

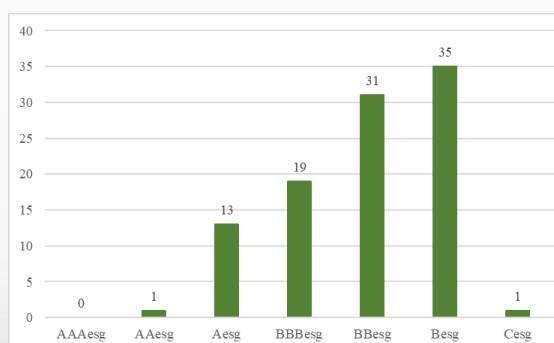
联合资信 ESG 行业报告

2023 年建筑业 ESG 评级分析报告

建筑业上市公司 ESG 披露：

指标	内容
企业家数（家）	100
ESG 报告家数（家）	39
ESG 报告披露率（%）	39.00
E 指标披露率（%）	16.07
S 指标披露率（%）	50.32
G 指标披露率（%）	63.22

建筑业上市公司 ESG 级别分布：



联合资信研究中心

dengbw@lhratings.com 邓博文

linqing@lhratings.com 林青

xueyz@lhratings.com 薛逸竹



<http://www.lhratings.com>

- 观点：我国 A 股上市的建筑类企业的 ESG 总体表现一般，在“双碳”目标推动下，绿色建筑发展迅速，技术创新和进步将对建筑业的节能减排发挥关键作用，行业 ESG 表现展望稳定。建筑业 A 股上市公司的 ESG 评级主要分布于 A_{esg} 级~B_{esg} 级，BB_{esg} 级和 B_{esg} 级数量最多，整体呈左偏分布。
- 披露：我国 A 股上市的建筑类企业共 100 家，其中 2023 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 39 家，披露率为 39%。
- 环境（E）：建筑业上市公司对环境表现一般，企业不断完善环境管理体系，但环境信息披露率还有待提高，在碳排放、能源使用和废弃物处理等方面的数据披露上仍需统一口径。
- 社会（S）：建筑业上市公司的社会责任指标表现情况总体较为分散，头部企业和尾部企业分化显著，需着力提高社会责任信息披露的完整性和准确性。
- 治理（G）：建筑业上市公司的公司治理表现总体一般，企业普遍建立了较为规范的公司治理体系和制度，信息披露也较为充分，但 ESG 治理还有待完善。



一、建筑业概述

（一）行业定义

根据中国国民经济行业分类国家标准（GB/T 4754—2017），建筑业可分四大类：（1）房屋建筑业；（2）土木工程建筑业，其中土木工程建筑又可细分为铁路、道路、隧道和桥梁工程建筑，水利和水运工程建筑，海洋工程建筑，工矿工程建筑，架线和管道工程建筑，节能环保工程施工，电力工程施工，其他土木工程建筑等 8 个子类别；（3）建筑安装业；（4）建筑装饰、装修和其他建筑业四大类。本报告所指建筑业涵盖从事上述四类细分领域的企业。

（二）行业发展

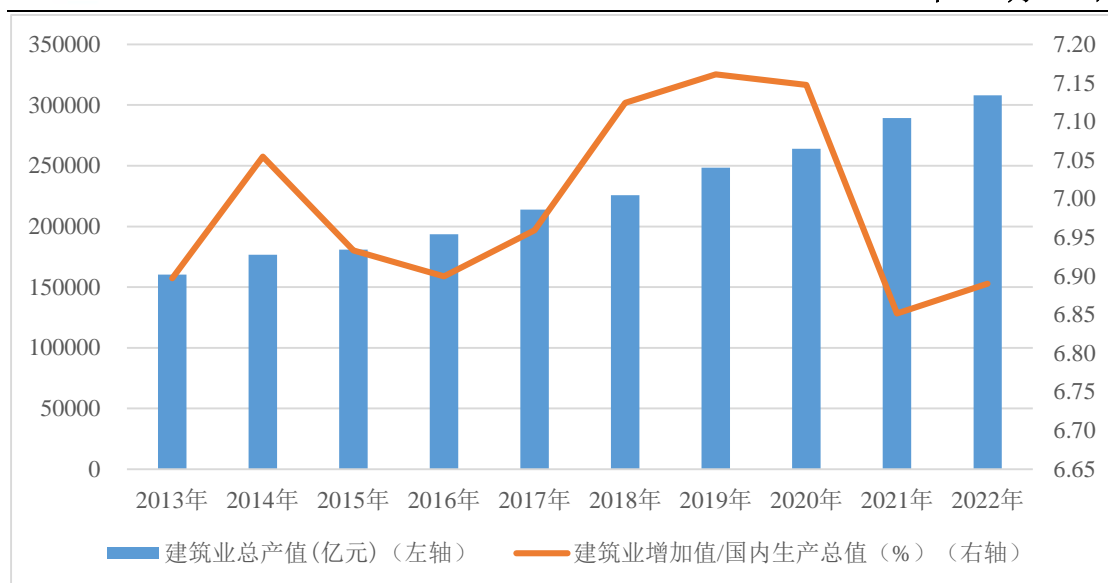
1. 行业概况

建筑业是国民经济的重要支柱产业之一，市场参与主体众多。建筑业的上游产业为建筑材料生产和供应相关的行业，具体包括钢铁、水泥、陶瓷、玻璃、工程塑料等行业。建筑业的下游行业主要包括三类：房屋建筑业的相关行业为房地产行业，市政基础设施建设的相关行业为各地市政工程建设行业，交通基础设施建设的相关行业为各种交通运输业。

建筑业与整个国家经济的发展、人民生活的改善有着密切的关系。1978 年以来，建筑市场规模不断扩大，国内建筑业产值增长了 20 多倍，成为拉动国民经济快速增长的重要力量。但随着我国建筑规模的不断扩大，建筑工程带来的民生问题和环境问题也不容忽视。建筑行业“十四五”发展规划强调行业应从“量”的扩张转向“质”的提升。在政策的引导和推动下，建筑业迎来新的机遇和挑战，建筑企业的转型升级将进一步加快，绿色化、智能化、数字化将成为建筑行业发展的趋势。

2. 行业运行情况

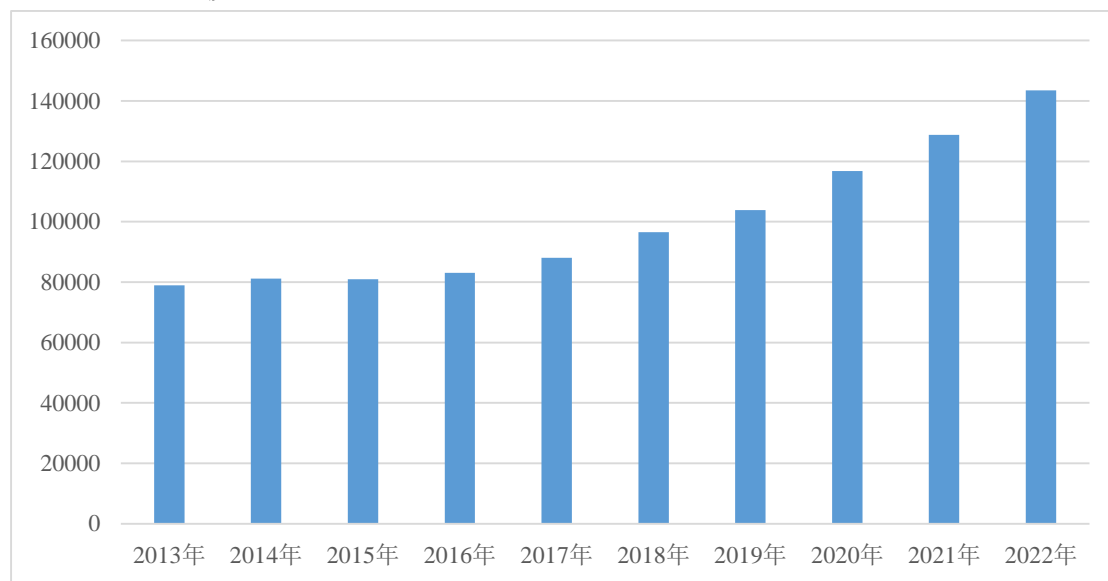
近十年来，我国建筑业保持稳步增长态势，国民经济支柱产业的地位持续稳固。2022 年，我国建筑业总产值近 31 万亿元，2013—2022 年年均增长 7.52%；实现建筑业增加值 8.3 万亿元，占国内生产总值的 6.89%，2013—2022 年年均增长 8.24%。



数据来源：国家统计局、联合资信整理

图 1.1 2013—2022 年我国建筑业企业单位数和总产值增长趋势图

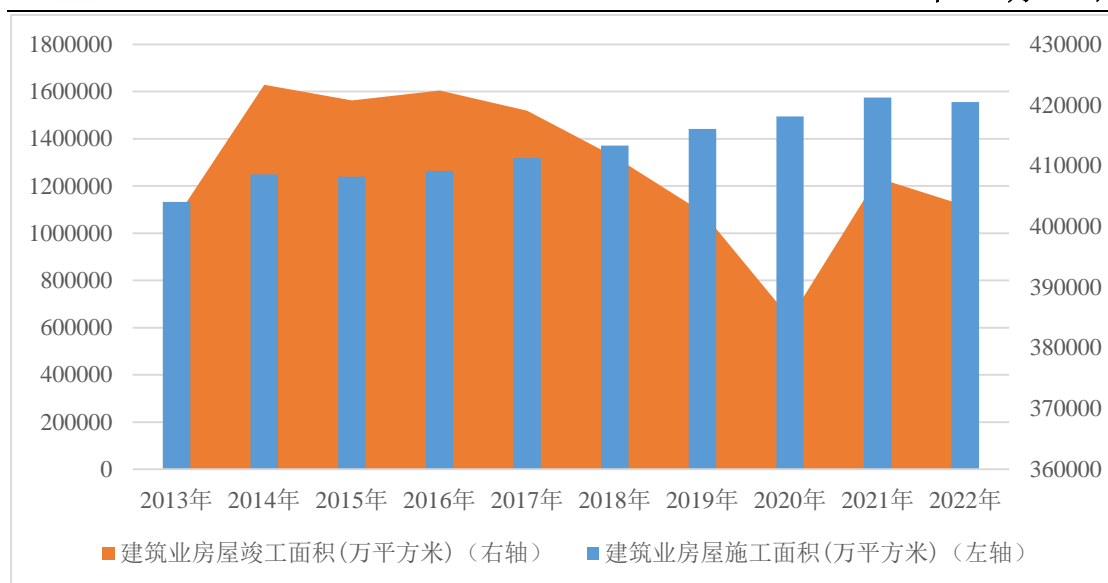
随着建设规模的持续扩大，建筑业市场主体蓬勃发展。2022 年建筑行业企业个数达到 14.34 万个，较 2013 年增长 6.45 万个，2013—2022 年年均增长 6.9%，实现了行业规模的跨越式发展。



数据来源：国家统计局、联合资信整理

图 1.2 2013—2022 年我国建筑业企业个数趋势图（单位：个）

从全国建筑业企业房屋施工和竣工面积情况来看，近十年，建筑业房屋施工面积基本呈现稳定增长趋势，2022 年我国房屋施工面积达到 155.64 亿平方米，十年间年均增长 3.60%；但建筑业房屋竣工面积波动较大，2022 年房屋竣工面积 40.34 亿平方米，十年间年均增长 0.05%。



数据来源：国家统计局、联合资信整理

图 1.3 2013—2022 年我国建筑业房屋施工面积和竣工面积趋势图

3. 行业 ESG 相关政策

建筑业的能耗量和排放量较大，在节能减排方面具有巨大的潜力。随着全球环境与资源问题的日益严重，世界各国均积极发展和推动绿色建筑，绿色建筑作为一种环保、节能、可持续的建筑解决方案，正逐渐成为引领行业未来发展的重要力量。我国出台了一系列政策鼓励绿色建筑的发展，2020 年 7 月，住房和城乡建设部、国家发展改革委、工业和信息化部等联合印发《关于印发绿色建筑创建行动方案的通知》，提出到 2022 年，当年城镇新建建筑中绿色建筑面积占比达到 70%，星级绿色建筑持续增加，既有建筑能效水平不断提高，住宅健康性能不断完善，装配化建造方式占比稳步提升，绿色建材应用进一步扩大。2021 年 6 月，国家机关事务管理局、国家发展改革委发布《“十四五”公共机构节约能源资源工作规划》，明确在实施绿色低碳转型行动中，将加快推广超低能耗和近零能耗建筑，逐步提高新建超低能耗建筑、近零能耗建筑比例。2022 年 3 月，住房和城乡建设部发布《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》，提出到 2025 年，城镇新建建筑全面建成绿色建筑，建筑能源利用效率稳步提升，建筑用能结构逐步优化，建筑能耗和碳排放增长趋势得到有效控制，基本形成绿色、低碳、循环的建设发展方式，为城乡建设领域 2030 年前碳达峰奠定坚实基础。2022 年 6 月，国家发改委、住房和城乡建设部发布《城乡建设领域碳达峰实施方案》，提出制定完善绿色建筑、零碳建筑、绿色建造等标准，并明确到 2025 年，星级绿色建筑占比达到 30% 以上，新建政府投资公益性公共建筑和大型公共建筑全部达到一星级以上。为落实国家绿色建筑的发展规划，各地也进一步出台包括财政补贴、优先评奖、信贷金融支持、减免城市配套费用等激励政策，提高建设绿色建筑的



积极性。

在政策的大力鼓励和支持下，我国绿色建筑发展迅速，成效显著，据《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》披露数据，截至 2020 年底，全国城镇新建绿色建筑占当年新建建筑面积比例达到 77%，累计建成绿色建筑面积超过 66 亿平方米，累计建成节能建筑面积超过 238 亿平方米，节能建筑占城镇民用建筑面积比例超过 63%，全国新开工装配式建筑占城镇当年新建建筑面积比例为 20.5%。另据住房和城乡建设部发布的数据显示，截至 2022 年上半年，我国新建绿色建筑面积占新建建筑的比例已经超过 90%，装配式建筑日益普及，全国新开工装配式建筑占新建建筑面积的比例超过 25%，装配式建筑建设面积累计达到 24 亿平方米。

表 1.1 建筑行业 ESG 政策重点内容梳理

日期	发布部门	政策名称	重点内容
2017/2/21	国务院办公厅	《关于促进建筑业持续健康发展的意见》	坚持标准化设计、工厂化生产、装配化施工、一体化装修、信息化管理、智能化应用，推动建造方式创新，大力发展装配式混凝土和钢结构建筑，在具备条件的地方倡导发展现代木结构建筑，不断提高装配式建筑在新建建筑中的比例。力争用 10 年左右的时间，使装配式建筑占新建建筑面积的比例达到 30%。
2018/1/22	住建部	《住房城乡建设部标准定额司 2018 年工作要点》	提高建筑标准，推进绿色发展。一是进一步以绿色发展理念指导工程项目建设标准工作。二是围绕提高建筑品质和绿色发展水平，针对重点标准，研究相关措施。三是指导各地贯彻绿色发展理念，按照高质量发展要求，做好工程建设地方标准化工作。
2020/7/15	住建部、发改委等七部门	《关于印发绿色建筑创建行动方案的通知》	到 2022 年，当年城镇新建建筑中绿色建筑面积占比达到 70%，星级绿色建筑持续增加，装配化建造方式占比稳步提升，绿色建材应用进一步扩大，绿色住宅使用者监督全面推广。
2021/1/8	住建部	《绿色建筑标识管理办法》	明确绿色建筑标识星级、规定各级住房城乡建设部的绿色建筑标识工作、要求绿色建筑三星级标识认定统一采用国家标准，二星级、一星级标识认定可采用国家标准或与国家标准相对应的地方标准。
2021/2/2	国务院	《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系	提出要加快基础设施绿色升级，相关空间性规划要贯彻绿色发展理念，鼓励城



2023 年 12 月 22 日

		系的指导意见》	市留白增绿。开展绿色社区创建行动，大力发展绿色建筑，建立绿色建筑统一标识制度，结合城镇老旧小区改造推动社区基础设施绿色化和既有建筑节能改造。
2021/3/12	中共中央、国务院	《国民经济和社会发展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。
2021/6/1	国管局、发改委	《“十四五”公共机构节约能源资源工作规划》	积极开展绿色建筑创建行动，新建建筑全面执行绿色建筑标准，大力推动公共机构既有建筑通过节能改造达到绿色建筑标准，星级绿色建筑持续增加。加快推广超低能耗和近零能耗建筑，逐步提高新建超低能耗建筑、近零能耗建筑比例。
2021/9/22	中共中央、国务院	《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》	大力发展节能低碳建筑。持续提高新建建筑节能标准，加快推进超低能耗、近零能耗、低碳建筑规模化发展。大力推进城镇既有建筑和市政基础设施节能改造，提升建筑节能低碳水平。全面推广绿色低碳建材，推动建筑材料循环利用。
2022/2/3	发改委、工信部等四部门	《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南(2022年版)》	提出要推动建筑行业能源消费结构逐步转向使用天然气等清洁能源，加大绿色能源使用比例，到2025年，建筑行业能效标杆水平以上的产能比例均达30%，能效基准水平以下产能基本清零，行业节能降碳效果显著，绿色低碳发展能力大幅增强。
2022/3/1	住建部	《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》	到2025年，城镇新建建筑全面建成绿色建筑，建筑能源利用效率稳步提升，建筑用能结构逐步优化，建筑能耗和碳排放增长趋势得到有效控制，基本形成绿色、低碳、循环的建设发展方式，为城乡建设领域2030年前碳达峰奠定坚实基础。
2022/4/20	国务院办公厅	《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》	推动绿色建筑规模化发展，大力发展装配式建筑，积极推广绿色建材，加快建筑节能改造。
2022/6/30	住建部	《城乡建设领域碳达峰实施方案》	持续开展绿色建筑创建行动，到2025年，城镇新建建筑全面执行绿色建筑标准，星级绿色建筑占比达到30%以上，新建政府投资公益性公共建筑和大型公



			共建筑全部达到一星级以上。
2022/8/25	住建部	《建筑与市政工程施工质量控制通用规范》	明确项目的性能要求，规定建设工程项目建设水平的高低程度，明确项目质量安全、节能、环保、宜居环境和可持续发展等方面应达到的基本水平，落实城乡建设安全、绿色、智慧、宜居等发展目标。

资料来源：联合资信整理

二、建筑业 ESG 要素与信息披露

（一）建筑业 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。联合资信建筑业 ESG 评级方法中，共包含 10 个二级指标，23 个三级指标和 61 个四级指标，尽可能对企业环境、社会和治理三个方面进行全面评价。对于缺失的数据，我们以与之相关性较大的其他指标为基准进行补充，科学和客观地反映企业的 ESG 表现。最终的 ESG 得分与级别结合了 ESG 表现和负面事件得分，并根据行业 ESG 风险进行了行业校准。

环境（E）方面，建筑业对能源的消耗量和碳排放量均较大，因此对环境具有重大影响。根据中国建筑节能协会建筑能耗与碳排放数据专业委员发布的《2022 中国城乡建设领域碳排放系列研究报告》，2020 年全国建筑全过程（含建材生产、建筑施工和建筑运行）能耗总量为 22.7 亿吨标准煤（tce），占全国能源消费总量比重为 45.5%；二氧化碳排放总量为 50.8 亿吨，占全国碳排放的比重为 50.9%。在建筑施工过程中，还会产生大量固体废弃物，对包括水、草地、森林、土壤等在内的生态环境造成破坏。因此，建筑业的环境责任值得重点关注，我们重点考察建筑企业的环保管理制度及措施、碳排放、综合能耗、固体废弃物处理和生态保护等方面。

社会（S）方面，建筑业属于劳动密集型行业，对解决社会就业具有重要贡献，截至 2022 年末建筑业从业人员 5184.02 万人，比上年略有下降。自 2015 年突破 5000 万人以后，建筑业从业人员数呈小幅波动状态，整体维持在 5000 万人以上。2013—2022 年，建筑业从业人员占全社会就业人员比例整体呈上升趋势，2022 年占比为 7.07%，十年间提高了 1.59 个百分点。建筑业还是国家的纳税大户，近五年每年缴纳税金约 7000 亿元，在我国各项税收总额中占比超过 4%。除了在就业和税收方面的社会贡献外，建筑业还是我国稳定宏观经济的重要抓手，



当宏观经济处于下行周期时，国家通过推出重大基建项目，加大基础设施建设来刺激经济，促使经济运行回到正常区间，建筑业发挥了为宏观经济和民生托底的重要作用。此外，建筑过程中的安全问题以及建筑工程质量也与建筑企业的社会责任密切相关。基于利益相关者理论和我国建筑业实际情况，我们重点关注建筑企业解决就业、纳税、安全生产与实践、质量管理等方面。

治理（G）方面，公司治理是企业 ESG 表现的基石，良好的公司治理为企业有效应对环境风险和社会风险提供制度保障。我们重点考察建筑企业的 ESG 治理、治理架构、合规与风险管理、治理效率和治理成果等方面。

（二）建筑业 ESG 信息披露

鉴于 ESG 信息的可获得性，本报告的分析范围为在沪深交易所上市的建筑类企业。截至 2023 年 6 月底，共有 100 家建筑类企业在沪深交易所上市，本报告基于该 100 家样本企业开展分析。

在 100 家样本企业中，共有 39 家企业披露了 ESG 相关报告（含 ESG 报告、社会责任报告和可持续发展报告），披露率为 39%。分企业属性看，中央国有企业的报告披露率最高，达到 100%；地方国有企业的报告披露率为 50%，26 家地方国有企业有一半披露了 ESG 相关报告；50 家民营企业中有 7 家披露了 ESG 相关报告。

分维度看，建筑业上市公司环境维度的信息披露率最低，为 16.07%；社会责任维度的信息披露率居中，为 50.32%；公司治理维度的信息披露率最高，达到 63.22%。在环境维度的信息披露中，在温室气体减排措施、环保制度建设、环境风险管控机制等方面的文字描述性内容披露率较高，而在量化数据方面的披露率较低，例如，温室气体排放数据的披露率仅为 12%，一般固体废弃物排放数据的披露率仅为 10%，危险废弃物排放数据的披露率仅为 9%。

建筑业上市公司在社会责任维度的信息披露中，解决就业、研发投入、慈善等方面的信息披露率较高，但在纳税、用户信息保密、员工流失率等方面的信息披露率较低，其中：纳税总额的数据披露率仅为 14%；用户信息保密制度及措施的披露率仅为 15%；员工流失率的数据披露率仅为 16%。

建筑业上市公司在公司治理维度的信息披露中，董监高治理、中小投资人保护、风险管理制度等方面的信息披露率均较高，超过 70%，但在合规制度方面的信息披露率较低。

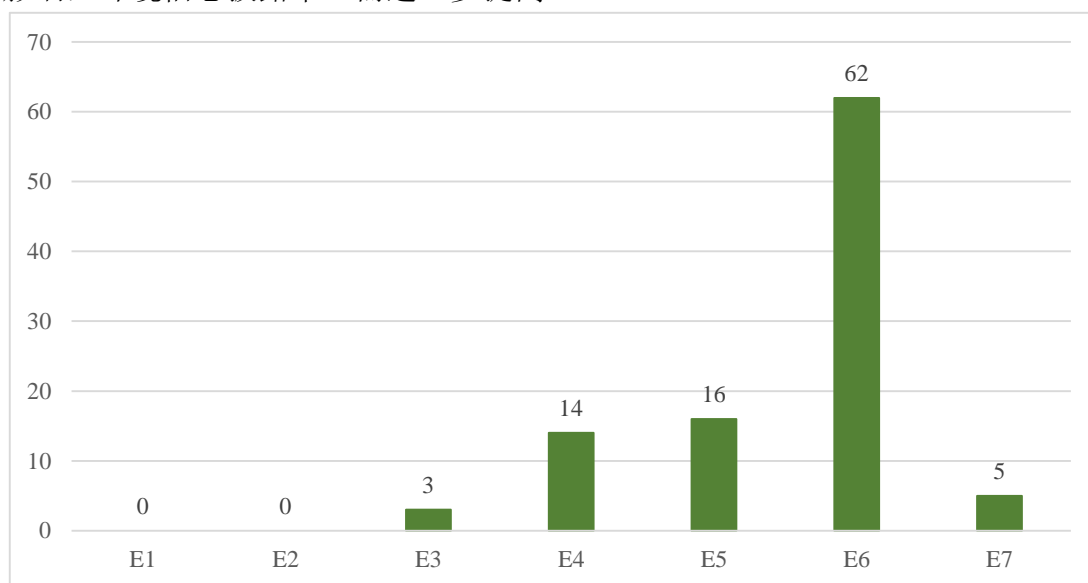
整体来看，建筑业样本企业在环境方面的信息披露程度较低，需大力提高环境方面的信息披露率，并在统计和披露口径上进一步统一和规范。



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

环境维度主要从企业的环保管理、环保行动和绿色运营三个方面考察。从环境维度看，样本企业的整体表现一般，集中于 E4、E5 和 E6 三个等级，大体呈左偏分布。虽然建筑业上市公司不断完善环境管理体系，加强开发和应用绿色建筑技术，但环境信息披露的不足还是对上市建筑企业的环境表现得分产生了一定影响，环境信息披露率还需进一步提高。



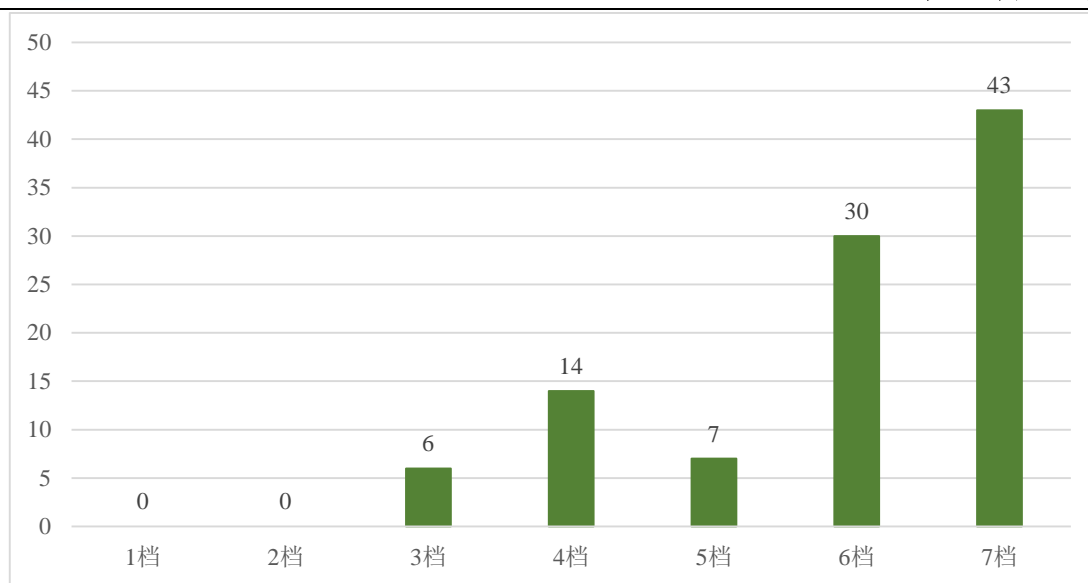
注：ESG 一级指标环境得分共分为 E1~E7，其中 E1 表示表现最好，E7 表示表现最差

数据来源：联合资信整理

图 3.1 建筑业上市公司环境责任得分分布情况

1. 环保管理

环保管理着眼于企业在环境管理方面的顶层设计，主要考察企业是否建立完善成熟的环保管理的制度，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。从得分来看，建筑业上市公司环保管理平均得分仅为 17.85 分，主要分布在 3 档~7 档之间。其中，有 6 家企业环境管理顶层设计相对完善，信息披露也较为充分，得分为 3 档。中间段 4 档和 5 档有 21 家企业，占比为 21%。部分企业由于不披露 ESG 报告或 ESG 报告披露信息不充分，无法获取环保管理信息，因此得分较低，6~7 档企业占比为 73%。整体来看，受限于环保管理方面的信息披露较少，样本企业的环保管理整体表现一般。



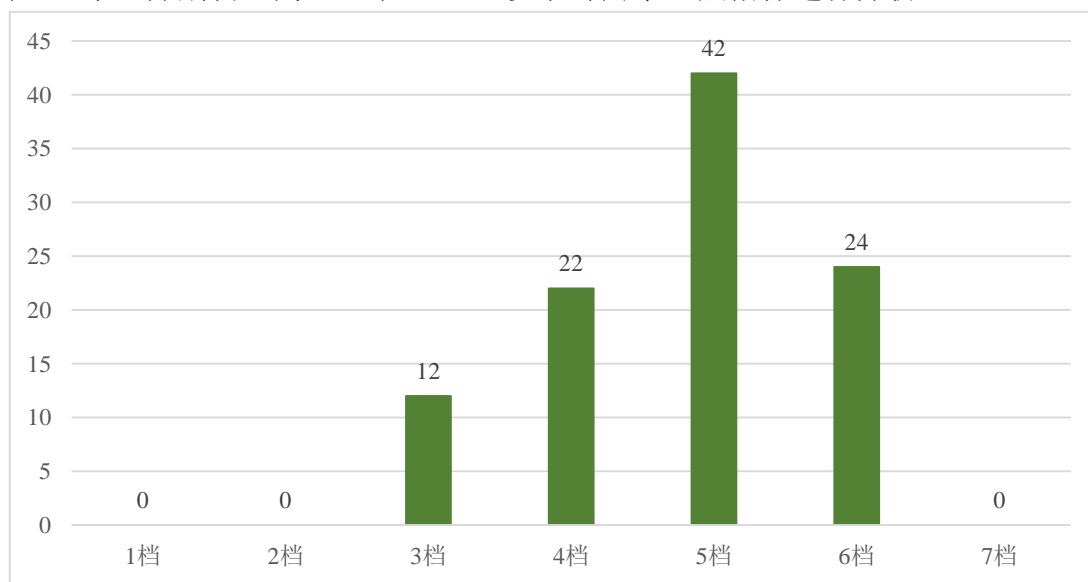
注：ESG 二级指标得分分为 1~7 档，1 档表示表现最好，7 档表示表现最差，下同

数据来源：联合资信整理

图 3.2 建筑业上市公司环保管理得分分布情况

2. 环保行动

环保行动主要考察企业的碳排放、污废管理、资源管理以及生态环境保护，评价企业在环境方面的实际表现。从得分来看，建筑业上市公司环保行动平均得分为 37.19 分，整体表现一般。行业内最高得分为 3 档，有 12 家，占比 12%。得分为 5 档企业数量最多，有 42 家，占比为 42%。4 档和 6 档企业分别为 22 家和 24 家，分别占比为 22%和 24%，以下对两个重点指标进行分析。



数据来源：联合资信整理

图 3.3 建筑业上市公司环保行动得分分布情况



碳排放情况

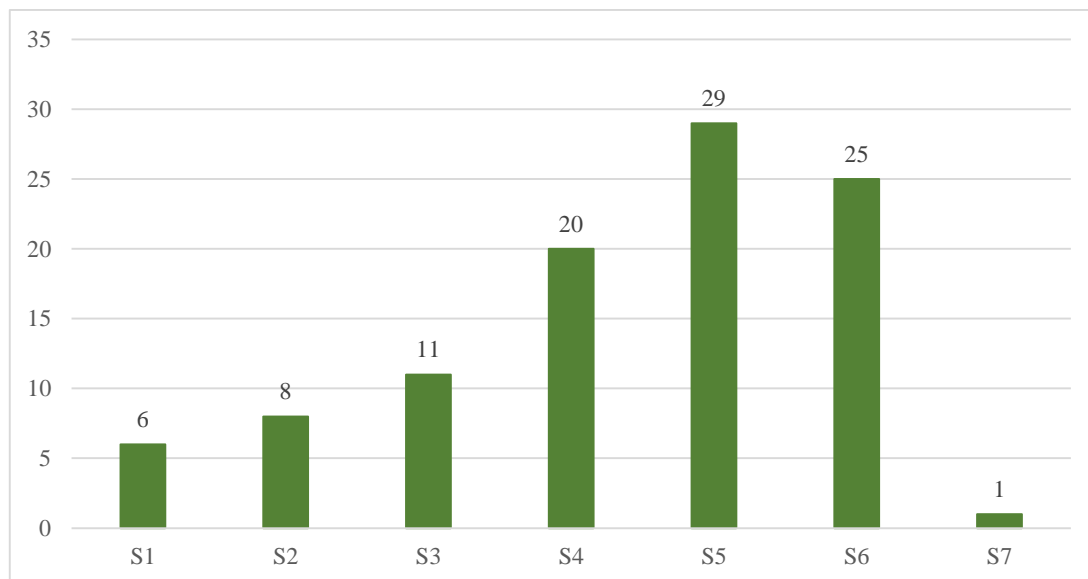
碳排放情况主要从温室气体排放管理政策和目标、温室气体排放总量、温室气体排放强度及温室气体减排措施四个维度进行考察。从指标得分情况来看，建筑业上市公司碳排放总量得分平均值为 52.38 分，碳排放强度得分平均值为 51.56 分。具体数据方面，在披露 2021 年碳排放总量数据的样本企业中，碳排放总量最高的为 1632.94 万吨，最低为 208.99 万吨；碳排放强度最高为 0.18 吨/万元，最低为 0.0046 吨/万元。

资源管理情况

资源管理是建筑企业 ESG 评价的重要方面，主要包含综合能耗和水资源消耗两方面。从指标得分来看，万元产值综合能耗得分平均值为 50.87 分，万元产值耗水量得分平均值为 48.01 分。建筑业上市公司披露的数据方面，万元产值综合能耗最高为 0.06 吨标准煤/万元，平均为 0.02 吨标准煤/万元。从万元产值耗水量来看，最高为 3.99 吨/万元，最低为 0.03 吨/万元，平均值为 0.99 吨/万元。

（二）ESG 社会得分分布与重点指标表现

社会维度主要从公共效益、员工责任、用户责任、供应商责任和专项责任五方面考察。从社会维度看，建筑业上市公司的整体表现较为分散，评级分布于 S1~S7 七个级别，头部企业和尾部企业出现显著分化。建筑业上市公司需要大力提高社会责任履行情况的披露率。



注：ESG 一级指标社会得分共分为 S1~S7，其中 S1 表示表现最好，S7 表示表现最差

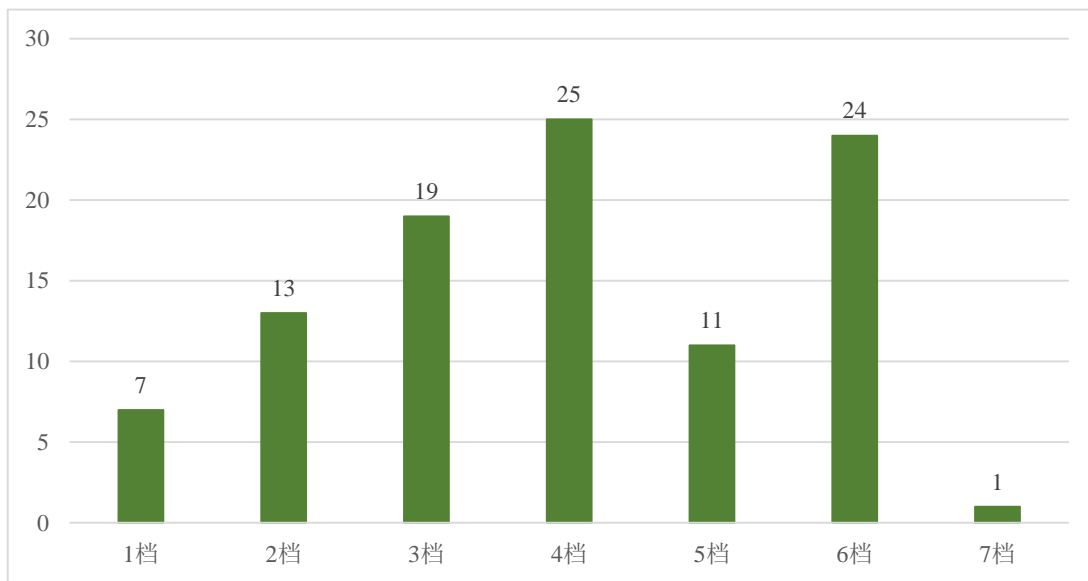
数据来源：联合资信整理

图 3.4 建筑业上市公司社会责任得分分布情况



1. 公共效益

公共效益主要考察企业对社会所做的贡献，主要包括纳税和解决就业两个方面。从得分来看，建筑业上市公司公共效益平均得分为 50.57 分，整体表现中等。得分分布较为分散，其中 3 档、4 档、6 档企业相对较多，占比均在 20%左右。相对来说，头部国企为社会所做贡献较大，而中小型建筑企业在纳税和解决就业方面的贡献相对较小。



数据来源：联合资信整理

图 3.5 建筑业上市公司公共效益得分分布情况

纳税情况

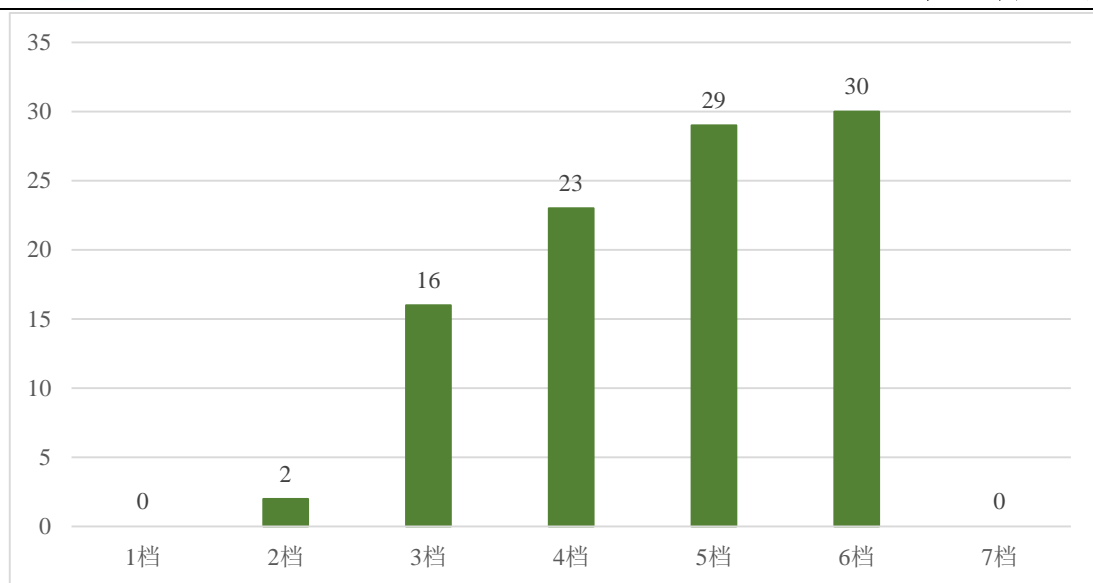
建筑业上市公司纳税情况得分平均值为 49.82 分。在披露 2022 年纳税数据的样本企业中，纳税总额最高为 301.69 亿元，最低为 0.37 亿元。

解决就业情况

建筑业上市公司解决就业情况得分平均值为 51.31 分。在披露 2022 年就业数据的样本企业中，解决就业人数最高为 38.25 万人，最低为 83 人，首尾悬殊较大。

2. 员工责任

员工责任主要考察员工发展、员工安全、员工薪酬与福利、公平雇佣等方面情况。从得分情况来看，建筑业上市公司员工责任平均得分为 39.58 分，整体表现一般，主要是受到安全生产管理制度和实践方面的信息披露不足影响。得分主要集中在 4 档~6 档，4 档、5 档、6 档的企业分别有 23 家、29 家和 30 家，合计占比超过 80%。

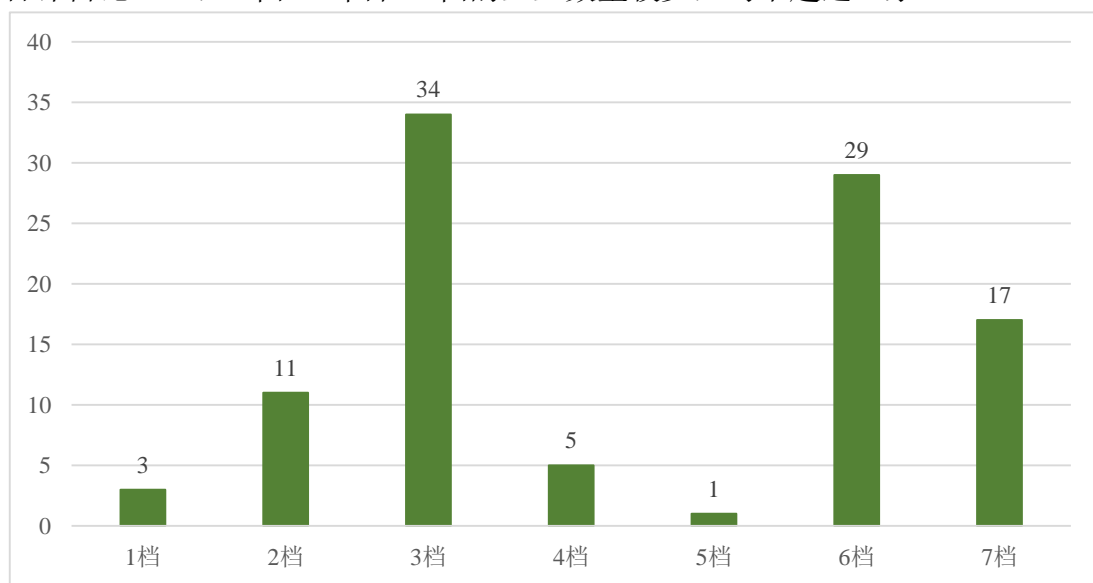


数据来源：联合资信整理

图 3.6 建筑业上市公司员工责任得分分布情况

3. 用户责任

用户责任主要考察产品和服务、科技创新等方面内容。其中产品和服务关注企业在用户信息管理和保密、产品或服务质量管理体系等方面的表现情况，科技创新关注企业的研发投入、创新发展成果等方面的内容。从得分情况来看，建筑业上市公司用户责任平均得分为 41.37 分，得分主要集中在 3 档和 6 档，3 档的企业有 34 家，6 档的企业有 29 家，两者合计占比超过 60%，其次为 2 档和 7 档，合计占比 28%，1 档、4 档和 5 档的企业数量较少，均未超过 5 家。



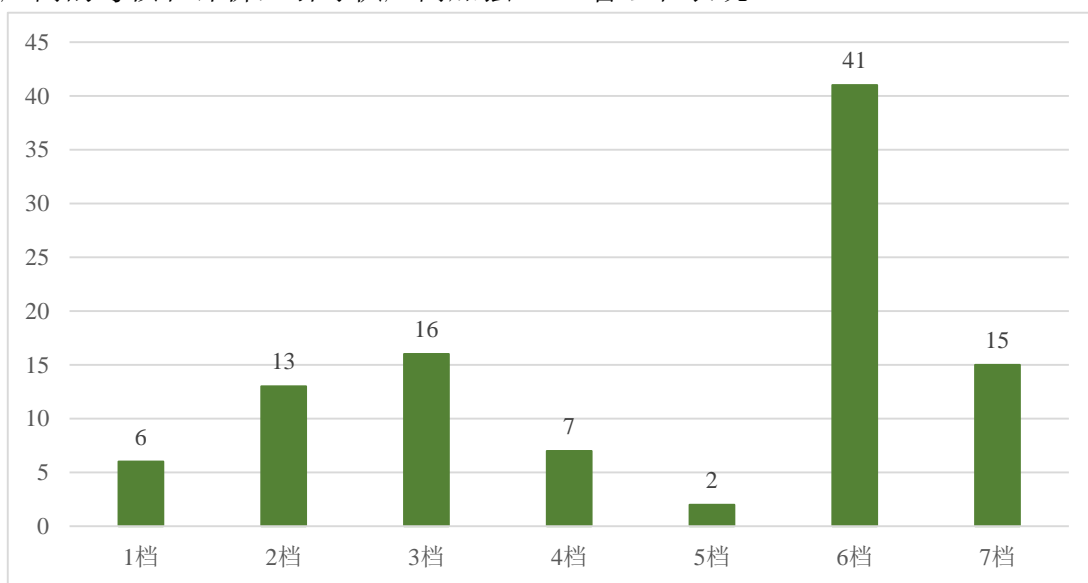
数据来源：联合资信整理

图 3.7 建筑业上市公司用户责任得分分布情况



4. 供应商责任

供应商责任主要考察供应商管理体系、履约情况等内容。从得分情况来看，建筑业上市公司供应商责任表现总体一般，平均得分为 37.99 分，其中 6 档企业数最多，有 41 家，占比 41%，其次为 2 档、3 档和 7 档企业，分别有 13 家、16 家和 15 家，占比分别为 13%、16%和 15%。建筑业上市公司供应商责任表现整体一般，还需进一步完善供应商考核和评价机制，通过将 ESG 因素纳入对供应商的考核和评价，引导供应商加强 ESG 管理和表现。

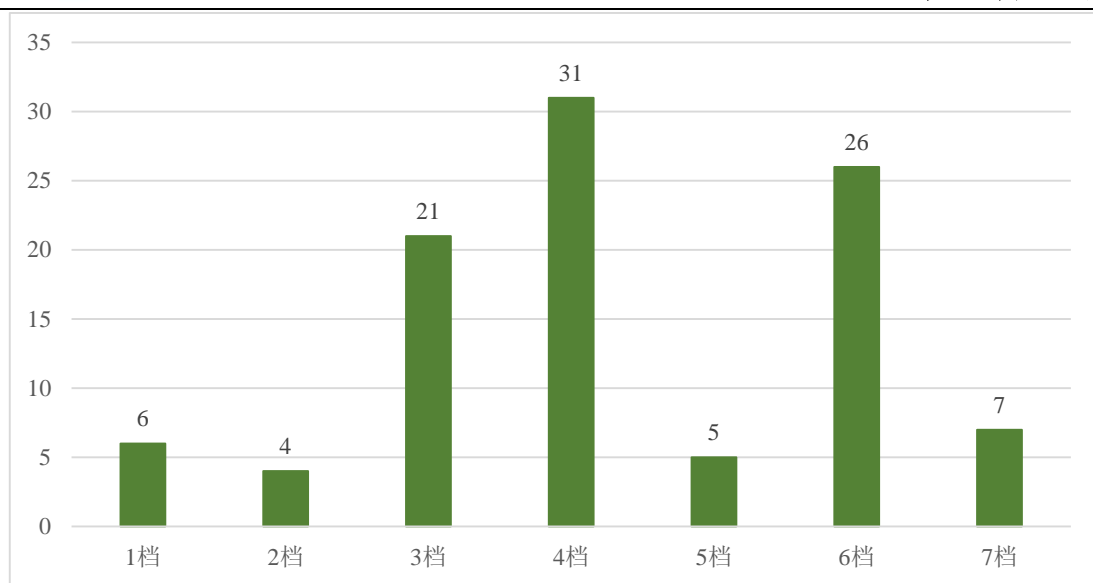


数据来源：联合资信整理

图 3.8 建筑业上市公司供应商责任得分分布情况

5. 专项责任

专项责任是联合资信社会责任的特色指标，评价我国特色背景下企业对社会的贡献情况，包括对国家、地区、行业等各方面政策的响应行动及慈善捐赠等方面的表现。从得分情况来看，建筑业上市公司专项责任表现平均得分为 44.91 分，其中 3 档、4 档和 6 档企业数较多，分别为 21 家、31 家和 26 家，三者合计占比超过 70%。

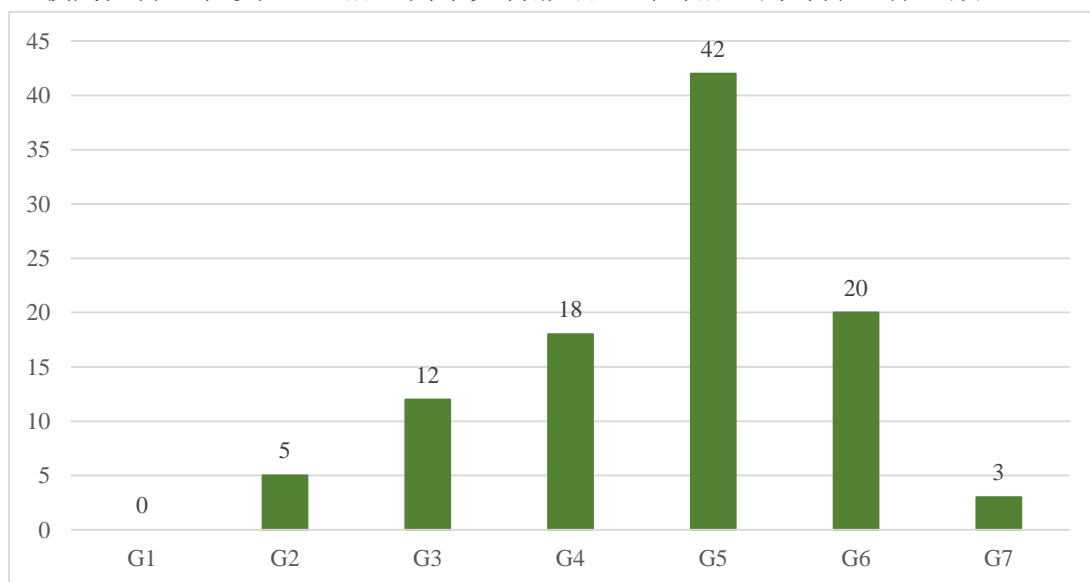


数据来源：联合资信整理

图 3.9 建筑业上市公司专项责任得分分布情况

（三）ESG 治理得分分布与重点指标表现

公司治理主要从 ESG 管治、治理体系和治理绩效三方面考察。从公司治理维度看，建筑业上市公司的整体表现一般，分布于 G2~G7 六个等级。建筑业上市公司普遍建立了较为规范的公司治理体系和制度，在公司治理方面的信息披露也较为充分，但受 ESG 治理尚不完善影响，公司治理的评分总体一般。



注：ESG 一级指标治理得分共分为 G1~G7，其中 G1 表示表现最好，G7 表示表现最差

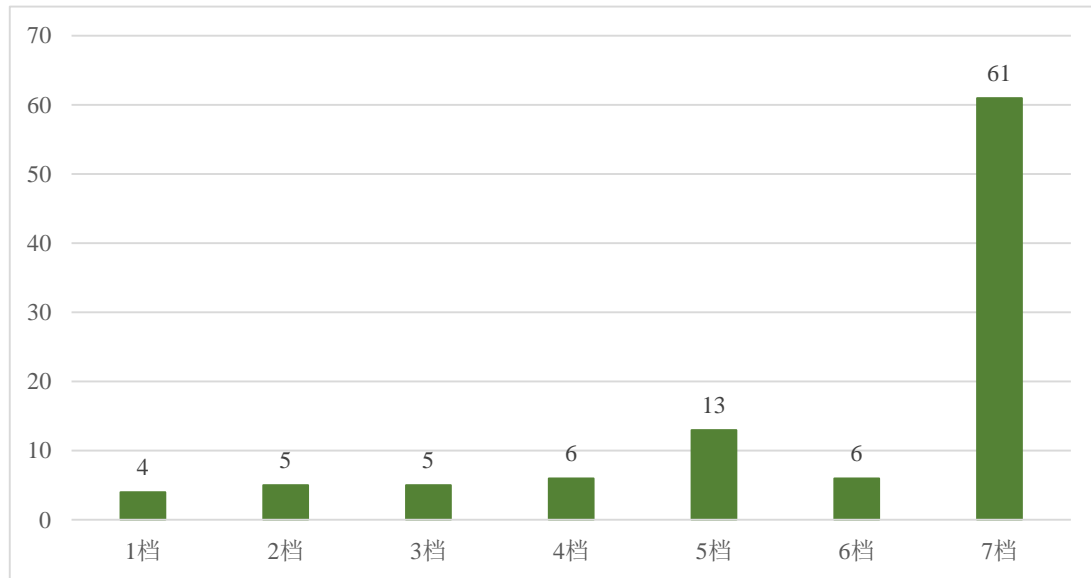
数据来源：联合资信整理

图 3.10 建筑业上市公司治理责任得分分布情况



1. ESG 管治

ESG 管治主要考察企业 ESG 管治制度和组织、ESG 信息披露治理等方面。从得分情况来看，建筑业上市公司 ESG 管治方面的平均得分仅为 19.28 分，主要集中于 7 档，有 61 家，占比 61%，主要由于部分企业 ESG 信息披露率低以及 ESG 管治制度不完善。5 档企业有 13 家，占比 13%，其他档位分布家数较为平均。

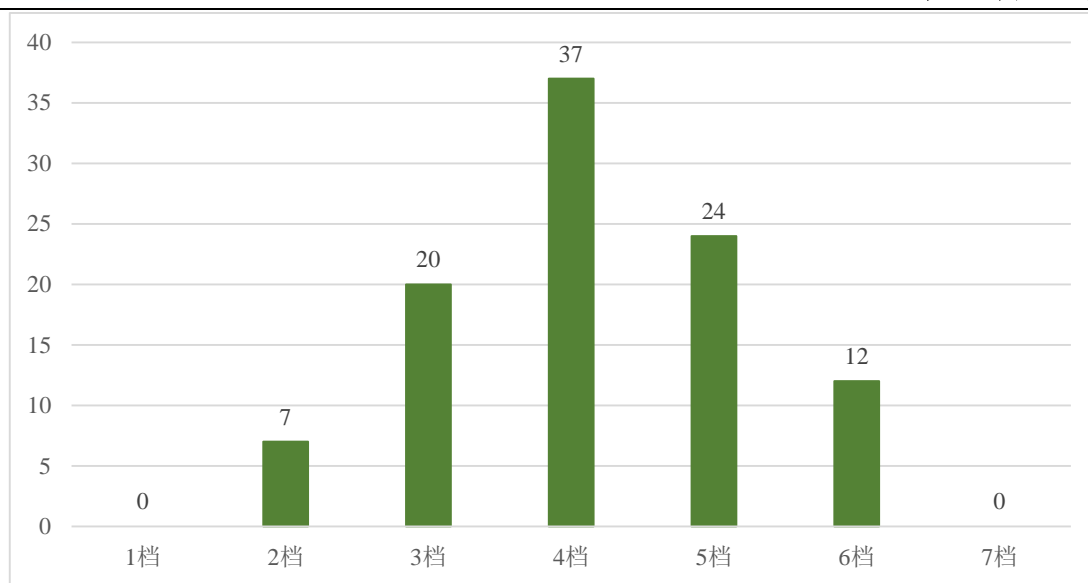


数据来源：联合资信整理

图 3.11 建筑业上市公司 ESG 管治得分分布情况

2. 治理体系

治理体系主要考察企业治理架构、合规与风险管理等方面，其中治理架构重点关注股东治理、董监高治理与中小投资人保护，合规与风险则重点关注合规制度和风险管理制度建设情况。从得分情况来看，建筑业上市公司治理体系平均得分为 47.75 分，主要集中于 3~5 档，3 档的企业有 20 家，占比 20%，4 档的企业有 37 家，占比 37%，5 档的企业有 24 家，占比 24%，三者合计占比超过 80%。

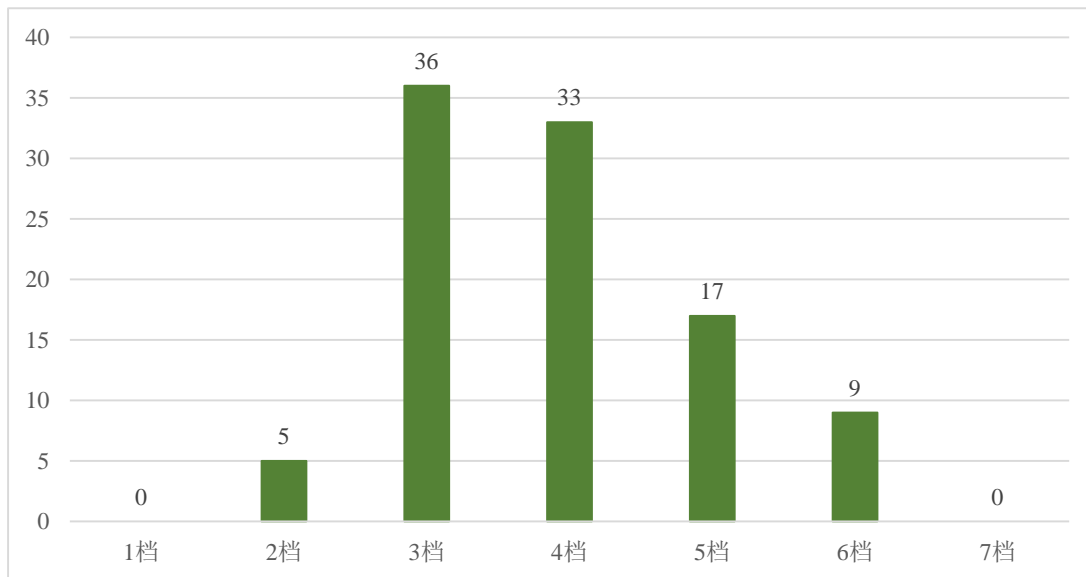


数据来源：联合资信整理

图 3.12 建筑业上市公司治理体系得分分布情况

3. 治理绩效

联合资信 ESG 评级体系中将治理绩效作为治理维度下的一项重要指标，治理绩效主要考察企业层次效率、流程效率、产出效率、环境和社会治理成果奖励等方面。从得分分布来看，建筑业上市公司治理绩效平均得分为 54.04，表现中等偏上，得分主要集中于 3~5 档，其中 3 档和 4 档企业最多，分别为 36 家和 33 家，其次为 5 档企业，为 17 家，三者合计占比达到 86%。



数据来源：联合资信整理

图 3.13 建筑业上市公司治理绩效得分分布情况

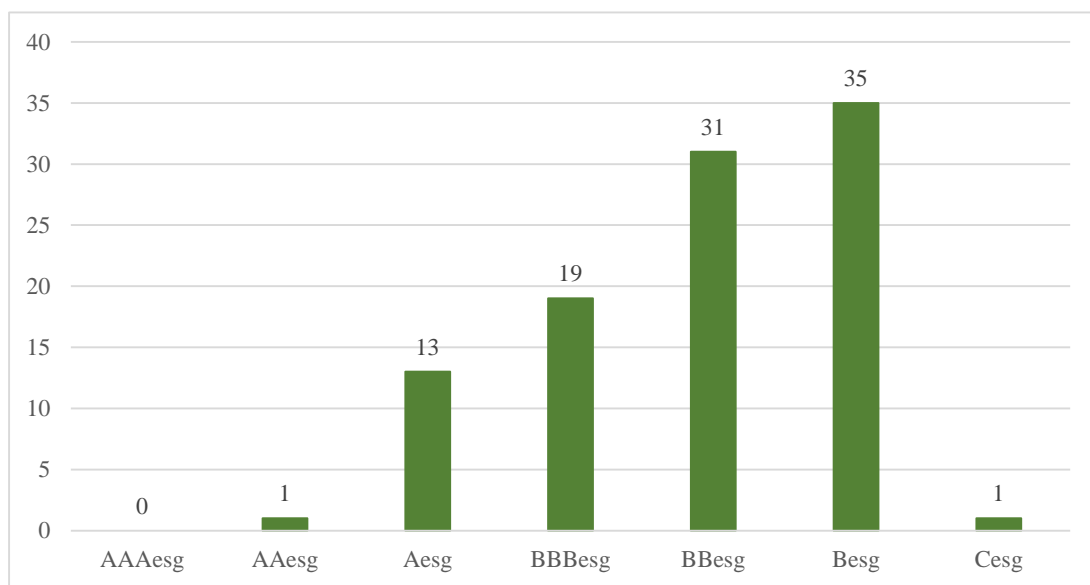


（四）争议事件得分

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、信披违规等情况，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并相应扣分。建筑业上市公司在环境、社会 and 治理三个维度的争议事件的平均扣分分别为 1.49 分、4.80 分和 3.85 分，社会和治理扣分相对较高。部分企业不存在争议事件舆论报道，因此没有争议事件扣分，而个别企业由于存在大量的法律诉讼和行政处罚，争议事件扣分达到 18.86 分。从争议事件类型看，以税收类、安全生产不合规、法律诉讼、经济纠纷、信披违规居多，建筑业上市公司需要加强该方面的风险管控。

（五）ESG 级别分布情况

建筑业上市公司企业的 ESG 表现整体一般，ESG 评级主要分布于 A_{esg} 级~B_{esg} 级，其中 BB_{esg} 级和 B_{esg} 级数量最多（见下图）。



数据来源：联合资信整理

图 3.14 建筑业上市公司 ESG 评级分布情况

四、行业 ESG 展望

建筑业是国民经济重要支柱产业之一，同时也是能耗大户和碳排放大户，在节能减排方面具有巨大的潜力。绿色建筑是建筑业节能减排的重要途径，我国出台了一系列政策鼓励和支持绿色建筑的发展，近年来绿色建筑在新建建筑中所占比例已显著提高，2022 年上半年超过 90%。选取沪深交易所上市建筑业企业为代表的 ESG 评级结果显示，我国建筑业 ESG 总体表现一般，ESG 评级主要分布于 A_{esg} 级~B_{esg} 级。分维度看，建筑业上市公司的治理表现和社会责任表现均优



于环境责任表现，我国建筑业企业仍需进一步加大环境风险管控力度，提升 ESG 信息披露的质量和水平。

为充分贯彻和落实《中共中央 国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》和国务院《2030 年前碳达峰行动方案》文件精神，建筑业是节能减排的重要行业之一，我国需要提高建筑节能标准，实施既有建筑节能改造，优化建筑用能结构，推动建筑碳排放尽早达峰，为“双碳”目标的实现做出积极贡献。根据住房和城乡建设部于 2021 年 9 月发布的《建筑节能与可再生能源利用通用规范》（以下简称《通用规范》），要求新建居住建筑和公共建筑平均设计能耗水平应在 2016 年执行的节能设计标准的基础上分别降低 30% 和 20%，新建居住和公共建筑碳排放强度应在 2016 年执行的节能设计标准的基础上平均降低 40%，碳排放强度平均降低 $7\text{kgCO}_2/(\text{m}^2\cdot\text{a})$ 以上。该《通用规范》对建筑节能与可再生能源覆盖面广，涉及新建建筑、既有建筑、可再生能源系统、施工调试验收与运行管理等内容，新建建筑节能设计水平进一步显著提升，并把建筑碳排放计算作为强制要求。

《通用规范》为国家强制性工程建设规范，全部条文必须严格执行，自 2022 年 4 月 1 日起实施，未来建筑业将迎来重大挑战和机遇。一方面，由于建筑业是能耗和碳排放大户，在碳达峰、碳中和目标下面临紧迫的转型升级压力，《通用规范》在能耗和碳排放标准上的大幅提高，将显著增加建筑成本，从而对建筑业企业带来运营压力，部分在绿色建筑设计和绿色建筑工程方面技术实力不强的小型建筑业企业将面临较大挑战，甚至在“双碳”转型中被市场淘汰。此外，由于建筑业上游环节建材生产的碳排放在建筑全生命周期碳排放中占比 40% 以上，建筑业的节能减排延伸至建材生产环节，对高耗能的建材企业，如钢铁、水泥、铝材和玻璃等，也会带来较大的转型压力。另一方面，“双碳”转型也为建筑业带来新的机遇，一是可再生能源建筑迎来历史性机遇，如屋顶分布式光伏、地热能建筑等，将获得强劲的增长动能；二是装配式建筑将被大力推广，相关企业的成长空间显著放大；三是物联网、云计算和人工智能等将与建筑业深度融合，不断提升绿色建筑水平，降低绿色建筑成本，在物联网、云计算和人工智能等方面具有领先优势的建筑业企业将脱颖而出；四是受益于新能源政策的红利，水利、光伏、风电等建筑工程企业也将获得较大机遇。

总之，在国家政策的大力支持下，企业的环境风险意识和社会责任意识日益提升，对绿色建筑的研发投入不断提高，技术创新和进步将对建筑业的节能减排发挥关键作用，我们预计建筑业的 ESG 综合表现将保持稳定并具有进一步提升的空间。



附录：级别定义

级别符号	含义
AAA_{esg}	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
AA_{esg}	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
A_{esg}	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
BBB_{esg}	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
BB_{esg}	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_{esg}	ESG 综合管理水平差，ESG 风险较高，可持续发展能力弱
C_{esg}	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_{esg} 和 C_{esg} 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。