KPMG

环境、社会及管治：

增强业务韧性的重要方法



2021年3月

kpmg.com/cn

目录

序言	01
概要	02
治理	04
风险管理	08
关键绩效指标与目标	12
报告	18
鉴证	22
展望未来	26
关于毕马威	27
联系我们	28



© 2021 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 — 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

序言

面对新冠疫情的冲击，企业领导人开始重新思考和定义他们对成功的愿景。《毕马威2020年全球首席执行官调查》[1] 发现企业领导人关注的头等大事正在发生变化。在利益相关者期望企业在应对社会经济挑战方面发挥更大的作用之际，环境、社会及管治（ESG）事宜开始占据重要位置，企业亦纷纷采取行动应对不断变化的环境，增强它们抵御风险的能力。

上述调查显示首席执行官的思维方式发生了以下重要变化[1]

面对这场突如其来的全球公共卫生危机，首席执行官把工作重点放在打造受信赖且富于使命感的企业，协助应对重大社会挑战。





除了应对新冠疫情引发的危机外，首席执行官还在采取行动，使企业处于实现长期增长和繁荣的有利地位。

首席执行官正在加大力度推进转型优先事项，为企业建立在新冠疫情后的市场中制胜所需的能力（例如，ESG和供应链方面的能力）。



尽管新冠疫情给全球各国的社会经济造成了空前的破坏际，全世界也认识到另一个具有深远经济和人道主义影响的威胁。在新冠疫情爆发之前，气候变化已在全球领袖的议程上占重要位置。在瑞士达沃斯举行的 2020 年世界经济论坛年会即是证明。2020 年，超过 20 个国家的政府做出了实现净零排放的承诺。作为全球碳排放量最高的国家（约占全球排放量的 28%），中国力争于 2030 年前达到排放峰值，并在 2060 年前实现碳中和除了气候变化的实际影响之外，各行各业正在经受全球向净零排放的低碳型经济转型造成的经济冲击。

ESG 领域持续快速发展，投资者、监管机构和消费者在 ESG 方面的意识和期望不断增强。即使在疫情肆掠之际，ESG 方面的投资仍在加速，推动投资者对 ESG 相关信息披露和数据的需求提高。在香港，为了促进 ESG 市场发展，监管机构采取了多项政策和措施。香港交易所（港交所）发布的进一步 ESG 信息披露要求仅仅是其中之一。

投资者对于企业如何考虑经济、社会和环境格局的变化以及如何管理相关风险和机遇比以往更感兴趣。因此，企业应向投资者和其他利益相关者提供评估企业在这方面的业绩所需的信息。透过高质量的企业报告，使企业在管理 ESG 事宜所进行的投资被资本市场识可。

在本报告中，我们指出了 ESG 市场的最新动态，概述了汇报方面的相关趋势和要求，并考虑了处理此类事宜的优秀实践。对于寻求更好地应对不断变化的 ESG 格局，使用 ESG 标准来获得差异化竞争优势并使自己处于制胜未来的有利地位的公司而言，本报告可以为他们提供有价值的信息，助他们一臂之力。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

概要

ESG 实践可以使企业为应对新出现的问题做好准备，并帮助企业维持稳健的治理、风险管理和控制，从而帮助企业提升抵御风险的能力。此外，为了在当前环境中建立并保持利益相关者对企业的信任，企业必须确保就 ESG 绩效进行透明且高质量的沟通和汇报。

为了说明企业应该如何结合 ESG 考虑因素来提升自身抵御风险的能力，本报告重点探讨以下关键问题：**1）ESG 治理；2）风险管理；3）关键绩效指标和目标设定；4）报告；及 5）鉴证。**

ESG治理

主要市场趋势 / 重点

从更开阔的角度理解“良好的治理促进管理提升”的理念。

相关 ESG 披露要求（参考国际 / 本地汇报框架）[2]

- 披露董事会对 ESG 事宜的监管。[3]
- 董事会的 ESG 管理方针及策略，包括评估、优次排列及管理重要的 ESG 相关事宜（包括对发行人业务的风险）的过程。[3]
- 董事会如何按 ESG 相关目标检讨进度，并解释它们如何与发行人业务相关连。[3]

毕马威观点 / 要点

- 确保董事会架构在例行讨论中处理 ESG 事宜。
- 提升董事会成员背景多元化，引入具有 ESG 专业知识的成员。
- 确定哪些 ESG 主题对公司至关重要。
- 为董事会提供 ESG 相关培训，并定期提供有关 ESG 的最新信息，以确保董事会在拥有充分信息的基础上做出决策 。

ESG风险识别与管理

主要市场趋势 / 重点

世界经济论坛发布报告称，按照概率排序的全球五大风险全部为环境风险，其中最大的两个风险均与气候相关。[4]

亚洲的多个司法管辖区（包括中国大陆、日本、南韩和香港特别行政区）已承诺在 2050 年 /2060 年之前实现碳中和。这将要求这些国家 / 地区的经济彻底转型。

相关 ESG 披露要求（参考国际 / 本地汇报框架）[2]

- 与气候相关的信息披露应说明企业如何确定和缓解与气候相关的重大问题，并描述其面临的与气候相关的重大问题以及为解决此类问题所采取的行动。

毕马威观点 / 要点

- 提升气候问题在董事会及高管工作议程中的重要性，确保在战略规划、风险管理以及绩效监测中考虑气候问题。
- 识别和评估可能严重影响公司短期、中期及长期运营及其供应链的气候风险。
- 将气候风险因素纳入现有企业风险管理框架。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

关键绩效指标与目标

主要市场趋势 / 重点

投资者和利益相关者日益要求公司以更加一致且可比的方式报告 ESG 数据，從而为投资者进行有效的投资决策提供信息。

世界经济论坛创建了一套核心的“利益相关者资本主义指标”（Stakeholder Capitalism Metrics）和披露内容，企业可以使用此类指标和内容使其主要业绩报告与 ESG 指标保持一致，并持续跟踪其对联合国可持续发展目标的贡献。[5]

相关 ESG 披露要求（参考国际 / 本地汇报框架）[2]

- 衡量指标应保持一致，具有可比性，并且可以进行验证和鉴证。
- 设定相关目标。

毕马威观点 / 要点

- 以一致且可比的方式报告关键绩效指标和 ESG 信息。
- 建立一致并经过验证的标准化 ESG 数据管理系统。
- 根据全球倡议和 S.M.A.R.T 原则设定适当的目标。

报告

主要市场趋势 / 重点

国际组织发布了一系列致力于报告标准趋同的倡议。除了世界经济论坛提出的上述共同指标外，还有以下倡议：

- 五大非财务报告组织（GRI、SASB、IIRC、CDSB 和 CDP）发布了《意向书》，致力共同實現全面的企业報告。[6]
- 国际财务报告准则基金会受托人为新董事会制定了战略方向，将根据《可持续发展报告咨询文件》得到的反馈，制定可持续发展报告标准。这标志着企业报告将迈进新时代，对可持续发展报告的要求将与对财务信息的要求一样严格。[7]

相关 ESG 披露要求（参考国际 / 本地汇报框架）[2]

- 政府、金融监管机构、证券交易所、行业机构和非政府组织发布了大量自愿性或强制性非财务报告要求。

毕马威观点 / 要点

- 识别对业务有重大财务影响的风险和问题，并以简洁透明的方式报告。
- 更清晰地披露财务与非财务 ESG 信息之间的关系。
- 评估可能采用的各种 ESG 报告框架，考虑各自的可比性。

鉴证

主要市场趋势 / 重点

香港会计师公会发布了有关 ESG 信息鉴证业务的指引。[8]

相关 ESG 披露要求（参考国际 / 本地汇报框架）[2]

- 鼓励企业寻求独立鉴证，以提升 ESG 信息披露的可信度。
- 在获得独立鉴证的情况下，ESG 报告中应清楚描述鉴证水平、鉴证范围及所采用的流程。

毕马威观点 / 要点

- 确保建立健全的内部数据收集、审核和控制流程，以支持所披露的信息。
- 考虑关键利益相关者期望企业对哪些信息披露进行鉴证。
- 考虑鉴证机构的质量控制及其是否以一致的方式应用国际和 / 或本地公认的鉴证准则，以增强利益相关者的信心。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



治理

关键驱动因素

越来越多的企业领导人意识到，ESG对于企业而言非常关键，其意义并非局限于慈善公益，而是直接关系到企业的可持续发展。各种ESG主题（例如气候变化）为企业带来了不同的风险和机遇。与任何其他财务和运营因素类似，董事会有责任通过强化监督，积极管理与ESG相关的风险和机遇，与公司内部员工以及外部利益相关者就ESG主题进行持续沟通，以实现对ESG主题进行有效治理。

有效的ESG治理

企业可以参考世界经济论坛发布的气候治理指南*《如何在公司董事会中建立有效的气候治理：指导原则和问题》*[9]运用以下原则来促进董事会对ESG事宜实施有效治理。



高智纬
毕马威中国审计服务主管合伙人

通过实施完善的ESG治理，企业可以妥善管理并利用不同的ESG风险和机遇，以实现公司的长期繁荣。作为最高治理机构，董事会应评估现有治理结构和流程在应对ESG主题方面的有效性，以确保对重大ESG事宜进行适当的监督。

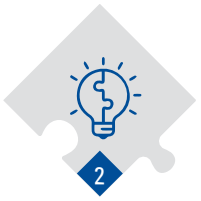
© 2021 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询 (中国) 有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

董事会有效治理ESG事宜的指导原则



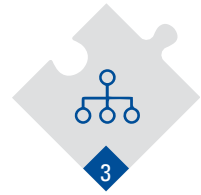
原则1 — 董事会对ESG事宜负责

董事会作为最高治理机构，负责管理与ESG相关的风险和机遇，并确保公司在应对ESG因素可能导致的业务格局变化方面具有应变能力。如果董事会未能做到这一点，可能构成失职。



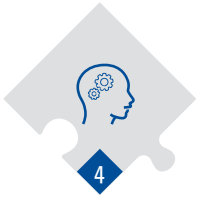
原则2 — 对ESG的认知

鉴于ESG主题涵盖广泛，董事会应关注成员构成在知识、技能、经验和背景方面是否足够多元化，以促进董事会就潜在的ESG威胁和机遇进行有效讨论并作出明智的决策。



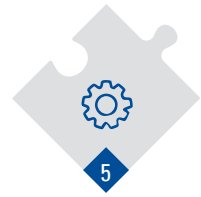
原则3 — 董事会架构

考虑以何种方式将ESG考虑因素整合纳入董事会架构及其下设委员会中。对企业而言，没有一个万能的架构。但董事会架构应该引起足够的重视，并在ESG事宜中将董事会与管理层联系起来。



原则4 — 重大风险和机遇评估

确保管理层持续评估ESG风险和机遇在短期、中期和长期对公司的重要性。这有助于公司根据ESG对公司的重要性采取相称的行动。



原则5 — 融入企业战略和组织架构之中

董事会应确保ESG系统地融入公司的战略投资计划和决策流程之中，并在管理公司面临的风险与机遇的过程中将ESG纳入考虑。



原则6 — 激励

董事会应考虑将ESG目标和指标纳入高管激励计划之中，以使管理层的激励与企业的长期增长看齐。在适当的情况下，也可以考虑将类似的方法扩展到非执行董事。



原则7 — 报告和披露

董事会应以透明、一致的方式向所有利益相关者（尤其是投资者和监管机构）披露重大ESG风险、机遇和战略决策。此类披露应在财务报告（如年度报告及财务报表）之中进行，并应与财务报告遵循相同的披露规则。



原则8 — 交流

董事会应与同行、决策者、投资者和其他利益相关者保持定期交流和对话，以促进方法共享，并及时了解最新的ESG风险、监管要求等。

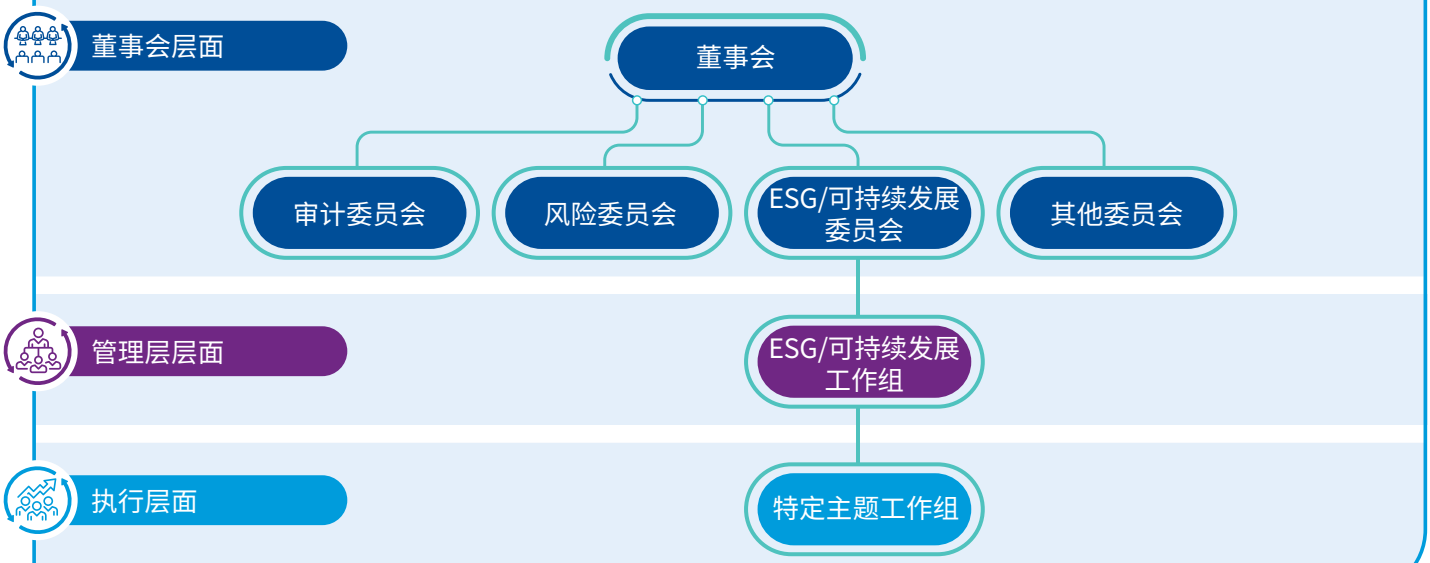
© 2021 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，毕马威企业咨询 (中国) 有限公司 — 中国有限责任公司，毕马威会计师事务所— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

ESG 治理结构示例

此示例说明了企业如何将ESG事宜整合纳入治理流程之中。

在董事会层面设立专门的ESG委员会，以更系统的方式协助董事会监督重要ESG事宜。日常管理职能由管理层层面的一个工作组负责。该工作组定期向ESG委员会汇报关于公司ESG绩效的最新信息。对于重大ESG主题，可以建立具有相关专业知识的特别工作组，针对重大主题进行更集中、更深入的讨论和管理。

有效的治理结构可以确保企业将ESG考虑因素纳入不同层面的计划和执行中。通过建立管理层工作汇报关系，使得董事会可以获得充分、适当的ESG最新信息。





© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



毕马威观点

企业设立的用于监督ESG事宜的架构和流程会因许多因素而异，例如企业运营的规模和复杂程度（包括供应链以及运营的国际化程度）、所处行业、企业面临的ESG风险和机遇的重要性、ESG事宜在企业战略中的重要性以及董事会在ESG事宜方面的专业知识水平。

企业可以从以下问题着手，来评估董事会目前是否以稳健的方式对ESG事宜进行监督：

董事会可以考虑的问题 | **可以采取的行动**

董事会现行架构是否足以促进董事会有效讨论ESG主题？董事会是否将ESG相关职责委派给在ESG主题上具有相关专业知识的小组委员会？

- 评估董事会现行架构，以了解董事会或其小组委员会如何在例行讨论中处理ESG事宜。
- 将ESG相关职责整合纳入现有委员会之中，或设立专门的委员会负责处理ESG事宜。

对于ESG事宜（包括气候变化）可能影响公司业务的方式，董事会是否有足够的认识和了解？

- 评估董事会的构成和继任计划，以纳入具有ESG相关专业知识的成员。
- 考虑征求外部意见，获取实用的意见和想法，使董事会了解最新的ESG趋势，以便做出明智的决策。

董事会如何确定哪些ESG主题会影响公司的战略竞争力？董事会应如何治理此类ESG事宜？

- 了解管理层在确定重大ESG事宜及其对财务、效率、风险、战略和长期绩效的影响时所采用的流程。
- 与管理层合作制定衡量标准和关键绩效指标，便于董事会根据目标监测管理层的绩效。

企业应确保董事会架构在例行讨论中处理ESG事宜，明确董事会的监督职责，并改善信息流。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



风险管理

关键驱动因素

新冠疫情在世界范围内催生了一种新常态，且其对社会经济的影响仍在不断蔓延。这次疫情的影响持续时间之长，为企业拉响了警报，促使企业以更长远的眼光审视风险，并为可预见的事件（即使是我们不确定何时会发生的事件）做好准备。

新冠疫情之后，气候变化将成为企业界长期重点关注的ESG主题。在世界经济论坛发布的《2020年全球风险报告》中，按发生的可能性排列，前五大风险均为与环境相关的风险，包括气候问题应对失败、极端天气及水资源危机等。[10] 气候变化对世界的影响要比新冠疫情更长，这意味着气候变化对企业的影响将更加深远。实际上，根据毕马威发布的《2020年全球首席执行调查》，71%的受访首席执行官表示他们希望锁定新冠疫情为应对气候变化带来的机遇，65%的受访首席执行官表示，管理气候相关风险将影响他们在未来五年能否留任。[11]

气候风险对财务业绩的影响

气候变化存在多方面的影响，给企业带来了不同的财务风险和机遇。此类风险或机遇可能来自两个主要方面，即实际风险和转型风险。



李懿玲
毕马威中国风险管理咨询合伙人

气候变化可以加剧当前主要风险的影响，在可预见的未来将成为威胁所有企业的最大ESG风险之一。当今世界联系日益紧密，企业需要真正了解它们面临的相关风险，以便制定更好的策略，以减轻或应对风险来临时造成的冲击。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

实际风险

实际风险来自气候实际变化带来的直接影响，可能有两种形式，一种是由急性事件导致的风险，另一种是由天气模式长期（即慢性）变化导致的风险。

	含义	潜在影响[12]
急性	急性实际风险是指由天气事件导致的风险，包括极端天气事件（例如旋风、飓风或洪水）的严重性增加。急性事件的直接影响可以转化为直接的经济损失。	• 破坏实物资产 • 破坏供应链 • 破坏基础设施和公用事业
慢性	慢性实际风险是指由于气候变化导致自然环境长期持续变化（例如，气温升高和海平面升高）。 此类变化通常是渐进的，人类可能无法立即感知，但其影响将累积起来，并影响企业的财务业绩。	• 缓慢破坏沿海地区的不动产 • 影响农业产量并改变生长季节 • 导致人类疾病扩散 • 影响水资源的可获得性和质量



© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

转型风险

向低碳经济转型意味着企业需要缓解和适应与气候变化有关的风险。视此类变化的性质、速度和重点而定，转型风险可能给企业带来不同程度的财务和声誉风险。

	含义	潜在影响[13]
政策与法律	为了限制助长气候变化不利影响的行为或促进社会适应气候变化而发生的政策变化，可能会对企业产生直接影响。例如，中国承诺在2060年前实现碳中和，就是政策导致的转型风险的例子。	• 运营成本增加 • 因政策变化导致报废、资产减值和现有资产提前弃置 • 因罚款和判决导致产品和服务成本增加及需求减少
技术	指在向低碳经济转型期间与技术改进或创新相关的风险。 常见的例子包括新兴技术的应用（例如可再生能源、电池存储、能源效率、碳捕获等），这将影响企业的竞争力和生产成本，并最终影响终端用户对其产品和服务的需求。	• 对产品和服务的需求减少 • 现有资产报废或提前弃置 • 研发新技术的开支 • 技术研发方面的资本投资 • 采用/部署新的实践方法和流程的成本
市场	主要源于某些商品、产品和服务的供求关系变化。 常见的例子包括客户行为不断变化、市场信号充满不确定性以及原材料成本增加。	• 消费者偏好改变导致需求减少 • 投入品价格变动导致生产成本增加 • 能源成本陡然变化 • 收入结构和来源变化 • 资产重新定价
声誉	声誉风险涉及客户和社区对企业为社会向低碳经济转型所做的贡献或所造成的负面影响的看法。 常见的例子包括消费者偏好变化、利益相关者的负面反馈以及新闻媒体对企业支持有害于气候的项目（例如森林砍伐、化石燃料提取等）的负面报道。	• 需求减少导致收入下降 • 产能下降（例如，规划审批延迟、供应链中断）导致收入下降 • 员工管理和规划（例如，吸引和留住员工）受到负面影响导致收入下降 • 融资渠道减少

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

气候变化的上述实际影响以及经济去碳化带来的转型风险可能会对企业的账面价值产生重大影响，但是在财务报表中将此类风险纳入考虑的企业仍然非常少见。展望未来，企业不应局限于披露与气候风险相关的信息，还应关注如何管理气候风险及其对资产价值的影响。

毕马威观点

在未来几十年，气候变化风险将始终是企业面临的主要风险之一。新冠疫情的教训突显了当前风险管理实践存在诸多不足。企业现在应该采取行动，以确保企业具备抵御即将到来的气候变化风险（尤其是各国政府的碳中和目标带来的转型风险）的能力。目前已有超过20个国家的政府承诺实现净零排放的目标。

鉴于中国政府最近承诺在2060年前实现碳中和，现有经济结构将不可避免地发生重大变化，能源供应也将面临转型。企业应该考虑政府实现净零排放目标的进程对自身业务（包括运营及供应链）的影响，并制定适当的战略应对方案。企业可以从以下问题着手：

- 贵公司是否对气候风险有足够的知识，以了解和阐明潜在财务影响的性质和规模？
- 贵公司在评估和管理企业风险的过程中，如何考虑运营中以及整个供应链中存在的气候风险和机遇？
- 贵公司在评估所面临的风险时如何考虑短期、中期和长期的时间框架和气候风险？
- 风险评估结果为贵公司应对气候风险并抓住相关机遇提供哪些有用的信息？
- 贵公司应如何衡量所取得的进展并有效地向投资者传达其气候风险战略？

企业应识别可能严重影响企业短期、中期和长期运营及其供应链的气候风险，并考虑将此类考虑因素纳入现有企业风险管理框架之中。



© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



关键绩效指标与目标

关键驱动因素

将ESG标准纳入投资决策正在成为趋势。投资者正在要求企业领导人改进可持续发展绩效，在提升企业底线利润的同时，对社区产生更大的影响。投资者可以通过研究企业的ESG信息、关键绩效指标和可持续发展绩效来衡量企业抵御与财务相关的长期ESG风险的能力。因此，市场参与者更加期望企业在主要报告中披露一套统一的可持续发展衡量指标，以便于投资者对不同企业的可持续发展绩效进行比较。

不同类型和规模的企业正在设法将更多ESG信息和数据纳入决策之中。出于管理和汇报方面的目的，有些企业正在寻求以适当的方式量化其碳足迹。其他企业则试图设定ESG目标，以推动下一波改进。因此，建立一致并经过验证的标准化ESG数据管理系统对企业而言非常重要。

从监管角度来看，港交所发布了最新的*《环境、社会及管治报告指引》*，重点关注发行人的承诺和绩效，而不仅仅是“技术报告”。发行人必须确定用于衡量和评价ESG绩效的关键绩效指标和目标，以期改善短期、中期或长期的ESG绩效。新规定还要求发行人描述针对排放物、废弃能源利用、用水效率等设定的目标以及为实现此类目标而采取的措施。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

关键绩效指标

外部

声誉
披露一致且可比的ESG信息有利于提升公司的声誉和品牌价值。

可信度
对于利益相关者，更好的数据管理可以提高信息的可信度。

质量
通过先进的ESG数据管理，企业可以管理大量数据和各种复杂的数据源，并提高报告质量。

评级和排名
为提高企业的可持续发展评级和排名（CDP或DJSI）奠定坚实基础。

内部

意识
在董事会和最高管理层层面，增强企业内部对可持续发展信息的意识。

可靠性
更可靠的信息可以作为管理决策的基础。

决策
依靠高质量的ESG数据和可衡量的目标来推动决策改进 。

持续改进
通过每次的鉴证项目，改进与可持续发展报告有关的系统、流程和内部控制。



吴柏年
毕马威中国商业报告及企业可持续发展服务合伙人兼KPMG IMPACT可持续金融事务全球联席主席

市场参与者日益期望企业在主要报告中披露一套统一的可持续发展指标，以便于投资者对公司绩效进行比较（特别是与同行业的其他公司进行比较）。鉴于气候变化日益受到重视，且新冠疫情影响了企业的可持续发展绩效，从而加剧了持续存在的社会经济问题，市场参与者的这一需求将会加速增长。”

数据管理与关键绩效指标设定

ESG数据管理方面的缺陷将导致运营效率低下、报告不可靠、利益相关者不满，或引发合规问题。一般而言，ESG数据管理和披露的常见问题是数据管理和披露内容不一致、验证不足以及缺乏标准。

常见问题：

- 多个系统上的数据不一致，导致需要进行流程再造以及不断的核对。
- 数据所有权不一致或不清晰，导致报告不准确。
- 沟通的信息不准确或重复，导致利益相关者体验差或报告质量差。

基于现有报告框架和标准，世界经济论坛建立了一套核心的“利益相关者资本主义指标”[14] 和披露内容，企业可以使用此类指标和内容使其主要绩效报告与ESG指标保持一致，并以一致的方式跟踪他们为实现联合国可持续发展目标（SDGs）所做的贡献。通过使用此工具，公司可以向股东、利益相关者和社会大众证明，作为向低碳经济转型的一部分，他们重视衡量和改善他们对环境的影响。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

目标设定

设定目标对于实现长期愿景至关重要。明确的目标有利于增强业务韧性和竞争力。积极根据国际标准设定目标，为企业提供了推动创新性和变革性业务实践的绝佳机遇。

我们在往期刊物*《将ESG纳入贵公司的业务之中》*[15] 中探讨了目标设定的步骤。我们在这里主要讨论可以帮助企业使用S.M.A.R.T原则，针对减排、废物管理、能源效率、水资源管理以及与可持续发展有关的其他方面设定适当目标的关键要素，并谈一谈科学碳目标倡议。

根据"S.M.A.R.T"原则设定目标

- **S** 明确性 — 你希望实现什么具体目标?
- **M** 可量化 — 你怎样判断已实现目标?
- **A** 可实现 — 你是否可以控制并实现目标?
- **R** 相关性 — 你为什么认为这个目标适合贵公司？这个目标如何与贵公司现有战略保持一致?
- **T** 时限性 — 你希望何时实现目标?

科学碳目标倡议(SBTi)

全球投资管理领导企业贝莱德（BlackRock）首席执行官拉里·芬克（Larry Fink）在2020年初针对气候变化的影响将日益显著发出预警：“每个政府、公司和股东都必须应对气候变化。”最新研究清楚地表明，为了实现《巴黎协定》的气温控制目标并避免灾难性气候影响，全球温室气体排放量需要在2030年前减少一半，在2050年前达到零净值。为了实现这一目标，已有1000多家国际化公司通过设定科学碳目标，向《巴黎协定》制定的雄心勃勃的目标看齐。

科学碳目标倡议通过规定企业的减排量和减排速度，为企业提供明确且经得起未来检验的增长途径。如果公司制定的减排目标符合最新气候科学表明的实现《巴黎协定》目标（把全球平均气温升幅控制在工业化前水平以上低于2°C以内，并努力将气温升幅限制在工业化前水平以上1.5°C以内）所需的水平，即被认为属于科学碳目标。

科学碳目标倡议是实现向低碳经济转型的重要工具，可以确保公司采取短期行动，按照实现将全球气温升幅控制在1.5°C以内或低于2°C以内的目标所需的速度降低排放。企业可以采取这一标准实践，在向零碳经济转型的过程中发挥重要作用。



© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

企业制定科学碳目标的原因

满足利益相关者的期望
- 即业务模式的长期可持续性

提高竞争力
- 即最大程度地降低与能源和排放有关的成本

预期监管、政策和市场发生变化
- 即缓解转型风险

抓住向低碳经济转型背后的机遇
- 即低碳产品或服务



55%的公司高管表示他们通过设定科学碳目标获得了竞争优势。[16]



79%的企业高管表示设定科学碳目标提升了企业的品牌声誉。[16]

示例

毕马威宣布了在2030年前成为净零排放企业的计划。这是毕马威不断致力于实现可持续增长并为毕马威成员所、客户和社会提供气候解决方案的一部分。

为了实现这一目标，毕马威加入了一系列新的气候行动（包括将气温升幅控制在1.5°C以内的科学碳目标），并力争在 2030年前将毕马威的直接和间接温室气体排放量减少50%。



吴国强
毕马威中国副主席/能源及天然资源业主管合伙人

我们在帮助毕马威成员所实现可持续增长方面取得了实质性的进步。目前，我们在与客户合作推进他们的ESG和可持续发展议程的同时分享我们自己的经验。我们清楚地认识到，全球气候危机是全人类的共同危机，我们必须积极进一步行动，付出更大的努力。”

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

企业设定的目标必须满足以下所有标准，才能获得科学碳目标倡议的认可。有关更多详细信息，请参阅科学碳目标倡议标准和建议。[17]

边界：必须涵盖公司范围内的所有范围1和2温室气体排放量（至少95%）。

时间范围：未来5至15年，从将目标提交给科学碳目标倡议进行官方认证之日起计算（建议设定长期目标）。

迄今取得的进展：从具有最新完整温室气体排放清单的年份开始计量前瞻性目标。

报告：每年披露温室气体排放清单。

范围3：如果范围3的排放量占总排放量的40%以上，则需要对范围3进行筛查，并且需要设置较高、可量化的范围3目标。

毕马威观点

投资者和利益相关者现在期望企业以与财务信息相同的标准和严格程度来汇报非财务事宜、风险和机遇。尽管在汇报对自身业务模式重要的ESG因素方面，每个企业都处于不同的阶段，但是以更加一致且可比的方式汇报关键绩效指标和ESG信息，有助于建立利益相关者和股东对企业的信任。

气候调节和减排目标的数量持续增加。这意味着企业将不得不应对日益分裂的监管环境，并通过制定减排计划来强化企业对全球气候议程的共同承诺。设定目标是一项具有挑战性的工作，但也是企业更好地了解其当前可持续发展绩效的机遇。实施减排措施还有助于降低运营成本和风险敞口。

企业可以通过以下问题评估他们在披露关键绩效指标方面的表现以及在目标设定方面的准备情况：

- 贵公司是否了解如何按照《巴黎协定》和/或S.M.A.R.T原则，针对减排、废物管理、能源效率、水资源管理以及其他与可持续发展相关的方面设定适当的目标？
- 贵公司是否通过内部参与为目标设定以及可持续发展绩效监测提供支撑？
- 贵公司的关键绩效指标及目标与其他企业相比如何？
- 贵公司是否跟踪和披露了可比的关键绩效指标和ESG信息？
- 贵公司是否具有一致且经过验证的标准化ESG数据管理系统？
- 贵公司是否以一致的方式报告了关键绩效指标和ESG信息？

企业应根据全球倡议或S.M.A.R.T方法设定可衡量的目标，并以一致的方式报告ESG信息，以跟踪企业为实现目标而采取的措施的成效。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



© 2021 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 — 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



报告

关键驱动因素

在全球新冠疫情和经济疲弱的双重影响下，投资者和其他利益相关者日益要求企业重点披露与未来业务发展最相关的事项及风险，而不是按照一份拟定好的清单披露信息。这意味着企业在报告中应该更加强调业务模式和战略。

许多公司在ESG报告以不同的方式展现自身价值也遇到困难。一些企业可能在ESG报告中列示自己在ESG方面取得的成就。但是，如果不充分考虑此类成就与业务战略的联系及其对财务业绩的重要性，这样的披露方式可能会使读者以为企业将ESG活动视为一项由股东买单的慈善，而不是为了增强企业生存能力而进行的常规投资。认识因此，了解可持续发展报告及企业业务的可持续性之间的差别，才是编制一份突出重要性的ESG报告的关键因素。

另一项企业面临的挑战是确定采用何种报告框架，因为ESG报告框架和自愿性标准可能多达数百种，其中包括港交所《环境、社会及管治报告指引》、全球报告倡议组织（GRI）制定的标准、CDP、可持续会计准则理事会（SASB）和综合报告标准（Integrated Reporting）。

这导致企业往往根据自己的需要采用相应的报告框架，进而导致资本市场参与者缺乏直接可比的ESG信息。ESG信息缺乏可比性会降低投资者制定资本分配决策。



朱文伟
毕马威中国商业报告和企业可持续发展服务主管合伙人

“说到根本问题，我们还应该关注我们如何通过ESG报告与利益相关者进行互动。对于我们与主要利益相关者分享的信息，我们需要解决可比性、可靠性和相关性方面的问题。高质量的报告（即以利益相关者为中心的报告）将使主要利益相关者更容易理解和评估企业的ESG绩效，并提供有价值的反馈。企业在编制ESG报告时，应考虑以下注意事项：（1）正面信息和负面信息之间的平衡；（2）前瞻性信息和历史性信息之间的平衡；（3）定量性披露和定性披露之间的平衡。在这种情况下，高质量的报告将逐渐成为更广泛、更全面的业务管理和公司治理环境的一部分。”

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

通用的可持续发展指标及共同的披露方式

一些国际组织认识到急需提升资本市场中ESG报告的可比性，加大努力通过制定全球统一的报告框架来提升不同企业披露的ESG信息的可比性。

最近的市场趋势包括：

- 国际财务报告准则基金会受托人为新董事会制定了战略方向，将根据《可持续发展报告咨询文件》得到的反馈，制定可持续发展报告标准。这标志着企业报告将迈进新时代，对可持续发展报告的要求将与对财务信息的要求一样严格。[18]
- 五个重要的国际框架和标准制定机构——CDP、气候披露标准理事会（CDSB）、GRI、国际综合报告理事会（IIRC）和SASB，于2020年9月联合发布*《为实现企业全面汇报而开展合作的意向书》*，提出了制定企业全面汇报体系的愿景。[19]
- 2020年9月，世界经济论坛联合毕马威等四大会计师事务所发布了一套通用的ESG指标和披露内容——*《采用共同指标，以一致的方式报告可持续价值创造》*。不论所处行业或地区，企业都可以采用这套ESG指标进行报告。[20]

四大支柱、21个核心指标和30个扩展指标

*《采用共同指标，以一致的方式报告可持续价值创造》*提出了一套通用的核心和扩展ESG指标以及披露内容，*与《联合国可持续发展目标：治理原则、环境、员工与繁荣》*相一致。

这些指标可以进行验证和鉴证，有利于提高不同国家、行业、公司、投资者以及所有利益相关者之间的透明度和一致性。

核心指标仅仅是最低要求。此外，还有30项扩展指标和披露内容，而企业根据这30项扩展指标进行汇报，将是一项具有挑战性的工作。但扩展指标的披露可以帮助公司在汇报影响长期价值的因素方面提高报告内容的深度、广度和准确性，还为公司提供了一条实现持续改进的途径。

治理原则

反映一家公司的宗旨及其管理风险和道德行为的方式

环境

反映一家公司对环境的依赖和影响

员工

反映一家公司对待员工的态度

繁荣

反映一家公司的财务状况如何影响其社区的财务状况

近85%的企业受访者认同采用一套通用的ESG指标和披露内容进行汇报将有利于本企业。

近65%的企业受访者愿意或能够在其主要年度报告中汇报核心指标和披露内容。

90%的企业认同采用一套通用且不分行业的ESG指标和披露内容进行汇报有利于金融市场和整体经济。

如欲了解更多详细信息，请阅读报告全文*《衡量利益相关者资本主义：采用共同指标，以一致的方式报告可持续价值创造》*。[20]

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

毕马威观点

随着企业认识到ESG事宜对企业的重大财务意义，ESG议程具有了前所未有的重要性。ESG报告对利益相关者（包括投资者、债权人、中央银行和监管机构）的重要性正不断提高。

为了建立利益相关者对企业的信任，企业需要以透明的方式汇报对自身业务具有重大财务影响的风险和事宜。利益相关者需要的不是企业提出一系列的ESG举措，而是希望从简洁的信息披露中了解哪些事宜对企业的风险或战略意义最大，企业如何将这些事宜嵌入核心业务活动，以及企业的ESG工作背后是否有强大的执行力和领导力提供支撑。

ESG风险（包括气候风险）可能会对许多企业造成可预见的财务影响（包括损失和负债）。因此，投资者将期望企业清晰地汇报财务与非财务ESG信息之间的相互联系，并可能进一步期望企业领导人和董事会确认财务数据已考虑了ESG因素的影响。

对于报告框架，选择使用多种标准或衡量指标进行报告的公司可能会面临降低其报告有效性、影响力、增加报告复杂性及成本的风险。市场参与者正在呼吁企业提供可比的ESG信息并采用全球一致的报告标准，并鼓励企业在主要年度报告中根据世界经济论坛报告中概述的指标进行汇报。这将使不同企业的信息具有可比性，并使企业有机会走在行业前列，从而影响监管机构正在制定的ESG法规。

为了更深入地了解本公司的ESG报告实践，企业领导人和董事会可以考虑以下问题：

- 管理层采用何种流程确定拟披露的ESG信息？
- 哪些ESG主题与本公司及其利益相关者关注的优先事项相一致？
- 本公司的信息披露是否表现出积极主动的ESG治理和领导力？
- 本公司的信息披露与其他公司相比如何？
- 财务报表中是否考虑了ESG影响（例如气候风险）？

识别并以简洁透明的方式汇报对业务有重大财务影响的风险和问题，是增强财务信息与非财务ESG信息之间联系的第一步。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



© 2021 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－澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所－香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司－毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



鉴证

关键驱动因素

越来越多的市场参与者开始使用ESG信息和数据来评估风险并进行投资和业务决策。为此，企业披露的ESG信息必须可信，监管机构、股东、投资者和其他利益相关者也因此日益期望企业对ESG信息进行鉴证：

- 根据上市规则披露的信息必须准确。[21]
- 对ESG信息进行鉴证，有助于提升企业在各类ESG相关指数和评级（例如道琼斯可持续发展指数、CDP、GRESB）中的得分。
- 金融稳定委员会气候相关财务信息披露工作组指出，有效的信息披露“应该可靠、可验证且客观”。[22]
- 企业应该在主要年度报告中披露与长期价值相关的指标，并对此类指标进行鉴证——投资者期望ESG报告与财务指标/信息同样可靠。[23]

目前，聘请第三方对ESG信息进行鉴证，已成为世界范围内大多数企业采用的商业惯例。收入排全球前250名的企业中，有62%寻求外部鉴证服务。[24]在香港，虽然监管机构不强制要求企业对ESG信息进行鉴证，但港交所鼓励上市公司寻求独立鉴证，以增强市场参与者对ESG信息的信任度。

市场上有不同的ESG鉴证模式可供企业选择。即使企业对其ESG信息进行“鉴证”或“验证”，但如果不清晰地披露所依据的鉴证准则以及所实施的监证水平和鉴证范围，仍然可能导致投资者及利益相关者对鉴证质量产生质疑，从而影响他们对ESG信息的信任水平。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



刘国贤
毕马威中国执业技术及资本市场主管合伙人

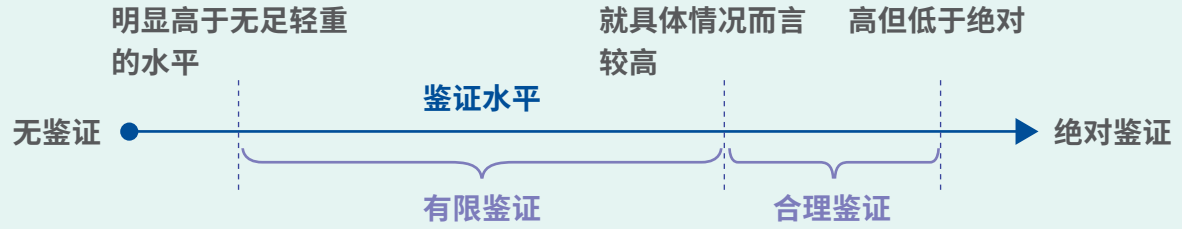
对ESG信息进行鉴证，有助于树立市场参与者对管理层和投资者所做的与公司有关的重要决策的信心。港交所鼓励发行人采纳这一做法，以增强市场上信息的可信度。另一方面，市场上存在大量提供鉴证服务的机构，采用的准则和方法更是多种多样，影响了鉴证的总体实用性。香港会计师公会发布相关指引非常及时，对于进一步提高注册会计师按照公认准则实施鉴证的可靠性而言至关重要。

确定鉴证水平及鉴证范围

保证水平

保证水平表明了鉴证机构将开展的工作的广度和深度，因此表明了报告使用者可以对ESG报告给予的信任程度。鉴证机构通常提供两个水平的保证：合理保证（即高但低于绝对）或有限保证（即中等）。保证水平越高，鉴证过程越严格。由于成本制约和其他可行性方面的问题，企业可以选择对某些指标获得合理保证，而对其他指标获得有限保证。

对于有限鉴证，其水平存在显著差异，从仅仅高于零鉴证的水平（可能增强预期的使用者对ESG信息的信心）到明显高于无足轻重的水平到稍微低于合理鉴证的水平。为了获得合理鉴证，鉴证机构需要获得充分、适当的证据来支撑高水平的鉴证。下图依据国际公认的鉴证框架说明了鉴证水平的差异：[25]



鉴证范围

所有ESG信息披露（包括所作的声明及政策和数据）都可以由第三方机构进行鉴证。在考虑鉴证范围时，公司应考虑以下内容：[26]

战略
公司ESG政策和绩效的哪些方面对公司最重要。

系统和数据流程
内部数据收集、审核和控制流程的稳健性。

利益相关者
主要利益相关者可能期望公司对哪些信息披露进行鉴证。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

毕马威观点

为了生成准确、一致和可靠的ESG数据和信息，企业必须拥有健全的流程和控制来进行数据收集和报告。内部审计部门和审计委员会熟悉公司的数据和财务系统，在监测此类流程和控制并提高管理层和董事会对ESG数据和信息披露的信心方面起着重要作用。寻求外部独立鉴证可以补充内部流程，而且公司还可能获得非常实用的改善建议。

注册会计师凭借他们在计量、控制、鉴证和报告方面的专业知识，是对ESG信息进行鉴证的首选专业人员。随着利益相关者日益期望企业将ESG信息与财务信息一起列报，并期望ESG信息与财务信息同样可靠，注册会计师对ESG信息和财务信息进行鉴证的能力也正在变得愈发重要。

由于市场参与者需要可靠且可比的ESG数据和信息来进行决策，因此公司应考虑鉴证机构的质量控制及其是否以一致的方式应用国际和/或本地公认的鉴证准则。注册会计师是受到监管的职业，需要严格遵守公认的鉴证准则和质量控制标准。为了进一步提高鉴证质量，香港会计师公会于2020年12月发布了相关指引，以协助注册会计师按照《香港鉴证业务准则第3000号》（经修订）开展ESG鉴证业务。[27]《香港鉴证业务准则第3000号》与《国际鉴证业务准则第3000号》是同等准则。[28]

与外部审计师对财务报告进行审计一样，由外部鉴证机构对ESG报告进行鉴证，可以增强管理层、董事会和外部利益相关者对ESG绩效指标质量和可信性的信心。在考虑如何寻求外部鉴证时，管理层和董事会可以从以下问题着手：[29]

- 公司采取了哪些措施确保ESG信息披露的可靠性？
- 内部数据收集、审核和控制流程是否足以稳健且可以支持所做的披露？
- 内部控制能否识别出可能从外部鉴证中受益的问题或活动？
- 投资者是否可以使用特定领域的数据来评估公司的价值？
- 投资者、客户、媒体或非政府组织是否曾对公司的ESG绩效的某些方面提出过质疑，而如果公司在这些方面寻求鉴证的话能有助于公司建立信誉和信任吗？

稳健的数据收集流程和控制是汇报准确信息的基础。董事会和管理层应评估信息披露的质量，并考虑哪些信息可能需要寻求独立鉴证，以补充内部流程并提高信息的可信度。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

展望未来

无论就规模还是复杂程度而言，可持续发展的挑战正在不断增加。企业将更加需要深入理解ESG与财务绩效之间的联系，加强在社会和环境事宜方面的领导力，并提高信息披露的透明度以增进信任。

ESG已成为一种新常态，并将继续保持发展势头。我们建议企业关注以下几点：

ESG信息披露格局正在迅速演变，下一步可能是协调不同的ESG报告框架，进而继续向全球统一的报告体系迈进，将非财务信息与财务报告之间的联系纳入考虑。现在，企业应该优化报告方法，以说明企业如何创造和保持商业价值。投资者日益要求企业提升报告质量，期望企业能围绕自身的独特业务模式进行汇报，讨论为企业带来长期价值的独特因素。

新冠疫情暴露了全球供应链的脆弱性，并证明了建立更具韧性、更可持续的供应链的重要性。无论从战略还是从运营方面看，供应链都极其关键，但是在风险面前非常脆弱。随着全球化加深，供应链开始变得复杂、分散、不透明和死板。对于企业在应对强迫劳工、危险工作条件、信息安全失误、质量问题、环境废物和污染等问题方面的失败，将有利益相关者准备要求企业承担责任。

面对意外情况，企业需要清楚地了解并说明其生产中所投入资源的来源以及即将可能发生的风险，以降低遭受业务中断的风险。为此，企业将会要求供应商披露ESG数据，以供企业制定可持续供应链管理策略。

新冠疫情还凸显了不同风险之间的联系。气候变化也是如此，但影响可能更大。应对气候变化需要不同行业采取行动。公司应从全局考虑并落实解决方案。这将不仅需要公司内部具备强有力的领导，还需要不同部门和价值链之间进行密切协作。从价值链着手，可以帮助企业识别产品或服务生命周期内可能存在的减排机会。这还可以促使企业更全面地考虑上下游排放以及自身的直接排放。

商业环境的动荡和变化持续增加ESG的重要性，并为企业通过ESG构建业务韧性提供了机遇。敬请关注我们，获取更多关于ESG动态及商业报告的洞察。



© 2021 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 — 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

关于毕马威中国

毕马威中国在二十五个城市设有二十八家办事机构，合伙人及员工约12,000名，分布在北京、长沙、成都、重庆、佛山、福州、广州、海口、杭州、合肥、济南、南京、宁波、青岛、上海、沈阳、深圳、苏州、天津、武汉、厦门、西安、郑州、香港特别行政区和澳门特别行政区。在这些办事机构紧密合作下，毕马威中国能够高效和迅速地调动各方面的资源，为客户提供高质量的服务。

毕马威是一个由独立的专业成员所组成的全球性组织。成员所遍布全球146个国家及地区，在2020财年拥有接近227,000名专业人员，提供审计、税务和咨询等专业服务。各成员所均为各自独立的法律主体，其对自身描述亦是如此。毕马威国际有限公司是一家英国私营担保有限公司。毕马威国际有限公司及其关联实体不提供任何客户服务。

1992年，毕马威在中国内地成为首家获准中外合作开业的国际会计师事务所。2012年8月1日，毕马威成为四大会计师事务所之中首家从中外合作制转为特殊普通合伙的事务所。毕马威香港的成立更早在1945年。率先打入市场的先机以及对质量的不懈追求，使我们积累了丰富的行业经验，中国多家知名企业长期聘请毕马威提供广泛领域的专业服务（包括审计、税务和咨询），也反映了毕马威的领导地位。



© 2021 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 — 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

联系我们

朱文伟
合伙人
毕马威中国
电话：+86 10 8508 5705
电邮：patrick.chu@kpmg.com

朱雅仪
合伙人
毕马威中国
电话：+852 2978 8151
电邮：irene.chu@kpmg.com

黄健欣
助理经理
毕马威中国
电话：+852 2978 8906
电邮：yan.wong@kpmg.com

王文立
合伙人
毕马威中国
电话：+86 21 2212 2468
电邮：brenda.wang@kpmg.com

李懿玲
合伙人
毕马威中国
电话：+852 2143 8764
电邮：alva.lee@kpmg.com

陈锦卓
助理经理
毕马威中国
电话：+852 2685 7922
电邮：adrien.chan@kpmg.com

吴宇希
合伙人
毕马威中国
电话：+86 755 2547 3318
电邮：anthony.ng@kpmg.com

方海云
合伙人
毕马威中国
电话：+852 2978 8953
电邮：terence.fong@kpmg.com

唐卓丰
助理经理
毕马威中国
电话：+852 3927 3086
电邮：bc.tong@kpmg.com

梁曦
合伙人
毕马威中国
电话：+86 20 3813 7657
电邮：sophia.liang@kpmg.com

何琪
合伙人
毕马威中国
电话：+86 10 8508 7193
电邮：jason.he@kpmg.com

吴柏年
合伙人
毕马威中国
电话：+852 3927 5674
电邮：pat.woo@kpmg.com

姚子洋
合伙人
毕马威中国
电话：+852 2143 8599
电邮：arion.yiu@kpmg.com

袁文正
合伙人
毕马威中国
电话：+852 2978 8173
电邮：derek.yuen@kpmg.com

杨歆雯
副总监
毕马威中国
电话：+86 21 2212 2402
电邮：laura.yang@kpmg.com

吴顺贤
合伙人
毕马威中国
电话：+852 2143 8874
电邮：eddie.ng@kpmg.com

钟加文
副总监
毕马威中国
电话：+852 2685 7677
电邮：catherine.chung@kpmg.com

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

参考资料

第1页

1 《毕马威2020年全球首席执行官调查》新冠疫情特别版，毕马威国际，2020年9月，https://home.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2020/09/kpmg-2020-ceo-outlook.pdf

第2页

2 港交所发布的《环境、社会及管治报告指引》最新修订于2020年7月1日或之后开始的财政年度生效。

3 这也在港交所发布的最新《环境、社会及管治报告指引》的强制性披露要求的范围之内。

4 《世界经济论坛全球风险报告》，世界经济论坛与Marsh & McLennan和苏黎世保险集团联合发布，第15版，http://www3.weforum.org/docs/WEF_Global_Risk_Report_2020.pdf

第3页

5 《衡量利益相关者资本主义：采用共同指标，以一致的方式报告可持续价值创造》，世界经济论坛，2020年9月，http://www3.weforum.org/docs/WEF_IBC_Measuring_Stakeholder_Capitalism_Report_2020.pdf.

6 《为实现企业全面汇报而开展合作的意向书》，CDP、CDSB、GRI、IIRC及SASB，2020年9月，https://29kjwb3armds2g3gi4lq2sx1-wpengine.netdna-ssl.com/wp-content/uploads/Statement-of-Intent-to-Work-Together-Towards-Comprehensive-Corporate-Reporting.pdf

7 《国际财务报告准则基金会受托人发布针对可持续发展报告咨询文件反馈的战略方向及进一步措施》，国际财务报告准则基金会，2021年3月8日，https://www.ifrs.org/news-and-events/2021/03/trustees-announce-strategic-direction-based-on-feedback-to-sustainability-reporting-consultation/

8 《技术公告——环境、社会及管治鉴证报告》，香港会计师公会，2020年12月，www.hkicpa.org.hk/-/media/HKICPA-Website/New-HKICPA/Standards-and-regulation/SSD/03_Our-views/TB_-Cir/Auditing/aatb5_20.pdf

第4页

9 《如何在公司董事会中建立有效的气候治理：指导原则和问题》，世界经济论坛，2019年1月，http://www3.weforum.org/docs/WEF_Creating_effective_climate_governance_on_corporate_boards.pdf

第8页

10 《2020年全球风险报告》，世界经济论坛，2020年1月，http://www3.weforum.org/docs/WEF_Global_Risk_Report_2020.pdf

11 《毕马威2020年全球首席执行官调查》新冠疫情特别版，毕马威国际，2020年9月，https://home.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2020/09/kpmg-2020-ceo-outlook.pdf

第9页

12 《气候风险技术公告》，可持续会计准则理事会（SASB），2016年10月，https://www.sasb.org/wp-content/uploads/2019/08/Climate-Risk-Technical-Bulletin-web.pdf

第10页

13 《气候风险技术公告》，可持续会计准则理事会（SASB），2016年10月，https://www.sasb.org/wp-content/uploads/2019/08/Climate-Risk-Technical-Bulletin-web.pdf

第13页

14 《衡量利益相关者资本主义：采用共同指标，以一致的方式报告可持续价值创造》，世界经济论坛，2020年9月，http://www3.weforum.org/docs/WEF_IBC_Measuring_Stakeholder_Capitalism_Report_2020.pdf.

第14页

15 《将ESG纳入贵公司的业务之中》，毕马威中国，2020年1月，http://www3.weforum.org/docs/WEF_IBC_Measuring_Stakeholder_Capitalism_Report_2020.pdf. https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/cn/pdf/en/2020/01/integrating-esg-into-your-business.pdf

第15页

16 《设定科学碳目标的六大商业优势》，Science Based Targets，2018年7月9日，https://sciencebasedtargets.org/2018/07/09/six-business-benefits-of-setting-science-based-targets/

第16页

17 《科学碳目标倡议标准和建议》，Science Based Targets，2020年4月，https://sciencebasedtargets.org/resources/files/SBTi-criteria.pdf

第19页

18 《国际财务报告准则基金会受托人发布针对可持续发展报告咨询文件反馈的战略方向及进一步措施》，国际财务报告准则基金会，2021年3月8日，https://www.ifrs.org/news-and-events/2021/03/trustees-announce-strategic-direction-based-on-feedback-to-sustainability-reporting-consultation/

19 《为实现企业全面汇报而开展合作的意向书》，CDP、CDSB、GRI、IIRC及SASB，2020年9月，https://29kjwb3armds2g3gi4lq2sx1-wpengine.netdna-ssl.com/wp-content/uploads/Statement-of-Intent-to-Work-Together-Towards-Comprehensive-Corporate-Reporting.pdf

20 《衡量利益相关者资本主义：采用共同指标，以一致的方式报告可持续价值创造》，世界经济论坛，2020年9月，http://www3.weforum.org/docs/WEF_IBC_Measuring_Stakeholder_Capitalism_Report_2020.pdf

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

第22页

[21] 例如，《主板上市规则》第2.13条规定："…《上市规则》所要求的任何公告或公司通讯均必须按下列一般原则编备：(1) 文件所载数据必须清楚陈述，并采用本交易所及/或证监会不时指定或建议的浅白语言；及(2) 文件所载数据在各重要方面均须准确完备，且没有误导或欺诈成分……"https://en-rules.hkex.com.hk/rulebook/213-0

[22] 《最终报告：气候相关财务信息披露工作组的建议》，气候相关财务信息披露工作组，2017年6月，https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf

[23] 《衡量利益相关者资本主义：采用共同指标，以一致的方式报告可持续价值创造》，世界经济论坛，2020年9月，http://www3.weforum.org/docs/WEF_IBC_Measuring_Stakeholder_Capitalism_Report_2020.pdf

[24] 《时机已到：毕马威2020年可持续发展报告调查》，KPMG IMPACT，2020年11月，https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2020/11/the-time-has-come.pdf

第23页

[25] 《技术公告——环境、社会及管治鉴证报告》，香港会计师公会，2020年12月，www.hkicpa.org.hk/-/media/HKICPA-Website/New-HKICPA/Standards-and-regulation/SSD/03_Our-views/TB_-Cir/Auditing/aatb5_20.pdf

[26] 《可持续发展报告外部鉴证》，全球报告倡议组织（GRI），2013年

第24页

[27] 《香港鉴证业务准则第3000号——历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》(经修订)

[28] 《技术公告——环境、社会及管治鉴证报告》，香港会计师公会，2020年12月，http://www.hkicpa.org.hk/-/media/HKICPA-Website/New-HKICPA/Standards-and-regulation/SSD/03_Our-views/TB_-Cir/Auditing/aatb5_20.pdf

[29] 《可持续发展报告外部鉴证》，全球报告倡议组织（GRI），2013年

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

kpmg.com/cn/socialmedia



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：
https://home.kpmg.com/cn/zh/home/about/offices.html

本刊物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。任何人士不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。

© 2021 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— 澳门合伙制事务所及毕马威会计师事务所 — 香港合伙制事务所，均是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

出版编号：HK-ESG21-0001c

二零二一年三月印刷