

石化行业上市公司 ESG 报告信息披露探究

李 岩, 杜启祥

(沈阳化工大学 经济与管理学院, 沈阳 110027)

摘要:2018 年修改的《上市公司治理准则》明确要求上市公司在公司治理中贯彻落实绿色、开放发展观,并确立 ESG 信息披露框架。目前证监会对上市公司 ESG 信息披露持鼓励态度,随着可持续发展在国内的逐步推进,可以预料未来上市公司披露 ESG 报告是大势所趋。石化行业作为经济支柱,业内上市公司应尽早关注 ESG 发展,部署可持续发展战略,将 ESG 建设纳入企业管理并定期发布 ESG 报告。通过收集 2018—2020 年深沪上市的石化行业上市公司 ESG 披露信息,分析 ESG 在石化行业上市公司中的披露情况,探寻企业在披露 ESG 报告中存在的问题,并提出相应对策,为石化行业上市公司 ESG 报告规范披露提供参考。

关键词:ESG 报告;石化行业;信息披露

中图分类号:X22 **文献标志码:**A **文章编号:**1671-1807(2022)05-0321-05

随着“绿色发展”理念的不断深入,人们开始将目光聚集在企业的可持续发展,更多关注企业非财务信息,通过企业发布的 ESG 报告来了解企业可持续发展战略的实施情况。ESG 对应 environment(环境)、social(社会)、governance(治理)3 个方面,一般指报告或经济主体对环境的保护、承担的社会责任及内部结构治理,是评估“该主体”绿色经济发展的重要指标^[1]。2004 年,联合国在报告《Who Cares Wins》中首次提出了 ESG 一词。2006 年,高盛发布了一份 ESG 研究报告,较早地将环境、社会和治理概念整合在一起,明确提出 ESG 概念。此后,国际组织和投资机构将 ESG 概念不断深化,针对 ESG 的 3 个方面演化出了全面系统的信息披露标准和绩效评估方法,成为一套完整的 ESG 理念体系。虽然中国近几年才开始关注 ESG 理念,但早在 2008 年国家环境保护总局环保总局就与证监会建立上市公司环境监管的协调与信息通报机制,2018 年 9 月证监会又明确鼓励上市公司主动披露 ESG,让投资者了解有关企业承担社会责任、保护环境的信息。2021 年 7 月国资委提出“要将 ESG 纳入企业履行社会责任的重大工作”,都可以看到政府对 ESG 的重视。2021 年 12 月证监会表示,将研究稳步推进 ESG 信披工作,逐步推动上市公司引领绿色发展、履行社会责任、提升治理水平^[2]。

为了紧随绿色经济发展的潮流,创建更加和谐的生态环境,曾经高污染、高消耗的经济支柱产业——石化行业,目前正在一步步脱离双高,朝着“双低”的方向发展。越来越多的企业发布 ESG 报告来体现企业承担的社会责任。“2020 中国石化产业 ESG 高峰论坛”的成功举办,标志着石化行业已经将 ESG 纳入行业规划中,行业开始向高质量、低污染、低消耗转变,未来会有更多的石化企业参与其中,加入“绿色家庭”中来。

1 石化行业上市公司 ESG 报告披露情况总体分析

由于石化类公司经营范围涉及较广,因此需按照证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》来确定纳入统计范围的公司,具体包括石油和天然气开采业(B07),石油加工、炼焦和核燃料加工业(C25),化学原料和化学制品制造业(C26),化学纤维制造业(C28)。截至 2021 年 12 月 31 日,深沪两市的石油化工行业上市公司共计 329 家(含当年新上市公司)。根据深、沪交易所公布的石化行业公司数,通过深沪交易所信息披露、公司官网公告等途径收集石化行业上市公司 ESG 报告信息(包含社会责任报告或可持续发展报告),具体如表 1、图 1 所示。

收稿日期:2022-01-28

基金项目:2021 年度辽宁省教育厅高等学校基本科研项目(LJKR0175)。

作者简介:李岩(1973—),女,辽宁盖州人,沈阳化工大学经济与管理学院,副教授,经济学博士,研究方向为国际经济与合作、可持续发展;杜启祥(1997—),男,河北石家庄人,沈阳化工大学经济与管理学院,硕士研究生,研究方向为财务会计。

表 1 2018—2020 年石化行业发布 ESG 报告的上市公司数目

项目	2018	2019	2020
上市公司数目	278	294	329
发布报告公司数目	64	66	71
占全部报告比/%	31.84	32.84	35.32

数据来源：根据石化行业上市公司 2019—2021 年发布的 ESG 报告整理。下同。

从统计数据来看,2019、2020 年企业数量增速分别为 5.76%、11.90%,而 ESG 报告增速为 3.12%、7.58%,ESG 报告增速不及企业数量增速,说明大多数企业没有重视 ESG 或虽有关注但并没有公开表态。根据上市公司对 ESG 的发布情况来看,大多数石化行业上市企业还没有深入 ESG 理念,并没有将 ESG 报告纳入企业发展战略中。

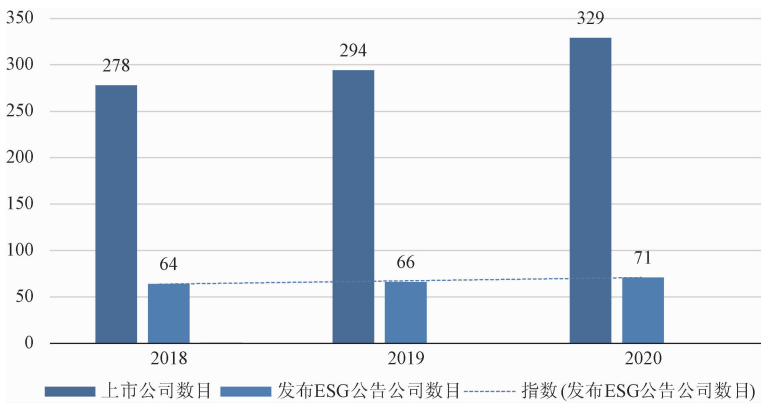


图 1 2018—2020 年石化行业发布 ESG 报告的上市公司数目

1.1 报告披露要素

通过对报告披露要素的分析,可以清楚地看到企业当年对环境的保护程度、承担社会责任的尺度、公司的内部治理状况。通过表 2 可以看到,大多数公司分 3 个方面进行了说明,通过污染防治、节能减排、水电资源管理等多方向来展示企业保护生态环境,守护生态屏障所做出的努力。以精准扶贫、阻击疫情、保护多方利益、关爱员工等多维度体现企业对社会的担当。在遵守法律法规的前提下,合理构建企业内部治理框架,筑牢运营基石,使企业能够更加长久安稳地发展下去。另外两家公司披露的内容不齐全,未能将 3 个方面内容展现在报告中。

表 2 报告要素分析

项目	环境保护、社会责任、公司治理均做出披露	只披露了社会责任、公司治理	只披露了社会责任、环境保护
公司数目	69	1	1
占比/%	97.18	1.41	1.41

1.2 公司 ESG 体系建设

ESG 的建设应立足企业的可持续发展,企业应当将 ESG 理念深入到体系建设中、体现在实际行动上^[1]。从报告来看,目前只有寥寥数家企业成立 ESG 委员会,诸如中石化、中石油、上海家化、中华国际、中国神华等企业均已设立 ESG 委员会,指导

和管理可持续发展战略,并将 ESG 融入企业决策和业务实践中。然而大部分企业未将 ESG 建设纳入内部治理中,未将 ESG 理念渗透在实际经营活动中,说明 ESG 在石化业上市公司企业中的建设尚不完善。设立 ESG 委员会情况如图 2 所示。

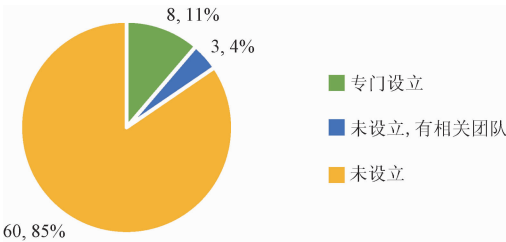


图 2 设立 ESG 委员会情况

1.3 独立鉴证情况

虽然证监会已经将 ESG 信披纳入上市公司体系建设中,但其建设并不完善,因此目前只是鼓励企业发布 ESG 报告,并未强制企业对外公布 ESG 报告。ESG 报告中涉及的财务数据来自经审计的财务报表,但是大部分信息属于非财务数据。因此如果 ESG 报告能经第三方独立鉴证,那么其真实性、准确性、可靠性会大大提升。但是从具体情况来看,目前只有中国神华的 ESG 报告经过事务所独立鉴证,并且将事务所鉴证依据、工作范围、工作方法 & 鉴证结论在 ESG 报告中做了具体展示。由此

可见,石化行业上市公司发布的 ESG 报告基本没有经过专业审计员审验,有可能存在企业“漂绿”行为,可信度并不高。

2 ESG 信息披露面临的挑战

企业是推动经济发展的重要参与者,同时也是资源的消耗者、环境的破坏者、责任的承担者,因此要想实现可持续发展,完成“双碳”计划,石化行业上市公司必须坚定不移地发展 ESG,通过信息披露来体现企业的社会责任,做好绿色发展的守门员。但是 ESG 报告在实际披露中却面临着如下挑战。

2.1 企业内部治理机制不完善

从 2020 年发布的 ESG 报告来看,有 21.58% 的石化业上市公司报告了 20 年度的环境保护、社会责任、公司治理情况,其中仅有 15.49% 的企业专门设立 ESG 委员会,这说明石化业大多数上市公司没有重视 ESG 理念,内部治理结构还存在缺陷。石化行业是环保部门的重点监管对象,几乎业内所有企业都对外宣称绿色经营,在保护环境的前提下创造营收,但是仍然有不少企业不惜违背诺言,将“保护环境,绿色发展”的承诺抛之脑后。2021 年 12 月中泰化学旗下的公司就因擅自倾倒、堆放危险废物被处罚;红宝丽旗下公司不正常运行大气污染防治设施、未按照国家环境保护标准贮存危险废物被处罚。细数业内上市公司违反环境保护法的不在少数,究其根本还是未建立有效的内部处理机制,对生产污染物无法及时妥善地处理,这对于 ESG 信息的披露产生了极大的不利影响。

2.2 ESG 报告存在“漂绿”现象

ESG 评级已经成为国际投资界新的风向标,是体现上市公司投资价值的重要指标,因此评级越高的企业会受到更多投资者的青睐^[3]。目前证监会对上市公司发股融资审查较严,银行贷款限制性条款多,所以很多企业面临融资难的问题,而 ESG 评级的出现给这些企业带来了融资希望。只要他们迎合评级机构的偏好(比如对废物、废气处理赋予更高的权重),按照相关索引编制报告,就能获得更高的等级,从而完成新的融资^[3]。此外,若是企业引入 ESG 或是建立 ESG 体系,治理层为了考核实施情况,会将企业 ESG 表现纳入激励考核中,而报告正是管理层实施持续发展战略的成果体现,因此管理层有动机将报告进行装饰,夸大绿色数据,从而获得治理层和投资者的青睐。

虽然 ESG 报告属于非财务性报告,但其中也会包含一些经审计的会计数据,这些数据经过审计,

其真实性能够得到合理保证。但是编制报告需要的一些非财务数据属于前瞻性信息(如能耗强度、温室气体排放强度、对生态恢复数据),并不如财务数据一样具有易获得性和可靠性。因此石化业上市公司管理层在编制报告时会运用更多的主观判断,会较多使用符合自身利益的“伪”数据,通过人为修改将报告进行粉饰,从而满足管理层的利益需求。无论是迎合机构、满足考核,还是使用“伪”数据,都是在将 ESG 报告进行“漂绿”。

2.3 ESG 报告编制缺乏专业人才

ESG 报告是由管理层编制,治理层批准发布。在报告编制过程中,要求管理层具备生态保护和社会责任方面的背景知识,比如在企业生产经营中,废水、废气减排情况如何,资源能耗降低程度如何,相关数据如何准确测算;企业面对环境变化时,如何应对可能影响财务业绩的情况。但是在现实情况中,多数管理层并不具备相关专业能力,企业内部也缺乏应对气候变化带来的风险和机遇的专业人才。因此,企业披露的 ESG 报告无论是在内容上,还是质量上都存在瑕疵。

2.4 ESG 报告缺乏统一编制标准

目前石化行业上市公司 ESG 报告的编制标准各有不同,主要参考的国际编制准则有:全球可持续发展标准委员会(GSSB)发布的《GRI 可持续发展报告标准》、气候相关财务信息披露工作组(TCFD)建议、国际标准化组织社会责任国际标准《ISO 26000 社会责任指南》;主要参考的国内编制标准有:港交所 ESG 指引索引、上交所发布的《上市公司环境信息披露指引》、深交所发布的《上市公司社会责任指引》、中国企业社会责任报告编写指南(CASS-CSR3.0)^[4]。主体编制报告参考标准不同,最终呈现的报告内容参差不齐,通过分析 2020 年石化行业上市公司发布的 71 份 ESG 报告可以发现(表 3),大多数企业的报告篇幅均在 30 页以下,只有不到 10% 的报告篇幅超过 60 页。其中篇幅最多的是中国神化编制的报告,页数为 111 页;而页数最少的是扬农化工,篇幅仅有 7 页。通过对比发现,双方均从疫情防控、利益相关方沟通、关爱员工计划、安全环保、参与教育、扶贫等方面做了叙述,但是中国神化又从公司治理、ESG 管治、产品责任、安全健康等方面进行说明,并利用 22 页的版面对环境报告做了具体讲解,展现公司为保护环境所作出的努力。学者们通常认为,企业社会责任报告的篇幅能够在一定程度上反映企业履责水平,报告篇幅越

长,其所含的信息就越丰富,通过对中国神化和扬农化工发布报告篇幅的对比也可以证实。

表 3 2020 年石化行业上市公司发布的 ESG 报告篇幅统计

页数	页数≤30	页数在 (30,60]	页数在 (60,90]	页数≥90
公司数量	38	26	5	2
占比/%	53.52	36.62	7.04	2.82

3 对策研究

鉴于 ESG 信息披露存在上述问题,建议石化行业上市公司多管齐下为 ESG 信息披露保驾护航,因此,下面本文从治理体系、监督力度、人才建设等方面提出相应对策,期望有助于提升石化行业上市公司 ESG 报告的披露质量。

3.1 建立有效治理体系,加强 ESG 机制建设

体系的改革离不开上层的领导,要想实现可持续发展,必须要由企业治理层全程参与,管理层建设部署,员工精准实施,形成一个“自上而下”的绿色经营体系。ESG 信息披露依赖于有效的处理机制,如图 3 所示,企业可以在董事会下设立 ESG 委员会或可持续发展委员会,由具备生态背景的高管担任负责人,结合自身发展战略,有效地将 ESG 理念与企业经营战略相结合,统筹兼顾财务、生产、投资、决策,做到 ESG 理念随企业发展而发展。此外,企业要建立 ESG 内部控制机制,如明确母子公司环境数据和环境信息的收集流程、统计方法,确定责任倒追机制,做到有据可查、有数可依。同时还要加强同各方利益相关者的沟通,开设对话机制,考虑同政府、供应商、员工和社区、银行、股东之间的持续沟通,增强内外部有效沟通,积极承担社会责任。

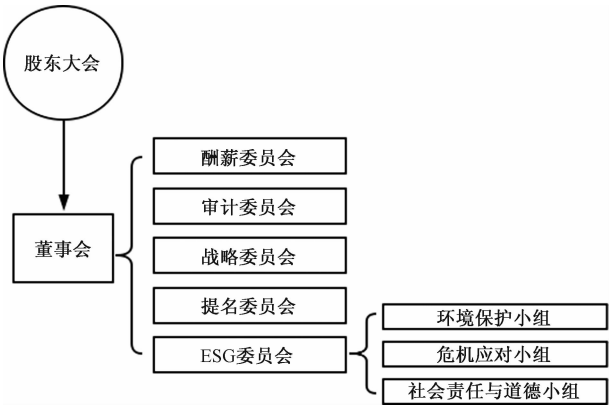


图 3 企业治理结构

3.2 推动立法工作,提高监督力度

要想将 ESG 推广应用,要从立法层面出发。政

府是政策实施的推手,要想实现“双碳”计划,实现可持续发展就必须立法建制。欧美的 ESG 制度之所以成为世界的标杆,就在于欧盟委员会通过立法强制企业对外披露 ESG 报告,通过发布《促进可持续投资的框架》,规定了欧盟范围内的分类系统,为企业和投资者在进行可持续性经济活动时提供判断标准。政府可以参考欧盟治理体系,研究 GRI 等 ESG 参考标准,在充分考虑中国基本国情,保持资本市场稳定的基础上,通过分行业、统筹兼顾各方利益,逐步制定中国特有的 ESG 管理体系,推动 ESG 信息披露普遍化^[5]。目前港交所已经实施“不披露就解释”的半强制披露政策,这为内地上市公司 ESG 信披建设提供了参考。

在注册会计师为财务报告提供高水平保证的前提下,仍会出现财务数据造假情况,而企业高管在薪酬考核、融资压力下编制未经审验的 ESG 报告可信度未必会高。因此要增加报告的信赖程度,就必须要有审计这一环节。况且 ESG 报告中既含定量信息,也有定性信息,有不少定性信息是前瞻性信息,不能准确地判断最终结果如何,比如能源节约对企业战略实施、财务业绩的影响;定量信息如废气排放、废物处理等数据也未必有源头可查,但是经过专业人士的独立调查和数据审验,仍旧有助于提升报告的可信度。因此,通过第三方鉴证可以有效降低报告被“漂绿”情况。

3.3 加强人才建设,夯实发展根基

加强生态环境人才建设,是石化行业上市公司实施可持续发展的前提。企业要高度重视专业人才培养机制,加强队伍建设培养,积极应对气候变化对企业产生的影响,评估企业经营活动对环境造成的影响,以科学合理的处理方法应对企业生产中产生的三废。企业可以通过内部培养或外部招聘,培养出专业的人才队伍,针对自身情况制定合理有效的发展方案,为企业后续的可持续发展提供助力。此外,除了建设人才队伍,企业还可以将可持续发展纳入企业文化,使所有员工认同该理念,真正将可持续发展渗透在公司内部中。只有打造出专业的人才队伍,培育出可持续发展文化理念,才能让企业夯实发展根基,在未来发展中体现专业性,在环境应对中体现科学性。

3.4 对标国际标准,提高信披质量

在目前政府尚未对 ESG 编制准则规定的情况下,石化行业上市公司可以对标国际^[6],比如以 GRI 编制准则来编制 ESG 报告,并在报告中明确 ESG

指标索引。由于国际上对 ESG 编制准则的研究较为成熟,因此对 ESG 进行了比较全面的划分,比如环境保护细分为应对气候变化、环境管理体系、水资源保护、生物多样性、排放物。企业可以以国际标准为主线,将其延伸到自身业务中,结合企业经营情况,积极披露更多的相关信息,提高 ESG 信披质量,减少与利益相关者的沟通成本。

4 结语

ESG 与企业的长久发展并不矛盾,反而是 ESG 能够推动企业持久发展。ESG 表现好的企业,高管更有前瞻眼光,能够把握发展机遇,通过战略投资提升企业收益从而给投资者带来更多收益。有关学者也证明了上市公司评级提高会给投资者带来超额收益,而 ESG 报告正是 ESG 评级的重要参考文献^[7]。石化行业上市公司要看到 ESG 在国际、国内的发展趋势,提早布局,通过产品创新、生产流程的革新、降污减排设备或技术的应用,不断提高能源利用率、减少污染物排放,承担起应有的社会责任。同时还要加强同各方相关者的沟通,构建起一个和谐的多元化社区,争

做节能减排的“领头雁”,为中国实现“双碳”目标提供助力,为企业可持续发展打好基础。

参考文献

[1] 苏畅,陈承.新发展理念下上市公司 ESG 评价体系研究:以重污染制造业上市公司为例[J/OL]. 财会月刊: 1-6 [2022-02-23]. <http://kns.cnki.net/kcms/detail/42.1290.F.20211229.1101.008.html>.

[2] 曾秀丽.证监会上市部主任李明:研究稳步推进上市公司 ESG 信息披露[N]. 中国证券报,2021-12-24(A01).

[3] 黄世忠. ESG 报告的“漂绿”与反“漂绿”[J]. 财会月刊, 2022(1):3-11.

[4] 周虹. 食品饮料行业上市公司社会责任信息披露研究[J]. 商业经济,2022(1):120-126.

[5] 王凯,张志伟. 国内外 ESG 评级现状、比较及展望[J]. 财会月刊,2022(2):137-143.

[6] 钱玉东. 双碳背景下有色冶金行业绿色发展路径:浅议 ESG 体系对有色冶金行业绿色可持续发展的推动作用[J]. 中国有色冶金,2021,50(6):5-8.

[7] 胡豪. 上市公司 ESG 评级提高会给投资者带来超额收益吗? 来自沪深两市 A 股上市公司的经验证据[J]. 金融经济,2021(8):56-62,85.

Research on ESG Report Information Disclosure of Listed Companies in Petrochemical Industry

LI Yan, DU Qixiang

(School of Management and Economics,Shenyang University of Chemical Technology,Shenyang 110027,China)

Abstract: In the revised guidelines for the governance of Listed Companies in 2018, the it is clearly required listed companies to implement the green and open development concept in corporate governance and establish the ESG information disclosure framework. The CSRC currently encourages the ESG information disclosure of listed companies, with the gradual promotion of sustainable development in China, it can be expected that the disclosure of ESG reports by Listed Companies in the future is the general trend. As the pillar of the economy in the petrochemical industry, listed companies in the industry should pay attention to the development of ESG as soon as possible, deploy sustainable development strategies, incorporate ESG construction into enterprise management, and issue ESG reports regularly. By collecting the ESG disclosure information of Listed Companies in the petrochemical industry listed in Shenzhen and Shanghai from 2018 to 2020, the disclosure of ESG in Listed Companies in the petrochemical industry is analyzed, the problems existing in the disclosure of ESG reports are explored, and corresponding countermeasures are put forward, hoping to provide reference for the standardized disclosure of ESG reports of Listed Companies in the petrochemical industry.

Keywords: ESG report;petrochemical industry;information disclosure