

# 厚积薄发： 解析A股可持续发展 报告指引及港交所 气候新规研讨会

毕马威中国  
2024年5月



# 港交所刊发有关 气候信息披露规 定的咨询总结解 读

Irene Chu 朱雅仪  
毕马威中国  
ESG报告和鉴证服务合伙人



# 香港交易所《ESG守则》：采用分阶段方法实施新气候规定

考虑到国际财务报告准则基金会颁布的指引<sup>1</sup> 和市场准备程度，香港交易所采取了分阶段的实施方法，并将发行人分为三个级别：





针对1月1日或以后的财政年度	新气候规定生效日期		
	大型股发行人 <sup>2</sup>	非大型股的主板发行人	GEM发行人
范围1和范围2温室气体排放	✓ 2025 – 强制披露	✓ 2025 – 强制披露	✓ 2025 – 强制披露
范围1和范围2温室气体排放以外的新气候规定披露	✓ 2025 – “不遵守就解释” ✓ 2026 – 强制披露	✓ 2025年或以后 – “不遵守就解释”	✓ 2025年或以后 – 自愿披露

注：

- 1) 国际财务报告准则基金会（IFRS Foundation）发布的[首份司法管辖区可持续准则采用指南概览](#)
- 2) 代表报告年度前一年内为[恒生综合大型股指数成份股的发行人](#)

# 概览 —— 香港交易所《ESG报告指引》与《ESG守则》的对比

香港交易所的《ESG守则》需要对信息的广度和深度作出重大改变，尤其是在“策略”及“指标和目标”支柱方面。

	 管治	 策略	 风险管理	 指标和目标
现有要求	董事会监督和管治，管理方针及策略，以及董事会如何按重大ESG议题的相关目标检讨进度	具有（或可能具有）影响的重大事宜，以及为管理这些事宜而采取的行动	评估、优先考虑及管理相关事宜的过程（包括对业务构成的风险）  风险管理和内部控制系统的有效性	<ul style="list-style-type: none"><li>范围1和范围2温室气体排放</li><li>废弃物</li><li>能源消耗</li><li>耗水量</li><li>所用包装材料</li></ul>
新增要求	董事会对气候风险和机遇的监督、讨论频率	重大 <b>风险与机遇</b> 对 <b>业务模式、策略和现金流</b> 的短期、中期和长期影响	识别、评估、优先考虑、监控和管理的流程	<ul style="list-style-type: none"><li><b>范围3绝对排放数据</b></li><li>容易受物理风险、转型风险以及受气候相关机遇影响的资产或业务活动的金额</li></ul>
	在策略监督、重大决策和风险管理中考虑气候事宜	气候相关风险和机遇对发行人的 <b>业务模式和价值链</b> 的当前和预期影响	融入整体风险管理流程的程度	<ul style="list-style-type: none"><li>用于气候事宜的资本金额</li><li>内部碳定价（如有）</li><li>在考虑薪酬政策时如何衡量气候相关因素（如有）</li></ul>
	监督目标的制定并监察达标进度，并与高管薪酬挂钩	通过 <b>情景分析</b> ，披露抵御气候变化的能力		鼓励发行人考虑其他ESG准则（如SASB准则及ISSB准则）下的行业指标
	确保员工拥有适当的技能和胜任能力	当前和预期 <b>财务影响</b> 的定性和定量信息		
	管理层职责			

 在满足特定条件下，可执行宽免措施

《ESG守则》（A部分第8段）——明确指出遵守 IFRS S1 和 S2 属于符合《ESG守则》D部分的要求

# 宽免实施的要求汇总

香港交易所提供了多项宽免实施安排，以与ISSB准则保持一致：

相关披露要求	合理资料宽免	能力宽免	商业敏感宽免	财务影响宽免
所有与气候相关机遇有关的段落			✓	
识别气候相关风险和机遇	✓			
确定价值链范围	✓			
量化现有及预期财务影响		✓ (仅限预期财务影响)		✓
编备预期财务影响披露资料	✓	✓		
使用气候相关情景分析	✓	✓		
范围3温室气体排放的计量方法、 输入数据及假设	✓			
计算特定跨行业指标类别的指标	✓			

# 常见的问题

## 范围三温室气体排放



## 气候披露



## 报告关联性





# 范围三温室气体排放

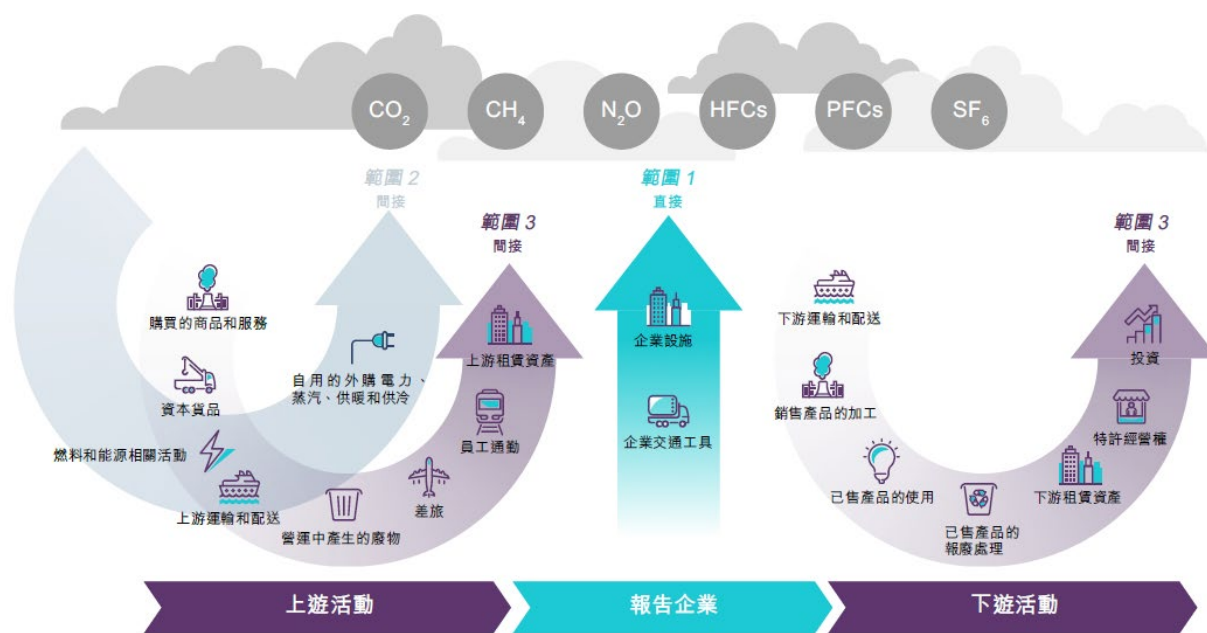
范围三排放

气候披露

报告关联性

港交所要求在第一个报告年披露范围 1 和 2 温室气体排放量，以及下一个报告年的范围 3 温室气体排放量。下面介绍了《温室气体核算体系》识别来自上游和下游活动的15个类别：

《温室气体核算体系》范围及整个价值链的温室气体排放概览



来源：《温室气体核算体系》(2011)：企业价值链（范围3）核算与报告标准（仅提供英文版）

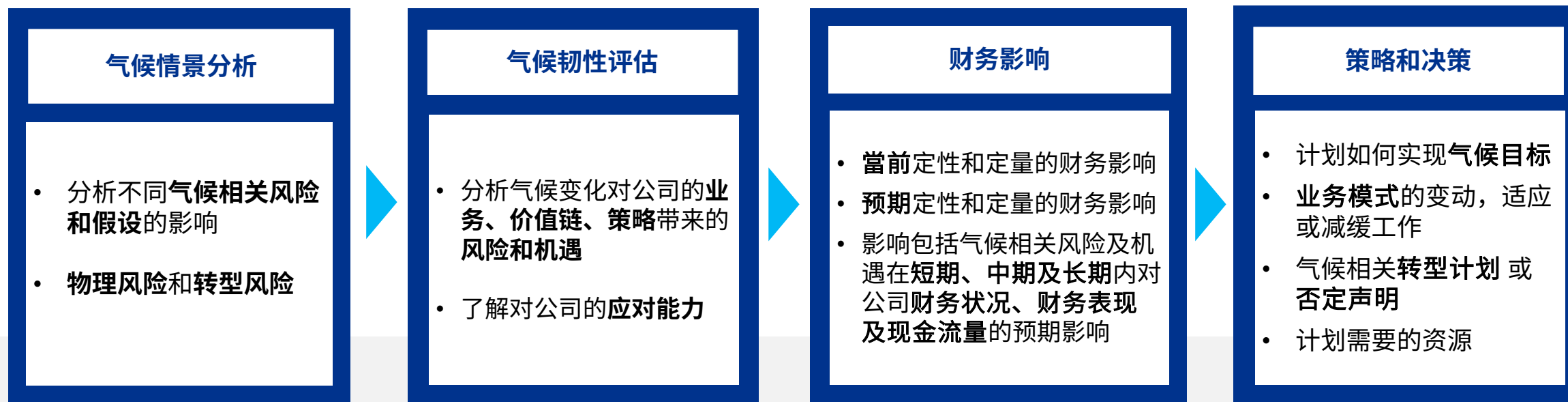
## 应对数据挑战

- 根据支出和相关的排放系数预计排放
- 锁定对公司有重大影响力的供货商
- 针对价值链中具最重大风险及机遇的活动
- 识别有经验、可以做为主题专家的供货商
- 优先考虑具有重大温室气体排放的活动
- 保护供货商的机密和专有信息
- 对供货商提供培训、支持和合作

## 识别相关范围三的排放的标准：

- 行业指引
- 影响力
- 利益相关者
- 风险
- 外判
- 规模

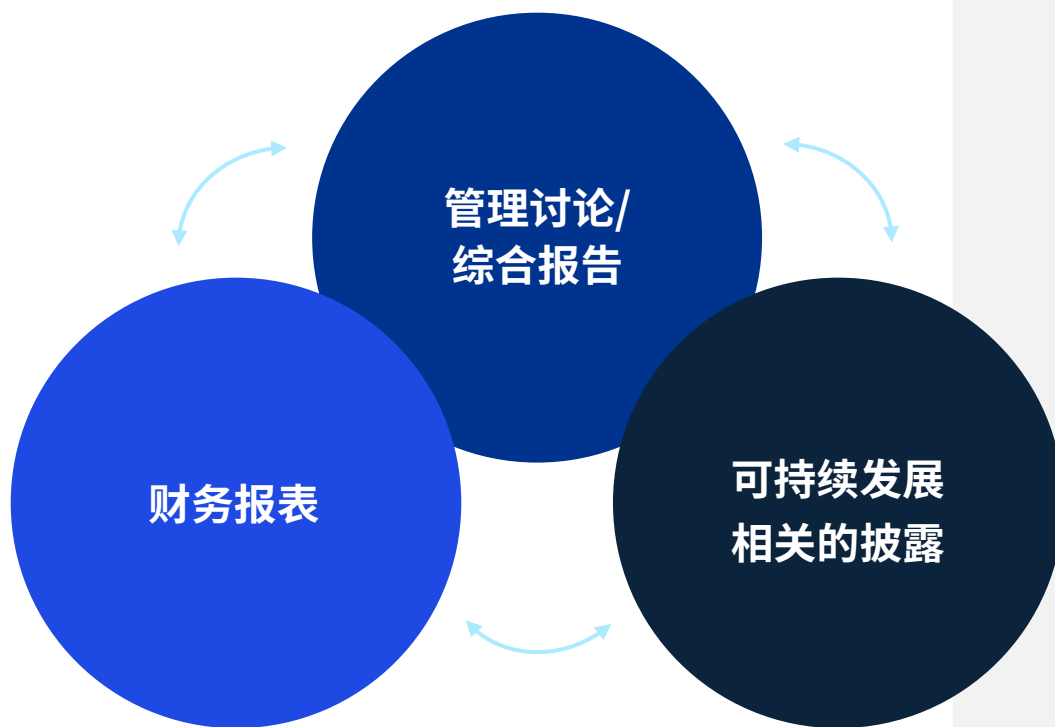
为了让投资者了解战略和商业模式在应对气候相关风险的抵御能力。IFRS S2 要求企业披露分析的方式、时间范围，气候相关的风险和机遇，以及管理层管理这些风险和机遇所实施的战略，以用来评估其可能对财务报表产生的影响。



S2 要求公司使用情景分析来评估其气候韧性。 尽管需要进行情景分析，但公司使用的方法与其**环境、面临的气候相关风险和机遇**以及其**可用的技能、能力和资源**相称。在编制气候相关的风险或机遇的预期财务影响时，公司可以采用合理资料宽免及能力宽免



公司需要确保他们提供的信息使投资者能够了解其通用财务报告之间的联系。



## 财务报表与可持续发展相关财务披露之间的联系

- 管治、策略和风险披露信息的联系
- 指标和目标与财务报表的信息的联系
- 可持续发展相关的财务披露源自与用于编制财务报表的**数据和假设一致**的数据和假设，解释有差异的地方
- 同一报告主体同一报告期编制并**同时发布**
- 拥有相同的“**重要性**”概念
- 如果满足相关条件，可以通过**交叉引用**包含信息

# 《ESG守则》战略实施路线图



# 资源中心 - 香港交易所优化气候信息披露 / ISSB

KPMG

港交所优化气候信息披露

立足香港，服务全球

主页 > 新闻 > 港交所优化气候信息披露

随着香港国际“绿色门户”建设步伐的加快，绿色金融发展需求日益增长。对上市企业而言，在资本市场中，气候信息披露已成为衡量企业可持续发展能力的重要标准。香港交易所优化气候信息披露，旨在提升企业气候信息披露的透明度和可信度，为投资者提供决策依据。企业需要加强制定战略的举措以落实气候信息披露。

如何提升气候信息披露的透明度？

1. 如何提升气候信息披露的透明度？

2. 如何提升气候信息披露的透明度？

3. 如何提升气候信息披露的透明度？

4. 如何提升气候信息披露的透明度？

参与毕马威的系列直播活动以了解港交所优化的气候相关信息披露新规

网络研讨会

网络研讨会

网络研讨会

网络研讨会

网络研讨会

KPMG

香港资本市场通讯

2024年第2期 | 2024年4月

香港交易所就气候相关信息披露发表《咨询总结》

亮点

《ESG守则》纳入新的气候信息披露要求

采用分阶段方法于发行人的 ESG 报告中披露气候规定

部分气候相关信息披露要求的豁免措施

下一步

KPMG

国际可持续准则理事会 (ISSB) | 可持续报告

新准则实施资源中心

洞察 行业 服务 话题 加入毕马威 关于我们

国际财务报告准则动态 | 可持续报告 (英文版) | 点此处查看英文原文

国际可持续准则理事会 (International Sustainability Standards Board, ISSB) 发布了首批两份国际财务报告可持续披露标准 (IFRS® Sustainability Disclosure Standards) —— 一般准则和气候准则<sup>1</sup>，以推动全球一致、可比且可靠的可持续报告。

本资源中心提供实务指引，帮助您为准则做好准备，为您提供我们最新的想法和洞察。

毕马威的刊物《国际财务报告可持续披露标准的最新发展》运用说明性示例为准则的关键影响提供了详细见解，并指出企业可以如何应用这些新准则。敬请关注我们的最新动态，了解有关准则并关注以下最新动态。

联交所 ESG 咨询

联交所建议优化气候信息披露

香港资本市场通讯 - 2023年4月，第4期

温室气体排放报告

气候变化报告

# A股三大交易所4月 发布《可持续发展报 告（试行）》解读

Patrick Chu 朱文伟

毕马威中国

ESG报告和鉴证服务主管合伙人





# 上交所/深交所/北交所\*发布可持续发展报告指引，并于2024年5月1日起生效

\*上海证券交易所、深圳证券交易所和北京证券交易所

01

## 披露主体

明确首批披露范围内公司，进一步拓展可持续信息披露范围。

- 强制披露：上证180指数、科创50指数样本公司、深证100指数、创业板指数样本公司、境内外同时上市的公司
- 自愿披露：母公司在上述范围的港股公司、拥有在上述范围的子公司的集团公司、其他自愿披露的A股上市公司

02

## 披露及其他要求

- 区别不同议题下披露水平的要求；
- 提出定量和定性披露要求；
- 不局限披露本身，对如温室气体减排计划、员工福利保护、平等对待中小企业、供应商议题提出更高要求。

03

## 披露框架

- 将双重重要性原则作为首要原则；
- 财务重要性议题要求采用TCFD框架进行披露；
- 影响重要性议题特定披露。

04

## 披露内容

涵盖21个ESG议题的所有方面：

**环境** – 应对气候变化、污染物排放、废弃物处理、生态系统和生物多样性保护、环境合规管理、能源利用、水资源利用、循环经济；

**社会** – 乡村振兴、社会贡献、创新驱动、科技伦理、供应链安全、平等对待中小企业、产品和服务安全与质量、数据安全与客户隐私保护、员工；

**治理** – 尽职调查、利益相关者沟通、反商业贿赂及反贪污、反不正当竞争。

05

## 披露目标

- 秉持客观、透明、一致、合理假设、适当流程并对流程监督的原则；
- 提供可比信息满足客户需求；与ISSB/GRI准则高度趋同。

# 议题为核：可持续发展议题的识别、分解和优先排列

可持续发展议题众多且不断变化，构建核心议题分析矩阵，从财务重要性和影响重要性上分析识别可持续发展议题优先次序，聚焦对企业最相关的核心议题。





# 评估为先：就可持续发展议题开展双重重要性评估



4月12日，三大交易所发布上市公司自律监管指引文件《可持续发展报告（试行）指引》，引入双重重要性概念，要求企业评估可持续发展议题的财务重要性和影响重要性。

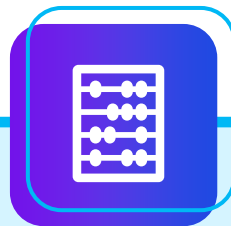


# 对重要性评估的误解



## 非一个数字

重要性判断是基于信息对用户决策的影响，而不是相关指标的大小。



## 非短期

投资者需要评估公司的长期前景。重要性判断会考虑到这一点。



## 非预测未来

判断是基于报告时的事实和情况。为了避免将来被挑战的风险，公司应记录重要性评估的过程和依据。



## 非以资产负债表为基础

信息不必与财务报表余额相关才具有实质性。

# 常见的重要性考量



## 未来不确定事件

一些与可持续性相关的风险或机遇可能存在不确定结果，并在长期内有所体现。



## 分类信息

投资者有时需要分类信息来评估风险或机遇。

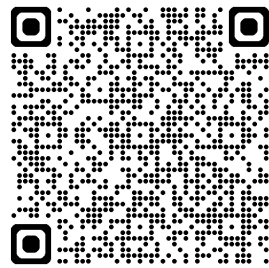


## 整合风险

可能在与其他风险或机遇综合考虑时，部分风险或机遇会对投资者格外重要。

# 一站式资源中心-三大交易所可持续发展报告指引

介绍篇	三大交易所发布可持续发展报告征求意见稿，开启上市公司ESG发展里程碑
	三大交易所发布可持续发展报告（试行）指引，推动上市公司高质量发展
技术篇	毕马威中国高度支持三大交易所发布可持续发展报告指引，建议公司立即着手准备
	可持续发展报告征求意见稿系列解读：双重重要性原则及其应用 可持续发展报告指引系列文章技术篇：可持续发展报告的报告边界
议题篇	可持续发展报告征求意见稿系列解读：毕马威“供应链行动”方案为企业可持续供应链发展提供合规指南
	内外兼修，以披露促治理，强化上市企业污染防治与生态系统保护工作
	可持续发展报告征求意见稿议题篇之循环经济
	可持续发展报告指引议题篇之应对气候变化议题——探索气候变化：洞察未来的风险与机遇
	可持续发展报告指引议题篇之生态系统保护
价值创造篇	可持续发展报告指引之价值创造篇：从风险到回报，能源企业气候风险量化分析与管理洞见

[illegible][illegible][illegible]

# 披露之外 ESG管理及 准备工作

Reddy Xiao 肖红  
毕马威中国  
ESG咨询总监





# 披露之外，企业面临哪些挑战？

应对不同的报告准则和重要性  
考虑因素

制定脱碳方法和过渡计划

将气候变化考虑因素纳入核心管  
治架构和整体风险管理框架内

常见问题

进行气候情景分析和量化  
财务影响

范围3排放报告

简化数据收集流程，并同时确保  
数据质量和完整性



# 将气候因素纳入风险管理和决策流程，提升企业应对气候风险韧性



充分识别气候相关风险及机遇，  
帮助考虑中长期的不确定结果



通过情景分析加强与企业未来业务战略的沟通和对话



帮助企业的决策者拓展在不同情景下的分析和决策思路



建立量化分析方法论，评估气候变化的潜在量化影响，并考虑应对措施

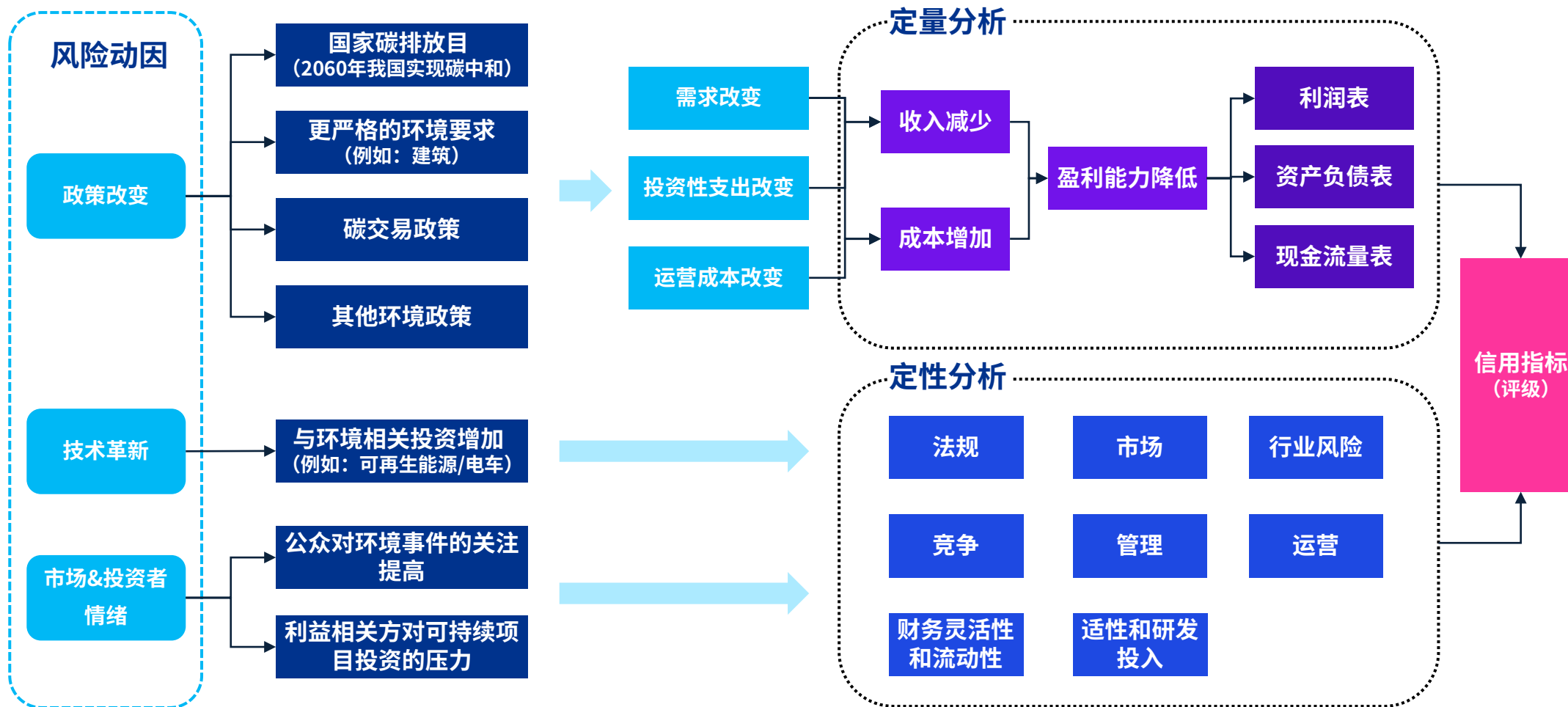


帮助管理层监测外部环境并相应调整战略、财务计划



支持企业构建敏捷商业战略组合，与ESG战略及气候风险/机遇相协调

# 开展气候风险财务影响量化分析，为企业战略决策提供有用的信息



# 推进范围三排放碳盘查，实现全价值链碳减排协同效应

## 范围3 上游



来自购买商品及服务、  
供应商运输、商务差旅

## 范围1



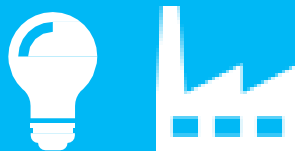
来自企业所能控制的运营活动产生  
的排放，包括现场燃料消耗

## 范围3 下游



来自产品运输、已售产品的使用  
和产品处置

## 范围2



来自从第三方购买的电、蒸汽、  
热和/或冷的使用所产生的排放

# 我们可提供的服务

## 我们可提供的服务

我们采用全球“6+2+2”服务方案，同时切合中国市场的需要

### 阶段1 提升规模/利润

#### ESG 报告

我们能协助客户了解他们的 ESG 报告义务，评估他们的 ESG 报告工作准备情况，确保他们有信心符合 ESG 报告要求。

审计

咨询

#### ESG 财务咨询

我们能使投资者将ESG因素无缝融入其投资策略中，优化交易后的ESG价值创造。

咨询

#### ESG 战略

我们能协助客户制定和执行符合其增长目标的ESG战略，协调业务需求与环境、社会和利益相关方的考虑。

咨询

#### ESG 脱碳、气候与自然

我们在整个脱碳生命周期中提供专业的气候风险和脱碳咨询，帮助客户减少排放，实现碳中和。我们还为客户提供全面的风险评估、分析和管理解决方案。

咨询

#### ESG 社会

我们支持客户制定社会经济方案、项目策略和影响评估。

咨询

### 阶段2 建立声誉

#### ESG 鉴证

我们与包括金融机构和各行业企业在内的广泛客户合作，评估他们的鉴证准备情况，并提供高质量的、符合认可的本地和全球标准的独立鉴证。

审计

#### ESG 治理

我们能帮助客户建立坚实的ESG基础并有效地实施ESG原则。

咨询

#### ESG 税务

我们提供专业、高效的解决方案，准确量化温室气体排放、能源使用和其他环境指标以符合合规要求。

税务

### 阶段3 发展能力

#### 可持续供应链

我们能提供全面的方法，帮助公司在其供应链中整合可持续性，实现其ESG目标，管理风险并增强韧性。

咨询

#### 循环经济

我们致力于协助客户识别和利用机会，减少浪费并优化再利用和回收过程；开发创新的循环战略和业务模式；并重新构想和改造现有产品和服务。

咨询



  
毕马威

© 2024 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询(中国)有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与毕马威国际有限公司(英国私营担保有限公司)相关联的独立成员所全球组织中的成员。版权所有，不得转载。

文档分类: 毕马威保密 | 24

# 可持续供应链 介绍

Aaron Qin 秦浩  
毕马威中国  
可持续供应链总监



# 可持续供应链服务和解决方案

毕马威可持续供应链介绍

我们通过以下四项服务协助国内企业在采购和供应链领域符合市场监管的要求，我们的顾问同时具备供应链管理经验和ESG专业知识，能够帮助您的企业顺利转型可持续供应链



## 供应链ESG 合规行动

基于德国《供应链尽职调查法》；欧盟《碳边境调节机制》；《欧盟零毁林法案》；《新电池法案》；《可持续产品生态设计法规》对企业供应链影响作针对性评估并制定改进方案

- 相关法律法规的解读与适用性评估
- 企业供应链管理现状及可能收到的影响分析
- 现状合规性分析
- 指定可持续供应链管理工作路线图



## 可持续供应链 行动规划

协助企业将其在ESG领域的承诺和规划进行一一拆解，形成可在供应链和生产落地并执行的行动计划

- 解读企业各时间阶段内需要完成的ESG承诺
- 区分定性和定量指标，分析完成指标所需能力和投入
- 识别供应链运营层面具体事项和工作，形成执行路线图
- 内部执行能力分析和评估，外部风险分析，识别潜在风险



## 第三方ESG 风险管理

基于企业面对的ESG监管要求，帮助企业搭建包含流程、制度、组织架构、IT能力的第三方风险管理体系。

- 多维度风险分解，识别对企业影响大的第三方ESG风险
- 制定第三方风险管理规范
- 3级流程设定与组织架构确定
- 三方风险管理所需人员能力的评估与培训
- 编撰三方ESG风险管理手册



## 供应商ESG 尽职调查

协助企业评定现有供应商的ESG能力和风险，通过现场指导培训供应链管理人员掌握评估供应商ESG能力的方法

- ESG审计质量的控制和审核
- 协助企业共同制定供应商ESG能力审核标准和审核方法
- 执行供应商现场ESG审核工作
- 培训企业供应链管理职能学习供应商ESG审计方法，指导现场审计

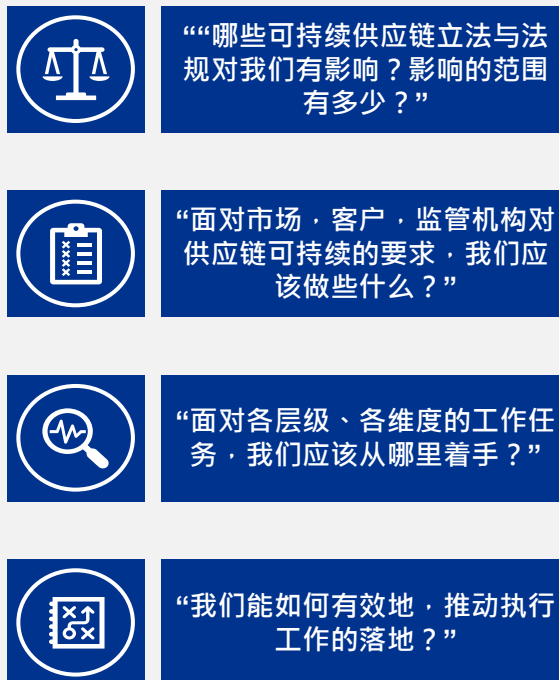


# 案例1：供应链ESG合规行动

毕马威可持续供应链介绍

基于德国《供应链尽职调查法》，欧盟《碳边境调节机制》，《欧盟零毁林法案》，《新电池法案》，《可持续产品生态设计法规》对企业供应链影响作针对性评估并制定改进方案

以下是客户对其供应链合规提出的四个关键问题



我们通过项目的四个阶段依次回答了这四个问题



基于此方法我们为客户交付了以下项目成果



# 案例2：可持续供应链行动规划

毕马威可持续供应链介绍

协助企业将其在ESG领域的承诺和规划进行一一拆解，形成可在供应链和生产落地并执行的行动计划

我们将项目拆解为一下两个阶段：从承诺到计划，从计划到执行

## 阶段一：ESG战略解读

- ✓ 解读企业各时间阶段内需要完成的ESG承诺
- ✓ 重要性评估和对标差距分析
- ✓ 区分定性和定量指标，分析完成指标所需能力和投入

## 阶段二：ESG路线图制定

- ✓ 识别供应链运营层面具体事项和工作，形成执行路线图
- ✓ 内部执行能力分析和评估，外部风险分析，识别潜在风险



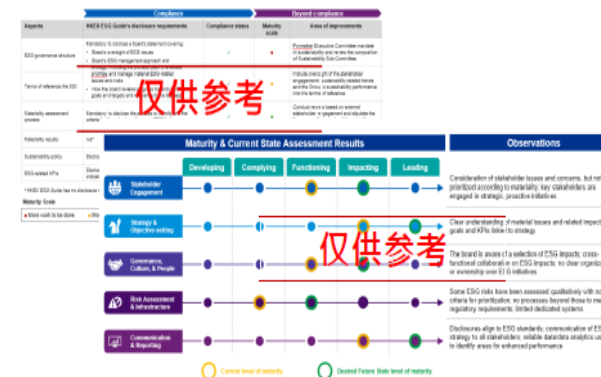
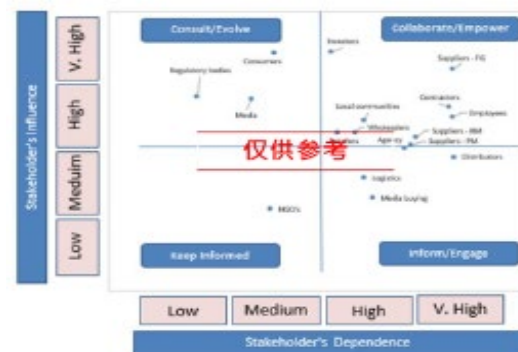
## 我们曾经成功帮助企业：

国内某知名运动时尚品牌在毕马威的协助下全面得研究和分析了其可持续供应链实施计划

### 客户面对的挑战：

- ✓ 基于监管要求，必须定期向公众披露企业在ESG方面的真实情况和未来计划
- ✓ 目前披露的ESG目标来源于管理层愿景及行业对标，并没有包括详细的一线运营落地方案
- ✓ 对于项目投入产生的减排效益难以量化评估
- ✓ 需要将ESG整体规划精确细分到每年每个部门所需完成的任务以确保其得到执行
- ✓ 需要对ESG相关的所有投资能够进行RoI分析

## 交付物示例



# 案例3：第三方ESG风险管理

毕马威可持续供应链介绍



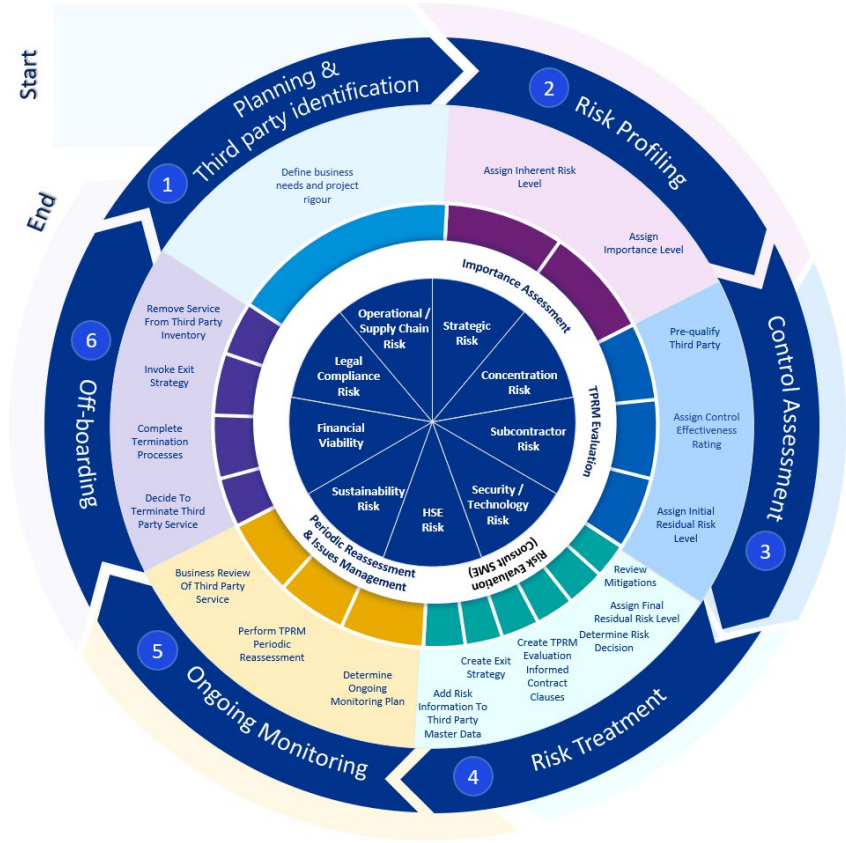
基于企业面对的ESG监管要求，帮助企业搭建包含流程、制度、组织架构、IT能力的第三方风险管理体系。

## 我们曾经成功帮助企业：

亚太地区某知名能源电力企业与毕马威合作对其区域内的第三方ESG风险管理能力进行再造升级

### 客户的挑战：

- ✓ 对其供应商有哪些风险维度需要考虑的整体认识
- ✓ 无法及时应对日益增长的客户和监管机构要求其提供供应链信息的要求
- ✓ 现有的供应商管理体系难以覆盖所有第三方管理所应考量的风险
- ✓ 当紧急供应链问题发生时，无法清晰得知供应商的情况，缺少对供应商有效的管理手段
- ✓ 亚太区各国家地区对供应商风险管理的执行标准和方法不统一



## 我们的成果：

### —包括ESG维度的第三方风险管理体系

通过充分整合客户内部资源和毕马威提供的外部资源，在亚太各地实现了：

- 多维度风险分解（关键风险域识别、风险分类），识别对企业影响大的第三方ESG风险
- 制定第三方风险管理规范
- 在对现有采购供应链流程影响最小的前提下设计统一的3级流程与人员职能职责
- 三方风险管理所需人员能力的评估与培训
- 编撰三方ESG风险管理手册

—通过标准化的供应商ESG能力评估工具来确保重要的第三方在其全生命周期内得到全面的评价

# 案例4：供应商ESG尽职调查

毕马威可持续供应链介绍

协助企业评定现有供应商的ESG能力和风险，通过现场指导培训供应链管理人员掌握评估供应商ESG能力的方法

毕马威通过协助企业管理其供应商尽职调查的质量和运营效率，主要工作包括：

- 对于新加入的供应链ESG尽调人员的工作进行质量检查和控制
- 对ESG审核行的行政管理体系和现场审核体系做质量检查
- 与ESG审核行合作开发可靠度和风险评分机制，指导后续质量控制活动
- 与ESG审核行合作改进审计框架并实施
- 通过分析20,000多份社会责任审核报告中的定性和定量数据，识别趋势并标记质量问题
- 追踪ESG审核行的关键绩效指标
- 进一步开发数据分析工具，以识别未来审计的趋势和关注领域

## 我们曾经成功帮助企业：

某总部在欧洲的全球可持续贸易组织，此组织为其全球客户供应链提供ESG尽职调查服务，其聘请毕马威作为其审计诚信合作伙伴

### 客户的挑战：

- ✓ 尽职调查相关的流程和工作的质量参差不齐
- ✓ ESG尽职调查的标准难以统一
- ✓ 对审核行人员的工作表现难以评估
- ✓ 长期确保整个尽职调查体系的可靠度和有效性十分困难

### 我们的成果：

- 供应商ESG尽职调查的质量得到明显提升
- 提供国内各ESG审核行工作质量的针对性反馈
- 通过对大量审计结果数据的长期监控识别问题



毕马威

# 感谢莅临

本文所述的部分或全部服务可能不能向毕马威的审计客户及其关联实体或相关实体提供。



[kpmg.com/cn/socialmedia](https://kpmg.com/cn/socialmedia)

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2024 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询 (中国) 有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所 — 澳门特别行政区合伙制事务所，及毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，均是与毕马威国际有限公司(英国私营担保有限公司)相关联的独立成员所全球组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国印刷。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

文档分类: 毕马威保密