

An aerial photograph of Hong Kong, showing a dense green forest in the foreground and a dense urban skyline with numerous skyscrapers in the background. The image is split horizontally, with the forest occupying the lower half and the city occupying the upper half. A semi-transparent dark blue banner is overlaid across the middle, containing the title text. The text is in white, with the first part in a larger font size. The date '2018年9月19日' is in the bottom left, and the 'IBDO' logo is in the bottom right.

2017/18財政年度香港上市公司環境、社會及管治 (ESG) 報告績效調查結果

2018年9月19日



大綱議程

- ▶ 背景
- ▶ 調查方法及總體
- ▶ 調查結果
- ▶ 機遇及挑戰
- ▶ BDO建議
- ▶ 關於BDO香港



背景

推行強制性ESG報告的第二年

- ▶ 香港交易及結算所有限公司（港交所）規定，香港所有上市公司自2016年1月1日起須每年披露環境、社會及管治（ESG）績效。
- ▶ 2017年環境關鍵績效指標提升至「不遵守就解釋」

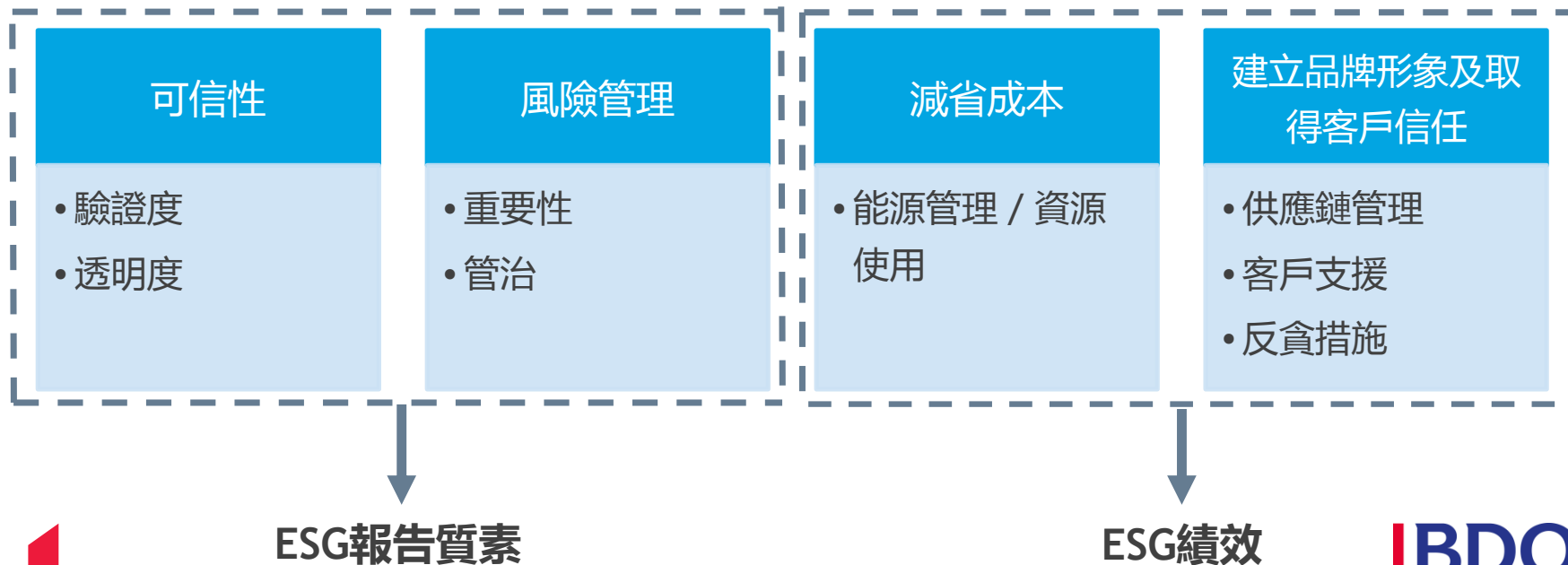
	主要範疇A – 環境	主要範疇B – 社會
一般披露	不遵守就解釋	不遵守就解釋
關鍵績效指標	2016財政年度 - 「建議披露」 2017財政年度 - 「不遵守就解釋」	建議披露



調查方法及總體

方法

- ▶ 審閱最新的ESG報告（載於年報或獨立報告）的公開資料
- ▶ 調查及分析僅以2018年5月31日或之前刊發的ESG報告為基準
- ▶ 根據ESG報告質素及績效的八個核心範疇，進行評分
- ▶ BDO的ESG評分機制：



總體

- ▶ **400 間主板及GEM上市公司**
(2017年調查的主板上市公司為300 間)
 - 331 間主板上市公司
 - 69 間GEM上市公司

- ▶ 調查樣本包含以下三項指數成份股：
 - (i) 恒生指數 (恒指)
 - (ii) 恒生中國企業指數 (國企指數)
 - (iii) 恒生可持續發展企業指數 (HSSUS指數)

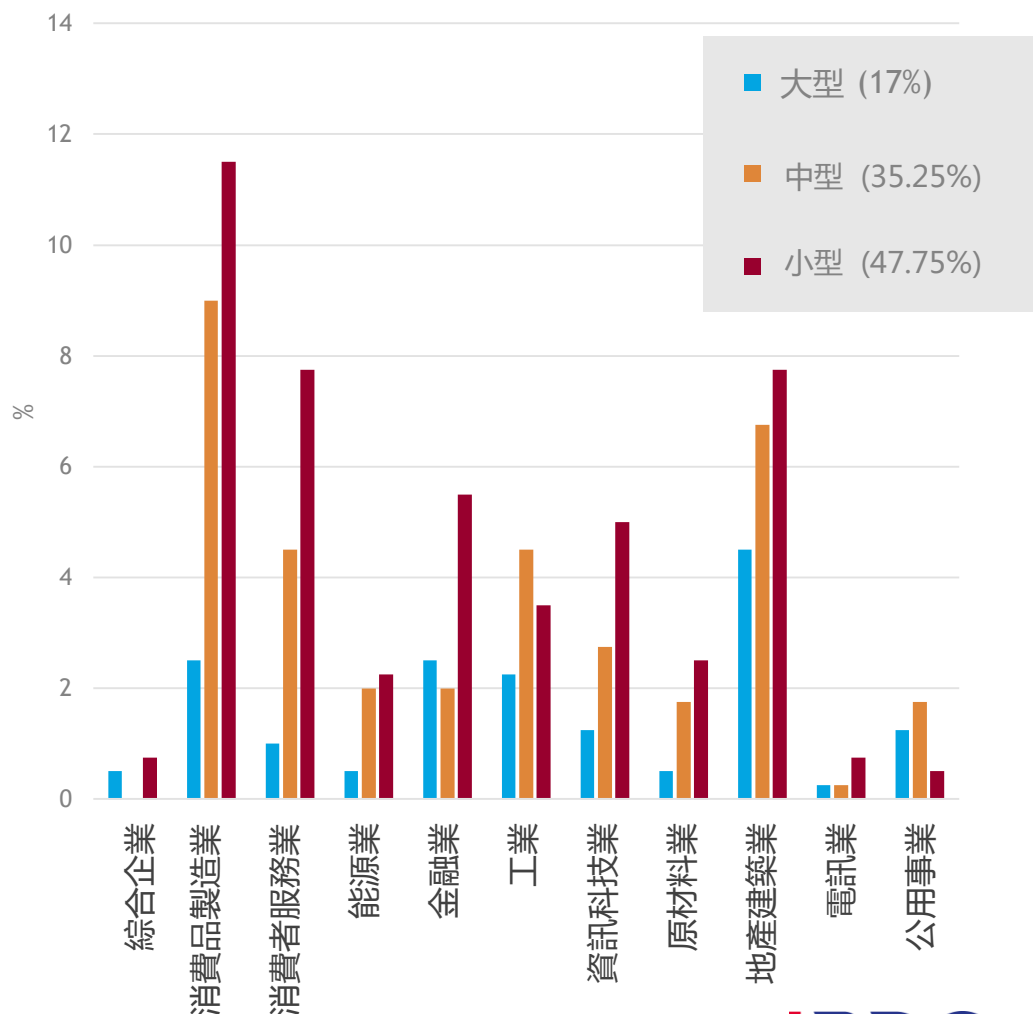
指數	百分比 (%)
恒指	3
國企指數	2.25
HSSUS指數	5.5
非指數類	92

註：某些企業納入多於一項指數

基於行業及公司規模分類

行業類別	總數	%
綜合企業	5	1.25%
消費品製造業	92	23%
消費者服務業	53	13.25%
能源業	19	4.75%
金融業	40	10%
工業	41	10.25%
資訊科技業	36	9%
原材料業	19	4.75%
地產建築業	76	19%
電訊業	5	1.25%
公用事業	14	3.5%
	400	100%

(*恒生行業分類系統)

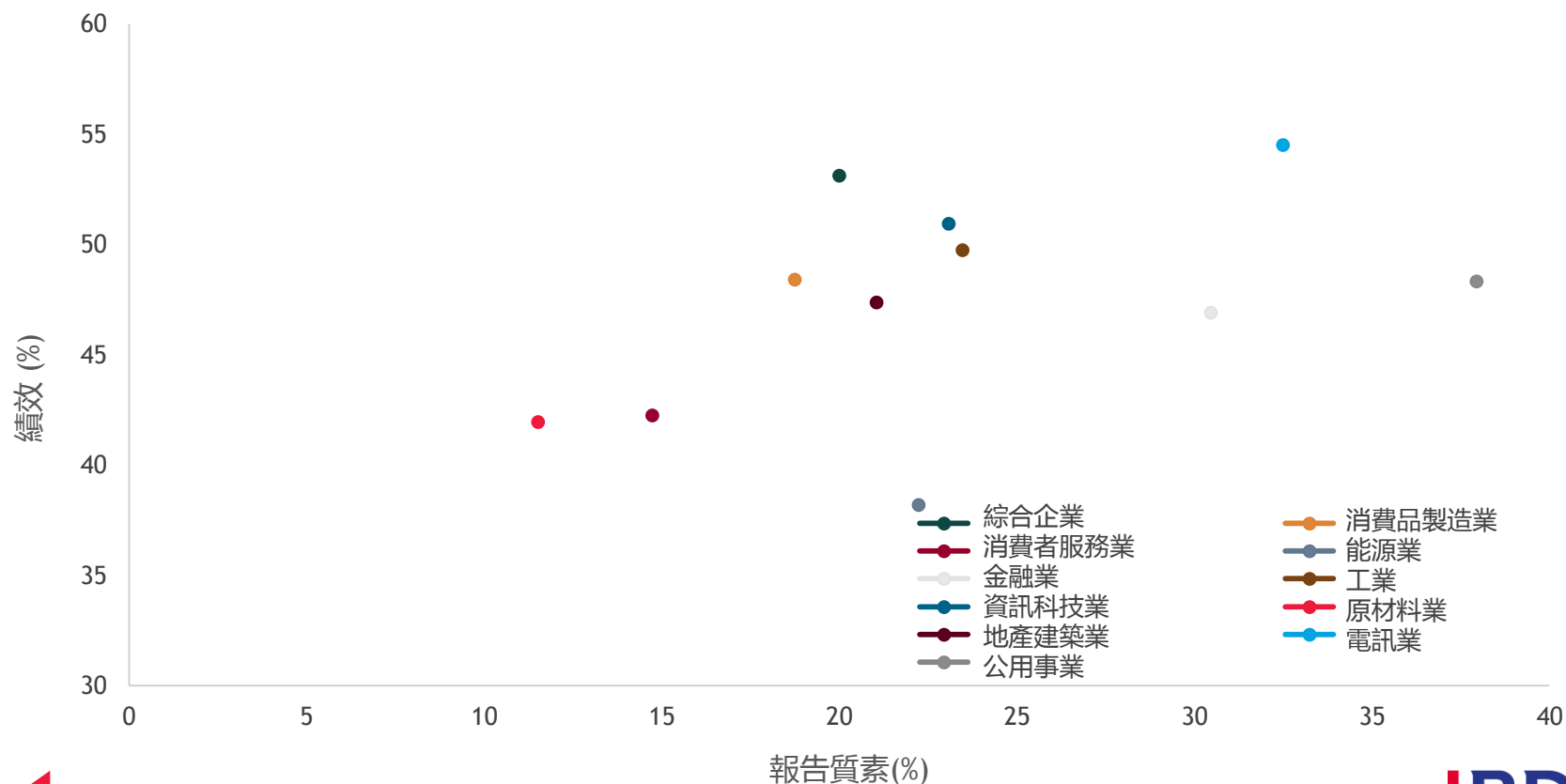




調査結果

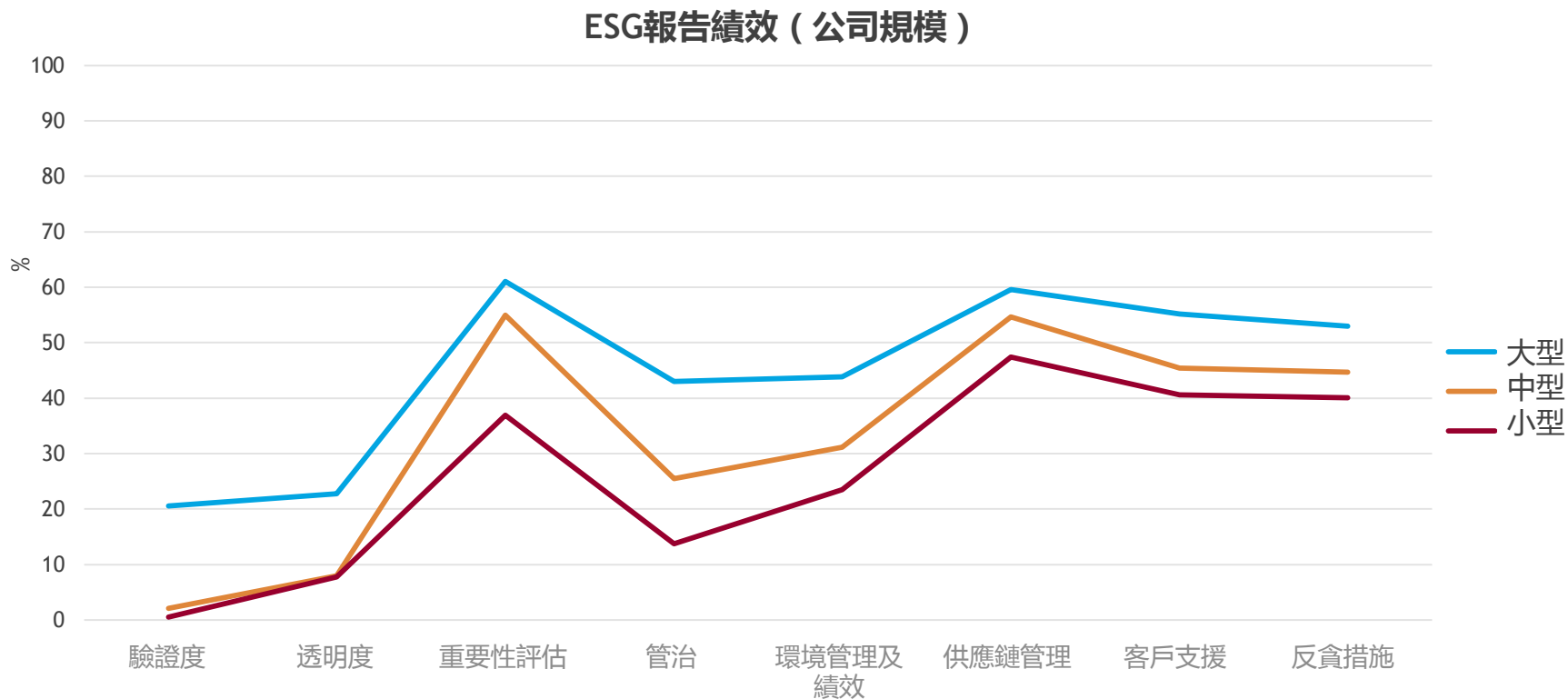
績效 – 按行業劃分

- 根據BDO的ESG評分機制，**公用事業**（與2017年調查結果一致）及**電訊業**績效最佳，而**原材料業**（與2017年調查結果一致）則落後



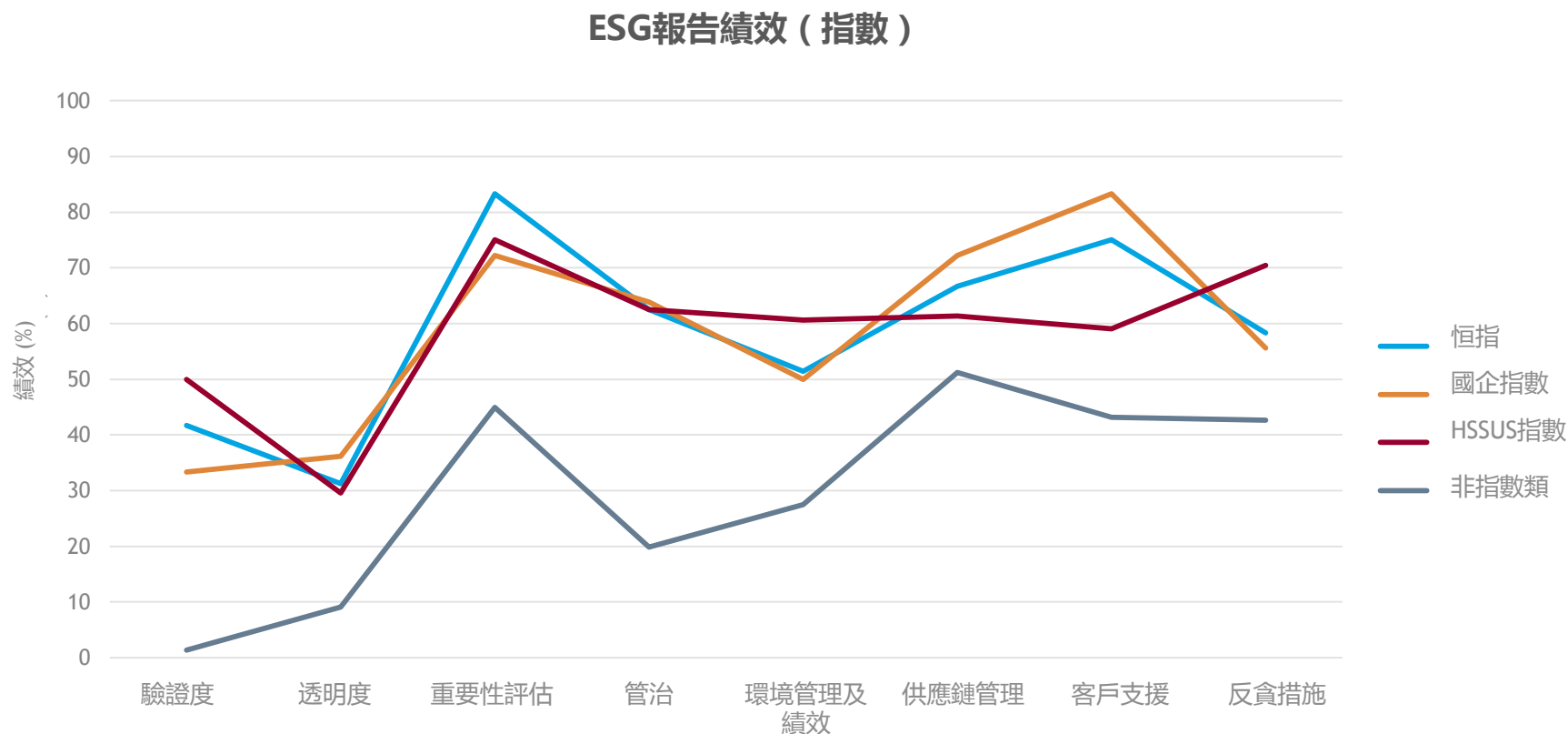
績效 — 按規模劃分

- 相對於規模較小的公司，規模較大的公司普遍績效更佳（與2017年調查結果相似）



績效 — 指數類對比非指數類

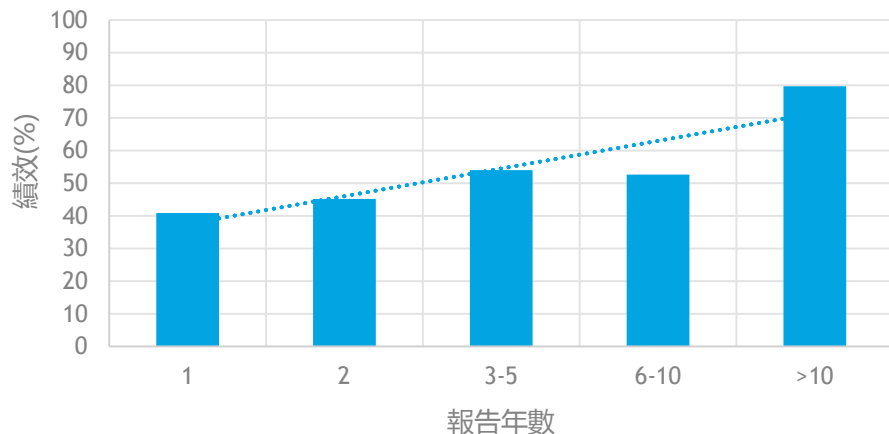
- ▶ 恒指、國企指數、HSSUS指數成份股公司的績效普遍較所調查的非指數類公司更佳（與2017年調查結果相似）



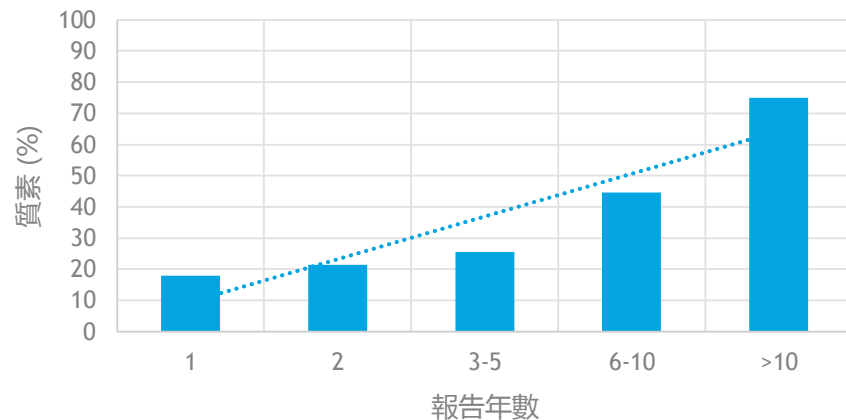
績效 – 按年資劃分

- ▶ 隨著報告年數的增加，ESG報告質素有所提升
- ▶ 就擁有6年以上ESG報告經驗的公司而言，逾92%的公司同時披露環境及社會資料（於2017年的調查中為100%）
- ▶ 就擁有10年以上ESG報告經驗的公司而言，所有公司均同時披露環境及社會資料（於2017年的調查中亦為100%）

ESG報告績效

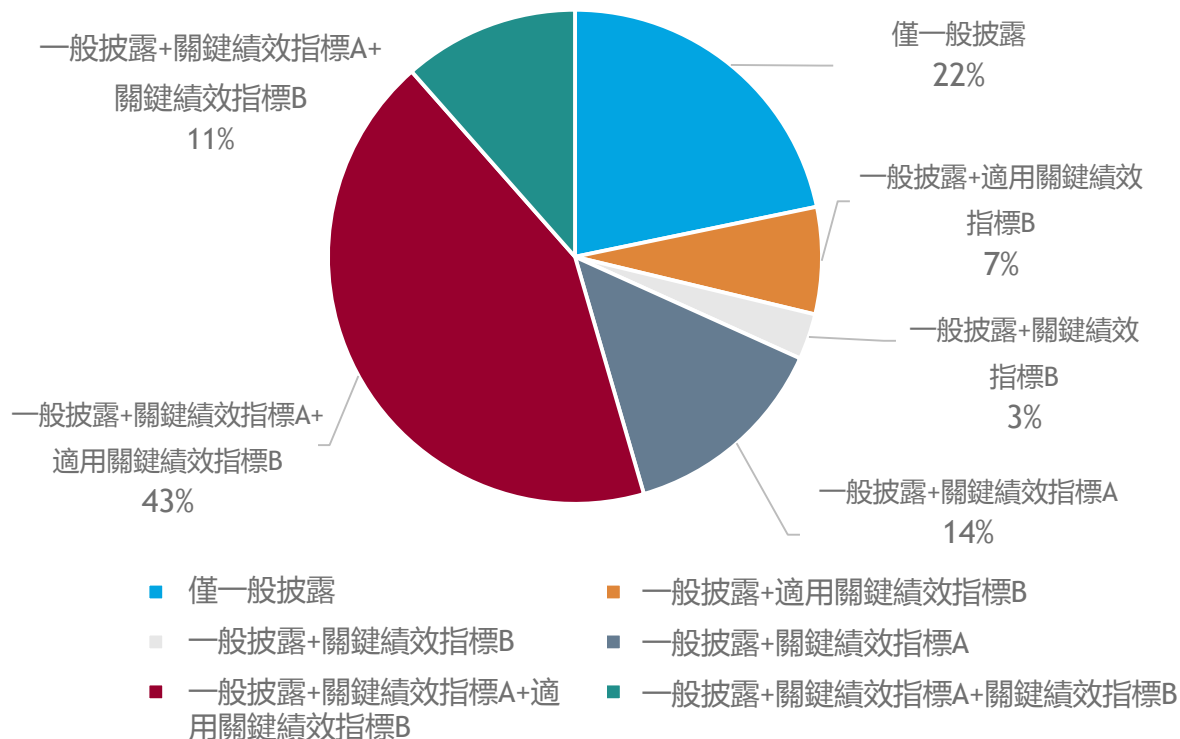


ESG報告質素



披露水平

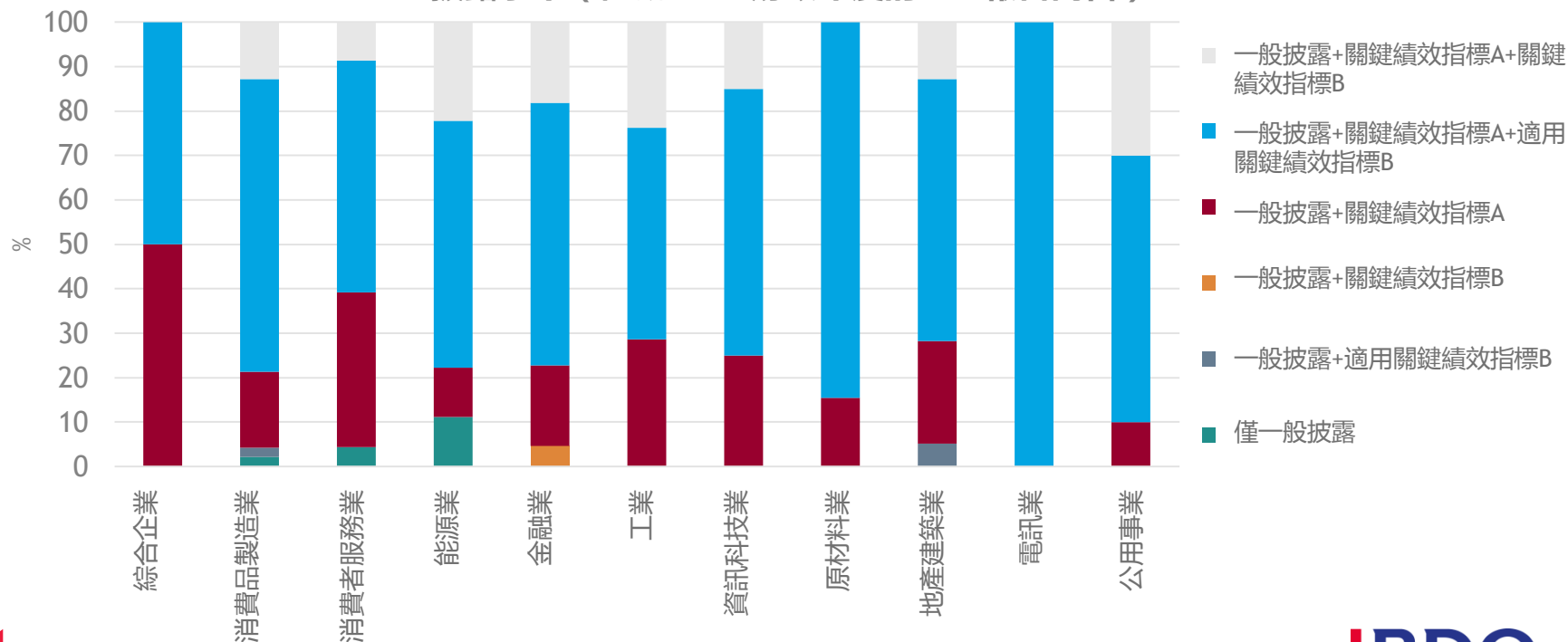
調查範疇	關鍵數據	2018年調查	2017年調查	增加 / 減少
披露水平	部分關鍵績效指標A及關鍵績效指標B	78%	71%	↑
	全部關鍵績效指標A及關鍵績效指標B	11%	5%	↑
	全部或部分關鍵績效指標B	64%	64%	=
	關鍵績效指標A的密度值	63%	-	-



按行業劃分的披露

- ▶ 數據披露方面表現最佳的3個行業：能源業、工業及公用事業（基於充分披露的最高百分比）（2017年為能源業、金融業及公用事業）
- ▶ 落後的行業為綜合企業、原材料業及電訊業（基於充分披露的最低百分比）（2017年為消費品製造業及資訊科技業）

披露水平（僅就2017財政年度的ESG報告而言）



ESG管治

調查範疇	關鍵數據	2018年調查	2017年調查	增加 / 減少
ESG 管治	最高管理層的承擔及管理	26%	-	-
	ESG委員會或負責人員	20%	-	-
	ESG策略	32%	14%	↑
	ESG風險管理	15%	-	-

- ▶ 董事層面在ESG管治方面的承擔或在ESG管理方面的參與度、獨立委員會之成立或指定管理ESG事宜的負責人員、以及報告於披露清晰的ESG風險管理方法上，水平較低
- ▶ 制定全面ESG策略的公司數目有所上升，但所佔比例仍然較低
- ▶ 於上述調查範疇中，公司規模與ESG的管治水平高度相關；公司規模越大，績效越佳

ESG報告方法

調查範疇	2018年調查	2017年調查	增加 / 減少
持份者參與	63%	40%	↑
重要性評估	51%	40%	↑
獨立第三方進行的報告驗證	4%	7%	↓
量化環境關鍵績效指標目標	8%	15%	↓

- ▶ 匯報持份者如何參與的公司數目有所上升，接近三分之二（2017年為三分之一）的公司指出持份者參與方式的明確方法
- ▶ 匯報已進行重要性評估的公司數目有所上升。透過重要性評估，公司能夠著眼注於最重要的事宜及對屬重大的ESG事宜確定優先次序。有三分之二的公司已就重要性事宜確定優先次序
- ▶ 由第三方核證及驗證以增加報告可信性的ESG報告所佔比例非常低；驗證範疇主要僅限於特定的數據
- ▶ 披露諸如減排、節約能源業與資源等量化環境目標的公司數目有所減少

ESG系統

調查範疇	2018年調查	2017年調查	增加 / 減少
員工職業發展計劃、健康及安全培訓	51%, 77%	-	-
供應鏈評估	85%	80%	↑
客戶支持及服務	68%	-	-
舉報制度	60%	-	-
負責反貪措施管理的獨立委員會	26%	-	-

- ▶ 供應鏈評估方面有所改善，從2017年的80%增加至85%
- ▶ 51%的公司提供職業發展計劃、21%的公司提供家庭友善方法，而77%的公司提供職安健培訓
- ▶ 68%的公司為客戶提供支持，提供能力建設計劃的公司所佔比例相對較小(21%)
- ▶ 逾60%的公司匯報其已建立舉報制度；26%的公司匯報已設立負責反貪措施管理及個案調查的獨立委員會



ESG報告的目標及挑戰

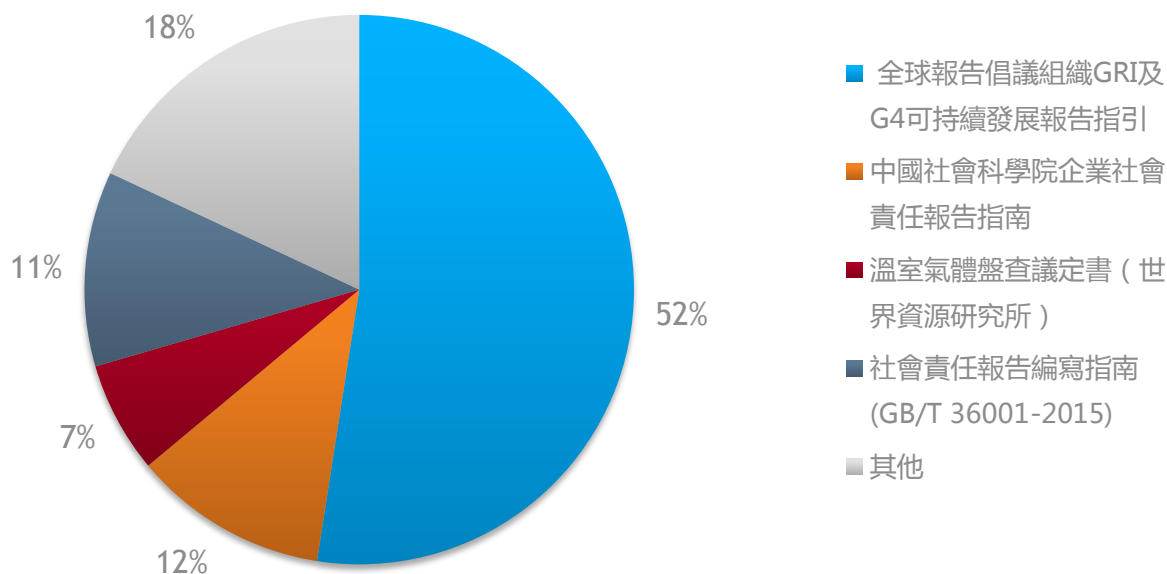
所調查的公司中，只有較低比例的公司於其報告中討論ESG目標、挑戰及挫折：

- ▶ 17%的公司已制定ESG管理目標
- ▶ 14%的公司已回顧去年的績效目標並匯報結果
- ▶ 14%的公司已參照ESG目標討論相關的成就
- ▶ 1%的公司已討論於實施ESG措施過程中所遇到的困難

採用國際標準

- ▶ 採用國際標準的好處包括更高的一致性、更佳的透明度及資料可比性
- ▶ 僅有10%的公司參考或採用國際標準
- ▶ 公司規模越大 / 發佈的ESG報告越多，採用其他報告指引或國際報告標準的比例越高

參考或採用的國際標準（10%的公司）





機遇

加強企業投資價值及國際認受性

吸引新的投資機遇

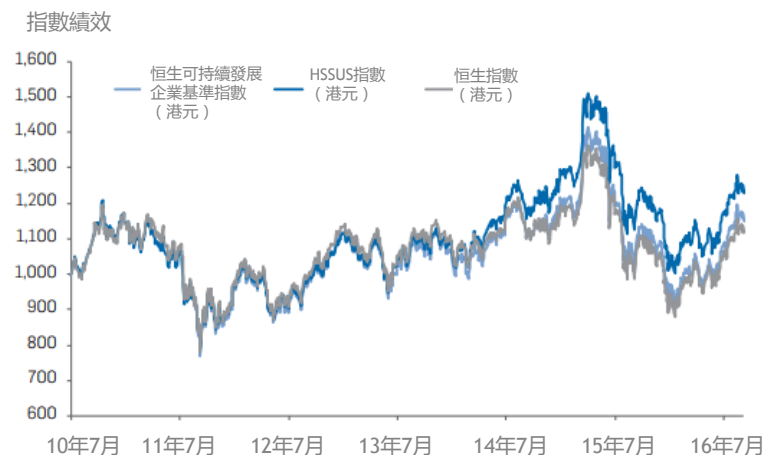
- ▶ 調查顯示，不足之處很明顯：香港公司尚未證明它們在ESG的表現方面已經有足夠的管理並已做好充分準備，去達致投資者對ESG績效的預期。隨著投資基金對ESG相關投資的興趣日益增加，在ESG方面準備較為充分的公司將受到青睞。
- ▶ 全球可持續投資聯盟發佈的《2016年全球可持續投資回顧》顯示，負責任投資目前佔全球所有專業管理資產的26%，負責任投資策略下的管理資產達23萬億美元。應當透過高質素的ESG報告，充分利用這一機遇。
- ▶ 正如行政長官於2017年施政報告中所宣佈，香港政府亦致力將香港發展成為綠色金融中心。隨後，香港金管局於2018年6月推出1,000億港元綠色債券計劃。為把握綠色債券熱潮及獲得國際認受性，公司應將ESG納入業務當中，以融入主流投資及金融。

加強企業投資價值及國際認受性

提高績效及聲譽

整體而言，ESG管理更佳的公司擁有更理想的風險管理、更佳的財務表現及信貸評級：

- ▶ 納入HSSUS指數的公司，在企業社會責任方面獲高度評價，長遠而言普遍擁有較佳的投資回報
- ▶ 企業若在ESG方面表現出色，不但能帶來財務收益，更有機會納入相關指數；穆迪及標準普爾等主要信貸評級機構已簽署有關聲明，於企業信譽評估中加入ESG準則



資料來源：恒生銀行（2016）。恒生可持續發展企業指數系列—2016年表現



BDO建議

更進一步

- ▶ 加拿大、美國及歐洲等發達市場的大多數機構投資者均會考慮ESG因素；香港的企業若要在全球市場保持競爭力，則應更努力提供「投資者級別」ESG報告。
- ▶ 雖然在公司內部實施ESG的資源或有所增加，但諸多研究證實，其裨益往往會超過成本，而隨著ESG監管力度、風險及機遇的增加，相較以往，我們的確有明確的理由去改善ESG績效。
- ▶ 在著手開展之前，應首先提出以下問題：
 - ESG報告是否載有相關及事關投資者利益的資料，以及是否足夠透明及可信？
 - 是否已證明有足夠的ESG管治及績效來確保投資的合理性？
 - 貴公司在應對ESG風險方面表現如何？貴公司如何為機遇做足準備？

BDO建議 – 新手 / 小型企業的后續措施

- ▶ **設定適當的ESG目的及指標**，以推動績效邁向最終願景
- ▶ **檢討目前的ESG管理政策及策略**，以更好地對業務進行定位，從而實現ESG目的及指標
- ▶ **提高董事 / 高層的參與程度**，建立全面及有效的ESG管治框架
- ▶ **識別和吸引主要持份者**，適當識別及分析ESG風險及機遇，並進行更全面的重要性評估

BDO建議 — 設有完善ESG報告機制的公司的後續措施

- ▶ 採用國際報告標準
- ▶ 取得獨立驗證
- ▶ 採取與國際ESG目標設定及報告標準一致的報告方法（例如聯合國可持續發展目標）
- ▶ 把握「**影響力報告**」等全球報告趨勢

何謂影響力報告？

影響力報告：透過對日益以ESG為導向的投資者採取的行動，直接傳達在ESG方面所取得的成就及差異。例如：

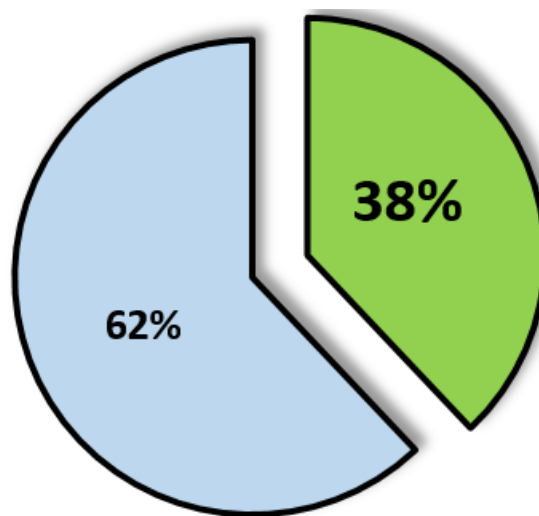
- ▶ 如何實現氣候變化及可持續性的目標並實現變革
- ▶ 公司如何適當控制相關風險
- ▶ 為把握綠色金融及綠色債券日益增長的機遇而採取的行動
- ▶ 在量化ESG成就為公司帶來的長遠價值方面的減省成本措施
- ▶ 如何規劃未來的工作重點

何謂影響力報告？

影響力報告在綠色債券及ESG報告中日益普遍。氣候債券倡議組織表示，在191隻綠色債券當中，38%的債券已發佈影響力報告

38%的債券已發佈影響力報告*

- 影響力報告
- 無影響力報告



* 氣候債券的綠色數據庫當中的綠色債券，於2016年4月1日前發佈

氣候債券倡議組織

如何進行「影響力報告」？

- ▶ 制定公司的主要願景
- ▶ 以更具互動性及資訊豐富的方式傳達ESG成就
- ▶ 確定報告合規缺點、採用國際報告標準及取得獨立評核，以提高ESG報告的有效性及可靠性
- ▶ 制定適當的綠色金融策略，以把握氣候相關機遇的熱潮



關於BDO香港

關於BDO香港

- ▶ **香港立信德豪會計師事務所有限公司**是 **BDO 會計師事務所國際網絡的香港成員所**。BDO 為全球五大會計網絡之一，網絡遍佈全球**超過 162 個國家**，透過 **1,500 多個辦事處**及**超過 73,800 名專業人員**，在世界各地提供財務諮詢服務。
- ▶ 成立於**1981年**，我們結合本地專才和充份利用國際專業知識，為本地企業及跨國公司提供貼身的個性化服務。
- ▶ 現有**超過50名董事**及 **1,000名員工**，為大約**200家於香港證券交易所及其他地區交易所上市公司**的會計師
- ▶ 在BDO國際亞太區的營運上,扮演一個很重要的角色
- ▶ 具備香港主板/創業板、加拿大、新加坡及英國倫敦AIM市場的上市會計師資格
- ▶ 我們每個專業服務範疇都符合最高的國際水準，服務包括：
 - 審計及認證服務
 - 商業及外包服務
 - 風險諮詢服務
 - 專項諮詢服務
 - 稅務服務



謝謝