

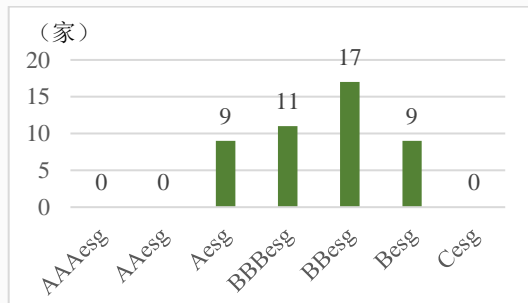
联合资信 ESG 行业报告

2023 年石油石化行业 ESG 评级分析报告

石油石化行业上市公司 ESG 披露：

指标	内容
企业家数（个）	46
ESG 报告家数（个）	24
ESG 相关报告披露率（%）	52.17
E 指标披露率（%）	36.25
S 指标披露率（%）	54.73
G 指标披露率（%）	74.51

石油石化上市公司 ESG 级别分布：



联合资信研究中心
hourui@lhratings.com 侯睿



<http://www.lhratings.com>

- 观点：石油石化行业是国民经济基础性产业，也是典型的高耗能高污染行业，在能耗双控与碳排放双控之下面临较高减排压力。短期内，在稳增长诉求下，石油石化行业发展环境将不断优化，增长动力将不断回升。中长期内，在“双碳”目标指引下，石油石化行业机遇和挑战并存。行业 ESG 评级展望稳定。石油石化行业上市公司的 ESG 评级分布于 A_{esg} 级、BBB_{esg} 级、BB_{esg} 级和 B_{esg} 级四个级别，评级中枢为 BB_{esg} 级。
- 披露：我国石油石化行业上市公司共 46 家，2023 年披露 ESG 相关报告的有 24 家，披露率为 52.17%。
- 环境 (E)：石油石化行业上市公司环境责任表现总体处于中等偏下水平。行业环境管理体系建设和气候变化应对政策有待完善，碳排放、污废排放和能源消耗等定量指标披露情况较差，随着环保政策收紧，行业环境责任面临一定挑战。
- 社会 (S)：石油石化行业上市公司社会责任表现相对较好。员工安全、员工薪酬与福利、纳税、解决就业和专项责任等方面表现较好，但公平雇佣、产品和服务、科技创新和供应商管理等方面表现一般。
- 治理 (G)：石油石化行业上市公司治理表现一般。企业普遍建立了较为规范的治理体系，但 ESG 管治和治理绩效表现一般，有待进一步提升。



一、石油石化行业概述

（一）行业定义

根据申万行业分类标准（2021），石油石化行业可分为三大类：（1）油气开采；（2）油服工程，进一步细分为油田服务，油气及炼化工程两个子类别；（3）炼化及贸易，进一步细分为炼油化工，油品石化贸易，其他石化三个子类别。本报告所指石油石化行业涵盖从事上述三大类业务领域的企业。

（二）行业发展

1. 行业概况

石油石化行业作为国民经济基础性、支柱型产业，经济总量大、产业关联度高，是支撑国民经济发展的基础性产业。作为二氧化碳排放量较大的行业之一，石化行业在多个方面受到碳达峰、碳中和浪潮的影响，同时也面临新的发展机遇。2021 年 10 月，国务院印发《2030 年前碳达峰行动方案》，明确提出：到 2025 年，国内原油一次加工能力控制在 10 亿吨以内，主要产品产能利用率提升至 80% 以上。2022 年 2 月，国家发展改革委等四部委印发《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南（2022 年版）》，明确提出推动炼油行业节能降碳改造升级。

石化行业能源集中度较高，是中国工业部门中高耗能、高排放行业之一。根据 CEADs，《中国分部门核算碳排放清单 1997–2019》，年排放量占全国总量的 4~5%。2020 年，石化和化工行业能源消费总量达 6.85 亿吨标准煤，相较于 2010 年上升 59.7%。中国石化行业在“十三五”期间开启了以规模化和炼化一体化为主要方向的产业升级，但炼油规模扩大和乙烯产能增长等因素导致石化行业能源消费总量呈现上升态势。《“十四五”工业绿色发展规划》提出，到 2025 年乙烯等重点产品单位能耗需达到世界先进水平，石化行业资源利用水平明显提高，助力推进完善绿色制造体系。

石化行业碳排放来源主要包括化石燃料的直接燃烧、工业过程的排放、企业购入电力和热力造成的间接排放以及供应链排放，其中以化石燃料及工业过程相关排放为主，占比近八成。尽管相比钢铁、水泥等工业行业，石化行业的碳排放总量较低，但碳排放强度偏高，能效利用率低于世界先进水平。因此，产品具备燃料和原料双重属性的石化行业低碳转型对保障能源安全、助力能源转型、落实全经济领域碳达峰和碳中和有重要意义。

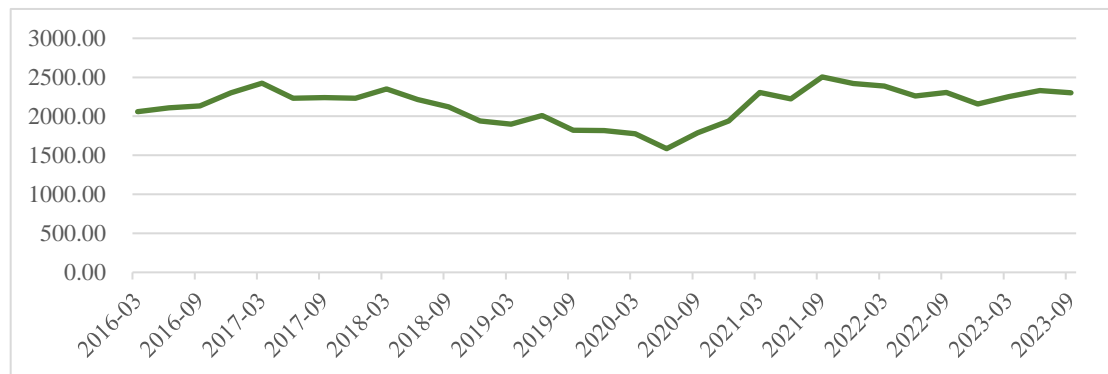
2. 行业运行情况

2020 年下半年以来，石油石化行业供给端产能有序扩张，经济复苏带动需求端强劲回暖，行业指数不断攀升。受中国“双碳”目标提出、俄乌冲突加剧全



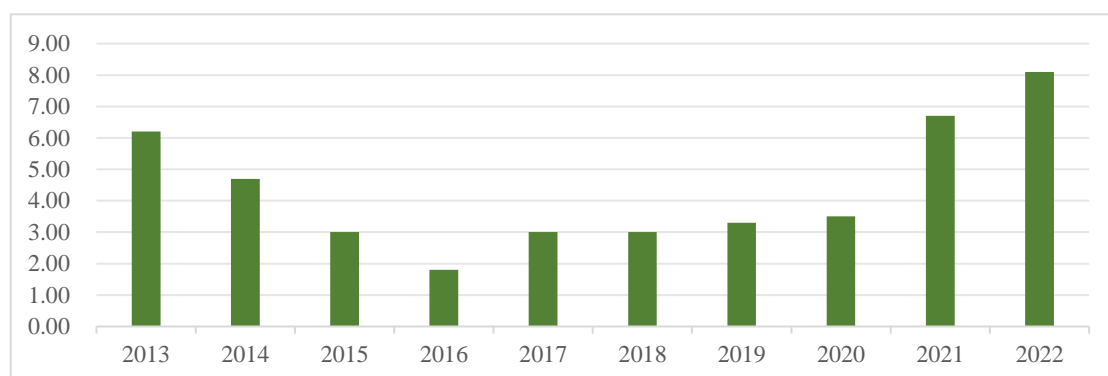
2023 年 10 月 13 日

球能源供需失衡、国内疫情反复等因素影响，2021 年四季度以来行业指数小幅震荡走低。从盈利能力看，石油石化行业净资产收益率在 2016 年达到低点之后逐步回升，2022 年行业净资产收益率增长至 8.10%。



数据来源：Wind，联合资信整理

图 1.1 申万石油石化行业指数



资料来源：Wind，联合资信整理

图 1.2 石油石化行业净资产收益率（单位：%）

3. 行业政策

近两年各部门密集出台石油石化行业相关政策（见下表），一方面支持石油石化行业企业的平稳增长，另一方面鼓励行业企业提升自主创新能力，利用自身优势发展节能降碳技术、可再生能源开发利用等技术，推动行业绿色低碳转型。政策对石油石化企业环境责任提出了更高的要求，部分公司产能受限并可能因为环保事件受到处罚。相关问题主要包括污染物管理、能源消耗与管理、温室气体排放、生物多样性保护、安全生产等。

表 1.1 石油石化行业 ESG 政策重点内容梳理

日期	发布部门	政策名称	重点内容
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的指导意见》	健全绿色低碳循环发展的生产体系，推进工业绿色升级；加快实施石化、化工、有色等行业绿色改造；推行产品绿色设计，建设绿色制造体系；依法在“双超双有高耗能”行业实施强制性清洁生产审核；完



联合 ESG 系列研究报告 | 石油石化行业 ESG 报告

2023 年 10 月 13 日

			善“散乱污”企业认定办法，分类实施关停取缔、整合搬迁、整改提升等措施；加快实施排污许可制度
2021/9/3	工信部等四部门	《关于加强产融合作推动工业绿色发展的指导意见》	全面推行绿色制造、共享制造、智能制造，支持企业创建绿色工厂；加快实施钢铁、石化、化工、有色、建材、轻工、纺织等行业绿色化改造；鼓励金融机构开发针对钢铁石化等重点行业绿色化改造、绿色建材与新能源汽车生产应用、老旧船舶电动化改造、绿色设计产品推广等方面的金融产品
2021/9/11	国家发改委	《完善能源消费强度和总量双控制度方案》	合理设置国家和地方能耗双控指标，优化能耗双控指标分解落实；坚持能效优先和保障合理用能相结合；坚持普遍性要求和差别化管理相结合；坚持政府调控和市场导向相结合；坚持激励和约束相结合；坚持全国一盘棋统筹谋划调控
2021/10/18	国家发改委等五部门	《石化化工重点行业严格能效约束推动节能降碳行动方案（2021-2025 年）》	到 2025 年，通过实施节能降碳行动，炼油、乙烯、合成氨、电石行业达到标杆水平的产能比例超过 30%，行业整体能效水平明显提升，碳排放强度明显下降，绿色低碳发展能力显著增强
2022/1/29	国家发改委、国家能源局	《“十四五”现代能源体系规划》	增强能源供应链稳定性和安全性；加快推动绿色低碳转型；提升能源产业链现代化水平；增强能源治理效能
2022/2/18	国务院	《关于印发促进工业经济平稳增长的若干政策的通知》	启动实施钢铁、有色、建材、石化等重点领域企业节能降碳技术改造工程；落实好新增可再生能源和原料用能消费不纳入能源消费总量控制政策；优化考核频次，能耗强度目标在“十四五”规划期内统筹考核，避免因能耗指标完成进度问题限制企业正常用能
2022/4/7	工信部等六部门	《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》	到 2025 年，石化化工行业基本形成自主创新能力强、结构布局合理、绿色安全低碳的高质量发展格局，高端产品保障能力大幅提高，核心竞争能力明显增强，高水平自立自强迈出坚实步伐
2022/9/20	国家能源局	《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》	到 2025 年，初步建立起较为完善、可有力支撑和引领能源绿色低碳转型的能源标准体系，能源标准从数量规模型向质量效益型转变
2023/2/27	国家能源局	《加快油气勘探开发与新能源融合发展行动方案（2023-2025 年）》	大力推动油气勘探开发与新能源融合发展，积极扩大油气企业开发利用绿电规模；到 2025 年，通过低成本绿电支撑减氧空气驱、氧化碳驱、稠油热采电加热轴助等三次采油方式累计增产原油 200 万吨以上；加快开发利用地热、风能和太阳能资源，积极推进环境友好、节能减排、多能融合的油气生产体系，努力打造“低碳”“零碳”油气田
2023/4/6	国家能源局	《2023 年能源工作指导意见》	坚持把能源保供稳价放在首位；强化忧患意识和底线思维，加强国内能源资源勘探开发和增储上产，



2023 年 10 月 13 日

			积极推进能源资源进口多元化，以常态能源供应有弹性应对需求超预期增长，全力保障能源供应持续稳定、价格合理可控。
2023/7/11	中央深改委第二次会议	《关于推动能耗双控逐步转向碳排放双控的意见》	要进一步深化石油天然气市场体系改革，加强产供储销体系建设；要加大市场监管力度，强化分领域监管和跨领域协同监管，规范油气市场秩序，促进公平竞争；要深化油气储备体制改革，发挥好储备的应急和调节能力。
2023/8/25	工信部等七部门	《石化化工行业稳增长工作方案》	提出 2023-2024 年，石化化工行业稳增长的主要目标是：行业保持平稳增长，年均工业增加值增速 5% 左右；2024 年，石化化工行业（不含油气开采）主营业务收入达 15 万亿元，乙烯产量超过 5000 万吨，化肥产量（折纯量）稳定在 5500 万吨左右。

资料来源：联合资信整理

根据 2023 年 7 月国家发改委等五部门联合印发的《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》（以下简称《能效水平 2023 年版》），要求对此前明确的炼油、煤制焦炭、煤制甲醇等 25 个领域原则上应在 2025 年底前完成技术改造或淘汰退出；对本次增加的乙二醇、尿素等 11 个领域，原则上应在 2026 年底前完成技术改造或淘汰退出。《能效水平 2023 年版》对标国内外生产企业先进能效水平，确定了石油石化行业能效的基准水平与标杆水平（如表 1.2 所示），并对需开展技术改造的项目，要求各地明确改造升级和淘汰时限以及年度改造淘汰计划。

表 1.2 石油石化行业能效基准水平和标杆水平

产品名称		指标名称	指标单位	基准水平	标杆水平	参考标准
炼油		单位能量数能耗	千克标准油/吨·因数	8.5	7.5	GB30251
乙烯	石脑烃类	单位产品能耗	千克标准油/吨	640	590	GB30250
合成氨	优质无烟块煤	单位产品能耗	千克标准煤/吨	1350	1100	GB21344
	非优质无烟块煤、型煤	单位产品能耗	千克标准煤/吨	1520	1200	
	粉煤（包括无烟粉煤、烟煤）	单位产品能耗	千克标准煤/吨	1550	1350	
	天然气	单位产品能耗	千克标准煤/吨	1200	1000	
电石		单位产品能耗	千克标准煤/吨	940	805	GB21343

资料来源：《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》，联合资信整理

二、石油石化行业 ESG 要素与信息披露

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。联合资信石油石化行业 ESG 评级方法中，共包含 11 个二级指标，25 个三级指标，81 个四级指标，从环境（E）、社会（S）、治理（G）三个维度全面衡量石油石化行业上市公司的 ESG 表现。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，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，并根据争议事件进行扣分。

（一）石油石化行业 ESG 评级要素

石油石化行业作为国民经济基础性、支柱型产业，经济总量大、产业关联度高，在国民经济中发挥着重要作用。同时，石油石化行业也是典型的高耗能高污染行业，在能耗双控与碳排放双控之下面临较高的减排压力。

环境（E）方面，石油石化行业因其高耗能高排放的特点，是“十四五”期间逐步纳入全国碳市场的八大重点行业之一。石油石化行业在生产过程中需要消耗大量能源、水资源和其他自然资源，同时，在石油和天然气开采、加工过程中可能会对生态环境造成破坏，进而影响生物多样性。因此，石油石化行业的环境责任值得重点关注。在对石油石化行业的环境表现进行评价时，我们重点关注企业的环保管理体系建设、气候变化应对措施、碳排放、污染物排放、能源消耗、环保公益和宣传等方面。

社会（S）方面，石油石化行业的安全生产和职业健康管理至关重要。石油石化行业生产过程中安全隐患较多，一旦发生事故将导致严重后果，造成不良社会影响。此外，石油石化行业在我国国民经济中的重要地位决定了其应承担较多的社会责任，积极履行纳税和解决就业责任，切实维护员工、客户和供应商的利益，同时积极响应国家政策。在对石油石化行业的社会表现进行评价时，我们重点关注企业纳税、解决就业、安全生产制度与实践、员工薪酬与福利、产品质量管理体系、供应商管理以及政策响应等方面。

治理（G）方面，公司治理能力是决定企业好坏至关重要的因素，也是企业实现高质量发展的内在动力。考虑到石油石化行业上市公司中国有企业占比较高，因此对公司治理能力有更高要求。在对石油石化行业的治理表现进行评价时，我们重点关注企业的组织架构合理性、合规经营、风险管控、治理绩效、ESG 治理架构和信息披露质量等方面。

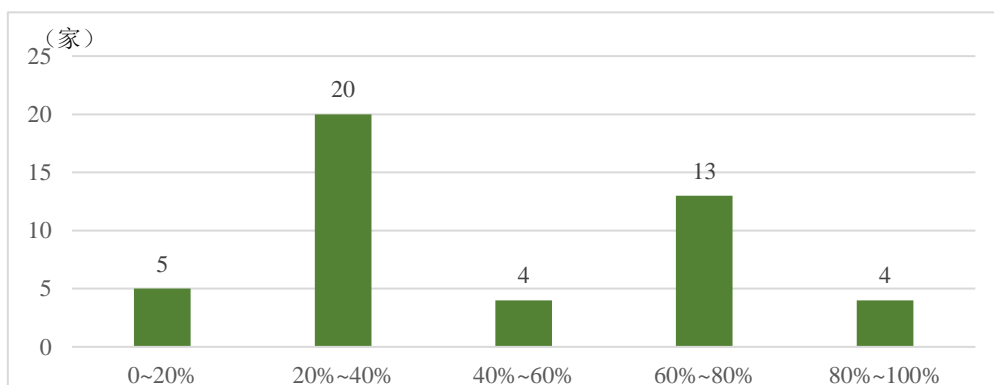
（二）石油石化行业 ESG 信息披露

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石油石化企业。截至 2023 年 8 月底，共有 46 家石油石化上市公司，本报告基于该 46



家样本企业开展分析。

46 家上市公司中，发布 2022 年度 ESG 相关报告（包括 ESG 报告、社会责任报告、可持续发展报告和环境信息披露报告等）的公司有 24 家，发布率 52.17%，整体披露水平一般。从各指标的信息披露情况看，ESG 指标整体披露率为 48.69%，披露情况较为一般。分维度来看，环境责任维度（E）披露率最低，为 36.25%；社会责任维度（S）信息披露情况好于环境，披露率为 54.73%；治理责任维度（G）披露率最高，为 74.51%。



数据来源：Wind，联合资信整理

图 2.1 石油石化行业上市公司信息披露分布情况

在环境责任维度的信息披露中，环保管理制度及措施、环境风险管控机制、温室气体排放政策及措施、能源管理政策及措施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，温室气体排放总量披露率为 28.26%，污水排放总量披露率为 17.39%，一般固体废弃物、危险固体废弃物排放总量披露率分别为 26.09%、28.26%，耗水量排放总量披露率为 21.74%。

在社会责任维度的信息披露中，员工人数、人均薪酬、人均社会保险费、应付账款周转率等信息完全披露，安全生产管理制度、研发投入、创新发展、政策响应等信息披露率基本都在 70% 以上。但在纳税、员工流失、用户信息保密等方面的信息披露率较低，其中纳税总额数据披露率为 19.57%，员工流失率数据披露率为 21.74%，用户信息管理和保密制度披露率为 13.04%。

在公司治理维度的信息披露中，股东治理、董监高治理、合规与风控制度、治理绩效等方面的信息披露率均较高。但是，公司 ESG 管理制度和架构方面的信息披露率较低，仅为 23.91%。

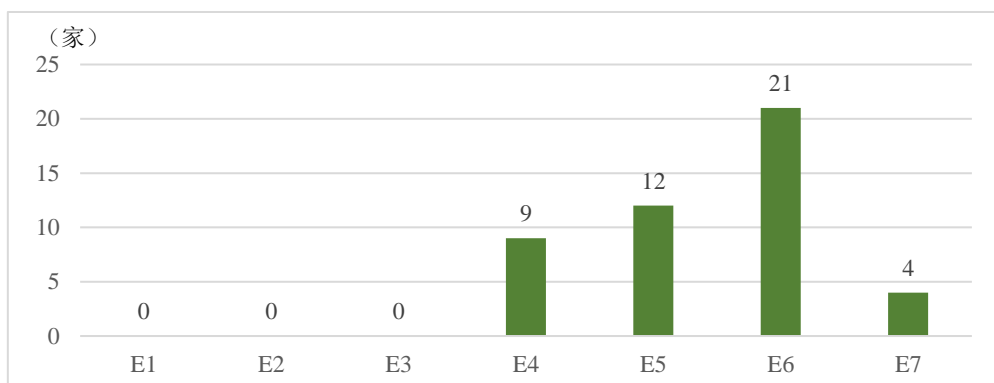
整体来看，石油石化行业上市企业在公司治理方面数据披露较为详细，但 ESG 治理方面的信息披露有待继续完善。环境和社会方面的信息披露程度较低，需采取有力措施推动企业提升环境和社会方面的信息披露率。



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

石油石化行业环境责任维度表现主要基于企业的环保管理、环保行动两个方面进行考察。从得分分布来看，石油石化行业上市公司环境责任得分分布于 E4~E7 四个等级。其中，E6 级包含的企业家数最多，为 21 家；E5 级、E4 级、E7 级包含的企业家数分别为 12 家、9 家、4 家。整体看，石油石化行业上市公司环境责任得分较低，处于中等偏下水平。

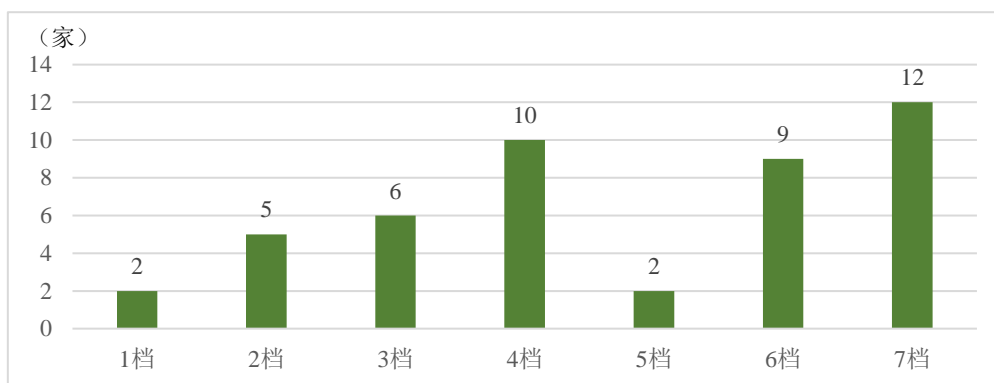


注：ESG 一级指标环境得分共分为 E1~E7，其中 E1 表示表现最好，E7 表示表现最差，下同
数据来源：联合资信整理

图 3.1 石油石化行业上市公司环境责任得分分布情况

1. 环保管理

环保管理主要考察企业在环境管理方面的顶层设计，包括环保制度建设、环保管理机构设置、环保目标设定、气候变化响应行动及环境风险管控机制建设等方面。



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

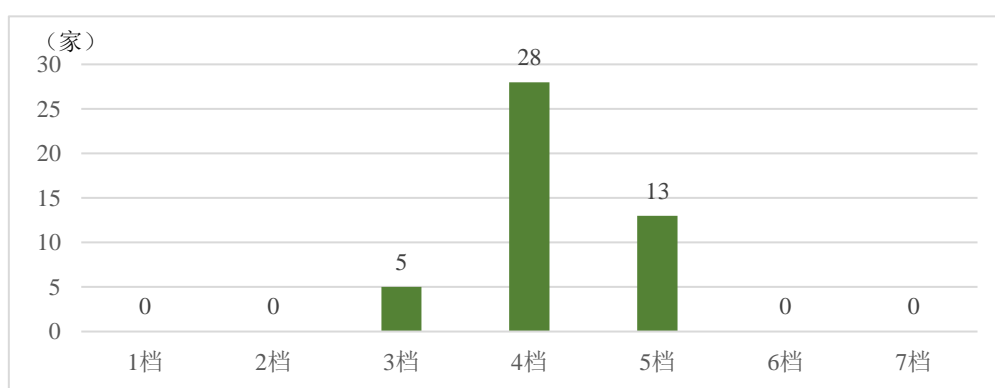
图 3.2 石油石化行业上市公司环保管理得分分布情况



从得分分布来看，石油石化行业上市公司环保管理得分较为分散，有 2 家企业得分为 1 档，5 家企业得分为 2 档，1~2 档企业数量占比 15.22%。3~5 档共有 18 家企业，占比 39.13%。部分企业由于未披露社会责任相关报告或报告披露信息不够充分，导致得分较低，6~7 档企业共有 21 家，占比 45.65%。整体看，企业环保管理表现较弱。

2. 环保行动

环保行动主要考察企业在碳排放、污废管理、资源管理、生态环境保护以及环保公益等方面的表现。其中，污废管理主要关注企业在水污染、大气污染、固体废弃物污染等方面的具体表现。



数据来源：联合资信整理

图 3.3 石油石化行业上市公司环保行动得分分布情况

从得分分布来看，石油石化行业上市公司环保行动得分较为集中，主要分布于 3~5 档的中间水平。其中，得分为 4 档的企业最多，共 28 家，占比 60.87%；3 档、5 档的企业分别为 5 家、13 家，占比分别为 10.87%、28.26%。总体看，企业环保行动表现一般。以下对三个重点指标进行分析。

碳排放情况

在披露 2022 年碳排放数据的样本企业中，碳排放总量最高为 16179.00 万吨，最低为 23.13 万吨，平均得分为 47.59 分。万元产值碳排放量最高为 1.76 吨/万元，最低为 0.05 吨/万元，平均得分为 50.52 分。

污废管理情况

在披露 2022 年污废排放数据的样本企业中，污废水排放总量最高为 2555.84 万吨，最低为 12.25 万吨，平均得分为 49.05 分；万元产值污废水排放量最高为 6.35 吨/万元，最低为 0.05 吨/万元，平均得分为 49.17 分；大气污染物（硫氧化物）排放量最高为 9200 吨，最低位 0.06 吨，平均得分为 48.90 分；万元产值大气污染物排放量最高为 0.13 千克/万元，最低为 0.000037 千克/万元，平均得分为



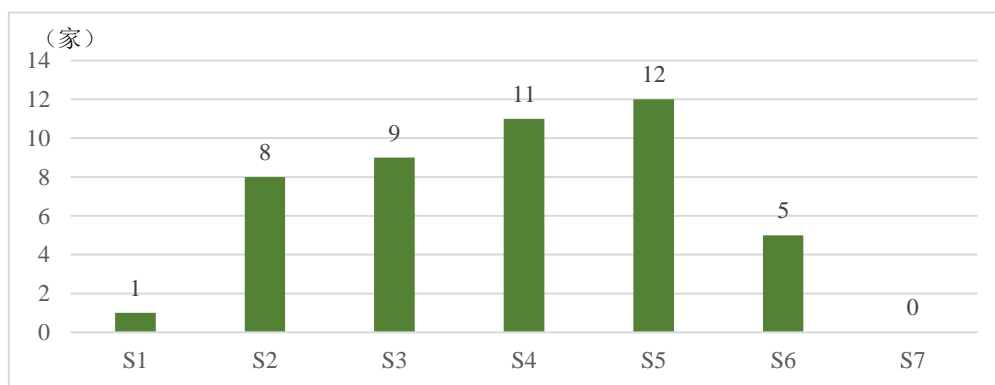
51.10 分；一般固体废弃物排放总量最高为 248.50 万吨，最低为 0.05 万吨，平均得分为 47.10 分；万元产值一般固体废弃物排放量最高为 0.58 吨/万元，最低为 0.000063 吨/万元，平均得分为 50.07 分；危险固体废弃物排放总量最高为 943.00 吨，最低位 0.01 吨，平均得分为 47.63 分；万元产值危险固体废弃物排放量最高为 0.01 千克/万元，最低为 0.0000013 千克/万元，平均得分为 48.84 分。

资源管理情况

在披露 2022 年能源消耗数据的样本企业中，总耗水量最高为 74688.00 万吨，最低为 115.18 万吨，平均得分为 49.60 分；万元产值耗水量最高为 449.49 吨/万元，最低为 0.05 吨/万元，平均得分为 49.17 分；综合能耗最高为 183025.96 万吨标准煤，最低为 0.04 万吨标准煤，平均得分为 49.12 分；万元产值综合能耗最高为 38.04 吨标准煤/万元，平均得分为 50.10 分。

（二）ESG 社会得分分布与重点指标表现

石油石化行业社会责任维度表现主要从公共效益、员工责任、用户责任、供应商责任和专项责任五方面考察。从得分分布来看，石油石化行业上市公司社会责任得分较为分散，分布于 S1~S6 六个等级。其中，S2~S5 级共包含 40 家企业，占比 87.00%；S1 级包含 1 家企业，S6 级包含 5 家企业。整体看，石油石化行业上市公司社会责任表现相对较好。

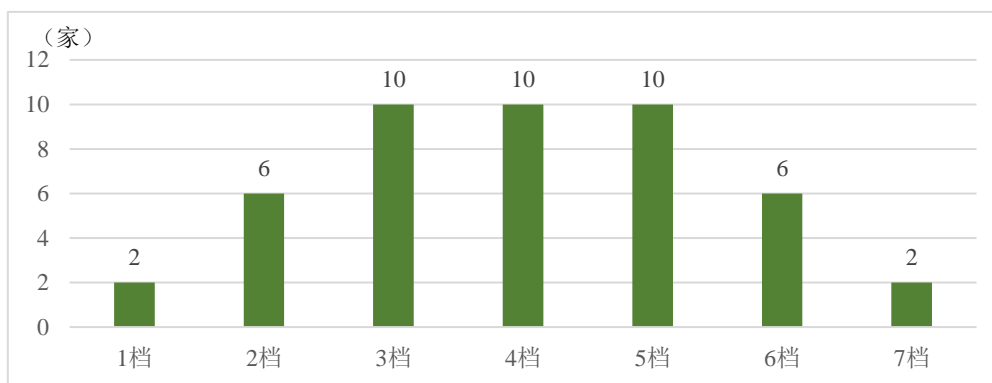


数据来源：联合资信整理

图 3.4 石油石化行业上市公司社会责任得分分布情况

1. 公共效益情况

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。从得分分布来看，石油石化行业上市公司公共效益得分接近于正态分布。其中，3 档至 5 档各包含 10 家企业，2 档、6 档各包含 6 家企业，1 档、7 档各包含 2 家企业。



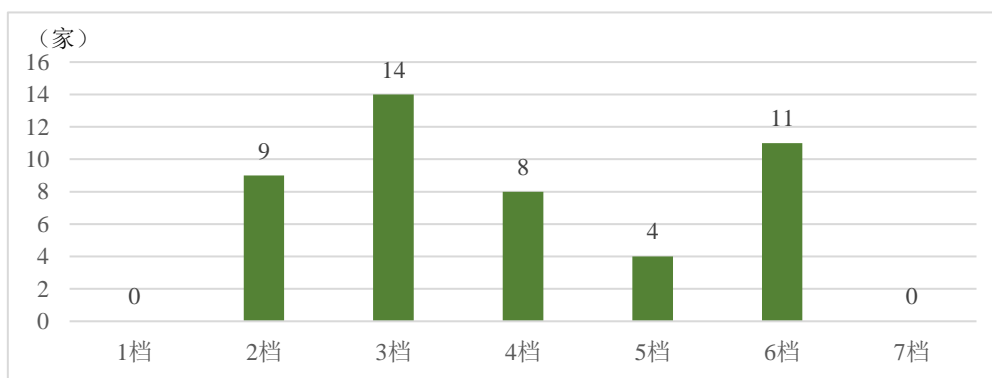
数据来源：联合资信整理

图 3.5 石油石化行业上市公司公共效益得分分布情况

从企业具体情况来看，披露 2022 年度纳税总额的企业中金额在前三位的均为国有企业。其中，中国石化的纳税额最高（4618.00 亿元），其次为中国海油（1234.00 亿元）和上海石化（136.65 亿元）。员工总数方面，排在前三位的也均为国有企业，其中中国石化员工总数最多（39.84 万人），其次为中国石油（37.48 万人）和石化油服（6.68 万人）。

2. 员工责任情况

员工责任主要考察企业在员工发展、员工安全、员工薪酬与福利以及公平雇佣等方面的表现。从得分分布来看，石油石化行业上市公司员工责任得分主要分布于 2 档至 6 档五个等级。其中，3 档包含的企业数量最多（14 家），其次分别为 6 档（11 家）、2 档（9 家）、4 档（8 家）、5 档（4 家）。



数据来源：联合资信整理

图 3.6 石油石化行业上市公司员工责任得分分布情况

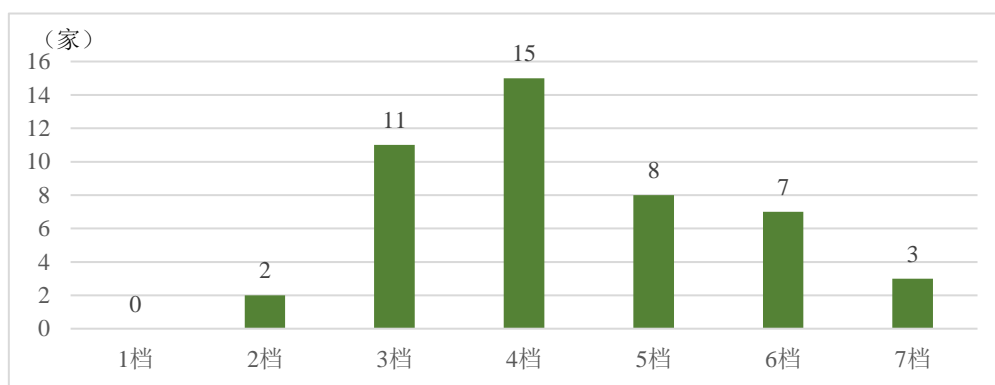
员工责任中员工安全是石油石化行业较为重要的指标。员工安全主要关注企业安全生产制度建设及安全生产实践情况。从披露情况看，46 家上市公司中有 36 家披露了安全生产管理制度建设情况，6 家企业披露了安全生产实践情况。从



安全生产投入看，排名前三位的企业安全生产投入资金分别为 4.29 亿元、3.52 亿元和 2.95 亿元。

3. 供应商责任情况

供应商责任主要考察企业在供应商准入和考核，以及应付账款履约方面的表现。从得分分布来看，石油石化行业上市公司供应商责任得分主要分布于 2 档至 7 档六个等级，其中 3 档包含 11 家企业，4 档包含 15 家企业，5 档至 7 档包含 18 家企业，2 档包含 2 家企业。由于 ESG 报告披露率较低的原因，石化行业供应商准入和供应商考核评价得分较低，平均分分别为 39.13 分和 36.53 分。石化行业履约情况一般，平均分为 50.94 分。整体来看，石油石化行业上市公司供应商责任表现偏弱。

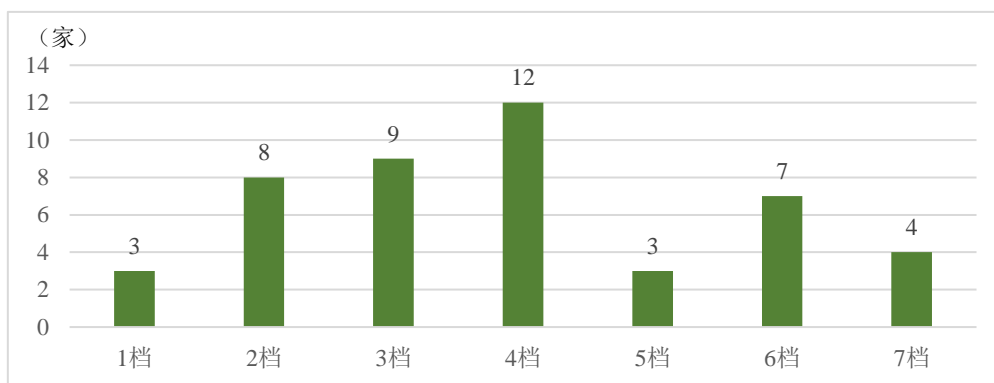


数据来源：联合资信整理

图 3.7 石油石化行业上市公司供应商责任得分分布情况

4. 专项责任

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，石油石化行业上市公司专项责任得分较为分散，近似呈正态分布。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 5.83 亿元、3.98 亿元和 0.96 亿元。整体看，石油石化行业上市公司在专项责任方面表现较好。

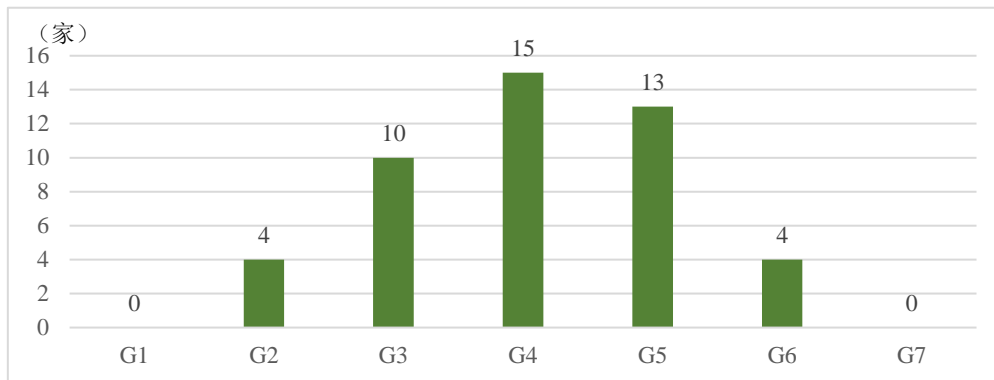


数据来源：联合资信整理

图 3.8 石油石化行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

石油石化行业公司治理维度表现主要从 ESG 管治、治理体系和治理绩效三方面考察。从得分分布来看，石油石化行业上市公司治理得分分布于 G2~G6 五个等级，呈正态分布。其中 G4 级包含企业数量最多（15 家），其次为 G5 级（13 家）、G3 级（10 家），G2 级和 G6 级各包含 4 家企业。整体看，石油石化行业上市公司治理表现一般。

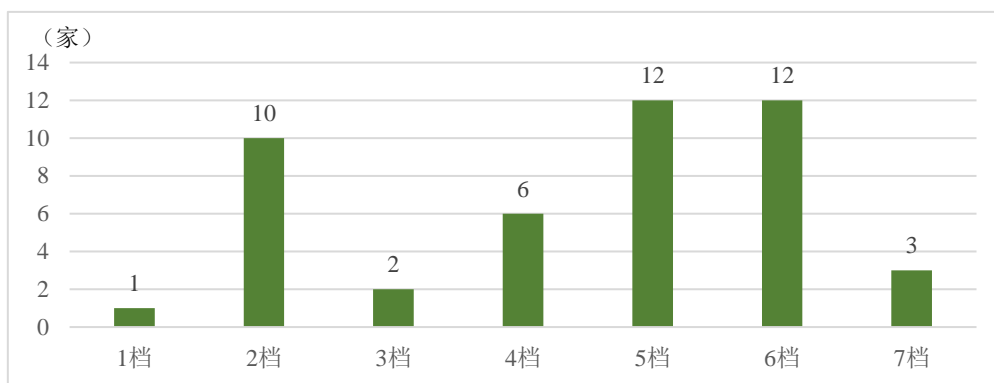


数据来源：联合资信整理

图 3.9 石油石化行业上市公司治理责任得分分布情况

1. ESG 管治

ESG 管治主要考察企业在 ESG 管治制度和组织建设以及 ESG 信息披露质量等方面的表现。从得分分布来看，石油石化行业上市公司 ESG 管治得分较为分散，其中 2 档、4 档、5 档和 6 档包含企业数量较多，共 40 家，占比 86.96%。整体来看，石油石化行业上市公司 ESG 管治表现一般。



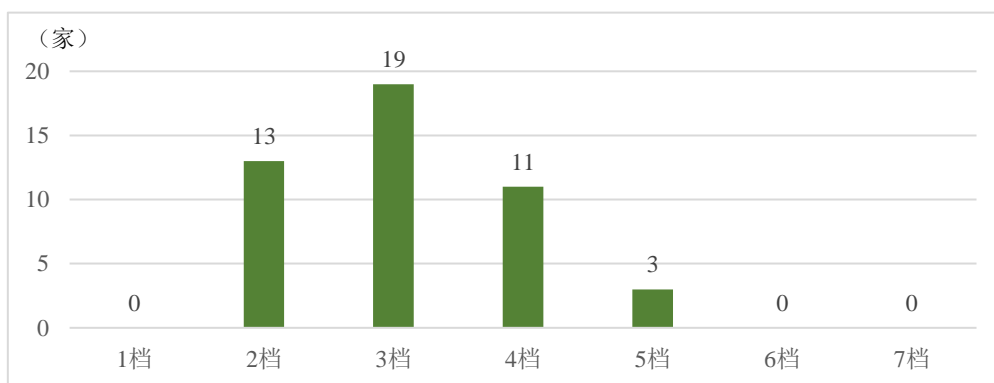
数据来源：联合资信整理

图 3.10 石油石化行业上市公司 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理性、合规经营与风险管控等方面的表现，其中治理架构重点关注控股股东、董监高治理和中小投资人保护等方面，合规经营与风险管控重点考察企业合规与风控制度的建设情况。从得分分布来看，石油石化行业上市公司治理体系得分分布于 2 档至 5 档四个等级，其中 2 档、3 档共 32 家企业，占比 69.57%。石化行业重视中小投资人保护，平均得分为 73.04。董监高治理、合规制度，以及风险管理制度平均得分分别为 68.90、57.39 和 74.35 分。整体来看，石油石化行业上市公司普遍建立了较为规范的治理体系，表现较好。

。



数据来源：联合资信整理

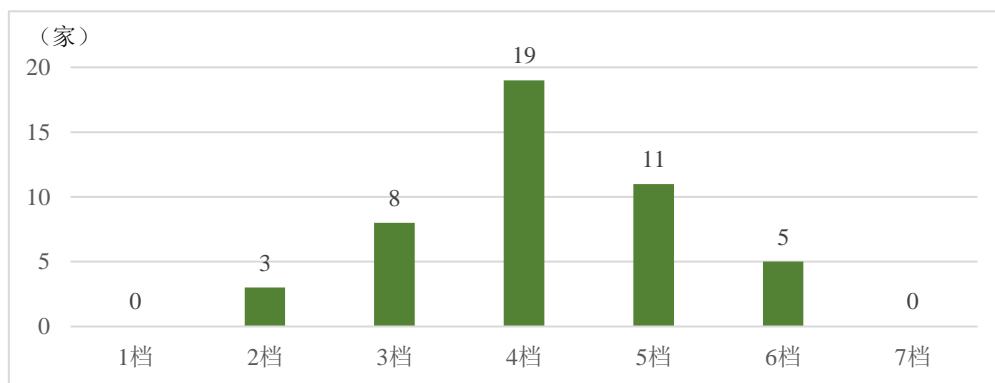
图 3.12 石油石化行业上市公司治理体系得分分布情况

3. 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，石油石化行业上市公司治理绩效得分分布于 2 档至 6 档五个等级，其中 3 档至 5 档包含的企业数量较多，共 38 家，占比 82.61%。整体来看，石油石化行业上市公司治理绩效表现一般。



数据来源：联合资信整理

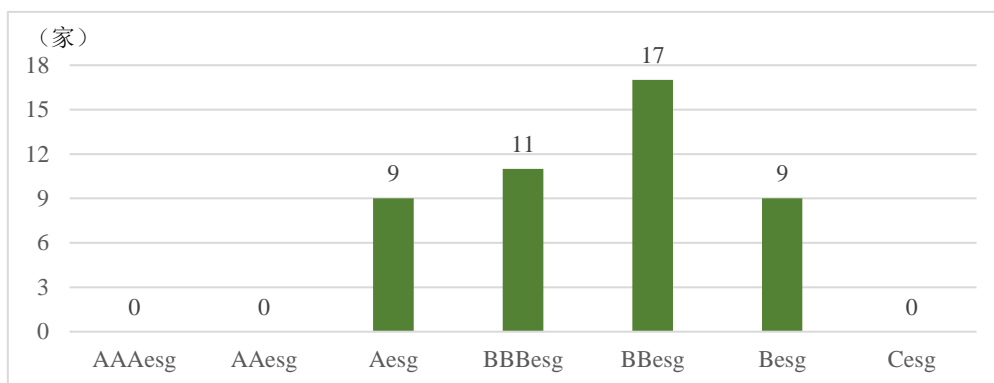
图 3.13 石油石化行业上市公司治理绩效得分分布情况

（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、信息披露违规等情况，我们根据事件类型、处罚力度和处罚金额等确定相应系数，计算样本企业的争议事件评分。2022 年度，石油石化行业共有 23 家上市公司发生 100 起争议事件，涉及社会责任和公司治理两个维度。其中，社会责任维度企业争议事件平均扣分为 1.21 分，公司治理维度企业争议事件平均扣分为 2.64 分。从争议事件类型看，以信息披露违规、安全生产不合规、税收类居多，上市石油石化企业需要加强该方面的风险管控。

（五）ESG 级别分布情况

石油石化行业上市公司的 ESG 评级分布于 A_{esg} 级、BBB_{esg} 级、BB_{esg} 级和 B_{esg} 级四个级别，其中 BB_{esg} 级别最多，为 17 家，BBB_{esg} 级 11 家，A_{esg} 级和 B_{esg} 级各 9 家。整体看，石油石化行业 ESG 评级表现偏弱。原因在于，一是石油石化行业是典型的高耗能高污染行业，二是石油石化行业上市公司环境责任信息披露情况较差，导致环境责任维度得分较低，处于中等偏下水平。



数据来源：联合资信整理

图 3.14 石油石化行业上市公司 ESG 评级分布情况

四、行业 ESG 发展展望

石油石化行业作为国民经济基础性、支柱型产业，经济总量大、产业关联度高，在国民经济中发挥着重要作用。同时，石油石化行业作为典型的高耗能高污染行业，在能耗双控与碳排放双控之下面临较高减排压力。近年来国家出台了一系列政策，一方面支持石油石化行业平稳增长，另一方面推动行业绿色低碳转型。联合资信 ESG 评级结果显示，石油石化行业上市企业 ESG 整体表现处于中等偏下水平，ESG 评级分布于 A_{esg} 级、BBB_{esg} 级、BB_{esg} 级和 B_{esg} 级四个级别。分维度看，石油石化行业上市企业社会责任表现相对较好，公司治理表现一般，环境责任表现较差。未来，石油石化企业在聚焦绿色低碳转型的同时，仍需着力提升 ESG 信息披露的完整性和准确性，加强披露口径的标准化，提升 ESG 评级表现。

为贯彻落实党的二十大精神和中央经济工作会议决策部署，推动稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，更好发挥石化化工对工业经济“稳定器”和产业安全“压舱石”作用，工信部等七部门于 2023 年 8 月联合印发《石化化工行业稳增长工作方案》。围绕扩大有效投资、丰富优质供给、稳定外资外贸、强化要素供给、激发企业活力等五大方面、11 项重点任务细化工作举措。短期内，随着各项政策实施，石油石化行业发展环境将不断优化、发展空间将进一步拓展、发展信心将逐步恢复、增长动力将不断回升。从中长期看，在“双碳”目标指引下，随着石油石化领域环保政策逐步收紧，石油石化行业机遇和挑战并存。一方面，石油石化行业面临严峻的脱碳转型压力。作为典型的高耗能高排放行业，石油石化行业面临较大转型压力和潜在风险。另一方面，石油石化行业也面临巨大发展机遇。一是石油石化企业可以有序开发利用“绿氢”，推进炼化、煤化工与“绿电”、“绿氢”等产业耦合；开展二氧化碳规模化捕集、封存等；加快原油直接裂解制乙烯等节能降碳技术开发应用。二是大力推行清洁生产与绿色制造，培



育壮大生物基材料行业，实现对传统石油基产品的部分替代。三是石油石化行业与建材、冶金、节能环保等行业耦合发展，提高资源循环利用效率。

在国家政策的引导和支持下，企业的 ESG 理念将进一步深化。随着清洁能源在石油石化企业普及应用、绿氢等减碳技术不断成熟、低碳产业链供应链体系逐渐构建，预计石油石化行业的 ESG 表现将保持稳定并有望进一步提升。



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。