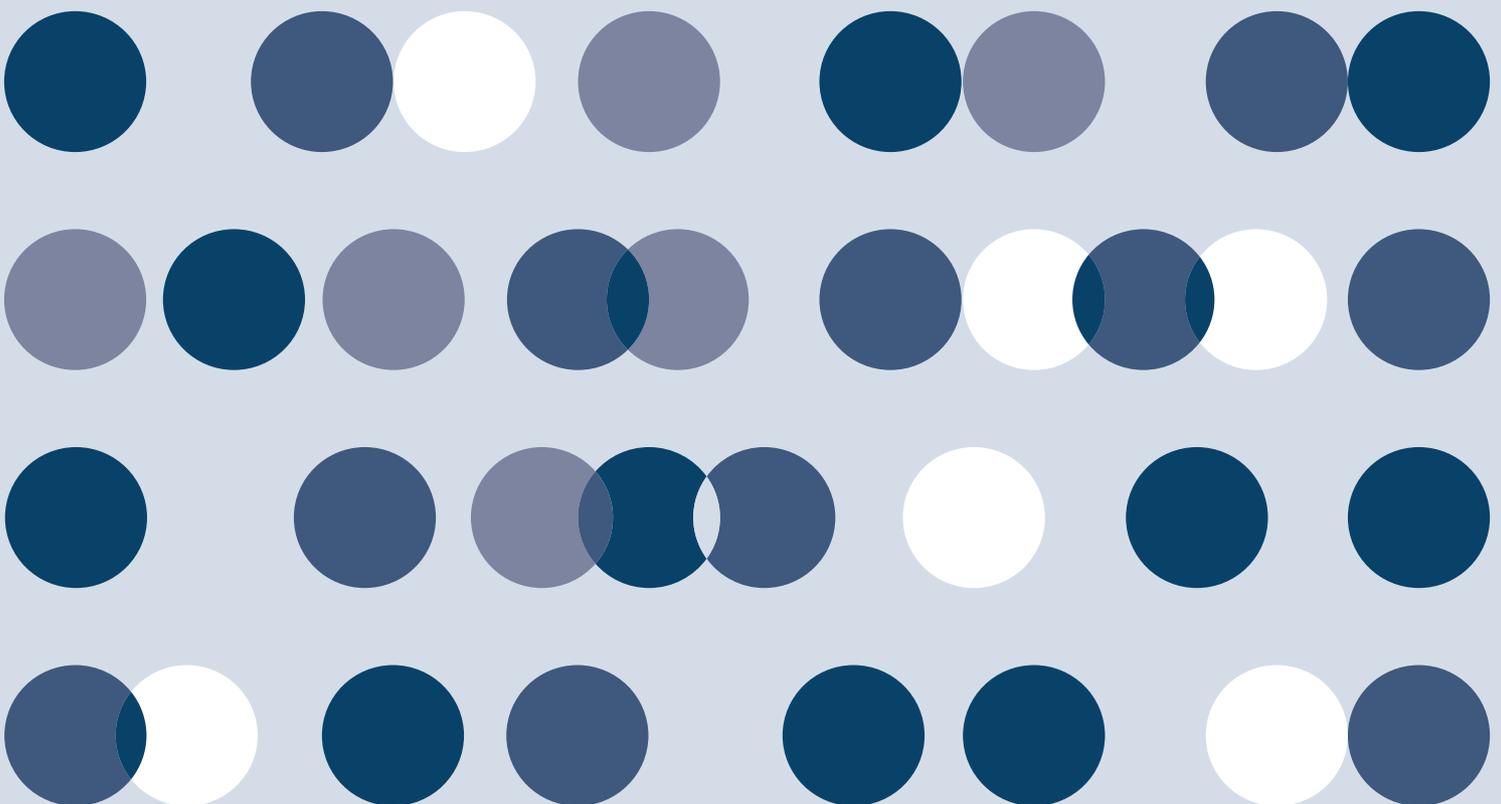


2018年11月

## 如何編備環境、社會及管治報告？

環境、社會及管治匯報指南



---

# 目錄

---

	頁數
引言.....	1
了解環境風險.....	2
環境、社會及管治匯報指南.....	4
第一步    董事會及環境、社會及管治工作小組.....	5
第二步    了解《指引》的規定.....	6
第三步    匯報範圍.....	7
第四步    持份者的參與.....	8
第五步    重要性評估.....	10
第六步    撰寫環境、社會及管治報告.....	12
環境、社會及管治匯報流程.....	17

## 附錄 ( 只有超連結 )

- [附錄1：工具庫](#)
- [附錄2：環境關鍵績效指標匯報指引](#)

---

# 引言

---

公司企業進行環境、社會及管治匯報工作的環境正迅速轉變。監管當局、投資者和其他持份者愈來愈關注公司企業有關氣候及若干社會議題的披露。

在這方面我們需要不斷調整思維並作出相應行動。本文件特就下列事項為發行人提供指引：(i) 如何向投資者提供有助他們作出決定的報告，尤其是按照氣候相關財務資訊披露工作組(Taskforce on Climate-related Financial Disclosures)(「TCFD」)的建議<sup>1</sup>作披露；及(ii) 提請發行人留意編備環境、社會及管治報告的常犯錯誤。本文件的內容會不時更新修訂，以反映最新發展。

## 環境、社會及管治資料需求日增

「信息靈通的市場」要求披露可能對公司或其業務產生重大影響的所有信息。投資者愈來愈意識到，單憑財務報表不足以判斷公司的融資能力、資金成本、可能會面對的環境及社會風險以及公司如何管理這些風險。以往投資者可能主要依據公司以往的業績做出決策，現在卻愈來愈關注公司的未來發展路向。環境、社會及管治匯報可反映公司的管理優勢，並使投資者對公司的長遠前景有信心。

## 聯交所的角色

我們在建立市場信心、促進良好的管治及披露文化方面擔當重要角色。披露環境、社會及管治資料非常重要，可確保投資者有充足資訊作出適當且知情的投資決定。我們亦肩負法定責任，必須不斷檢討和發展監管框架，確保與時並進且與國際最佳做法一致。

久而久之，我們希望可促使公司企業將環境、社會及管治常規及匯報工作完全融入日常業務運作，令公司更透明、風險管理程序更靈活，價值創造更歷久不衰。

## 環境、社會及管治策略的重要性

面對環境、社會及管治的事宜，公司企業若能以未來發展和長遠利益為依歸而訂出相應的戰略方針，當可將有關事宜所衍生的財務風險的影響減至最低。

因此，公司企業制訂應對和管理這些風險的環境、社會及管治策略是非常重要的。董事會尤其應就發行人的環境、社會及管治進行監督及承擔整體責任。

---

<sup>1</sup> 見 TCFD 《最終報告：氣候相關財務資訊披露工作組建議報告》(2017年6月)(Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures) (<https://www.fsb-tcf.org/wp-content/uploads/2017/06/FINAL-TCFD-Report-062817.pdf>)

---

## 了解環境風險

---

雖然本節所述的多是氣候相關風險，但這並非所有的環境風險，發行人宜加留意。對部分發行人而言，其他的環境風險（例如污染或天然資源短缺）可能是更迫切的問題。

今天大家已普遍認識到，環境方面（尤其是與氣候轉變相關）的風險對許多（若非全部）界別的發行人而言均會構成財務風險。為此，公司需因應氣候變化日後可能會帶來的財務風險而未雨綢繆，作出部署。氣候變化帶來的財務風險主要來自兩大渠道或「風險因素」：實體及過渡<sup>2</sup>。

### 實體風險

氣候變化產生的實體風險可以是源自某些事件（急性）或氣候日積月累的變化（慢性）。實體風險可能會對公司有財務影響，例如資產受損害的直接影響以及供應鏈中斷的間接影響。

公司的財務表現亦可受下列事項影響：供水資源、水源及水質的變化；食物安全；以及影響公司處所、營運、供應鏈、運輸需要及員工安全的極端氣候變化。

### 過渡風險

過渡至低碳經濟時，要對應氣候變化方面的舒緩及調適要求，政策、法律、科技及市場等多個方面均可能要作相應變動和配合。這些變動都構成過渡風險，視乎其性質、速度及焦點而為公司的財務及聲譽帶來不同程度的風險。

### 急性風險

急性實體風險指因個別事件而導致的風險，包括極端天氣情況加劇（例如超級颱風、水災、極端溫差）。

### 慢性風險

慢性實體風險指日積月累的氣候變遷衍生的風險（例如持續高溫），可能會引起海平面上升或持續酷熱天氣。

---

<sup>2</sup>資料來源：

- (i) 英倫銀行「思想過渡：氣候變化對英國銀行業的影響」(Transition in thinking: The impact of climate change on the UK banking sector) (2018年9月) (只供英文版)
- (ii) TCFD《最終報告：氣候相關財務資訊披露工作組建議報告》(2017年6月) (<https://www.fsb-tcfd.org/wp-content/uploads/2017/06/FINAL-TCFD-Report-062817.pdf>) (只供英文版)

**政策及法律風險**：政策變動（例如採用能源效益方案）的相關風險及財務影響，或氣候變化帶來的損失及價值損害日增而有機會出現訴訟。

**科技風險**：發展及使用新興科技可能會增加生產及分銷成本，削弱公司的競爭力。

**市場風險**：市場日益留意氣候相關的風險及機遇，可能會影響若干商品、產品及服務的供求。

**聲譽風險**：客戶或社會對公司積極或消極過渡至低碳經濟的看法有變，會影響公司聲譽。

## TCFD的建議

有關如何辨別及披露氣候相關風險及機遇對公司業務的潛在財務影響，公司可參閱TCFD的建議作為指引。

### TCFD有哪些建議？

TCFD 的建議旨在協助公司從四方面辨別及披露與氣候相關的風險及機遇以及對其業務的潛在財務影響：

- **管治** — 公司就氣候相關的風險及機遇的管治。
- **策略** — 與氣候相關的風險及機遇對公司業務、策略及財務策劃的實際及潛在影響（若屬重要資料）。
- **風險管理** — 公司如何辨別、評估及管理氣候相關風險。
- **指標與目標** — 用以評估及管理有關氣候相關風險及機遇的指標與目標（若屬重要資料）。

值得一提的是，TCFD的主要建議披露之一側重於公司戰略的靈活性，着重看其能否因時制宜，考慮到不同的氣候相關情況，包括攝氏2度或更低的情況。

公司披露其可如何因應潛在與氣候相關的風險及機遇而改變策略非常重要，有助他人更了解氣候變化對公司有何潛在影響。有關分析十分重要，有助於改善有關決策、氣候的財務資料披露。

---

## 環境、社會及管治匯報指南

---

編備環境、社會及管治報告有下列步驟，下文將逐一詳細說明：

- 董事會與環境、社會及管治工作小組
- 了解有關環境、社會及管治報告(《主版上市規則》附錄二十七及《GEM上市規則》附錄二十)(「《指引》」)
- 匯報範圍
- 持份者參與
- 重要性評估
- 撰寫環境、社會及管治報告

本文件及其附錄( [《工具庫》](#) 和 [《環境關鍵績效指標匯報指引》](#) ) 所載的步驟及程序非強制規定，僅供一般參考及指引。發行人各有獨特之處，該因應本身情況制定自己適用的環境、社會及管治匯報步驟及程序。

發行人亦可參閱香港交易所的 [環境、社會及管治專頁](#)，以獲取更多有關環境、社會及管治匯報的資源及材料。

## 第一步 董事會及環境、社會及管治工作小組

設立一個向董事會匯報的環境、社會及管治工作小組（「工作小組」），成員包括高級管理人員及對環境、社會及管治以及發行人業務有充分認識的人員。

工作小組應訂有清晰的職權範圍，當中包括：

- ✓ 董事會所指派的權力
- ✓ 進行內部及外部重要性評核等不同工作的職權
- ✓ 工作範圍（例如執行董事會的策略及政策、編備環境、社會及管治報告）
- ✓ 發行人承諾負擔的成本及資源

即使有工作小組，董事會仍對發行人的環境、社會及管治承擔整體責任，包括<sup>3</sup>：

- 評估及釐定發行人的環境、社會及管治相關風險及機遇；
- 確保設有適當和有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統；
- 制訂發行人的環境、社會及管治管理方針、策略、優次及目標；
- 定期檢討發行人的表現；及
- 審批發行人環境、社會及管治報告內的披露資料。

---

<sup>3</sup>見《指引》第8至10段。

## 第二步 了解《指引》的規定

工作小組應首先了解《指引》的匯報規定、發行人經由董事會釐定的環境、社會及管治風險，以及董事會針對環境、社會及管治方面的策略。

發行人亦可考慮採納與其行業或業界有關的國際環境、社會及管治匯報指引，只要當中載有相當於《指引》中「不遵守就解釋」條文的披露條文便可<sup>4</sup>。

### 由董事會初步評核重要與否

並非所有「一般披露」及「關鍵績效指標」都需透過全面的持份者參與來評核其重要性。若董事會認為某項披露規定（不論是披露政策還是關鍵績效指標）顯然對發行人的業務無關重要（例如投資公司可能會認為披露所用包裝物料不重要）或重要（例如航空公司應當認為披露溫室氣體排放的數據重要），便可進而決定是否匯報有關披露資料，而毋須持份者參與及進行重要性評核。

### 找出資料缺漏

工作小組應就每一項披露規定與相關員工共同辨識數據來源，或一同制定日後收集有關數據的程序。

政策方面，要先問自己：

- 我們在這方面是否已有任何政策？若不，是否要制定有關政策？
- 公司內誰負責釐定這些政策及監督其實施？

有關國際匯報指引，請參閱以下連結：

[https://www.hkex.com.hk/listing/rules-and-guidance/other-resources/listed-issuers/environmental-social-and-governance?sc\\_lang=zh-HK](https://www.hkex.com.hk/listing/rules-and-guidance/other-resources/listed-issuers/environmental-social-and-governance?sc_lang=zh-HK)

---

<sup>4</sup>見《指引》第7段。

關鍵績效指標方面，要問：

- 我們要就這個關鍵績效指標匯報甚麼資料或數據？
- 數據是否有任何缺漏？如有，如何取得所需數據？

- ✧ 以[工具庫 — 辨別資料缺漏](#)找出資料缺漏。
- ✧ [環境關鍵績效指標匯報指引](#)載列有用的數據收集方法及實用指引，講述如何就《指引》「主要範疇A.環境」內各項關鍵績效指標的要求進行資料收集及數據計算。

### 第三步 匯報範圍

按照董事會釐定的環境、社會及管治風險，決定環境、社會及管治報告的範圍，即發行人擬匯報哪方面的業務環節。範圍可按地理劃分（例如匯報香港業務，但不匯報中國內地或其他地區的業務），也可按業務劃分（例如只涵蓋若干業務範圍，而不匯報其他）。

## 第四步 持份者的參與

### 何謂持份者的參與？

持份者參與是指一個參與諮詢過程，讓可能受發行人的決策影響、又或可影響發行人推行決策的人士參與發行人事務。

為長遠利益及可持續發展起見，發行人及其董事有需要與持份者建立及維持良好關係，並持續保持溝通。

持份者的參與有助發行人：

- ✓ 了解持份者的期望、權益及信息需求
- ✓ 知悉其業務對環境及社會的影響，反之亦然
- ✓ 辨識重大的環境、社會及管治事宜，減少風險，擴大商機

### 如何讓持份者參與發行人的事務？

環境、社會及管治工作小組可考慮以下安排：

4.1 諮詢發行人的各個部門（例如企業傳訊 / 公共關係、人力資源、投資者關係、銷售及市場推廣、採購、法律、政府關係部門等），整理詳細完整的持份者名單。

視乎發行人的業務、行業及其他因素，外部持份者可包括但不限於：

- 投資者 / 股東 / 會員
- 客戶及潛在客戶
- 供應商 / 業務夥伴
- 僱員（例如對人力資源部而言，僱員就是外部持份者）
- 政府及監管機構
- 非政府組織及游說團體
- 地方社區
- 競爭對手 / 同業
- 專家

4.2 由於工作小組未必有足夠資源逐一諮詢每名持份者，故可將持份者名單刪減至能夠應付的數目範圍，只包括主要持份者。

✧ 使用 [工具庫 – 持份者影響 – 依賴程度矩陣](#)，制定主要持份者清單（即右上格所列者）。

4.3 確定最有效的參與方法，可包括：



4.4 透過步驟4.3所決定的方法，與步驟4.2所識別的主要持份者進行持份者參與行動，以尋求他們對第二步所識別的重要事項的意見。

✧ 使用 [工具庫 — 持份者概況](#) 範本及 [工具庫 — 持份者參與計劃](#) 有助發行人邀請持份者參與其事務。

4.5 持份者表達意見後，發行人應制定行動計劃，處理持份者關注事宜中最重要及最相關的事項。

✧ 使用 [工具庫 — 持份者參與後檢討行動計劃](#)，有助制定行動計劃。

## 第五步 重要性評估

### 重要性評估何以重要？

環境、社會及管治準則／指引（例如 GRI 準則、TCFD 建議、《指引》）涵蓋現時大部分的環境及社會事宜，但不是全都與所有類型的公司相關。發行人可視乎其行業、業務所在地點及其他因素而視某些「層面」為重要、某些層面則為不重要。

發行人必須確定與其業務相關且重要的環境、社會及管治事宜，並按此列出優先次序。

確定重要事宜時應從持份者的角度出發。

### 內部重要性評估

內部重要性評估應由發行人的高級管理人員及／或公司要員進行。

我們不鼓勵發行人將內部重要性評估的工作外判，因為僱員對發行人架構、業務及營運有較深入認識，更有能力識別重要事宜。

◇ 使用[工具庫 — 重要性及相關性](#)，由個別抽選的持份者就發行人的業務及營運逐一評估及釐定《指引》內每項條文的重要性。

### 外部重要性評估

外部重要性評估則應與第四步所識別出來的主要持份者共同進行。

### 評估重要性

從發行人（內部）及主要持份者（外部）取得重要事項清單後，工作小組可合併兩組資料，進行重要性評核。

◇ 使用[工具庫 — 重要性矩陣](#) 合併兩組資料。

出現於右上格的「一般披露」及「關鍵績效指標」被識別為重要的披露，應包括在環境、社會及管治報告內。

### 部分重要

每個「層面」下的「一般披露」要求提供不同的資料（例如層面 B6 要求提供「有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法」）。

因此，個別發行人可能會發現某項「不遵守就解釋」的條文只有一部分對其業務有重要性（例如，業務不涉及包裝產品的發行人不會認為層面 B6 要求的「標籤」是重要事項）。

如發行人認為某項「不遵守就解釋」條文屬於重要事項（即是列入[工具庫 — 重要性矩陣](#) 右上格），發行人可：

- 披露所需資料；或
- 決定不披露資料，但在環境、社會及管治報告內就其決定提供經審慎考慮的理由，解釋何以有此決定。

如發行人認為某項「不遵守就解釋」條文或條文的部分內容不重要（即是列入[工具庫 — 重要性矩陣](#) 左下格），發行人可：

- 繼續披露所需資料；或
- 選擇不披露資料，而在環境、社會及管治報告內解釋何以認為不重要/不相關而不披露。

## 第六步 撰寫環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告須包括：

- A. 陳述發行人在環境、社會及管治事宜方面的管治情況；
- B. 訂定匯報範圍；
- C. 陳述發行人如何應用匯報原則；
- D. 就每項「不遵守就解釋」條文作出匯報；及
- E. 發行人擬向投資者及其他持份者傳達的主要信息。

### A. 環境、社會及管治方面的管治情況

環境、社會及管治報告首先須載列發行人在環境、社會及管治方面的管理方針、策略、優次及目標，並解釋它們與發行人業務之間的關連。在報告內討論發行人用以執行其環境、社會及管治策略的管理、計量及監察系統相信亦有幫助（《指引》第10段）。

投資者及其他持份者均相當重視董事會層面是否在意環境、社會及管治事宜，因為這樣才可確保發行人的決策會顧及環境、社會及管治方面的因素。

報告應載有董事會就下列事項作出的聲明：

- 董事會（或相關董事委員會）如何知悉有關環境、社會及管治的相關風險
- 環境、社會及管治的風險（包括氣候變化相關的風險）及機遇如何融入或影響公司的策略（包括風險管理、政策、財務規劃等）。
- 董事會如何因應其目的及目標檢視進度。

### B. 訂定匯報範圍

環境、社會及管治報告內亦應載列報告所涵蓋的發行人集團實體及／或營運範圍。有關範圍如有更改，發行人應闡釋不同之處及變更理由。（《指引》第10段）

若環境、社會及管治報告未有涵蓋任何包括於公司綜合財務報表內的實體，投資者亦期望公司可加以指出和披露。

## C. 匯報原則的應用

《指引》所載的匯報原則是發行人編制環境、社會及管治報告的基礎，因此任何情況下均應遵循。發行人應解釋其如何應用每項匯報原則，這包括披露：

### (a) 「重要性」匯報原則

- *持份者參與流程*：發行人邀請哪些持份者參與以及邀請參與頻次的詳情，以及從中所得回應。
- *重要性評估流程*：發行人如何確定重要事宜。
- *按步就班評估流程*：披露發行人的重要性矩陣，證明每個事項均有內部及外部持份者參與。
- *重要性評估的應用*：指出那些對發行人不重要因而不作相關披露的「不遵守就解釋」條文（如有），並解釋發行人如何作出這項決定。

### (b) 「量化」匯報原則

- 闡述關鍵績效指標的目的及影響
- 所使用的標準、方法、假設及／或計算工具，或所使用的轉換因素的來源。
- 比較數據（如有）。

### (c) 「平衡」匯報原則

- 正面（例如獎項及成果）及負面（例如意外、困難及失利）信息兼而有之。

### (d) 「一致性」匯報原則

- 確認編制環境、社會及管治報告的方法與過往年度所用者一致，或陳述經修訂的匯報方法，又或說明會影響有意義對比的其他相關因素。

## D. 就每項「不遵守就解釋」條文逐一匯報

對於「不遵守就解釋」條文，發行人一是作出披露，一是提供經審慎考慮的理由說明為何不披露。不遵守條文（即不披露所要求提供的資料）又不作解釋將違反《上市規則》的規定。

以下是聯交所預期發行人要就 (i) 政策；(ii) 對發行人有重大影響的相關法律及規例的合規情況；及(iii)關鍵績效指標（如有）等方面披露的資料：

### (i) 政策

提供政策概要或相關文件的連結。

#### 務須注意：

切勿籠統陳述（例如「我們設有防止貪污政策」）而不作進一步闡釋。

### (ii) 對發行人有重大影響的相關法律及規例的合規資料

考量有關「層面」是否有對發行人有重大影響的法律及規例。

- 是：(i) 具體說明相關法律及規例；(ii)披露其可能對發行人造成的影響；及 (iii) 披露發行人確保遵守這些法律及規例的方法。
- 否：表明並無法律及規例對發行人有重大影響。

以下是對發行人有重大影響的法律及規例的一個例子：

中國自2018年1月1日起實施《環境保護稅法》，以加強污染控制、保護環境，及對直接向環境排放某些污染物的目標企業和公共機構作出規範及徵收新稅。新法規定這些實體要就其產生的空氣與水污染物、噪音和固體廢物繳稅。此稅預料將對製造業等行業的發行人造成重大影響。

#### 務須注意：

- 切勿使用總括式的合規聲明（如「我們已遵守所有法律及規例」）或無不合規聲明（如「我們並無違反任何適用法律及規例」）。
- 單單披露獲標準制定機構（例如國際標準化組織）頒授證明書並不視為已披露法律及規例合規情況

(iii) 有關關鍵績效指標的資料

披露相關關鍵績效指標要求的資料。下列關鍵績效指標常被忽略：

關鍵績效指標	描述	常見缺漏
<u>層面 A1 - 排放物</u>		
A.1.4	所產生無害廢棄物總量 (以噸計算) 及 (如適用) 密度 (以每產量單位、每項設施計算)。	沒披露無害廢棄物總量 (或解釋何以不作披露)。
<u>層面 A2 - 資源使用</u>		
A.2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	沒披露提升用水效益計劃及所得成果 (或解釋何以不作披露)。
A.2.5	製成品所用包裝材料的總量 (以噸計算) 及 (如適用) 每生產單位佔量。	沒披露所用包裝材料的總量 (或解釋何以不作披露)。
<u>層面 A3 - 環境及天然資源</u>		
A.3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	將關鍵績效指標 A.3.1 與「減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策」混淆，只披露節能政策 (例如關燈以減少用電量)。  就關鍵績效指標 A.3.1 而言，發行人須披露 (i) 其業務活動對環境及天然資源的重大影響；及 (ii) 已採取哪些針對性的行動去管理有關影響。

## E. 發行人擬向投資者及其他持份者傳達的主要信息。

透過編制環境、社會及管治報告，發行人更能識別環境、社會及管治事宜對其營運所產生的風險及契機。

環境、社會及管治報告是發行人展示其游刃有餘、銳意推進業務可持續發展的一個渠道。發行人應當善加利用，展現其如何應對風險、透過創新和價值創造將機遇轉化為實力。

### 其他撰寫提示：

- 報告行文宜淺白易明，精要準確。
- 解釋圖表呈列的數據。
- 利用圖片強調或釐清文字的重點。
- 提供簡短的個案研究，概述發行人如何已實施環境、社會及管治政策或常規。

# 環境、社會及管治匯報流程

## 成立環境、社會及管治小組

- 了解環境、社會及管治匯報規定、風險及董事會的相關策略
- 訂定匯報範圍

## 持份者參與

- 編制可行的持份者清單
- 利用最有效的方法進行主要持份者參與過程
- 制定行動計劃處理相關持份者的意見

- 工具庫 —— 持份者影響 —— 依賴程度矩陣
- 工具庫 —— 持份者概況
- 工具庫 —— 持份者參與計劃
- 工具庫 —— 持份者參與後檢討行動計劃

## 評估重要性

- 進行內部及外部重要性評估，以釐定是否披露某些資料

- 工具庫 —— 重要性及相關性（為每位持份者填寫）
- 工具庫 —— 重要性矩陣（整體）

## 撰寫環境、社會及管治報告

- 有關環境、社會及管治方面之管治情況的聲明
- 披露匯報範圍
- 匯報原則的應用

重要	不重要
<p>「不遵守就解釋」條文</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 作出匯報或提供經審慎考慮的理由解釋為何不作匯報</li> </ul>	<p>「不遵守就解釋」條文</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 如決定不匯報，可考慮利用重要性／相關性作為解釋</li> </ul>
<p>建議披露</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 考慮匯報；如決定不匯報，則不用提供理由</li> </ul>	<p>建議披露</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 不用匯報或提供理由解釋為何不作匯報</li> </ul>
向投資者及持份者傳遞的主要信息	

- 工具庫 —— 辨別資料缺漏

