

日期：2019年8月30日

信報「商師論」(版面: B11)

B11 / 專家之言 / 信報 www.hkej.com 2019年8月30日 星期五

環境、社會及管治報告利企業發展

商師論 |

香港聯合交易所(「聯交所」)就檢討《環境、社會及管治報告指引》及相關《上市規則》條文所進行的公眾諮詢已於7月結束。環境、社會及管治報告的英文簡稱為ESG報告。E、S和G這三個英文字母分別標示Environmental(環境)、Social(社會)和Governance(管治)。舉例來說，上市公司在ESG報告內所披露與環境相關的資料包括排放物、資源使用、環境及天然資源三個層面；社會層面，指僱傭、健康及安全、發展及培訓、勞工準則、供應鏈管理及反貪污等；管治層面強調ESG管治架構的重要性，包括如何與前線員工、客戶和投資者的關鍵持份者就ESG報告事宜保持溝通和對話。

聯交所倡披露減排步驟

ESG報告並非新鮮事物。聯交所早於2013年公布《環境、社會及管治報告指引》，為本港上市公司提供每年匯報在ESG三方面工作的一個指引，當時指引只建議上市公司採用自願披露ESG訊息的方式。但今次聯交所的公眾諮詢文件則提出強制上市公司披露ESG訊息，包括要求董事局發出聲明陳述有關董事局曾考量和評估與ESG相關的事宜及如何按照所訂目標檢視ESG工作進度。

聯交所同時亦建議修訂相關上市規則，規定主板發行人須在年結日後四個月內及創業板發行人在年結日後三個月內發布ESG報告。此外，聯交所亦建議上市公司加強披露與氣候變化的相關事宜，如溫室氣體排放的數據和達致所訂立減排指標所採取的步驟。

香港商界會計師協會(「商師會」)支持聯交所的建議，因為建議有助提升本港上市公司的ESG報告質素。過去數年，市場不時批評本港上市公司的ESG報告質素良莠不齊，一些報告所列舉公司在ESG工作和所訂的指標其實與本業無關痛癢，故此專業投資者在作投資決策時很難參考這些ESG報告，這可能是本港整體投資組合方面中的ESG含量遠遠落後於其他國家的原因之一。

但更重要的是，商師會認為聯交所的建議能夠進一步推動香港的綠色金融市場與國際接軌，鞏固香港的國際金融中心地位。

聯交所強制公司披露的制度或許額外增加上市公司的合規成本(compliance cost)，但商師會認為，上市公司若能夠從長遠策略角度來考慮，積極管

理ESG相關風險和探索在ESG方面的機遇，最終能夠提升ESG報告的價值，吸引投資者對公司的青睞。團結香港基金曾引述，摩根史丹利新興市場ESG股票指數在過去多年一直跑贏摩根史丹利新興市場股票指數達16%。

另外ESG報告能夠令企業預防因ESG等因素所引發的潛在風險和危機。事實上，海外市場已有企業因漠視如氣候變化等的ESG環境因素而深陷危機，美國加州的太平洋氣電公司(Pacific Gas and Electric Corporation, PG&E)便是其中之一。

根據加州法例，公用事業公司可能需要就其設備所引起的事務負上法律責任，很不幸PG&E的電爐火花被指在天氣嚴重乾旱的季節裏引發加州連串巨大山火，因此要付出巨額賠償，更令到公司股價大幅下滑，最後被迫申請破產保護令，使不少機構投資者損失慘重。

商師會在此向會計界同業指出，強制規定ESG報告是不可逆轉的大趨勢，愈來愈多國際信用評級機構將ESG元素納入分析和評估企業整體狀況的標準之一，而企業也會因披露優質ESG訊息而獲得較高的評級，市場和投資者亦對企業有信任，故此企業能夠以較低利息發債，同時亦會對其股價帶來正面支持。

宜循序漸進實行獨立驗證

商師會認為ESG報告必將成為所有上市公司必須履行的基本要求。雖然目前未規定上市公司必須對其ESG報告提供第三方認證，但聯交所諮詢文件鼓勵上市公司就其ESG報告獲取獨立驗證(Independent Assurance)。

因為認證核實牽涉大量工作和時間，而且誰會較有資格來擔任第三方獨立驗證機構迄今也未有普遍公認的定案，所以商師會認為，若要實行此措施，還是以循序漸進方式較佳。

現在已有不少組織如Global Report Initiative(GRI)和Sustainability Accounting Standards Board(SASB)對ESG報告框架提出相當多的建議，商師會呼籲會計師盡早熟悉各種ESG報告準則和最新發展，以及如何運用專業知識判斷採用最佳衡量ESG績效的標準，協助本港上市公司遵守和落實ESG報告的規定，將可持續的元素納入企業長遠發展策略和營運管理之中。

香港商界會計師協會
網址：<http://www.hkbaa.hk>