



中华人民共和国国家标准

GB/T 46912—2025

债券发行人环境、社会 and 治理 评价框架

Environmental, Social, Governance (ESG) evaluation framework for
bond issuers

2025-12-31 发布

2026-04-01 实施

国家市场监督管理总局
国家标准化管理委员会 发布

目 次

前言 III

1 范围 1

2 规范性引用文件 1

3 术语和定义 1

4 ESG 评价原则 2

5 ESG 评价框架 2

6 ESG 评价流程 6

参考文献..... 9

前 言

本文件按照 GB/T 1.1—2020《标准化工作导则 第 1 部分：标准化文件的结构和起草规则》的规定起草。

请注意本文件的某些内容可能涉及专利。本文件的发布机构不承担识别专利的责任。

本文件由全国金融标准化技术委员会(SAC/TC 180)归口。

本文件起草单位：中国人民银行、中央国债登记结算有限责任公司、中国证券监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会研究中心、中债金融估值中心有限公司、中国外汇交易中心(全国银行间同业拆借中心)、全国社会保障基金理事会、中国证券投资基金业协会、中国工商银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国人寿资产管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、中国标准化研究院、北京绿色金融与可持续发展研究院、中节能衡准科技服务(北京)有限公司。

本文件主要起草人：王信、张蓓、杨娉、徐良堆、唐彬、刘峰、魏成、倪改琴、戚悦、牛玉锐、林劼、周舟、魏晓宁、郑诗阳、蒋睿、陆晨希、毛晓庆、陈向京、张宣传、蔡恒培、殷红、陈亚芹、杨梅、郭步超、韩晓燕、丁晴、张芳、廖原。

债券发行人环境、社会 and 治理 评价框架

1 范围

本文件确立了债券发行人环境、社会 and 治理(ESG)的评价框架,总体原则,评价流程。

本文件适用于金融机构、第三方服务机构、新闻媒体、社会公众等各类主体对债券发行人进行 ESG 评价。

注:债券发行人包括公司信用类债券和金融债券发行人。其中,公司信用类债券发行人包括企业债券、公司债券以及银行间债券市场非金融企业债务融资工具发行人,金融债券发行人包括政策性银行、商业银行、企业集团财务公司及其他金融机构。

2 规范性引用文件

本文件没有规范性引用文件。

3 术语和定义

下列术语和定义适用于本文件。

3.1

环境、社会 and 治理评价 **environmental, social, governance evaluation; ESG evaluation**

对企业识别和管理可持续主题相关的环境因素(3.2)、社会因素(3.3)和治理因素(3.4)的意愿、行为和绩效进行的综合评价。

3.2

环境因素 **environmental factor**

企业的活动、产品和服务中与环境或能与环境发生相互作用的要素,包括企业对自然环境的影响。

注:一个环境因素可能产生一种或多种环境影响。

[来源:GB/T 24031—2021,3.4,有修改]

3.3

社会因素 **social factor**

与企业社会责任承担和表现有关的因素,包括企业对社会的影响。

注:社会责任是指组织通过透明和合乎道德的行为,为其决策和活动对社会的影响而承担的责任。这些行为:

- 致力于可持续发展,包括社会成员的健康和社会的福祉;
- 考虑了利益相关方的期望;
- 符合适用的法律,并与国际行为规范相一致;
- 被融入整个组织并在组织关系中实施。

[来源:GB/T 36000—2015,3.16,有修改]

3.4

治理因素 **governance factor**

协调企业利益相关者之间关系的一种制度安排。