

香港联交所正式刊发 ESG 指引修订条文

2019年
12月19日

香港联交所继 2019 年 5 月 17 日刊发有关检讨《环境、社会及管治报告指引》及相关《上市规则》条文的咨询文件后，于昨天（2019 年 12 月 18 日）正式刊发对应的咨询总结及 ESG 修订条文。该正式刊发的修订内容与 5 月开展征询的修订草案基本一致，主要的修订内容如下：

- 在《环境、社会及管治报告指引》中加设强制披露要求，包括：
 - 载有董事会对环境、社会及管治事宜的考量的董事会声明；
 - 有关汇报原则「重要性」、「量化」及「一致性」的应用；及
 - 解释环境、社会及管治报告的汇报范围；
- 规定披露已经及可能会对发行人产生影响的重大气候相关事宜；
- 修订「环境」关键绩效指标，规定披露相关目标；
- 将所有「社会」关键绩效指标的披露责任提升至「不遵守就解释」；
- 将刊发环境、社会及管治报告的期限缩短至财政年度结束后五个月内；及
- 发行人可寻求独立验证，以加强披露资料的可信性。

「生效」

正式的 ESG 指引修订条文将适用于发行人于 2020 年 7 月 1 日或之后开始的财政年度的环境、社会及管治报告。

联交所正式刊发之 ESG 指引修订条文

🔗 缩短刊发 ESG 报告的时限，应不迟于财年结束后五个月

原指引要求	修订后要求
发行人须在年报中披露，或在刊发年报后三个月内发布。	鼓励发行人在刊发年报时，同时刊发环境、社会及管治报告。无论如何，发行人应尽可能在接近财政年度结束的时间，而不迟于该财政年度结束后五个月，刊发环境、社会及管治报告。

🔗 加设管治架构、汇报原则及汇报范围的强制披露要求

原指引要求	修订后要求
就管治架构、汇报原则及汇报范围无明确强制披露要求，仅指出： <ul style="list-style-type: none"> 董事会负责评估及厘定发行人有关环境、社会及管治的风险，并确保发行人设立合适及有效的 	<ul style="list-style-type: none"> 管治架构：陈述董事会考虑过有关 ESG 事宜的董事会声明，当中必须披露： <ul style="list-style-type: none"> (i) 董事会对 ESG 事宜的监管； (ii) 董事会对 ESG 管理的方针及策略，包括评估及管理

<p>环境、社会及管治风险管理及内部监控系统。管理层应向董事会提供有关系统是否有效的确认；</p> <ul style="list-style-type: none"> • 编制ESG报告应遵循重要性、量化、平衡及一致性4个原则； • 应载列报告所涵盖的发行人集团实体及/或业务范围。 	<p>重要的ESG相关事宜（包括对发行人业务的风险）的过程；及</p> <p>(iii) 董事会如何按ESG相关目标检讨进度；</p> <ul style="list-style-type: none"> • 汇报原则：解释如何在编制报告时应用重要性、量化及一致性3个原则； • 汇报范围：描述发行人挑选哪些实体或业务纳入报告的过程。若范围有变，需解释。
--	---

关注气候变化，增设关键绩效指标以探讨已经以及可能会对发行人产生影响的重大气候相关事宜

原指引要求	修订后要求
<p>无相关要求。</p>	<p>增设1个层面（A4）、1个指标（A4.1），描述已经以及可能会对发行人产生影响的重大气候相关事宜，及应对行动。</p>

修订环境类披露要求，由关注“取得成果”变为更关注“为达致目标所采取的措施”

原指引要求	修订后要求
<p>环境类共设3个层面，12个关键绩效指标，均为强制披露内容：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 披露其减低排放量/废物的措施「所取得的成果」，但不须披露目标； • 披露温室气体排放总量及密度，无须披露按范围类别划分的排放量。 	<p>更关注发行人所施行的“实际行动”，要求披露订立的目标及为达到这些目标所采取的步骤：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 要求说明在排放量、能源使用、用水效益、减废方面设定的目标，以及为达到这些目标而采取的步骤； • 温室气体排放的关键绩效指标规定披露直接排放及间接排放数据。

将社会类关键绩效指标的披露责任提升为“不遵守就解释”并新增三个 KPI

原指引要求	修订后要求
<p>社会类共8个层面，20个关键绩效指标：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 社会类关键绩效指标均为建议披露内容； • 含雇佣类型、死亡率、供应链管理、反贪污相关内容。 	<p>将所有社会关键绩效指标的披露责任提升为“不遵守就解释”。增设3个关键绩效指标，修订后社会类共8个层面，23个关键绩效指标：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 修订和厘清现有关键绩效指标的要求和定义，如雇佣类型（应包括「全职及兼职」雇员）和死亡率（要披露过去三年每年因工亡故的人数及比率）； • 供应链管理下增设2个关键绩效指标： <ul style="list-style-type: none"> - B5.3: 描述有关识别供应链每个环节的环境及社会风险的惯例，以及相关执行及监察的方法； - B5.4: 描述在拣选供应商时促使多用环保产品及服务的惯例，以及相关执行及监察的方法； • 反贪污下增设1个关键绩效指标： <ul style="list-style-type: none"> - B7.3: 披露向董事及员工提供的反贪污培训。

鼓励独立验证

原指引要求	修订后要求
未提及取得验证要披露哪些资料或取得验证的好处。	明确表示发行人可寻求独立验证以加强所披露ESG资料的可信性，而在取得验证后，应在ESG报告中清楚描述验证的水平、范围及所采用的过程。

企业如何有效应对

针对此次联交所对 ESG 报告条文的修订，甫瀚咨询建议企业参考以下几点内容以应对更严格的披露要求：

1 企业董事会、管理层及利益相关方应加强 ESG 管理的参与度

公司管理层应重视并真正参与到 ESG 工作当中，提升对 ESG 的认知，寻求 ESG 与公司业务之间的关联。公司应设立 ESG 相关的管理架构，并划拨充足资源实行 ESG 管理工作，并就 ESG 报告事项建立持续沟通机制。公司应定期组织利益相关方就公司相关的 ESG 议题开展讨论，充分了解各议题与自身业务及经营的关系，并进行重要性评估，确保 ESG 评估的客观性及汇报范围的合理性。

2 建立有效的、常态化的 ESG 管理及报告机制

公司应将 ESG 信息维护作为一种常态化工作，主动探索更高效的 ESG 管理办法。公司可制定 ESG 管理制度，明确 ESG 报告程序及相关责任主体，结合 ESG 报告更新披露要求，建立相关披露信息维护机制。例如，公司可建立环境类及社会类的关键绩效指标体系，明确负责收集及统计各指标信息的责任岗位及指标数据更新机制，记录相关指标的计算过程并进行对比分析。

3 针对环境类、社会类的新增指标及升级披露要求，公司应尽早着手准备

联交所应对 TCFD 建议新增气候变化相关披露要求，也从实质上对区域绿色金融的发展要求进行了积极回应。气候转变对全球经济构成重大风险而且会影响到许多行业，并可能对公司长期持续发展产生重大影响。如政策、法律 / 法规及市场行为的变动，可能会增加经营、合规及其他成本；旱灾、水灾、强台风、异常持续酷热等自然灾害亦可能严重影响公司业务及经营。公司应尽快将这些风险因素纳入监控范围，设置相应指标。

社会类增设了供应链及反贪污领域共 3 个指标。反贪腐一直是上市公司监管的重点，但相对于建立“形式大于实质”的管理制度，我们建议公司可以采用先进的数字化事中监控技术，以达致实质性监督，并且应就有关信息满足指标计算及披露要求。

4 逐步加强专业度，提高披露资料的可信性

应对趋于严格的 ESG 监管要求，企业应逐步加强专业度，提高披露资料的可信性。如企业未计划聘请专职人员，则可考虑聘请专业机构，协助董事会及管理层验证有关披露信息。

甫瀚近年曾协助逾百家企业赴港上市，并在企业上市后持续提供企业管治、ESG 相关服务。这些专业经验使我们有信心协助企业应对持续增强的监管要求。

关于甫瀚咨询

甫瀚咨询是一家全球性的咨询机构，为企业带来精深的专业知识、客观的见解、量身定制的方案和无与伦比的合作体验，协助企业领导者们充满信心地面对未来。透过甫瀚咨询网络和遍布全球20多个国家的80多家分支机构，我们及旗下独立拥有的成员公司为客户提供财务、信息技术、运营、数据、分析、治理、风险管理以及内部审计领域的咨询解决方案。

甫瀚咨询为超过60%的财富1000强及35%的全球500强企业提供咨询服务，亦与政府机构和成长型中小企业开展合作，其中包括计划上市的企业。甫瀚咨询是Robert Half International Inc.（纽约证券交易所代码：RHI）的全资子公司。RHI于1948年成立，为标准普尔500指数的成员公司。

联络方式

北京

中国 北京 100004
朝阳区建国门外大街 1 号
国贸写字楼 1 座 718 室
电话: (86.10) 8515 1233

上海

中国 上海 200030
徐汇区陕西南路 288 号
环贸广场二期 1915-16 室
电话: (86.21) 5153 6900

深圳

中国 深圳 518048
福田区中心四路 1 号
嘉里建设广场 1 座 1404 室
电话: (86.755) 2598 2086

香港

中国 中环
干诺道中 41 号
盈置大厦 9 楼
电话: (852) 2238 0499



© 2019 甫瀚咨询（上海）有限公司

让每位员工享有平等的发展机会

甫瀚咨询并非一间注册会计师事务所，故并不就财务报表发表意见或提供鉴证服务。

protiviti®
甫瀚