

理想汽车ESG信息披露动因及效应研究

贾 彤 刘文丽

湖南农业大学, 中国·湖南 长沙 410128

【摘 要】本文聚焦于理想汽车ESG信息披露的动因及效应,通过深入分析其披露现状、驱动因素以及产生的多重效应,旨在揭示ESG信息披露对企业发展的重要意义。研究发现,理想汽车的ESG信息披露受到多重要素驱动,并在环境、社会以及企业财务等方面产生了积极的效应。基于研究结果,本文提出了完善理想汽车ESG信息披露的对策建议,以期为新能源汽车行业提供参考。

【关键词】理想汽车; ESG信息披露; 动因分析; 效应研究; 新能源汽车

1 引言

全球可持续发展背景下,ESG信息披露成为评估企业长期价值的重要指标^[1]。随着中国资本市场发展,ESG监管趋严,企业ESG实践逐步推进。新能源汽车行业ESG备受关注^[2]。本文以理想汽车为例,分析其ESG信息披露动因与效应,为行业可持续发展提供参考。

2 新能源汽车行业现状

全球能源转型与环保需求推动新能源汽车产业发展,中国成最大产销国。行业高速发展带来资源环境问题,ESG信息披露愈发关键^[3]。当前行业ESG报告存在质量低、缺标准、内容空等问题,干扰企业可持续发展评估与行业健康发展^[4]。基于此,本文以MSCI与润Sustainalytics数据为基础,从横向和纵向分析新能源汽车行业ESG信息披露现状。

从横向比较看,MSCI数据显示新能源汽车行业ESG评级在整体汽车领域呈两极分化,近半数企业获AAA、AA、A等较高级别,但BBB至B级企业占比超50%,表明头部企业ESG表现突出而中低评级企业较多、行业管理水平存在差异^[5]。

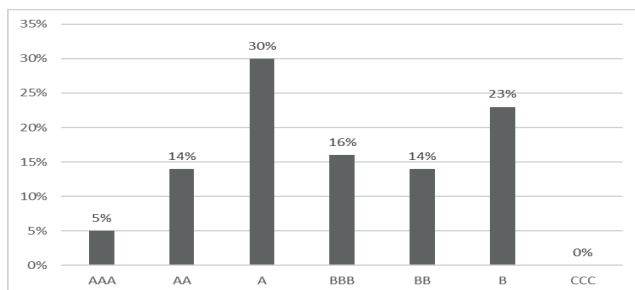


表1 新能源汽车行业MSCIESG评级占比

从纵向比较来看,商道融绿2024年四季度ESG评级数据显示新能源汽车板块头部30家上市公司中67%获A-及以上评级,较中证800成分股25%平均水平优势明显,反映出新能

源汽车行业在环境、社会责任和公司治理方面综合表现优于多数传统行业。

3 理想汽车概况

理想汽车2015年成立于北京顺义,早期专注增程式电动技术,以家庭用户需求为导向打造高效安全智能出行方案^[6]。2019年推出首款车型理想ONE后,陆续发布L9、L8、L7等产品巩固中高端市场,并拓展纯电动车领域完善产品布局,成为中国新能源汽车行业重要企业^[7]。

2021年起理想汽车定期发布可持续发展报告,系统呈现ESG领域实践成果。披露内容全面涵盖碳中和推进、绿色生产体系构建、员工权益维护、供应链协同管理及公司治理完善等多方面。

4 理想汽车ESG披露动因分析

4.1 应对政策环境变化的必然要求

近年来,随着“碳达峰、碳中和”目标确立及资本市场对可持续发展要求提升,我国监管机构出台多项ESG政策。作为纳斯达克和港交所上市企业,理想汽车既需遵循国内监管,也须符合海外要求。政策与监管变化成为推动企业强化ESG披露的重要外部动力。

4.2 吸引资本与优化融资结构的战略考量

随着全球投资理念转变,ESG表现日益成为机构投资者配置资金的重要依据。对理想汽车而言,主动披露可信的ESG信息有助于提升透明度、增强投资者信心,吸引注重长期回报的绿色资本。此外,良好ESG评级有助于公司获得更优融资条件,降低资本成本,优化融资结构,提升财务稳健性。

4.3 提升内部管理水平与防范经营风险

除外部政策与市场驱动外，内部治理优化和风险防控也促使理想汽车推进ESG系统化管理。在ESG理念引导下，企业能够改进能源使用、合规经营和供应链管理，从而提升效率，降低环境与社会风险。通过落实ESG战略预判气候政策等风险提升抗风险能力，完善治理架构让决策更科学透明，推动企业长远发展。

5 理想汽车ESG披露效应分析

5.1 环境方面

理想汽车在开展ESG信息披露后，持续推进碳排放管理，成立气候变化与碳中和工作组，制定碳管理策略。2021年，报告显示，理想ONE全生命周期碳排放为236.1gCO₂e/km，低于大多数同级新能源SUV。2022年，公司建立碳足迹核算体系，完成理想L9碳排放核算，结果为295.8gCO₂e/km，使用阶段碳排放较同级车型减排超50%。2023年参照相关标准开展现有车型核算，在C-GCAP3碳排放测评中排名领先。

表2 理想ONE等同级别SUV全生命周期单位行驶里程二氧化碳排放值

汽车型号	燃料种类	单位行驶里程碳排放 (gCO ₂ e/km)
理想ONE	增程式混合动力	236.1
蔚来ES6	纯电动	239.0
蔚来ES8	纯电动	250.1
比亚迪唐	插电式混合动力	245.7

5.2 社会方面

5.2.1 人才培养

理想汽车把人才培养列为组织战略重点，以“成长”驱动，搭建完善培养与晋升体系。围绕通用、专业、管理能力打造分层培养框架，针对不同岗位定制培训课程，助力员工职业发展。其近三年ESG报告数据显示，2021-2023年员工培训人次依次为37245、398701、34729，培训覆盖率接近90%，人均培训时长超17小时。

5.2.2 社会贡献

2021-2023年理想汽车持续增加公益投入践行社会责任。2021年向河南慈善总会捐1000万元用于灾后重建，全年公益支出1106万元；2022年投入568万元用于疫情防控、乡村教育等项目，资金减少但覆盖面更广；2023年公益投入升至3300万元，部分用于灾后援助，同时开展“爱心送考”“支教”等活动。三年间随ESG披露优化，企业公益担当与

覆盖领域同步提升。

5.3 财务方面

研究证实企业披露ESG信息能提升财务绩效、降低融资成本并吸引长期投资者^[8]。2021-2023年理想汽车通过深化ESG信息披露与实践，有效提升了企业形象和品牌价值，随着ESG评级攀升，公司资本市场信誉与透明度增强，投资者信心稳固。财务数据反映其运营效率提高，显示ESG管理对内部运营的促进作用。

5.3.1 营收与利润增长

2023年理想汽车营收1238.51亿元，较2022年452.87亿元增长约273.48%，净利润从2022年亏损20.32亿元转为盈利118.1亿元，财务状况大幅改善，这与公司在ESG领域持续投入紧密相关。2021-2023年理想汽车每年以15%-20%研发费用投入绿色技术研发，优化增程式混动系统。2023年研发支出达105.9亿元，专利数量同比增长40%。研发投入增长能够驱动新车型开发与技术创新，提升产品市场竞争力。

表3 理想汽车2021-2023年营业收入和净利润情况

年份	2021	2022	2023
营业收入（亿元）	270	452.9	1238.5
净利润（亿元）	-3.2	-20.3	118.1
毛利率（%）	19.4	19.4	22.2
ESG评级	BBB	AAA（最高评级）	AAA（连续两年）

5.3.2 企业估值与市值表现

表4显示，2021-2023年理想汽车估值波动上升，2021年市值约326.19亿美元，2022年受宏观环境与竞争影响降至199.05亿美元，2023年回升至375.13亿美元。胡润研究院同年估值定为3110亿元，反映出市场对公司发展的预期。此外，公司连续两年获MSCIESG评级AAA，稳定的ESG表现能够增强市场认可与投资者信心从而吸引长期资金。

表4 理想汽车2021-2023年市场估值情况

年份	2021	2022	2023
市值（美元）	326.19亿	199.05亿	375.13亿
估值（人民币）	约2100亿元	约1400亿元	约2600亿元
ESG评级	BBB	AAA（最高评级）	AAA（连续两年）

5.3.3 运营效率优化与成本效益

2021-2023年,理想汽车将ESG融入供应链,供应商合规率从72%提至91%,存货周转加速。低碳物流与零碳仓库落地,累计节省1.7亿元。ESG驱动管理优化创收节支18亿元,占2023年净利润13%,验证其降本增效价值。

6 结语

理想汽车 ESG 实践显示,政策与市场推动下信息披露可提升企业多方面表现,ESG 有助于优化环境、社会责任及财务指标,在供应链与生产中实现降本增效。但存在披露深度不足、缺乏第三方认证问题,需完善指标、引入验证、加强沟通以推动可持续发展,本研究为新能源汽车ESG实践提供借鉴并拓展相关研究方向。

参考文献:

- [1] 顾列铭. 中国新能源汽车的理想与现实[J]. 生态经济, 2009, (09): 20-25.
- [2] 操群, 许骞. 金融“环境、社会和治理”(ESG)体系构建研究[J]. 金融监管研究, 2019, (04): 95-111.
- [3] 张琳, 赵海涛. 企业环境、社会和公司治理(ESG)表现

影响企业价值吗?——基于A股上市公司的实证研究[J]. 武汉金融, 2019, (10): 36-43.

[4] 牛小欧, 朱耘. 蔚来、理想、小鹏美股“三国杀”[J]. 商学院, 2020, (09): 73-76.

[5] 周方召, 潘婉颖, 付辉. 上市公司ESG责任表现与机构投资者持股偏好——来自中国A股上市公司的经验证据[J]. 科学决策, 2020, (11): 15-41.

[6] 吴梦婷. 理想汽车公司新能源汽车发展战略研究[D]. 上海财经大学, 2021.

[7] 刘轶. 理想ONE新能源汽车市场营销策略研究[D]. 华东交通大学, 2021.

[8] 李井林, 阳镇, 陈劲, 等. ESG促进企业绩效的机制研究——基于企业创新的视角[J]. 科学学与科学技术管理, 2021, 42 (09): 71-89.

作者简介:

贾彤(2001.8-), 女, 汉族, 江苏南京人, 硕士研究生在读, 研究方向: 财务会计。