

# 能源：转型压力最大、前景最广

全球“碳中和”持续推进，中国“双碳”目标稳步前行，叠加能源革命的时代背景，其可持续发展的内核要求与ESG理念中的“E”产生了高度的共鸣。由此，具有高污染、高排放以及高耗能“三高”属性的能源行业，特别是传统能源行业首当其冲，成为了ESG风险指数最高、ESG转型压力最大的行业之一。巨大的转型压力也意味着巨大的转型前景。一头连着社会的正常运转，一头连着“双碳”目标的重头任务，能源转型势必先立后破，拥抱ESG成为能源企业的必然选择。

## 环境 | 减排成为重头戏

全球近3/4的温室气体排放来源于能源消耗，能源企业在应对气候变化和推进脱碳方面本就扮演着重要的角色。而“双碳”目标的提出，全国碳交易市场的建立，以及各地政府相继指定的碳减排规划，也让碳排放信息成为ESG评价中环境维度的核心议题，其中尤以能源企业为代表。

目前主流的ESG评级机构均十分重视企业的碳排放数据及相应的减排目标和规划，因此也将碳排放及碳减排议题列为优先级的ESG评级指标，并赋予较高的评分权重。

为匹配评级，详尽的数据披露成为能源企业在这一领域表现出来的显著特点。以兖矿能源为例，在正文的应对气候变化部分，兖矿能源作出了清晰的“温室气体管理指标”制图，给出了范围1、范围2温室气体排放总量、商品煤生产综合温室气体排放密度、甲醇生产综合温室气体排放密度等详细数据。

另在文后的关键绩效表中，兖矿能源不仅在温室气体排放总量及排放密度方面给出了更长时间跨度的对比，同时还对二氧化硫、氮氧化物等更为细节的温室气体排放总量给出了更详细的披露。

数据之外，企业实现碳减排目标途径的披露，则从另一个角度丰富了企业ESG报告的可读性、可信性，甚至为利益相关方提供了一定程度的前瞻性，用以判断企业可持续发展的含金量。以中石化为例，在详细披露温室气体减排目标和进展后，还提供了降低温室气体排放的特色案例，如绿色农用薄膜的应用，既促进农户增收增产，又助力当地实现绿色低碳发展。

目前能源企业的减排实践大致聚焦在技术驱动的节能减排和能源转型两大方面。以中国神华为例，在研发推广节能新技术部分，便提到了神东煤炭哈拉沟煤矿开展无能耗排水改造、朔黄铁路开发铁路机车能源回用技术等案例。中国石化则在能源转型方面给出了详细介绍，案例中不乏清洁能源助力绿色冬奥等具有广泛知名度的事件。

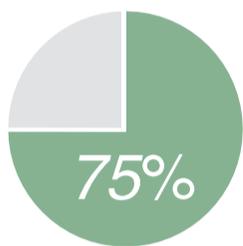
在温室气体排放管理目标、减缓气候变化影响的实施路径等方面，能源企业也给出了较为清晰的路线图。以隆基绿能为例，该企业的最大亮点之一就是披露了详细的碳排放数据、碳减排目标及行动规划，如科学碳目标、3个100倡议等。

不过在温室气体排放方面，一个显著的细节是，企业大多只披露了范围1和范围2的碳排放数据，而范围3的数据则处于“失踪”状态。

范围1、2、3分别对应温室气体的直接排放、间接排放和价值链上下游各项活动的间接排放。因范围3涉及的链条与环节纷繁复杂，各项活动所运用的碳核算方式方法均有不同，在难度系数大、投入成本高的客观现实条件下，大部分企业都未有足够的能力进行范围3的温室气体数据披露。

高污染则是能源企业在环境议题下重点关注的另一个指标。降低相关污染物排放、治理水体污染、做好大气污染防治等方面的内容大多都会以各种各样的方式呈现在能源企业的ESG报告中。

## · 全球 ·



全球近3/4的温室气体排放来源于能源消耗

2022年 368亿吨以上

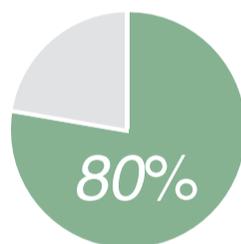
全球与能源相关的二氧化碳排放量

比2021年增加3.21亿吨  
增幅为0.9%



## · 中国 ·

中国的碳排放总量中80%与能源行业相关，40%与发电企业相关



2020年

中国碳排放强度比2005年下降48.4%，超额完成向国际社会所作的承诺目标

48.4%

### 中国神华 ESG 目标管理

项目	2022年比2020年
温室气体 碳排放总量	上升30.8%
COD排放量	降低12.8%
火电SO <sub>2</sub> 排放绩效	持平
污染防治 火电NO <sub>x</sub> 排放绩效	降低14.3%
火电烟尘排放绩效	降低23.1%
一般固体废物综合利用率	提高22个百分点
能源使用 万元产值综合能耗	降低13.4%
供电标准煤耗	降低3.3%
用水效益 污水水利用率	降低0.69个百分点

## 社会 | 安全生产是关键词

安全是能源企业ESG社会议题披露的关键词，其范畴涵盖了业务开展、员工权益保障、社会发展、合作伙伴等多个角度。

由于化石能源的开采、生产、加工过程伴随着诸多安全隐患，一旦发生事故将会导致严重的后果，因此对于生产安全的强调成为企业ESG社会层面披露的重要内容之一。以中煤能源为例，安全责任为其中的单独一章，内容涵盖防范化解重大风险、提升安全保障能力、逐级压实安全责任等，同时还披露全年投入的安全费用，推广应用先进装备等信息。

中国神华也在社会责任的安全健康部分中列出了详细的安全生产责任制内容、安全生产风险防控流程和2022年安全生产目标及完成情况等，方便评级机构及投资者更好地了解企业发展情况。

此外，由于能源企业生产过程中易产生噪声、粉尘等附加产物，容易影响员工的健康，因此如何保障员工权益也成为能源企业在社会议题中披露的主要议题。这部分内容主要包括职业病防治、劳工权益保护、规范雇佣管理、员工培训与晋升、薪酬分配等。

将社会责任作为帮助企业长远发展的助推器，在这些方面，能源企业的关注点出现大方向上普遍的雷同，但不同企业在披露这些内容时也有侧重。中金曾在报告中指出，能源企业在社会维度重要性议题的披露情况较弱，在员工发展与培训、职业健康与安全方面的披露较少，而在员工多元化、劳动关系管理方面披露较多。

乡村振兴则是中国企业ESG披露的特色议题，能源企业也不例外。例如中国神华披露，2022年全年用于乡村振兴资金支出合计约为7830万元，实施项目29个。同时配合丰富的案例，展示企业在乡村振兴方面的成果。

## 治理 | 安全和公益的双重属性

能源行业具有特殊性，一来能源安全事关国家命脉，具备安全和公益的双重属性，二来能源行业投入大、建设周期长，具有较强的风险，这些都决定了能源行业的基本盘——国家队唱主角，国有控股成为能源企业的标志性特征。

这也间接决定了能源企业在队伍管理上，因要受到国资委等部门的监管，而具有更加严格的标准和执行。因此，不少能源企业会打乱E-S-G的顺序，将公司治理放到ESG报告的开篇。

以兖矿能源为例，除惯例的致辞、声明等内容开篇外，公司治理被放在了全报告的第一部分，涵盖合规运营、内部控制、风险管理和廉洁建设四个部分。

在责任沟通部分，利益相关方中的政府与监管机构、股东/投资者、供应商/合作伙伴、客户、员工及社区关注的议题中，前三项大多都能看到合规运营、安全管理、廉洁建设中其一或其二的身影。