

上市公司環境、社會及管治
披露規定



聯交所的角色和功能 (1)

- 聯交所的主要功能，在於為證券交易提供一個公平、有序及有效率的市場
- 為此，聯交所根據《證券及期貨條例》第23條制定《上市規則》



聯交所的角色和功能 (2)

聯交所為何引入《環境、社會及管治報告指引》？

聯交所擔當推動良好
企業管治的監管角色

提供一個包含
非財務資訊的
「信息靈通」的市場



背景

刊發引入《環境、社會及管治報告指引》作為建議常規的諮詢文件

2011年12月

刊發引入《環境、社會及管治報告指引》的諮詢總結

2012年8月

刊發有關檢討《環境、社會及管治報告指引》的諮詢文件，將若干披露責任由自願性質提升至「不遵守就解釋」

2015年7月

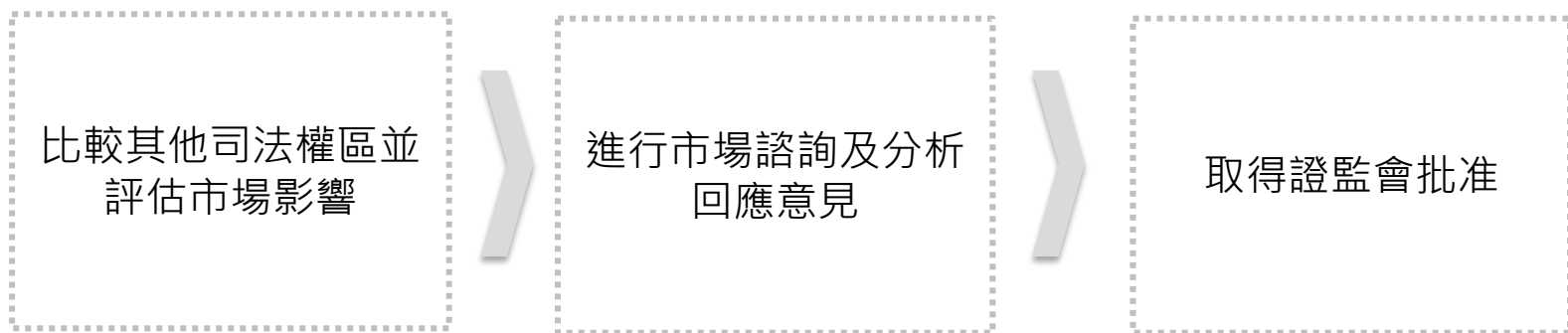
刊發《有關檢討〈環境、社會及管治報告指引〉的諮詢總結》

2015年12月



制定及修訂《上市規則》的過程

聯交所只有在經過縝密及透明的公開諮詢的情況下才會採納修訂規則的建議



2015年環境、社會及管治諮詢

共接獲 **203**份來自廣泛類別的回應人士的意見，**大部分**都支持將《指引》提升至「不遵守就解釋」



強制披露規定



《公司條例》

《上市規則》

《證券及期貨
條例》

- 所有香港註冊成立公司（如無豁免）須於年度董事報告的「業務審視」部分加入環境及社會事宜的探討
- 《公司條例》的環境及社會披露規定適用於所有上市公司，不論其註冊成立地點
- 一般披露責任（適用於任何資料，包括環境及社會的相關資料）
- 《證券及期貨條例》第 XIVA 部（披露內幕消息）中有關披露內幕消息的法定責任（適用於任何資料，包括環境、社會及管治相關資料）



2015 年檢討《指引》的諮詢及主要修訂 (1)

《指引》的結構及「不遵守就解釋」的披露規定

- 重組成兩個主要範疇：主要範疇 A 「環境」及主要範疇 B 「社會」
- 環境」及「社會」兩個主要範疇中不同層面的所有一般披露及「環境」的所有關鍵績效指標提升為「不遵守就解釋」



2015 年檢討《指引》的諮詢及主要修訂 (2)

《指引》的其他修訂

- 修訂《指引》的引言，加入匯報原則及指引
- 修改一般披露責任的措辭
- 加入性別多元化的自願披露條文

分階段實施經修訂的《指引》

- 提升一般披露責任：2016年財政年度
- 提升「環境」關鍵績效指標：2017年財政年度



檢討《企業管治守則》的風險管理及內部監控

管治議題於聯交所的《企業管治守則》個別處理

《企業管治守則》中有關風險管理及內部監控範疇的最新修訂

發行人須以「不遵守就解釋」為基礎，在其企業管治報告中披露多項風險管理相關事宜，包括（但不限於）：

- 用於辨認、評估及管理重大風險的程序；
- 發行人風險管理及內部監控系統的主要特點；及
- 董事會確認其應對發行人的風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等系統的有效性。

結合《上市規則》條文、「不遵守就解釋」條文及建議披露條文的規管方針

為何「不遵守就解釋」？

適合多類業務模式

允許公司建立自己的做法及釐定匯報的範圍

研究顯示「不遵守就解釋」方針是鼓勵環境、社會及管治匯報的有效工具

「不遵守就解釋」並不代表大多數發行人會選擇解釋而避免披露所需資料

海外慣例 (1)

許多海外司法權區中，關於上市公司披露環境、社會及管治事宜的規定亦結合了強制規則、「不遵守就解釋」及自願遵守條文幾方面，情況與聯交所類似。

強制規則

在年報中對環境、社會
及管治事宜
作高層次探討

不遵守就解釋

對其有重大影響的
環境、社會及管治政策
及相關法律法規

自願遵守

附加的最佳常規指引
及建議



海外慣例 (2)

比較國際匯報指引，包括全球報告倡議組織的指引

- 一直鼓勵發行人按國際指引及標準（例如GRI 指引）編制環境、社會及管治披露
- 聯交所《指引》內大部分披露條文都與 GRI 指引內的披露條文相近
- GRI 指引只是就公司如何作出可持續發展資料披露提供指引



對新上市申請人的環境、社會及管治披露規定

上市文件披露規定：

所載資料在各重要方面均須準確完備，且沒有誤導或欺詐成份

必須披露上市申請人所面對的重大風險（包括與環境、社會及管治相關的風險）、與申請人現時及日後業務直接相關的重要規例的詳情，以及這些規例將如何影響申請人的業務營運及未來發展。

「健康、工作安全、社會及環境事宜」應為主要披露範疇



聯交所推動環境、社會及管治匯報的措施



- 2013年9月及10月：舉辦了 12 場發行人培訓研討會，有超過1800名發行人代表及市場參與者參加
- 2016 年3月：舉辦了一系列共 12 場的發行人培訓研討會，共有約 2400 名上市公司代表及市場參與者報名參加
- 2013年：在聯交所網站上特設環境、社會及管治專頁
- 2016 年 3 月：更新了環境、社會及管治專頁，加入最新網上培訓材料及資源
- 2016 年 4 月：加入英文、廣東話及普通話的網播

未來路向

《指引》的發展一直並將會繼續是一個演化的過程。《指引》更長遠的目標是令發行人在環境、社會及管治報告方面作更完善、更全面的匯報

聯交所會繼續密切注視發行人進行環境、社會及管治匯報的水平並定期檢討《指引》

