

三大交易所征求可持续发展报告指引意见 ESG 推动上市公司高质量发展

-除夕前一天,上交所、深交所、北交所三大交易所同 时在官网重磅发布《上市公司自律监管指引——可 持续发展报告 试行((征求意见稿))(以下简称(指引)),向社 会公开征求意见,引发市场广泛关注。

根据 指引》,可持续发展信 息披露采取强制披露和自愿披露 相结合的方式。比如在报告主体 上,沪深交易所要求,报告期内持 续被纳入上证 180、科创 50、深证 100、创业板指数样本公司,以及 境内外同时上市的公司,应当披 露 可持续发展报告》,鼓励其他 上市公司自愿披露; 北交所则充

分考虑北交所上市公司的发展阶

段、披露能力,采取自愿披露的方

式,实现成本与效益相匹配。

同时《指引》建立起了上市 公司的可持续发展信息披露框 架,也明确了环境、社会、公司治 理的披露议题。这将助力构建具 有中国特色、有国际影响力、规范 统一的可持续发展规则体系,引 导上市公司强化可持续发展信息 披露意识,积极践行可持续发展 理念,共建可持续发展良好生态, 进一步提高上市公司质量。

实事求是: 强制与自愿披露相结合

据悉《指引》在制定过程中 体现出三个特点: 坚持实事求 是、坚持系统思维,以及借鉴优 秀实践、体现中国特色。

坚持实事求是,是充分考虑 上市公司发展阶段、披露能力, 通过强制与自愿披露相结合、定 性与定量披露相结合、设置过渡 期和缓释措施等,实现成本与效 益相匹配。

强制与自愿披露相结合,体 现在报告主体上。上交所要求报 告期内持续被纳入上证 180、科 创 50 指数样本公司,深交所要 求报告期内持续被纳入深证 100、创业板指数样本公司,以及 沪深交易所都要求,境内外同时 上市的公司应当披露 可持续发 展报告》,并鼓励其他上市公司

而北交所考虑到创新型中 小企业的发展阶段特点,不对 《可持续发展报告》作强制性披 露规定,鼓励公司量力而为"。

在中央财经大学绿色金融 国际发展研究院高级学术顾问、 中财绿指首席经济学家施懿宸 教授看来,全面实行注册制下, 上市企业提高信息披露水平,包 括 ESG 信披水平,是市场的必然 要求。A股市场 ESG 信息强制披 露也是必然趋势。但他也认为, ESG 信息披露强制化不是一蹴 而就的,可以采取 先鼓励—半 强制一全部强制"三步走的路径 进行推动。

按照实事求是的原则《指 引》设置了过渡期安排,即规定 应当披露《可持续发展报告》的 上市公司应当在 2026 年 4 月 30 日前发布按照《指引》编制的 2025 年度 可持续发展报告》。不 过沪深交易所鼓励上市公司提 前适用、指引》的相关规定。

同时《指引》也提出了一些 缓释措施,充分体现了定性与定 量披露相结合的原则。比如,首 个报告期,上市公司无需披露相 关指标的同比变化情况,对于定 量披露难度较大的指标,可进行 定性披露并解释无法量化披露 的原因,前期已定量披露相关指 标的除外;在2025年度、2026年 度报告期内,上市公司难以定量 披露可持续发展相关风险和机 遇对当期财务状况影响的,可仅 进行定性披露。

中国公司治理 50 人论坛 学术委员会执行主任兼秘书 长,北京师范大学公司治理与 企业发展研究中心主任高明华 教授在接受记者采访时曾建 议,应该根据行业和企业的不 同特点,制定更加合理的可持



续发展信息披露标准,给予企 业足够的灵活空间。

系统思维: 明确披露议题

《指引》的第二个特点,是在 制定过程中坚持系统思维, 即助 力上市公司构建完善的可持续发 展相关治理机制,明确以"治理, 战略,影响、风险和机遇管理,指 标与目标"为核心要素构建的披 露框架,以更好的内部治理、具体 行动带动高质量的信息披露。

这便于投资者、利益相关者 全面了解上市公司为应对和管 理可持续发展相关影响、风险和 机遇所采取的行动。为此《指 引》明确了 ESQ 环境、社会、公 司治理)三个维度的披露议题。

环境信息部分,特别强调了 应对气候变化的披露要求。上市 公司除按照前述四个核心要素 披露气候变化相关内容,还应当 进一步披露气候适应性、转型计 划、温室气体排放总量、减排措 施、碳排放相关机遇等事项。这 充分体现了落实"双碳"目标,践 行绿色发展理念的决心。除应对 气候变化议题外,环境信息披露

6 一河道办 三开门 专栏

方面,还设置了污染物、废弃物、 生态系统与生物多样性保护、环 境事件及处罚、循环经济、能源 使用、水资源使用等重要议题。

在社会信息部分《指引》设 置乡村振兴、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、产品及服务安全 与质量、数据安全与客户隐私保 护、员工等重要议题。

在公司治理部分《指引》要 求聚焦公司治理结构、内部制 度、控制措施和程序情况等。此 外,还应当披露反贪污反商业贿 赂、反不正当竞争相关情况。

在中央财经大学绿色金融国 际研究院院长王遥教授看来, ESG 信息披露是保护投资者的重 要条件,同时是公司长远发展的 保障。对投资者而言,ESG 信息披 露是其了解公司整体经营情况的 窗口,有利于维护投资者的知情 权,便于投资者作出投资决策和 价值判断、减少投资风险,实现资 源的优化配置。对于上市公司而 言,加强 ESG 信息披露,有利于 提高上市公司市场运作整体的透 明度,减少信息的不对称,从而有 助于规范上市公司运作,推动公 司治理结构的改善。

体现中国特色: 价值观和优先序

《指引》在制定过程中体现 的第三个特点,是借鉴优秀实 践、体现中国特色,即总结现行 境内外披露制度和优秀实践,参 考国家标准、行业规范,积极吸 收国际有益经验,同时又立足我 国资本市场实际情况,设置乡村 振兴、创新驱动等具体议题,充 分体现我国在可持续发展领域 的价值观和优先序。

在很大程度上《指引》的目 的就是要助力构建具有中国特 色、规范统一的上市公司可持续 发展信息披露规则体系。

2023年6月,国际可持续准 则理事会 ISSB) 发布了首批可持 续披露准则,即《国际财务报告可 持续披露准则第1号——可持续 相关财务信息披露一般要求》 (IFRS S1)和 国际财务报告可持 续披露准则第2号——气候相关 披露》(IFRS S2)。中国财政部会同 相关部门,积极支持并全面参与了 国际可持续披露准则的制定,为 IFRS S1和IFRS S2的出台贡献 了中国智慧,也助推了我国制定可 持续信息披露准则的步伐。

全国人大代表、国家会计学 院原院长、ESG权威专家黄世忠 在接受记者采访时曾建议,以国 际可持续披露准则为基准,同时 借鉴欧盟可持续发展报告准则的 合理之处,结合中国实际,并以我 国为主,独立制定适合我国国情 的可持续披露准则。他表示,可将 我国在 ESG 领域里的最佳实践 融入可持续披露准则,充分彰显 中国特色,在国际、欧盟和美国 "三足鼎立"之外,形成四分天下 有其一"的格局。

事实上,目前中国上市公司 ESG 披露主动性不断提高,可持 续发展信息披露质量不断提升, 涌现了越来越多优秀的 ESG 案 例,并形成了丰富的可持续发展 经验。2023年,上交所共有1023 家上市公司披露了 2022 年度社 会责任报告、ESG 报告或可持续 发展报告,占比达到 47%;2022 年 度,深交所共有800余家上市公 司披露了独立的社会责任报告 ESG 报告或可持续发展报告;北 交所上市公司在年报和半年报中 均披露了社会责任履行情况,部 分公司已主动披露 ESG 报告。这 也为监管部门加强整合,构建一 套完善、规范且具有中国资本市 场特色的 ESG 信息披露指引打 下了基础、提供了条件。三大交易 所重磅发积 指引》,公开征求意 见,也是水到渠成的结果。

(据《每日经济新闻》)



上交解數《上海证券交易所上市公司自律监护报引举14号---可持续发展报告(试行)(征求意见范)》公开征求意见

连目、在中疆域是公的《 证券下,上地域的实现外的企业的 化上线运动系统化上的企构自作数据处别操作者 一等持续的现在(核订)(每天美观图))(以下的特点特色)),并有中域处理的未发现。 现实的 (表现)(2)《为强力的证实企作的上十大大手和全部对外交换发现。他就不知知识和特别和中心的工作的位数于特殊工作资产的进产地产品的发展和研究和电影技术是现象的,也是完全性等对象。他们的 经统工作公司专用工作的方象(2022-2025))。和科本工作中他,任何的全国生活产者不相称的组织的,其中仍是根据实现实态的态度,社会经验上的企同专辑。任何的组织的数据的对于一生基础全域的 可以沒有無理解的。但是就会四個的對性的例。并且,可是如何以為是是

学年来,在市场各方的积余的"河北大人家产了,上面特许的利用上市公司及有可称以自报告。不得得靠的现代的公司来来转入股市会。转载的部分。2020年,还将共成公司上市公司有政的公开工士。2014年 第一年的宣传《中华汉明》区,该是《人格》的",这是我自己士化的军术。上面"外,多"即将战王不会,被"战汉外"和上市之。"打造工程,特别是由此当时的一上是,可以他们不会,我自己并不起了,不是就是, 比上来文章的观古法域的打造的东方也且在上京部门,有政策之行的经济,支持是政治的关系,并不是政治的关系,实力也是由于行为公司制,使严重人形成,但是实立性的关系,对对关定对政策之际, 为一些投资。上上、于证据是自己的法方中的理解对抗法的关键。"我可能是被"对人",他们提供"对人",该是一种政策、"我们,这种企业的"企业",使用这些"对人"的。 对这次来,从来这小marQC,中证的APP自由电脑等于完全上,公司任命,给中国的,约翰特雷,然后将雷兴中国办法的投资组合管理,为即等可以及,未知,价值、理由总统的现在分,这些合资和参加 14.3.65.677.1799·可以推步等。接生业,为建立和各级公司一个可以有多需要各种点的在了有效实验