

# 上市公司的 ESG 信息披露质量评价体系构建研究

邬子萌

北京工商大学商学院，北京市，100048；

**摘要：**随着全球气候变暖以及“双碳”战略目标的提出，可持续性发展已经成为势不可挡的一个趋势，顺应这一发展趋势的 ESG 也开始受到企业的重视。ESG 分为环境、社会和公司治理三个维度，对 ESG 进行信息披露，能反映该企业对环境的保护、承担的社会责任及内部治理情况。本文选取上市公司——X 公司，结合该公司行业特征，进行指标选取原则和指标的选取；通过问卷，采取三值打分进行权重赋分；根据 X 公司的指标权重和赋分情况，根据评分结果对分别对 X 公司的环境、社会和治理维度的 ESG 信息披露质量进行评价；最后，为保障 X 公司 ESG 信息披露评价体系平稳运行做出一些建议，有助于 X 公司 ESG 信息披露质量的完善和提升，促进 X 公司将 ESG 理念真正融入到企业治理当中，助力国家实现“双碳目标”，同时对同行业的 ESG 信息披露质量评价提供一定的借鉴作用。

**关键词：**ESG；信息披露；质量评价体系

**DOI：**10.69979/3029-2700.25.04.098

## 1 X 公司的 ESG 信息披露情况

### 1.1 X 公司的 ESG 信息披露现状

#### 1.1.1 X 公司的 ESG 报告编制内容

X 公司的披露信息内容主要根据环境、社会和治理三方面展开。

在环境方面提倡低碳环保、绿色发展。围绕供应商管理、材料管理、排放管理和生物多样性进行编制，展示了节能减排、资源利用效率、环境管理措施的工作成效，体现出企业符合可持续发展要求。

在社会方面热心慈善、关爱员工、专注产品质量。X 公司积极响应国家政策，通过消费帮扶、教育振兴、文化振兴三个方面助力乡村振兴，为欠发达地区创造更大的社会价值；切实保障员工权益，关注员工身心健康，为员工提供培训及晋升机会；严格遵守国家玩具标准，不断完善现有的质量管理体系；对产品安全和健康承诺以及不断完善的售后服务，2021 年度，X 公司未发生经核实认定的召回事件。

在公司治理方面，围绕风险管理及内部控制、反贪污管理、审计与监督。报告期内，X 公司未发生重大违规和贪污舞弊事件。

### 1.2 X 公司的 ESG 信息披露质量评价

#### 1.2.1 以定性披露为主，定量披露较少

全文以定性披露为主，定量披露占比不高且没有充足的数据支撑，很难保证其信息的真实性和可靠性，从而也对企业利益相关者的信息决策产生不利影响。

#### 1.2.2 不同维度披露不均

纵观 X 公司整体的 ESG 报告，会发现 X 公司在不同

的维度方面披露不均。如在财务性指标方面涉及很少，只展示了现金流量的一个数额。但在环境方面披露了披露塑胶、塑胶袋的减少使用量和电量减少使用量；在社会方面的披露较多，在对公司治理方面却是草草用文字描述风险管理及反贪污，在监督方面也没有具体数据，具有不可靠性。这种现象难以让利益相关者猜测是否在环境和治理方面做的工作太少，且社会方面做的工作太突出是否为了夺人眼球，这会导致报告可信程度便会大大降低。

#### 1.2.3 缺少负面信息披露

X 公司披露的信息都是一些正面、积极的信息，负面信息只字不提。这种披露形式具有选择性，是典型的“报喜不报忧”式，缺乏真实性，对企业的形象和声誉难免会受到影响，而且也违背了 ESG 报告披露的平衡性。

## 2 X 公司的 ESG 信息披露质量评价体系的构建

### 2.1 评价体系的构建

#### 2.1.1 指标选取原则

评价体系是保证评价准确、全面、有效的基础，也是评价功能正常发挥的前提。建立一套适合 X 公司的 ESG 信息披露质量评价体系，既要符合现当代的政策要求，又要符合 X 公司的发展特点。本文根据 GRI 报告原则，认为 X 公司的 ESG 信息披露质量评价体系指标需坚持的准确性原则、平衡性原则、完整性原则。

#### 2.1.2 评价体系的指标选取

根据以上的原则，再结合全球报告倡导组织（GRI）发布的《GRI 可持续发展报告》

（GRI Standards）、联合国设定的可持续发展目标

(SDGs) 以及 X 公司的 ESG 报告来确立 X 公司的 ESG 信息披露质量评价体系的指标, 具体如下:

**环境维度:** 根据 X 公司的生产、包装等工艺制作所产生的废料、废气、运输所产生的尾气的排放管理、资源使用、能源的消耗、气候变化等信息; **社会维度:** 体现在社会公益、员工多元化与平等机会、职业健康与安全、薪资与福利体系、产品安全、顾客满意度等。**治理维度:** 企业的管理结构、决策过程、透明度、道德准则和法律合规性。

### 2.1.3 评价体系的指标权重确定

表 1 各层级的权重及定性定量分值

目标层	准则层	权重 ( $w_i$ )	次准则层	权重 ( $w_i$ )	权重 方案层 ( $w_i$ )	定性/ 定量
			温室气体排放		0.68	1
	建立泡	排放 0.31		废料排放	0.25	1
	泡玛特	管理		废气排放	0.07	1
	的 ESG	环境		能源消耗	0.13	2
	信息披	0.70 资源		清洁能源使用	0.19	1
	(E)	0.62				
	露质量	使用		环保材料使用情况	0.68	1
	评价体	生态		生物多样性	0.11	1
	系	0.08				
	安		全	环保公益投入	0.17	2

准则 目标层 层	权重 ( $w_i$ )	次准则层	权重 ( $w_i$ )	方案层	权重 ( $w_i$ )	定性/定量
				生态治理	0.72	2
				多元化与平等机会	0.05	2
		员工	0.08	职业健康与安全	0.27	1
				薪酬与福利	0.18	2
				精准扶贫	0.16	2
社会 (S)	0.23	社会 公益	0.26	基础设施投资	0.59	1
				公益传播	0.25	2
				产品质量与安全	0.72	2
		产品 责任	0.66	营销与标识	0.10	1
				售后服务	0.19	1
治		理		反腐败	0.59	1
透		明	0.69	反贪污	0.33	2
度				外部鉴证	0.08	1
				股权管理 0.27		1
		治理 0.07	公司 0.22	ESG 治理战略高层决策	0.09 0.64	1 1
		(G)	治理			
		风险 0.09		经济危机 负面事件	0.75 0.18	0 0
		管理		市场竞争	0.07	1

数据来源: 根据问卷数据计算得出

## 3 X 公司的 ESG 信息披露质量评价体系的应用

### 3.1 X 公司的 ESG 信息披露质量评价结果分析

#### 3.1.1 环境维度评分结果分析

环境维度的权重最高, 体现出 X 公司在环境方面的

工作成效较大。根据三值打分法，可以看出 X 公司在环境维度方面，其中能源消耗和生物多样性方面采用定量方式披露，而在其他方面均为定性方式披露；在其材料的投入量和材料的使用量、废气和废料排放量等重点方面采用定性披露，不具有一定的说服性和可靠性，影响企业利益相关者对 X 公司的信息决策。

在环境维度方面，应围绕我国“双碳”政策和推进生态文明建设，完善排放管理中温室气体和废气的排放量以及排放数据的收集与计算方法；在保证质量的前提下控制资源的投入量，提高资源的利用率，并对资源的使用统一记录化，确保资源的合理利用；在生态治理方面，对企业产生的废气、废水、废渣进行绿色处理，对生态进行环保投入，提高生物多样性。

### 3.1.2 社会维度评分结果分析

社会维度的权重并未突出，属中下等水平。根据三值打分法，可以看出企业在员工福利和产品责任方面以定量披露为主，具体阐述了在乡村振兴、教育振兴、文化振兴方面做出的贡献，在员工的薪酬与福利方面采用定量披露，能看出企业对员工的重视程度；对产品质量与安全进行具体数据披露，能够体现出企业在质量和安全方面做出努力，体现出企业的社会责任感。

在社会维度方面，对企业的员工数量和构成进行量化，切实保障员工的安全和权益；提高员工福利多元化，提高内部员工的培训次数和质量；提高社会公益的投入量，对每次公益的投出量以及成效做好一定的数据记录；对产品质量的检测做好相关数据的记录，增强数据的可靠性，若产品出现问题也能够在数据上找到源头；在产品售后方面进行每月一次的统计工作，对产品出现的问题进行进行数据记录并及时解决。

### 3.1.3 治理维度评分结果分析

治理维度的权重最低，工作成效最差。根据三值打分法，企业在这方面的定量披露最少，而且在企业经济危机和负面事件方面均未进行披露，可以看出企业披露的不全面，且披露具有选择性，是典型的“报喜不报忧”式，缺乏一定的真实性，违背了 ESG 报告披露的平衡性，会对企业的形象和声誉造成影响。

## 4 保障 X 公司 ESG 信息披露质量评价体系的建议

### 4.1 建立全面的 ESG 数据信息管理框架

首先，X 公司要制定明确的信息披露政策，建立详细的信息披露政策，明确规定何种 ESG 信息需要披露，披露频率和途径等内容。

其次，应成立由高级管理人员组成的专门 ESG 信息管理委员会，对各个部门的 ESG 信息进行监督，针对造

假数据、谎报数据的部门以及具体人员进行惩罚，并将其收集的数据设立一个数据库，确保 ESG 数据的真实性和可靠性。

另外，时代是不断发展的，要持续关注 ESG 领域的最新发展与最佳实践，将 X 公司的 ESG 信息披露质量评价体系与企业的 ESG 信息披露管理结合起来，不断调整、优化自身的 ESG 战略，从而提高企业的 ESG 信息披露质量。

### 4.2 加强 ESG 信息披露的意识

X 公司应该将 ESG 理念贯彻到 X 公司的发展和管理中，将 ESG 信息披露观念融入到企业的发展中，保障 X 公司 ESG 信息披露质量评价体系的顺利运转。需要设定清晰的 ESG 目标和战略，确保与企业的长期战略相一致，并且要符合当代可持续发展的要求，将 ESG 理念融入到企业的文化中。

### 4.3 提高信息披露的透明度和质量

提高信息披露的透明度和质量，不仅能够提高 X 公司 ESG 信息披露质量，还能体现出企业的责任感，促进公司的可持续发展。X 公司应对其 ESG 信息披露定期进行自查和评估，及时发现和纠正存在的问题，增强 X 公司 ESG 信息披露的规范性和严谨性，有助于持续改进和提升信息披露的质量。除此之外，在缺乏第三方机构的独立鉴证的前提下，企业的 ESG 信息披露的可信度会大大降低。要落实 X 公司的 ESG 信息披露质量，仅关注披露内容是远远不够的，X 公司应重视对第三方鉴证的重要性，借助外部力量对 ESG 信息披露的真实性进行监督，提高披露内容的可信度，确保信息的准确性和合规性。

## 5 结论

在我国，ESG 信息披露质量评价缺乏统一的评价标准，本文以 X 公司的 ESG 信息披露为研究对象，以构建 X 公司的 ESG 信息披露质量评价体系为基础对其 ESG 信息披露进行质量评价，发现其披露质量的不足，并对其体系的顺利运行提出建议。这不仅仅能够帮助 X 公司 ESG 信息披露质量的提升，对同行业以及其他行业的 ESG 信息披露的具有借鉴意义。

## 参考文献

- [1] 王璟. 医药上市企业 ESG 信息披露研究 [D]. 江西财经大学, 2023.
- [2] 袁吉伟. 构建具有中国特色的 ESG 体系 [J]. 银行家, 2023, (08): 102-104.
- [3] 杜欣衍. 我国上市公司 ESG 信息披露现状研究 [J]. 中小企业管理与科技, 2023, (18): 50-52.