

中国铝业ESG信息披露的探索实践和经验启示

金乐¹ 刘锦江^{2*}

1. 云南农业职业技术学院办公室（党委巡察办） 云南昆明 650000

2. 云南农业职业技术学院教务处 云南昆明 650000

摘要：我国ESG信息披露发展较晚，尚未建立完善的披露框架与评价体系。在“双碳”目标下，矿业作为高排放、高耗能的特殊行业，其信息披露值得关注。本文对中国铝业的ESG信息披露情况进行分析，发现其存在的不足，并提出相关建议。

关键词：中国铝业；ESG；信息披露

本世纪以来，资源浪费、环境污染、生态破坏的现象屡见不鲜，传统的经济增长模式带来的资源环境和社会问题日渐凸显，政府、企业和个人对可持续发展的关注促进了ESG投资热度的持续升温。ESG投资是一种投资方法理论，核心理念在于推动责任投资与可持续发展的相互融合。ESG涵盖了环境（Ecological）、社会责任（Social Responsibility）以及公司治理（Corporate Governance）三个核心要素。随着我国“碳达峰、碳中和”双碳目标的提出和各项指导ESG实践的政策相继出台，投资者在决策时奉行ESG理念已经成为金融投资领域的潮流，这也促使企业积极开展ESG信息披露，将ESG实践融入企业的发展战略中。本文以中国铝业为例，探究其作为全球最大的有色金属企业在ESG领域的实践经验和启示，探讨传统的劳动密集、污染密集行业的绿色可持续发展路径。

一、我国上市公司ESG信息披露标准与现状

当前，我国上市公司普遍采纳了国际通行的ESG信息披露准则，包括广为人知的GRI准则（它分为通用准则和议题特定准则，前者涵盖基础、一般披露及管理方法，后者则从经济、环境、社会三个视角进行专项分析），以及SASB标准（此标准专注于财务信息披露，分

为环境、社会资本、人力资本、商业模式与创新、领导力与治理五大可持续发展主题）。此外，还有ISO26000标准，这一标准相较于GRI和SASB更加全面和适应我国国情，包含了组织治理、人权、劳工、环境、公平运营、消费者问题、社会参与和发展等七大核心领域，共涉及37个关键议题。这些准则的引入，为上市公司提供了清晰的信息披露框架，有助于提升企业的透明度和可持续发展能力。除了上述几种在我国有较大影响力的国际ESG信息披露标准外，我国也出台了一些相关文件，致力于推动国内ESG评价体系的发展。香港联合交易所于2012年发布了《环境、社会和治理指引》，并在后续不断扩大披露范围，增加“强制披露”或“半强制披露”信息范围。同时，中国社科院、南开大学、北京师范大学等研究机构 and 高校也针对中国上市公司ESG相关内容开展评级并公开发布研究报告。通过以上努力构建了ESG信息披露标准的顶层设计和基本框架，为中国企业尤其是上市公司实现绿色发展、承担社会责任、提升公司治理水平提供了指引，同时随着ESG投资成为金融投资的潮流，企业进行信息披露的意愿进一步增强。但目前我国的ESG信息披露尚未形成统一标准体系，使得企业披露信息的内容、格式、范围、关键项目的指标目录等内容不具备一致性和可比性，同时，因“自愿披露原则”，无法保证现行的ESG信息披露准则被实践的程度和质量，从而影响我国ESG信息披露。

二、中国铝业简介

中国铝业股份有限公司，作为中国铝业集团的核心成员，不仅在中国铝行业中占据领军地位，更是业界的佼佼者。其股票在三大国际知名交易所——香港联合交易所、纽约证券交易所和上海证券交易所均实现了成功

作者简介：

第一作者：金乐（1996-），女，汉族，云南楚雄人，助教、中级经济师，理学硕士学位，主要研究方向为财务管理、企业管理。

通讯作者：刘锦江（1989-），男，汉族，云南丽江人，讲师，公共管理硕士学位，主要研究方向为公共管理，教育信息化。

上市。公司的主营业务包括矿产资源开采、加工、销售和技术研发，国际贸易，物流产业，火力及新能源发电等。但有色金属开采带来的诸多生态破坏问题曾为中国铝业带来很多环保丑闻，在2017年-2022年间因环境问题被罚260余次，承担了巨大的经济损失。近年来，公司不断加大对环境保护治理的投入，并在社会责任管理和公司治理层面共同发力，逐步构建具有中铝特色的ESG治理体系。践行“点石成金、造福人类”的责任感和“回报股东、成就员工、惠泽客户、造福社会、真爱环境”的企业目标。中国铝业将ESG理念全面融入发展战略和日常运营，得到社会各界广泛认同，连续两年入选“央企ESG·先锋50指数”，连续四年获得上海证券交易所信息披露A级评价，获评首届“ESG金牛奖·先锋企业”。

三、中国铝业ESG信息披露情况

(一) 中国铝业ESG报告的编制依据

中国铝业ESG信息披露在香港联合交易所有限公司的《上市规则》附录二十七的指导下编制了《环境、社会及管治报告指引》的合规文档。同时参考上海证券交易所《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——运作规范》，以及全球报告倡议组织（GRI）《可持续发展报告标准》（2018）、国际标准化组织《社会责任指南》（ISO 26000: 2010）、国家标准GB/T36000《社会责任指南》和国资委《关于中央企业履行社会责任的指导意见》等。

(二) 中国铝业ESG信息披露内容

1. 环境生态信息披露情况

中国铝业的董事会将气候变化与“双碳”管理工作置于重要战略地位，给予高度关注与重视，将气候变化与“双碳”管理融入公司各环节管理流程。公司设立了“双碳”战略推进小组，旨在统筹推进与落实相关日常任务。同时，设置了“双碳”工作汇报机制，由公司综合部牵头，相关部门合作，各职能部门也根据自身的职能定位和职责划分，定期向董事会与管理层汇报低碳发展最新动向、低碳管理工作进展等内容。公司成立碳资产经营团队，印发了《碳资产集中管控方案》，开展降碳相关管理体系建设、技术设备改进、节能意识宣贯等措施，降低企业生产运营过程的能耗与碳排放。2022年，公司正式发布了《中国铝业股份有限公司碳排放管理办法》。在矿山开采、产品生产、生产供能、产品运输等方面加速技术研发与应用，积极落实“双碳”任务。

中国铝业坚持“绿水青山就是金山银山”的发展理念，不断完善环境管理体系，强化内部精准管理，严控

环境风险，温室气体排放总量和能源消耗总量实现了连续三年下降。公司持续加大环保投入，加快推进绿色转型，坚持矿产资源开发与生态恢复，积极履行企业社会责任，守护美丽绿色家园，近年来，中国铝业环保支出持续增长，2023年环保支出共计约19.05亿元。

2. 社会责任信息披露情况

中国铝业出台了《企业全员安全生产责任清单编制指南》，加强了针对分、子公司与下属企业的生产安全审核，辅以针对员工健康安全隐患的相关投诉和举报渠道，建立起基于安全风险管理体系的生产管理体系。同时，中国铝业通过生产现场安全管理、承包商安全管理、安全意识培训、安全管理绩效等方面不断推进安全管理措施体系建设。

中国铝业积极履行社会责任，助力供应商绿色发展，打造绿色供应链。根据《中国铝业股份有限公司供应商管理办法》，将供应商环保情况纳入资质审核，保证公司集中采购的大宗物资各项指标均符合环保要求。公司针对供应商建立了专项的环境管理体系，严格监督供应商的能耗指标、环境指标和生产排放等情况。

中国铝业高度重视企业社会责任，将社会责任管理全面融入公司的发展战略和日常运营中。公司响应“一带一路”国家倡议，履行海外开发项目的社会责任，与当地共享发展成果。中国铝业始终牢记助力乡村振兴的责任和使命。为做好巩固脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接，公司立足地区特色资源，结合市场需求，引导资源有效应用于乡村长期发展。中铝几内亚秉承“合规经营、回馈社会”的理念，积极融入当地社会，尊重地方宗教文化，关注当地民众的生活与发展诉求，促进当地经济发展。中国铝业深耕公益慈善，热心参与各项公益事业。2022年度，公司援青援藏对口支援捐赠1,990万元，向四川泸定县地震灾区捐款400万元。同时，公司专注支持社会文化发展，2022年度向青海省第十八届运动会第四届全民健身大会捐助100万元，向广西壮族自治区平果市红十字会捐赠50万元。

3. 公司治理信息披露状况

中国铝业将其社会责任管理融入其核心业务管理系统（CBS），实现了主要业务单元的全面覆盖。在此基础上，公司进一步建立了《中国铝业股份有限公司社会责任管理体系》，形成系统化的理念体系、组织体系、制度体系、考评体系以及管理体系，并明确了五大履责领域，分别为：公司治理、员工权益、环境保护、公平运营、社区支持。同时针对五大履责领域分别建立了责任范围、

责任主体、分配至各部门及所属企业的责任指标以及负面清单，其中负面清单包含共80项禁止事项。

此外，中国铝业针对ESG进一步完善了公司治理结构。公司董事会是可持续发展工作的决策机构，统筹规划公司ESG管理工作。董事会设立了专门委员会负责ESG工作，发展规划委员会负责制定公司可持续发展规划，职业健康安全与环境委员会负责全面管理公司运营中与员工健康安全和环境相关的各类事项，审核委员会负责监督、管理ESG风险与审计工作。此外，公司根据《中国铝业股份有限公司社会责任管理实施细则》要求，设立社会责任工作委员会负责推进和落实ESG管理各项任务指标。各专门委员会向董事会汇报ESG工作情况，确保董事会了解重大的ESG事项工作进展。并通过专业第三方机构每年对董事会进行1-2次ESG相关集中培训，协助董事会理解ESG领域最新动向和ESG的优秀实践。

四、中国铝业ESG信息披露的启示

中国铝业在ESG信息披露实践中，积极遵循当前政策指引，努力通过多元化视角为外部投资者呈现企业的非财务信息，帮助投资者更清晰地理解企业的社会责任与关系，并且在一定程度上塑造了企业的正面形象。然而，在深入审视其披露过程时，我们不难发现其中仍有一些亟待改进之处：

（一）披露内容的一致性和全面性不足

由于公司在ESG披露方面的历史相对较短，缺乏统一的披露标准，导致ESG报告中的部分数据出现中断和缺失现象。数据的不连续性和每年披露内容的差异性给外部投资者对ESG报告进行深度分析和比较带来了困难。其次，ESG报告内容主要侧重于企业的正面成果，而对于负面信息则缺乏深入且详尽的阐述。企业在生产过程中排放的污染物对环境和周边生态的影响、工程项目的财务亏损状况、以及矿区作业对工作人员潜在的健康和安全风险等信息并未得到充分的披露。这种信息选择性披露的做法加剧了企业与投资者之间的信息不对称，使得投资者难以获取到企业运营的关键信息，增加投资决策的风险性。

（二）货币化披露的数据

在审视中国铝业的环境信息披露时，可以发现其数据呈现相当全面，详尽地量化了水、气体和固体污染物的排放量。考虑到ESG报告的阅读群体不仅限于业内专家，许多非专业人士可能难以直接判断这些数据是否达

标。建议将排放的污染量转化为货币价值提高ESG报告的可读性和影响力。

五、相关建议

（一）政府应完善ESG信息披露制度，加强监管

鉴于我国ESG实践起步较晚，尚未形成完善的体系，政府可参考国际ESG发展的成熟经验与模式，同时结合我国国情出台符合中国特色的ESG治理准则与评价体系，以明确和统一矿业企业的信息披露标准。同时，ESG信息报告应体现行业特性。政府相关部门应深入了解不同行业的运营特点，协同行业权威人士共同制定标准化的信息披露内容与形式，确立行业内部的专业术语与标准体系。最后，政府应加强对ESG信息披露的监管力度。通过引入第三方机构对企业ESG披露内容进行持续监督，确保信息披露的准确性与真实性，维护市场秩序。建立严格的奖惩机制，激励企业积极履行ESG责任，推动ESG体系建设的健康发展。

（二）企业应完善和提高ESG信息披露的内容和质量

企业应充分认识到ESG报告对于企业价值提升的重要意义，在编制ESG报告时应坚持完整性、客观性和持续性的原则，全面展现企业的非财务绩效。对于存在的负面问题，企业更应如实披露深入剖析原因及解决方案，确保信息的全面性和透明度。增强管理层和员工对ESG理念的认同感和参与度。对于在ESG信息披露方面表现突出的部门或个人，企业应给予适当的表彰和奖励，以激发全体员工的参与热情。企业应借助大数据技术来优化ESG数据的收集、处理和分析工作。通过降低内部沟通成本，提升数据处理能力并统一数据标准，确保ESG数据的准确性和可靠性。

参考文献

- [1]黄晨洁.有色金属行业ESG信息披露及经济后果研究——以中国铝业为例[D].中国矿业大学,2023
- [2]孙忠娟,郁竹,路雨桐.中国ESG信息披露标准发展现状、问题与建议[J].财会通讯,2023(09):9-14.
- [3]陈宁,孙飞.国内外ESG体系发展比较和我国构建ESG体系的建议[J].发展研究,2019,(03):59-64.
- [4]陈诗一.能源消耗、二氧化碳排放与中国工业的可持续发展[J].经济研究,2009,44(04):41-55.
- [5]李思慧,郑素兰.ESG的实施抑制了企业成长吗?[J].经济问题,2022,(12):81-89.