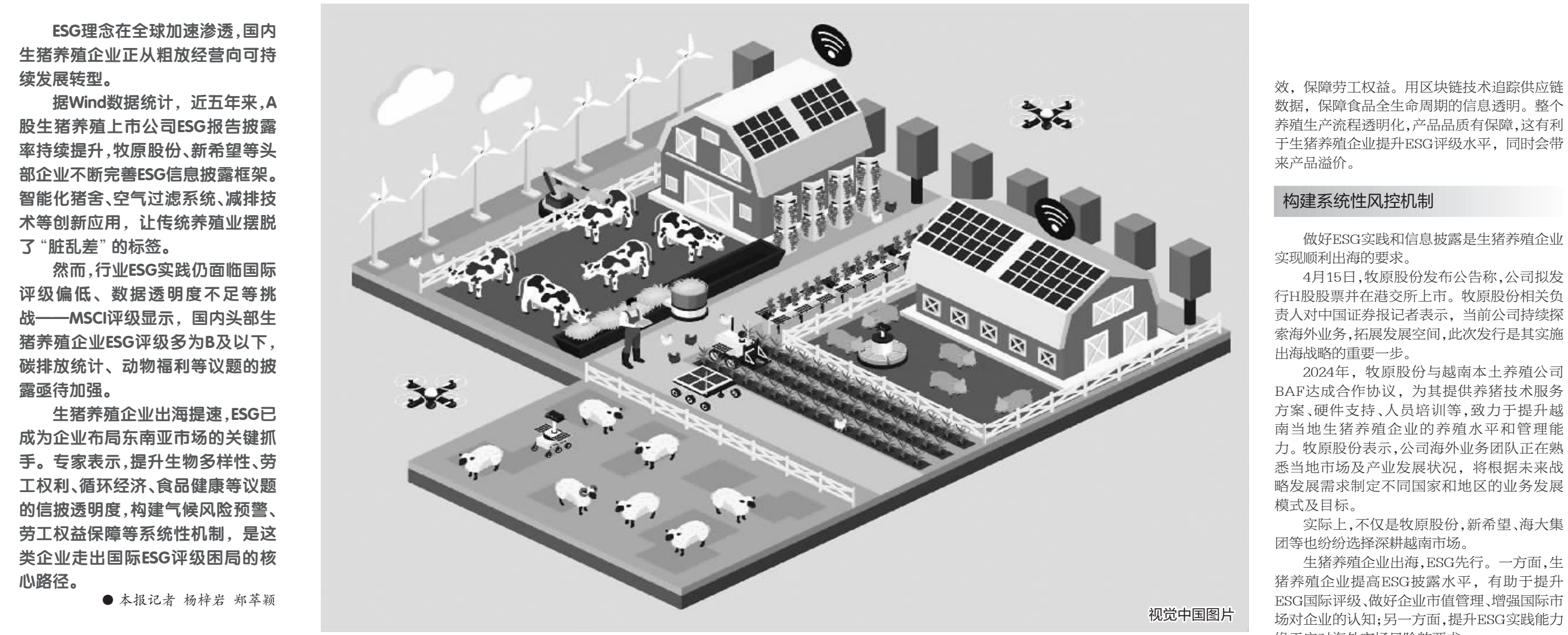


从“脏累活”到“绿科技”：生猪养殖企业ESG进阶 出海还需提升国际评级



视觉中国图片

ESG理念在全球加速渗透,国内生猪养殖企业正从粗放经营向可持续发展转型。

据Wind数据统计,近五年来,A股生猪养殖上市公司ESG报告披露率持续提升,牧原股份、新希望等头部企业不断完善ESG信息披露框架。智能化猪舍、空气过滤系统、减排技术等创新应用,让传统养殖业摆脱了“脏乱差”的标签。

然而,行业ESG实践仍面临国际评级偏低、数据透明度不足等挑战——MSCI评级显示,国内头部生猪养殖企业ESG评级多为B及以下,碳排放统计、动物福利等议题的披露亟待加强。

生猪养殖企业出海提速,ESG已成为企业布局东南亚市场的关键抓手。专家表示,提升生物多样性、劳工权利、循环经济、食品健康等议题的信披透明度,构建气候风险预警、劳工权益保障等系统性机制,是这类企业走出国际ESG评级困局的核心路径。

● 本报记者 杨梓岩 郑芊颖

智能化转型驱动ESG实践升级

日前,牧原股份发布2024年度ESG报告,这是牧原股份连续12年披露CSR/ESG报告。牧原股份2024年度ESG报告,从规范经营、食品安全、绿色低碳、合作共赢、员工关怀、社会责任等方面进行了披露。

事实上,近年来我国生猪养殖企业ESG信息披露工作持续改善,ESG实践能力不断提升。Wind数据显示,按照申万行业分类,过去五年,10家生猪养殖上市公司的社会责任报告或ESG报告披露率有所提升。

具体来看,牧原股份自2022年开始将年度社会责任报告调整为ESG报告,并按照ESG报告框架披露相关信息。在2024年度ESG报告中,牧原股份共列出24项实质性议题,并明确了议题的重要性排序,食品安全与产品质量、废弃物与污染管理、公司治理等被列为非常重要议题。

新希望连续16年披露社会责任报告,并在2019年度社会责任报告中按ESG理念确认实质性议题。从2023年度社会责任报告来看,产品质量与安全、三废排放管理等被该公司列为高度重要议题。

当前,我国生猪养殖企业ESG实践取得了哪些进步?中央财经大学绿色金融国际研究院

副院长、中财绿指首席经济学家施懿宸对中国证券报记者表示:“亮点主要在于厂房智能化和生产科学化。以前生猪养殖方式粗放,三废排放问题比较严重,猪的养殖品质也较差,容易生病。如今,智能化厂房环境清洁,猪生长环境得到大幅改善。”

近年来,新希望、牧原股份、温氏股份等上市生猪养殖企业均在环保、新能源等领域布局,以期增强可持续发展能力。

根据中国证券报记者的实地调研,智能技术持续赋能,促使生猪养殖从“脏累活”变成了“环保活”。在牧原股份内乡肉食产业综合体园区,记者发现,21栋养猪楼外的空气十分清新,以往的猪臭味没有了。工作人员介绍:“猪舍内的气体经过楼顶的智能过滤系统排到了室外。”

在猪舍内,记者看到,溢流排污装置自动将猪舍板下粪水清理干净,减少了饲养人员工作量。智能空气过滤系统有效防控非洲猪瘟等疾病。智能巡检机器人来回移动,24小时监护猪的生活起居。饲养员通过手机就能实时获知每头猪的健康状况。

值得注意的是,新希望、温氏股份在MSCI的ESG评级均为B,牧原股份评级则为CCC,A

数据透明度有待提升

股头部生猪养殖上市公司在ESG国际评级排名中居后。这一结果暴露出,当前我国生猪养殖企业的ESG实践与国际标准仍存在差距。

在施懿宸看来,当前生猪养殖企业碳排放数据披露尚需完善。“沼气中含有温室气体甲烷,会造成温室效应,需要相关的数据统计。猪的排泄物会产生沼气,企业对沼气的处理应做好披露。此外,生物多样性也缺少披露,因为盖厂房可能会影响当地生物多样性。”施懿宸表示,企业对于气候应对、劳工权利、循环经济(例如排泄物处理)、食品健康(例如是否使用了抗生素)等议题需要提升披露透明度。

从2024年度ESG报告来看,上市生猪养殖企业进一步完善了相关议题的披露。

例如,在牧原股份2024年度ESG报告中,生物多样性、温室气体排放、水资源管理、动物福利等被纳入实质性议题。

牧原股份从多个维度披露温室气体减排实践。2024年公司温室气体减排价值529.14万吨CO₂e,温室气体总排放强度0.9052kgCO₂e/kg猪肉(根据2023年度核算范围及标准计算),比2023年下降6%。低豆日粮中豆粕占比7.3%,低于行业平均水平,在全国有效推广后,预计每年可节约大豆2000万吨,每年减少氮排放8.3万吨,减少温室气体排放16.13万吨CO₂e;研发并应用无供热猪舍,减少标煤使用40.74万吨,减

少温室气体排放105.93万吨CO₂e;猪舍空气过滤和降氨除臭技术减少氨排放3.17万吨,相当于减少温室气体排放14.84万吨CO₂e。

如何进一步改善生猪养殖企业ESG国际评级水平?MSC咨询创始人、CEO谭亚幸对中国证券报记者表示,目前生猪养殖行业对ESG理解不足,也缺乏相应的意识。

“很多企业并不理解动物福利、水资源利用等,但企业可以理解并希望做到的是,如果上了某个项目后每年能节水18%,相当于省了180万元。”谭亚幸举例称,ESG本质上是识别风险的一种方法,生猪养殖行业受气候、周期等影响较大,提升生猪养殖企业的ESG意识,最重要的是让企业认识到ESG与公司经营的风险和机遇息息相关。

具体到操作层面,施懿宸认为,动物福利、水资源利用、碳排放等议题均可量化呈现。企业需要第三方机构对碳排放数据进行核查,需要厂商进行相关投入,例如安装检测设备,披露的数据才有可信度。

在成本与ESG实践平衡方面,“产品质量与成本正相关,若消费者愿意为绿色产品买单,厂商实现规模经济,成本就会下降。若采用速成模式进行养殖,企业使用抗生素、廉价饲料,省略工艺程序,就会影响生猪品质。企业需要在质量与成本之间取得平衡,平衡点则是技术驱动。”施懿宸认为,技术可以实现降本增

东方金诚党委副书记、总经理张晟：锚定碳中和战略目标 系统推进ESG评级体系创新

● 本报记者 欧阳剑环

东方金诚党委副书记、总经理张晟日前在接受中国证券报记者采访时表示,在政策引导与市场推动双重驱动下,中国ESG评级体系从萌芽到成熟,已成为驱动经济绿色转型的核心工具之一。伴随实践深化,ESG评级面临数据质量与评级需求不匹配。建议从嵌入国家战略、突出行业特性、加强数据穿透治理等方面着手,构建符合中国国情的ESG评级体系,进而更好地落实生态文明建设,助力经济结构优化升级。

ESG成为企业信用评级重要考察因素

随着绿色低碳理念深入人心,企业越来越注重ESG表现。张晟举例称,发行绿色债券是企业践行ESG理念的重要途径之一,同时有助于企业降低融资成本。

张晟介绍,2024年境内企业共发行绿色债券639只、规模共计6814.33亿元,发行可持续发展挂钩债券(含低碳转型挂钩公司债)84只、规模共计约521.3亿元,同比分别增长42%和约30%,级别主要集中在偏高等级,超七成的绿色债券在可比债券中发行利率较低。

“信用评级作为债券市场关键基础设施之一,对绿色债券的利率和发行成本、在市场上的流动性、投资者风险偏好等都具有重要影响。”张晟表示,ESG作为可衡量、可评估、可对比的指标评估体系,已成为企业进行非财务信息披露的重要组成部分,也是投资者评估企业非财务风险和可持续发展潜力的重要依据。

“伴随实践深化,ESG评级也面临一些挑战。比如,数据质量与评级需求不匹配。尽管国内ESG信息披露规范持续加强,但ESG信息披露仍存在定性描述多、量化数据少的问题,关键数据缺失和数据透明度不足给ESG评级结果的准确性带来挑战。”

张晟表示,随着越来越多投资者将ESG纳入投资决策的考量因素,其已成为企业信用评级的重要考察因素之一。东方金诚依据此前中国人民银行等五部门发布的《关于促进债券市场信用评级行业健康发展的通知》,于2022年8月发布了以违约率为核心的“个体信用状况(BCA)+外部支持”评级方法和模型,提升了级别区分度,能够准确评估个体信用风险;在39个行业的企业主体信用评级模型中引入ESG评价指标,采用定性和定量结合的方式,在环境、社会与公司治理三大项下列出多个评价维度和指标。

“对评级主体在ESG方面的表现和透明度进行分析,可以客观揭示评级主体的ESG信用

风险情况,以满足市场相关方的需求,帮助其作出更好的投资决策。”他说。

ESG评级面临多项挑战

张晟介绍,东方金诚作为国有信用评级机构和绿色金融领域的践行者,锚定国家碳中和战略目标,围绕绿色金融、可持续发展相关议题,以系统性思维推进ESG评级体系创新。ESG评级不仅是企业可持续经营的“体检表”,更是引导资本流向绿色产业、服务国家双碳战略的“指挥棒”。

他进一步介绍,东方金诚全资子公司东方金诚信用通过多年在ESG领域的研究和实践,自主研发了兼顾国际准则与中国国情的ESG评级方法体系,构建了覆盖A股上市公司的ESG信息数据库以及智能化、数字化的ESG服务平台,为企业提供ESG评级、ESG信息披露与管理等全方位服务,赋能企业高质量发展。

“在政策引导与市场推动双重驱动下,中国ESG评级体系从萌芽到成熟,已成为驱动经济绿色转型的核心工具之一。”张晟表示,伴随实践深化,ESG评级也面临一些挑战。比如,数据质量与评级需求不匹配。尽管国内ESG信息披露规范持续加强,但ESG信息披露仍存在定性描述多、量化数据少的问题,关键数据缺失和数据透明度不足给ESG评级结果的准确性带来挑战。

又如,在评级标准方面,受到地域差异影响,国内外ESG框架存在一定差异,企业疲于应对多套标准,国内ESG评级在平衡“全球可比性”与“中国特色”方面仍需持续探索。

评级结果应用也存在一定问题。目前国内企业及投资者对ESG的重视程度还有待提升,部分企业将ESG视为“合规工具”,而非“价值工具”,未将ESG评级结果用于优化内部管理。

此外,由于数据源分散、非标化程度高,ESG评级机构直接引用相关数据的难度较大,高质量的ESG数据对ESG评级至关重要。

为此,他建议,一方面应加强法律法规建设,构建ESG国家标准体系,制定统一度量标准,为数据引用相关方提供更有价值的参考信息。另一方面,评级机构应建立ESC数据收集标准和数据治理机制,提高数据的科学性和可信度。例如,结合第三方数据对企业的ESG数据进行交叉验证,应用人工智能语义分析技术对数据进行处理等。

构建符合国情的ESG评级体系

展望未来,张晟认为,构建符合中国国情的ESG评级体系,是落实生态文明建设、助力经济结构优化升级的关键抓手。

在张晟看来,构建中国特色ESG评级体系需要重点关注以下几方面:一是嵌入国家战略。将国家战略嵌入ESG评级体系核心指标,增设乡村振兴、共同富裕、精准扶贫等特色指标,引导企业服务国家发展战略。

二是突出行业特性。针对新材料、新能源、高端制造等战略性新兴产业开发差异化评价模型,突出技术创新对经济绿色转型的贡献。

三是加强数据穿透治理。建立跨部门ESG数据共享平台,整合环境监测、税务、社保等公共数据,解决信息孤岛问题;依托人工智能、区

块链等科技手段,构建可溯源的ESG数据库,筑牢ESG评级体系的公信力根基。

四是强化ESG的价值发现与风险管理。ESG评级体系要以实现ESG的价值发现和风险管理功能为导向,推动ESG评级与融资成本挂钩,开发动态风险预警系统,实时监测企业潜在的ESG风险,提升ESG评级的前瞻性。

五是融入全球ESG治理体系。ESG已成为全球资本市场的通用语言,融入全球ESG治理体系将进一步推动我国资本市场的双向开放。

“ESG作为企业价值和可持续经营的‘晴雨表’,可以体现企业高质量发展的情况。”张晟认为,对于企业而言,提升ESG评级需从多个维度进行系统性突破。在战略整合方面,企业需深度对接国家发展战略,将ESG理念融入企业战略规划,将ESG目标与业务战略深度绑定,并明确各部门在ESG方面的职责和分工,实现企业的ESG管理从合规响应向价值创造转变。

与此同时,数据治理是企业ESG管理的基础,企业可借助人工智能、区块链、大数据等科技手段整合ESG指标,构建企业ESG数据管理平台,建立全链条数据追踪体系,实现自动采集与异常预警,破解数据质量的痛点。

此外,张晟建议,企业应将ESG报告作为与利益相关者沟通的重要工具,建立企业与利益相关者“双向赋能”沟通机制,创造可持续价值共识,实现从信息合规到价值沟通的转变。

在生态共建方面,张晟建议企业将ESG评级应用于供应链管理体系,优先选择ESG表现良好的供应商,促使供应链上下游企业共同关注和提升ESG水平,形成良好的产业生态。

构建系统性风控机制

做好ESG实践和信息披露是生猪养殖企业实现顺利出海的要求。

4月15日,牧原股份发布公告称,公司拟发行H股股票并在港交所上市。牧原股份相关负责人对中国证券报记者表示,当前公司持续探索海外业务,拓展发展空间,此次发行是其实施出海战略的重要一步。

2024年,牧原股份与越南本土养殖公司BAF达成合作协议,为其提供养猪技术服务方案、硬件支持、人员培训等,致力于提升越南当地生猪养殖企业的养殖水平和管理能力。牧原股份表示,公司海外业务团队正在熟悉当地市场及产业发展状况,将根据未来战略发展需求制定不同国家和地区的业务发展模式及目标。

实际上,不仅是牧原股份,新希望、海大集团等也纷纷选择深耕越南市场。

生猪养殖企业出海,ESG先行。一方面,生猪养殖企业提高ESG披露水平,有助于提升ESG国际评级,做好企业市值管理,增强国际市场对企业的认知;另一方面,提升ESG实践能力缘于应对海外市场风险的要求。

谈及生猪养殖企业在东南亚市场需要面对的挑战,施懿宸认为,软硬件基础设施不完善可能掣肘企业的ESG实践。“生猪养殖企业需维护当地劳工的权益,完成对本土员工的培训和能力提升工作,还要注意福利待遇的差异问题。”施懿宸表示,企业使用本土员工,希望可以降低成本,但要符合当地劳动法规。若当地政策不透明或缺少对应法规,可能给企业相关措施的落地带来困难。

谭亚幸表示,在ESG价值链中,气温变化、极端天气等气候风险,以及由此衍生的市场调整、政策转型风险,都是生猪养殖企业需要面对的挑战。“自然灾害可能给生猪养殖企业或农场造成损失,供应商是否具备应对气候风险的能力,企业能否及时调整采购地区和采购策略,这些都是ESG层面关注的议题,也是生猪养殖企业应该思考的问题。”谭亚幸说。

生猪养殖企业在拓展东南亚市场过程中,既要把握ESG作为战略支撑点,又要构建系统性应对机制。多位受访专家表示,针对劳工权益、气候风险、政策适配等关键议题,生猪养殖企业需系统化构建ESG管理架构,将国际ESG准则与本土化实践相结合,通过建立员工技能培训体系、完善福利保障机制,实现人力资源的合规化运作。同时,深化技术输出模式,将环境友好型养殖技术、疫病防控体系等硬核能力转化为标准化服务方案,搭建气候风险预警模型,提升供应链韧性。