

企业ESG评级中的NGO参与

上海闵行区青悦信息技术服务中心

刘春蕾

目录



1

NGO定位与价值观

2

NGO独特作用

3

NGO的ESG评价

4

ESG未来展望

Contents

01

NGO定位与价值观



美丽中国绿色发展

核心价值观

代表公
共生态
环境

公平正义

ESG / 大数据 / 第三方独立监督

社会责任，可持续发展？

核心价值观

代表投
资人利
益？

商业 / 学术核心价
值观？

ESG / 大数据 / 客户服务？



- 1 更加关注对生态环境影响而不是投资人
- 2 更加关注报告平衡性，尤其是负面信息披露
- 3 更加关注强制性披露的落实
- 4 更加关注企业的实际改变而非挑选

02

NGO的独特作用



价值理念

可持续发展方式，
5大发展理念



国际化

中国企业参与国际竞争开拓
国际市场的直通车



量化可比

良币驱逐劣币的
数据基础



金融对接

实体企业发展质量与金融的
天然对接

- 1 政策倡导：代表生态环境及公众健康等
- 2 第三方独立监督：强制性披露的落实情况
- 3 提供差异化非营利服务：培训，咨询服务
- 4 ESG评级：体现NGO立场方法，公开透明

03

NGO ESG评价案例

评价标准



评价标准



披露质量评价标准构成

| 维度 | 类别 | 指标示例 |
|----------|-------------|---|
| ESG 报告质量 | 报告边界与框架的完整性 | <ul style="list-style-type: none">✓ 对信息披露范围进行清晰说明✓ 有实质性议题分析，且有实质性议题列表✓ ESG 指标数量 |
| | 报告信息的量化与可比较 | <ul style="list-style-type: none">✓ 有关键定量绩效表✓ 对近 2 年或更长时间的绩效进行披露 |

披露质量评价标准已100%包含 GRI 报告原则

量化绩效评价标准原则与案例

绿色发展先锋 TOP100 上市公司 ESG 信息披露评价方法

- **量化**：量化绩效反映企业 ESG 管理的成效。基于 GRI《可持续发展报告标准》、联交所《ESG 报告指引》(2015 版) 选取定量绩效指标；
- **可比**：选取不受企业规模影响的密度指标；
- **易得**：选取披露率较高的指标，便于分析和比较。

对于指标的定义，引用商道纵横《ESG 报告操作手册》中《中国上市公司 ESG 披露项（定量）速查表》，详见附录 1。

表 2 ESG 绩效表现评价标准

| 评价维度 | 类别 | ESG 绩效指标 | 参考指标 |
|------|------------------------------|-----------|---|
| 信用信息 | 上市公司合并财务报表范围内所有公司负面信用信息筛查，评分 | 近三年有负面记录* | GRI 307 环境合规、GRI 419 社会经济合规； 香港联交所《ESG 报告指引》A1 排放物、B1 雇佣、B2 健康与安全、B4 劳工准则、B6 产品责任、B7 反贪污 |
| | 能源消耗强度 注：能源包括电力、热力、 | | GRI 302-3 能源强度； 香港联交所《ESG 报告指引》 |

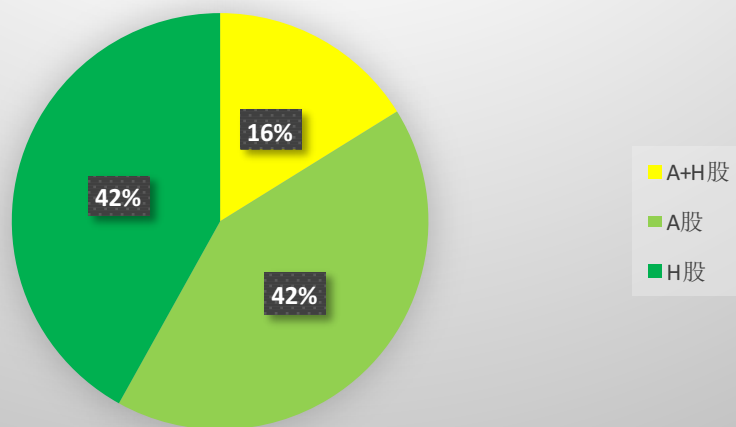
评价的几个特点

- 1.关注平衡性：利用大数据技术对企业行政处罚等负面信息进行了收集评价
- 2.行业可比：行业内直接可比与行业间相对可比：在本行业内的位置
- 3.相对成熟：采用和借鉴商道纵横已经使用了3年的ESG报告质量和量化绩效评价标准
- 4.公开透明：公信力来源，谁都可以查分数是怎么算出来的
- 5.科学规范：参考标准+专家指导

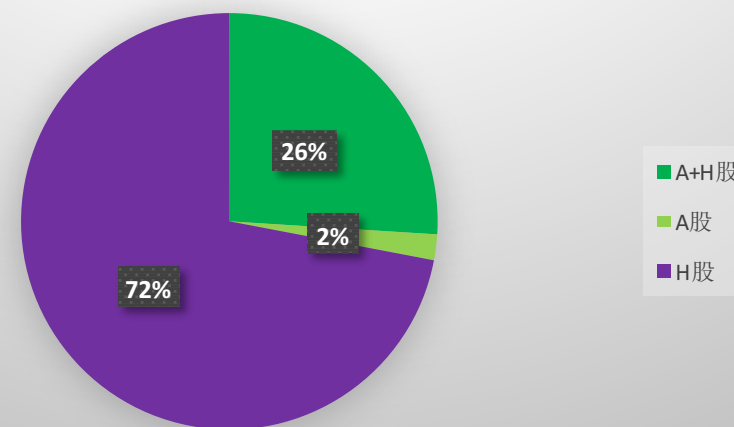
Top100 市场分布

是否强制披露有重大影响，期待A股ESG指引

参评企业市场分布

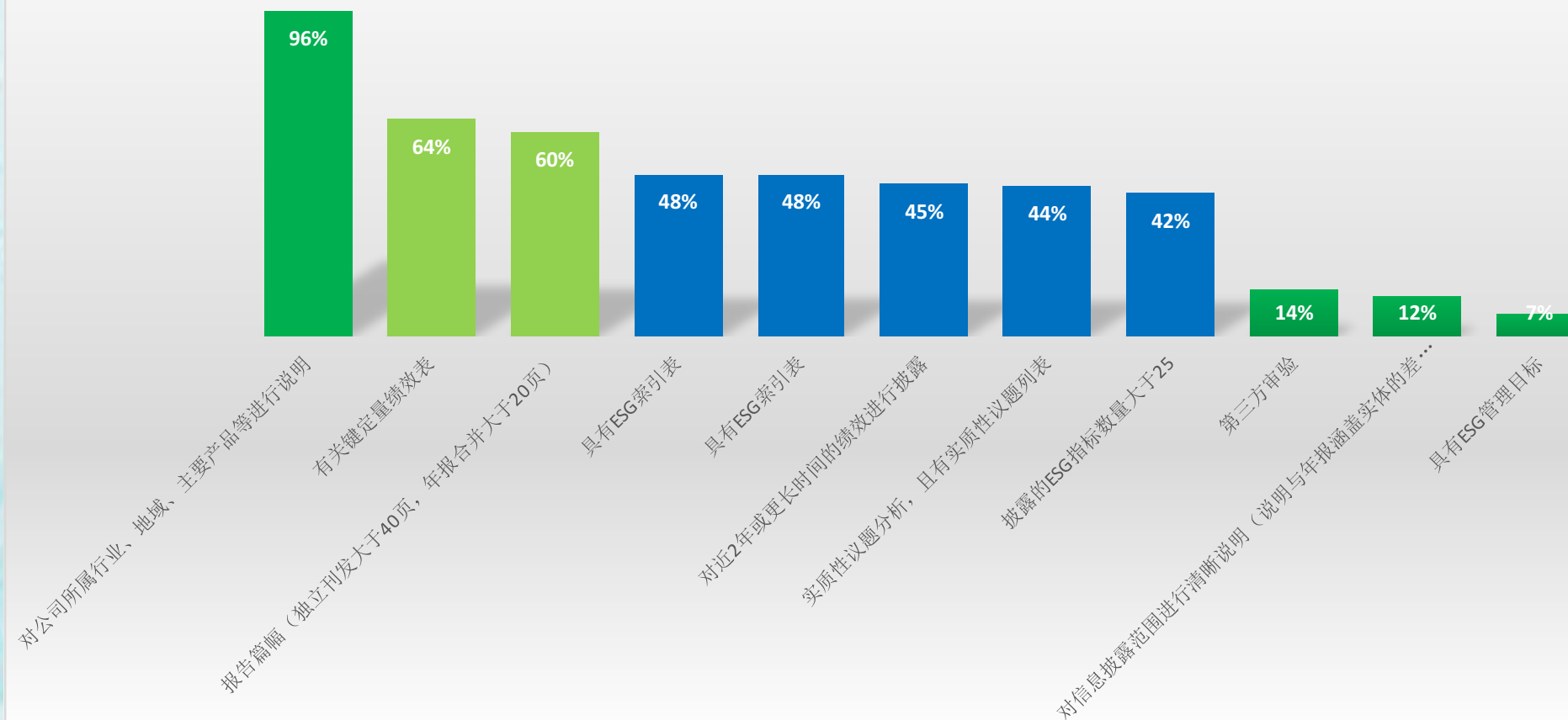


不同市场企业表现



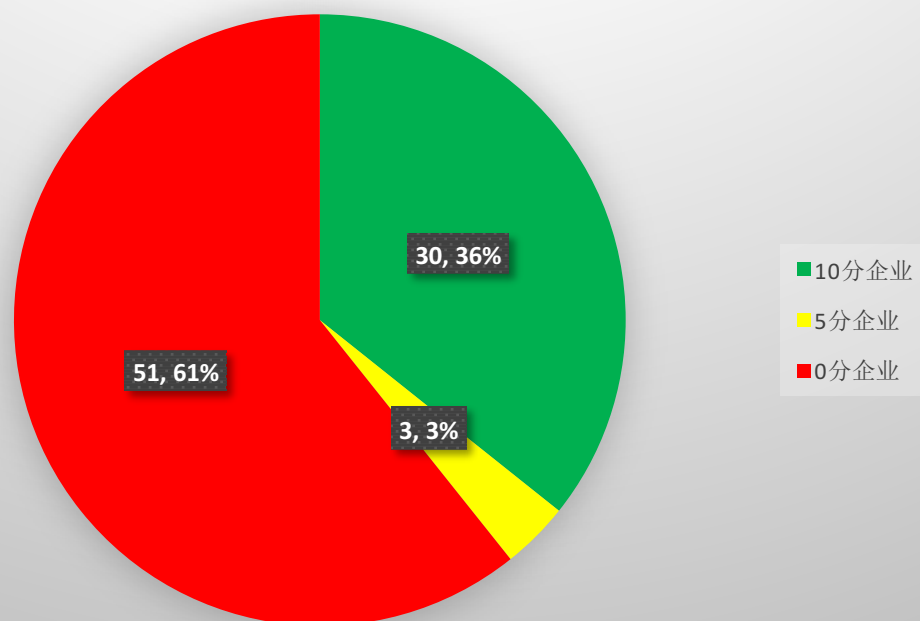
报告质量分析

披露质量分析

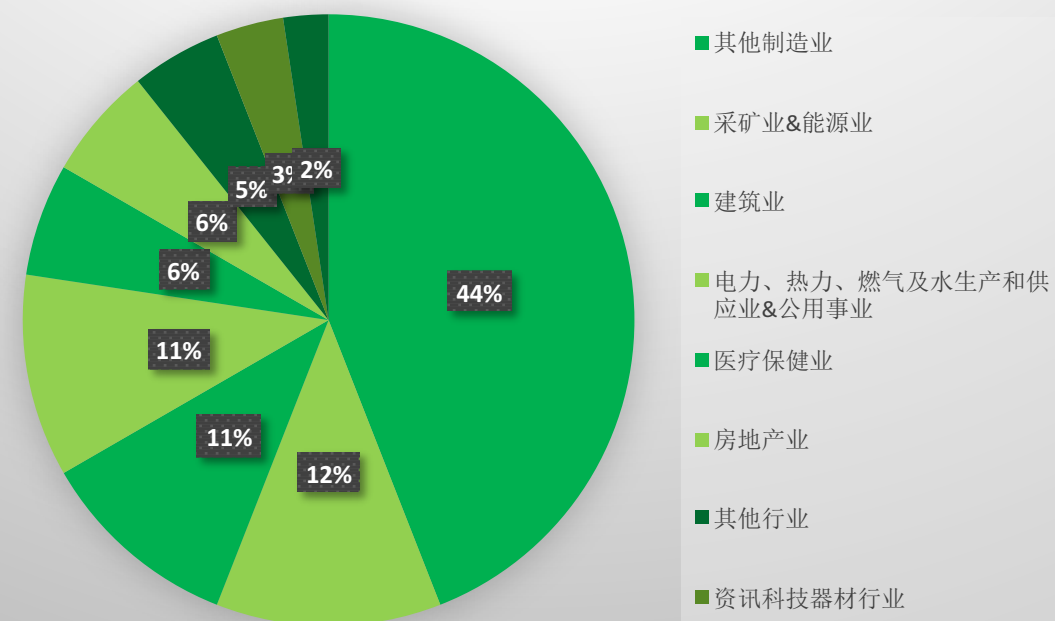


报告平衡性-负面信息披露率

行政处罚披露比例



上市公司信用扣分行业分布



金融业 (95)

总分 No. 1 东方证券

绩效 No. 1 光大证券

| 评分项 | 披露项 | 单位 | 披露数 | 平均绩效 | 最优绩效 | 最劣绩效 |
|-------|--------------------------|-----------|-----|---------|----------|---------|
| 评分项1 | 人均温室气体排放 | 吨二氧化碳当量/人 | 38 | 3.7526 | 0.6300 | 10.2000 |
| 评分项2 | 人均无害废弃物产生量 | 吨/人 | 25 | 0.1027 | 0.0019 | 0.8498 |
| 评分项3 | 人均综合能耗 | 兆瓦时/人 | 35 | 5.7854 | 0.0637 | 19.7201 |
| 评分项4 | 人均耗水量 | 立方米/人 | 41 | 24.0608 | 0.3500 | 52.0939 |
| 评分项5 | 员工流失率 | 百分比 (%) | 28 | 10.2121 | 1.0000 | 29.2600 |
| 评分项6 | 人均培训时长 | 小时 | 48 | 76.8653 | 760.0000 | 0.1385 |
| 评分项7 | 单位营收公益投入 | 元/万元 | 72 | 9.7771 | 102.9268 | 0.4197 |
| 评分项8 | 是否披露数据中心能耗数据及减排措施 | | 7 | | | |
| 评分项9 | 是否披露公司在绿色金融方面的政策及成果 | | 65 | | | |
| 评分项10 | 是否披露公司在贿赂、欺诈、勒索、洗黑钱方面的政策 | | 72 | | | |
| 评分项11 | 是否有董事会对ESG事宜进行监管 | | 34 | | | |

IPO

再融资/债券

ESG/CSR

更多搜索条件

▼

公司名或股票代码

行业

请选择

▼

搜索

| 股票代码 | 证券简称 | 企业全称 | 上市类型 | 行业 | 报告质量得分 | 报告绩效得分 | 总分 | 总排名 | 同行业排名 | 等级 | 备注 |
|-------|------|----------|------|------|--------|--------|-------|-----|-------|------|----|
| 00020 | 会德丰 | 会德丰有限公司 | H股 | 房地产业 | 100.00 | 71.11 | 85.56 | 1 | 1 | S-1级 | |
| 00101 | 恒隆地产 | 恒隆地产有限公司 | H股 | 房地产业 | 100.00 | 66.67 | 83.34 | 2 | 2 | S-1级 | |
| 00010 | 恒隆集团 | 恒隆集团有限公司 | H股 | 房地产业 | 100.00 | 66.67 | 83.34 | 2 | 2 | S-1级 | |

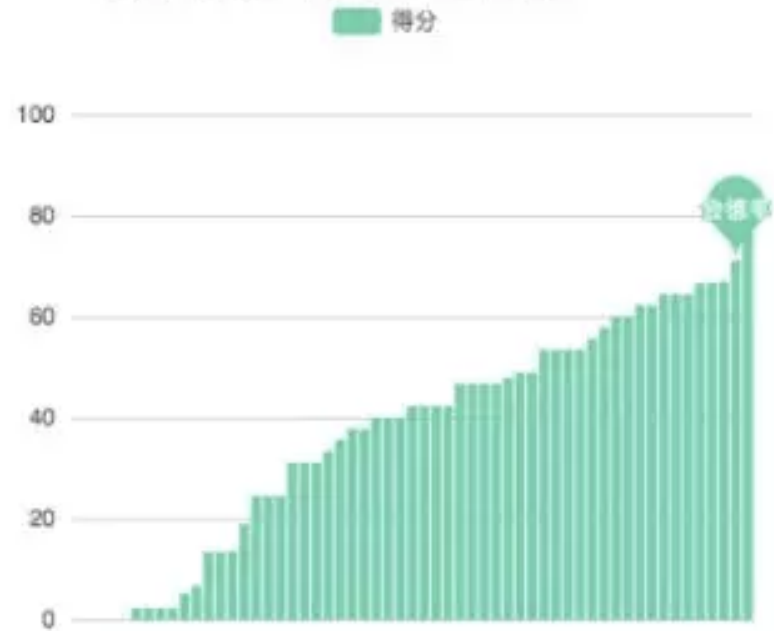
領取證書

ESG績效得分

| 评价维度 | 评价标准 | 评价依据 | 分数 | 备注 |
|-------------|---|--|----|----|
| 报告信息的量化与可比较 | 具有ESG管理目标 | 依据：仅仅披露每年的ESG绩效并无法带来真正的ESG水平提升。制定了ESG管理目标并在报告内披露公司在ESG目标上的进展可有效督促公司不断提升自身ESG管理水平，展示公司加强ESG管理的决心。 | 10 | |
| | 对负面信息进行披露 | 重点排污单位按照证监会要求披露环境信息（仅限A股） 依据：联交所《ESG报告指引》的平衡性原则、GRI标准的平衡性原则、证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》 报告的信息应反映报告组织的正面和负面表现，以便对总体表现做出合理评估。 | 10 | |
| 报告边界与框架的完整 | 对信息披露范围进行清晰说明（说明与年报涵盖实体的差异，或具体说明已披露的实体） | 依据：《社会责任报告编写指南》的完整全面原则、GRI标准的完整性原则 上市公司应尽量披露完整的ESG影响，以便于利益相关方准确的判断公司ESG总体情况，因此报告应声明报告边界，若与公司财务报告有区别应做出相应说明。 | 10 | |
| | 报告篇幅（独立刊发大于40页，年报合并大于20页） | 依据：《社会责任报告编写指南》的完整全面原则、GRI标准的完整性原则 经过对已发布的ESG报告的观察，年报中合并发布的少于20页的ESG报告或独立发布的少于40页的ESG报告很难充分披露ESG信息。 | 10 | |
| | 披露的ESG指标数量大于25 | 依据：联交所《ESG报告指引》中有23个不披露就解释指标，20个建议披露指标；符合GRI标准“核心”方案的报告至少需披露33个指标，符合GRI标准“全面”方案的报告至少需披露56个指标。披露的指标过少说明报告空有文字，没有充足ESG重点信息，因此以25个ESG指标为最低界限，鼓励上市公司披露更多的且与公司业务密切相关的ESG指标。 | 10 | |

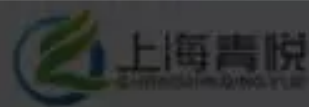
| | | | | | | | |
|------|------------------------------|----------|--|----|----------------------|----------------------|---|
| 信用信息 | 上市公司合并财务报表范围内所有公司负面信用信息筛查，评分 | 近三年有负面记录 | GRI 307环境合规、GRI 419社会经济合规；香港联交所《ESG报告指引》A1排放物、B1雇佣、B2健康与安全、B4劳工准则、B6产品责任、B7反贪污 | 10 | 点击查询 | 登录可见 | 1 |
|------|------------------------------|----------|--|----|----------------------|----------------------|---|

绩效在所有参评同行业企业中排名:



绩效在所有参评企业中排名:





绿色金融

0020 会德丰 会德丰有限公司

ESG报告披露质量得分 ESG绩效得分

评价维度 类别

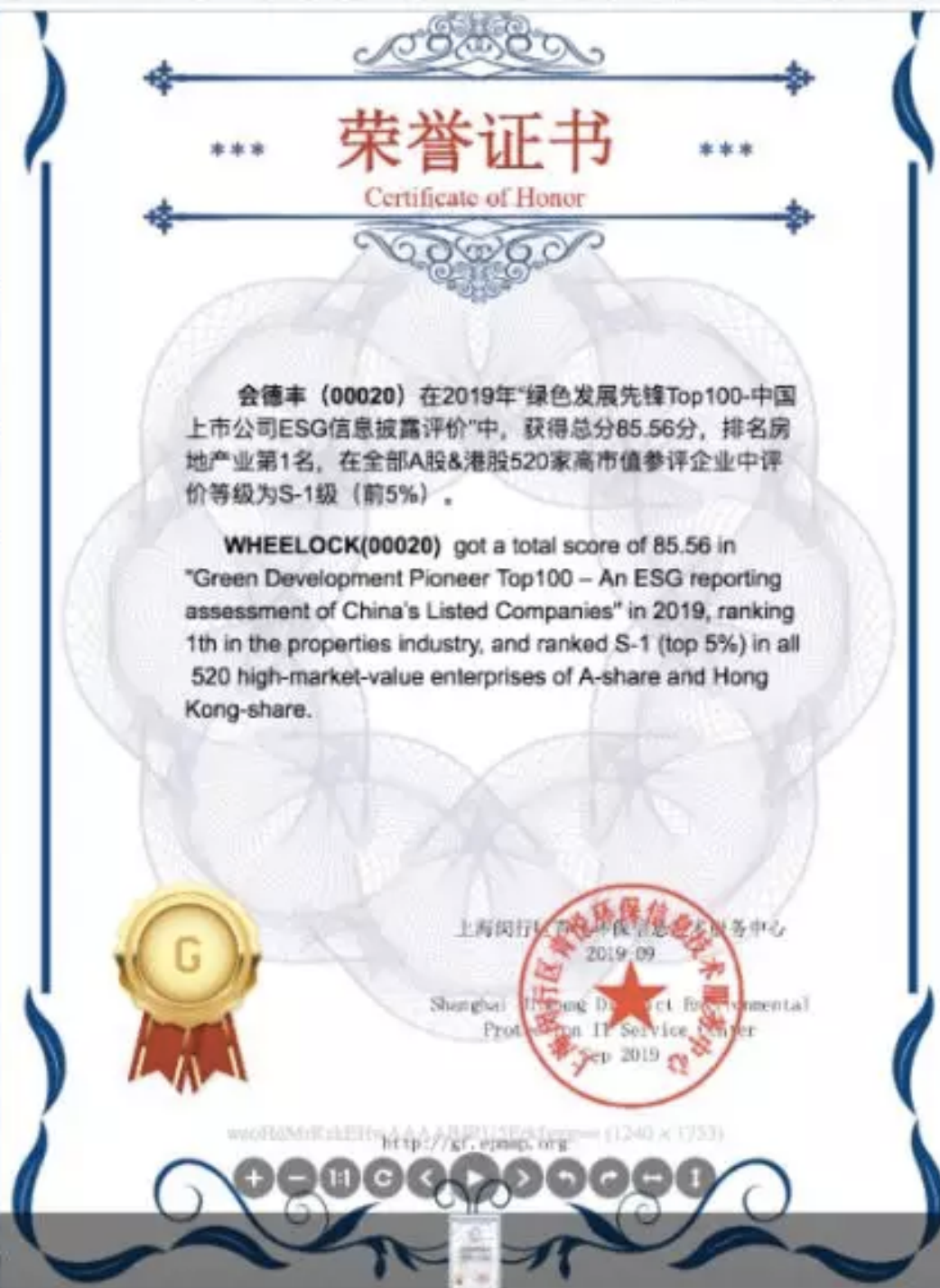
信用信息 上市公司合并财务报表范围内所有公司负面信用信息筛查。评分

能源消耗强度 单位瓦

能源消耗强度 单位瓦

水及能源消耗强度 单位瓦

水及能源消耗强度 单位瓦



首页 绿色金融 / IPO

领取证书

原始数据 单位 行业排名 备注

点由查询 登录可见 1

登录可见 登录可见 1

登录可见 登录可见 13

登录可见 登录可见 1

登录可见 登录可见 13

媒体协同

每日经济新闻：

<https://m.nbd.com.cn/articles/2019-09-21/1373449.html?from=singlemessage>

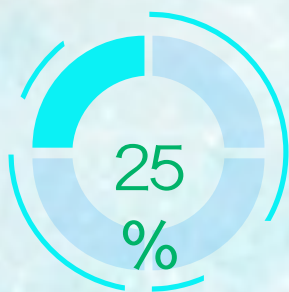
南方周末：

<http://www.infzm.com/wap/#/content/159711?from=timeline>

04

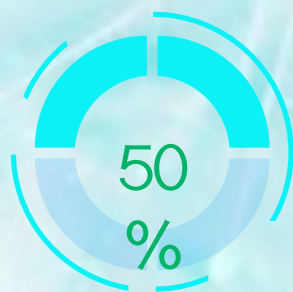
未来展望

评估模型优化



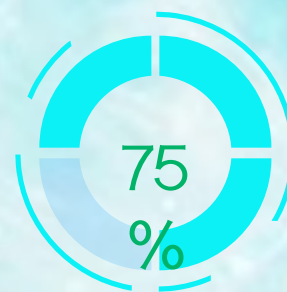
行业优化

行业与实际业务匹
配度清理
进一步提高可比性



指标升级

对不同行业指标进
行调整
直接环境风险与间
接风险区别
投资及采购责任



突出重点

对于环境治理业等
高环境风险行业进
行单独评价



方向引领

对于非常重要但披
露率低的指标，纳
入评价

拓展影响



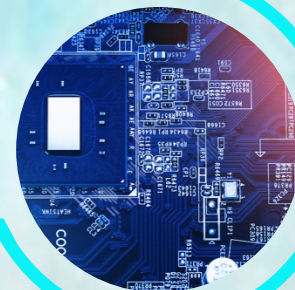
参评企业规模
扩大企业数量；
突出环境高风险
行业



鼓励自愿申报
加大传播力度
鼓励非上市公司
申报



参与主体多元
各地环保组织
各类专业力量



辅导培训（合作）
参评企业辅导
非机构投资者
负责任投资

以信息披露为核心的注册制加速推进



ESG引领中国经济未来





Randy.liu@epmap.org

<http://gf.epmap.org>