

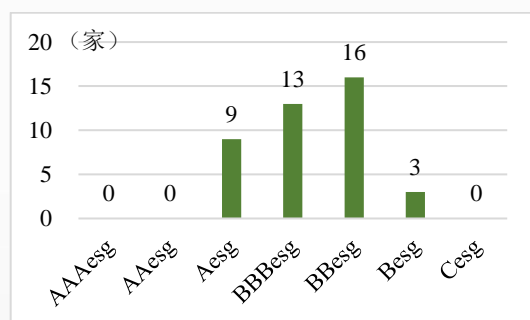
# 联合资信 ESG 行业报告

## 2023 年交通行业 ESG 评级分析报告

交通行业上市公司 ESG 披露：

指标	内容
企业家数（个）	41
ESG 相关报告家数（个）	29
ESG 相关报告披露率（%）	70.73
E 指标披露率（%）	38.84
S 指标披露率（%）	59.88

交通行业上市公司 ESG 级别分布：



联合资信研究中心  
xuyang@lhratings.com 徐阳



<http://www.lhratings.com>

- 观点：交通行业是国民经济重要的服务性行业，在改善民生等方面发挥重要作用。但由于行业环境信息披露不足及信息披露质量不高，ESG 表现一般。未来随着交通企业聚焦绿色转型、信息披露逐步标准化，行业表现有进一步提升的空间。交通行业上市公司的 ESG 评级集中分布于 A<sub>esg</sub> 级、BBB<sub>esg</sub> 级和 BB<sub>esg</sub> 级三个级别，评级中枢为 BBB<sub>esg</sub> 级。
- 披露：A 股交通行业共 41 家公司，其中 2023 年披露 ESG 相关报告的有 29 家，披露率为 70.73%。
- 环境（E）：交通行业环境信息披露程度较低，在应对气候变化、环保公益和宣传等指标中表现较差，在温室气体减排措施、污水处理等指标表现较好。环境得分整体一般。
- 社会（S）：交通行业社会责任表现一般。在纳税、解决就业等方面表现较好，但在产品和服务管理等方面存在不足。其中，国有企业社会责任得分相对较高。
- 治理（G）：交通行业治理责任得分较高。其中，治理结构、风险管理等方面表现较好，但在 ESG 管治方面表现有所不足。



## 一、交通行业概述

### （一）行业定义

交通行业是指使用运输工具将货物或旅客送达目的地，使其空间位置转移的业务活动及与这些业务活动相关的辅助活动。根据国民经济分类标准（GB/T 4754-2017）交通运输业包括：铁路运输业、道路运输业、水上运输业、航空运输业等部门。本文分析的上市样本为道路运输业、水上运输业、航空运输业等大类下属的高速公路、港口、机场等交通基础设施运营企业。

### （二）行业发展

#### 1. 行业概况

交通行业是国民经济中基础性、先导性、战略性产业和重要的服务性行业，也是可持续发展的重要支撑。根据选取的上市公司样本，交通行业可以从公路、港口、机场三个细分行业进行分析。

公路行业方面，高速公路作为重要的交通基础设施，对于促进商品流通、提高城市化水平、带动区域经济发展具有重要作用。依据《中华人民共和国公路法》，公路按其在公路路网中的地位分为国道、省道、县道和乡道，按技术等级分为高速公路、一级公路、二级公路、三级公路和四级公路。从运营主体分类来看，收费公路分为政府还贷公路和经营性公路。随着国家逐渐取消政府还贷二级公路收费及高速公路通车里程的增加，中国收费公路结构不断优化。分区域看，广东、四川、云南高速公路里程数位列全国前 3 名；西部地区路网规模不断提升，2021 年底高速公路里程占全国比重达 41.3%，路网规模和质量与东部、中部地区的差距进一步缩小。截至 2022 年底，中国高速公路通车里程达 17.73 万公里，国家高速公路里程 11.99 万公里。

港口行业方面，港口是重要的交通基础设施，中国港口主要为腹地型港口，包括内河港口和沿海港口，腹地经济运行情况及产业结构对腹地港口经营货种及吞吐量影响很大。港口作为货物运输和贸易流通的枢纽口岸，主要经营货种包括集装箱、散杂货以及油品等能源产品，其中散杂货以及油品等能源产品形成的货物吞吐量与钢铁、电力、煤炭、石油炼化等行业紧密相关，是国民经济发展的晴雨表；集装箱以外贸箱为主，其吞吐量受全球经济影响较大。同时，港口具有一定的公共产品属性，国家政策对港口的布局规划、功能定位、收费体制等方面影响较大。根据《交通运输行业发展统计公报》，截至 2022 年底，中国港口拥有生产用码头泊位 21323 个，比上年末增加 456 个。



机场行业方面，机场作为重要的交通基础设施，是我国综合交通运输体系的重要组成部分，是航空业稳定发展的基础。机场行业与国内外宏观经济的发展、居民收入水平等密切相关，且受民航业的影响很大。通常，机场运营企业的收入可分为两大类：航空性业务收入与非航空性业务收入。其中，航空性业务具有类公益性，非航空性业务具有收益性。航空性业务指以航空器、旅客和货物、邮件为对象，提供飞机起降与停场、旅客综合服务、安全检查。非航空性业务指依托航空性业务提供的其他服务，主要包括货邮代理业务、特许经营权业务、租赁业务、地面服务业务、广告业务等。截至 2022 年末，中国境内共有民用航空（颁证）机场 254 个。

## 2. 行业运行情况

交通运输行业的运行情况受供需两端的影响显著。从行业供给看，影响运输供给的因素主要包括自然地理条件、路网规划及建设程度、运输装备制造业景气度、运输装备技术水平等。从行业需求看：客运需求的影响因素包括人口规模、收入水平、消费结构、旅游资源开发程度等；货运需求的影响因素包括腹地经济、产业结构、贸易活力、投资潜力等。“十三五”时期，完成交通固定资产投资 16 万亿元，铁路运营总里程达 14.6 万公里，公路通车里程大约 510 万公里，其中高速公路 15.5 万公里，内河高等级航道达标里程 1.61 万公里，沿海港口万吨级及以上泊位数 2530 个，城市轨道交通运营里程 7000 公里，民用机场 241 个，交通通达性大幅提升。受益于交通基础设施支持能力不断的增强，2014 年至 2019 年我国交通行业运量保持稳定，呈现稳中有进的态势。2020 年开始，受疫情影响，客运与货运形成了分化，客运在大幅下降后触底回升，2023 年前三季度累计客运量同比增加 56.11%；而货运则一直保持了韧性，2023 年前三季度累计货运量累计 402.83 亿吨。



数据来源：Wind，联合资信整理

图 1.1 交通行业运量变化情况

### 3. 行业 ESG 相关政策

2015 年以来，各部门密集出台交通产业相关政策。政策对交通企业环境责任提出更高要求，交通行业面临 ESG 的机遇与挑战加大。行业领先企业积极响应政策号召，围绕大气污染、固体废弃物污染、能源消耗、生态环境保护、安全生产制度和措施等方面开展信息披露与表现提升。

交通行业的安全生产问题与民生息息相关，在各类会议和政策文件中都多次被强调。《加快建设交通强国五年行动计划（2023—2027 年）》中提出：要构建现代工程建设管理体系，提升工程安全管理水平，强化重大基础设施安全保障体系建设；要健全交通运输安全生产体系，推动安全生产向事前预防转型，加强行业安全生产监管；要加强交通运输调度指挥系统和应急救援能力建设，有效提高防灾减灾救灾和重大突发公共事件处置保障能力。

表 1.1 交通行业 ESG 政策重点内容梳理

日期	发布部门	政策名称	重点内容
2019/9/19	国务院	《交通强国建设纲要》	从 2021 年到本世纪中叶，分两个阶段推进交通强国建设。到 2035 年，基本建成交通强国。现代化综合交通体系基本形成，人民满意度明显提高，支撑国家现代化建设能力显著增强；到本世纪中叶，全面建成人民满意、保障有力、世界前列的交通强国。



2023 年 12 月 29 日

2021/1/11	生态环境部	《关于统筹和加强应对气候变化与生态环境保护相关工作的指导意见》	鼓励能源行业制定碳达峰行动方案,推动交通行业提出明确碳达峰目标并制定行动方案;展开交通甲烷排放监测。
2021/2/22	国务院安委会	《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》	推动能源体系绿色低碳转型,坚持节能优先,完善能源消费总量和强度双控制度,严控新增煤电装机容量,开展二氧化碳捕集、利用和封存试验。
2021/2/24	国务院	《国家综合立体交通网规划纲要》	到 2035 年,国家综合立体交通网实体线网总规模合计 70 万公里左右(不含国际陆路通道境外段、空中及海上航路、邮路里程)。其中铁路 20 万公里左右,公路 46 万公里左右,高等级航道 2.5 万公里左右。沿海主要港口 27 个,内河主要港口 36 个,民用运输机场 400 个左右,邮政快递枢纽 80 个左右。
2021/3/3	国务院安委会	《生产安全事故防范和整改措施落实情况评估办法》	事故结束后 10 个月至一年内,重点评估企业、政府、部门事故防范和整改措施具体举措、工作成效和责任人员处罚等落实情况。
2021/3/11	国务院	《国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	推动能源清洁低碳安全高效利用,深入推进工业、建筑、交通等领域低碳转型;坚持节能优先方针,深化工业、建筑、交通等领域和公共机构节能;加快大宗货物和中长途货物运输“公转铁”、“公转水”,推动城市公交和物流配送车辆电动化。
2021/10/29	交通运输部	《绿色交通“十四五”发展规划》	优化空间布局,建设绿色交通基础设施;优化交通运输结构,提升综合运输能效;推广应用新能源,构建低碳交通运输体系;坚持标本兼治,推进交通污染深度治理;坚持创新驱动,强化绿色交通科技支撑;健全推进机制,完善绿色交通监管体系;完善合作机制,深化国际交流与合作。
2021/12/9	国务院	《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》	坚持绿水青山就是金山银山理念,坚持生态优先,全面推动交通运输规划、设计、建设、运营、养护全生命周期绿色低碳转型,协同推进减污降碳,形成绿色低碳发展长效机制,让交通更加环保、出行更加低碳。优化调整运输结构;推广低碳设施设备;加强重点领域污染防治;全面提高资源利用效率;完善碳排放控制政策。
2022/4/2	交通运输部	《交通运输安全生产强化年实施方案》	加强城市轨道交通运营安全管理制度体系建设,规范关键系统运营技术要求,推动城市轨道交通运营保护区联防联控,加强城市轨道交通运营安全风险分级管控和隐患排查治理双重预防体系建设。深化综合客运枢纽安全治理,强化城市公共交通安全管理。
2023/3/29	交通运输部	《加快建设交通强国五年行动计划(2023—2027 年)》	要以“联网、补网、强链”为重点,优化完善综合立体交通网布局,加快建设国家综合立体交通网主骨架,加快建设京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝





			地区双城经济圈等国际性综合交通枢纽集群，建设一批综合客运枢纽，支持一批城市加强综合货运枢纽及集疏运体系项目建设，推进一批交通基础设施重大工程建设，努力构建现代化综合交通基础设施体系。
--	--	--	---

数据来源：联合资信整理

表 1.2 交通行业相关环境污染物排放标准

政策文件	文件号	时间	内容
《大气污染物综合排放标准》	GB12679	1996	规定了 33 种大气污染物的排放限值，包括最高允许排放浓度和最高允许排放速率。
《污水综合排放标准》	GB8978	1996	69 种水污染物最高允许排放浓度，部分行业最高允许排水量。
《“十三五”节能减排综合工作方案》	国发〔2016〕74 号	2017	对各地区能耗、减排工作做了规划，对交通行业规定了具体数值。但是，“十四五”节能减排综合方案中未对交通行业做具体数值要求。
《“十四五”节能减排综合工作方案》	国发〔2021〕33 号	2021	到 2025 年，全国单位国内生产总值能源消耗比 2020 年下降 13.5%，能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物排放总量比 2020 年分别下降 8%、8%、10% 以上、10% 以上。

资料来源：国务院、生态环境部，联合资信整理

## 二、交通行业 ESG 要素与信息披露

### （一）交通行业 ESG 评级要素

联合资信 ESG 评级要素，一方面考虑联合国与各 ESG 报告组织建议的主要议题，另一方面结合国内政策背景和行业实际 ESG 问题。联合资信交通行业 ESG 评级方法中，共包含 10 个二级指标，22 个三级指标，66 个四级指标。尽可能全面的对企业环境、社会、治理三个方面进行评价，并根据企业营业的具体情况，对缺失的指标数据进行补充，科学和客观地反映企业的 ESG 表现。最终的 ESG 得分根据行业 ESG 风险进行了行业校准，并根据企业争议事件进行扣分。

#### 1. 环境（E）方面

随着交通行业的快速发展，我国交通领域的碳排放量持续上升，国际能源署的数据显示，2022 年交通行业碳排放约占我国碳排放总量的 10%，但是其中涉及交通基础设施企业的排放并不高。考察其环境表现，可以从建设施工、设施养护、日常经营三个环节进行入手：建设施工阶段需关注用电、用水及项目施工对于生态环境的影响；设施养护阶段需关注养护技术、工艺是否达到绿色标准，注意生态保护与降低噪音和扬尘污染，提升设施品质；日常经营需关注企业绿色办公的情况，对办公耗材、水资源、废弃物处理等方面是否有规可依，有规必



依。因此 ESG 评级的环境方面关注公司的环保管理制度、碳排放、大气污染、固体废弃物污染、水污染、综合能耗、生态环境保护等方面。联合资信的交通行业分类中仅包含交通基础设施企业，未包含碳排放较高的运输企业。

## 2. 社会（S）方面

作为经济社会发展的基础性、先导性、服务性行业，交通运输是解决好社会经济发展内外联动问题的必要条件，其对区域经济拉动、一体化市场建设、人口流动、货物运输、稳定就业等方面发挥着重要作用。国家统计局的数据显示，2021 年底，全国总就业人员 74652 万人，其中交通行业（含道路运输业、铁路运输业、水上运输业、航空运输业、管道运输业）就业人员达到 554 万余人，占总就业人数的 0.74%。可见，交通行业的蓬勃发展在吸纳劳动力就业、维护社会稳定性等方面发挥着重要的作用。此外，交通行业上市公司大部分为国有企业，本身承担着较多的纳税和解决就业责任。交通行业在社会方面的潜在风险主要体现在对当地社区生活方式的影响和安全管理两个方面。在安全管理方面，交通行业的安全风险特征是，概率低但影响巨大。例如，高架桥、隧道等设施虽然发生事故的概率较低，但一旦发生就有可能造成难以估计的人员伤亡和财产损失。基于利益相关者理论和我国交通行业实际情况，可以关注交通公司纳税、解决就业、安全生产制度与实践、员工薪酬与福利、产品质量、供应商考核、政策响应等要素。

## 3. 治理（G）方面

交通行业 ESG 评级体系中，治理实质性议题包括 ESG 管治制度和组织、ESG 信息披露质量、股东治理、中小投资人保护、董监高治理、合规与风险、治理绩效、商业道德与廉洁管理等。由于公司治理是比较传统的考核评价体系，且中国交通运输行业的企业多为大型国有企业，成立时间较长，因此在公司治理方面对交通企业有更高的要求。因为国家在行业中的主体地位明显，且政策对交通行业的影响巨大，所以实现响应国家政策导向和建立自身管理模式的平衡是交通行业企业进行治理的关键。我们重点考核企业的组织结构合理性、董监高治理、风险控制、合规性管理等，为鼓励企业进行 ESG 信息的披露，同时重点关注企业信息披露质量。

### （二）交通行业 ESG 信息披露

鉴于 ESG 信息的可获得性，本报告的分析范围是沪深交易所上市的交通基础设施企业。截至 2022 年 12 月 31 日，共有 41 家交通基础设施上市公司，本报告基于该 41 家样本企业开展分析。

41 家上市公司中，2022 年披露 ESG 相关报告（含 ESG 报告、社会责任报告和可持续发展报告）的有 29 家，占比为 70.73%。按企业性质划分，交通上市



公司中有中央国有企业 3 家，地方国有企业 36 家，公众企业 2 家。

交通行业环境信息披露程度较低，整体披露率为 38.84%。其中环保目标及气候变化响应数据披露情况较差，披露率分别为 9.76% 和 14.63%。整体来看，交通公司环境方面信息披露较低，仍需要进一步完善。

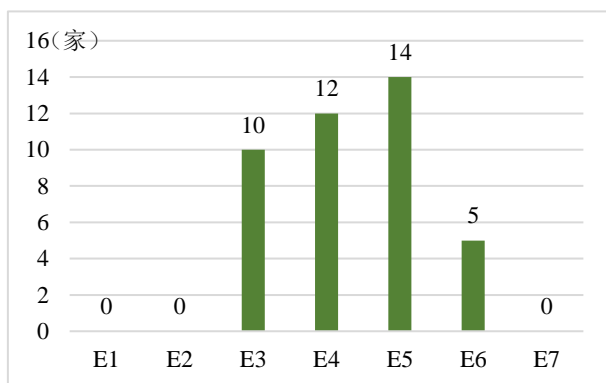
交通行业社会责任信息披露情况好于环境，整体披露率为 59.88%。其中安全生产管理制度和专利情况披露程度较高，披露率均为 80.00% 左右；但用户满意度及供应商准入管理制度披露程度较低，其中用户满意度披露率仅有 24.39%。

交通行业治理责任信息披露情况最高。在公司治理维度的信息披露中，管理费用占比、盈利能力、人均利润等方面信息完全披露，仅在 ESG 管治制度和组织以及环境和社会治理成果奖励两方面的信息披露率稍低，分别为 31.71% 和 43.90%。

整体来看，交通行业环境层面的信息披露程度较低，社会层面信息披露一般，治理责任信息披露较为完全，需要进一步推动企业相关信息披露。

### 三、ESG 级别分布与重点指标表现

#### （一）ESG 环境得分分布与重点指标表现



注：ESG 一级指标环境得分共分为 E1~E7，其中 E1 表示表现最好，E7 表示表现最差，下同

数据来源：联合资信整理

图 3.1 交通行业上市公司环境责任得分分布情况

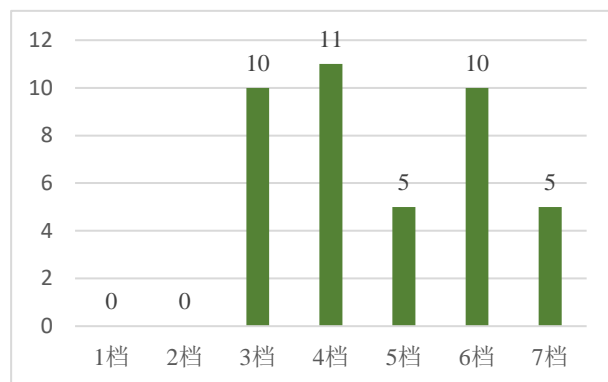
ESG 中的环境要素主要考察企业的环保管理和环保行动两个方面。交通行业环境信息披露程度较差。从环境得分分布来看，有 14 家企业得分为 E5，12 家企业得分为 E4，得分为 E3 的企业有 10 家，得分为 E6 的企业有 5 家，环境得分一般。大部分企业缺少具体的污废排放和能源消耗定量数据。整体来看，交通行业上市公司环境得分较低，以下对两个二级指标环保管理和环保行为进行分析。





## 1. 环保管理

环保管理主要考察企业在环境管理方面的顶层设计，主要考察企业是否有一整套环保管理的制度，是否有常设机构和人员进行相关工作，是否有环境管理目标，是否有环境风险应急措施等方面。



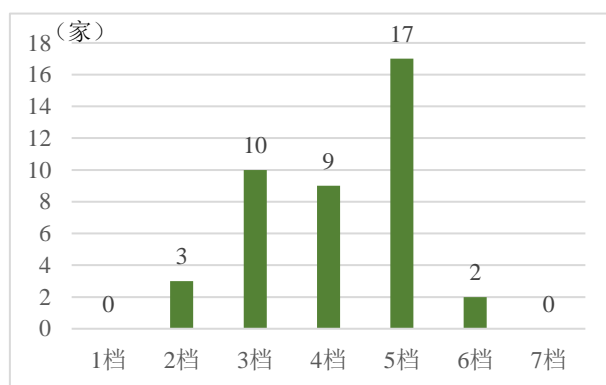
注：ESG 二级指标得分分为 1~7 档，1 档表示表现最好，7 档表示表现最差，下同

数据来源：联合资信整理

图 3.2 交通行业上市公司环保管理得分分布情况

从得分分布来看，交通行业环保管理得分较低，得分分布于 3 档-7 档。有 11 家企业得分为 4 档，10 家企业得分为 3 档，10 家企业得分为 6 档。随着绿色交通“十四五”发展规划逐步落地实施，交通行业上市公司对企业环保管理的重视程度有望逐步提高，相关管理制度及披露水平将得到完善和提升。

## 2. 环保行动



数据来源：联合资信整理

图 3.3 交通行业上市公司环保行动得分分布情况

环保行动主要考察交通企业的碳排放、污废管理、资源管理以及环保公益和宣传情况。从得分来看，交通行业上市公司环保行动平均得分 44.75 分，行业内最高得分为 2 档，有 3 家。有大部分企业得分集中在 5 档，有 17 家，3 档有 10 家。整体来看，交通行业上市公司环保行动得分较为一般。考虑到环保行动是考



察交通企业 ESG 环境表现的重点维度，从碳排放、污废管理及资源管理三个方面进行详细分析。

### 碳排放情况

碳排放指的是二氧化碳和其他温室气体的排放（甲烷、氧化亚氯等），交通企业碳排放总量的统计包含范围一（公司业务直接产生的温室气体排放）与范围二（自公司内部消耗所产生的温室气体排放）总和。披露碳排放的企业仅有 17 家，不足样本总量的一半，其中碳排放总量高的达 70.02 万吨二氧化碳当量、48.66 吨二氧化碳当量。

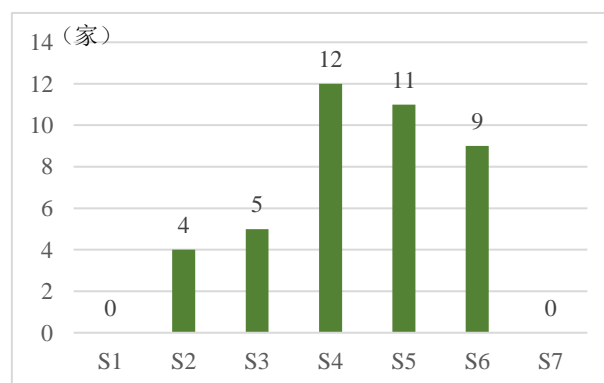
### 污废排放

污费排放包括但不限于：污废水、废气和固体废弃物等，交通行业在污费排放方面的数据披露率较低。例如：污废水产生率的披露率仅 17.07%，COD 排放量披露率为 26.83%，二氧化硫排放量的披露率为 21.95%，产生的一般固体废弃物的披露率为 24.39%。虽然披露率较低，但是已披露企业排放的绝对水平并不高，例如：污废水排放最高的为 131.51 万吨、COD 排放最高的为 245 吨、二氧化硫排放最高的为 27744.76 吨、产生的一般固体废弃物最高为 95612 吨。

### 资源管理情况

能源消耗是交通公司 ESG 评价的重要方面，主要包含综合能耗和水资源的消耗。但是行业披露率不及四成，从已披露的数据来看，综合能耗最高的为 4.79 万吨标准煤，用水量最高的企业用水量为 725.33 万吨。

## （二）ESG 社会得分分布与重点指标表现



数据来源：联合资信整理

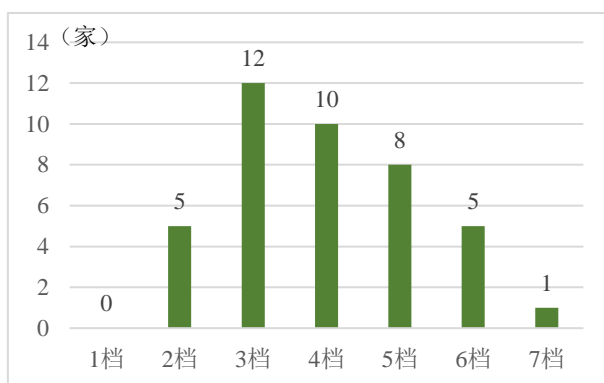
图 3.4 交通行业上市公司社会责任得分分布情况

交通行业上市公司大多为国有企业，承担了较多的社会责任，但由于整体披露率一般。有 12 家企业得分为 S4，11 家企业得分为 S5，9 家企业得分为 S6。



社会责任部分得分较高的为国有企业。

## 1. 公共效益



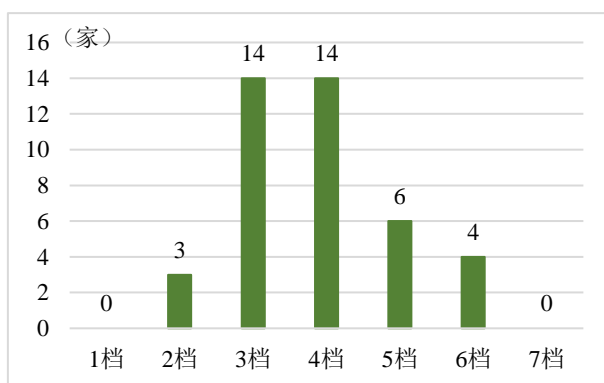
数据来源：联合资信整理

图 3.5 交通行业上市公司公共效益得分分布情况

公共效益指标包含纳税情况和解决就业两个定量指标，考察企业年度纳税总额和解决就业总数。交通行业大多为国有企业，在公共效益层面响应程度较好。从得分分布来看，12 家企业得分为 3 档，10 家企业得分为 4 档，3 档 4 档得分合计占比超 50%。从纳税情况来看，在 2022 年披露纳税总额的企业中，纳税总额最高的有 18 亿元、10.35 亿元、9.21 亿元。解决就业最多的有 1.71 万人、1.58 万人、1.33 万人。

## 2. 员工责任

员工责任主要考核企业在员工安全和员工薪酬与福利等方面的表现。从得分分布来看，交通行业员工责任方面表现较好，3 档和 4 档的企业均有 14 家，5 档的企业和 6 档的企业分别有 6 家和 4 家，2 档的企业家数为 3 家。交通企业在职业健康管理体系和安全生产管理制度等方面表现较好，7 成左右的企业明确披露了相关制度体系，但是在人均薪酬(除董监高)方面表现稍差，行业平均为 14.57 万元/年。

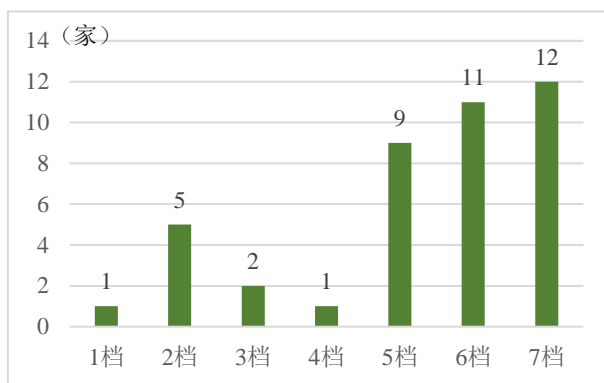


数据来源：联合资信整理

图 3.6 交通行业上市公司员工责任得分分布情况



### 3. 专项责任

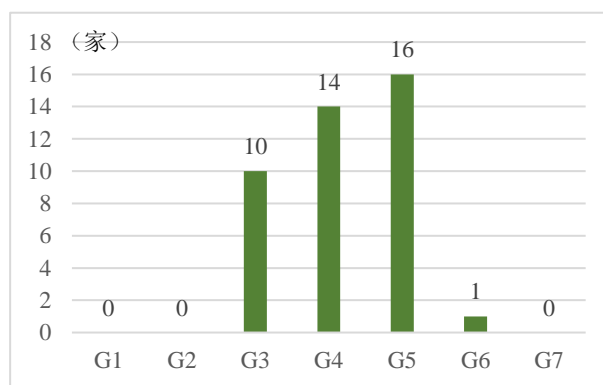


数据来源：联合资信整理

图 3.7 交通行业上市公司专项责任得分分布情况

专项责任是联合资信社会责任的特色评价指标，主要考察企业对一带一路、共同富裕、乡村振兴等国家重大战略和政策的响应情况，以及社会公益和慈善事业的开展情况。从得分分布来看，交通行业上市公司专项责任得分较低，集中于 5-7 档。从慈善捐赠金额来看，排名前三位的企业慈善捐赠金额分别为 1862.5 万元、900 万元和 349.88 万元。例如招商公路打造了 C-GREEN 公益品牌，开展了一校一策的公益助教项目、智慧海洋项目等。

#### （三）ESG 治理得分分布与重点指标表现



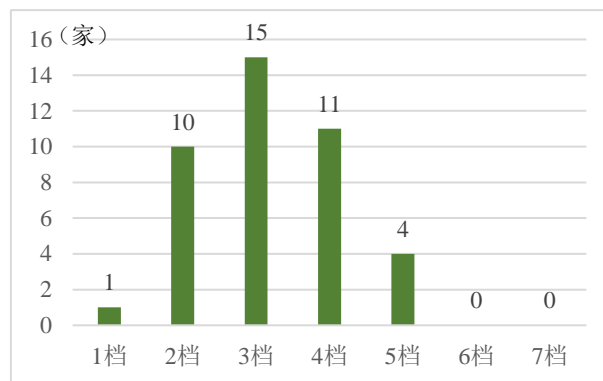
数据来源：联合资信整理

图 3.8 交通行业上市公司治理责任得分分布情况

公司治理是比较传统的评价体系，联合资信在处理治理指标时综合选用企业 ESG 相关报告和企业年报的数据，相关指标披露率较高。从得分分布来看，交通上市公司整体得分较高，集中分布于 G3-G5 级别。整体来看，上市交通企业普遍建立了较为规范的公司治理体系和制度，但在治理绩效和 ESG 管治方面还存在有提升空间。



## 1. 治理体系



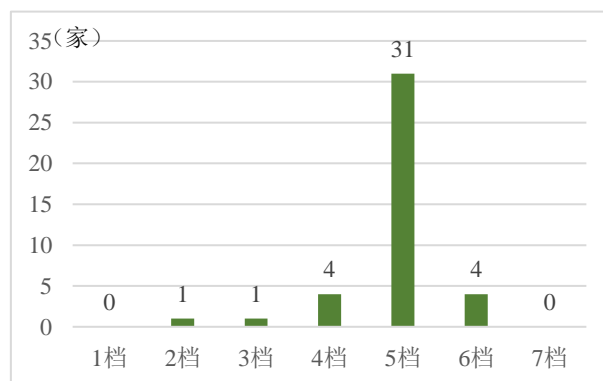
数据来源：联合资信整理

图 3.9 交通行业上市公司治理体系得分分布情况

治理体系主要考察企业股东治理、董监高治理、组织架构合理性、中小投资人保护，以及合规与风险等方面。从得分分布来看，治理体系得分主要集中于 2 档-4 档，合计 36 家。交通企业多为地方国有企业和央企，其控股股东持股比例行业均值为 47.46%，即便独立董事占比不高（行业平均为 36.37%），但是交通企业整体上治理架构较为规范、合规与风控制度完善，治理体系得分较高，

## 2. 治理绩效

治理绩效主要考察企业治理效率和治理成果两方面的表现。其中治理效率主要关注企业的层次效率、流程效率和产出效率，治理成果主要关注企业在环境和社会治理方面取得的成果和荣誉奖励。从得分分布来看，交通企业治理绩效主要集中在 5 档，有 31 家，4 档的有 4 家，6 档的 4 家。交通行业治理绩效整体得分较低。



数据来源：联合资信整理

图 3.10 交通行业上市公司治理绩效得分分布情况

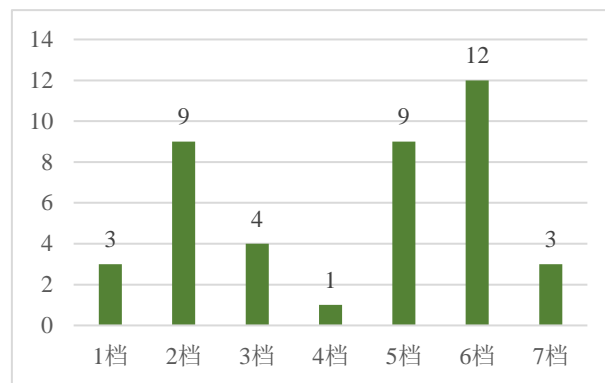
## 3. ESG 管治

ESG 管治主要考察上市交通企业 ESG 管治制度和组织以及 ESG 信息披露





质量两个部分。交通行业有明确披露 ESG 管治制度和组织的企业共计 13 家。从得分分布来看,ESG 管治得分较为分散;得分最高档位为 1 档,最低档位为 7 档;得分 6 档的占比最高,有 12 家。整体来看,交通行业上市公司 ESG 管治得分处于一般水平。



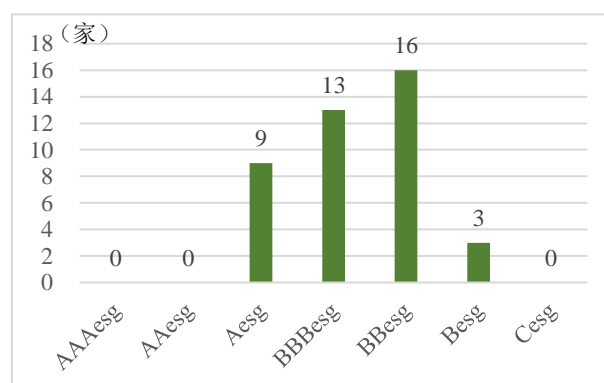
数据来源: 联合资信整理

图 3.11 交通行业上市公司 ESG 管治得分分布情况

#### (四) 争议事件得分

对于样本企业存在环境违法违规、公共安全事故、偷税漏税、法律诉讼、信息披露违规等情况,我们根据事件类型、处罚力度和金额等确定相应系数,计算样本企业的争议事件评分。交通行业 2022 年共有 13 家上市公司发生 30 起争议事件,其中社会和公司治理两个维度的企业争议事件的平均评分为 0.47 分和 0.77 分,环境维度未发生争议事件。而少数几家企业由于存在大量的法律诉讼和行政处罚,争议事件扣分较高。从争议事件类型看,以税收类、信息披露类居多,上市交通企业需要加强该方面的风险管控。

#### (五) ESG 级别分布情况



数据来源: 联合资信整理



图 3.12 交通行业上市公司 ESG 评级分布情况

交通行业上市公司的 ESG 评级集中分布于 A<sub>esg</sub> 级、BBB<sub>esg</sub> 级、BB<sub>esg</sub> 级三个级别，其中 BB<sub>esg</sub> 级别最多，为 16 家，BBB<sub>esg</sub> 13 家，A<sub>esg</sub> 9 家。交通公司 ESG 评级中枢为 BBB<sub>esg</sub>，ESG 表现一般。环境信息披露不足及信息披露质量不高是制约行业 ESG 表现的重要因素。

## 四、行业 ESG 发展展望

从交通上市公司 ESG 表现来看，交通公司环境得分整体一般。交通行业不是高污染行业，但交通公司环境信息披露程度较低，整体披露率仅为 38.84%，在环境管理体系、生态环境保护、应对气候变化、环保公益和宣传等指标中表现较差。交通运输部印发的《绿色交通“十四五”发展规划》中指出要强化节能低碳技术的宣传、交流、培训和推广应用，我们预计未来将有越来越多的交通企业在政策的指引下积极推进清洁能源、低碳零碳运输设备等的应用。

从社会角度来看，交通行业整体得分一般，并且在用户满意度等信息的披露率层面有提升的空间。交通行业大多为国有企业，承担了较多的社会责任，在纳税、解决就业、员工责任方面表现较好，但在产品和服务管理以及科技创新方面存在不足。其中，国有企业社会责任得分相对较高。

从治理角度来看，交通公司治理得分相对较高。交通上市公司大多为国有企业，在多方监督之下，治理结构、中小投资人保护、董监高治理、风险管理等方面表现较好；但由于 ESG 在国内起步发展较晚，交通上市公司在 ESG 管治方面表现有所不足。

为扎实推进《交通强国建设纲要》《国家综合立体交通网规划纲要》实施、做好“十四五”“十五五”两个五年规划衔接、实现交通运输现代化，交通运输部今年 3 月发布了《加快建设交通强国五年行动计划（2023—2027 年）》（以下简称“计划”）。该计划在 E、S、G 三方面皆提出了明确发展方向：注重推动绿色发展，在十大行动之五“交通运输绿色低碳转型行动”中提出，要开展运输结构调整专项行动，促进重点区域运输结构调整，持续推动大宗物资“公转铁、公转水”，加快发展铁水联运、江海直达运输，提升城市绿色货运配送能力；该计划注重服务构建新发展格局，在十大行动之一“现代化综合交通基础设施建设行动”中提出，要以“联网、补网、强链”为重点，优化完善综合立体交通网布局，加快建设国家综合立体交通网主骨架，加快建设京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈等国际性综合交通枢纽集群，建设一批综合客运枢纽，支持一批城市加强综合货运枢纽及集疏运体系项目建设，推进一批交通基础设施重大工程建设，努力构建现代化综合交通基础设施体系；该计划注重深化改革提升管



理能力，在十大行动之九“交通运输深化改革提升管理能力行动”中提出，要全面推进交通运输工作法治化，完善交通运输法律法规体系，推动严格规范公正文明执法。交通行业企业将积极响应国家相关政策，努力提升自身 ESG 表现。

整体来看，交通公司虽在改善民生方面发挥重要的的作用，但受到环境责任信息披露不足、个别指标表现较差等方面的拖累，整体 ESG 得分一般，位于全行业平均水平。在“双碳”背景下，交通企业可持续发展意识水平逐步提高，积极聚焦绿色转型。此外，财政部等相关部门着力推进 ESG 信息披露的标准化。由此，我们预计交通行业 ESG 表现有进一步提升的空间。



## 附录：级别定义

级别符号	含义
<b>AAA<sub>esg</sub></b>	ESG 综合管理水平优秀，ESG 整体表现领先，ESG 风险非常小，可持续发展能力很强
<b>AA<sub>esg</sub></b>	ESG 综合管理水平良好，ESG 整体表现良好，整体 ESG 风险很小，可持续发展能力强
<b>A<sub>esg</sub></b>	ESG 综合管理水平较好，ESG 整体表现较好，整体 ESG 风险小，可持续发展能力较强
<b>BBB<sub>esg</sub></b>	ESG 综合管理水平一般，ESG 整体表现一般，有 ESG 风险，可持续发展能力一般
<b>BB<sub>esg</sub></b>	ESG 综合管理水平较差，ESG 风险需要关注，可持续发展能力较弱
<b>B<sub>esg</sub></b>	ESG 综合管理水平差，ESG 风险较高，可持续发展能力弱
<b>C<sub>esg</sub></b>	ESG 综合管理水平很差，ESG 风险很高，可持续发展能力很弱

注：除 AAA<sub>esg</sub> 和 C<sub>esg</sub> 等级外，每个 ESG 等级可用 “+” “-” 符号进行微调，表示略高或略低于基础等级



### 版权与免责声明

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对本文件享有完全的著作权。本文件包含的所有信息受法律保护。未经联合资信事先书面许可，任何人不得对本文件的何内容进行复制、拷贝、重构、删改、截取或转售，或为上述目的存储本文件包含的信息。如确实需要使用本文件上的任何信息，应事先获得联合资信书面许可，并在使用时注明来源，确切表达原始信息的真实含义。联合资信对于任何侵犯本文件著作权的行为，都有权追究法律责任。

本文件上的任何标识，任何用来识别联合资信及其业务的图形，都是联合资信商标，受到中国商标法的保护。未经联合资信事先书面允许，何人不得对本文件上的何商标进行修改、复制或者以其他方式使用。联合资信对于任何侵犯联合资信商标权的行为，都有权追究法律责任。

本文件中包含的信息由联合资信从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在信息时效性及其他因素影响，上述信息以提供时状态为准。联合资信对于该等信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，a)联合资信不对任何人或任何实体就将定期或不定期审查本评级方法和模型，适时修订或其董事、高级管理人员、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中造成的损失或损害承担任何责任，或 b)即使联合资信事先被通知前述行为可能会造成该等损失，对于任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失，联合资信也不承担任何责任。