



如何编制高质量的《环境、社会与治理报告》？

商道纵横 2019年

商道纵横是全球报告倡议组织（GRI）在中国大陆、台湾和澳门地区的首家认证培训机构

《环境、社会与治理报告》政策与趋势分析



SSE推动ESG信息披露



2009年联合国贸易和发展会议 (UNCTAD)、联合国全球契约(UN Global Compact)、联合国环境署金融倡议组织 (UNEP FI)及联合国责任投资原则(UN PRI)共同发起可持续证券交易所倡议 (SSE)；
截至2019年，全球已有85家证券交易所参与SSE，共同推动ESG议题与可持续投资在资本市场的发展。



London
Stock Exchange



上海證券交易所
SHANGHAI STOCK EXCHANGE

深圳證券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE



臺灣證券交易所

2017 年发布《ESG 报告指南
(北欧及波罗的海市场)》

2017 年发布
《ESG 报告指南》

2011年发布《上市公司
可持续发展报告指导》

2008年发布《上市公
司环境信息披露指引》

2006年发布《上市
公司社会责任指引》

2016年发布《企业社会
责任实务守则》

香港联交所ESG报告发展历程



2012年

香港联交所发布《环境、社会及管治报告指引》（2012年版）从“工作环境质素、环境保护、营运惯例及社区参与”四个方面在财务报告或独立报告中披露范畴内信息及关键指标。

2015年

推出修订版《环境、社会及管治报告指引》（2015版）。新《指引》包括环境和社会两大范畴，并上升到了“不遵守就解释”的半强制性高度。鼓励更多发行人刊发标准的环境、社会及管治报告。

2019年

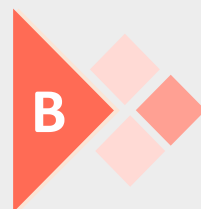
发布《对ESG报告指引检讨的咨询文件》，强调董事会对环境、社会及管治事宜的监管。

联交所《ESG报告指引》（以下简称《联交所ESG指引》）包括环境和社会两大范畴。每个范畴下分若干层面，每个层面下有一般披露和关键绩效指标。一般披露主要指企业在该层面的政策和遵守相关法规的情况；关键绩效指标则针对具体的数据、相关措施及成果等。



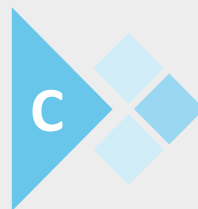
2个范畴

环境
社会



11个层面

环境3个层面：排放物、资源使用、环境与天然资源
社会8个层面：雇佣、健康与安全、供应链管理.....



43个披露指标

11个一般披露项，32个关键绩效指标
23个不遵守即解释项，20个建议披露指标

H股与A股ESG要求特点对比



H股:

- 相对较高的信息披露要求
- 注重董事会在ESG管理中的作用
- 重视量化绩效披露

A股:

- 要求披露每股社会贡献值
- 要求披露扶贫信息
- 要求重点排污单位上市公司披露环境信息

联交所2019年发布《对ESG报告指引检讨的咨询文件》



联交所在2019年5月发布的咨询文件中拟提出如下要求：

一、披露要求的提升

1. 增加“**强制披露**”要求，包括以下内容：

- 上市公司披露董事会如何考虑、管理ESG有关事宜
- 编制ESG报告的时候遵循哪些原则及如何遵循
- 描述哪些实体或业务纳入ESG报告范围

2. 所有社会范畴的关键绩效指标从“建议披露”升级为“**不遵守则解释**”。

二、披露内容的主要变化

- 强化气候变化相关的信息披露
- 强化环境范畴目标的披露
- 增加识别供应链风险及促进绿色采购方面的指标
- 增加反贪污培训指标

三、披露时间要求与财报披露时间同步

四、鼓励发行人寻求独立验证

如何编制高质量ESG报告





ESG报告与CSR报告异同分析

ESG报告

CSR报告

定义	<ul style="list-style-type: none">投资者进行投资分析和决策时需要考虑的非财务因素，包括环境、社会、管治三大方面	<ul style="list-style-type: none">以机构针对利益相关方的期望和利益确定的实质性方面作为报告主要内容，是机构与各利益相关方沟通经济、环境、社会 and 治理绩效的主要平台
使用者	<ul style="list-style-type: none">投资者、研究机构和监管机构	<ul style="list-style-type: none">各个利益相关方，例如公司员工、社会及公众、媒体、各级供应商、顾客、投资者、第三方机构等
内容侧重点	<ul style="list-style-type: none">企业经营过程中的社会责任管理方针定量环境绩效信息披露	<ul style="list-style-type: none">多元利益相关方参与实质性议题的筛选

ESG报告重点

CSR报告重点

✓

实质性议题及管理方针

✓

✓

完整的量化数据

责任案例

✓

设计、沟通与传播

✓

如何编制一份高质量的ESG报告？



一份高质量的ESG报告应具有合适的标准与框架，完整而准确的绩效数据，便于研究分析者找到重点



选择合适的标准与框架

须依据的标准包括“证券交易所发布的信息披露标准”，还可以使用《可持续发展报告标准》(GRI Standards)，《社会责任指南》(ISO26000)等标准，企业可以在此基础上制定体现自身特色的报告的框架。



重视报告编制的流程管理

报告编制过程是管理回顾总结的过程，GRI提供了完善的流程，公司按照流程进行报告编制，可以避免发生疏漏或误差。



分析实质性议题和回应利益相关方诉求

对实质性议题的回应是核心，要依据GRI原则进行科学的量化的实质性分析，并结合外部反馈(例如ESG指数评级)得出需要披露的指标。这是提高报告质量的核心环节。



指标的科学披露

指标分为定性指标，定量指标。对定性指标要从风险分析与管理方针两方面描述，对定量指标要分解为具体披露项目，按照定义、计算公式、参数来计算数值，实现纵向横向可比这是体现出报告质量的重点部分。



报告信息完整性

报告内容对ESG指标覆盖率，以及报告内容对合并报表所辖子公司覆盖率。完整性缺失的报告其价值打了很多折扣。

以《联交所ESG指引》为核心，同时参考其他标准



报告标准

- 全球报告倡议组织《可持续发展报告标准》（GRI Standards）
- 综合报告（Integrated Report）

管理指南

- 《社会责任指南》ISO26000
- 全球可持续发展目标（SDGs）
- 全球契约十项原则（UNGC）

审验原则

- ISAE3000
- AA1000
- 审验机构原则



上市公司标准、地方标准、行业标准

- 《环境、社会与管治报告指引》（香港联交所）
- 《关于加强上市公司社会责任承担工作暨发布《上海证券交易所上市公司环境信息披露指引》的通知》
-

- 《社会责任指南》GB/T 36000-2015
- 中国电子信息行业社会责任指南
- 上海市企业社会责任标准（DB31/T421-2008）
- 《中国工业企业社会责任指南》
- 中国社科院CSR报告指南
- 中国银行业金融机构企业社会责任指引

ESG报告编制完整流程



ESG报告的质量标准:

- 严格符合监管要求
- 以翔实数据为核心
- 以生动案例做交流
- 以沟通效果为导向

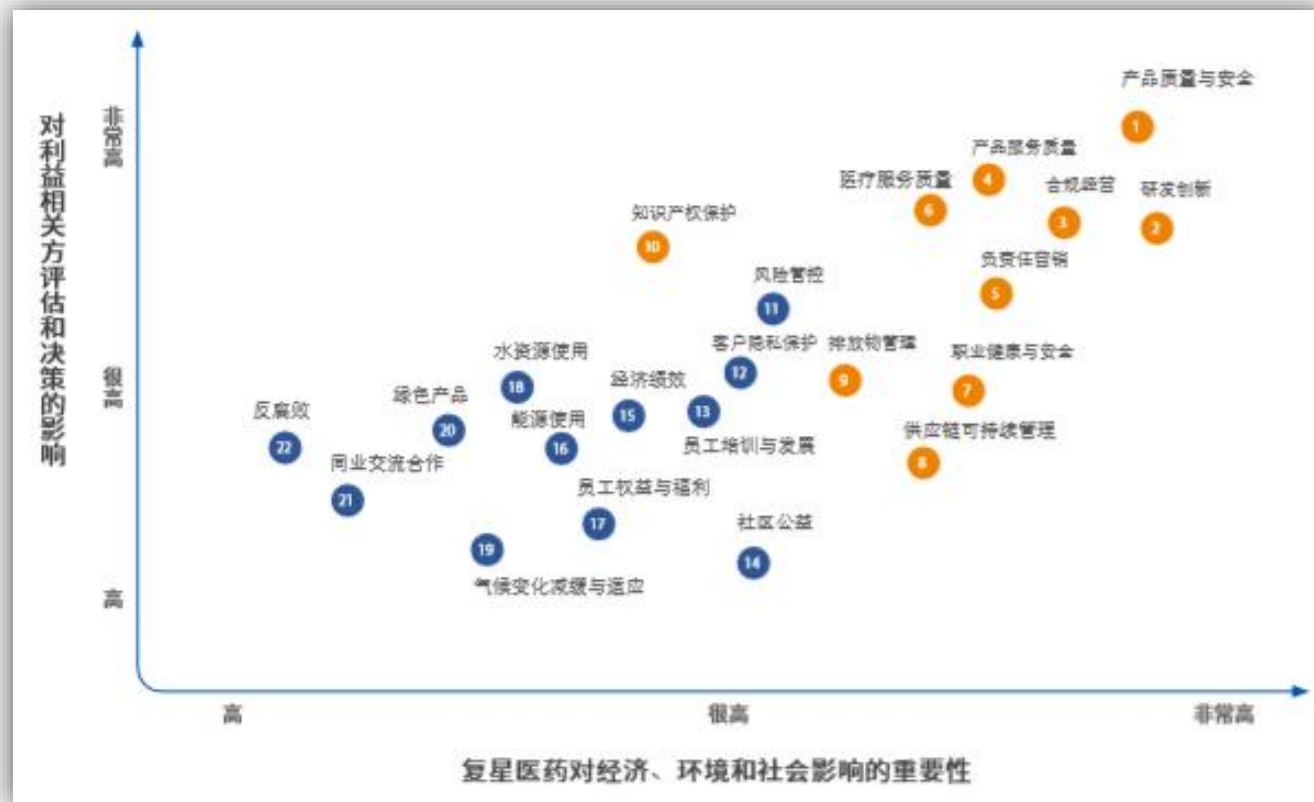


利益相关方调研及实质性议题分析



➤ 利益相关方重要性分析

根据**米切尔评分法**（Mitchell et al. 1997），结合上市公司实际情况，对利益相关方在**合法性**，**权力性**与**紧急性**三个维度以高、中、低三种级别进行评估。



分析
流程：

1. 利益相关方
识别

2. 实质性议
题甄别

3. 相关方重
要性分析

5. 研究与
评估

6. 结果综合
分析

ESG指标披露的精细化、标准化



ESG
指标

指标

上交所-B8.1专注贡献范畴（如教育、环境事宜、劳工需求、健康、文化、体育）；
B8.2在专注范畴所动用资源（如金钱或时间）。

定义披露项

给出符合国际标准、国内法律政策的披露项定义

披露项

- 社会公益投入
- 员工参与志愿者服务人次
- ...

计算公式

给出当前最佳计算公式，并可以根据企业实际情况调整

计算公式

- 社会公益投入=慈善捐赠投入+支持社区基础设施的资金+社会活动（包括艺术和教育活动）的直接成本
- ...

参数

建立参数库，支持计算公式的实现

中国上市公司ESG披露项（定量）速查表



温室气体数据

温室气体
排放量：
范畴二

吨 CO₂
当量

范畴二温室气体排放量指企业采购电力间接造成的温室气体排放量，对于在大陆运营的企业，可参考表 8 计算电力采购所导致的温室气体排放量。

范畴二温室气体总排放量：

ESG 指引 A1.2

GRI 305-2

$$E_{GHG} = AD_{\text{电力}} \times EF \times GWP$$

$AD_{\text{电力}}$ 为购入的电力量； EF 为温室气体排放因子； GWP 为全球变暖潜势

温室气体
排放量：
范畴三

吨 CO₂
当量

范畴三温室气体排放量指企业外购产品和服务、相关的运输活动（运输产品和服务、运输外购的燃料、职员差旅、通勤）造成的温室气体排放。

表 7 中国区域电网平均二氧化碳排放因子（2011 年及 2012 年）(kgCO₂/kWh)

地区	2011 年	2012 年
华北区域电网	0.8967	0.8843
东北区域电网	0.8189	0.7769
华东区域电网	0.7129	0.7035
华中区域电网	0.5955	0.5257
西北区域电网	0.6860	0.6671
南方区域电网	0.5748	0.5271

数据来源：国家气候战略中心《2011 年和 2012 年中国区域电网平均二氧化碳排放因子》

完整性



《社会责任报告编写指南》
(GB/T36001-2015) 中的完整
全面包含两层含义：

- 1.信息覆盖范围的完整性；
2. 公司应尽量完整披露ESG影响，
包括潜在影响和间接影响，以及
正面和负面的影响。

完整全面的信息可以让利益相关
方了解公司报告期内的ESG概况，
以便做出总体判断和正确决策。

报告范围

报告的组织范围：本报告以远东宏信有限公司为主体，涵盖远东宏信核心附属公司。

远东宏信核心附属公司

远东国际租赁有限公司	上海宏信医疗投资控股有限公司
远东宏信（天津）融资租赁有限公司	上海宏信医院管理有限公司
远东宏信融资租赁有限公司	上海臻慈医疗投资有限公司
远翼投资管理有限公司	上海佰昆健康投资有限公司
上海宏信设备工程有限公司	上海宏信教育投资控股有限公司
上海宏金设备工程有限公司	上海周济同悦资产管理有限公司
上海宏信基础设施投资有限公司	上海和祁企业管理有限公司

Aspect

Main laws and regulations identified by jurisdictions

Employment

Israel: *The Israeli Severance Pay Law, The Employment of Women Law, The Sick Pay Law, The Annual Leave Law, Minimum Wage Law, etc.*

U.S.: *Title VII of the Civil Rights Act of 1964, Age Discrimination in Employment Act, Fair Labour Standards, etc.*

India: *Employees compensation Act 1923, The Payment of Wages Act 1926, The maternity benefit Act 1970, etc.*

EU: *Buergerliches Gesetzbuch (German Civil Code), Bundesurlaubsgesetz (National Vacation Law), etc.*

其余有用资源



- 联交所《如何準備環境、社會及管治報告？
附錄二：環境關鍵績效指標標匯 指引》
- 联交所《如何編備環境、社會及管治報告？》
- 联交所《有關2016/2017年發行人披露環境、社會及管治常規情況的報告》
- https://www.hkex.com.hk/Listing/Rules-and-Guidance/Other-Resources/Listed-Issuers/Director-Training-Programme?sc_lang=zh-HK#etraining

董事培訓計劃 2017/2018	
董事的職責及董事委員會的角色及職能	風險管理及內部監控：環境、社會及管治報告
主題	主題
1. 加入董事會	1. 識別及評估風險
2. 利益衝突	2. 監控系統
3. 處理複雜交易	3. 年度及持續檢討
4. 資料/資源及培訓	4. 審核委員會及內部審核功能
5. 董事委員會及董事會成員多元化	5. 「不遵守就解釋」- 怎樣做得更好?
6. 授權	6. 環境、社會及管治的風險管理 - 投資者的角度
7. 實用建議	7. 實用建議

董事網上培訓

- 獨立非執行董事在企業管治中的角色
 - 廣東話
 - 普通話
- ESG 管治及匯報
 - 廣東話
 - 普通話

網上廣播內的資料既不構成《上市規則》一部分，也非修訂或更改《上市規則》任何規定，亦概不免除發行人及 / 或其董事須自行作獨立判斷的責任。網上廣播版權屬香港交易及結算所有限公司（香港交易所）所有。未經香港交易所書面批准，嚴禁任何形式的擅自傳播、複製、登載、發布或引用。



北京 · 上海 · 南京 · 广州 · 成都



Email: liutao@syntao.com

<http://www.syntao.com>