

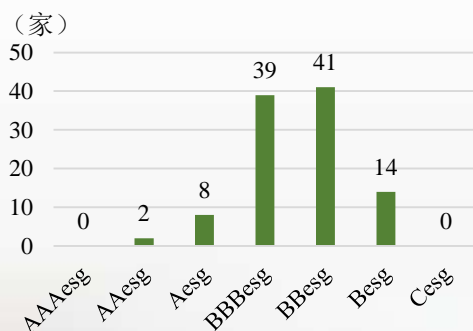
# 联合资信 ESG 行业报告

## 2023 年商贸零售行业 ESG 评级分析报告

商贸零售业上市公司 ESG 披露：

指标	内容
企业家数（家）	104
ESG 相关报告家数（家）	33
ESG 相关报告披露率（%）	31.73
E 指标披露率（%）	22.06
S 指标披露率（%）	53.71
G 指标披露率（%）	55.60

商贸零售业上市公司 ESG 级别分布：



联合资信研究中心

xueyz@lhratings.com 薛逸竹

linqing@lhratings.com 林青

dengbw@lhratings.com 邓博文

<http://www.lhratings.com>



- 观点：我国 A 股上市商贸零售类企业的 ESG 总体表现一般，未来，“双碳”目标将推动商贸零售行业实施绿色物流、绿色包装等实践，对节能减排发挥关键作用，行业 ESG 表现展望稳定。从分布来看，商贸零售业 A 股上市公司的 ESG 评级分布集中于 BBB<sub>esg</sub> 级和 BB<sub>esg</sub> 级，头部和尾部企业均较少。
- 披露：我国 A 股上市的商贸零售类企业共 104 家，其中 2023 年发布 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 33 家企业，发布率为 31.73%。
- 环境（E）：商贸零售业 A 股上市公司的环境表现较弱，缺乏环境管理方面的顶层设计，仍需注重碳排放、能源使用和废弃物处理等信息的披露。
- 社会（S）：商贸零售业 A 股上市公司的社会责任表现总体较好，企业较好履行了员工责任、产品责任和供应商责任。
- 治理（G）：商贸零售业 A 股上市公司的公司治理表现总体较好，企业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，但在 ESG 管治方面有所欠缺。



## 一、商贸零售业概述

### （一）行业定义

商贸零售指商品在流通环节中的批发活动和零售活动。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），批发业是指批发商向批发、零售单位及其他企业、事业、机关批量销售生活用品和生产资料的活动，以及从事进出口贸易和贸易经纪与代理的活动；零售业指百货商店、超级市场、专门零售商店、品牌专卖店、售货摊等主要面向最终消费者的销售活动，以互联网、邮政、电话、售货机等为方式的销售活动，还包括在同一地点，后面加工生产，前面销售的店铺，可分为综合零售和专门零售两类。

### （二）行业发展

#### 1. 行业概况

作为商品流通的终端环节，商贸零售业上接生产、下连消费，是国民经济的关键领域。随着经济的持续发展，我国已成为全球第二大消费市场，消费对经济发展的基础性作用不断增强，2023 年上半年，最终消费支出对 GDP 增长的贡献率达到 77.2%，稳定器和压舱石的作用日益显现。为此，以绿色低碳的生产方式和生活方式、绿色消费转型升级来引导第一、第二产业的绿色转型，实现绿色低碳循环发展的深度融合，是我国探索绿色低碳高质量发展的路径之一。

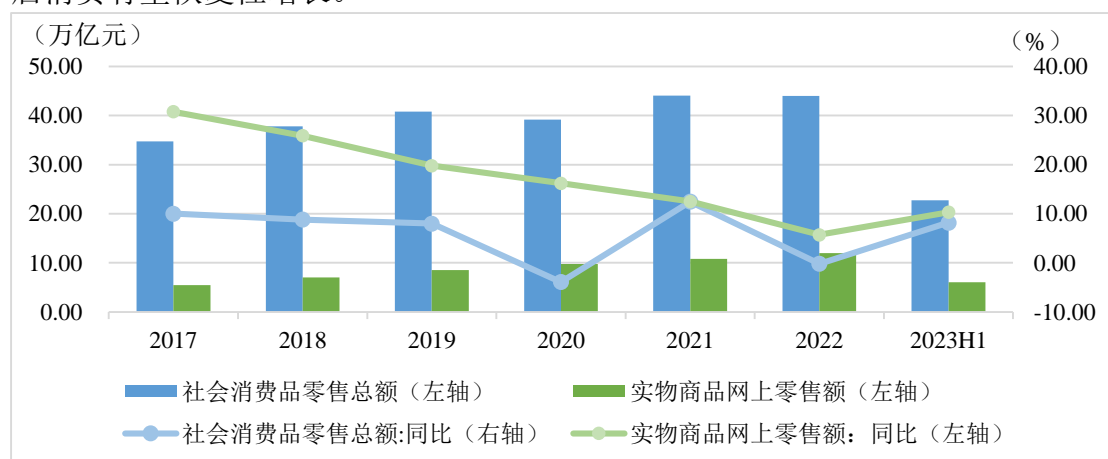
近年来，随着技术的不断进步和消费习惯的演变，商贸零售业发生了深刻变革，塑造了全新的商业模式和商业规则。一方面，**技术创新和数字化转型对零售业产生了巨大影响**。随着互联网和移动技术的普及，商贸零售企业不得不调整业务模式，以满足数字时代的消费者需求。商贸零售业已经不再局限于传统的实体店面，而是转为线上零售和线下零售的融合，并重视提供创新的数字化体验。另一方面，**消费者的绿色消费、品质消费意识正在提升**。近年来，消费者趋优消费趋势明显，消费者比过去更愿意为具备可持续发展属性的商品和服务支付溢价，绿色品牌、绿色消费体系、绿色供应链体系受到越来越多消费者青睐，这会反向促进商贸零售企业践行 ESG 和追求可持续发展。同时企业积极践行 ESG 理念也会有助于培养消费者形成绿色消费习惯。供需两端的互相作用，将对全国消费行业的上下游产业链起到辐射、带动作用，推动社会绿色低碳循环发展、促进经济社会发展全面绿色转型。因此，对于商贸零售行业而言，ESG 已成为行业企业在未来提升自身竞争力，实现可持续发展的重要抓手。



## 2. 行业运行情况

商贸零售业是国民经济的先导产业和基础产业，其经营情况与社会消费品零售总额的规模和增长情况密切相关，行业需求受宏观经济环境、消费者偏好、消费者预期等多重因素影响。近年来，受宏观经济增速下行及网络零售冲击等因素影响，我国实体零售行业增长乏力，随着正常生产、生活秩序恢复和线下消费场景加快拓展，未来行业景气度有望逐步恢复。2021 年，据国家统计局数据显示，全年全国社会消费品零售总额达 44.08 万亿元，较上年同比增长 12.46%；2022 年以来受国内经济压力增长、失业率上升及居民消费意愿降低等因素影响，社会消费增速明显下降，全国社会消费品零售总额 43.97 万亿元，同比下降 0.2%；2023 年上半年，全国社会消费品零售总额 22.76 万亿元，同比增长 8.2%，整体呈现逐步复苏态势。

与此同时，商贸零售业线上化趋势持续，直播电商、社团、前置仓等新零售业态对传统渠道带来分流，2019 年以来，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比例保持在 20%以上。2022 年，全国实物商品网上零售额 11.96 万亿元，同比增长 6.2%，占社会消费品零售总额的比重为 27.21%。2023 年，随着正常生产、生活秩序恢复和线下消费场景加快拓展，消费市场逐步恢复，线下实体店消费有望恢复性增长。



数据来源：国家统计局，联合资信整理

图 1.1 2017 年以来社会消费品零售总额和同比增速

## 3. 行业政策

商贸零售行业的产业链终端直接面向消费者群体，食品质量与安全、供应链管理、循环经济、绿色包装等 ESG 相关议题受到广泛关注，企业需要积极开展内部 ESG 管理，同时打造外部负责任形象。同时，我国监管部门已通过法律法



规、标准认证、行业规范等政策工具，对商贸零售企业的生产经营行为提出严格要求，主要涉及食品安全、循环经济、产品质量等领域（见下表）。2022 年 1 月，国家发改委等七部委联合印发《促进绿色消费实施方案》，鼓励引导消费者更换或新购绿色低碳产品，并提出到 2030 年绿色消费制度政策体系和体制机制基本健全的主要目标。在食品安全领域，《中华人民共和国食品安全法》（2021 年修订）对食品行业从生产加工、材料包装到储存和运输的生产经营活动中的安全准则进行了规定，此外党的十九大报告明确指出实施食品安全战略，对食品安全工作做出重大部署。

表 1.1 商贸零售行业 ESG 政策重点内容梳理

日期	发布部门	政策名称	重点内容
2017/2/8	商务部等五部门	《商贸物流发展“十三五”规划》	引导企业创新绿色物流运作模式，通过信息技术优化物流资源配置和仓储配送管理，实现节能降耗。推动物流企业建设能源管理体系，建立绿色节能低碳运营管理流程和机制，加快淘汰落后用能设备。发展绿色仓储，建设绿色物流园区，加强仓库建筑创新与节能减排技术应用。推广节油技术和绿色节能运输设备，鼓励配送企业使用新能源汽车、经济型节油车、轻量化起重搬运设备。积极研发和推广可循环利用、可降解的新型包装材料，鼓励使用绿色循环低碳产品。
2018/12/30	全国人大常委会	《中华人民共和国产品质量法》（2018 年修正）	规定了产品质量监督要求，生产者、销售者对产品质量的责任和义务，以及因其违反上述规定需承担的损害赔偿责任。
2019/5/1	国务院办公厅	《关于深化改革加强食品安全工作的意见》	提出落实质量安全管理责任。生产经营者是食品安全第一责任人，要结合实际设立食品质量安全管理岗位，配备专业技术人员，严格执行法律法规、标准规范等要求，确保生产经营过程持续合规，确保产品符合食品安全标准。
2019/10/11	国务院办公厅	《中华人民共和国食品安全法实施条例》	指出食品生产经营者应当依照法律、法规和食品安全标准从事生产经营活动，建立健全食品安全管理制度，采取有效措施预防和控制食品安全风险，保证食品安全。
2020/1/16	发改委、生态环境部	《关于进一步加强塑料污染治理的意见》	提出到 2022 年，一次性塑料制品消费量明显减少，替代产品得到推广，塑料废弃物资源化能源化利用比例大幅提升；在塑料污染问题突出领域和电商、快递、外卖等强塑料污染治理新兴领域，形成一批可复制、可推广的塑料减量和绿色物流模式。
2020/3/11	发改委、司法部	《关于加快建立绿色生产和消费法规政策体系的意见》	提出到 2025 年，绿色生产和消费相关的法规、标准、政策进一步健全，激励约束到位的制度框架基本建立，绿色生产和消费方式在重点领域、重点行业、重点环节全面推行。



2023 年 12 月 25 日

2020/8/28	商务部	《关于进一步加强商务领域塑料污染治理工作的通知》	明确商场、超市、餐饮、酒店行业停止使用一次性塑料用品、一次性塑料餐具、不可降解塑料袋的完成时限与实施地区。
2021/3/12	十三届全国人大四次会议	《2021 年政府工作报告》	促进生产生活方式绿色转型。推动快递包装绿色转型。
2021/3/13	中央人民政府	《中华人民共和国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》	加快发展方式绿色转型，构建资源循环利用体系，推进快递包装减量化、标准化、循环化。
2021/7/19	发改委	《“十四五”循环经济发展规划》	强化快递包装绿色治理，推动电商与生产商合作，实现重点品类的快件原装直发。支持建立快递包装产品合格供应商制度，推动生产企业自觉开展包装减量化。实施快递包装绿色产品认证制度。开展可循环快递包装规模化应用试点，大幅提升循环中转袋（箱）应用比例。加大绿色循环共用标准化周转箱推广力度。鼓励电商、快递企业与商业机构、便利店、物业服务企业等合作设立可循环快递包装协议回收点，投放可循环快递包装的专业化回收设施。
2021/9/8	发改委、生态环境部	《“十四五”塑料污染治理行动方案》	提出到 2025 年，商品零售、电子商务、外卖、快递、住宿等重点领域不合理使用一次性塑料制品的现象大幅减少，电商快件基本实现不再二次包装，可循环快递包装应用规模达到 1000 万个。充分考虑竹木制品、纸制品、可降解塑料制品等全生命周期资源环境影响，完善相关产品的质量和食品安全标准。
2022/1/18	发改委等七部门	《促进绿色消费实施方案》	到 2025 年，绿色低碳产品市场占有率大幅提升，重点领域消费绿色转型取得明显成效，绿色消费方式得到普遍推行，绿色低碳循环发展的消费体系初步形成。到 2030 年，绿色低碳产品成为市场主流，重点领域消费绿色低碳发展模式基本形成，绿色消费制度政策体系和体制机制基本健全
2022/8/11	国家卫生健康委	《食品安全标准与监测评估“十四五”规划》	立足食品安全治理需求，提高食品安全标准的科学性与严谨性；立足食品安全标准管理提质增效，完善标准体系建设顶层设计；立足服务食品行业高质量发展，提升食品安全标准服务能力。
2022/9/8	国务院办公厅	《关于进一步加强商品过度包装治理的通知》	在生产、销售、交付、回收等各环节明确工作要求，坚决遏制商品过度包装现象。

资料来源：联合资信整理





## 二、商贸零售业 ESG 要素与信息披露

### （一）商贸零售业 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。联合资信商贸零售行业 ESG 评级方法，基于企业年度报告、ESG 相关报告（包括社会责任报告、可持续发展报告和环境信息披露报告等）和公开数据平台中的信息，设置 11 个二级指标，24 个三级指标，63 个四级指标，对企业环境、社会、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 表现和争议事件得分，并根据行业 ESG 风险进行了行业校准。

环境（E）方面，商贸零售行业作为提供各类商品和物资的交易平台，涉及大量的物流运输和包装，导致碳排放和资源消耗较大。此外，该行业通常面临高频率的货物存储和搬运，可能产生一定数量的废弃物，需要妥善处理和回收，以降低环境负担。因此我们认为商贸零售行业有三个核心议题，一是**应对气候变化**，主要包括气候风险识别与相关应对措施，完善不同产业领域的气候变化应急机制，对气候变化可能带来的业务和财务风险进行评估应对；二是**废弃物的处置**，随着全球环境问题带来的资源紧缺，废弃物管理逐渐成为了助力循环经济的核心发力点之一。商贸零售企业经营过程中需要消耗大量包装材料，因此减少物料消耗、采用可持续包装材料以减少其对环境的影响的能力，是商贸零售业企业 ESG 评价的关键议题之一；三是**绿色供应链**，根据现行《绿色制造——制造企业绿色供应链管理——导则》，绿色供应链的定义是将环境保护和资源节约的理念贯穿于企业从产品设计到原材料采购、生产、运输、储存、销售、使用和报废处理的全过程，使企业的经济活动与环境保护相协调的上下游供应关系。绿色包装方面，商贸零售行业的包装材料是废塑料等废弃物的重要来源之一。我国“限塑令”等废弃物综合治理政策将倒逼商贸零售行业从源头上控制废弃物的产生，实施绿色包装等实践。

社会（S）方面，商贸零售业属于劳动密集型行业，是吸纳就业的蓄水池，对解决社会就业具有重要贡献。我们认为社会责任方面重要议题，一是**员工权益**，包括员工多元化与平等雇佣、民主管理、薪酬福利、员工培训、员工关怀等方面；二是**产品安全与责任**，包括质量管理体系认证情况、产品质量与安全管理措施、负责任营销、产品负面影响管理等内容。其中，食品饮料的安全和质量是国家关



注的重点领域，“十四五”期间，国家卫生健康委对食品安全的标准和监测评估提出规定，食品饮料生产、加工、运输和销售企业应以更加严格的标准把控产品安全与质量；三是**数字化转型风险**，随着数字化转型的进行，商贸零售商面临着网络安全和数据隐私等风险，必须采取措施来保护消费者数据和业务机密，同时，在迈向更低碳、更环保的转型道路中，线上业务的运维要求以及仓储物流领域的智能化应用与创新要求均将促使企业增加技术成本；四是**供应链管理**，良好的供应链管理有助于提高运营效率和企业价值，同时，商贸零售企业将绿色低碳、环境友好等纳入到供应商筛选和合作要求中，将会带动整个行业的转型发展；五是**乡村振兴**，乡村振兴、共同富裕是企业践行 ESG 理念的重要抓手之一，商贸零售企业作为活跃的市场主体，在助力乡村发展中有着独特优势，是高质量推进乡村振兴过程中的重要成员。

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。我们重点考察商贸零售企业的**治理架构、合规与风险管理、运营效率和 ESG 管治**等方面。

## （二）商贸零售业 ESG 信息披露

鉴于 ESG 信息的可获得性，本报告的分析范围为 A 股上市的商贸零售行业企业。截至 2023 年 6 月底，我国商贸零售行业 A 股上市企业共 104 家，其中 2023 年发布 ESG 相关报告（包括社会责任报告、可持续发展报告和环境信息披露报告等）的企业有 33 家，发布率 31.73%，整体信息披露水平较低。分企业属性看，不同属性的样本企业 ESG 信息披露程度存在分化，中央国有企业的报告发布率最高，达到 83.33%，7 家央企仅 1 家未发布 ESG 相关报告；地方国有企业的报告发布率为 36.36%，33 家地方国企有 12 家发布了 ESG 相关报告；民营企业的报告发布率最低，53 家民营企业中 12 家披露了 ESG 相关报告，发布率 22.64%。

分维度看，商贸零售行业 A 股上市公司环境责任维度的信息披露率最低，仅 22.06%；社会责任和公司治理维度的指标披露率接近，分别为 53.71%和 55.60%。在环境维度的信息披露中，环境维度重要性议题的披露情况较弱，尤其是在应对气候变化、碳排放议题，指标缺失率较高。同时在环保制度建设、管理目标及措施等方面的文字描述性内容较多，量化指标的披露率则不足 10.00%，例如，碳排放数据的披露率仅为 6.73%，一般固体废弃物排放数据的披露率仅为 4.81%，耗水量数据的披露率仅为 9.62%。

商贸零售行业 A 股上市公司在社会责任维度的信息披露中，解决就业、员



工薪酬与福利、专项责任方面披露水平较好，披露率均在 60.00%以上，在公平雇佣、科技创新和供应商管理体系方面披露内容较少，企业在员工责任和用户责任的重视程度有进一步提升的空间。

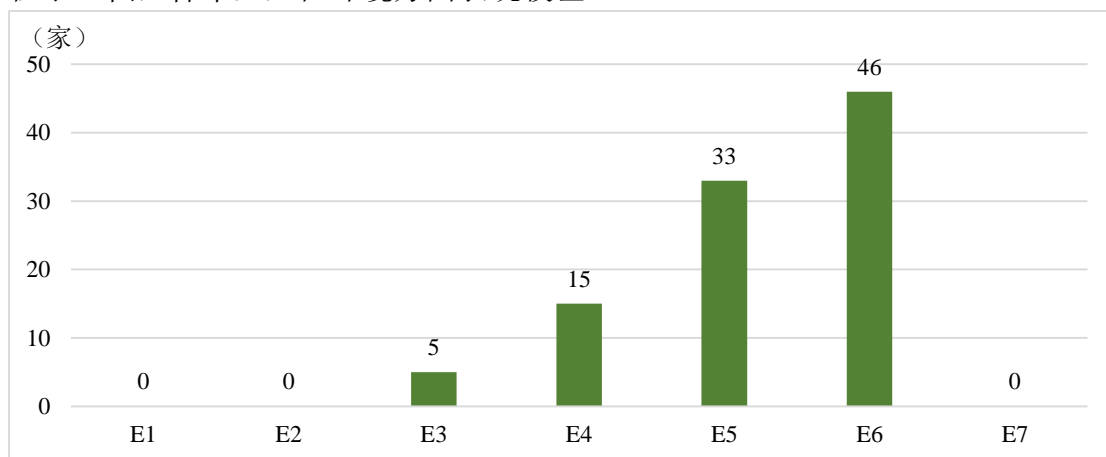
商贸零售行业 A 股上市公司在公司治理维度的信息披露中，股东治理、董事会、监事会、高管、风险管理制度等方面的信息披露率均较高，超过 90%，但 ESG 治理方面的信息披露较少。

整体来看，由于国有企业是我国支柱产业的重要支撑，兼具商业类和公益类的特点，因此更为注重自身 ESG 发展能力和信息披露基础建设，其 ESG 信息披露情况较其他类型的企业而言较为出色。同时，商贸零售行业上市企业在环境方面的信息披露程度较低，可能是由于缺乏统一的统计和披露口径，导致环境信息披露率较低、可比性一般。未来，商贸零售行业企业 ESG 信息披露方面的意识和能力方面均有待进一步提升。

### 三、ESG 级别分布与重点指标表现

#### （一）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，样本企业环境维度得分分布在 E3~E6 档，其中 40%以上的企业得分位于 6 档，样本企业在环境方面表现较差。



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 商贸零售行业上市公司环境责任得分分布情况

#### 1. 环保管理

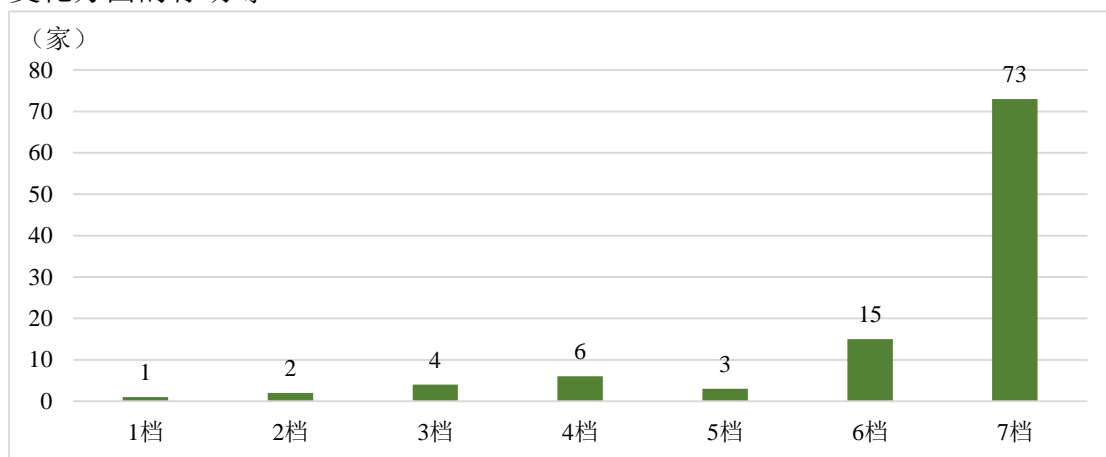
环保管理着眼于企业在环境管理方面的顶层设计，主要考察企业是否有专门





2023 年 12 月 25 日

的环保管理制度，是否设置环保管理机构 and 人员进行相关工作，是否有应对气候变化方面的行动等。



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

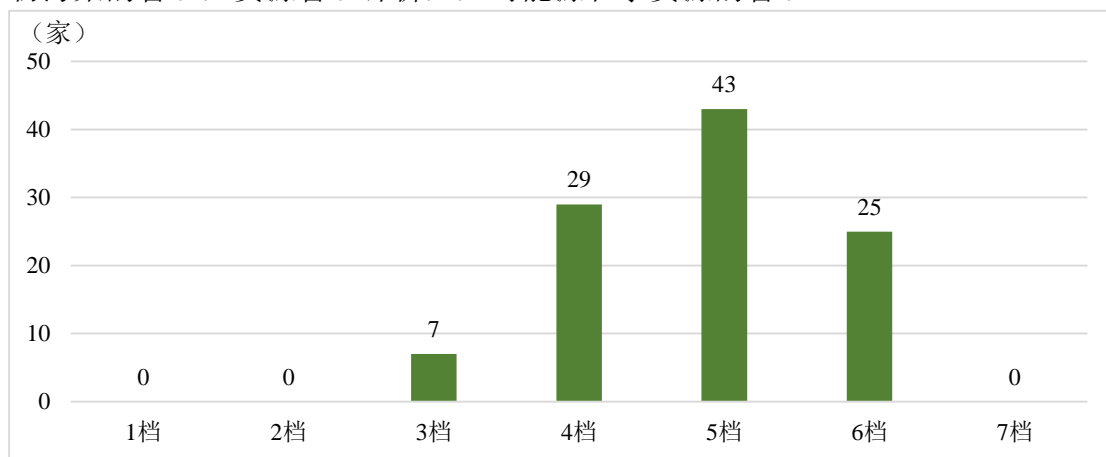
数据来源：联合资信整理

图 3.2 商贸零售行业上市公司环保管理得分分布情况

从分布来看，样本企业环保管理得分集中在中低档。仅有少量企业有环境管理顶层设计，3 家企业得分位于 1~2 档，13 家企业得分位于 3~5 档，合计占比 15.38%。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 档企业数量占比为 84.62%。整体来看，样本企业的环保管理表现较差。

## 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、生态环境保护 and 环保公益和宣传行动，其中污废管理主要评价企业对水污染、大气污染、固体废弃物污染的管理，资源管理评价企业对能源和水资源的管理。



数据来源：联合资信整理



图 3.3 商贸零售行业上市公司环保行动得分分布情况

从分布来看，商贸零售行业样本企业环保行动得分呈现正态分布，最高得分位于 3 档，有 7 家。得分位于 5 档的企业最多，有 43 家，占比为 41.35%。3 档和 6 档企业分别为 29 家和 25 家，占比分别为 27.88%和 24.04%。整体看，商贸零售行业环保行动表现一般。

### 碳排放

碳排放主要考察企业自身运营产生的温室气体的管理措施和排放水平。在 104 家样本企业中，17 家企业制定了温室气体排放管理政策和目标，部分企业探索了减碳规划和路径，制定公司碳达峰实施方案，为“双碳”目标的实现做出积极贡献；39 家企业采取了温室气体减排措施，包括开展门店节能措施，增加光伏发电比例、购买绿电或绿证、对设备进行节能改造等；仅 7 家企业披露了碳排放总量，其中碳排放总量最高的为 96.58 万吨，最低为 0.10 万吨。整体看，样本企业碳排放平均得分 33.07 分，碳排放表现一般，主要是受信息披露程度较低、缺乏统一的统计口径影响。

### 资源管理

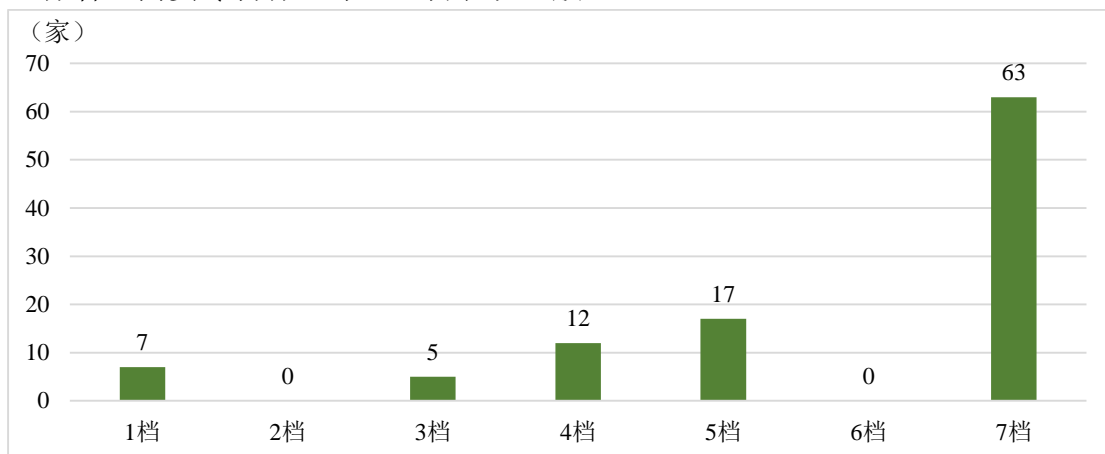
资源管理是商贸零售行业企业 ESG 评价的重要方面，主要包含综合能耗和水资源消耗两方面。在 104 家样本企业中，26 家企业制定了能源使用管理政策和目标，35 家企业采取了减少能源消耗的措施，部分企业建立了能源管理体系，制定了公司能源管理制度，在经营过程中采用 LED 节能灯、建立绿色供应链等，主动响应国家节能减排相关规定；9 家企业设立了水资源管理目标，16 家企业采取节水措施，通过废水回收利用、雨水收集再利用、设置应急池等方式，减少水资源使用量，提高水资源利用效率；样本企业仅 10%披露了综合能耗和总耗水量数据。整体看，样本企业资源管理平均得分 35.84 分，资源管理表现一般，主要是受信息披露程度较低、缺乏统一的统计口径影响。

## 3. 绿色运营

商贸零售行业的绿色运营考察企业绿色经营情况，评价企业在绿色办公、绿色包装、绿色物流等方面的综合表现。从得分分布来看，样本企业绿色运营表现分布呈现明显分化，7 家企业得分位于最高档，约 60%企业得分位于最低档，绿色运营平均得分为 20.19 分。得分较高的企业除了在绿色办公方面有所行动以外，还在绿色物流、绿色仓储和绿色包装方面推进绿色实践，例如建设末端无人配送体系，开发无人车、无人机等新兴运载工具，推进配送环节的绿色发展，通过绿色产品设计，推广零胶纸箱、可降解包装袋、一联单、瘦身胶带等减量化包装。



整体看，商贸零售行业绿色运营表现一般。

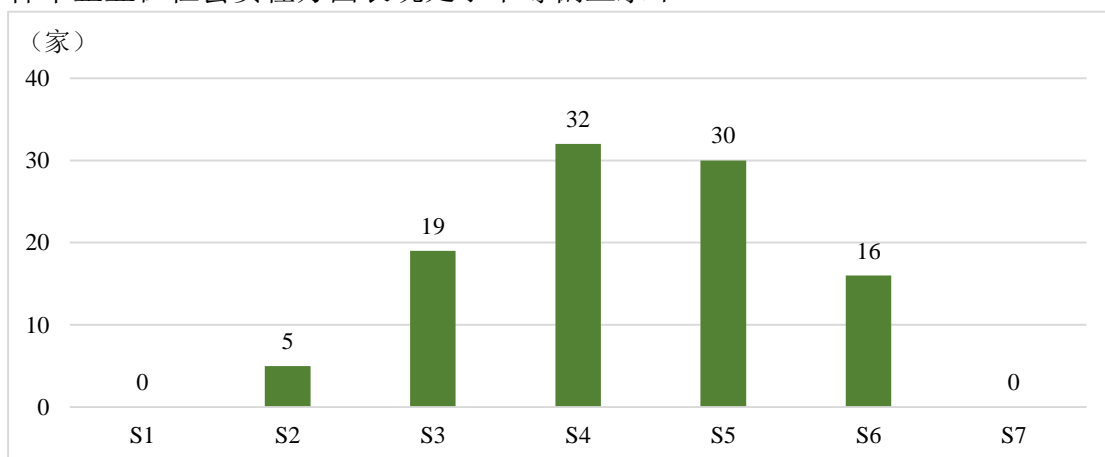


数据来源：联合资信整理

图 3.4 商贸零售行业上市公司绿色运营得分分布情况

## （二）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，上市商贸零售行业企业的整体表现分布于 S2~S6 五个级别，整体呈现正态分布，其中 S4 和 S5 级企业家数最多，合计占比接近 60%，样本企业在社会责任方面表现处于中等偏上水平。



注：ESG 一级指标环境得分共分为 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 3.5 商贸零售行业上市公司社会责任得分分布情况

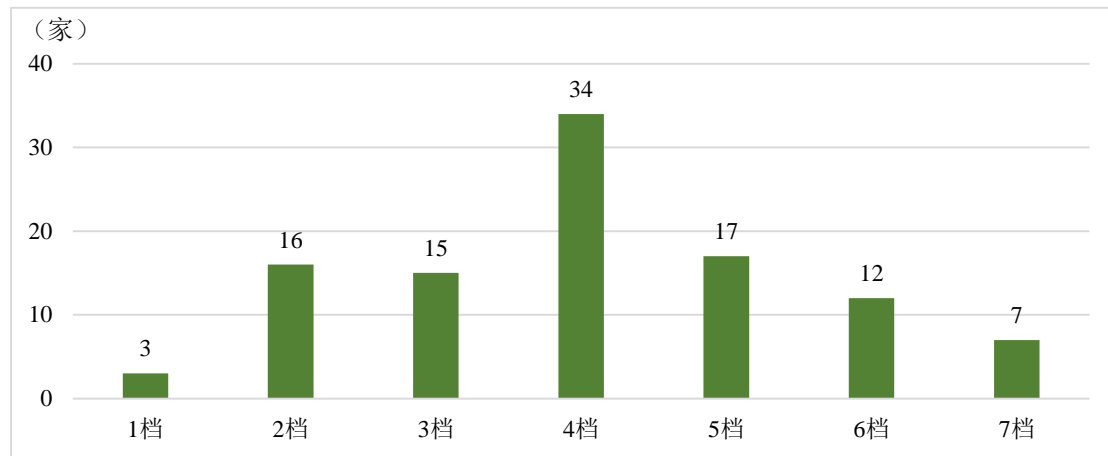
### 1. 公共效益

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。从得分分布看，样本企业公共效益得分较为分散，基本呈现正态分布，样本



2023 年 12 月 25 日

企业平均得分为 49.77 分，整体表现处于中等偏上水平。2023 年披露公共效益数据的样本企业中，纳税总额最高为 85.74 亿元，最低为 0.77 亿元，解决就业人数最高为 10.88 万人，最低为 321 人，分化较为明显。

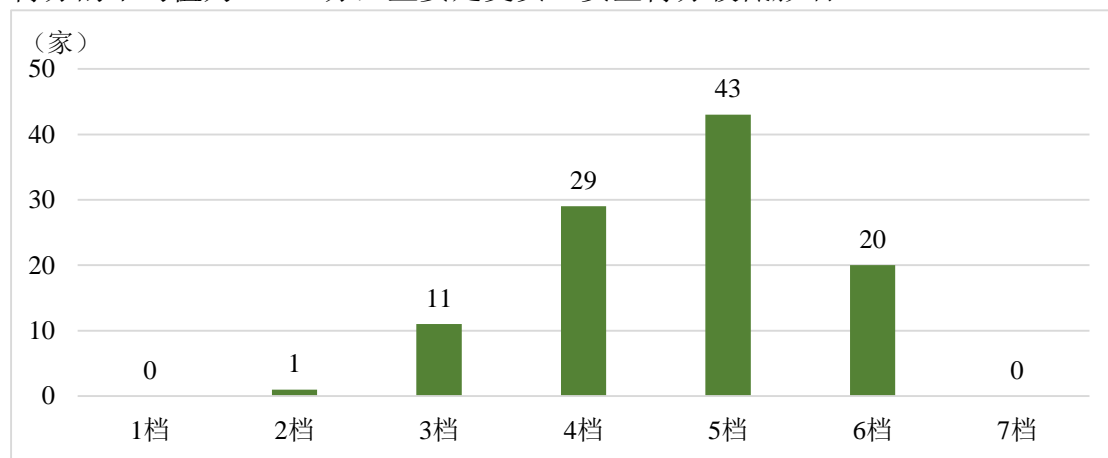


数据来源：联合资信整理

图 3.6 商贸零售行业上市公司公共效益得分分布情况

## 2. 员工责任

员工责任从员工发展、员工安全、员工薪酬与福利以及公平雇佣四个方面进行定性和定量相结合的方式分析。从得分分布来看，商贸零售行业员工责任方面表现总体一般，主要集中在 4 档和 5 档，样本家数合计占比 69.23%，员工责任得分的平均值为 39.38 分，主要是受员工安全得分较低影响。



数据来源：联合资信整理

图 3.7 商贸零售行业上市公司员工责任得分分布情况

### 员工发展

员工发展主要考察企业对员工的培养计划与晋升通道建设表现。在 104 家样



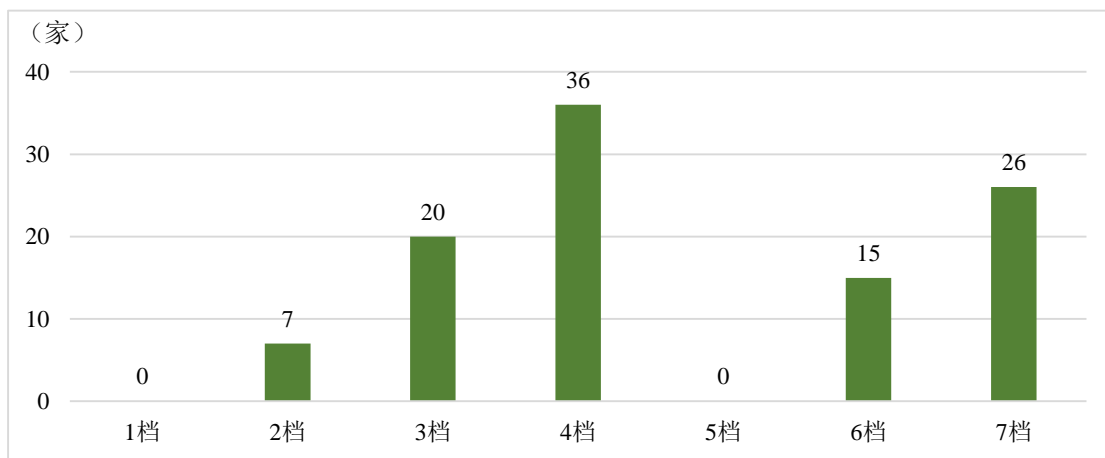
本企业中，22 家企业披露了报告期内开展的员工培训时长，55 家企业制定了员工晋升路径机制。整体看，样本企业员工发展平均得分为 37.88 分，处于中等偏下水平，商贸零售行业应在员工发展方面给予更多重视。

### 员工薪酬与福利

员工薪酬与福利主要考察企业对员工的薪酬福利水平、是否有专门的劳动关系处理机制等，是衡量商贸零售行业对企业内部职工权益的保障的重要评价方面。在 104 家样本企业中，57 家企业披露了劳动关系处理机制，部分企业还设置内部沟通渠道，保障员工各项权利；46 家企业有职业健康管理体系，部分企业制定职业健康管理制度等内部制度，开展职业健康安全管理体系认证；90% 上的样本企业披露了人均薪酬和社会保险费，人均薪酬最高的为 49.73 万元，人均社保费最高的为 4.40 万元。整体看，样本企业员工薪酬与福利平均得分 49.26 分，处于中等水平。

### 3. 用户责任

用户责任包含用户服务、产品服务和科技创新三个部分，是影响商贸零售业企业声誉的关键因素，根据用户信息保密制度及措施、服务质量管理体系和用户满意度衡量企业用户服务水平，根据产品质量管理体系、产品安全等情况衡量企业产品服务能力，根据企业的研发投入和创新发展情况衡量企业科技创新能力。从得分分布看，样本企业用户责任得分较为分化，位于 4 档的企业最多，其次是 7 档和 3 档，商贸零售行业用户责任平均得分 37.75 分，整体表现处于中等水平。分指标来看，产品和和服务质量管理体系表现较好，60.58% 的样本企业建立了质量管控体系和配套服务，表明商贸零售行业企业重视质量管理体系，保障消费者合法权益。



数据来源：联合资信整理

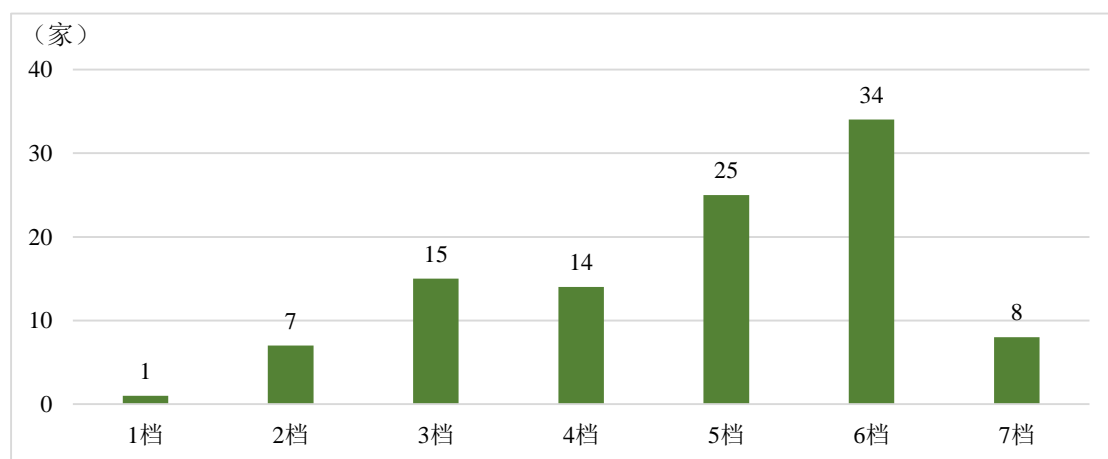
图 3.8 商贸零售行业上市公司用户责任得分分布情况





#### 4. 供应商责任

供应商是与商贸零售行业企业休戚相关的责任主体，从供应商管理准入制度、供应链考核以及履约情况同时考察企业是否制定相应政策对供应商可持续性进行管理。从得分分布看，样本企业供应商责任得分较为分散，8 家企业位于 1~2 档，54 家企业位于 3~5 档，42 家企业位于 6~7 档，家数占比分别为 7.69%，51.92% 和 40.38%，商贸零售行业供应商责任平均得分 36.30 分，整体表现处于中等水平。分指标来看，41 家企业建立了供应商准入体系或考核与评价机制，制定了供应商遴选制度，部分企业与供应商建立紧密的合作关系，要求供应商提供符合环保标准和社会责任的产品，通过可持续采购，选择环保绿色、可持续的产品，推动供应链的绿色转型。



数据来源：联合资信整理

图 3.9 商贸零售行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，反映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及慈善捐赠两个方面。从得分看，62 家企业积极响应国家政策，发挥自身平台资源，以多种方式助力乡村振兴、创业就业、共同富裕等目标的实现；79 家样本企业参与公益捐赠并披露相关金额。总体来看，商贸零售企业在履行专项责任方面整体表现处于中等偏上水平。

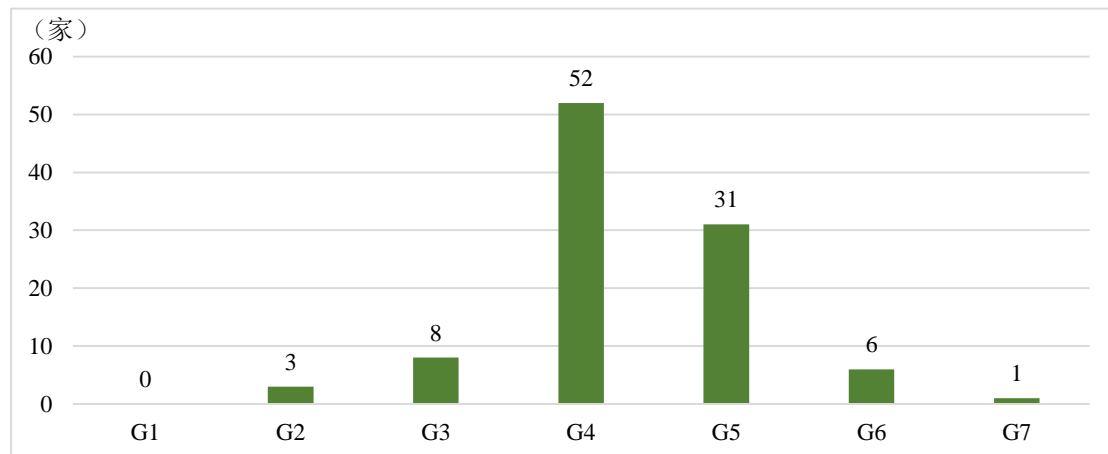
#### （三）治理得分分布与重点指标表现

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



2023 年 12 月 25 日

维度看，上市商贸零售类企业的整体表现处于中等偏上水平，主要集中在 G4 和 G5 档。上市商贸零售类企业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，但在 ESG 管治方面有所欠缺。



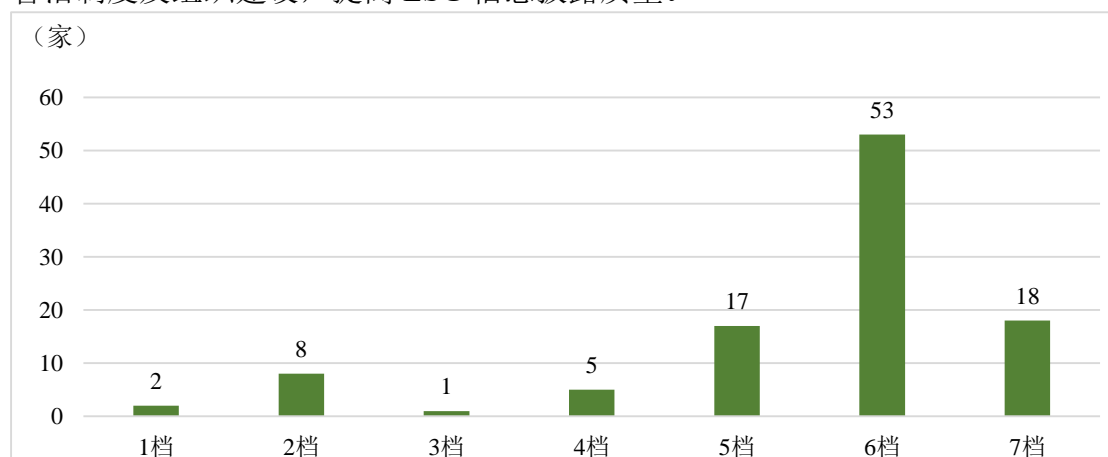
注：ESG 一级指标治理得分共分为 G1~G7，其中 G1 表示表现最好，G7 表示表现最差

数据来源：联合资信整理

图 3.10 商贸零售行业上市公司治理责任得分分布情况

## 1. ESG 管治

ESG 管治包括 ESG 管治制度和组织建设和 ESG 信息披露质量两个方面。从得分情况来看，上市商贸零售企业 ESG 管治平均得分 24.69 分，得分分布来看，治理体系得分主要集中于 5~7 档，ESG 管治得分整体表现较差。分指标看，10 家企业建立了以董事会为 ESG 事宜的最高负责及决策者的 ESG 管治架构，负责决定公司的可持续发展相关战略和制度并监督实施，在 ESG 管制制度和组织方面显著领先于其他企业；ESG 信息披露质量方面，13 家企业 ESG 信息披露较为完善，数据呈现相对完整。整体来看，商贸零售行业上市公司仍需着力强化 ESG 管治制度及组织建设，提高 ESG 信息披露质量。



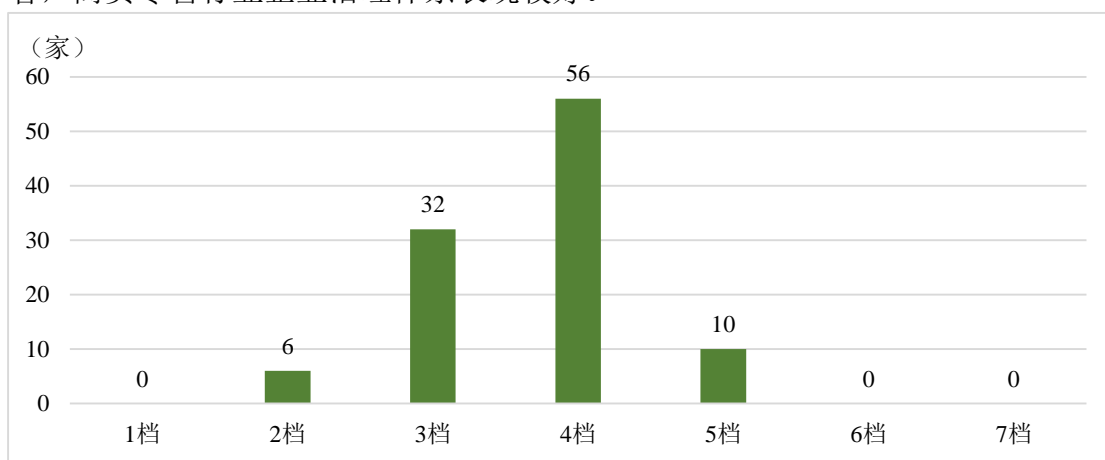


数据来源：联合资信整理

图 3.11 商贸零售行业上市公司 ESG 管治得分分布情况

## 2. 治理体系

治理体系包括治理架构、合规与风险两个方面，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。从得分分布来看，主要集中于 3~4 档，3 档的企业有 32 家，占比 30.77%，4 档的企业有 56 家，占比 53.85%，合计占比超过 80%。整体来看，商贸零售行业企业治理体系表现较好。

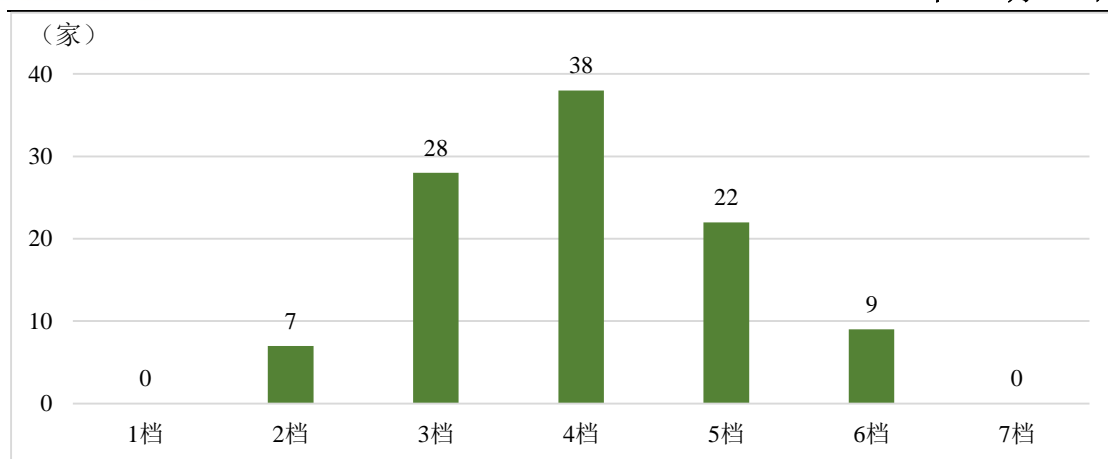


数据来源：联合资信整理

图 3.12 商贸零售行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一项重要指标。治理绩效考察企业治理效率和治理成果两个方面，其中治理绩效包括层次效率、流程效率、产出效率，治理成果以企业环境和社会治理成果奖励为标准进行衡量。从得分分布来看，样本企业治理绩效得分较为分散，分布于 2~6 档，其中 4 档企业数量最多，有 38 家，占比 36.54%，其次是 3 档和 5 档，分别有 28 家和 22 家，占比分别为 26.92%和 21.15%。整体看，商贸零售行业企业治理绩效表现较好。



数据来源：联合资信整理

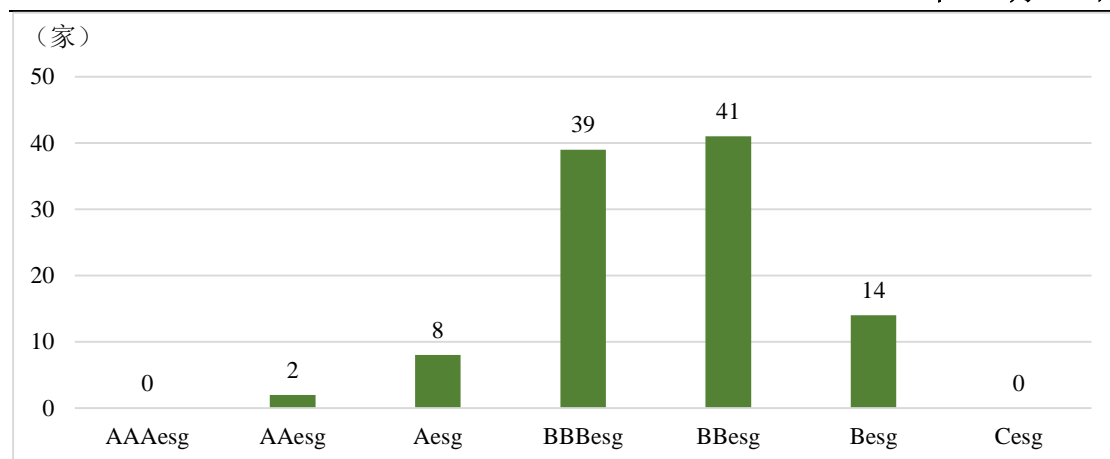
图 3.13 商贸零售行业上市公司治理绩效得分分布情况

#### （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。上市商贸零售类企业和社会治理、维度的争议事件的平均扣分分别为 0.50 分和 1.99 分，环境维度无争议事件，整体扣分较少。报告期内，共有 47 家上市商贸零售类企业发生 362 起争议风险事件，以税收类、信披违规居多，涉及处罚金额约 1411.28 万元，上市商贸零售类企业需要加强该方面的风险管控。

#### （五）ESG 级别分布情况

A 股上市商贸零售类企业的 ESG 评级结果整体呈正态分布趋势，其中 BBB<sub>esg</sub> 级和 BB<sub>esg</sub> 级最多，分别有 39 家和 41 家，合计占比 76.92%，头部和尾部企业均较少；获得 AA<sub>esg</sub> 级的样本企业有 2 家，获得 A<sub>esg</sub> 级的样本企业有 8 家，其总体可持续发展能力较好，在日常业务中积极采取 ESG 管理措施，通过主动的 ESG 举措为自身创造正向的经济和社会效益，对其他企业提升 ESG 表现有重要借鉴意义；获得 B<sub>esg</sub> 级的企业有 14 家，主要是受 ESG 信息披露较少影响。随着上市公司 ESG 披露监管政策不断出台，行业企业对于 ESG 表现更加重视，ESG 信息披露意识和能力有望提升。整体看，上市商贸零售行业企业 ESG 表现一般。



数据来源：联合资信整理

图 3.14 商贸零售行业上市公司 ESG 评级分布情况

## 四、行业 ESG 展望

商贸零售业上接生产、下连消费，是国民经济重要先导产业和基础产业之一。近年来，受经济周期的影响，零售行业整体增速出现波动，消费信心不足加剧了景气度下滑趋势。随着正常生产、生活秩序恢复和线下消费场景加快拓展，未来行业景气度有望逐步恢复。选取 A 股上市商贸零售业企业为代表的 ESG 评级结果显示，我国商贸零售业 ESG 总体表现一般，ESG 评级集中分布于 BBB<sub>esg</sub> 级和 BB<sub>esg</sub> 级。分维度看，商贸零售类上市企业的社会责任和公司治理表现较好，而环境责任表现相对较弱，主要是受环境方面信息披露较少影响。随着上市公司 ESG 披露监管政策不断出台，行业企业对于 ESG 表现更加重视，ESG 信息披露意识和能力有望提升。

对于商贸零售行业，外部环境的变化将会对企业稳定经营带来较大影响，例如国际贸易、气候变化等因素。首先，从供应链来看，外部冲击事件导致的国际国内贸易中断，供应商环境和社会相关监管政策的变化以及供应商的 ESG 合规遵循差异，都会对商贸零售企业的供应链带来极大不确定性。其次，前期市场管控带来的消费萎缩使得高度依赖传统线下销售模式的企业销量锐减，企业经营受到很大挑战，也进一步导致员工停业或失业等社会问题。最后，仓储物流环节也极易受到外部环境的影响，增加合规风险和财务成本。例如，在我国“双碳”政策的背景下，仓储物流环节在燃油、制冷、用电等方面产生的大量碳排放亟待减少，部分省市已将仓储物流纳入地方碳排放交易试点，温室气体减排方面的政策要求也将同时趋严。此外，冷链运输作为公共卫生防控的重要阵地，从业人员的健康与安全、产品责任均受到重大考验和广泛关注。

近年来，我国通过法律法规、标准认证、行业规范等政策工具，一方面对商





贸零售行业的 ESG 践行提出了更高的要求，一方面为行业创造了新的可持续发展机遇。具体来看，随着近年来环保、健康、低碳等消费新理念兴起，产品是否环保和健康日益成为消费者决策的重要考量因素之一，也成为消费品企业增加客户黏性的关键“软件”之一，将关乎更长远的战略竞胜。低碳消费观念的崛起也成为企业推进 ESG 的动力，在此趋势下企业需把握低碳消费机遇，推动低碳产品研发和设计，为市场带来更多有吸引力的低碳消费选择。2020 年 3 月，发改委、司法部发布《关于加快建立绿色生产和消费法规政策体系的意见》，提出到 2025 年，绿色生产和消费相关的法规、标准、政策进一步健全，激励约束到位的制度框架基本建立，绿色生产和消费方式在重点领域、重点行业、重点环节全面推行。随着更多的零售从线下迁移到线上，企业与消费者的沟通更加便捷高效，企业的宣传成本控制也有望加强。因此企业可以加大绿色产品的宣传力度，帮助投资者认识到产品对环境的影响，培养消费者的绿色消费意识，增大消费者对绿色产品的需求。此外，产品“过度包装”近年来广受批评，消费者相较于以往更重视包装是否环保健康，杜绝浪费。2021 年 9 月，发改委、生态环境部发布《“十四五”塑料污染治理行动方案》，提出到 2025 年，商品零售、电子商务、外卖、快递、住宿等重点领域不合理使用一次性塑料制品的现象大幅减少，电商快件基本实现不再二次包装，可循环快递包装应用规模达到 1000 万个。2022 年 9 月，国务院办公厅发布《关于进一步加强商品过度包装治理的通知》在生产、销售、交付、回收等各环节明确工作要求，坚决遏制商品过度包装现象。

总之，在政策支持与消费者理念改变的大背景下，将 ESG 纳入生产、经营环节，强化 ESG 披露，改善 ESG 绩效已成为商贸零售行业企业的核心竞争能力之一，企业的环境风险意识和社会责任意识有望日益提升。因此，我们预计商贸零售业的 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 <sub>esg</sub>	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 <sub>esg</sub>	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 <sub>esg</sub>	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 <sub>esg</sub>	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 <sub>esg</sub>	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 <sub>esg</sub>	ESG 综合管理水平差，ESG 风险较高，可持续发展能力弱
C <sub>esg</sub>	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。