

A+H上市公司 如何编写高质量的ESG报告

郭沛源 博士

guopeiyuan@syntao.com

2024年5月



商道咨询
SynTao — Sustainability Solutions



商道融绿
SynTao Green Finance

SynTao



01

A+H上市公司应考虑的报告指引和标准

A+H上市公司应考虑的报告指引和标准

交易所要求 (必须)

- ▶ 沪/深/北证券交易所ESG报告指引
- ▶ 香港交易所ESG报告守则 (包括气候相关披露)

其他要求 (参考, 以下为示例)

- ▶ 全球报告倡议组织 (GRI) 2021版标准
- ▶ 国际可持续准则理事会 (ISSB) IFRS S1
- ▶ 欧洲可持续发展报告准则 (CSRD)
- ▶ 自然相关的财务信息披露 (TNFD)
- ▶ 国务院国资委《央企控股上市公司ESG专项报告编制研究》
- ▶ 中国人民银行《金融机构环境信息披露指南》
- ▶



02

A股ESG报告指引简述

A股ESG报告指引简述

2024年4月12日，上海、深圳、北京三大证券交易所正式发布《上市公司自律监管指引——可持续发展报告》，沪深交易所采取了强制披露和自愿披露相结合的方式，北交所不作强制性披露规定，鼓励公司量力而为。

交易所	指引全称	披露主体范围
上海证券交易所	《上海证券交易所上市公司自律监管指引第14号——可持续发展报告（试行）》	上证180指数、科创50指数样本公司以及境内外同时上市公司强制披露，鼓励其他上市公司自愿披露。
深圳证券交易所	《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第17号——可持续发展报告（试行）》	深证100指数、创业板指数样本公司以及境内外同时上市公司强制披露，鼓励其他上市公司自愿披露。
北京证券交易所	《北京证券交易所上市公司持续监管指引第11号——可持续发展报告（试行）》	鼓励上市公司自愿披露

A股ESG报告指引简述

明确定位

《指引》将企业可持续发展和ESG置于新发展理念、高质量发展的框架之下。

明确价值

《指引》说明了上市公司践行可持续发展和ESG的总体目标和最终价值。

明确提法

《指引》正式采用了《可持续发展报告》和《ESG报告》这一提法。

可持续发展报告指引（试行）目录

第一章 总则	
第二章 可持续发展信息披露框架	
第三章 环境信息披露	第一节 应对气候变化 第二节 污染防治与生态系统保护 第三节 资源利用与循环经济
第四章 社会信息披露	第一节 乡村振兴与社会贡献 第二节 创新驱动与科技伦理 第三节 供应商与客户 第四节 员工
第五章 可持续发展相关治理信息披露	第一节 可持续发展相关治理机制 第二节 商业行为
第六章 附则和释义	
附表：本指引议题索引表	

The background of the slide features a blurred office desk. On the left, a laptop screen displays various data visualizations, including two donut charts and a bar chart. In the foreground, a wooden desk holds a white notebook with a black pen resting on it. The scene is lit with soft, natural light, creating a professional and focused atmosphere.

03

A股H股指引（守则）比较

A股H股指引（守则）比较：概览

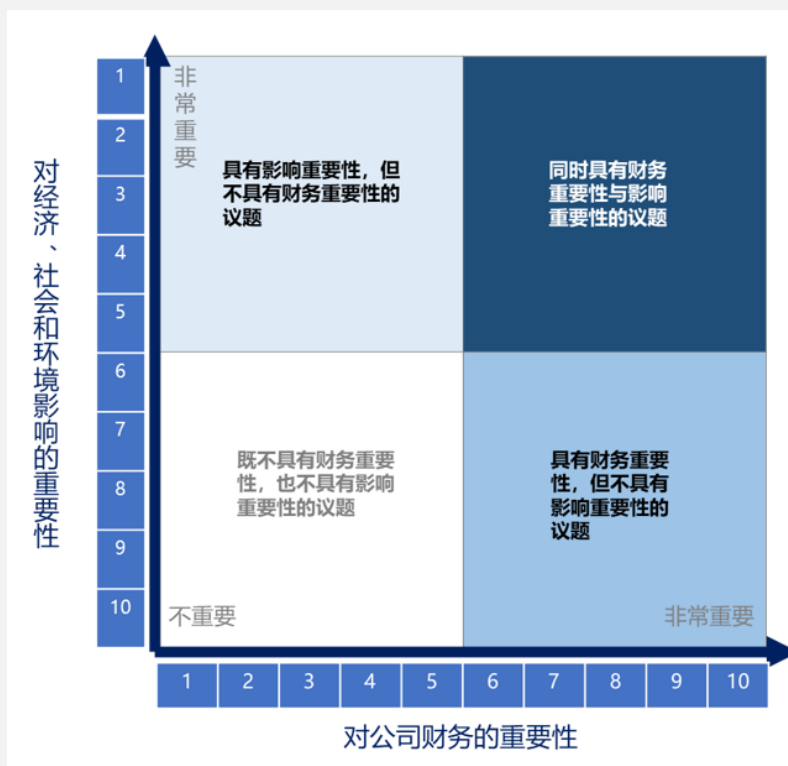
A股ESG报告指引	H股ESG报告守则
<p>指引对象：</p> <ul style="list-style-type: none">• 上证180指数、科创50指数、深证100指数、创业板指数样本公司以及境内外同时上市的公司（强制披露）• 其他公司（自愿披露）	<p>守则对象：</p> <ul style="list-style-type: none">• 全部主板上市公司• 全部GEM上市公司
<p>报告名称：</p> <ul style="list-style-type: none">• 《可持续发展报告》或《ESG报告》	<p>报告名称：</p> <ul style="list-style-type: none">• 《ESG报告》
<p>实施时间：</p> <ul style="list-style-type: none">• 应当在2026年4月30日前首次披露2025年度报告• 鼓励提前适用本指引，提前做好相关技术、数据和内部治理等工作安排	<p>实施时间：</p> <ul style="list-style-type: none">• A\B\C部分已在实施中• D部分（气候相关披露）于2025财年生效，并分阶段实施：<ul style="list-style-type: none">- 2025财年：披露责任为“不遵守则解释”*；范畴1/2排放提升为强制- 2026财年：大型股发行人须强制披露D部分
<p>要点（摘录）：</p> <ul style="list-style-type: none">• 明确“财务重要性、影响重要性”的定义和判断方法，细化了针对不同重要性议题的披露要求• 对议题披露提出“四方面核心内容+《指引》具体议题规定”即“4+1”的结构化披露方式• 对数据质量提出要求	<p>要点（摘录）：</p> <ul style="list-style-type: none">• 就强制披露的内容提出明确要求• 多利益相关方（持份者）视角• D部分（气候相关披露）参照IFRS S2制定，遵循“管治、策略、风险管理、指标及目标”的披露框架

* GEM发行人可自愿披露D部分气候相关披露要求

A股H股指引（守则）比较：重要性原则

A股《指引》要求企业从财务重要性和影响重要性两方面，识别并展示重要性议题。

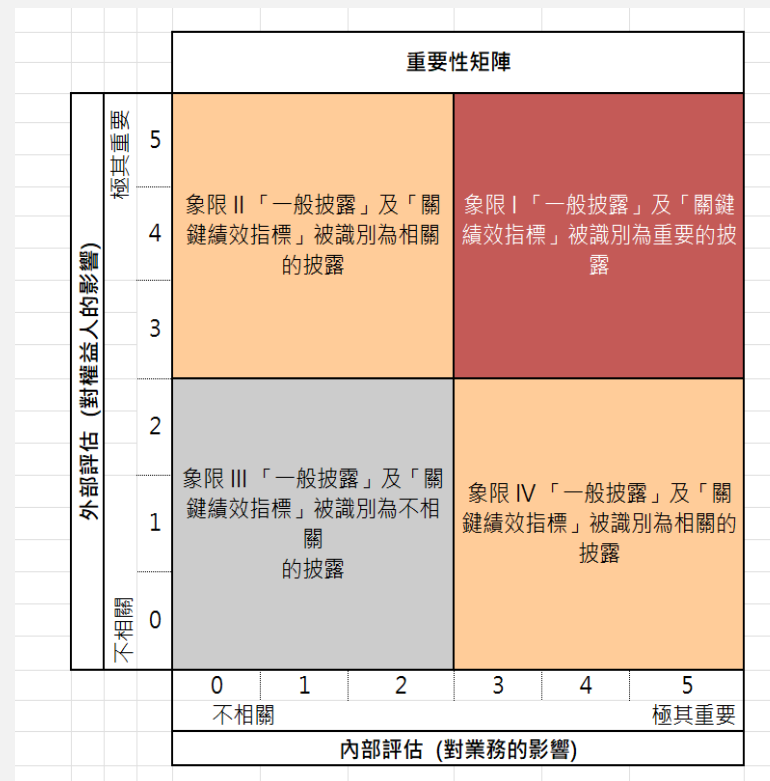
基于《指引》的双重重要性视角，建议将财务重要性程度作为矩阵横轴、影响重要性程度作为矩阵纵轴，清晰展示每个议题对的两重重要性程度。



A股关于重要性原则的表述（图示）

港交所《ESG 报告指引》（2015版）首次提及重要性原则，并于《ESG 报告指引》（2019版）中进一步被提升为“强制披露”。

其中，横坐标为“内部评估”，即：就管理层及投资者而言，哪些议题与业务相关；纵坐标为“外部评估”结果，即：就利益相关方而言，哪些议题存在相关影响。



H股关于重要性原则的表述（图示）

A股H股指引（守则）比较：所涉议题

A股ESG报告指引所涉议题

环境	社会	治理
应对气候变化	议题	尽职调查
污染物排放	乡村振兴	利益相关方沟通
废弃物处理	社会贡献	反商业贿赂及反贪污
生态系统和生物多样性保护	创新驱动	反不正当竞争
环境合规管理	科技伦理	
能源利用	供应链安全	
水资源利用	平等对待中小企业	
循环经济	产品和服务安全与质量	
	数据安全与客户隐私保护	

H股ESG报告守则所涉议题

环境	社会
排放物	雇佣关系
资源使用	健康与安全
环境及天然资源	发展及培训
气候变化	劳工准则
	供应链管理
	产品责任
	反贪污
	社区投资

A股H股指引（守则）比较：气候变化

A股ESG报告指引表述

- 第二十一条：披露主体除按照本指引第二章的规定披露应对气候变化相关**治理，战略，影响、风险和机遇管理，指标与目标**等内容外，还应当按照本节规定披露应对气候变化的相关信息。
- 第二十二条：……本所鼓励有条件的披露主体**采用情景分析等方式进行气候适应性评估**，并披露情景分析关键假设、分析过程等。
- 第二十四条：……披露主体应当披露温室气体范围1排放量、范围2排放量，鼓励**有条件的披露主体披露温室气体范围3排放量**。
- **宽免措施**：国家秘密及商业秘密宽免；首个报告期能力宽免（定量披露难度较大的指标，可以进行定性披露并解释原因）

H股ESG报告守则表述对照

- 遵循IFRS S2的框架：**管治-策略-风险管理、指标及目标**。
- 要求发行人运用**与发行人情况相称的气候相关情景分析方法**评估其对气候相关风险和机遇的韧性。
- 范围1/2排放信息2025财年强制实施；其余信息按发行人类型**分阶段实施**。
- **宽免措施**：合理资料宽免、能力宽免、商业敏感宽免、财务影响宽免

04

A+H上市公司 编制ESG报告的注意事项



A+H上市公司编制ESG报告的注意事项

2+N原则

- ▶ A+H上市公司的ESG报告编制应遵循“2+N”的原则。“2”为A\H两个交易所的ESG报告指引（守则），N为根据上市公司情况应参考的其他报告标准。

议题手册

- ▶ A+H的披露要求“大同小异”，上市公司内部应做好统筹，形成覆盖A+H披露要求的ESG议题手册或指标手册，逐步采取数字化管理的方法。

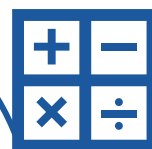
尽早适应

- ▶ 有条件的上市公司，应尽早适应A+H的新披露要求（A股新指引和H股的气候相关披露）。

报告编制理念要逐步从“社会责任”过渡到“可持续发展/ESG”，聚焦实质性议题，提供有价值的信息，发挥报告的**沟通价值**，满足投资者和其他利益相关方（持份者）的需求。



**充分发挥
报告价值**



应认识到报告编制的**管理价值**，报告是公司可持续发展管理体系的一环，通过报告流程把关键指标有效监控起来，动态衡量公司的可持续发展管理。

谢谢!

郭沛源 博士

guopeiyuan@syntao.com

2024年5月



商道咨询
SynTao — Sustainability Solutions



商道融绿
SynTao Green Finance

SynTao