

造纸行业 ESG 信息披露问题及对策

秦余欣

广西财经学院

DOI:10.32629/ej.v9i4.3420

[摘要] 本文选取五家上市造纸企业2025年度ESG报告,运用比较与内容分析法,剖析信息披露质量。发现存在标准碎片化、鉴证不足,范围三滞后与水风险披露缺失,供应链审核虚化,ESG薪酬挂钩模糊等共性问题。根源在于治理形式化、人才短缺与监管细则不足。提出了政府出台行业特色指引与激励、社会搭建数据平台与人才共享、企业强化数据治理与梯队建设等优化对策。行业ESG披露整体“形式完整实质有限”,需多方协同方能由被动合规转向主动价值创造。

[关键词] ESG信息披露; 造纸行业; “双碳”目标

中图分类号: F062.5 **文献标识码:** A

Problems and Countermeasures in ESG Information Disclosure in the Paper Industry

Yuxin Qin

Guangxi University of Finance and Economics

[Abstract] This study examines the 2025 ESG reports of five listed paper manufacturers, employing comparative and content analysis methods to assess information disclosure quality. Common issues identified include fragmented standards, inadequate verification processes, lagging Scope 3 disclosures, absence of water risk disclosures, superficial supply chain audits, and ambiguous ESG compensation linkages. These problems stem from formalized governance practices, talent shortages, and insufficient regulatory guidelines. Recommendations include government-led development of industry-specific guidelines and incentives, societal establishment of data platforms and talent sharing mechanisms, and corporate enhancement of data governance and talent development. Overall, industry ESG disclosures exhibit "formal completeness with limited substantive substance," necessitating multi-stakeholder collaboration to transition from passive compliance to proactive value creation.

[Key words] ESG information disclosure; papermaking industry; "Dual Carbon" goals

引言

在“双碳”目标纵深推进与资本市场ESG监管体系加速构建的双重驱动下,ESG信息披露已从上市公司的自愿性选择逐步演化为兼具合规属性与战略价值的管理刚需。造纸行业作为资源密集、能源高耗且深度依赖林业供应链的基础制造业,其环境外部性与社会影响尤为突出,因此本文选取岳阳林纸、太阳纸业、博汇纸业、荣晟环保、山鹰国际五家具有行业代表性的上市造纸企业,采用比较分析与内容分析方法,系统性诊断行业信息披露质量,并分析问题成因,最终提出具有针对性的优化建议。本文旨在为造纸行业ESG信息披露质量的系统性提升提供一个兼顾理论解释力与实践可操作性的分析框架。

1 造纸企业ESG信息披露现状

基于对岳阳林纸、太阳纸业、博汇纸业、荣晟环保、山鹰国际五家造纸企业2025年度ESG报告的系统分析,下文将从行业

整体披露质量与内容维度两个层面,对当前造纸行业ESG信息披露存在的共性问题进行归纳与剖析。

1.1 造纸企业ESG信息整体披露情况

1.1.1 披露标准碎片化,横向可比性不足

各企业ESG报告所依据的编制标准呈现显著的多元化特征。在参考体系上,岳阳林纸侧重上海证券交易所自律监管指引,太阳纸业主依深圳证券交易所指引并大量参考MSCI、SASB等国际评级标准,山鹰国际与荣晟环保则同时混合采用GRI Standards、SDGs等多个标准框架。标准体系的选择差异直接导致了指标口径的混乱,这种定义层面的不一致,使行业对标分析丧失了可靠的数据基础,投资者难以在统一维度下对企业ESG绩效进行横向评估与排序。

1.1.2 第三方鉴证覆盖率低,数据可信度缺乏外部约束

独立第三方鉴证是保障ESG信息披露真实性与可靠性的关

键机制,但样本企业的报告在这一环节普遍表现薄弱。分析发现,多家企业报告未提及任何形式的外部鉴证程序,部分企业虽对碳排放等单项数据进行核查,但仅有个别报告参照了国际鉴证准则ISAE 3000开展了更为全面的第三方验证。缺乏覆盖全报告范围及全部关键绩效数据的独立鉴证。

1.2 ESG信息披露内容概述

1.2.1 环境维度

(1) 范围三碳排放披露滞后。造纸行业的碳排放结构具有显著的全价值链特征,上游林业种植、化学品生产、物流运输及下游产品处置构成排放的主要来源。然而,当前行业在范围三温室气体排放的核算与披露方面明显滞后,部分企业虽在报告中提及范围三排放概念,但核算边界有限,数据颗粒度较粗,缺乏系统化的数据采集与质量控制体系。另有半数以上企业尚未将范围三纳入披露边界。

(2) 水资源管理缺少水压力背景与流域层面的风险分析。造纸属于高耗水行业,水资源可得性与区域水压力是直接影响运营连续性的实质性议题。然而,多数报告仅披露了取水总量、排水总量及污染物排放浓度等基本合规性数据。更为关键的信息如取水源地所属流域是否属于“水压力”或“极高水压力”区域、所在区域的水资源供需平衡趋势、企业用水对流域生态基流及社区用水产生的累积影响、在干旱情景下的运营韧性评估等,则普遍缺失。这种局限于厂界内“取排达标”的叙事,未能将水资源管理提升至流域层面的风险识别与适应性管理高度,难以有效回应投资者对长期水安全风险的关切。

1.2.2 社会维度

(1) 供应链劳工权益管理浮于表面,实质性审核机制缺失。在社会维度中,供应链管理尤其是对上游供应商劳工权益的保障,是造纸行业面临的关键ESG风险之一。然而,当前行业在这一领域的披露深度明显不足。多数企业的供应商管理描述集中在基础合规层面,对于更为核心的人权议题仅有极少数企业展示了通过国际社会责任审核的实践案例。多数企业缺乏对供应商人权表现的系统化监督机制、违规处理程序及能力建设支持措施的详细披露,供应链人权风险管理在很大程度上仍是一个未被有效穿透的“黑箱”。

(2) 员工培训与发展的投资回报分析缺位。各家企业报告均对员工培训活动进行了详尽的罗列,涵盖培训场次、参训人次、覆盖比例等过程性指标。但从人力资本价值创造的角度考察,这些披露本质上呈现的是培训活动的工作量而非成效。无论是培训投入对企业生产效率提升的具体贡献,还是员工技能提升与产品质量改善之间的关联性分析,抑或分层分类培训的投资回报率测算,均在报告中处于空白状态。

1.2.3 治理维度

ESG绩效与高管薪酬的关联机制模糊,将ESG绩效纳入高管薪酬考核体系,是衡量ESG是否真正融入企业战略决策核心的关键制度安排。大部分企业仅在报告中笼统提及“将ESG指标纳入绩效考核范畴”,但对于具体指标选取、权重设定、目标

值确定、考核周期、与薪酬总额的量化关联等核心要素,均未作出明确说明。

2 ESG信息披露问题成因

造纸行业ESG信息披露存在标准化程度低、定量数据深度不足、平衡性缺位等问题,其成因并非单一维度,而是多重因素交互作用的结果。下文将对造成上述信息披露质量困境的深层原因进行系统分析。

2.1 ESG治理架构的形式化与决策嵌入不足

尽管样本企业普遍建立了由董事会或其专门委员会领导的ESG治理架构,但从实际运作效果来看,这一架构在多数企业中尚未真正转化为有效的治理能力。ESG委员会的设置往往源于监管要求或同业对标压力,其议事频率、专业构成与决策影响力参差不齐。部分企业的ESG相关议案主要围绕年度报告审议等程序性事项展开,较少触及战略层面的重大投资决策、资本配置方向调整或关键绩效目标的设定与考核。这种“架构到位而功能不到位”的治理现状,使ESG管理停留在合规响应层面,缺乏主动识别风险、驱动战略调整的内生动力。

2.2 复合型专业人才的结构性短缺

ESG信息披露的实质质量提升,要求编制与管理人员同时具备多维度的专业素养,既要理解ESG标准体系的核心逻辑与技术要求,又要熟悉造纸行业的工艺流程、供应链特征,还需掌握数据统计、财务分析与利益相关方沟通的基本方法。然而,在样本企业的人力资源配置中,ESG工作通常由战略证券部门、综合办公室或专职合规岗位人员兼任,其专业背景往往局限于某一单一领域,缺乏关键学科的交叉融合能力。这一人才能力的结构性缺口,直接制约了企业在实质性议题识别、前瞻性风险财务传导测算等方面的披露深度。

2.3 ESG信息披露监管标准的细化程度与执行刚性有待强化

从制度供给层面来看,上海证券交易所与深圳证券交易所发布的《可持续发展报告指引》为上市公司ESG信息披露确立了基础框架,标志着中国资本市场ESG监管制度建设迈出了重要一步。但现行指引在定量指标的强制化程度、负面信息披露的具体要求、第三方鉴证的规范引导等方面,仍为企业保留了较大的裁量空间。在缺乏对行业特色指标、数据核算方法及报告鉴证程序做出更精细化约束的情形下,企业倾向于选择对其最为有利的披露口径与披露范围,由此导致了指标口径不统一、平衡性不足等系统性问题的产生。当制度约束尚处于从“鼓励披露”向“规范披露”过渡的阶段,市场整体的信息披露质量难以仅凭企业自律实现跨越式提升。

3 优化造纸企业ESG信息披露的对策分析

基于前文对造纸行业ESG信息披露现存问题及其成因的系统分析,接下来从政府层面、社会层面、企业层面三个维度,提出具有针对性与可操作性的优化建议,以期提升行业整体信息披露质量提供参考。

3.1 政府层面

3.1.1 完善差异化监管框架, 出台行业特色披露指引

当前上海证券交易所与深圳证券交易所发布的《可持续发展报告指引》为上市公司ESG信息披露确立了基础性框架, 但其通用性导向难以充分覆盖造纸行业的特有议题与关键绩效领域。建议证券监管机构联合行业协会, 在现行指引基础上研究制定面向制浆造纸行业的可持续发展信息披露实施细则。该细则应重点明确以下内容: 一是行业核心议题的强制披露边界, 将林地可持续经营、认证纤维原料采购占比、水资源使用强度、污泥综合利用效率等造纸行业特色指标纳入强制或“不披露即解释”范畴; 二是关键绩效指标的统一定义与核算方法, 消除当前企业在单位产品能耗、碳排放强度、水耗强度等指标上口径不一的乱象

3.1.2 运用政策激励引导高质量披露

除强制性规范外, 政策激励机制亦是推动企业主动提升信息披露质量的有效工具。建议政府部门从以下维度构建激励相容的政策环境: 一是将ESG信息披露质量纳入绿色信贷、绿色债券审批及贴息支持的参考条件, 对信息透明度高、鉴证完整的企业给予融资便利与利率优惠; 二是在环保专项资金申报、绿色工厂与绿色供应链认定、税收优惠等政策工具中, 设置对ESG信息披露质量的硬性门槛要求。

3.2 社会层面

3.2.1 建设行业统一的ESG数据平台与对标基准

造纸行业ESG信息披露碎片化、横向可比性不足的问题, 源于行业层面缺乏共享的数据基础设施与统一的对标基准。建议充分发挥行业协会在标准协调与信息共享中的天然优势: 一是由中国造纸协会牵头, 联合主要企业与专业研究机构, 研究制定《造纸行业ESG关键绩效指标标准指南》, 对核心指标的定义、边界、计算口径、披露频次进行统一规范; 二是建设行业层面的ESG数据共享平台, 在满足商业秘密保护的前提下, 实现关键绩效数据的行业对标与趋势分析功能, 为企业定位自身绩效水平、识别改进空间提供外部参照。

3.2.2 拓展专业研究人才供给, 强化学术界与媒体的监督功能

ESG信息披露质量的持续提升离不开专业人才的充分供给与社会舆论的有效监督。在人才供给层面, 应鼓励高等院校在环境管理、金融分析、工商管理等领域中增设ESG相关课程模块, 推动造纸等传统制造业与高校共建产教融合实践基地, 培养兼具行业理解力与ESG专业能力的复合型人才。在社会监督层面, 应充分发挥学术研究的独立评价功能和财经媒体的舆论监督作用。

3.3 企业层面

3.3.1 建设统一的ESG数据治理与信息系统

破解ESG数据“多头分散、口径不一”的困境, 需要从数据治理体系与信息系统建设两个层面推进。在治理体系层面, 企业应明确ESG数据的归口管理部门, 建立覆盖各业务单元的数据报送标准、审核流程与质量问责机制。在信息系统层面, 企业应逐步部署或升级ESG数据管理平台, 打通与生产执行系统(MES)、能源管理系统(EMS)、人力资源信息系统及供应链管理系统的接口, 实现关键绩效数据的自动化采集、标准化处理与可追溯管理, 从根本上提升数据的时效性、准确性与完整程度。

3.3.2 加强ESG人才梯队建设与全员能力提升

人才是提升ESG信息披露质量的最核心要素。造纸企业应从以下维度系统布局人才战略: 一是设置ESG专职管理岗位, 引进或培养具备环境科学、数据分析、财务建模及标准体系等多学科背景的复合型管理人才; 二是对董事会成员与高级管理层开展常态化ESG专题培训, 重点强化其对气候变化财务传导路径、行业特有重大风险及最新监管趋势的把握能力; 三是将ESG意识与技能培训纳入全员培训体系, 使一线操作人员理解其日常工作对能源消耗、污染物排放、安全生产等ESG绩效指标的具体影响, 形成覆盖决策层、管理层与执行层的人才支撑体系。

4 结语

本文对五家A股上市造纸企业ESG报告的分析表明, 行业信息披露整体处于“形式完整而实质有限”的转型阶段, 存在标准碎片化、平衡性缺位、定量深度不足及鉴证覆盖率低等系统性问题。研究发现, 这一困境源于企业内部治理形式化、人才与数据能力薄弱, 与外部监管细化不足、市场激励传导不畅的多重交织。提升信息披露质量不仅是合规要求, 更是造纸行业从“被动响应”走向“主动价值创造”的战略基础设施。展望未来, 政府、市场与企业三方协同推进制度供给、生态培育与管理变革, 将成为推动行业ESG披露实现实质性跃迁的关键路径。

[参考文献]

- [1]杜欣行.我国上市公司ESG信息披露现状研究[J].中小企业管理与科技,2023,(18):50-52.
- [2]赵雨豪.我国上市公司ESG信息披露的制度缺陷及完善路径[J].社会科学家,2023,(11):77-83.
- [3]闵志慧,肖瑞珂.我国ESG信息披露现状及改进[J].财务管理研究,2024,(02):109-114.
- [4]时运. “双碳”背景下造纸行业环境信息披露研究[J].商业观察,2025,11(34):31-34.
- [5]马文倩.企业环境会计信息披露问题研究[J].财经,2023,(23):86-88.

作者简介:

秦余欣(2002--),女,汉族,广西玉林人,硕士研究生在读,研究方向,企业财务与会计。