

2023 年 4 月法规通讯

重大发展

港交所就气候相关披露进行咨询

港交所刊发咨询文件,建议优化环境、社会及管治 (ESG) 框架 (附录 27) 下的气候信息披露。它建议 (i) 在 ESG 报告中强制规定此类披露, 以及 (ii) 推出符合国际可持续发展准则理事会 (ISSB) 气候准则的新披露要求 (ISSB 最终准则预计将于第二季度末确定)。

([新闻稿](#)、[咨询文件 \(繁体\)](#))

建议的气候相关披露, 比港交所目前要求的要详细得多。有 4 个核心支柱, 即管治、策略、风险管理、指标和目标。

港交所拟在 2024 年 1 月 1 日或之后开始的财政年度实施这些建议。考虑到发行人的准备情况及其疑虑, 它拟在首两个汇报年度就某些披露 (如气候相关风险和机遇的财务影响、范围 3 排放和某些跨行业指标) 实施过渡性规定, 即 2026 年 1 月 1 日或之后的年度完全合规 (报告将于 2027 年发布)。

值得注意的是, 港交所将在适当时候连同咨询结论, 提供实施指引。

咨询期将于 2023 年 7 月 14 日后结束。

我们总结了主要建议如下。(有关详细的披露要求, 请参阅摘要表 (咨询文件第 6 页)、《上市规则》修订拟稿 (附录二))

主要建议包括:

1. 管治

- 披露发行人用于监察及管理气候相关风险及机遇的管治流程、监控和程序, 包括
 - 董事会如何确保有适当的技能和能力, 以监督应对相关的策略
 - 董事会及其委员会如何得知气候相关风险及机遇, 以及其频密程度

- 董事会及其委员会在监督发行人的**策略**、其对**主要交易的决策**以及其**风险管理政策**时，如何衡量气候相关风险及机遇

2. 策略

• 气候相关风险及机遇

- 披露发行人面临的气候相关**风险**及 **(如适用)** 机遇及其对发行人**业务运营、业务模式和策略**的影响
- 注意：发行人**可选择是否披露**与气候相关的**机遇**

• 过渡计划

- 含发行人**业务模式和策略的变动**，以及**适应和减缓措施**
- **气候相关目标**
- 如发行人拟将**碳信用额**用于达致温室气体排放目标，其应分别**披露**有关该拟定用途、其温室气体排放总量目标及净额目标的资料

• 气候抵御力

- **策略** **(包括其商业模式)** 及**运营抵御**气候相关变化、发展或不确定因素的能力
- 使用相关**情境分析方法 (scenario analysis)** 对其进行评估

• 气候相关风险及机遇的财务影响

- 披露气候相关风险以及 **(如适用)** 机遇对发行人**财务状况、财务表现和现金流量的当前** **(若属重大则须量化)** **(quantitative)** 及**预期** **(定性 (qualitative))** 的**财务影响**
- **过渡期/替代披露** (a) **当前财务影响**：允许**定性披露** (b) **预期财务影响**：(i) **可让投资者了解财务报表中最受影响的范畴的资料**及 (ii) **作出全面披露的工作计划、进度及时间表** **(“作全面披露的工作计划”)**

3. 风险管理

- 披露发行人用于**识别、评估和管理气候相关风险**及 **(如适用)** 机遇的**流程** **(包括披露)**
 - 如：该流程如何融入发行人的整体风险管理流程

4. 指标及目标

- **温室气体排放** **(采用《温室气体核算体系》 (GHG Protocol) 或当地法例规定计量温室气体排放所须采用的核算体系)**：**披露范围 1、范围 2 及范围 3 排放**

- **范围 3 排放：过渡期/替代披露** (i) 可让投资者了解发行人于价值链中的相关上游或下游活动的资料及 (ii) 作全面披露的工作计划
- **其他跨行业指标：**如 (i) 容易受过渡/实体风险影响或 (ii) 涉及气候相关机遇的资产或业务活动的百分比，以及用于应对的资本开支金额
 - **过渡期/替代披露** (i) 描述该等资产或业务活动及 (ii) 作全面披露的工作计划
- (如适用) 内部碳价格
- **薪酬：**披露如何将气候相关考虑因素纳入薪酬政策
- **行业指标：**鼓励发行人考虑国际 ESG 报告框架下的行业披露规定，并作出其认为适当的披露

主要影响：

- 留意咨询期，以便作出适当回应
- 在管理层根据实施时间，对影响进行初步评估后，向董事会和相关部門汇报
- 管理层适时向董事会提交详细分析，予其讨论 (如：审视其系统或不同部門需进行内部协调，以识别信息差距，并评估是否准备就绪遵守)

热点趋势

- 股东周年大会前沟通的重要性 (利安咨询)

大中华区的基石实践 2023

- 股东沟通的最佳实践
- 为什么“预先沟通”可提高未来的支持
- 股东维权行动亚太地区趋势
- 注意股东维权行动的迹象

[\[点击\]](#) (英文版) 对规划有用!

良治同行

2023 年 5 月