ESG 境　实践系 列*

中国上市公司协会　中证指数有限公司

系列(1)：新加坡 ESG 的理念与实践

ESG(Environmental, Social, Governance,即社会、环境和治理)的理念和实践,与新加坡的国家治理需求高度契合,因此,新加坡在环境保护、社会责任和企业治理三方面的政策和管理水平均处于亚洲领先位置。同时,新加坡也高度关注相关理念在金融领域的推广和应用,新加坡金融管理局于 2001 年发布《公司治理守则》并先后进行三次修订,2017 年启动“绿色债券资助计划”,新加坡交易所强制要求上市公司每年披露《可持续发展报告》,并拟通过分行业、分阶段的方式开展与气候沛靈婆橙《《

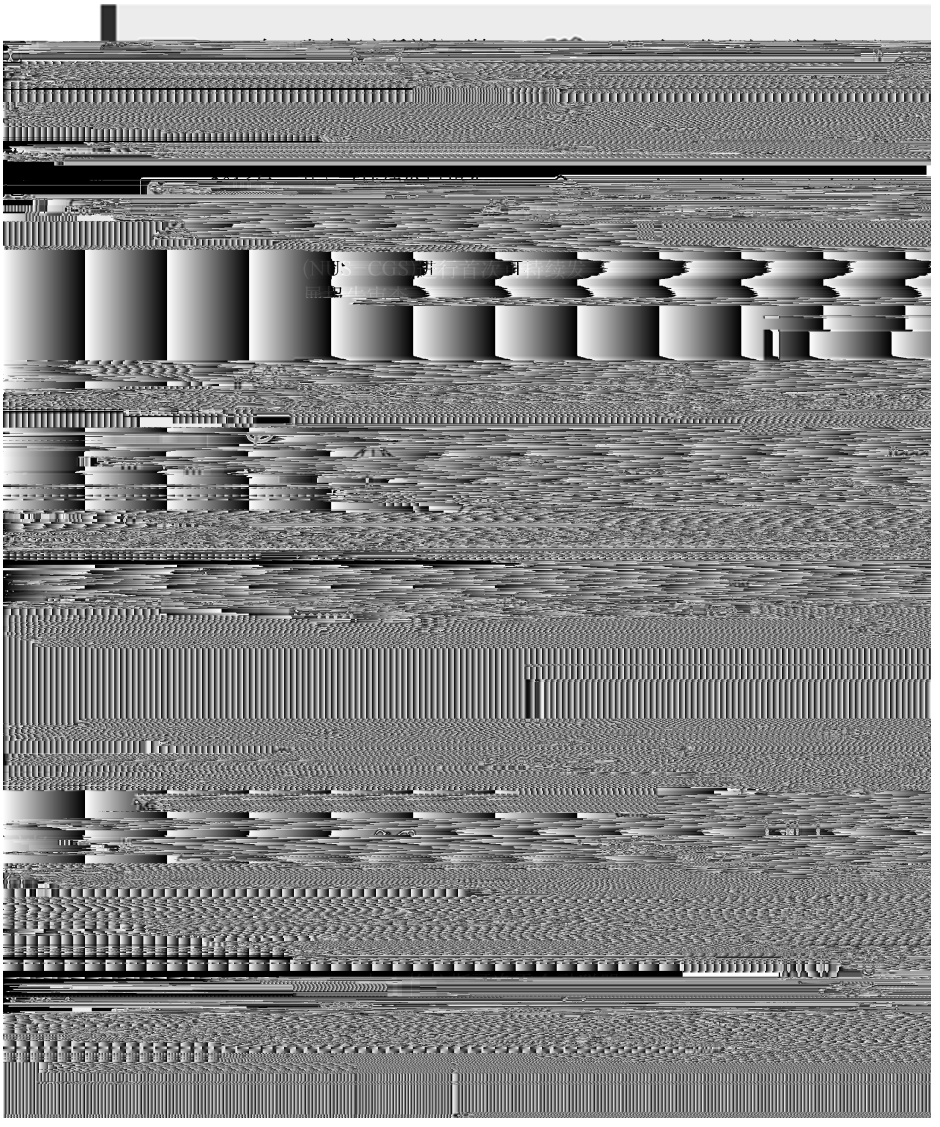

图1 新加坡可持续发展历程

2. 2005年7月,《公司治理守则》进行第一次修订,加入“公司治理披露安排”,强制要求上市公司定期披露企业管制信息。

3. 2011年6月,新加坡交易所发布《可持续发展报告政策声明》及配套文件《上市公司可持续发展报告指南》,建议上市公司披露ESG领域的表现。

可持续发展报告是对上市发行人财务报告的补充。财务状况和综合收入报表将简要介绍公司现状和过去一年的账目情况,而关于环境、社会和治理(ESG)因素的可持续发展报告则描述了可见的风险和机遇,并对其进行管理以期获得未

来回报，结合财务报告与可持续发展报告有助于更好地评估发行人财务前景和管理质量。

ĤĞ GĠġĢ 年 ĥ 月，《公司治理守则》进行第二次修订

拓展了董事会行为准则要求，要求

所有上市公司在2017年12月31日及之后结束的会计年度中必须发布可持续发展报告。

（二）分行业、分阶段推进强制性气候相关财务披露

2021年12月，新加坡交易所公布符合TCFD对上市公司建议的强制性气候相关财务披露路线图，从最容易受气候相关风险影响的行业开始做披露，并根据ISSB的最终气候披露标准，做好相关准备工作，并于2022年开始就相关披露内容征询金融行业相关意见。

目前暂定的信息披露范围与国际气候披露框架保持一致，主要涵盖治理、战略、风险管理、指标和目标等内容。2022年1月1日起，所有上市公司按照“遵守或解释”原则；2023年1月1日起，强制要求金融行业、农业、粮食和森林产品行业、能源产业做披露；2024年1月1日起，强制要求材料和建筑业、交通运输业做披露。

（三）新交所ESG核心指标[①]

1. 环境（见表1）

表1 环境指标

主题	指标	单位	来源	说明
温室气体排放（GHG）	绝对排放量[②]：（a）全部（b）范围1、范围2（c）范围3，如果合适。	吨二氧化碳当量	GRI305-1，GRI305-2，GRI305-3，TCFD，SASB110，WEF核心指标	以吨二氧化碳当量为单位的温室气体排放，报告全部，范围1、和范围2的温室气体排放，如果合适，报告范围3的温室气体排放。温室气体排放的计算应当与国际承认的方式保持一致，例如温室气体议定书。
	排放强度（a）全部（b）范围1、范围2（c）范围3，如果合适。	吨二氧化碳当量/特定指标	GRI305-4，TCFD，SASB110	温室气体排放的排放强度比率的单位指标，例如，收入、产品量、面积、员工人数，乘客人数等。这些数据是从

续 表

主 题	指 标	单 位	来 源	说 明
能耗	能源消耗总量	兆瓦时或吉焦	GRI302－1①，TCFD，SASB130	整个组织以百万瓦特小时或吉焦为单位的能源消耗总量。
	能源消耗强度	兆瓦时或吉焦/特定指标	GRI302－3，TCFD	能源消耗（百万瓦特小时/吉焦）的比率，如收入、产品量、面积、员工人数、乘客人数等。这些数据是从已报告的全部能源消耗中计算出来的，分母应有明确的界定和披露。
水耗	水耗总量	兆升或立方米	GRI303－5，②SASB140，TCFD，WEF核心指标	整个组织以兆升或立方米为单位的耗水总量。
	水耗强度	兆升或立方米/特定指标	TCFD，SASBIF－RE－140a.1	水消耗（兆升或立方米）的强度比率，如收入、产品量、面积、员工人数、乘客人数等。这些数据是从已报告的全部能源消耗中计算出来的，分母应有明确的界定和披露。
废物	产生的废物总量	吨	GRI306－3，SASB150，TCFD，WEF扩展指标	整个组织以及可能的地方产生的全部废物总量，以吨为单位，包括废物成分的相关信息，例如，有害物质 VS 安全物质，可回收 VS 不可回收。

2. 社会（见表 2）

表 2 社 会 指 标

主 题	指 标	单 位	来 源	说 明
性别多样性	按性别分别列示现有员工	百分比（%）	GRI405－1，SASB330，WEF核心指标	按性别分别列示现有员工占比。

① GRI302 能源信息披露：302－1 组织内部的能源消耗量

②

续表

主题	指标	单位	来

续 表

主 题	指 标	单 位	来 源	说 明
职业健康与安全	可记录的伤害	事件数量	WEF 核心指标，MOM（新加坡），SASB320	报告期内可记录的工伤人数。报告的范围应该包括员工和为组织工作的和在组织可以控制的工作地工作的非员工。
	可记录的工作相关疾病病例	事件数量	GRI403－10，WEF 扩展指标，MOM（新加坡）	报告期内因工作暴露于危险而导致的可记录工作相关癌症或健康恶化的数量。报告的范围应该包括员工和为组织工作的和在组织可以控制的工作地工作的非员工。

3. 治理（见表 3）

表 3 治 理 指 标

主 题	指 标	单 位	来 源	说 明
董事会构成	董事会独立性	百分比（%）	GRI102－22，WEF 核心指标	独立董事人数占全部董事的比例。
	董事会中女性人数	百分比（%）	GRI102－22，GRI405－1，WEF 核心指标	女性董事人数占全部董事的比例。
管理层多样性	女性管理层人数	百分比（%）	GRI102－22，GRI405－1，WEF 核心指标，SASB330	女性高级管理人员占高级管理人员的比例。高级管理人员组织中哪些员工是其高级管理团队的一部分。
道德行为	反腐败披露	讨论和标准数量	GRI205－1，GRI205－2 和 GRI205－3	根据 GRI 的 205－1，205－2 和 205－3 相关反腐标准做披露。
	员工反腐败培训	数字和比例（%）	GRI205－2，WEF 核心指标	报告期内接受反腐败培训的员工人数和占比。
认证书	相关证书清单	清单	新交所通常报告指标	列出所有与可持续性或 ESG 相关的认证，例如，ISO4500 系列，BCA 绿色建筑

续表

主题	指标	单位	来源	说明
与框架保持一致	框架和披露实践保持一致	ĴĿĶĝŁİijığIŀĮIŀİĵğIıĴŞğ其他	I·ĴNTŀŁ（主板）上市规则和（凯利板）注释	发行人需要优先使用全球公认的框架和披露实践，如果发行人正在应用指定框架的二部分，发行人应用框架范围的一般说明。
保证	可持续发展报告的相关保证	内部外部没有	I·ĴNTŀŁ（主板）上市规则和（凯利板）注释	披露是否已采取可持续发展报告的相关行动（如）外部独立保证；（如）内部保证（如）没有保证，如果组织做了外部或内部保证，提供保证的范围。

（四）《可持续发展报告》主要

效，并就报告期内每项已确定重大 ESG 因素提供描述性的量化信息，每份可持续发展报告都应列出发行人针对即将到来的年度与每项已确定重大 ESG 因素相关的目标。

关于政策、惯例、绩效和目标，公司可以

(二) ESG 基金披露和报告要求

新加坡金融管理局就面向散户投资者的 ESG 基金额外披露和报告要求,征询业内人士意见,主要包括以下内容:① 基金名称和标签;② ESG 投资重点、战略和风险的招股说明书披露;③ 对基金业绩衡量、ESG 数据来源等的额外披露;④ 定期报告基金的 ESG 相关投资金额。

系列(2):中国香港 ESG 的理念与实践

截至 2022 年 5 月 9 日,港交所上市公司家数为 2 573 家,总市值为 389 313.71 亿港元[①]。香港作为国际金融中心和全球离岸人民币业务枢纽,也是全球最大的绿色债券市场之一,近年来一直在积极推进可持续金融及 ESG 实践,以期在亚洲的可持续金融领域占据领先地位。

一、ESG 相关政策历史沿革

香港 ESG 相关政策经历了一个逐步完善的过程(见表 4)。2011 年 12 月 9 日,港交所就《环境、社会及管治报告指引》的制定首次发放文件公开征询意见,以促进香港资本市场对 ESG 理念的广泛认同,鼓励上市企业进行 ESG 信息披露。通过不断加大 ESG 政策法规的推进力度,广泛征求市场意见,加强绿色金融建设和信息披露立法的实践,强化市场监管,加快了可持续发展金融的推进步伐。

表 4　香港 ESG 相关政策历史沿革

时　间	相　关　政　策[②]
2012 年 8 月	港交所首次发布《环境、社会及管治报告指引》及实施意见,并将其列入《上市规则》附录,ESG 为企业建议披露信息。
2014 年 12 月	港交所修订《企业管制守则》和《企业管制报告》,将修订守则纳入《上市规则》附录。

① 来源:wind 数据库

② 来源:香港证券交易所、香港金融发展局和 wind 数据库

续 表

时 间	相 关 政 策
2020年5月	香港金融管理局发布《绿色及可持续发展银行业的共同评估框架

可能会不恰当地影响报告读者决策或判断的选择、遗漏或呈报格式。

强制性披露规定

港交所期望董事会在监督评估公司的环境和社会影响方面发挥领导作用并承担责任，要求发行人在 IJI·Ĵ 报告中披露一份董事会声明，阐述董事会对于 IJI·Ĵ 事务的管理状况，以确保董事会具备完善的组织结构和流程，在长期可持续发展战略下对公司 IJI·Ĵ 表现进行监督；同时对企业的 IJI·Ĵ 信息披露的原则和范围做出更明确要求，以应对企业可能存在的定义模糊、边界不清等问题。具体披露要求见表 ĥ。

表 5　强制性信息披露规定①

管治架构	披露董事会对 IJI·Ĵ 事宜的监管。
	董事会的环境、社会及管治管理方针及策略，包括评估、优次排列及管理重要的环境、社会及管治相关事宜（包括对发行人业务的风险）的过程。
	董事会如何按环境、社会及管治相关目标检讨进度，并解释它们如何与发行人业务有关联。
程及选择这些 Б 鼉的准则	重要性：环境、社会及管治报告应披露：①识别重要环境、社会及[illegible]；②如发行人 Б 鼉进行持份者参与，Б 鼉别的重要持份者的描述及发行人持份者参与的过程及结果。
汇报原则	量化：有关汇报排放量、能源耗 Б 鼉和适 Б 鼉所

进行报告的原因和考虑进行充分的说明。

2019 年《环境、社会及管治报告指引》在原有的环境指标基础上,要求公司就 4 个环境类 KPI 设定目标,包括但不限于公司的排放量、能源使用情况、用水效益、减废成果等。同时,增加了关于气候变化的相关内容。在社会指标方面,也要求上市公司注重对发行人的业务开展及公司声誉具有重大影响的指标,包括劳工标准、人权、雇佣风险和供应链风险。修订后的披露指标见表 6。

表 6 主要范畴、层面、一般披露及关键绩效指标①

A. 环 境	
层面 A1:排放物	层面 A1:排放物一般披露 有关废气及温室气体排放、向水及土地的排污、有害及无害废弃物的产生等的①政策,②遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。注:废气排放包括氮氧化物、硫氧化物及其他受国家法律及规例管辖的污染物。温室气体包括二氧化碳、甲烷、氧化亚氮、氢氟碳化合物、全氟化碳及六氟化硫。有害废弃物指国家规例所界定者。
	关键绩效指标 A1.1 排放物种类及相关排放数据。
	关键绩效指标 A1.2 直接(范围 1)及能源间接(范围 2)温室气体排放量(以吨计算)及(如适用)密度(如以每产量单位、每项设施计算)。
	关键绩效指标 A1.3 所产生有害废弃物总量(以吨计算)及(如适用)密度(如以每产量单位、每项设施计算)。
	关键绩效指标 A1.4 所产生无害废弃物总量(以吨计算)及(如适用)密度(如以每产量单位、每项设施计算)。
	关键绩效指标 A1.5 描述所订立的排放量目标及为达到这些目标所采取的步骤。
	关键绩效指标 A1.6 描述处理有害及无害废弃物的方法,及描述所订立的减废目标及为达到这些目标所采取的步骤。
层面 A2:资源使用	层面 A2:资源使用一般披露 有效使用资源(包括能源、水及其他原材料)的政策。 注:资源可用于生产、储存、运输、楼宇、电子设备等。
	关键绩效指标 A2.1 按类型划分的直接及/或间接能源(如电、气或油)总耗量(以千个千瓦的计算)及密度(如以每产量单位、每项设施计算)。

① 来源:主板上市规则附录二十七《环境、社会及管治报告指引》和 GEM 上市规则附录二十《环境、社会及管治报告指引》,其中加粗斜体字为 2019 年修订新增或修订的指标。

续　表

	关键绩效指标 A2.2 总耗水量及密度（如以每产量单位、每项设施计算）。
	关键绩效指标 A2.3 描述
资源使用	

续 表

层面 B3：发展及培训	层面 B3：发展及培训一般披露 有关提升雇员履行工作职责的知识及技能的政策，描述培训活动。 注：培训指职业培训，可包括由雇主付费的内外部课程。 关键绩效指标 B3.1 按性别及雇员类别（如高级管理层、中级管理层）划分的受训雇员百分比。 关键绩效指标 B3.2 按性别及雇员类别划分，每名雇员完成受训的平均时数。
层面 B4：劳工准则	层面 B4：劳工准则一般披露 有关防止童工或强制劳工的：① 政策；② 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。 关键绩效指标 B4.1 描述检讨招聘惯例的措施以避免童工及强制劳工。 关键绩效指标 B4.2 描述在发现违规情况时消除有关情况所采取的步骤。
	营 运 惯 例
层面 B5：供应链管理	层面 B5：供应链管理一般披露 管理供应链的环境及社会风险政策。 关键绩效指标 B5.1 按地区划分的供应商数目。 关键绩效指标 B5.2 描述有关聘用供应商的惯例，向其执行有关惯例的供应商数目，以及相关执行及监察方法。 关键绩效指标 B5.3 描述有关识别供应链每个环节的环境及社会风险的惯例，以及相关执行及监察方法。 关键绩效指标 B5.4 描述在拣选供应商时促使多用环保产品及服务的惯例，以及相关执行及监察方法。
层面 B6：产品责任	层面 B6：产品责任一般披露 有关所提供产品和服务的健康与安全、广告、标签及私隐事宜以及补救方法的：① 政策；② 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。 关键绩效指标 B6.1 已售或已运送产品总数中因安全与健康理由而须回收的百分比。 关键绩效指标 B6.2 接获关于产品及服务的投诉数目以及应对方法。 关键绩效指标 B6.3 描述与维护及保障知识产权有关的惯例。 关键绩效指标 B6.4 描述质量检定过程及产品回收程序。 关键绩效标 B6.5 描述消费者资料保障及私隐政策，以及相关执行及监察方法。

续　表

层表

技术资源，以便适当地执行相关职能。

（2）投资管理：基金经理应为