

An aerial photograph of a lush green forest with a central pond. The pond is dark blue and contains several lily pads. The surrounding forest is dense and vibrant green.

WORLD
ECONOMIC
FORUM

与普华永道中国联合编制

ESG报告：助力中国腾飞 聚势共赢

白皮书

2021年3月

封面图片来源: Getty/Miemo Penttinen

内页图片来源: Getty/Ansonmiao, Getty/Chunyip Wong, Getty/isyfriend,
Reuters/Aly Song, Getty/WangAnQi

目录

3	前言
4	中国商业领袖的心声
5	1 引言和摘要
6	ESG报告在中国为何重要?
6	ESG在中国发展的经验洞察
6	中国企业报告ESG事项的驱动力
7	访谈香港铁路有限公司企业战略总经理吴婉鸿
8	2 ESG在中国发展的经验洞察
9	1. 董事会层面的支持
9	2. 长期增长和利益相关者利益
9	3. 超越传统的企业社会责任
9	4. 实质性—ESG对于实现战略目标的意義
10	5. 能力建设和协调
10	6. 供应链的可持续发展
11	采取务实举措, 推动企业报告ESG事项
12	访谈平安保险集团董事会秘书盛瑞生
13	3 监管者: 如何推动ESG报告
14	香港的ESG报告
14	中国大陆的ESG报告
15	中国企业其他上市地点的ESG报告
16	访谈小米科技有限责任公司国际业务副总裁向征
17	4 投资者: 如何推动ESG报告
18	中国企业主要上市地点的股东类型
18	国有企业
18	公共部门投资基金
19	国内资产所有者和资产管理者
20	国际资产所有者和资产管理者
20	全球指数和中国ESG评级
21	个人投资者
22	访谈方源资本首席运营官兼ESG事务负责人方晓明
23	5 中国2060碳中和目标: ESG报告有望为低碳转型奠定坚实基础
24	转型和投融资需求
25	访谈远景能源副总裁周建工
26	结论
27	附录——香港交易所ESG披露要求概览
29	撰稿人
32	尾注

世界经济论坛。版权所有。

严禁以任何方式(包括复印和刻录)或通过任何信息存储和检索系统复制或传播本出版物的任何内容。

前言



艾德维，世界经济论坛大中华区首席代表



赵柏基，普华永道亚太、中国主席兼首席执行官

2021年1月，在世界经济论坛的首次线上达沃斯议程会期间，包括论坛及其国际工商理事会会员在内的60多位商业领袖共同承诺遵守《利益相关者理念指标》——聚焦人类、地球、繁荣和治理的一套通用、可比的披露标准，各个地区和各个行业的企业可以借此报告在上述领域的表现。这些通用标准由论坛和全球“四大”会计师事务所共同制定，旨在确立一套通用的、实质性的ESG指标以及相关的披露要求，企业可以在年度报告中统一使用这些指标和要求。在经过为期六个月的公开征求意见之后，世界经济论坛于2020年9月在《[衡量利益相关者理念：制定通用指标和一致性报告，促进可持续价值创造](#)》白皮书中首次公布了这些指标。

世界经济论坛召集首席执行官和董事长组成的中国行动小组意识到了这项工作的重要性，希望论坛牵头研究中国对ESG的认知、思考和准备情况，将中国ESG工作的进展与全球趋势和最佳实践进行对标。这份白皮书介绍了中国企业正如何快速加深对ESG概念和框架的理解，并为此加强能力建设，评估和报告自身在ESG方面的表现。此外，该白皮书还评估了中国市场ESG报告的状况和主要发展动力，重点阐述了本土和全球利益相关者必须了解的几项特征。

更加重要的是，这份白皮书是在呼吁大中华区的商业领袖提高企业的ESG报告能力，以更加有效的方式与国内外利益相关者沟通企业的非财务绩效。

该白皮书中的研究反映了论坛在2020年秋季召开的三场研讨会的讨论成果，包括在论坛的中国商业圆桌会议中举行的一场研讨会、专家访谈和案头研究。30多家中国企业的专家代表参加了上述活动。出于对全球通用指标工作的支持、发挥在中国市场的专业经验，普华永道与世界经济论坛联袂合作，筹备研讨会和访谈，并编制了这份出版物。

新冠疫情爆发之后，中国一直在引领全球经济重建，中国商业领袖采取的决策以及制定的战略方向不仅对中国，也将对世界产生影响。政策制定者、监管者、投资者和其他利益相关者将越来越多的要求企业披露非财务绩效和足迹。中国宣布力争于2060年前实现碳中和，也将进一步加快上述发展态势。在论坛领导的多项讨论中，与会者还强调，商业领袖应超越当前利益相关者的期望或监管要求，带领企业进一步发展和完善中国的ESG生态系统。他们认为，在ESG价值创造和报告方面，中国正迎来弯道超车的大好机会。

世界经济论坛和普华永道非常高兴能携手参与这项行动倡议的所有企业，并鼓励中国商业领袖把握良机，继续前行。我们希望所有的利益相关者能以这份白皮书为起点，共同踏上ESG事业的新征程。期待大家能为这份报告提供宝贵意见和建议，也诚挚邀请更多的商业领袖参与这项行动倡议。

中国商业领袖的心声

世界各国、各行各业的商业领袖深知，在评估企业绩效方面，不仅财务报表至关重要，对环境、社会和治理（ESG）指标的考察和报告也同样重要。新冠疫情已经凸显了企业在打造繁荣社会、构建人类与地球可持续关系中的核心作用。

精心规划、精密设计的ESG指标有助于企业评估和展示自身贡献。为了在可持续价值创造方面推行通用指标和一致性报告，世界经济论坛在全球范围内积极开展工作，我们对此表示赞赏。作为中国商业领袖，我们认同并践行论坛在全球范围内推行的理念。

我们也意识到必须鼓励更多的商业领袖改善和实行ESG报告标准，并相信中国可以在其中发挥重要作用。有鉴于此，由积极参加世界经济论坛各项活动的中国企业首席执行官和董事长

组成的中国行动小组希望论坛研究中国理解、思考和应用ESG的现状。这份报告对论坛的此项重要研究进行了盘点，介绍了富有前景的发展机会和未来面临的多项挑战。

我们呼吁中国同仁细心研究这份报告，和我们一起，共同引领中国的ESG事业。作为一个全球性社区，我们将为实现联合国可持续发展目标提供强大助力，这离不开中国企业的重要贡献。

我们也希望世界经济论坛能继续和中国行动小组开展合作，进一步推动中国ESG领军者社区的发展，并在未来数月制定一份路线图，为中国企业的ESG工作提供指导。

让我们携手描绘美好新愿景，让我们共同拥抱这一重要机遇。

中国行动小组

引言和摘要

ESG报告在中国为何重要？

中国是世界上最大、最有活力的经济体之一，而中国企业是中国经济发展的重要动力。为了以环境友好型、对社会负责任的方式促进中国和世界繁荣，中国企业必须发挥领导作用。对企业的环境、社会和治理（ESG）指标进行高质量报告有助于引导资本流向，帮助监管者及时决策，也能帮助客户作出科学的供应链管理决策，从而促进可持续增长。

中国为了到2030年之前实现碳达峰以及2060年实现碳中和的目标，要求各企业立即行动起来，以不同形式和程度向低碳商业模式转型。ESG报告（包括使排放数据公开并具有可比性）是实现转型的关键要素。



ESG在中国发展的经验洞察

在过去六个月中，世界经济论坛在中国举办了多次研讨会，与来自30多家企业等，各行各业的ESG从业人员进行了广泛讨论。由此我们得出了中国企业在ESG历程中的六个关键观点。

1. 企业若要对ESG事项进行有效的报告和管理，企业董事会层面的支持必不可少。
2. 高增长企业必须摆脱对眼前收益的追逐，转而实施目标明确的战略，要考虑广泛利益相关者的利益。投资者正日益推动这项进程的发展。
3. 与传统的企业社会责任（CSR）相比，ESG因素在业务战略制定与ESG风险及机会管理中的整合为投资者提供了更有意义的信息。
4. 成功的企业在开展ESG工作时，都通过实质性评估，重点关注那些和业务经营最相关的问题。

5. 中国企业在改善ESG报告的过程中，经常遇到ESG专业人才短缺的问题，业务部门和供应链也往往缺乏ESG知识。
6. 供应链面临越来越多的要求（尤其是来自全球品牌的要求），日益需要注重和披露可持续发展实践。

我们为处于ESG不同阶段的企业提供了切实可行的案例，涵盖企业战略、目标制定、转型、风险和监督、绩效评估和报告等方方面面。

为了展现实际的ESG工作情况，我们对五家企业进行了访谈，了解它们的ESG报告策略以及如何将其纳入企业经营。

中国企业实行ESG报告的驱动力

多位专家参加了论坛主持召开的中国ESG研讨会，他们强调指出在中国大陆和香港，监管者和投资者是推动企业进行ESG报告的主要动力，而政府的气候政策目标很可能会进一步强化ESG报告的意义。

监管者：自2016年起，香港交易所就要求上市公司发布ESG报告。鉴于投资界日益要求企业提供ESG信息，香港交易所在2020年7月更新了信息披露要求，要求企业披露与投资相关的信息，比如企业董事会的参与情况、将ESG纳入企业经营战略和重大决策的做法、与气候相关的风险管理、环境目标设定和供应链管理等等。各市场主体预计，监管者将针对在上海和深圳上市的企业发布全新的ESG报告要求。

投资者：全球范围内，联合国负责任投资原则组织（PRI）各签约方管理的资产规模在2020

年超过100万亿美元（除非另有说明，所列图表中的数字均以美元为单位），在2015年的基础上增加了75%¹。自2006年起，PRI提供了一种自愿式框架，指导投资者将ESG因素纳入其决策和股权投资过程。大多数大型国际资产管理机构都是PRI的签约方，他们已经加大了和在中国香港以及纽约上市的高市值公司的合作力度，并在提高对A股市场中小市值企业的投资份额。在此过程中，他们正将ESG问题纳入投资决策的考量范围。与此同时，越来越多的中国资产所有者和资产管理者正在加入PRI，该组织进行了重新设计，并于2020年11月发布了新的报告框架，以更好地体现其签署者的ESG实践。

政策制定者：中国2060碳中和目标将进一步凸显企业进行气候信息报告和转型的重要性。如果能制定有效的ESG报告体系，提供可比的排放数据和气候实践，将为中国低碳经济的发展奠定坚实基础。

ESG相关事项示例

环境	社会	治理
- 气候变化	- 劳工标准	- 董事会多元化
- 温室气体排放	- 多元和包容	- 贿赂和腐败
- 废弃物和污染	- 健康和安	- 高管薪酬
- 资源枯竭（包括水资源）	- 数据隐私	- 股东权利
- 土地利用和生物多样性	- 产品安全和责任	- 商业道德
	- 学习和发展	

来源：普华永道

访谈香港铁路有限公司企业战略总经理吴婉鸿

香港铁路有限公司ESG策略的动力是什么？

关键驱动要素源于公司董事会对 ESG 的承诺，并相信 ESG 方面的表现对公司整体可持续发展至关重要。对ESG的承诺融会贯通于执行委员会成员和高管团队，这是我们整体管理方法固有的一部分。在过去一年里，董事会一直在研究公司发展愿景和策略，并为未来10-15年ESG工作制定重点事项和目标。

港铁在香港平均每天客运量超过500万人次，在其它城市每天客运量大约700万人次，加上港铁物业管理的用户，我们每天都与社会持份者密切互动。

在过去一两年里，来自投资者的ESG查询和关注意明显增加，而政府作为港铁最大股东也强化了港铁对公共服务的资源投放和承诺。

环境因素在港铁的企业策略中发挥着什么作用？

港铁公司在开展项目时充分考虑对环境的影响，这一直是公司严格遵守的准则。有效地应对气候变化是我们企业策略的一个重要考虑。

实际上，香港对环境提出了很高的要求，于2017年公布的《香港气候行动蓝图2030+》，将铁路界定为低碳公共交通系统的骨干。港铁铁路服务的扩展，对实现香港近来宣布的2050年碳中和目标至关重要，同时亦有助于维持城市的经济增长和社会发展。

港铁已采用三管齐下的气候策略。首先，我们提供一个高效低碳公共交通网络。第二，我们正在实施各类碳减排措施。第三，我们正在积极适应和提升应对气候变化的韧性。

我们现有的节能减排目标将于2020年到期。目前，我们正在制定2030年以及更长远的减碳目标和路线图。港铁会根据气候相关财务信息披露工作组(TCFD)的建议，进行与气候有关的情景分析，以更好地了解与气候有关的机遇和风险所产生的影响。针对气温上升、台风频发和雨量较强等气候情景，我们已经制订了相应的风险缓解策略。

我们还加大行动力度，通过使用MTR Mobile应用程序、平台和媒体资源中的广告空间以及其他方式，来提高人们对环境问题的认识，推动行为的改变。

港铁的主要社会任务是什么？

我们的首要社会任务是保障乘客、员工和社区的安全。公司董事会已将社会共融，进步与发展机遇确定为未来的重点工作。港铁致力于促进平等机会和打造友好的职场环境，消除针对性别、性取向、残疾、年龄、种族和民族的歧视。港铁亦十分重视为员工提供培训机会。

新冠疫情给香港的经济带来了挑战。为支援社区抗疫和经济复苏，港铁为乘客提供车费优惠，并为租户提供租金减免，

港铁如何进行ESG报告？

自二十年前在香港IPO上市，港铁每年都会发布可持续发展报告。我们的报告不仅符合香港交易所《环境、社会及管治报告指引》的披露要求，还符合全球报告倡议组织的《可持续发展报告准则》中的核心选项，和TCFD的建议，涵盖管治、策略、风险管理以及指标和目标。此外，我们还通过CDP气候变化调查问卷披露与气候相关的资讯。

港铁的ESG工作是否取得了切实成效？

除了降低与ESG相关的风险外，在资本市场维度，我们同样获得一定优势。我们的ESG表现在MSCI指数中获得了AAA评级，超越了全球其他同业机构。随着港铁被纳入多个知名的可持续发展指数（比如道琼斯可持续发展指数和富时社会责任指数），我们的投资者群体得到了进一步的拓展。

港铁是香港绿色金融的先驱。我们首先发布了绿色债券框架，并于2016年发行了首个绿色债券。我们在2018年发布了可持续融资框架，并将银行贷款等其他形式的绿色融资纳入其中。截至目前，我们共募集了168亿港元的绿色项目资金，资助提高能源效率、改善铁路服务及自然保护项目。

2020年8月，港铁发行了12亿美元的绿色债券，是亚太地区历史上规模最大由企业发行的单笔绿色债券。鉴于香港、亚洲及欧洲的机构及绿色投资者需求强劲，该债券超额认购200%，最终定价较初始价格指引收窄42个基点。

我们亦通过各项提高能源效益及推广可再生能源的措施，节省了能源成本。例如，我们已大大降低了铁路运营过程中每乘客公里的能耗以及车站冷水机组的能耗。我们正在通过安装新的太阳能电池板来提高可再生能源的生产。

港铁ESG工作的组织框架如何？

我们董事局非执行主席领导着董事会级别的企业责任委员会，联同行政总裁和公司事务总监，负责为ESG事务制定战略方向。公司事务总监同时担任企业责任策导委员会主席，负责推动港铁各部门ESG相关的项目。改革发展办公室则作为各种项目的管理办公室（PMO）。

我们的持续发展主管与企业责任主管均向公司事务总监汇报工作。其主要职责是在公司的支持下推动整个企业的各项ESG计划。

持续发展主管亦负责制定港铁的气候变化策略，审查气候风险缓解措施，并在各业务单位之间进行协调，以确保各项目符合公司可持续发展策略。她亦负责每年更新气候变化风险图，并向风险委员会进行汇报。同时，她还负责根据如CDP和TCFD的建议披露与气候相关的各项事宜。

ESG工作的经验洞察

中国的企业ESG报告正面临转折点，监管者、交易所、投资者和企业领导者的相关活动激增。香港铁路有限公司和中国平安等企业已经成为ESG报告的领军者，而许多其他企业则刚刚开始此项工作。

有鉴于此，世界经济论坛召集中国ESG实践者和支持者，召开了多场研讨会。我们根据这些研讨会的讨论成果，总结了下述六个观点，并为企业提出了务实可行的实践路径。



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_19318

