

A股ESG强制披露迎“首考”

192家公司已“交卷”

□证券日报记者 吴晓璐

今年,A股上市公司可持续发展(ESG)报告迎来强制披露“首考”。记者根据上市公司公告不完全统计,截至4月7日,已经有567家上市公司披露了2025年ESG报告,其中包括纳入强制披露范围的192家上市公司。

接受记者采访的专家表示,近年来,ESG报告披露内容的完整性提升,内容更加翔实客观,逐步从定性描述转向定量数据展示,可比性和透明度有所提升。下一步,上市公司ESG报告将从“强制披露”迈向“价值披露”。

安永大中华区ESG可持续发展主管合伙人李菁在接受记者采访时表示,未来,需要监管、企业、市场、中介等多方协同发力,推动ESG披露数量扩容、质量提升,推动ESG成为上市公司高质量发展的核心驱动力,助力资本市场服务绿色转型。

四成强制披露主体已“交卷”

ESG报告被称为上市公司的第二张“财务报表”,正成为市场评估企业价值、风险和长期竞争力的必要非财务信息。

根据沪深北证交易所发布的上市公司可持续发展报告信息披露指引(以下简称《指引》)要求,上述180、科创50、深证100、创业板指数样本公司,以及境内外同时上市公司,应在2026年4月30日前首次披露2025年度可持续发展报告。这标志着ESG报告正式成为企业的“必答题”。

据Wind数据统计,截至4月7日,纳入强制披露范围的上市公司共470家。其中,已披露ESG报告的有192家,占比40.85%。

近年来,随着国内ESG信披体系不断完善,上市公司ESG报告披露数量和质量不断提升。2024年以来,沪深北证交易所先后出台《指引》,上市公司可持续发展报告编制指南(以下简称《指南》),中国上市公司协会、上交所先后发布实践案例,为上市公司披露ESG报告提供了更清晰、更具操作性的“参考书”。2025年,近1900家上市公司披露了可持续发展报告,整体披露率近35%。

“随着《指引》及《指南》的相继落地,企业披露框架逐步统一,四大核心要素(治理一战略一风险管理一指标

目标)的完整性明显改善。比如,应对气候变化《指南》发布后,更多企业开始披露温室气体范围1、范围2排放,部分领先企业甚至开始尝试范围3的核算。”远东资信绿色金融事业部负责人申丽娜对《证券日报》记者表示。

李菁认为,在监管引导、市场推动与行业共同努力下,上市公司在ESG信息披露、治理结构完善、绿色实践落地等方面,已取得明显进展。ESG理念逐步从外部倡导走向内部管理,市场参与主体的重视程度、实践能力与信息透明度均稳步提升,整体呈现持续向好的发展态势。

进一步激发企业内在动力

目前,上市公司ESG报告呈现结构性分化,头部公司、强制披露主体ESG报告较为规范,但是中小市值公司仍较为简略。

“强制披露主体的披露规范性持续提升。”李菁表示,非强制披露主体推进节奏各有不同,部分企业信息披露的完整性、针对性有待加强,数据口径统一性、定量指标完备性仍有提升空间,与高质量、全方位呈现企业可持续发展实践的目标尚存差距。

中央财经大学绿色金融国际研究院院长王遥在接受记者采访时表示,中小市值企业,特别是民营制造业、传统能源、农业等领域的企业,受限于专业人才和成本压力等,披露意愿和能力仍显不足,这部分企业的ESG实践尚处于起步阶段,整体披露表现仍有持续提升空间。

ESG信披并非简单满足监管要求,而是要转化为企业价值管理、风险防控、长期竞争力提升的内在需求。市场人士认为,推动ESG从“强制披露”走向“价值披露”,是A股上市公司ESG发展的必然路径,需要进一步激发上市公司ESG信披的内在动力。

李菁认为,可以搭建“三层协同机制”,全面激发企业披露的内生动力。在企业内部,需要将ESG融入战略与运营全链条。在体系层面,需要进一步完善规则体系与正向激励,加快出台分行业应用指南,细化环境、社会、治理各维度具体指标核算方法。在市场层面,引导机构投资者将ESG因素系统性融入投资决策与管理,向企业传递明确的ESG信息需求;支持ESG指数开发与应用,通过指数化投资引导资金流向高质量ESG企业,形成“优质披露一

获得资金一提升绩效”的正向循环。

王遥建议,从政策维度、市场维度、能力建设维度进行推进。政策维度上,可以将企业ESG表现与绿色信贷贴息、政府绿色采购等挂钩,让企业看到“绿色信用”直接转化为“真金白银”;市场维度上,推动探索ESG表现与再融资审核、并购重组绿色通道挂钩,让优质企业获得资本便利;能力建设上,为中小企业开发轻量化、行业化的ESG披露工具和数字化平台,降低披露门槛和成本负担。

推动ESG信披与投资良性循环

ESG信披与ESG投资相辅相成、相互促进。随着上市公司ESG信披增长,ESG投资规模持续增长。据统计,截至2025年底,中证、国证可持续指数产品规模合计约1250亿元,较2020年底增长了两倍多。

市场人士认为,目前,ESG基金发展仍受多维因素制约。王遥表示,一方面,基金公司ESG投研能力建设普遍滞后于产品创新速度。许多机构的ESG投资实践停留在“负面清单筛选”或“行业主题投资”层面,尚未形成将ESG因素系统整合到基本面分析、估值模型、组合构建、风险管理全流程的能力。另一方面,ESG数据基础设施也制约了投研决策质量。近年来ESG数据供应商快速增加,但在数据覆盖范围、更新频率、指标可比性、历史追溯长度等方面仍存在明显短板。

王遥进一步表示,高质量信披为投资者提供决策依据,降低信息获取成本和不确定性,吸引更多资金流入;而投资需求的扩大又激励企业改善ESG表现,提升披露质量,形成正向反馈。

谈及如何推动ESG信披与ESG投资良性循环,李菁表示,需聚焦“数据筑基一需求牵引一监督护航”三大核心,构建闭环生态。首先,夯实数据基础,以强制披露落地为契机,推动企业披露连续可比的定量指标,统一核算口径,鼓励第三方鉴证或审计,建立统一数据标准等,为投资提供可靠“原料”;其次,强化需求牵引,引导长期资金加大配置,丰富投资产品体系,拓宽ESG投资边界;最后,完善监督与评价体系,加强ESG基金穿透式监管,推动ESG评级机构标准化建设,建立ESG信披与投资联动机制等,引导企业重视ESG披露的长期价值。

证券视点

震荡的行情并没有影响基金大手笔分红。公募排网数据显示,截至3月31日,一季度共有1326只基金进行了分红,分红总额达535.52亿元,权益基金替代债券基金成为分红主力。

业内人士表示,权益基金基金分红的现象背后,存在业绩支撑、监管推动以及投资者需求驱动等多重因素。此外,股票型基金内部,被动指数型基金分红意愿突出,凸显了近年来被动指数基金大发展给行业带来的积极影响。

权益基金大力派发“红包”

权益基金正成为公募分红的绝对主力。公募排网数据显示,截至3月31日,一季度权益基金合计分红553次,分红总额251.14亿元,占全部基金分红总额的46.9%。

具体来看,股票型基金分红457次,分红总额达214.94亿元,占权益基金分红总额的85.59%。此外,偏股混合型基金分红96次,分红总额36.2亿元,占权益基金分红总额的14.41%。

值得注意的是,股票型基金内部,被动指数型基金分红意愿突出,被动指数型基金分红次数达420次,分红总额199.43亿元,占到股票型基金分红总额

公募机构分红金额突破10亿元,华泰柏瑞基金以一季度分红金额109.83亿元领跑;其次是易方达基金,分红金额达90.27亿元;排名其后的是南方基金,分红金额为34.5亿元。此外,中欧基金、招商基金、博时基金、富国基金和银华基金一季度分红均不低于10亿元。

分红背后显现多重积极意义

基金分红是指基金产品将其投资运作所获得收益的一部分,按比例分配给持有基金份额的投资者。简单来说,基金分红就是基金公司将收益的一部分以现金或份额的形式发放给投资者。业内人士提醒,需要注意的是,基金分红并不等同于基金的盈利,它只是基金盈利的一种分配方式。“基金分红不是额外给钱,而是将账户里的一部分收益提前落袋为安。”华南一家大型基金公司投教负责人表示。

基金什么时候会分红?格林大华研报分析认为,根据合同约定,基金的分红条件一般会在基金合同“基金的收益与分配”章节中明确,主要有两种类型:一是无强制分红条款的基金,即达到基金合同约定的分红条件时基金可选择分红。基金管理人会结合可分配利润、基

大手笔! 超500亿元“红包”派发

□上海证券报记者 陈明

的90%以上。

债券型基金分红仍保持平稳。同源统计数据显示,一季度债券型基金合计分红862次,分红总额233.76亿元,占到全部基金分红总额的43.65%,仅次于权益基金。其中的分红主力主要以中长期纯债型基金为主,一季度分红次数达480次,分红总额149.4亿元,占到债券型基金分红总额的63.91%。

此外,公募REITs、QDII以及公募FOF一季度分红次数依次为15次、27次和8次,分红总额分别为8.71亿元、2.32亿元、0.11亿元,但三者合计占比不到全部基金分红总额的3%。

“大块头”ETF豪气分红

从具体产品来看,一季度分红的基金中,有204只基金分红金额不低于0.5亿元,其中91只基金分红金额不低于1亿元,更有4只基金分红金额不低于10亿元,而且均为被动指数型股票基金。

华泰柏瑞沪深300ETF一季度以分红98.11亿元居首;其次是易方达沪深300ETF,一季度分红45.91亿元。此外,南方中证500ETF和南方中证100ETF分别分红11.61亿元和10.39亿元。

从分红金额来看,68家公募机构一季度分红金额不低于1亿元,其中8家

金规模等实际情况决定是否分红,分红与否也不意味着对未来市场的直接判断。二是有强制分红条款的基金:当达到基金合同约定的分红条件时,基金会根据合同约定进行分红。此外,在特定的时段内,若基金满足合同约定的分红条件则可以分红,分红与否和单一投资者的个人持仓盈亏不直接相关。

业内人士分析称,基金分红首先体现了相关基金公司对投资者利益的重视;其次,基金分红也是对基金公司品牌的一种宣传,此外,基金分红也有利于维护基金的稳定发展。因此,基金积极分红是多赢之举,是投资者与基金公司以及市场的多方面共赢。

融智投资FOF基金经理李春瑜表示,一季度公募基金积极分红,主要源于三方面:一是业绩支撑充足,2026年一季度公募基金整体收益较好,为大规模分红提供坚实基础。二是提升投资者体验,通过现金分红锁定收益,增强持有获得感,稳定资金并吸引长期配置资金。三是响应监管号召,落实监管导向,推动行业从规模优先转向回报优先,助力行业高质量发展。

基金看市

纪念币鉴赏



双色铜合金纪念币正面图案



武夷山国家公园纪念币发行

中国人民银行于2026年4月3日起陆续发行武夷山国家公园纪念币。武夷山国家公园纪念币共3枚,其中双色铜合金纪念币1枚,金质纪念币1枚,银质纪念币1枚,均为中华人民共和国法定货币。

双色铜合金纪念币正面图案为武夷山国家公园双色铜合金纪念币正面图案为中华人民共和国国徽,并刊国名、年号。背面主景图案为九曲溪、阔叶林、茶园等,辅币以玉女峰、远山、金斑喙凤蝶、茶叶等,并刊“武夷山国家公园”字样及面额“10元”字样。

武夷山国家公园双色铜合金纪念币面额为10元,直径为27毫米,材质为双色铜合金,发行数量为5000万枚。

金银纪念币正面图案为中华人民共和国国徽,并刊国名、年号。3克圆形金质纪念币背面图案为武夷山国家公园自然景观,并刊“武夷山国家公园”字样及面额。

30克圆形银质纪念币背面图案为黄腹角雉、金斑喙凤蝶、南方铁杉等元素装饰组合设计,衬以武夷山国家公园自然景观,并刊“武夷山国家公园”字样及面额。

3克圆形金质纪念币为精制币,含纯金3克,直径18毫米,面额50元,成色99.9%,最大发行量10000枚。30克圆形银质纪念币为精制币,含纯银30克,直径40毫米,面额10元,成色99.9%,最大发行量30000枚。

该套金银纪念币由深圳国宝造币有限公司铸造,中国金币集团有限公司总经销。

销售渠道详见中国金币网(www.chngc.net/qd)或“中国金币”微信公众号(chinagoldcoin_cgci)。(中国人民银行)

理财热榜

人民币定期存款			
50元起存	1.80%	3年期	1.75%
3年期	1.40%	6年期	1.30%
6个月	1.20%	3年期	1.00%

大额存单			
20万起存	1.75%	3年期	1.40%
6个月	1.30%	1年期	1.10%

兴业银行网点|个人网上银行|手机银行App|智能柜台

存款期限	年利率(%)	起存金额(万元)
一年	1.25	20
六个月	1.10	20
三个月	0.90	20

中国邮政储蓄银行

存通知存款		享闲钱增利	
0.45%	1天通知存款	0.75%	7天通知存款

存定期存款		做岁月伙伴	
1.00%	三个月定期存款	1.20%	六个月定期存款
1.30%	一年定期存款	1.40%	二年定期存款
1.75%	三年定期存款	1.75%	五年定期存款

存大额存单		求稳每一步	
1.10%	3个月大额存单	1.10%	3个月大额存单
1.30%	6个月大额存单	1.40%	1年期大额存单