



立信德豪 (BDO) 2020年度
香港上市公司環境、社會及管治報告
績效調查



目錄

前言	5
關於本調查	6
主要結果及建議	7
1. 董事會越發積極參與ESG管治	
2. 報告質素無法進行有意義的比較	
3. 重要性評估披露質素下降	
4. 氣候變化相關議題的披露資料有限	
5. 環境關鍵績效指標目標設定有限	
6. 聯合國應對氣候變化的可持續發展目標認同度上升	
7. ESG報告的獨立認證保持穩定	
總結	32
附錄	33
立信德豪如何能提供協助？ 環境、社會及管治與可持續發展	38
關於BDO	39



前言

從長遠可持續發展及負責任投資的角度而言，企業報告制度及金融機構業內越來越重視環境、社會及管治 (ESG) 因素。用戶及投資者期望上市公司的ESG披露質素越來越高，以便作出投資決策、確保利益及價值一致，促進業務合作，共同應對全球挑戰。

各項ESG議題環環緊扣，足以影響公司各方面的業務運作，因此必須納入公司整體策略、風險管理框架及業務運作之中，才可以可持續的方式循序漸進地應對相關挑戰。

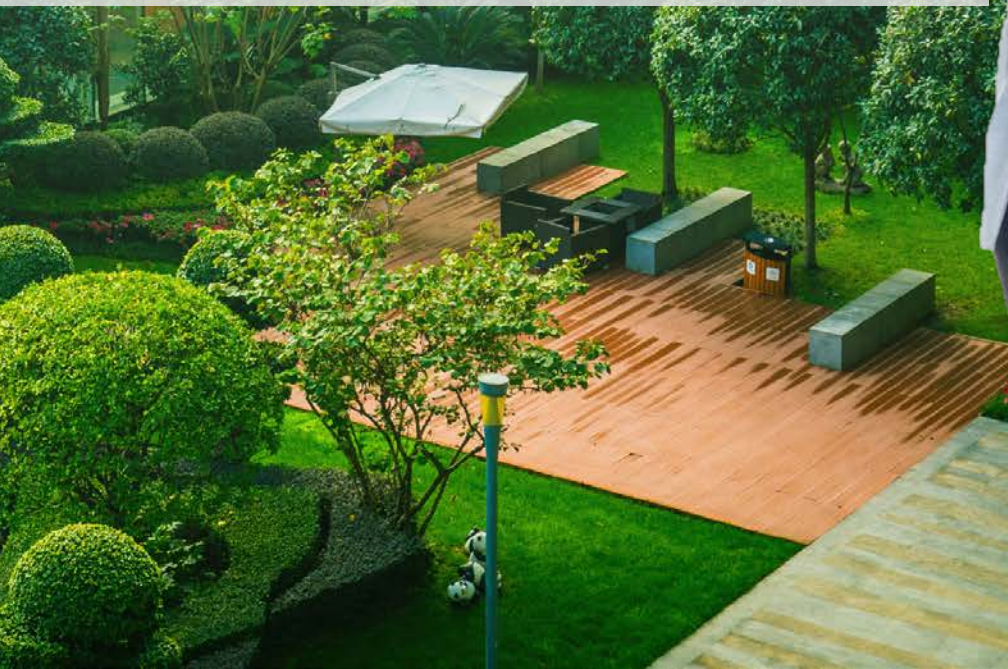
BDO第四次開展香港上市公司環境、社會及管治報告的績效調查，探討上市公司的ESG報告績效表現有否較去年改善。調查得出7項主要結果，並提出12項建議，供上市公司在編製ESG報告時考量。

我們注意到ESG披露在若干方面有所改善，而上市公司董事會重視ESG管理的意識亦有所提高，令他們能有更好準備，遵循香港聯合交易所有限公司 (聯交所) 頒佈的經修訂《環境、社會及管治報告指引》(經修訂指引) 下的新披露規定。該指引已於二零二零年七月一日生效。

2019冠狀病毒 (COVID-19) 持續影響大眾的日常生活，在業務層面上亦造成供應鏈中斷，或產生員工健康及安全問題，儘管如此，ESG報告制度仍一直在發展，以達致用戶不斷提升的期望。如今，上市公司應在ESG報告及實踐方面投入更多精力，更努力實現長遠可持續發展的未來。

鄭文漢

立信德豪董事兼風險諮詢服務總監



關於本調查

背景

這次是BDO連續第四年就香港上市公司環境、社會及管治報告績效進行調查。

本調查的目的旨在：

- 了解現時上市公司報告ESG資訊時的做法；
- 追蹤及更新上市公司ESG報告在遵守《環境、社會及管治報告指引》所載披露要求方面的績效；及
- 識別良好做法及提出建議，讓上市公司就編撰ESG報告作更好準備。

研究方法及樣本資料

本調查採用分層隨機抽樣法，選取400間主板及GEM上市公司進行調查。

這些上市公司來自：

- 恒生指數；
- 恒生中國企業指數；及
- 恒生可持續發展企業指數。

我們審閱及分析受訪上市公司於2020年7月31日或之前刊發的ESG報告（有關報告或納入公司年報中，或單獨刊發成書）。下文圖1及圖2分別展示按照恒生行業分類系統及公司規模取樣的公司分佈情況。

圖 1: 按行業劃分的受訪公司比例

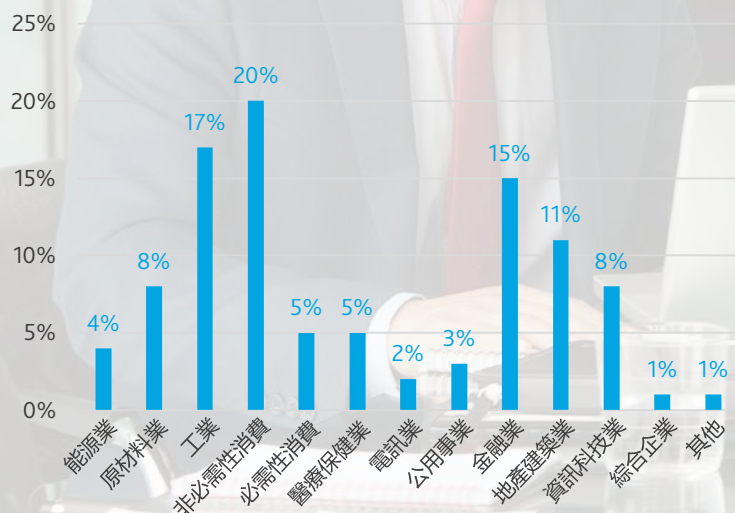
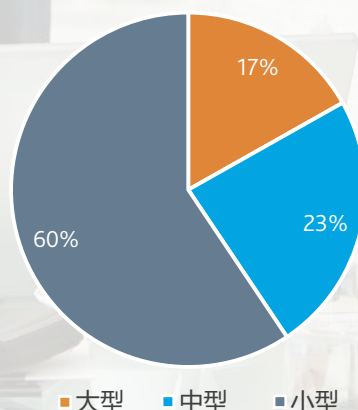


圖 2: 按規模劃分的受訪公司比例



主要結果及建議

(1) 董事會越發積極參與ESG管治



54%

受訪公司披露有關董事會監督
ESG議題的資訊

我們的調查結果顯示，受訪公司中有54% (2019年: 34%) 的公司披露有關董事會監督ESG議題的資訊。同時，在所有受訪公司中，董事會較以往更積極披露參與監督ESG績效及ESG風險管理方法的情況，為遵守經修訂指引所載的強制披露要求作好準備 (參閱圖3及圖4)。

結果證明上市公司董事會越發意識到ESG管理的重要性，我們亦觀察到大型公司的董事會傾向運用大部分精力監督ESG議題 (參閱圖5)。

在ESG報告披露其他ESG管治資料方面，本調查顯示，分配專屬資源管理ESG議題及制訂ESG策略 (例如披露願景、ESG框架及ESG政策) 兩方面略有改善。然而，曾披露ESG風險管理資料 (例如評估、設定優先次序及管理重大ESG風險的流程) 的公司比例輕微下降 (參閱圖6)。

圖3：董事會有否參與ESG風險管理方法及策略？

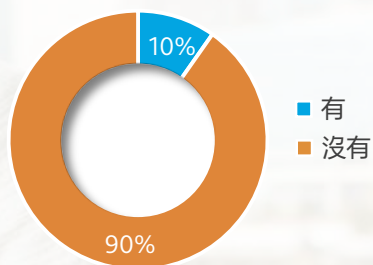


圖4：董事會有否對照ESG目標及指標審閱公司的ESG績效？

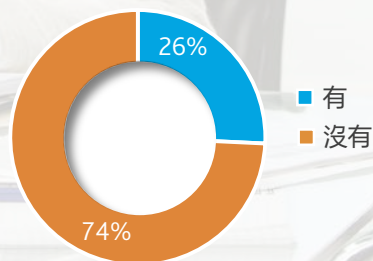


圖5：按公司規模劃分披露董事會監督詳情的公司

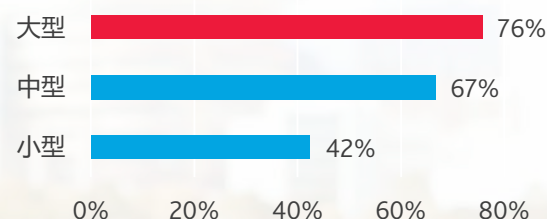


圖6：ESG管治的披露資料

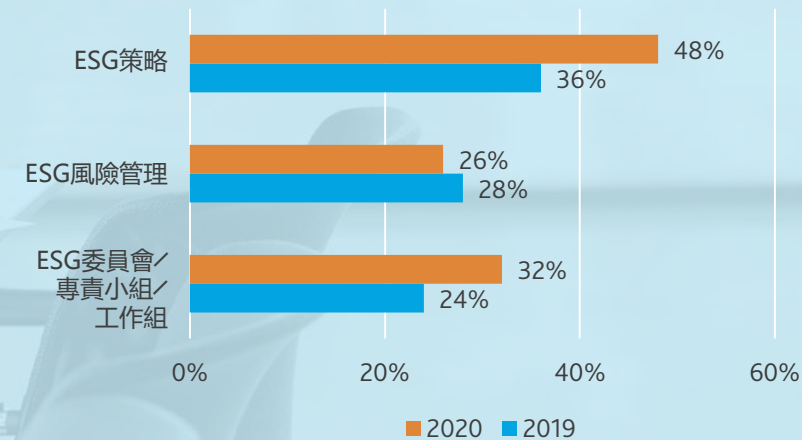




表1列出受訪公司現行做法的範例。

表1

行業	現行做法
 <p>非必需性消費</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 董事會定期接受培訓溫故知新，了解相關的最新發展及監管變化 • 董事會：每年審閱可持續發展措施及成果，物色機會作進一步改善，訂定行動的優先次序（著重持份者參與及氣候變化適應策略） • 執行委員會：監督ESG議題 • 審核委員會：督導ESG風險及內部控制系統 • ESG專責小組：每年審閱ESG風險管理及內部控制系統，並向執行委員會及審核委員會匯報；定期與ESG委員會溝通ESG的最新情況 • 制定ESG政策及框架，提供策略重點及方針，長遠應對ESG議題
 <p>工業</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 在主席報告中：公司的策略是一邊擴大業務規模、提升營運效益，一邊繼續將可持續發展理念融入企業策略及運營之中 • ESG專責小組（由行政總裁督導）： <ul style="list-style-type: none"> – 主要成員來自公司秘書部、行政及人力資源部、營運管理部及其他部門（於有需要時） – 負責日常的可持續發展管理，並定期向董事會匯報，包括用以了解可持續發展議題及行業趨勢的資訊 • 建立可持續發展風險管理框架 • 董事會於每年年末審閱重大的可持續發展議題及其影響、風險及績效 • ESG管治 <ul style="list-style-type: none"> – 三道防線 <ul style="list-style-type: none"> ○ 第一層：業務營運單位及時監督、實施以及匯報風險 ○ 第二層：風險管理部監察及評估績效，並定期向審核委員會及風險管理委員會匯報 ○ 第三層：內部審核部門每年進行內部審核 – 識別4大可持續發展風險 <ul style="list-style-type: none"> ○ 環境：遵守環保法規 ○ 社會：工作管理、人員更替、原料供應

行業	現行做法
 <p>材料</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ESG策略 <ul style="list-style-type: none"> – 將可持續發展概念納入日常營運之中 – 採納聯合國可持續發展目標 • ESG工作小組 <ul style="list-style-type: none"> – 由營運總監執掌小組 – 審閱及監察ESG議題，並向董事會匯報及提出建議 • ESG風險管理 <ul style="list-style-type: none"> – 將ESG相關風險納入集團風險管理機制
 <p>保險</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ESG管治 <ul style="list-style-type: none"> – 高層以身作則 <ul style="list-style-type: none"> ○ 主席報告：視可持續發展為公司的內在價值，並採納聯合國可持續發展目標，促進全體人員的健康及福祉 ○ 集團行政總裁及主席報告：擴大產品及服務範圍，以應對相關議題（例如與生活方式相關的疾病及污染） – 集團ESG委員會 <ul style="list-style-type: none"> ○ 負責監督ESG管治及ESG議題的整合及實施 ○ ESG委員會每季舉行會議，並且每半年向董事會演示（ESG方法、環保目標、提交可持續發展指數及可持續發展報告審閱意見） ○ 審閱外部機構的報告（例如評級機構、持份者）及開展研究，藉此了解ESG的趨勢

致上市公司的建議

將ESG納入企業風險管理架構

ESG並非純粹符合披露要求，其實，ESG議題與業務營運的各個方面環環相扣，而且內容複雜，與公司策略及目標更是息息相關。公司在持續經營業務的同時，須減少對環境及社會的影響，務求在兩者中取得平衡，才可在達成策略目標之餘，又能回應不同持份者的需要。

在風險管理方面，不應獨立處理ESG風險。相反，應將ESG風險納入公司的企業風險管理（ERM）框架之中。

公司應參考廣泛認可的最佳實踐方法，加強本身的ERM框架，藉以管理ESG風險，例如參考世界可持續發展工商理事會（World Business Council for Sustainable Development）與美國崔德威委員會成立的贊助機構委員會（Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission（COSO））合作編寫的《在環境、社會及管治相關風險中應用企業風險管理》指引。

ERM框架應設有穩健完善的機制，用以識別及評估可能影響公司策略及目標的ESG風險。同時，透過仔細考量各項挑戰及回應方案，公司亦可從預測趨勢中識別出新機遇。

“香港上市公司在可持續發展報告方面的進展今年很明顯。除了改善關鍵績效指標的披露外，更多的公司正在闡明可持續性如何成為其治理框架的一部分，並設定了前瞻性目標以概述如何計劃實現其可持續發展目標。”

鄧鎧俊

惠譽評級高級董事及可持續金融部駐香港的ESG 研究全球主管



建立氣候變化應對能力

氣候變化可透過實體風險（急性及慢性風險）和轉型風險（技術、市場、商譽、政策及法律風險）影響一家公司。公司亦需了解這些風險對財務表現的影響，因有關風險可能對公司的收入、成本及資產造成短期或長期影響。

氣候變化亦涉及專業知識及複雜的技術詞彙，例如確定氣候情境、氣候相關大趨勢、溫室氣體排放、目標設定法以及生命周期分析。因此，公司董事會或管理層或需借助可持續發展專家的見解、學識或專業知識，以便在識別、評估、優先排次及降低氣候風險及其他過程中評估氣候風險的影響。

除ESG工作小組外，公司亦可成立專責委員會或特定工作小組督導氣候變化管理事務。氣候變化委員會確保董事會監督氣候相關風險及機遇的策略管理，而氣候變化工作小組亦有助建立公司的氣候風險應對能力，並且可加快將氣候方面的考慮因素納入ERM框架內。



(2) 報告質素無法進行有意義的比較

要提升ESG報告質素，遵循報告原則自是關鍵所在。根據經修訂指引，上市公司必須應用四大報告原則（重要性、數量化、平衡性及一致性）充份披露資料。

然而，我們的調查結果發現，遵循這些原則披露的資料並不足夠。關於遵照第二項報告原則「數量化」所作的披露，僅有48%受訪公司披露關於排放或能源消耗等數據所採用的標準、方法、估計、計算工具，以及所使用的轉換系數。至於第四項報告原則「一致性」所作的披露，只有不足29%的受訪公司提及計算方法或關鍵績效指標（KPIs）曾作改動，又或提及其他可能影響報告內比對資料的因素。

此外，僅有64%公司在報告中披露報告範圍，而在披露報告範圍的公司中，則只有30%的公司解釋決定報告範圍的方法。



僅有 **48%**

受訪公司披露關於排放或能源消耗等數據所採用的標準、方法、估計、計算工具



僅有 **29%**

受訪公司提及計算方法或關鍵績效指標曾作改動

致上市公司的建議

提高報告質素

公司應意識到報告質素對投資者的重要性。一間公司的ESG績效會不時經過分析及評估，所根據的就是該公司在ESG報告中呈列的資訊及數據。要提高報告內容的可靠性及準確度，任何變更都應該在ESG報告中加以明確解釋。除了經修訂指引外，公司還可以參考全球報告倡議組織 (Global Reporting Initiative) 的標準，了解相關的報告原則，藉以提高報告質素。

就報告範圍而言，最重要的是貫徹採用一致而明確的方法界定報告範圍，並將合適的重大業務或實體納入ESG報告內。至於一些架構較複雜的公司，則可自訂判斷準則界定報告範圍。以下是一些可考慮採納的準則：

- 財務門檻 — 例如：納入佔集團總收入5%以上的附屬公司
- 採用與年報相同的報告範圍
- 控制權法 — 例如：納入擁有直接營運控制權的業務或實體

報告質素檢查清單 (僅供參考)

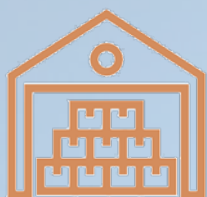
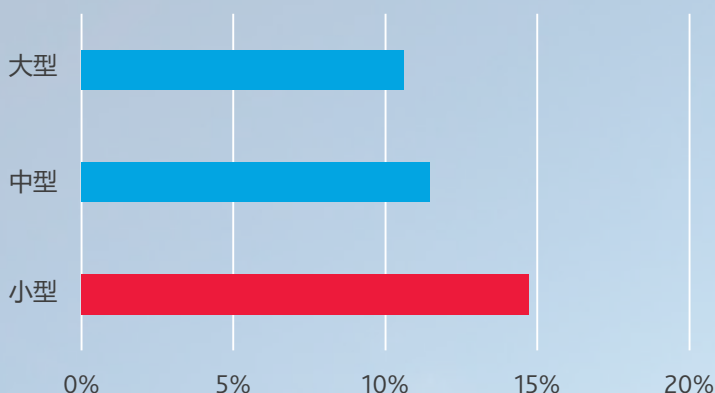
1. 清晰界定報告範圍 — 公司如何界定範圍？
2. 匯報報告範圍的變動 — 業務營運有否變化？有關業務對公司而言重要嗎？重列報告範圍時有否披露原因？
3. 計算關鍵績效指標的報告方法 — 所按原則、參考及估計是甚麼？採用了哪些計算方法？與上一年度相比有甚麼變化嗎？
4. 就未能披露ESG資料提供充分解釋 — 為何並未披露若干關鍵績效指標的資料？

(3) 重要性評估披露質素下降

並非每項ESG議題都適用於所有公司，即使是相關的ESG議題，亦不等於對公司而言一律屬於重大議題。公司必須識別足以嚴重影響業務營運的風險及機遇，從而全面了解各項重要的ESG議題。長遠而言，關於重要性評估的資料（例如重要性製圖或重大ESG議題的描述）對投資者非常重要，有助投資者了解公司認為適切相關或關係重大的事宜。

是次調查結果顯示60%（2019年：66%）的受訪公司披露曾進行重要性評估，而其餘40%的公司在ESG報告中並無提供任何關於重要性的資料。在這40%的公司之中，並未提及重要性評估的大多為小型上市公司（參閱圖7）。

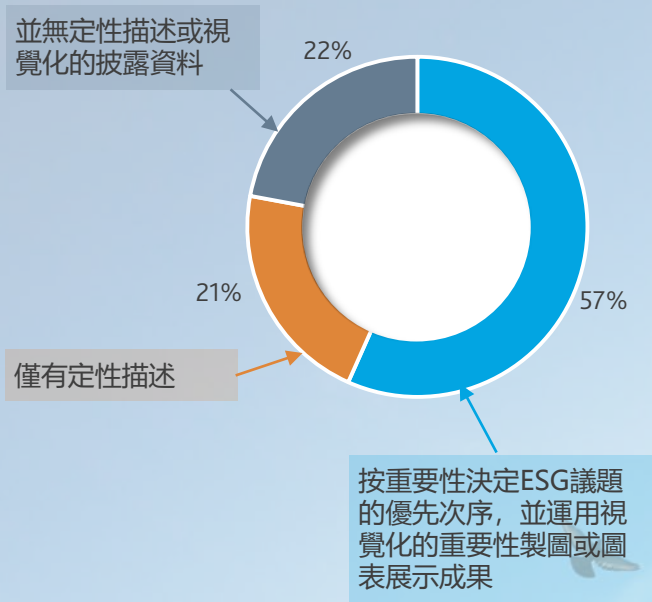
圖7: 按規模劃分並未披露進行重要性評估的公司



60%

受訪公司披露曾進行
重要性評估

圖8：重要性評估披露資料的質素



至於有披露曾進行重要性評估的公司，卻往往沒有充份披露相關資料，僅有輕微超過 **50%** 的公司全面描述如何決定 ESG 議題的優先次序，並以重要性製圖（參閱圖8）等視覺輔助工具展示成果。

在圖8所示的22%公司中，66%為小型上市公司，而地產建築業則是最多公司未能披露任何重要性評估資料的行業。

如公司未能披露充足的重要性評估資訊，投資者或難以確定報告中的數據與本身的投資決定是否相關。

持份者參與是重要性評估資訊的主要來源之一。我們的調查結果顯示，受訪公司的關鍵持份者包括投資者及股東、顧客及客戶、供應商、業務夥伴、政府/監管機構、僱員及本地社群。

致上市公司的建議

目前，重要性評估並無標準做法，對何謂重要性亦無一致公認的定義。重大議題可以詮釋為足以對某一公司造成重大財務或非財務影響的因素，又或是足以嚴重影響投資者就該公司所作的投資決策。每間公司實體所面對的ESG議題各有不同。在進行重要性評估時，上市公司應作出全面考慮，衡量行業因素、公司規模、所選策略及業務目標、持份者關注事項等，並考慮在重要性評估中納入以下各項等元素：

- 重新考量早前的評估結果
- 審視相關標準
- 邀請內外部持份者參與
- 借鑑業內及廣泛的企業最佳做法，與公司策略作一對照
- 審視對業務運作的影響及可持續發展趨勢

考慮行業因素

於進行重要性評估時，上市公司固然必須考慮經修訂指引所載的環境及社會因素，但亦應將行業因素納入重要性評估之中。披露關於某個特定行業的考慮因素足以向投資者展示出，公司已充分考慮及應對行業特定的ESG議題。上市公司亦可參考全球報告框架，例如：

- 全球報告倡議組織標準；及
- 可持續會計準則委員會標準。

上述框架提供適用於特定行業的指引，以便全面報告某一特定行業在運作方面的經濟及環境、社會及管治影響。例如，可持續會計準則委員會為特定行業編製了一系列共77套以投資者為本的可持續會計準則，當中包括關於主導業務模式及行業分部的假設。全球報告倡議組織亦頒佈了有關健康及安全、廢棄物及水資源，以及污染物的行業標準。

“今時今日，企業在關注業務表現的同時，還需著眼於照顧社會和環境的利益，對股東和廣大持份者負責。公司的表現不單止通過財務增長來衡量，同時還需要考量人力和社會資本。因此，上市公司重新思考其業務策略，配合環境、社會及管治的趨勢和需求至關重要。”

黃明偉
香港上市公司商會總幹事

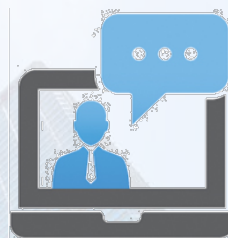


結合持份者參與意見與重要性評估

邀請內外部持份者參是其中一種可行途徑，讓公司識別出比預期中牽連更多持份者群體的議題或風險，又或是管理層有所忽略的一些議題或風險。由持份者提出的顧慮或問題，應與透過其他途徑識別出的風險因素整合全面的ESG風險清單，以供管理層及董事會進一步考慮及作重要性評估之用。

調查結果顯示，鼓勵持份者參與的受訪公司比例略升至76%（2019年：72%）。在該等公司當中，85%的公司披露了持份者參與的流程，但持份者參與的成果卻未必一定有充分披露（參閱圖9）。

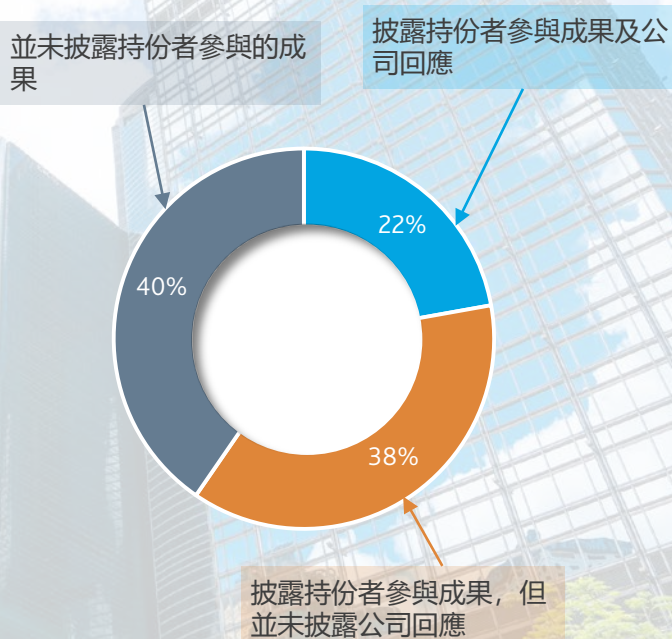
建議公司在披露持份者參與成果時一併披露公司的回應（附帶關於重要性考慮因素的描述），此舉有助讀者得知持份者的關注事項對公司是否重要，以及公司已制訂何種策略或措施加以應對。



85%

受訪公司披露了
持份者參與的流程

圖9:持份者參與成果的披露資料



(4) 氣候變化相關議題的披露資料有限



僅有 **12%**

受訪公司提及氣候變化的相關議題

氣候變化是經修訂指引的新增項目。現時，上市公司如受到或可能受到任何重大氣候相關議題影響，必須披露識別及緩減有關影響的政策措施，以及所採取的管理行動。氣候變化造成的財務風險源自兩大渠道：實質風險（例如出現更頻繁、更極端的氣候情況、海平面上升及氣溫變化）及轉型風險（例如新法例、消費者偏好變化、集體訴訟及訴訟案件）。

由於在受訪上市公司編製ESG報告時，氣候變化的新披露規定尚未生效，是次調查結果顯示僅有12%的公司提及氣候變化的相關議題。我們發現在該等公司當中：

- 超過半數（54%）披露了本身遇到的氣候相關風險及機遇；及
- 大部分（83%）均報告了為緩減氣候相關風險而採用的措施。

上述兩項數字的差距說明，公司尚未採納系統性的方法，將公司策略與潛在的氣候風險連結起來。我們亦發現，較多大型公司會考慮氣候風險及緩減有關風險的方法（參閱圖10及圖11）。

氣候相關財務披露工作小組（TCFD）是氣候相關風險及機遇披露指引的全球框架。經修訂指引亦建議，上市公司披露氣候變化相關影響時可參考TCFD框架，亦有在聯交所刊發的《如何編製ESG報告：環境、社會及管治匯報指南》（How to Prepare an ESG Report: A Step-by-Step Guide to ESG Reporting）內提及。

我們的調查結果顯示，在報告氣候變化的公司中，僅有15%在披露氣候變化相關資訊時參考了TCFD框架，而且大多為醫療健康、金融及電訊業的大型上市公司。然而，調查發現採納情境分析的公司微乎其微：僅有一間公司匯報進行了情境分析，藉以了解氣候變化對其業務營運有何潛在影響。

圖10：報告氣候風險的公司

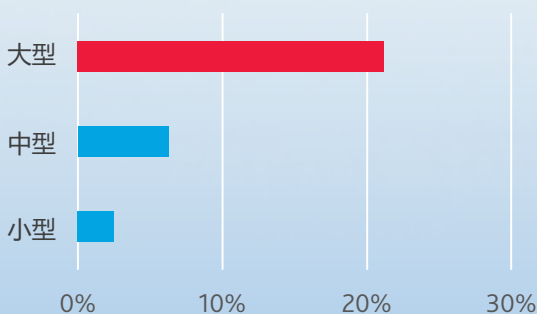


圖11：報告緩減氣候風險的公司

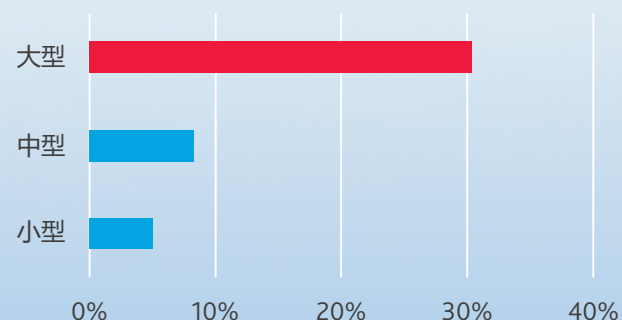


表2載列各行業上市公司識別的氣候相關風險及機遇類別範例。

表2

行業	風險	機遇
非必需性消費	極端天氣及資源枯竭	本地供應鏈、綠色採購及資源效益 (例如可再生能源)
必需性消費	危害消費者及財產安全的極端天氣	綠色採購
醫療保健業	自然災害增多及推出新政策	能源效益 (例如可再生能源)
金融服務業	全球暖化及極端天氣可能造成財產損失及疾病	可持續發展的採購、負責任的金融、擴大保險受保範圍
工業	極端天氣、新政策及市場變化	綠色建築、能源效益、可持續發展供應鏈
公用事業	極端天氣及自然災害可能導致經濟損失	適應氣候變化的能源設備 (例如提升部件及結構)
資源業	極端天氣可能中斷交通網絡及導致員工安全問題	資源效益 (例如循環再造物料) 及編製安全規範
地產建築業	極端天氣及自然災害可能導致物業安全問題及水資源枯竭	可適應氣候變化的樓宇及資源效益 (例如水及能源)
電訊業	氣候相關災害	能源效益

致上市公司的建議

闡述氣候變化對業務模式的影響

面對氣候變化的挑戰，不少上市公司正設立管理相關風險的管治架構，並正在改變業務模式、策略目標及具體指標，務求長遠達致可持續發展，轉型至低碳運作模式。業務模式的關鍵組成部分可包括（但不限於）以下各項：

- 價值主張；
- 目標客戶及主要供應商；
- 產品及服務；
- 關鍵生產設施及設備；及
- 物流及供應鏈。

公司應從策略角度，具體說明氣候變化如何影響上述業務模式的組成部分，並可考慮以下事項：

- 參考政府間氣候變遷專門委員會 (IPCC) 及國際能源署 (IEA) 等公司的國際性研究報告，採納相應策略應對氣候變化議題，以及不同氣候情境（例如氣溫升高1.5度、2度或以上）所帶來的挑戰
- 轉型至低碳或零碳業務運作的長遠策略
- 改變產品及服務、主要業務分部、設施或供應鏈的長、中、短期路線圖
- 描述長、中、短期的風險與機遇，以及可能受影響的業務

說明足以影響業務的氣候風險性質

受訪公司披露了本身所面對的氣候風險，但並未詳細交代可能影響具體業務運作的氣候情況類型。舉例而言，上市公司應披露很可能影響業務的極端天氣情況類型，以及可能受這些情況影響的關鍵業務流程或資產。上市公司亦應披露公司倚重的持份者（例如顧客或供應商）會否同樣受到特定氣候風險影響。

“隨著世界對全球可持續發展和氣候變化的重要性達成共識，ESG披露對本地社區至環球投資者等不同的持份者適適相關。BDO在調查香港上市公司環境、社會及管治報告水平所付出的努力使人鼓舞。”

吳偉昌博士
理大專業進修學院副院長及首席講師



表3載列若干可供參考的範例。

表3

氣候風險	可能的影響
更頻繁、更極端的氣候情況 – 例如暴風雨及水浸	<ul style="list-style-type: none"> 中斷公司本身的業務運作或供應鏈，以至與其訂立合約的人士及公司亦受影響。 地產及實物資產的實質損毀，並提高了受影響地區的基礎設施風險。 影響與其訂立合約的人士及公司的業務可行性，尤其是投保額不足的人士及公司
海平面上升	<ul style="list-style-type: none"> 令容易發生水浸的地區無法為生產設施及商用物業投保及遭受實質損毀等
氣溫升高	<ul style="list-style-type: none"> 極端高溫天氣可能令變電站及電力輸送設備的性能下降，例如引發電力中斷及變電站的能源轉換效率下降。某些零部件在達到最高溫度閾值時便無法運作。
多重災害	<ul style="list-style-type: none"> 因氣候情況而令電訊服務頻受干擾，或會對營運商的品牌及商譽產生負面影響，導致顧客更換供應商。相反，在極端天氣期間仍能提供卓越服務的營運商在商譽方面或可享有優勢。
水資源緊缺	<ul style="list-style-type: none"> 在某些水資源日漸緊缺甚至匱乏的地區，物業業主或需在食水供應或處理設施方面作出重大投資，確保資產得以正常運作。

(5) 環境關鍵績效指標目標設定有限



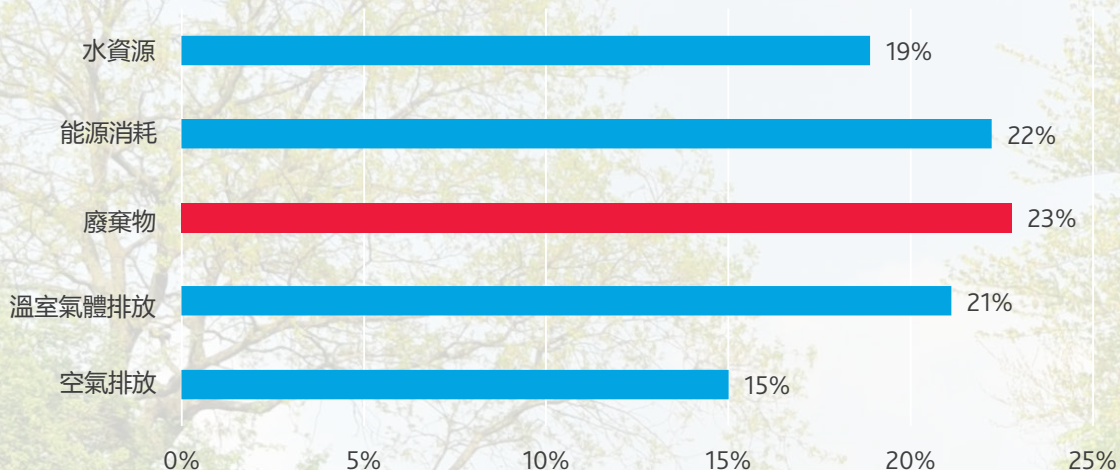
僅有 **15%**

受訪公司就環境關鍵績效指標
訂立目標

過往，上市公司曾披露環境關鍵績效指標，而根據經修訂指引所載的「不遵守就解釋」條文，上市公司如今必須披露排放目標（關鍵績效指標 A1.5）、有害及無害廢棄物減排目標（關鍵績效指標 A1.6）、能源使用效益目標（關鍵績效指標 A2.3）及用水效益目標（關鍵績效指標A2.4）。

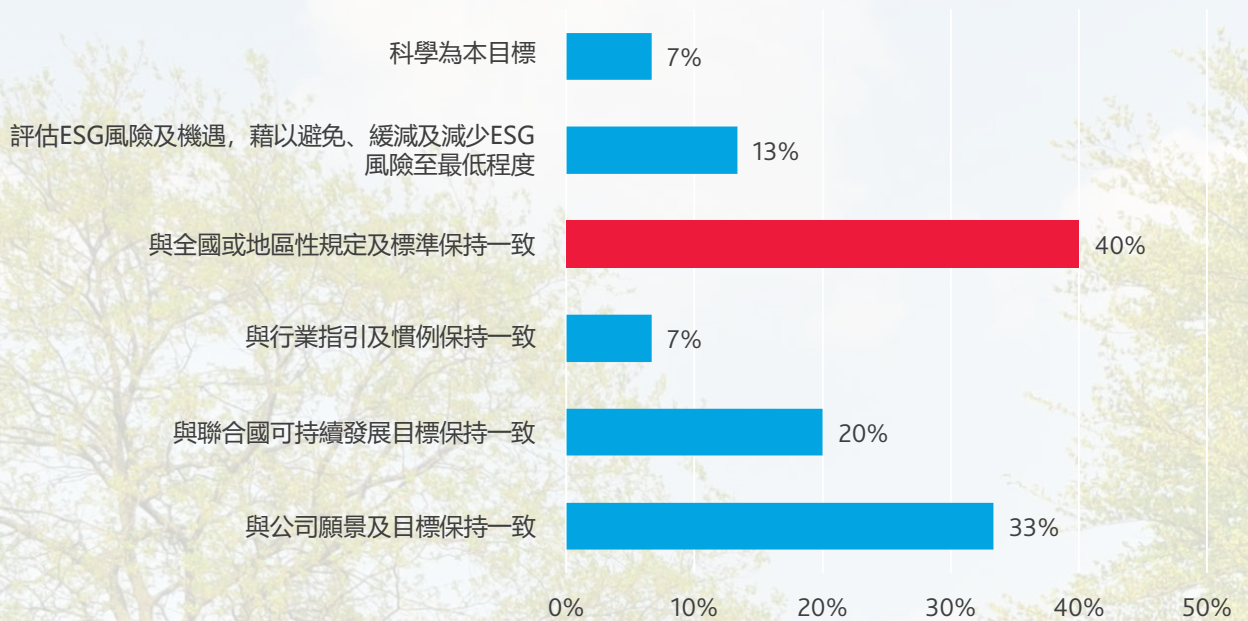
是次調查結果顯示，受訪公司中僅有15%就環境關鍵績效指標訂立目標，而且主要是大型上市公司才訂有此類目標。在該等公司中，最常見的環境關鍵績效指標目標為減少廢棄物、節能及減少溫室氣體排放（參閱圖12）。

圖 12：環境關鍵績效指標目標的種類



受訪公司採用了多種方法設定環境關鍵績效指標目標，最常見的方法是將關鍵績效指標目標與公司願景及目標（33%）或全國或地區性法例及規定（40%）保持一致（參見圖13）。

圖13：受訪公司設定環境關鍵績效指標目標的方法



我們集中研究設有關鍵績效指標的公司，識別出較常見設有目標的主要領域，並按行業加以分類，結果載列於下文表4。

表4

行業	主要目標範疇 (受訪公司百分比)
能源業	能源 (100%)
原材料業	廢棄物、能源、水 (100%)
工業	廢棄物 (80%)
非必需性消費	能源 (73%)
必需性消費	廢棄物、能源 (50%)
醫療保健業	能源 (100%)
電訊業	溫室氣體 (100%)
公用事業	空氣、溫室氣體、能源 (50%)
金融服務業	溫室氣體、能源、水 (75%)
地產建築業	廢棄物 (82%)
資訊科技業	溫室氣體、廢棄物、能源、水 (60%)

致上市公司的建議

設定關鍵績效指標及目標，有助公司管理與氣候變化相關的風險與機遇，亦是監察及管理業務運作如何影響環境的實用工具，以便公司能夠達成策略目標，確保長遠實現可持續發展，並轉型成為低碳業務。

與巴黎協定的目標保持一致

在受訪公司所用的方法（如圖13所示）之中，僅有7%採用以科學為本的目標設定方法，而其他公司則大多遵循本身的策略方針來設定目標，又或是設定目標務求與策略方針相互補足。

儘管設定環境目標可讓公司計量環境績效，以及估計何時能將業務運作的影響減低至理想水平，但更重要的是公司需確保策略目標與巴黎協定的目標一致，務求淨排放量能達至零。

設定環境關鍵績效指標時可參考國際方法，例如：

- 巴黎協定的資本轉型評估方法；
- 科學為本減量目標計劃的行業減碳方法；或
- 兩度投資倡議。

提高環境影響披露資料的質素

為使投資者全面了解公司在環境方面的足跡，公司應在ESG報告中披露更多關於環境關鍵績效指標的背景資訊，以及關鍵績效指標與公司營運的關係，亦可考慮披露以下資料：

- 各項環境關鍵績效指標的來源
- 各項關鍵績效指標佔集團收入或開支的比例
- 有否開展生命周期評估，以評估產品、原材料、流程或業務的潛在環境影響
- 在上一年度的可資比較數據以外，列出過往五年的可資比較數據，讓投資者了解公司在減少環境影響方面的趨勢及改進程度
- 環境政策及減少影響的路線圖
- 為達成目標的長期及短期減排措施及行動計劃
- 如何使用合適的關鍵績效指標追蹤績效，以及審視成果的頻密程度

擴大披露範圍納入範疇3排放

經修訂指引規定，上市公司須披露直接排放及透過能源間接排放的溫室氣體資料。然而，為保持透明度並讓投資者全面了解公司的碳足跡，建議上市公司應考慮披露關於範疇3排放的資料。根據溫室氣體協定，範疇3排放共分15類，上市公司可披露與其適切相關的排放類別的資料。

(6) 聯合國應對氣候變化的可持續發展目標認同度上升

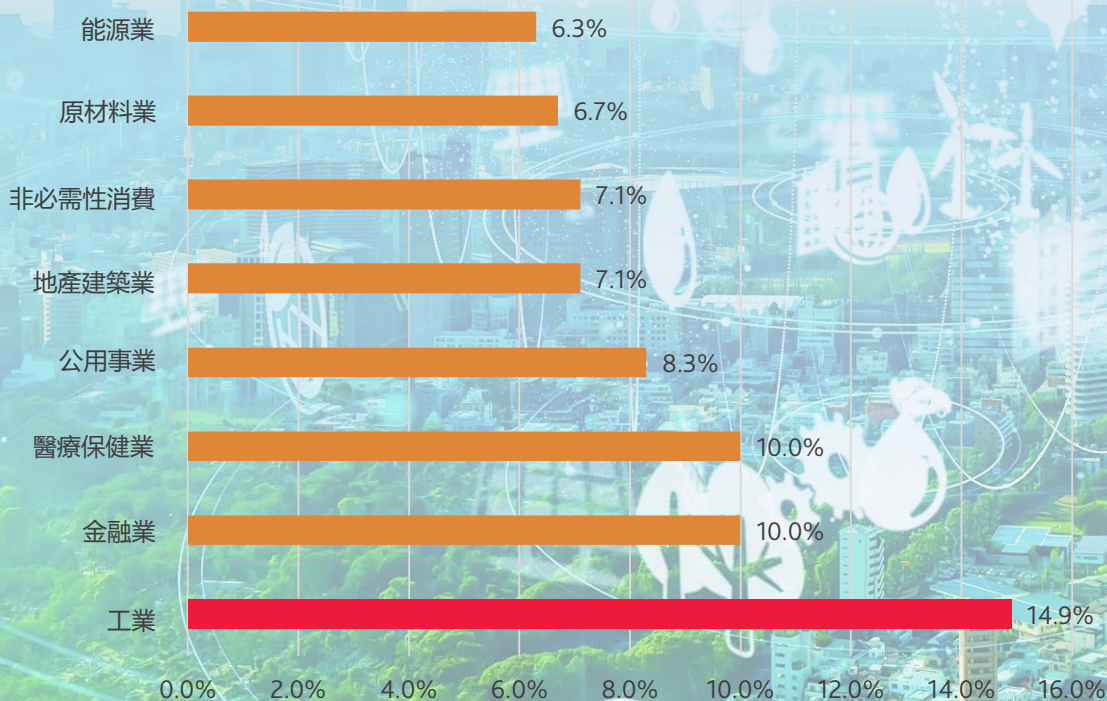


8%

受訪上市公司識別出與本身業務營運及策略目標相關的聯合國可持續發展目標

根據調查結果，上市公司對聯合國可持續發展目標的認同度呈上升趨勢。年內，8%（2019年：6%）的受訪上市公司識別出與本身業務營運及策略目標相關的聯合國可持續發展目標（參閱圖14）。

圖14：按行業劃分公司識別的相關聯合國可持續發展目標



據我們的調查結果顯示，在本年度，較多受訪公司認為聯合國可持續發展目標13（氣候行動）與業務營運適切相關，令該等目標成為本年度受訪公司前三位的聯合國可持續發展目標之一，取代上一年度排名前三位的聯合國可持續發展目標3（良好健康與福祉）（參閱圖15）。

圖15：受訪公司排名前三位的聯合國可持續發展目標

調查年度	受訪公司排名前三位的聯合國可持續發展目標		
2020			
2019			

我們發現屬於同一行業的公司，有些亦會擁有共同相關的聯合國可持續發展目標（參閱圖16）。

圖16：按行業劃分的共同聯合國可持續發展目標

醫療保健業	工業	地產建築業	金融業	非必需性消費
 		 		

個案分析

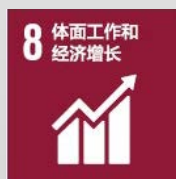
範例：某地產建築業公司

為何公司採納聯合國可持續發展目標？

- ✓ 將業務策略及營運與社會需要及持份者關注事項結合
- ✓ 與全球目標保持一致，引入新見解及設法透過日常營運作出貢獻
- ✓ 納入更具體的可量化目標，為公司設定更遠大的2030年願景

公司如何將聯合國可持續發展目標與業務模式整合？

- ✓ 羅列與集團最適切相關的六大聯合國可持續發展目標
- ✓ 將聯合國可持續發展目標融入公司的長遠策略，並將相關目標納入至公司的2030年可持續發展願景之中
- ✓ 更新公司的慣常營運做法，以反映社會變遷及新興價值觀



範例：

- 推動措施評估氣候風險及薄弱環節
- 編製可持續發展採購手冊，擴大綠色採購手冊的覆蓋範圍

裨益：

1. 達到甚至超越持份者的期望
2. 藉此機會與合作夥伴、業界團體、客戶、政府、非牟利組織及廣大社會通力合作，加倍努力應對複雜的可持續發展挑戰

致上市公司的建議

融入聯合國可持續發展目標締造更豐碩成果

2015年，聯合國成員國一致採納《2030年議程》，當中包括17項聯合國可持續發展目標。該等可持續發展目標著眼於社會議題（例如貧困和教育）及環境議題（例如氣候變化及生物多樣性），但同時亦涉及經濟增長、減少不平等現象及創新。

儘管上述均為國家層面的目標，但公司若有意協助促成目標及創造積極成果，亦可採納聯合國可持續發展目標以影響策略方針，並制訂可持續發展政策。

公司在業務策略及運作中納入聯合國可持續發展目標，將可獲得以下裨益：

<p>營商使命</p> <p>令公司的業務模式享有協同效應，在專注提升盈利能力和良好業務意識之餘，同時亦達到首要的社會及環境目標</p>	<p>物色業務機遇</p> <p>進軍具增長的市場，提供創新的解決方案及根本性變革，克服挑戰，並達致可持續發展目標</p>	<p>溝通合作</p> <p>促進溝通讓持份者了解有關影響及績效，並與業務夥伴合作應對全球挑戰及提升商譽</p>
<p>增進關係及商譽</p> <p>鼓勵更多持份者參與，包括員工、客戶及供應商。讓彼此的共同利益保持一致，追求共同的可持續發展目標及價值觀</p>	<p>既可管理ESG風險又能達成可持續發展目標</p> <p>可持續發展目標所帶來的挑戰，或會涉及足以影響公司營運的ESG風險因素。公司在應對ESG風險之餘，同時達成可持續發展目標，因此獲得協同效益</p>	<p>吸引資金</p> <p>可持續發展目標將投資引向應對全球挑戰的方案。投資者會因應一致的ESG利益，投資於一些將可持續發展目標納入商業營運之中的公司，令公司受惠於新資金來源</p>

在編製可持續發展報告時，公司可採取以下步驟：

- 識別及了解各項可持續發展目標及具體指標對業務組合的影響
- 如策略目標足以嚴重影響業務營運及可能需要作出重大改變，應確保可持續發展目標與之保持一致
- 為可持續發展目標及具體指標訂立優先次序
- 確定宗旨以便達成優先處理的可持續發展目標及具體指標
- 制訂公司績效目標、關鍵績效指標及管理方法
- 監察、追蹤及審視預設期限內的實施進展

(7) ESG報告的獨立認證保持穩定

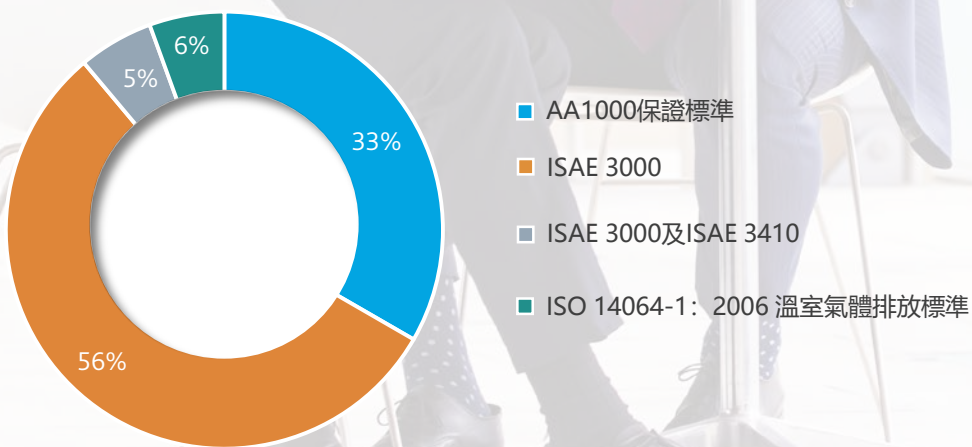


僅有 5%
受訪公司取得獨立認證

獨立認證可加強公司披露ESG資訊的可信度，並且提升公司的ESG報告質素，為投資者提供更可靠的數據作分析，同時又可提高透明度。經修訂指引建議上市公司尋求為ESG報告進行獨立認證。然而，目前並無獲廣泛公認的ESG報告標準。

我們的調查結果顯示，受訪公司刊發的ESG報告僅有5%取得獨立認證。與上兩個年度的調查結果相比，這方面並無顯著變化。在ESG報告取得獨立認證的公司之中，56%公司為整份報告取得認證。評估報告所採用的標準各有不同，過半數報告是根據國際鑑證業務準則 (ISAE) 3000進行認證 (參閱圖17)。

圖17: ESG報告所採用的認證標準



致上市公司的建議

取得獨立認證確保報告可信

為求披露的ESG數據可信及透明，上市公司應為環境或社會關鍵績效指標等關鍵資料取得獨立認證，而非從整份ESG報告內容著手，直至公司累積足夠經驗應付ESG報告所需時，便可選擇為整份報告取得認證。

於2020年11月2日，香港會計師公會發佈技術簡報AATB5徵求意見稿《Environmental, Social and Governance (ESG) Assurance Reporting》諮詢公眾。諮詢期已於2020年12月2日屆滿，並已於2020年12月17日定稿及刊發。

儘管現時並無公認準則，公司編製ESG報告時可加以參考AATB5。

總結

ESG 報告並非只是向外界展示公司符合相關規定。ESG 報告是一項實用工具，可讓公司向持份者傳達資訊，交代ESG績效及應對營運挑戰（包括與氣候相關挑戰）的進展。閱讀ESG 報告的人會著眼於影響公司業務營運的相關重大ESG 議題，並希望看到公司董事會發揮主要作用推動實施ESG 策略，確保ESG 議題（風險及機遇）獲納入ERM 框架及公司上下各職能部門之中。為提高ESG 報告的可信度及透明度，公司可就若干ESG 數據甚至整份報告內容尋求獨立認證。最後，為有效管理ESG議題，增進對ESG 及氣候變化的知識及能力建設可謂至關重要，此舉可讓董事會及管理層在全球可持續發展領域上得心應手。



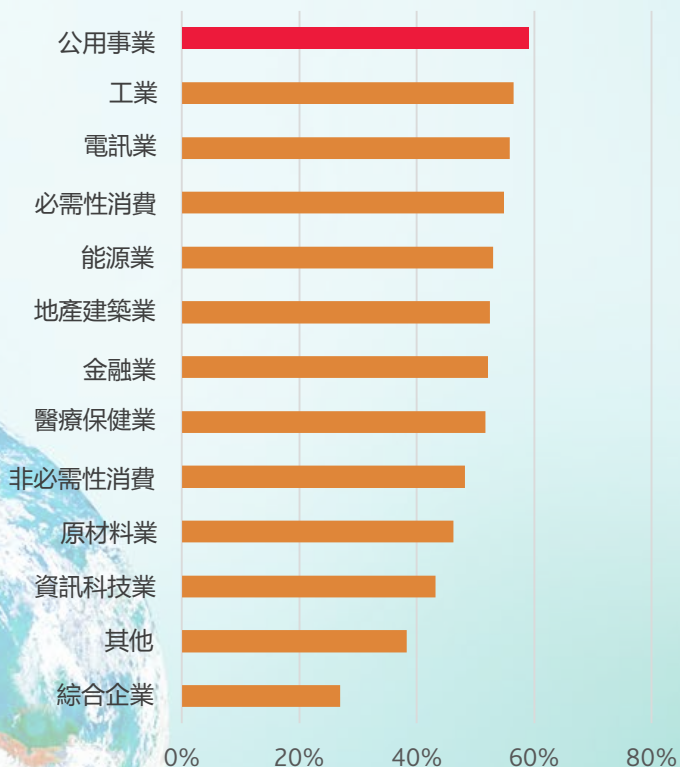
附錄

披露社會關鍵績效指標

根據經修訂指引的「不遵守就解釋」條文，上市公司必須就社會關鍵績效指標披露績效資料。據我們的調查結果顯示，僅有9%受訪公司根據該指引披露所有社會關鍵績效指標。披露社會關鍵績效指標與公司規模及收入有著密切關係，披露社會關鍵績效指標的通常是大型上市公司。

公用事業、工業及電訊業是按建議披露社會關鍵績效指標的三大行業（參閱圖18）。

圖18：按行業劃分主動披露社會關鍵績效指標的行業



我們亦將公司編製ESG報告時所採用的建議，與社會關鍵績效指標的披露資料作比較分析。根據分析，我們注意到過半數（52%）的社會關鍵績效指標是由受訪公司主動披露。下文表5概述有關觀察所得：

表5

觀察所得	調查結果
新社會關鍵績效指標披露資料有限 (1%的受訪公司依照新規定披露資料)	<ul style="list-style-type: none"> • 描述為董事及員工提供反貪污培訓 (17%) • B5.4 (18%) 及 B5.3 (24%) 關於供應鏈管理環境及社會風險，以及促使多用環保產品及服務的慣例
較多披露的社會關鍵績效指標	<ul style="list-style-type: none"> • B2.3 執行及監察健康與安全措施 (83%)、B1.1 僱員總數分佈 (74%)、B4.1 避免童工及強制勞工的措施 (72%)
較少披露的社會關鍵績效指標	<ul style="list-style-type: none"> • B6.1 因安全與健康理由而須回收的產品 (33%)、B5.1 供應商數目 (41%)、B1.2 僱員流失比率 (45%) • B4.2 描述在發現違規情況時杜絕有關情況所採取的步驟 (50%)、B6.3 知識產權 (54%)、B6.4 質量檢定過程及產品回收程序 (55%)



下文圖19展示關於披露社會關鍵績效指標的其餘調查結果：

圖19：披露社會關鍵績效指標

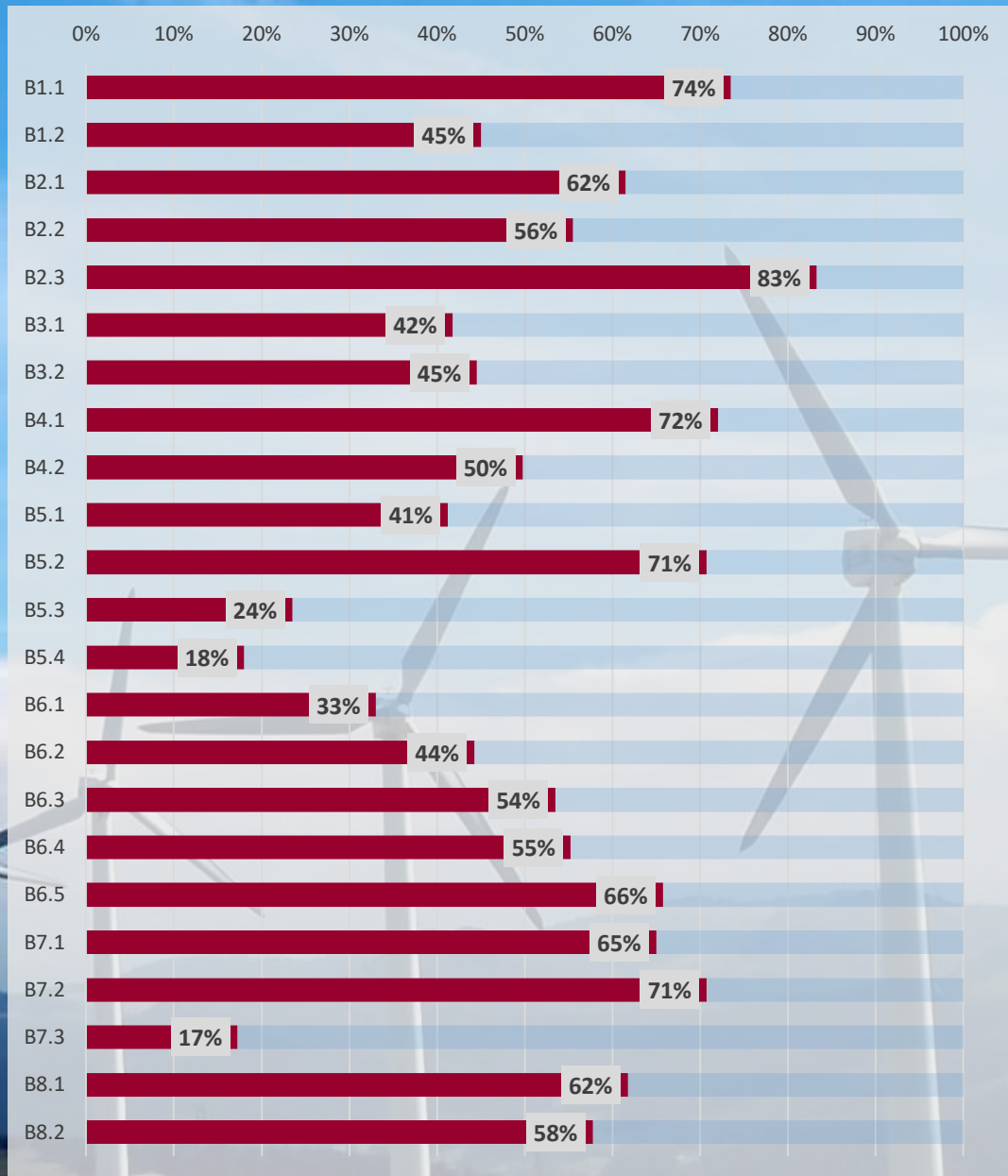


圖19：披露社會關鍵績效指標（續）

關鍵績效指標 B1.1	按性別、僱傭類型（如全職或兼職）、年齡組別及地區劃分的僱員總數。
關鍵績效指標 B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。
關鍵績效指標 B2.1	過去三年（包括匯報年度）因工身亡的人數及比率。
關鍵績效指標 B2.2	因工傷損失的工作日數。
關鍵績效指標 B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。
關鍵績效指標 B3.1	按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層）劃分的受訓僱員百分比。
關鍵績效指標 B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。
關鍵績效指標 B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。
關鍵績效指標 B4.2	描述在發現違規情況時杜絕有關情況所採取的步驟。
關鍵績效指標 B5.1	按地區劃分的供應商數目。
關鍵績效指標 B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。
關鍵績效指標 B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。
關鍵績效指標 B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察的方法。
關鍵績效指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。
關鍵績效指標 B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。
關鍵績效指標 B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。
關鍵績效指標 B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。
關鍵績效指標 B6.5	描述消費者資訊保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。
關鍵績效指標 B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。
關鍵績效指標 B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。
關鍵績效指標 B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。
關鍵績效指標 B8.1	專注貢獻範疇（如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育）。
關鍵績效指標 B8.2	在專注範疇所動用資源（如金錢或時間）。

其他結果

除新修訂的規定外，我們亦監察了過往三年其他受關注範疇的報告情況。這些範疇包括員工慣常做法、職業健康及安全、產品及服務質素、反貪污及報告標準。從可資比較數字可見，大部分範疇的趨勢保持不變甚或出現下跌。相比過往年度，本年度鼓勵持份者參與及為報告取得認證的公司略有增加。然而，公司仍欠缺動力超越合規水平，而且未能充分認識到與ESG議題相關的潛在風險及機遇。

表6是根據過往三年BDO調查結果顯示的公司ESG績效概況。

表6

調查範圍	2018年調查	2019年調查	2020年調查	上升↑ / 下跌↓ / 持平→
持份者參與	63%	72%	76%	↑
重要性評估	51%	66%	60%	↓
獨立第三方報告認證	4%	3%	5%	↑
環境、社會及管治管理目標	17%	15%	13%	↓
員工職業發展計劃	51%	61%	60%	→
職業健康及安全培訓	77%	69%	64%	↓
客戶支援及服務	68%	67%	63%	↓
舉報機制	60%	67%	65%	↓
反貪污管理獨立委員會	26%	23%	16%	↓
採納香港交易所環境、社會及管治報告指引以外的報告標準/指引	10%	9%	10%	→
反貪污培訓	–	37%	17%	↓

立信德豪如何能提供協助？ 環境、社會及管治與可持續發展

BDO風險諮詢服務團隊在ESG報告和風險管理方面擁有豐富的經驗和專業知識，使我們能夠為您提供量身定制的ESG服務。我們的協助涵蓋以下領域：



ESG管治和報告

我們的ESG專業人員可以幫助審核您的ESG報告流程，包括重要性評估、數據收集和匯總、報告方法和披露機制，以滿足當前報告要求或採用國際報告標準（例如GRI）。通過我們在ESG報告績效調查中積累的ESG報告知識，我們可以根據最新的行業慣例對貴公司的報告進行基準測試，並提出建議以提高報告透明度。我們的ESG管治和報告服務還涵蓋：

- ESG治理覆核
- ESG風險管理覆核
- 持份者參與
- 制定環境和社會關鍵績效指標目標
- 董事ESG意識培訓
- 將聯合國可持續發展目標結合於業務戰略內



氣候相關服務

我們的專業人員可以幫助您了解在轉型至低碳經濟的過程中，您的業務運營可能會面臨與氣候相關的自然風險以及監管和經濟的潛在影響。我們可以幫助您制定全面的應對措施，以應對風險並抓住在轉型過程中的機遇。我們與氣候相關的服務還包括：

- 溫室氣體管理
- 配對與氣候有關的風險
- 業務氣候適應力戰略諮詢
- 氣候變化風險評估
- 碳足跡驗證



供應鏈風險管理和審計

當供應鏈中斷時，公司就有無法履行對客戶做出的生產或交付承諾的風險。《報告指引》要求上市公司識別和緩解供應鏈中的ESG風險。這些風險可能與商業道德、腐敗、童工、碳或水足跡、侵犯人權、違反環境、合同管理、數據保護等有關。我們的專業人員可以通過提供基於風險的和有系統的供應鏈盡職調查來幫助您管理供應鏈風險，並提出可行的建議。



ESG報告獨立保證

獨立保證可以提高公司披露的ESG信息的可信度和報告的質量。它可以為投資者提供更可靠的數據以進行分析。《報告指引》建議上市公司對其ESG報告尋求獨立的保證。我們可以為您的ESG報告提供獨立保證，範圍包括某些ESG數據、報告內容、國際報告框架等。

關於BDO

BDO國際網路

BDO是全球第五大的跨國會計和諮詢網絡，足跡遍佈167個國家和地區，超過91,000名專業人員在1,658個辦事處中，致力透過量身定制的解決方案，提供優質卓越的客戶服務，同時與全球的員工和客戶並肩前行。

立信德豪

作為BDO國際網路的一部份，香港立信德豪會計師事務所（立信德豪）自1981年成立以來，致力向客戶提供卓越服務。香港辦事處現有超過60名董事及員工1,100人。

我們的專業人員均為具備專業資格的優良人才，符合各廣泛專業服務範疇的最高國際水平，當中包括：

- 審計服務
- 商業及外包服務
- 私人客戶服務
- 風險諮詢服務
- 專項諮詢服務
- 稅務服務

立信德豪風險諮詢服務

風險管理和內部審計一直是良好企業管治的基石。隨著法規增加，公眾審查越趨嚴謹及日漸全球化，董事會、審計委員會和執行人員均被委以重任，負責監督風險管理、財務運作及內部監控系統的有效性。對於各大小型企業，我們的風險諮詢服務團隊已協助其加強企業管治措施，包括評價內部審計職能的績效，當中涵蓋全面評估整個機構的風險、規劃內部審計戰略計劃以及向管理層、董事會和其他持份者匯報結果。

我們不僅找出問題，更會與管理層攜手合作，確保制定具針對性的解決方案和適當的監控措施。香港立信德豪風險諮詢服務團隊是一支由專職且具經驗的專業人員組成的團隊，推動我們提供多元化的專業服務，包括：

- 內部審計合作或全面外判
- 資訊科技及網絡安全和數碼化服務諮詢
- 環境、社會及管治(ESG)和可持續發展報告諮詢
- 金融服務諮詢
- ISO標準認證協助
- 企業管治培訓
- 資料私隱服務

BDO 環境、社會及管治 專題顧問

閣下如有任何問題、意見或建議，敬請隨時聯絡我們。如欲深入了解BDO 風險諮詢服務，請參閱

<https://www.bdo.com.hk/zh-hk/服務/諮詢服務/風險諮詢服務>



鄭文漢
董事兼風險諮詢服務總監
rickycheng@bdo.com.hk



霍凱翹
高級經理
vijofok@bdo.com.hk



胡翠珊
經理
joycewoo@bdo.com.hk

免責聲明：

本刊物經審慎編製，以一般性用語編撰及僅作廣泛的指引，所以不能應用本刊物以涵蓋特定情況。在您未取得特定的專業諮詢意見前，您也不應就其包含的信息採取或不採取任何行動。

就任何人士因為依賴本刊物內的信息而採取或不採取任何行動或作出任何決定所引致的任何損失，BDO概不承擔任何法律責任或謹慎的責任。請根據您的具體情況，聯絡您的顧問或法律顧問討論這些事宜。

香港立信德豪會計師事務所有限公司是一家香港註冊的有限公司，是英國BDO International Limited有限擔保責任公司的成員，並是由各地BDO獨立成員所組成的BDO國際網絡的其中一員。

BDO是BDO網路和各個BDO成員所的品牌名稱。

© 香港立信德豪會計師事務所有限公司

www.bdo.com.hk



BDO Limited 香港立信德豪



BDO Limited 香港立信德豪