

新闻稿

日期	2019年12月2日	实时发布
题目	BDO 调查: 第三年环境、社会及管治报告显示整体披露及处理气候相关问题的措施并无明显进步	

BDO 调查: 第三年环境、社会及管治报告显示整体披露及处理气候相关问题的措施并无明显进步

应从地区层面综合提升环境、社会及管治报告至世界标准，以把握气候投资的商机

香港 - 第三年的《环境、社会及管治报告》在若干指标上录得进步，但调查结果显示报告合规性和质素方面仍未令人满意。尽管披露环境、社会及管治架构、持份者参与及重要性评估的公司的整体百分比有所增加，但披露的资讯依然不足和未够清晰。全球第五大会计网络BDO在香港的事务所（「BDO」）与香港理工大学专业进修学院合作并发表最新的研究结果。凭借发挥双方在投资及学术的专业知识和经验，调查显示香港环境、社会及管治报告的普遍情况，反映部分公司仅遵守香港交易及结算有限公司(下称：香港交易所)建议的部分新要求 and 守则。尤其是调查显示公司倾向避免对持份者公开报告较为不利的事宜和缺点，因此损害了报告的平衡性，投资者与其他持份者需要自行判断其实际环境、社会及管治表现。

BDO 继续大力提倡优秀的环境、社会及管治报告，连续三年致力找出改善之处、批揭示弱项并为市场业界提供更深入和专业的建议。今年，BDO 的调查「**香港上市公司环境、社会及管治报告表现调查**」（「调查」），随机抽出 500 份主板及创业板上市公司于 2019 年 6 月 30 日或以前发表的环境、社会及管治报告，集中评估 15 个范畴，包括管治、验证度、重要性、量化、一致性、平衡性、透明度、环境管理、雇佣惯例、职业健康及安全、发展及培训、供应链管理、客户支援、反贪污及社区投资。

调查的 500 间公司之中：

- 6% 为恒生指数、恒生中国企业指数及 / 或恒生可持续发展企业指数的成份股，94% 为非指数股份公
- 公用事业行业得分最高 (与 2018 年一样)，综合企业及资讯科技行业于**环境、社会及管治报告质素和表现**的得分最低
- 至于气候相关问题，只有 12%受访公司披露有关政策，而其中 18%披露的资料包含管理有关问题的行动细节

- 只有 39%受访公司按规定强制全面披露环境关键绩效指标 A

2018 与 2019 年调查结果比较摘录如下：

调查范围	主要数据	2018 年调查	2019 年调查	上升↑ / 下跌↓ / 持平→
管治水平	管理层投入及管理程度	26%	34%	↑
	环境、社会及管治委员会或负责人员	20%	24%	↑
	环境、社会及管治风险管理	15%	28%	↑
	环境、社会及管治策略	32%	36%	↑
持份者参与	63%	72%	↑	
重要性评估	51%	66%	↑	
独立第三方报告验证	4%	3%	→	
环境、社会及管治管理目标	17%	15%	→	
员工职业发展计划	51%	61%	↑	
职业健康及安全培训	77%	69%	↓	
客户支援及服务	68%	67%	→	
举报机制	60%	67%	↑	
反贪污管理独立委员会	26%	23%	↓	
报告环境、社会及管治困难与挑战	1%	4%	↑	
采纳香港交易所环境、社会及管治报告指引以外的报告标准 / 指引	10%	9%	→	
反贪污培训	-	37%	-	

表一：「2019年香港上市公司环境、社会及管治报告表现」调查的主要结果摘要

对抗气候变化乏力

调查显示，只有 12%受访公司披露识别影响公司的相关气候问题及减少有关问题风险的政策，其中 18%披露了管理气候相关问题的行动详情。此外，调查亦显示全球运营或以中国为基地的公司更愿意披露有关对抗气候变化行动的政策。结果显示部分公司把现有环境管理措施直接用作对抗气候变化的措施，并无进行全面风险评估或意识到气候变化对实际业务营运带来的潜在威胁和机会。

在达到与联合国可持续发展目标一致方面乏力

环境、社会及管治管理设定目标方面进展不大，抽样调查中有设立管理目标的公司，比例从 2018 年 17%微跌至 15%。调查发现一个趋势，越大型的公司设定管理目标的比例越高。此外，只有 4%的受访公司把目标提升至符合联合国可持续发展水平。当中前三名被选择的联合国可持续发展目标分别是#3 良好健康与福祉，#8 体面工作和经济增长，以及#12 负责任消费和生产。

缺乏清晰的环境关键绩效指标及目标

调查亦显示，只有 5% 的公司披露已设立的环境目标。除此之外，部分受访公司披露的环境及社会政策资料并不完整，甚至并无披露，尤其是包装物料的披露合规水平最低只有 38%。

披露水平并无明显改善

尽管公司的整体环境、社会及管治较 2018 年录得改善，但依然并无设立完备的管理架构。董事层面的投入度不足或忽略管理，及缺乏独立委员会的成立或委任特定人员有效管理其事宜。

调查发现虽然 39% 的公司有就「不遵守就解释」条文的项目作出全面披露，但余下公司披露的环境关键绩效指标资料不完整或是并无作出披露且不加以解释。

46% 受访公司并无在报告披露就公司业务进行的有关重要性评估的任何资料。调查亦显示只有 19% 的公司解释如何制定环境、社会及管治报告的界限。

持份者参与水平偏低

调查指出，在 74% 确定了与其业务营运相关的持份者群体进行持份者参与，及设有清晰持份者参与渠道的企业之中，只有 23% 的公司提到持份者的主要忧虑。

BDO 的建议如下：

考虑纳入气候变化为环境、社会及管治整合的主要因素

鉴于气候变化是最影响全球人类的因素之一，上市公司亦举足轻重，应该为抗气候变化出一分力，并且以可持续的方式营运。然而，调查结果反映香港的上市公司就气候变化对业务影响的意识薄弱。因此，我们建议香港的上市公司把气候变化纳入企业风险评估，从而了解气候变化对业务模式、组合和营运措施的影响详情。

结合持份者参与及重要性评估的结果，上市公司将可更加了解环境、社会及管治问题的缓急轻重，就气候调适、回复力和减缓分配更多资源（例如落实环保计划）于实际的环境、社会及管治方案当中。

设立符合联合国可持续发展目标的策略性环境、社会及管治目标

时至今日，越来越多机构投资者、资产管理公司及基金经理把可持续发展目标纳入自己的投资框架，这些目标能允许他们更准确和以量化的方式衡量目标的成绩和结果。

根据 Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG 的调查结果，首五个最可投资的可持续发展目标分别是：#6：清洁饮水和卫生设施、#7：经济适用的清洁能源、#13：气候行动、#9：产业、创新和基础设施以及#3：良好健康与福祉。该研究亦显示，可持续发展目标为全球公司提供一个普遍适用的框架以解决环境、社会及管治问题，而投资者对商界采取与气候变化相关的行动及解决方案较感兴趣。

香港上市公司或会检讨及订下现有环境、社会及管治指标和策略性目标，找出可持续发展目标与该等公司的业务有何直接关联，以及该等公司是否能够对上述可投资的可持续发展目标作出更大贡献，以吸引全球投资者。

加强环境、社会及管治披露以把握绿色融资及可持续投资的机会

随着投资者及资产经理寻找公司的非财务资料作投资分析的趋势上升，环境、社会及管治报告日渐成为了解公司应对环境、社会及管治危机、挑战及机会以及检讨其表现时的管理方法和工作的重要指标。不论公司的规模大小，都应致力加快提高报告披露标准，以满足投资界不断增加的需求。

目前，公司可采取一些有效行动加强其环境、社会及管治报告，使公司受惠，以及透过报告把握潜在的投资机会：

- **以其他同业为基准**，制订策略；决定一个有系统的计划用作指示公司的环境、社会及管治政策
- **与投资者就环境、社会及管治事宜联系及沟通**以了解他们真正寻找的资料类别、他们如何使用有关资料 and 选择环境、社会及管治因素类别整合于投资过程中，以准备投资者所了解和重视的环境、社会及管治资料
- **进行全面的重要性评估及在环境、社会及管治报告表达详细资料**，务求帮助投资者更了解每个环境、社会及管治问题优先缓急的理据，让投资者可以将已发表的资料用于投资分析上，而不需重新摸索。
- **采纳获广泛使用的国际认证标准及管理系统**，用以显示对管理及改善环境及社会表现的承诺
- **寻求外界对环境、社会及管治数据及报告作保证**以提升其报告的公信力，增强投资者对公司环境、社会及管治表现的信心以及用于决策上资讯的可靠性

除了公司采取的行动之外，香港交易所及有关当局亦可以透过不同途径向公司提供有关环境、社会及管治报告的支援，鼓励公司作出改善：

- **分配资源支持环境、社会及管治报告的复杂性改善：**
 - 就环境、社会及管治报告及新的最佳常规方面进行教育和培训，针对特定行业的报告重点，在重要性和报告方法上提供更清晰的指引
 - 建立系统（例如环境及社会关键绩效指标的资料库）以支持定期促进环境、社会及管治表现及报告
- **对中小企提供支援**
 - 从区域性观点来审视环境、社会及管治报告，逐渐与国际标准接轨
 - 分配资源支持各种计划，让香港公司参与绿色项目及善用有质素的环境、社会及管治披露

外部咨询或顾问服务可以用作环境、社会及管治表现的独立评估，推动不同领域的持续改进。有关当局亦可以向准备不足的公司提供专业辅助服务，以寻求有关环境、社会及管治绩效的咨询，作为在环境、社会及管治绩效取得进步公司担保服务的替补。

BDO 审计部董事总经理陈锦荣先生建议：「为把握绿色金融涌现的机遇，以及维持香港作为国际金融中心的声誉，我们认为企业可借着参考更多国际报告的范本以加强本身的环境、社会及管治报告，为发掘更多业务及投资商机作好准备。上市公司应该提高环境、社会及管治资料的披露水平以满足持份者的资讯及投资需要，这可以通过提供各方面的详细资料达成，包括有关管理层参与制订环境、社会及管治策略性目标、重要性评估、评估气候变化对业务营运及其相关风险及机会的影响、筛选可持续发展目标及其理据、抵抗气候变化及相关表现的既有措施等等。此外，我们建议政府及香港交易所向公司提供更多的支持及激励措施，透过采纳更多国际报告准则以加强其环境、社会及管治报告。」

BDO 非审计部董事总经理江智蛟先生提出：「现时绿色金融被投资界别视为重要议题。在香港发展绿色融资及气候投资的初期，公司的主动性及参与度偏低，仅 2%的受访公司曾发行绿色投资产品如绿色债券及绿色贷款。同时，只有小数公司报告气候相关问题并且披露资料薄弱。我们希望随着公司日益关注环境、社会及管治的重要性，会更多参与其报告及气候投资，此举能促进气候投资的发展，并将全球经济体系转化为可持续的模式。」

BDO 董事兼风险咨询服务总监郑文汉先生表示：「今时今日投资者不仅追求金钱回报，亦着眼于公司如何符合其环境、社会及管治目标及创造相应可计量的价值。令人失望的是，实施强制性环境、社会及管治报告表现的第三年的进步不大，资料披露的水平亦薄弱且模糊不清。虽然大型公司拥有较多资源和表现优于中小企，但很多公司倾向符合香港交易所环境、社会及管治报告指引的最低要求，并忽视其管理及报告为公司带来的真正价值。不同的研究显示，越来越多机构投资者、资产管理公司及基金经理已在投资策略加入环境、社会及管治元素，目的是增加持续的投资回报及减低风险。若然公司继续采取「剔格子」方式以达到香港交易所环境、社会及管治报告指引的最低要求，这已不再与目的相符，并削弱公司吸引投资的能力。希望我们的建议能为企业提供更明确的指引及方向，协助他们改善环境、社会及管治报告，从而提升其投资价值及加强投资者信心。」

编辑垂注

有关香港立信德豪会计师事务所有限公司 (BDO Limited)

BDO 的全球网络遍布 162 个国家和地区，超过 80,000 名员工在全球 1,500 多个办事处携手合作，并有着共同目标：向客户提供卓越的专业服务。香港立信德豪会计师事务所有限公司自 1981 年在香港成立，致力透过全面的专业服务协助企业成长。专业服务包括审计服务、商业及外包服务、风险咨询服务、专项咨询服务及税务服务。有关详情，可参阅网址 www.bdo.com.hk。

查询联络

香港立信德豪

卢瑞燕

电话 +852 2218 3042

立信德豪市场部高级经理

手机 +852 9613 5175

香港

salalo@bdo.com.hk

成婉芬

电话 +852 2218 3110

立信德豪市场部助理经理

手机 +852 9016 8063

香港

dorashing@bdo.com.hk

纵横财经公关顾问有限公司

李惠儿

电话+852 2864 4834

vicky.lee@sprg.com.hk

刘炜情

电话 +852 2114 4987

adrianna.lau@sprg.com.hk
