

2023-2024

# 香港资本市场ESG白皮书



报告出品单位

独家法律支持



# 《2023-2024香港资本市场ESG白皮书》 编委会

总 策 划：智通财经 LINK-ESG

编委主任：伍泽琳 王哲毅

编 委：田宇轩 钟凯文 郑安之 丁先明 童逸谦  
梁钟荣 何 丽 黄 娜 邵翔宇  
金 晶 李 程 闫 坤 黄 静

撰 写：孙凌岳 李 欣 Jason Hulbert  
石冠群 艾宥辰 谢雨霞

统 筹：邓世霞

设 计：姜 莹

支持单位：北京秩鼎技术有限公司  
植德律师事务所  
SGS通标标准技术服务有限公司  
深圳冬日暖阳文化传播有限公司

# 前言

在当前全球面临多重挑战的背景下，社会对环境、社会和公司治理 (Environmental, Social, and Governance, 简称ESG) 议题的重视程度不断增加。全球范围内的气候变化和环境破坏问题已经引起了广泛的关注，全球碳中和战略的提出也加速了对ESG领域探索的需求增长。

首先，ESG议题已经形成了全球范围的共识。越来越多的国家、组织和企业开始认识到环境和社会问题对可持续发展的重要性，纷纷采取措施来应对这些问题。其次，资本市场对ESG议题的关注度也在提高。越来越多的投资者意识到ESG因素对投资回报和风险管理的重要性。投资者希望通过对ESG表现的评估来找到具有长期稳定增长潜力的公司。

随着对ESG议题的共识增加和重视，ESG领域的各种机会将会继续蓬勃发展。例如投资者对ESG议题的认同度提高，ESG投资将成为未来重要的发展趋势。这种趋势不仅将推动企业在环境、社会和公司治理方面的改善，也将带动资本市场朝着可持续、负责任的方向发展。

作为国家互联网信息办公室第一批境内金融信息服务机构备案企业 (粤金信备(2021) 2号)，深圳智通财经信息科技服务有限公司已经陪伴大家一起在香港资本市场走过了九个春秋。我们始终致力于为广大投资者提供准确、及时、可靠的财经资讯。

香港作为国际金融中心，其资本市场在ESG发展方面的表现尤为引人注目。2024年全新的开局，智通财经联合领先的ESG数据公司秩鼎、长期关注和研究ESG领域的律所植德以及在ESG领域深耕多年的国际三方机构和专家学者，一起推动社会对ESG的认知和理解，并为企业提供具体的指导和工具来实施和报告ESG措施。我们希望这份白皮书能够成为ESG领域的权威之作，为企业、投资者和政策制定者提供有价值的信息。

白皮书内展示的企业案例，为构建一个可持续、公正和透明的商业环境做出贡献，期待她们的ESG路径能为白皮书增添价值，并进一步推动ESG在商业领域的重要性。

## 01 香港资本市场ESG情况概览

2023年香港资本市场ESG概况

2023年香港上市公司ESG信息披露概况

香港资本市场ESG指数金融产品概况

## 02 香港资本市场ESG新政分析

香港上市公司ESG信息披露要求及发展

金融监管的ESG工作重点及发展

国际及国内ESG披露政策发展及对香港相关领域的影响

## 03 香港上市公司ESG管理案例分析

能源——北京能源国际

医药——翰森制药

地产——深圳控股

公用事业——中国水务

金融科技——百融云-W

新能源——晋景新能

## 04 香港ESG资本市场发展趋势与建议

对于香港上市公司及拟上市公司在ESG方面的建议

简析ESG在资本市场的应用

ESG提升可持续发展、品牌和投资者潜力的路径



# PART 01

## 香港资本市场ESG情况概览

- 1.1 2023年香港资本市场ESG概况
- 1.2 2023年香港上市公司ESG信息披露概况
- 1.3 香港资本市场ESG指数金融产品概况

## 1.1 2023年香港资本市场ESG概况

香港资本市场在全球金融版图中占据着举足轻重的位置,其发展与创新历来备受瞩目,特别是在ESG(环境、社会和治理)维度的表现。近年来,随着全球范围内对可持续发展的重视程度日益提升,香港资本市场也逐步加强了在ESG方面的建设和实践。香港作为一个国际金融中心,其资本市场对ESG的响应不仅体现了地区特色,更是全球资本市场整体趋势的一个缩影。在香港,ESG投资不仅被视为一种道德和社会责任的体现,也被认为是长期价值创造的关键因素。为此,香港资本市场的参与者们,包括监管机构、上市公司、投资者以及服务提供商,都在不断地探索和优化ESG相关的实践与策略。

香港交易所早在2015年便开始要求上市公司进行ESG信息的披露,而这一政策的实施,无疑加快了香港资本市场ESG体系的成熟。此外,为了推动市场参与者更好地理解并实施ESG原则,香港交易所不断更新其ESG报告指南,为各类企业提供了清晰的信息披露框架和指标。这一系列的监管举措,不仅提高了投资者对于公司ESG表现的关注程度,也鼓励了企业改善自身的ESG表现,从而在资本市场中获得更为积极的评价和更高的市值。

2023年,香港资本市场的ESG监管政策经历了一系列的演进,香港证券及期货事务监察委员会(SFC)作为主要监管机构,在过去的一年里对ESG监管框架进行了重要的更新和调整。其中,最为显著的变化包括了对上市公司在环境信息披露方面的新要求,以及对投资管理公司在考虑ESG因素方面的新指引。例如2023年4月,港交所公布了优化《环境、社会及管治报告指引》(以下简称「ESG指引」)的修订建议,就有关气候信息披露的新规公开征集意见。由于ISSB准则终稿是在港交所发布气候信息披露新规后出台的,ISSB也表示将协助各司法管辖区有效实施ISSB准则,港交所最终决定推迟气候信息披露新规的出台,并将其生效时间从2024年1月1日推迟至2025年1月1日。

此外,2023年10月1日,香港证券及期货事务监察委员会(证监会)宣布支持和提倡为ESG评级和数据产品供应商,制定一套行为准则供其自愿遵守。该自愿行为准则将重点覆盖透明度、管治、系统与监控及利益冲突管理四大要素。按照计划,该自愿行为准则将在2024年第一季度发布草案,并在公开意见征集期结束后的一个月內发布最终版本。

这些新政策的推出,旨在进一步提高香港资本市场的透明度,并促使市场参与者更为积极地融入ESG因素,从而提升整个市场的可持续性。例如,SFC要求所有在香港上市的公司,必须在年度报告中披露其应对气候变化的策略和风险管理措施。同时,监管机构还着重加强了对投资管理公司的监管。SFC发布了一系列指引,要求这些公司在投资决策过程中需要考虑ESG因素,并对其投资组合的ESG表现进行适当的监控和评估。

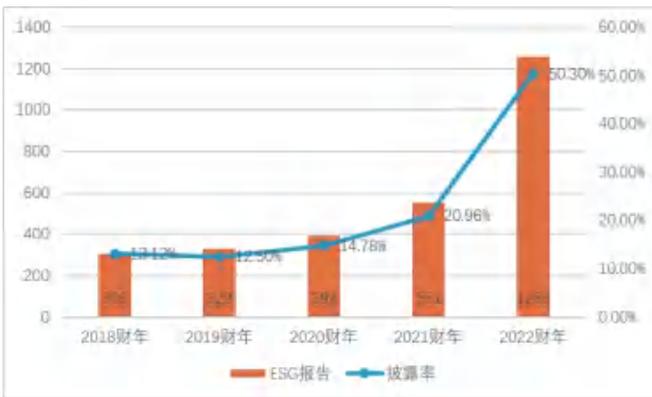
监管政策的这些演变,在过去的一年里对香港资本市场产生了深远的影响。首先,上市公司在ESG报告方面的质量得到了显著提升,投资者能够更加容易地获取相关信息,并据此作出更为明智的投资决策。其次,随着ESG因素被更多的投资管理公司纳入考量,市场上出现了更多以ESG为主题的投资产品和服务。这些产品不仅吸引了那些对可持续发展有兴趣的投资者,也推动了整个市场在环境保护、社会责任和公司治理方面的进步。最后,监管政策的演进还促使了香港资本市场的国际合作,许多国际机构和投资者开始与香港的市场参与者在ESG议题上进行交流和合作,共同推动全球资本市场的可持续发展。

总体来看,2023年香港资本市场ESG监管政策的演进,不仅推动了市场透明度的提升和投资者责任的增强,也促进了香港资本市场的可持续发展。

## 1.2 2023年香港上市公司ESG信息披露概况

在香港资本市场, ESG (环境、社会、治理) 的信息披露逐渐成为投资决策的重要参考因素。上市公司在编制年度报告时, 往往会融入ESG报告, 旨在提供其在环境保护、社会责任和公司治理方面的表现和承诺。近年来, 香港交易所为了提升上市公司ESG信息披露的透明度和质量, 不断完善相关的指导原则和规则。

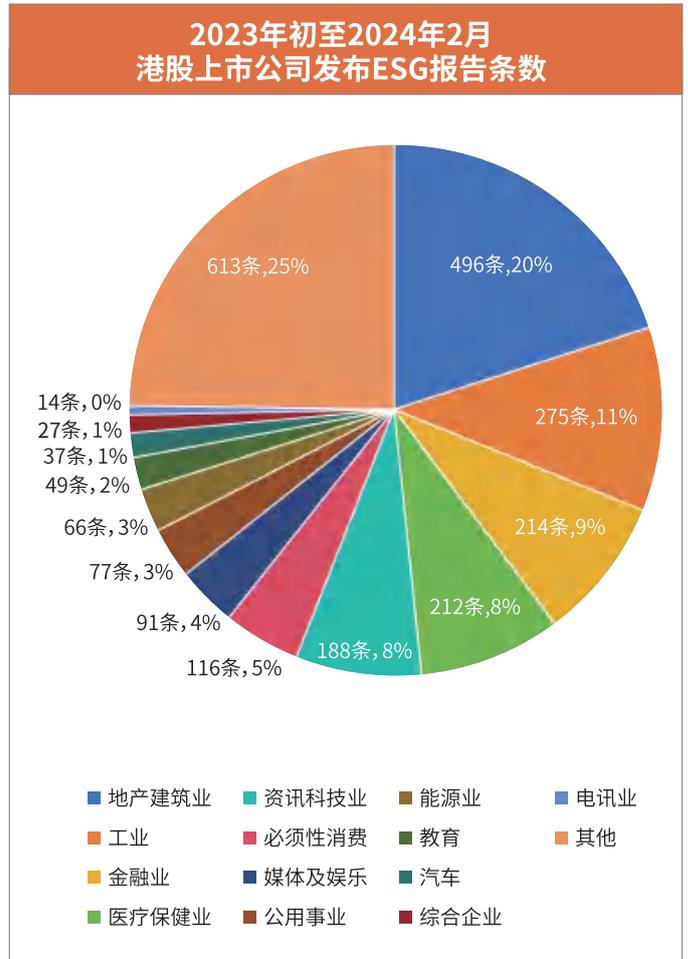
根据港股上市公司披露ESG报告的数量统计, 截至2024年1月31日, 2022财年港股独立ESG报告披露数量为1258份, 披露率由2021财年的20.96%大幅提升至50.30%。



数据来源: 秩鼎根据公开数据整理

同时据港交所信息统计, 2023年初至2024年2月, 港股上市公司共发布ESG报告约2475条, 其中地产建筑业、工业、金融业为发布ESG报告最多的三个行业, 分别发布ESG报告约496条、275条和214条, 较总ESG报告条数的占比超过三成。

行业分类	发布ESG报告条数
电讯业	14
能源业	66
公用事业	77
工业	275
金融业	214
地产建筑业	496
医疗保健业	212
资讯科技业	188
汽车	37
教育	49
媒体及娱乐	91
必需性消费	116
综合企业	27
其他	613
<b>全部港股</b>	<b>2475</b>



数据来源: 香港交易所 智通财经整理

从2023年港股上市公司发布的ESG报告中不难发现，港股上市公司在编撰ESG报告时越来越注重细节和数据的准确性。

例如，关于环境保护的部分，公司需披露其温室气体排放量、能源使用情况、废物处理和资源回收的措施等。

社会层面	治理方面
公司需要说明其员工的福利政策、培训与发展计划、劳工权益保护以及社区参与等方面的情况。	则要求明确公司的治理结构、高级管理人员的任命与薪酬政策、内部控制和风险管理机制的有效性等。

透过这些信息的披露，投资者和其他利益相关方可以更全面地了解公司的可持续发展能力和社会责任表现。

在深入研究港股上市公司ESG所发布的报告过程中，我们将重点关注其在环境、社会和治理这三个维度的具体实践。**首先，从环境角度来看，企业是否积极采取措施降低运营对环境的影响，是衡量其表现的关键因素。**这包括但不限于减少温室气体排放、实施能源管理系统以及推广可持续资源利用等行动。在这方面，一些港股上市公司已经展现出积极的态度和明显的进步。例如，他们可能会在年度报告中详细披露碳足迹减少的具体数字，或是公开其采用的新能源技术和循环经济实践的案例。然而，也有部分企业在这一领域的表现尚显不足，缺乏系统的环境管理策略或是具体的减排行动计划。

社会责任在ESG表现中同样占有重要地位。这涉及到公司对员工的态度、社区参与和产品责任等多个方面。港股上市公司在这一维度的表现体现在是否提供公平的工作环境，是否有助于当地社区的发展，以及产品是否符合社会伦理和安全标准。举例来说，一些公司通过提供多样化和包容性的工作环境，支持员工的职业发展，并且积极参与社区服务，赢得了投资者和消费者的认可。

他们通常会通过慈善活动、社区建设项目等形式，与公众互动，从而提升品牌形象并增强消费者信任。此外，对供应链的管理也是社会责任的重要组成部分，优秀的公司往往会对供应商的社会和环境表现有明确的要求，并在此基础上建立长期的合作关系。

治理维度是ESG中的另一项核心内容，它直接关系到公司的透明度和高层管理的有效性。

一个好的治理结构应当确保公司高效运作，防止腐败和滥权行为，并保护投资者利益。

在这一方面，港股上市公司通常会在其年度报告中披露董事会构成、董事会的多元化程度、高级管理人员的任期和薪酬结构等信息。这不仅反映了公司的透明度，同时也展示了其治理的成熟度。然而，治理问题仍然是港股市场中一些公司需要持续关注和改进的地方。例如，一些公司可能存在内部控制不足、信息披露不全或是股东权益保护不足的问题。

在气候信息披露方面，截至2024年1月31日，共有2301家港股上市公司披露温室气体排放量，占有已发布2022财年年报公司数量的92%左右，较2021财年的89.39%有所提升。

同时，在2022财年中有2298家公司单独披露了范畴一和范畴二的排放量，有889家公司单独披露了范畴三的排放量，披露数量与去年基本持平。



数据来源: 秩鼎根据公开数据整理

## 1.3 香港资本市场ESG指数金融产品概况

香港资本市场上的ESG评级和ESG指数在市場中的应用情况越来越广泛。

在投资决策过程中，越来越多的投资者会考虑企业的ESG评级作为重要的投资依据。

此外，ESG指数也成为了衡量基金经理投资表现的一个重要指标。

基金产品会根据这些指数来配置资产，而投资者也能够通过购买追踪这些指数的基金产品来间接投资于那些ESG表现优异的公司。随着香港资本市场对ESG投资的重视程度不断提升，ESG评级和指数的发展也将持续深化，其对资本市场的影响力将进一步增强。

这种趋势预示着香港资本市场在全球ESG投资领域的地位将更加巩固，同时也为市场参与者带来了新的机遇和挑战。

### 恒生指数(截至2024年1月)

#### 1、恒生ESG增强指数

恒指ESG增强指数旨在透过国际视角将ESG元素加入恒生指数中。

推出日期:2021年11月29日

成份股数目:70

成份股(首50位)

股票代码	国际证券号码	公司名称	行业分类	股份类别	比重(%)
01299	HK0000069689	友邦保险	金融业	香港普通股	8.30
00700	KYG875721634	腾讯控股	资讯科技业	其他香港上市内地公司	8.09
00388	HK0388045442	香港交易所	金融业	香港普通股	7.49
02318	CNE1000003X6	中国平安	金融业	H股	5.47
00823	HK0823032773	领展房产基金	地产建筑业	香港普通股	5.28
00005	GB0005405286	汇丰控股	金融业	香港普通股	4.67
00016	HK0016000132	新鸿基地产	地产建筑业	香港普通股	4.51
01810	KYG9830T1067	小米集团 - W	资讯科技业	其他香港上市内地公司	4.17
09988	KYG017191142	阿里巴巴 - SW	资讯科技业	其他香港上市内地公司	3.41
03690	KYG596691041	美团 - W	资讯科技业	其他香港上市内地公司	2.83
02269	KYG970081173	药明生物	医疗保健业	香港普通股	2.81
02020	KYG040111059	安踏体育	非必需性消费	其他香港上市内地公司	2.68
09999	KYG6427A1022	网易 - S	资讯科技业	其他香港上市内地公司	2.63
01113	KYG2177B1014	长实集团	地产建筑业	香港普通股	1.83
02313	KYG8087W1015	申洲国际	非必需性消费	其他香港上市内地公司	1.74
02015	KYG5479M1050	理想汽车 - W	非必需性消费	其他香港上市内地公司	1.72
00941	HK0941009539	中国移动	电讯业	红筹股	1.71
00992	HK0992009065	联想集团	资讯科技业	其他香港上市内地公司	1.63
00939	CNE1000002H1	建设银行	金融业	H股	1.56
00011	HK0011000095	恒生银行	金融业	香港普通股	1.50
02331	KYG5496K1242	李宁	非必需性消费	其他香港上市内地公司	1.45
00688	HK0688002218	中国海外发展	地产建筑业	红筹股	1.40
01928	KYG7800X1079	金沙中国有限公司	非必需性消费	香港普通股	1.39
09888	KYG070341048	百度集团 - SW	资讯科技业	其他香港上市内地公司	1.20
00175	KYG3777B1032	吉利汽车	非必需性消费	其他香港上市内地公司	1.10
01997	KYG9593A1040	九龙仓置业	地产建筑业	香港普通股	0.92
00003	HK0003000038	香港中华煤气	公用事业	香港普通股	0.86
00066	HK0066009694	港铁公司	非必需性消费	香港普通股	0.84
01109	KYG2108Y1052	华润置地	地产建筑业	红筹股	0.83
00012	HK0012000102	恒基地产	地产建筑业	香港普通股	0.81
01398	CNE1000003G1	工商银行	金融业	H股	0.77
03988	CNE1000001Z5	中国银行	金融业	H股	0.77
09618	KYG8208B1014	京东集团 - SW	资讯科技业	其他香港上市内地公司	0.74
01211	CNE100000296	比亚迪股份	非必需性消费	H股	0.73
01099	CNE100000FN7	国药控股	医疗保健业	H股	0.70
01209	KYG2122G1064	华润万象生活	地产建筑业	其他香港上市内地公司	0.70
02359	CNE1000003F19	药明康德	医疗保健业	H股	0.69
00960	KYG5635P1090	龙湖集团	地产建筑业	其他香港上市内地公司	0.68
00669	HK0669013440	创科实业	非必需性消费	香港普通股	0.63
01929	KYG211461085	周大福	非必需性消费	其他香港上市内地公司	0.63
03968	CNE1000002M1	招商银行	金融业	H股	0.62
01876	KYG1674K1013	百威亚太	必需性消费	香港普通股	0.57
00101	HK01010000591	恒隆地产	地产建筑业	香港普通股	0.56
06098	KYG2453A1085	碧桂园服务	地产建筑业	其他香港上市内地公司	0.53
02388	HK2388011192	中银香港	金融业	香港普通股	0.50
06618	KYG5074A1004	京东健康	医疗保健业	其他香港上市内地公司	0.49
09633	CNE100004272	农夫山泉	必需性消费	H股	0.46
00881	KYG9894K1085	中升控股	非必需性消费	其他香港上市内地公司	0.45
00017	HK0000608585	新世界发展	地产建筑业	香港普通股	0.43
00001	KYG217651051	长和	综合企业	香港普通股	0.41



### 指数表现

指数	指数水平	变动 (百分比)						
		1个月	3个月	6个月	1年	3年	5年	年初至今
恒指ESG增强指数	3,330.35	-12.91	-15.22	-29.42	-37.02	-51.95	-48.51	-12.91
恒指ESG增强指数股息累计指数	3,866.97	-12.91	-14.77	-28.50	-34.86	-47.63	-40.25	-12.91
恒生指数	15,485.07	-9.16	-9.51	-22.88	-29.11	-45.25	-44.58	-9.16
恒生指数股息累计指数	51,065.66	-9.16	-9.16	-21.96	-26.34	-39.62	-34.63	-9.16

### 指数基本分析

指数	周息率 (百分比)	市价/盈利率(倍)	波幅* (百分比)
恒指ESG增强指数	4.08	11.60	24.33

\*波幅以过去12个月每日回报计算，所有数据截至2024年1月31日

## 2、恒生国指ESG增强指数

恒生国指ESG增强指数旨在透过国际视角将ESG元素加入恒生中国企业指数中。  
与恒生中国企业指数相比,恒生国指ESG增强指数旨在提升ESG风险评级至少20%。

推出日期:2022年6月20日

成份股数目:45

### 成份股

股票代码	国际证券号码	公司名称	行业分类	股份类别	比重(%)
02318	CNE1000003X6	中国平安	金融业	H股	8.71
00700	KYG875721634	腾讯控股	资讯科技业	其他香港上市内地公司	8.37
01810	KYG9830T1067	小米集团 - W	资讯科技业	其他香港上市内地公司	7.84
03690	KYG596691041	美团 - W	资讯科技业	其他香港上市内地公司	6.00
09999	KYG6427A1022	网易 - S	资讯科技业	其他香港上市内地公司	5.89
02020	KYG040111059	安踏体育	非必需性消费	其他香港上市内地公司	5.82
02015	KYG5479M1050	理想汽车 - W	非必需性消费	其他香港上市内地公司	4.83
09988	KYG017191142	阿里巴巴 - SW	资讯科技业	其他香港上市内地公司	4.49
02313	KYG8087W1015	申洲国际	非必需性消费	其他香港上市内地公司	3.74
00941	HK0941009539	中国移动	电讯业	红筹股	3.63
00992	HK0992009065	联想集团	资讯科技业	其他香港上市内地公司	3.63
02331	KYG5496K1242	李宁	非必需性消费	其他香港上市内地公司	3.01
00688	HK0688002218	中国海外发展	地产建筑业	红筹股	2.99
09888	KYG070341048	百度集团 - SW	资讯科技业	其他香港上市内地公司	2.98
00939	CNE1000002H1	建设银行	金融业	H股	2.92
00175	KYG3777B1032	吉利汽车	非必需性消费	其他香港上市内地公司	2.48
01109	KYG2108Y1052	华润置地	地产建筑业	红筹股	2.39
09618	KYG8208B1014	京东集团 - SW	资讯科技业	其他香港上市内地公司	1.71
03968	CNE1000002M1	招商银行	金融业	H股	1.60
01211	CNE100000296	比亚迪股份	非必需性消费	H股	1.51
03988	CNE1000001Z5	中国银行	金融业	H股	1.44
00960	KYG5635P1090	龙湖集团	地产建筑业	其他香港上市内地公司	1.43
01398	CNE1000003G1	工商银行	金融业	H股	1.39
06618	KYG5074A1004	京东健康	医疗保健业	其他香港上市内地公司	1.21
09633	CNE100004272	农夫山泉	必需性消费	H股	1.15
00881	KYG9894K1085	中升控股	非必需性消费	其他香港上市内地公司	0.92
01024	KYG532631028	快手 - W	资讯科技业	其他香港上市内地公司	0.90
09961	KYG9066F1019	携程集团 - S	非必需性消费	其他香港上市内地公司	0.76
02628	CNE1000002L3	中国人寿	金融业	H股	0.74
02382	KYG8586D1097	舜宇光学科技	工业	其他香港上市内地公司	0.71
02618	KYG5074S1012	京东物流	工业	其他香港上市内地公司	0.61
09868	KYG982AW1003	小鹏汽车 - W	非必需性消费	其他香港上市内地公司	0.59
01288	CNE100000Q43	农业银行	金融业	H股	0.51
00968	KYG9829N1025	信义光能	工业	其他香港上市内地公司	0.42
06690	CNE1000048K8	海尔智家	非必需性消费	H股	0.42
02688	KYG3066L1014	新奥能源	公用事业	其他香港上市内地公司	0.38
02319	KYG210961051	蒙牛乳业	必需性消费	其他香港上市内地公司	0.29
01658	CNE1000029W3	邮储银行	金融业	H股	0.27
00291	HK0291001490	华润啤酒	必需性消费	红筹股	0.26
01093	HK1093012172	石药集团	医疗保健业	其他香港上市内地公司	0.23
00981	KYG8020E1199	中芯国际	资讯科技业	其他香港上市内地公司	0.22
00020	KYG8062L1041	商汤 - W	资讯科技业	其他香港上市内地公司	0.20
03328	CNE100000205	交通银行	金融业	H股	0.17
01177	KYG8167W1380	中国生物制药	医疗保健业	其他香港上市内地公司	0.14
06862	KYG4290A1013	海底捞	非必需性消费	其他香港上市内地公司	0.10
				合共	100.00



### 指数表现

指数	指数水平	变动 (百分比)						
		1个月	3个月	6个月	1年	3年	5年	年初至今
恒生国指ESG增强指数	2,771.06	-14.47	-16.87	-31.61	-37.23	-61.57	-56.85	-14.47
恒生中国企业指数	5,194.04	-9.96	-11.39	-24.72	-30.05	-53.66	-52.93	-9.96

### 指数基本分析

指数	周息率 (百分比)	市价/盈利率(倍)	波幅* (百分比)
恒生国指ESG增强指数	3.40	10.77	29.14

\*波幅以过去12个月每日回报计算, 所有数据截至2024年1月31日

### 3、恒生可持续发展企业指数

恒生可持续发展企业指数系列(可交易系列)包括三项涵盖香港及内地企业可持续发展表现卓越上市公司的指数,旨在为可持续发展投资提供基准。

推出日期:2010年7月26日

成份股数目:HSSUS-30、HSCASUS-30、HSMHSUS-非固定

#### 成份股(首50位)

股票代码			国际证券号码			公司名称	行业分类	比重(%)		
A股	B股	H股	A股	B股	H股			HSMHSUS	HSCASUS	HSSUS
		00005			GB0005405286	汇丰控股	金融业	11.13		11.14
		01299			HK0000069689	友邦保险	金融业	9.42		9.43
600941		00941	CNE1000055G1		HK0941009539	中国移动	电讯业	8.61	4.20	11.54
002594		01211	CNE100001526		CNE100000296	比亚迪股份	非必需性消费	6.40	8.88	
601988		03988	CNE000001N05		CNE1000001Z5	中国银行	金融业	6.01	4.87	
		00388			HK0388045442	香港交易所	金融业	4.97		9.04
600030		06030	CNE000001DB6		CNE1000016V2	中信证券	金融业	3.56	10.03	
688981		00981	CNE1000041W8		KYG8020E1199	中芯国际	资讯科技业	2.57	4.34	2.78
601012			CNE100001FR6			隆基绿能	工业	2.37	6.67	
		00002			HK0002007356	中电控股	公用事业	2.19		5.94
000725			CNE0000016L5			京东方	工业	2.18	6.13	
		00001			KYG217651051	长和	综合企业	1.89		5.12
		00016			HK0016000132	新鸿基地产	地产建筑业	1.84		4.99
		00823			HK0823032773	领展房产基金	地产建筑业	1.75		4.75
600837		06837	CNE000000CK1		CNE1000019K9	海通证券	金融业	1.62	4.08	
300274			CNE1000018M7			阳光电源	工业	1.55	4.36	
000063		00763	CNE000000TK5		CNE1000004Y2	中兴通讯	资讯科技业	1.52	3.78	
601919		01919	CNE100000601		CNE1000002J7	中远海控	工业	1.52	3.07	
601818		06818	CNE100000SL4		CNE100001QW3	中国光大银行	金融业	1.51	3.91	
000002		02202	CNE0000000T2		CNE1000015R9	万科企业	地产建筑业	1.39	3.25	
000100			CNE000001GL8			TCL科技	非必需性消费	1.37	3.86	
600050			CNE000001CS2			中国联通网络	电讯业	1.23	3.46	
		02388			HK2388011192	中银香港	金融业	1.21		3.27
		00992			HK0992009065	联想集团	资讯科技业	1.12		3.04
		00006			HK0006000050	电能实业	公用事业	1.11		3.00
		00003			HK0003000038	香港中华煤气	公用事业	1.08		2.94
		00011			HK0011000095	恒生银行	金融业	1.08		2.94
601138			CNE1000031P3			工业富联	资讯科技业	1.00	2.83	
		02319			KYG210961051	蒙牛乳业	必需性消费	0.95		2.57
000776		01776	CNE0000008L2		CNE100001TQ9	广发证券	金融业	0.91	2.17	
600019			CNE0000015R4			宝钢股份	原材料业	0.91	2.56	
002460		01772	CNE1000005F6		CNE1000031W9	赣锋锂业	原材料业	0.87	2.06	
		00066			HK0066009694	港铁公司	非必需性消费	0.83		2.24
600958		03958	CNE100001ZV6		CNE1000027F2	东方证券	金融业	0.82	2.15	
600547		01787	CNE000001FR7		CNE1000036N7	山东黄金	原材料业	0.79	1.79	
		00175			KYG3777B1032	吉利汽车	非必需性消费	0.78		2.11
600104			CNE000000TY6			上汽集团	非必需性消费	0.76	2.14	
		00288			KYG960071028	万洲国际	必需性消费	0.67		1.81
		01997			KYG9593A1040	九龙仓置业	地产建筑业	0.67		1.81
600196		02196	CNE000000X38		CNE100001M79	复星医药	医疗保健业	0.64	1.48	
002179			CNE1000007T5			中航光电	工业	0.62	1.75	
		02382			KYG8586D1097	舜宇光学科技	工业	0.59		1.61
		00012			HK0012000102	恒基地产	地产建筑业	0.52		1.40
600030		06030	CNE000001DB6		CNE1000016V2	中信证券	金融业	0.52		
600026		01138	CNE000001BD6		CNE1000002S8	中远海能	工业	0.51	0.98	
601238		02238	CNE100001NQ2		CNE100000Q35	广汽集团	非必需性消费	0.50	0.97	
		00019			HK0019000162	太古股份公司A	综合企业	0.45		1.22
002601			CNE1000015M3			龙佰集团	原材料业	0.44	1.23	
601877			CNE100000KD8			正泰电器	工业	0.42	1.18	
601727		02727	CNE100000D55		CNE100000437	上海电气	工业	0.40	0.94	



指数表现

指数	指数水平	变动 (百分比)				
		1个月	3个月	6个月	1年	年初至今
恒生可持续发展企业指数	2,138.39	-9.77	-5.60	-17.48	-21.91	-9.77
股息累计指数	4,006.80	-9.77	-4.91	-15.64	-17.83	-9.77
恒生A股可持续发展企业指数	2,600.23	-6.78	-10.68	-21.64	-19.82	-6.78
股息累计指数	4,054.05	-6.78	-10.48	-21.18	-18.02	-6.78
恒生内地及香港可持续发展企业指数	2,412.41	-8.48	-6.54	-19.10	-21.70	-8.48
股息累计指数	4,270.16	-8.48	-6.10	-17.97	-18.59	-8.48

指数基本分析

指数	周息率 (百分比)	市价/盈利率(倍)	波幅* (百分比)
恒生可持续发展企业指数	5.53	11.30	18.07
恒生A股可持续发展企业指数	3.42	10.20	16.03
恒生内地及香港可持续发展企业指数	4.63	10.04	16.96

\*波幅以过去12个月每日回报计算,所有数据截至2024年1月31日

## 4、恒生ESG50指数

恒生ESG50指数旨在反映在香港上市的较大型公司中ESG表现最好的五十间公司之整体表现。

推出日期:2020年7月20日

成份股数目:50

## 成份股

股票代码	国际证券号码	公司名称	行业分类	股份类别	比重(%)
00941	HK0941009539	中国移动	电讯业	红筹股	11.50
00005	GB0005405286	汇丰控股	金融业	香港普通股	11.17
01299	HK0000069689	友邦保险	金融业	香港普通股	9.45
00388	HK0388045442	香港交易所	金融业	香港普通股	8.03
01211	CNE100000296	比亚迪股份	非必需性消费	H股	5.12
00669	HK0669013440	创科实业	非必需性消费	香港普通股	3.65
00002	HK0002007356	中电控股	公用事业	香港普通股	3.54
00001	KYG217651051	长和	综合企业	香港普通股	3.05
00016	HK0016000132	新鸿基地产	地产建筑业	香港普通股	2.97
00823	HK0823032773	领展房产基金	地产建筑业	香港普通股	2.83
01109	KYG2108Y1052	华润置地	地产建筑业	红筹股	2.13
09888	KYG070341048	百度集团 - SW	资讯科技业	其他香港上市内地公司	2.02
02388	HK2388011192	中银香港	金融业	香港普通股	1.95
01113	KYG2177B1014	长实集团	地产建筑业	香港普通股	1.94
00992	HK0992009065	联想集团	资讯科技业	其他香港上市内地公司	1.81
00006	HK0006000050	电能实业	公用事业	香港普通股	1.79
00003	HK0003000038	香港中华煤气	公用事业	香港普通股	1.75
00011	HK0011000095	恒生银行	金融业	香港普通股	1.75
00981	KYG8020E1199	中芯国际	资讯科技业	其他香港上市内地公司	1.66
02313	KYG8087W1015	申洲国际	非必需性消费	其他香港上市内地公司	1.62
02319	KYG210961051	蒙牛乳业	必需性消费	其他香港上市内地公司	1.53
00066	HK0066009694	港铁公司	非必需性消费	香港普通股	1.33
02688	KYG3066L1014	新奥能源	公用事业	其他香港上市内地公司	1.29
00688	HK0688002218	中国海外发展	地产建筑业	红筹股	1.27
00175	KYG3777B1032	吉利汽车	非必需性消费	其他香港上市内地公司	1.25
00288	KYG960071028	万洲国际	必需性消费	香港普通股	1.08
01997	KYG9593A1040	九龙仓置业	地产建筑业	香港普通股	1.08
02382	KYG8586D1097	舜宇光学科技	工业	其他香港上市内地公司	0.96
00762	HK0000049939	中国联通	电讯业	红筹股	0.92
00836	HK0836012952	华润电力	公用事业	红筹股	0.86
00012	HK0012000102	恒基地产	地产建筑业	香港普通股	0.83
01038	BMG2178K1009	长江基建集团	公用事业	香港普通股	0.82
00019	HK0019000162	太古股份公司A	综合企业	香港普通股	0.73
01919	CNE1000002J7	中远海控	工业	H股	0.70
01929	KYG211461085	周大福	非必需性消费	其他香港上市内地公司	0.59
01193	BMG2113B1081	华润燃气	公用事业	红筹股	0.58
00968	KYG9829N1025	信义光能	工业	其他香港上市内地公司	0.49
01972	HK0000063609	太古地产	地产建筑业	香港普通股	0.48
00101	HK0101000591	恒隆地产	地产建筑业	香港普通股	0.46
00008	HK0008011667	电讯盈科	电讯业	香港普通股	0.44
00316	BMG677491539	东方海外国际	工业	香港普通股	0.43
02202	CNE100001SR9	万科企业	地产建筑业	H股	0.38
00017	HK0000608585	新世界发展	地产建筑业	香港普通股	0.37
00293	HK0293001514	国泰航空	非必需性消费	香港普通股	0.29
00656	HK0656038673	复星国际	综合企业	其他香港上市内地公司	0.29
01347	HK0000218211	华虹半导体	资讯科技业	其他香港上市内地公司	0.26
00683	BMG524401079	嘉里建设	地产建筑业	其他香港上市内地公司	0.20
02689	BMG653181005	玖龙纸业	原材料业	其他香港上市内地公司	0.15
02378	GB0007099541	保诚	金融业	香港普通股	0.13
01691	KYG2S85A1045	JS环球生活	非必需性消费	香港普通股	0.05
				合共	100.00



指数表现

指数	指数水平	变动 (百分比)						
		1个月	3个月	6个月	1年	3年	5年	年初至今
恒生ESG50指数	2,271.13	-9.48	-5.91	-19.70	-24.93	-37.67	-34.88	-9.48
恒生指数	15,485.07	-9.16	-9.51	-22.88	-29.11	-45.25	-44.58	-9.16
恒生中国企业指数	5,194.04	-9.96	-11.39	-24.72	-30.05	-53.66	-52.93	-9.96

指数基本分析

指数	周息率 (百分比)	市价/盈利率(倍)	波幅* (百分比)
恒生ESG50指数	5.17	10.95	19.41

\*波幅以过去12个月每日回报计算, 所有数据截至2024年1月31日

## 5、恒生A股通300ESG增强指数

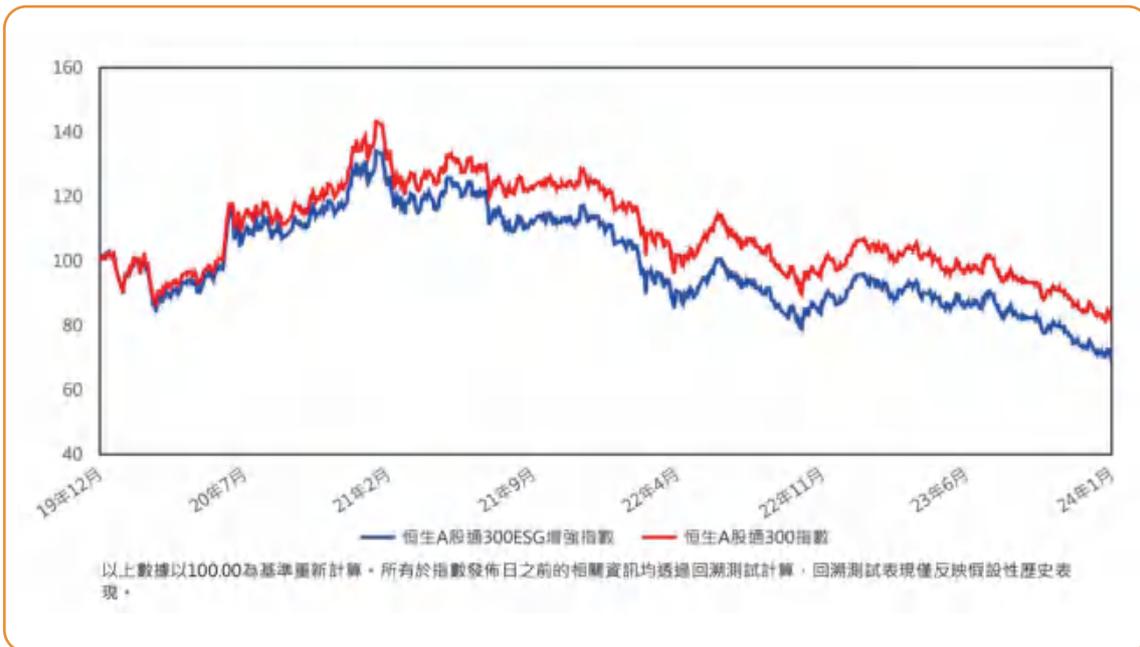
恒生A股通300ESG增强指数(「HSCAESE」)旨在透过国际视角将ESG元素加入恒生A股通300指数中。

推出日期:2024年1月29日

成份股数目:252

成份股 (首50位)

股票代码	国际证券号码	公司名称	行业分类	股份类别	比重(%)
601318	CNE000001R84	中国平安	金融业	A股	6.61
600036	CNE000001B33	招商银行	金融业	A股	4.36
600519	CNE0000018R8	贵州茅台	必需性消费	A股	4.25
600900	CNE000001G87	长江电力	公用事业	A股	3.56
603259	CNE1000031K4	药明康德	医疗保健业	A股	2.43
601166	CNE000001QZ7	兴业银行	金融业	A股	2.31
300750	CNE100003662	宁德时代	工业	A股	2.13
000858	CNE000000VQ8	五粮液	必需性消费	A股	1.85
300760	CNE100003G67	迈瑞医疗	医疗保健业	A股	1.66
002594	CNE100001526	比亚迪股份	非必需性消费	A股	1.58
002475	CNE100000TP3	立讯精密	工业	A股	1.55
300059	CNE100000MD4	东方财富	金融业	A股	1.50
601888	CNE100000G29	中国中免	非必需性消费	A股	1.45
002352	CNE100000L63	顺丰控股	工业	A股	1.40
000651	CNE0000001D4	格力电器	非必需性消费	A股	1.39
000063	CNE000000TK5	中兴通讯	资讯科技业	A股	1.37
000725	CNE0000016L5	京东方	工业	A股	1.25
002142	CNE1000005P7	宁波银行	金融业	A股	1.17
600016	CNE0000015Y0	民生银行	金融业	A股	1.14
000001	CNE000000040	平安银行	金融业	A股	1.12
000002	CNE0000000T2	万科企业	地产建筑业	A股	1.12
600030	CNE000001DB6	中信证券	金融业	A股	1.12
601138	CNE1000031P3	工业富联	资讯科技业	A股	1.07
603501	CNE100002XM8	韦尔股份	资讯科技业	A股	1.01
002027	CNE000001KK2	分众传媒	非必需性消费	A股	0.98
300274	CNE1000018M7	阳光电源	工业	A股	0.91
601398	CNE000001P37	工商银行	金融业	A股	0.90
600406	CNE000001G38	国电南瑞	工业	A股	0.89
002230	CNE100000B81	科大讯飞	资讯科技业	A股	0.87
601688	CNE100000LQ8	HTSC	金融业	A股	0.86
300124	CNE100000V46	汇川技术	工业	A股	0.84
601288	CNE100000RJ0	农业银行	金融业	A股	0.83
600048	CNE000001ND1	保利发展	地产建筑业	A股	0.79
600690	CNE000000CG9	海尔智家	非必需性消费	A股	0.76
600941	CNE1000055G1	中国移动	电讯业	A股	0.76
601919	CNE100000601	中远海控	工业	A股	0.75
688008	CNE100003MN7	澜起科技	资讯科技业	A股	0.75
600660	CNE000000230	福耀玻璃	非必需性消费	A股	0.74
600919	CNE100002G76	江苏银行	金融业	A股	0.74
601169	CNE100000734	北京银行	金融业	A股	0.65
601988	CNE000001N05	中国银行	金融业	A股	0.65
002371	CNE100000ML7	北方华创	资讯科技业	A股	0.64
601601	CNE1000008M8	中国太保	金融业	A股	0.64
600031	CNE000001F70	三一重工	工业	A股	0.63
688036	CNE100003P74	传音控股	资讯科技业	A股	0.63
601012	CNE100001FR6	隆基绿能	工业	A股	0.60
002236	CNE100000BJ4	大华股份	资讯科技业	A股	0.57
601009	CNE100000627	南京银行	金融业	A股	0.57
688012	CNE100003MM9	中微公司	资讯科技业	A股	0.57
600905	CNE1000051F2	三峡能源	公用事业	A股	0.56



### 指数表现

指数	指数水平	变动 (百分比)						
		1个月	3个月	6个月	1年	3年	5年	年初至今
恒生A股通300ESG增强指数	4,381.23	-8.09	-12.86	-23.10	-26.88	-44.20	-	-8.09
恒生A股通300指数	2,974.06	-6.74	-10.34	-20.03	-23.09	-38.37	+4.81	-6.74

### 指数基本分析

指数	周息率 (百分比)	市价/盈利率(倍)	波幅* (百分比)
恒生A股通300ESG增强指数	3.20	11.63	15.02

\*波幅以过去12个月每日回报计算, 所有数据截至2024年1月31日

## 6、恒生A股通ESG50指数

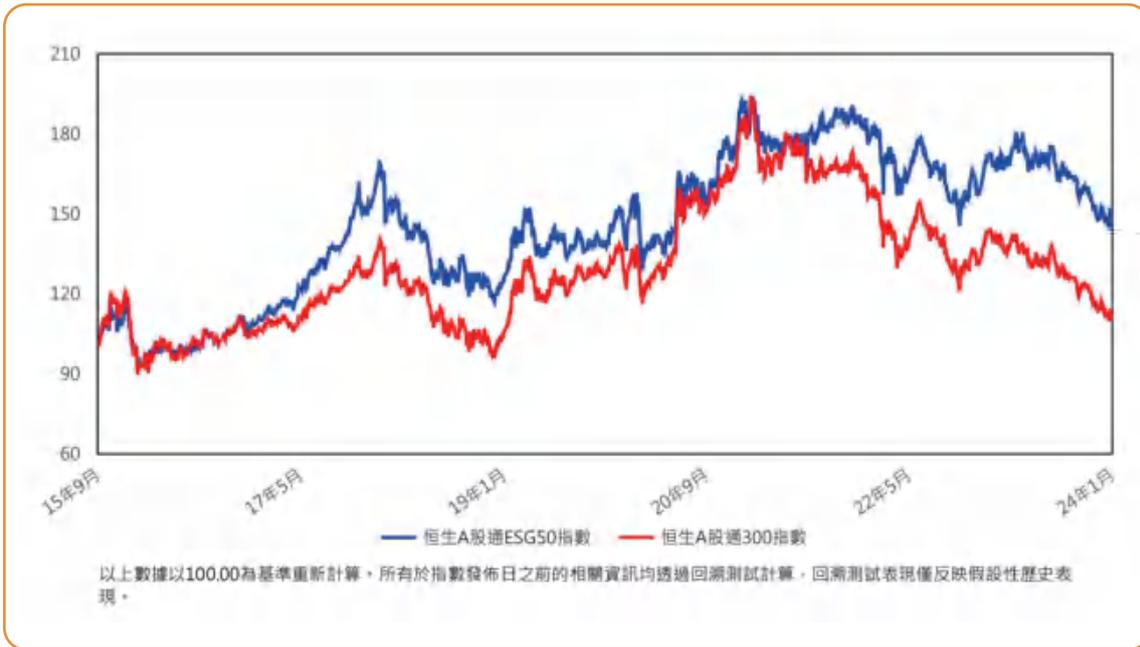
恒生A股通ESG50指数(「HSCAE50」)旨在反映在中国内地上市、总市值位列首三百名且可通过北向互联互通买卖的A股公司中, ESG表现最好的五十间公司之整体表现。

推出日期:2024年1月29日

成份股数目:50

### 成份股

股票代码	国际证券号码	公司名称	行业分类	股份类别	比重(%)
600030	CNE000001DB6	中信证券	金融业	A股	6.78
002594	CNE100001526	比亚迪股份	非必需性消费	A股	6.15
600887	CNE000000JP5	伊利股份	必需性消费	A股	5.92
601088	CNE100000767	中国神华	能源业	A股	4.42
603259	CNE1000031K4	药明康德	医疗保健业	A股	4.27
002714	CNE100001RQ3	牧原股份	必需性消费	A股	4.18
600028	CNE0000018G1	中国石油化工股份	能源业	A股	4.10
601857	CNE1000007Q1	中国石油股份	能源业	A股	3.42
601988	CNE000001N05	中国银行	金融业	A股	3.29
601728	CNE100004QG0	中国电信	电讯业	A股	3.23
300274	CNE1000018M7	阳光电源	工业	A股	2.95
688981	CNE1000041W8	中芯国际	资讯科技业	A股	2.93
600941	CNE1000055G1	中国移动	电讯业	A股	2.84
600837	CNE000000CK1	海通证券	金融业	A股	2.76
601818	CNE100000SL4	中国光大银行	金融业	A股	2.64
000100	CNE000001GL8	TCL科技	非必需性消费	A股	2.61
000063	CNE000000TK5	中兴通讯	资讯科技业	A股	2.56
000002	CNE0000000T2	万科企业	地产建筑业	A股	2.19
601390	CNE100000866	中国中铁	地产建筑业	A股	2.11
601919	CNE100000601	中远海控	工业	A股	2.07
601138	CNE1000031P3	工业富联	资讯科技业	A股	1.91
600585	CNE0000019V8	海螺水泥	地产建筑业	A股	1.84
600019	CNE0000015R4	宝钢股份	原材料业	A股	1.73
600958	CNE100001ZV6	东方证券	金融业	A股	1.45
600104	CNE000000TY6	上汽集团	非必需性消费	A股	1.44
603019	CNE100001TW7	中科曙光	资讯科技业	A股	1.41
002460	CNE100000SF6	赣锋锂业	原材料业	A股	1.39
600886	CNE000000JM2	国投电力	公用事业	A股	1.32
600547	CNE000001FR7	山东黄金	原材料业	A股	1.21
003816	CNE100003N43	中广核电力	公用事业	A股	1.09
600989	CNE100003LF5	宝丰能源	原材料业	A股	1.06
601111	CNE000001NN0	中国国航	非必需性消费	A股	1.05
600196	CNE000000X38	复星医药	医疗保健业	A股	1.00
600188	CNE000000WV6	兖矿能源	能源业	A股	0.95
300999	CNE1000048D3	金龙鱼	必需性消费	A股	0.87
002601	CNE1000015M3	龙佰集团	原材料业	A股	0.83
601877	CNE100000KD8	正泰电器	工业	A股	0.80
001979	CNE100002FC6	招商蛇口	地产建筑业	A股	0.79
300347	CNE100001KV8	泰格医药	医疗保健业	A股	0.77
601800	CNE100001FN5	中国交通建设	地产建筑业	A股	0.75
600600	CNE0000009Y3	青岛啤酒股份	必需性消费	A股	0.71
601238	CNE100001NQ2	广汽集团	非必需性消费	A股	0.66
002202	CNE1000008S5	金风科技	工业	A股	0.65
601727	CNE100000D55	上海电气	工业	A股	0.64
600803	CNE000000DG7	新奥股份	公用事业	A股	0.59
688180	CNE1000041Z1	君实生物	医疗保健业	A股	0.54
688009	CNE100003MP2	中国通号	资讯科技业	A股	0.36
601698	CNE100003PX9	中国卫通	电讯业	A股	0.33
601808	CNE100000759	中海油田服务	能源业	A股	0.33
001289	CNE1000057F9	龙源电力	公用事业	A股	0.10
				合共	100.00



### 指数表现

指数	指数水平	变动 (百分比)						
		1个月	3个月	6个月	1年	3年	5年	年初至今
恒生A股通ESG50指数	8,437.84	-4.40	-7.92	-17.02	-14.63	-19.06	+16.25	-4.40
恒生A股通300指数	2,974.06	-6.74	-10.34	-20.03	-23.09	-38.37	+4.81	-6.74

### 指数基本分析

指数	周息率 (百分比)	市价/盈利率(倍)	波幅* (百分比)
恒生A股通ESG50指数	3.74	11.18	14.80

\*波幅以过去12个月每日回报计算，所有数据截至2024年1月31日

## 7、恒生港股通中国央企ESG40指数

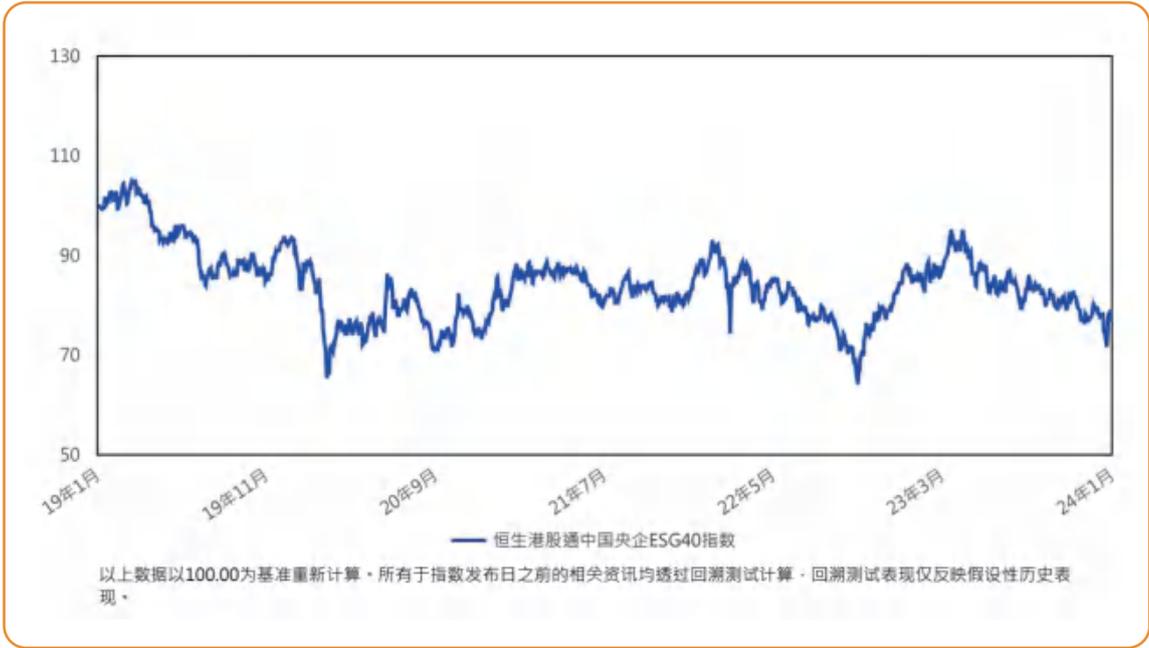
恒生港股通中国央企ESG40指数("HSCS40")旨在反映第一大股东为内地央企并可通过港股通买卖的香港上市公司中, ESG表现最好的四十间公司之整体表现。

推出日期:2024年1月29日

成份股数目:40

## 成分股

股票代码	国际证券号码	公司名称	行业分类	股份类别	比重(%)
00883	HK0883013259	中国海洋石油	能源业	红筹股	9.35
00941	HK0941009539	中国移动	电讯业	红筹股	8.83
03988	CNE1000001Z5	中国银行	金融业	H股	8.61
00386	CNE1000002Q2	中国石油化工股份	能源业	H股	7.59
01088	CNE1000002R0	中国神华	能源业	H股	7.54
01109	KYG2108Y1052	华润置地	地产建筑业	红筹股	5.72
00981	KYG8020E1199	中芯国际	资讯科技业	其他香港上市内地公司	4.45
00267	HK0267001375	中信股份	综合企业	红筹股	4.13
02319	KYG210961051	蒙牛乳业	必需性消费	其他香港上市内地公司	4.11
00728	CNE1000002V2	中国电信	电讯业	H股	4.00
00291	HK0291001490	华润啤酒	必需性消费	红筹股	3.45
00688	HK0688002218	中国海外发展	地产建筑业	红筹股	3.40
00788	CNE100003688	中国铁塔	电讯业	H股	2.91
00762	HK0000049939	中国联通	电讯业	红筹股	2.48
00836	HK0836012952	华润电力	公用事业	红筹股	2.30
00135	BMG5320C1082	昆仑能源	公用事业	红筹股	2.29
06030	CNE1000016V2	中信证券	金融业	H股	2.26
01099	CNE100000FN7	国药控股	医疗保健业	H股	2.08
01919	CNE1000002J7	中远海控	工业	H股	1.87
01193	BMG2113B1081	华润燃气	公用事业	红筹股	1.55
02600	CNE1000001T8	中国铝业	原材料业	H股	1.13
03311	KYG216771363	中国建筑国际	地产建筑业	红筹股	0.94
00570	HK0000056256	中国中药	医疗保健业	红筹股	0.80
00257	HK0257001336	光大环境	公用事业	红筹股	0.76
01138	CNE1000002S8	中远海能	工业	H股	0.71
00753	CNE1000001S0	中国国航	非必需性消费	H股	0.68
03320	HK0000311099	华润医药	医疗保健业	红筹股	0.68
00489	CNE100000312	东风集团股份	工业	H股	0.59
00552	CNE1000002G3	中国通信服务	资讯科技业	H股	0.58
06818	CNE100001QW3	中国光大银行	金融业	H股	0.56
00696	CNE1000004J3	中国民航信息网络	资讯科技业	H股	0.55
01199	BMG2442N1048	中远海运港口	工业	红筹股	0.51
01880	CNE100004YZ4	中国中免	非必需性消费	H股	0.48
00817	HK0817039453	中国金茂	地产建筑业	红筹股	0.41
01164	KYG2029E1052	中广核矿业	原材料业	红筹股	0.38
03969	CNE1000021L3	中国通号	资讯科技业	H股	0.37
01610	KYG226921008	中粮家佳康	必需性消费	红筹股	0.32
00165	HK0165000859	中国光大控股	金融业	红筹股	0.28
00670	CNE1000002K5	中国东方航空股份	非必需性消费	H股	0.23
00297	BMG8403G1033	中化化肥	原材料业	红筹股	0.14
				合共	100.00



### 指数表现

指数	指数水平	变动 (百分比)						
		1个月	3个月	6个月	1年	3年	5年	年初至今
恒生港股通中国央企ESG40指数	4,931.53	-4.34	-3.81	-11.66	-10.58	-2.63	-23.25	-4.34

### 指数基本分析

指数	周息率 (百分比)	市价/盈利率 (倍)	波幅* (百分比)
恒生港股通中国央企ESG40指数	7.19	6.01	20.60

\*波幅以过去12个月每日回报计算，所有数据截至2024年1月31日

## 8、恒生港股通中国国资央企ESG增强指数

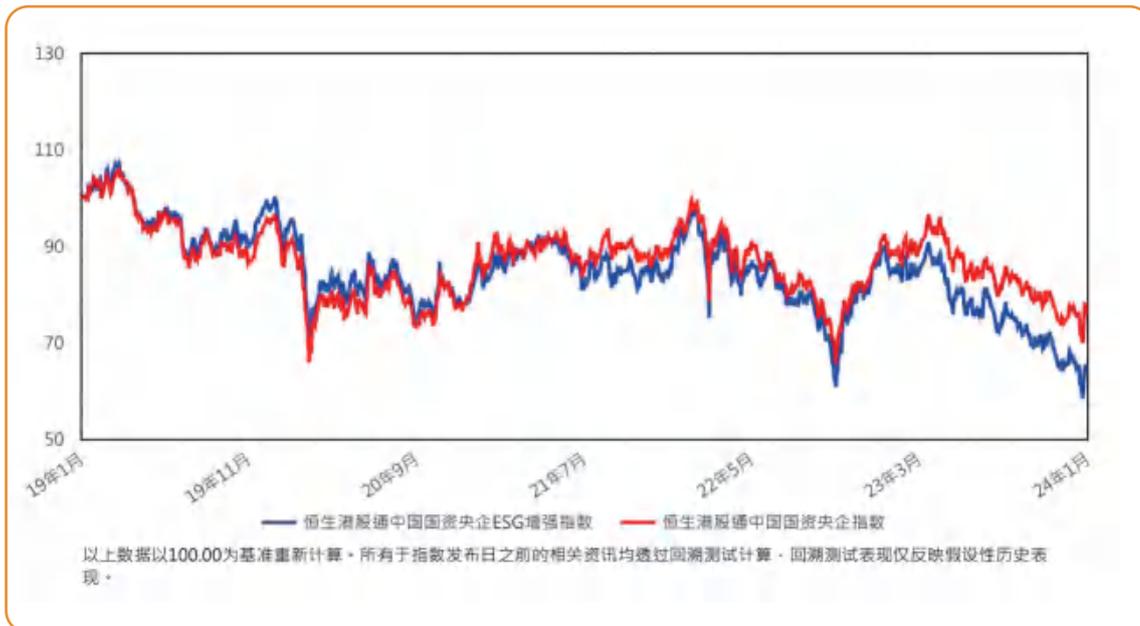
恒生港股通中国国资央企ESG增强指数("HSSCSEE")旨在透过国际视角将ESG元素加入恒生港股通中国国资央企指数中。

推出日期:2024年1月29日

成份股数目:40

## 成份股

股票代码	国际证券号码	公司名称	行业分类	股份类别	比重(%)
03968	CNE1000002M1	招商银行	金融业	H股	11.58
00941	HK0941009539	中国移动	电讯业	红筹股	11.54
01109	KYG2108Y1052	华润置地	地产建筑业	红筹股	9.14
00688	HK0688002218	中国海外发展	地产建筑业	红筹股	8.95
01099	CNE100000FN7	国药控股	医疗保健业	H股	6.47
01209	KYG2122G1064	华润万象生活	地产建筑业	其他香港上市内地公司	5.01
00788	CNE100003688	中国铁塔	电讯业	H股	4.54
01919	CNE1000002J7	中远海控	工业	H股	3.76
00883	HK0883013259	中国海洋石油	能源业	红筹股	3.53
00144	HK0144000764	招商局港口	工业	红筹股	3.40
02319	KYG210961051	蒙牛乳业	必需性消费	其他香港上市内地公司	2.67
02669	KYG2118M1096	中海物业	地产建筑业	红筹股	2.43
00291	HK0291001490	华润啤酒	必需性消费	红筹股	2.42
00135	BMG5320C1082	昆仑能源	公用事业	红筹股	2.32
00728	CNE1000002V2	中国电信	电讯业	H股	2.23
00981	KYG8020E1199	中芯国际	资讯科技业	其他香港上市内地公司	2.05
01199	BMG2442N1048	中远海运港口	工业	红筹股	1.79
02883	CNE1000002P4	中海油田服务	能源业	H股	1.66
00817	HK0817039453	中国金茂	地产建筑业	红筹股	1.58
01880	CNE100004YZ4	中国中免	非必需性消费	H股	1.56
00762	HK0000049939	中国联通	电讯业	红筹股	1.36
00386	CNE1000002Q2	中国石油化工股份	能源业	H股	1.29
01816	CNE100001T80	中广核电力	公用事业	H股	1.06
00696	CNE1000004J3	中国民航信息网络	资讯科技业	H股	0.97
01193	BMG2113B1081	华润燃气	公用事业	红筹股	0.92
03900	KYG4100M1050	绿城中国	地产建筑业	其他香港上市内地公司	0.90
00489	CNE100000312	东风集团股份	工业	H股	0.70
00753	CNE1000001S0	中国国航	非必需性消费	H股	0.70
03898	CNE1000004X4	时代电气	工业	H股	0.57
00081	HK0000065737	中国海外宏洋集团	地产建筑业	红筹股	0.47
01766	CNE100000BG0	中国中车	工业	H股	0.40
01055	CNE1000002T6	中国南方航空股份	非必需性消费	H股	0.32
03311	KYG216771363	中国建筑国际	地产建筑业	红筹股	0.31
03323	CNE1000002N9	中国建材	地产建筑业	H股	0.27
00570	HK0000056256	中国中药	医疗保健业	红筹股	0.26
03320	HK0000311099	华润医药	医疗保健业	红筹股	0.24
00390	CNE1000007Z2	中国中铁	地产建筑业	H股	0.21
00670	CNE1000002K5	中国东方航空股份	非必需性消费	H股	0.16
01313	KYG2113L1068	华润建材科技	地产建筑业	红筹股	0.13
02357	CNE1000001Y8	中航科工	工业	H股	0.13
				合共	100.00



### 指数表现

指数	指数水平	变动 (百分比)						
		1个月	3个月	6个月	1年	3年	5年	年初至今
恒生港股通中国国资央企ESG增强指数	4,094.90	-7.43	-9.12	-22.21	-27.17	-22.28	-36.79	-7.43
恒生港股通中国国资央企指数	2,474.53	-2.33	-3.51	-13.14	-15.45	-8.82	-24.04	-2.33

### 指数基本分析

指数	周息率 (百分比)	市价/盈利率 (倍)	波幅* (百分比)
恒生港股通中国国资央企ESG增强指数	7.31	5.84	22.63

\*波幅以过去12个月每日回报计算,所有数据截至2024年1月31日

## 9、恒生港股通中国国资央企ESG指数

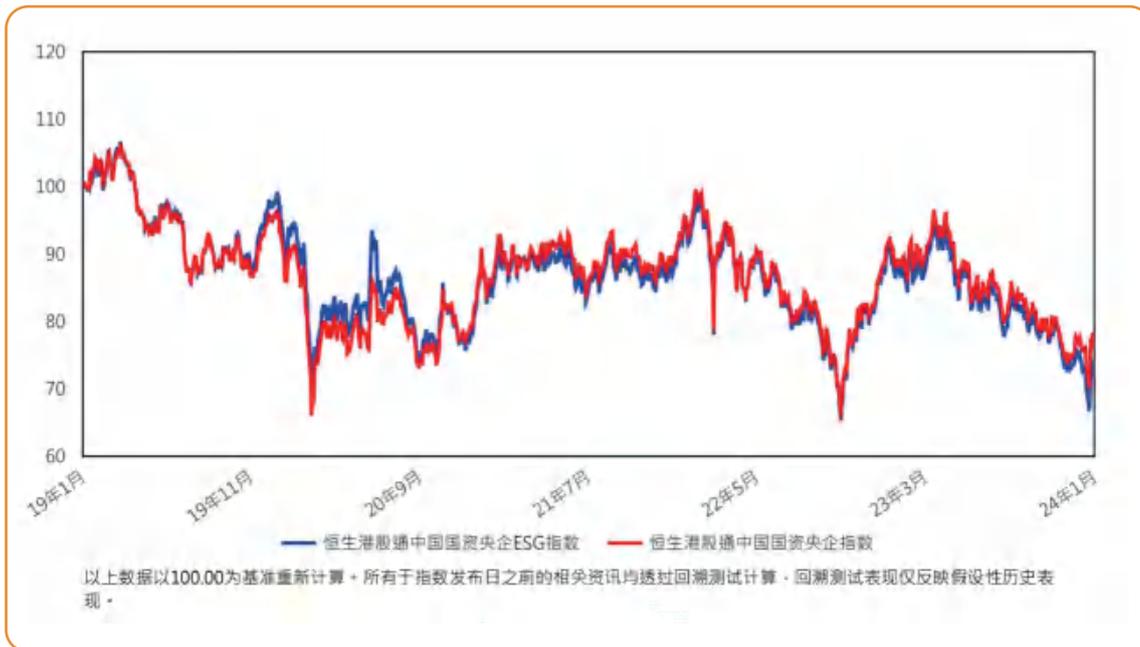
恒生港股通中国国资央企ESG指数("HSSCSE")旨在将ESG元素加入恒生港股通中国国资央企指数中。

推出日期:2024年1月29日

成份股数目:50

## 成份股

股票代码	国际证券号码	公司名称	行业分类	股份类别	比重(%)
00941	HK0941009539	中国移动	电讯业	红筹股	11.35
00883	HK0883013259	中国海洋石油	能源业	红筹股	10.23
01109	KYG2108Y1052	华润置地	地产建筑业	红筹股	7.48
02319	KYG210961051	蒙牛乳业	必需性消费	其他香港上市内地公司	7.19
00981	KYG8020E1199	中芯国际	资讯科技业	其他香港上市内地公司	7.06
03968	CNE1000002M1	招商银行	金融业	H股	6.85
00688	HK0688002218	中国海外发展	地产建筑业	红筹股	5.19
00386	CNE1000002Q2	中国石油化工股份	能源业	H股	3.86
00836	HK0836012952	华润电力	公用事业	红筹股	3.70
01919	CNE1000002J7	中远海控	工业	H股	3.32
00762	HK0000049939	中国联通	电讯业	红筹股	3.07
00728	CNE1000002V2	中国电信	电讯业	H股	2.81
01088	CNE1000002R0	中国神华	能源业	H股	2.73
00857	CNE1000003W8	中国石油股份	能源业	H股	2.55
00788	CNE100003688	中国铁塔	电讯业	H股	2.16
01193	BMG2113B1081	华润燃气	公用事业	红筹股	2.12
00135	BMG5320C1082	昆仑能源	公用事业	红筹股	1.90
01099	CNE100000FN7	国药控股	医疗保健业	H股	1.68
03311	KYG216771363	中国建筑国际	地产建筑业	红筹股	1.23
00916	CNE100000HD4	龙源电力	公用事业	H股	0.94
01816	CNE100001T80	中广核电力	公用事业	H股	0.91
01199	BMG2442N1048	中远海运港口	工业	红筹股	0.85
00291	HK0291001490	华润啤酒	必需性消费	红筹股	0.83
01800	CNE1000002F5	中国交通建设	地产建筑业	H股	0.77
00489	CNE100000312	东风集团股份	工业	H股	0.74
01209	KYG2122G1064	华润万象生活	地产建筑业	其他香港上市内地公司	0.63
01898	CNE100000528	中煤能源	能源业	H股	0.58
03320	HK0000311099	华润医药	医疗保健业	红筹股	0.58
00570	HK0000056256	中国中药	医疗保健业	红筹股	0.56
00144	HK0144000764	招商局港口	工业	红筹股	0.54
00817	HK0817039453	中国金茂	地产建筑业	红筹股	0.46
02600	CNE1000001T8	中国铝业	原材料业	H股	0.46
00390	CNE1000007Z2	中国中铁	地产建筑业	H股	0.45
01766	CNE100000BG0	中国中车	工业	H股	0.44
02380	HK2380027329	中国电力	公用事业	红筹股	0.41
00753	CNE1000001S0	中国国航	非必需性消费	H股	0.38
03323	CNE1000002N9	中国建材	地产建筑业	H股	0.36
02883	CNE1000002P4	中海油田服务	能源业	H股	0.35
00902	CNE1000006Z4	华能国际电力股份	公用事业	H股	0.31
02669	KYG2118M1096	中海物业	地产建筑业	红筹股	0.27
00696	CNE1000004J3	中国民航信息网络	资讯科技业	H股	0.26
01880	CNE100004YZ4	中国中免	非必需性消费	H股	0.23
03898	CNE1000004X4	时代电气	工业	H股	0.23
01313	KYG2113L1068	华润建材科技	地产建筑业	红筹股	0.20
01186	CNE100000981	中国铁建	地产建筑业	H股	0.18
03900	KYG4100M1050	绿城中国	地产建筑业	其他香港上市内地公司	0.15
01055	CNE1000002T6	中国南方航空股份	非必需性消费	H股	0.14
02357	CNE1000001Y8	中航科工	工业	H股	0.13
00081	HK0000065737	中国海外宏洋集团	地产建筑业	红筹股	0.10
00670	CNE1000002K5	中国东方航空股份	非必需性消费	H股	0.10
				合共	100.00



### 指数表现

指数	指数水平	变动 (百分比)						
		1个月	3个月	6个月	1年	3年	5年	年初至今
恒生港股通中国国资央企ESG指数	4,660.40	-5.73	-8.53	-16.91	-18.87	-13.20	-28.31	-5.73
恒生港股通中国国资央企指数	2,474.53	-2.33	-3.51	-13.14	-15.45	-8.82	-24.04	-2.33

### 指数基本分析

指数	周息率 (百分比)	市价/盈利率 (倍)	波幅* (百分比)
恒生港股通中国国资央企ESG指数	7.25	5.68	21.30

\*波幅以过去12个月每日回报计算, 所有数据截至2024年1月31日

## 10、恒生港股通国有企业高股息率ESG指数

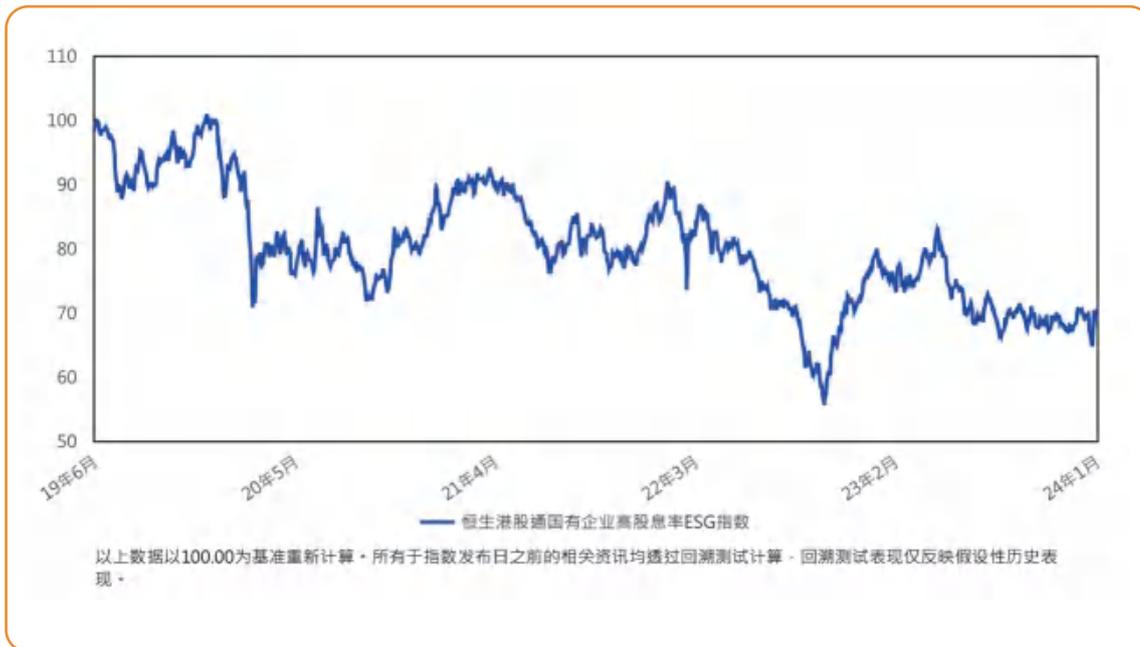
恒生港股通国有企业高股息率ESG指数("HSSEHDE")旨在反映香港上市、最大股东为内地政府机构且拥有高股息证券的企业之表现,并将ESG元素加入成分股筛选过程中。

推出日期:2024年1月29日

成份股数目:40

## 成份股

股票代码	国际证券号码	公司名称	行业分类	股份类别	比重(%)
00639	HK0639031506	首钢资源	能源业	其他香港上市内地公司	9.59
03618	CNE100000X44	重庆农村商业银行	金融业	H股	4.24
01157	CNE100000X85	中联重科	工业	H股	3.45
00576	CNE1000004S4	浙江沪杭甬	工业	H股	3.35
01958	CNE100001TJ4	北京汽车	非必需性消费	H股	3.11
01883	HK1883037637	中信国际电讯	电讯业	香港普通股	3.01
03877	HK0000504214	中国船舶租赁	工业	红筹股	3.01
01288	CNE100000Q43	农业银行	金融业	H股	2.86
00371	BMG0957L1090	北控水务集团	公用事业	红筹股	2.82
06818	CNE100001QW3	中国光大银行	金融业	H股	2.77
00998	CNE1000001Q4	中信银行	金融业	H股	2.72
00941	HK0941009539	中国移动	电讯业	红筹股	2.70
00939	CNE1000002H1	建设银行	金融业	H股	2.67
03988	CNE1000001Z5	中国银行	金融业	H股	2.65
03360	HK0000077468	远东宏信	金融业	其他香港上市内地公司	2.64
00257	HK0257001336	光大环境	公用事业	红筹股	2.53
00489	CNE100000312	东风集团股份	工业	H股	2.53
03328	CNE100000205	交通银行	金融业	H股	2.50
01398	CNE1000003G1	工商银行	金融业	H股	2.45
02666	HK0000255361	环球医疗	金融业	红筹股	2.36
00177	CNE1000003J5	江苏宁沪高速公路	工业	H股	2.29
00956	CNE100000TW9	新天绿色能源	公用事业	H股	2.28
01052	BMG9880L1028	越秀交通基建	工业	红筹股	2.28
00914	CNE1000001W2	海螺水泥	地产建筑业	H股	2.18
02328	CNE100000593	中国财险	金融业	H股	2.02
00144	HK0144000764	招商局港口	工业	红筹股	1.97
00762	HK0000049939	中国联通	电讯业	红筹股	1.88
01199	BMG2442N1048	中远海运港口	工业	红筹股	1.84
00392	HK0392044647	北京控股	公用事业	红筹股	1.83
00297	BMG8403G1033	中化化肥	原材料业	红筹股	1.79
00165	HK0165000859	中国光大控股	金融业	红筹股	1.77
01359	CNE100001QS1	中国信达	金融业	H股	1.73
02388	HK2388011192	中银香港	金融业	香港普通股	1.72
03969	CNE1000021L3	中国通号	资讯科技业	H股	1.72
01339	CNE100001MK7	中国人民保险集团	金融业	H股	1.71
06881	CNE100001NT6	中国银河	金融业	H股	1.66
00123	HK0000745908	越秀地产	地产建筑业	红筹股	1.50
01336	CNE100001922	新华保险	金融业	H股	1.44
02601	CNE1000009Q7	中国太保	金融业	H股	1.41
00081	HK0000065737	中国海外宏洋集团	地产建筑业	红筹股	1.02
				合共	100.00



### 指数表现

指数	指数水平	变动 (百分比)						
		1个月	3个月	6个月	1年	3年	5年	年初至今
恒生港股通国有企业高股息率ESG指数	4,302.15	-3.05	+0.17	-6.07	-11.21	-17.44	-	-3.05

### 指数基本分析

指数	周息率 (百分比)	市价/盈利率 (倍)	波幅* (百分比)
恒生港股通国有企业高股息率ESG指数	8.65	4.90	17.97

\*波幅以过去12个月每日回报计算, 所有数据截至2024年1月31日



# PART 02

## 香港资本市场ESG新政分析

- 2.1 香港上市公司ESG信息披露要求及发展
- 2.2 金融监管的ESG工作重点及发展
- 2.3 国际及国内ESG披露政策发展及对香港相关领域的影响

## 2.1 香港上市公司ESG信息披露要求及发展

(一)《环境、社会及管治报告指引》和《气候信息披露》仍是联交所上市公司ESG信息披露的现行框架性规范

自2012年香港联合交易所有限公司(以下简称“联交所”)发布《环境、社会及管治报告指引》以来,通过2015年、2019年两次修订,披露原则由“自愿原则”上升为“强制性披露+不遵守就解释”原则。

对于强制披露部分,发行人必须提供ESG报告所涵盖期间的相关资料;对于不遵守就解释部分,如发行人未就该等条文进行披露,则应当在ESG报告中提供经过审慎考虑的理由。

2020年12月,绿色和可持续金融跨机构督导小组宣布,符合TCFD建议的气候相关信息披露将于不迟于2023年在相关行业强制实施。为此,2021年11月,联交所发布《气候信息披露指引》,旨在促进上市公司遵守TCFD的建议提供实用指引,并按照相关建议做出汇报。其指引对象为尚未就气候相关议题建立实质内部专门知识的公司,并希望减轻目前大部分公司在TCFD汇报时面临的挑战。

进入2023年以来,国际范围内ESG宏观环境发生了一些新的变化,例如ISSB于2023年6月发布了最终的可持续发展披露准则,联交所也在推进日益与国际接轨的披露政策和机制,但当前适用的《环境、社会及管治报告指引》《气候信息披露指引》仍然是目前香港上市公司进行ESG信息披露的基本规范框架。

(二)联交所发布《优化环境、社会及管治框架下的气候相关信息披露》咨询文件,进一步提出气候信息披露要求

2023年4月14日,联交所发布《优化环境、社会及管治框架下的气候相关信息披露》咨询文件,拟对《环境、社会及管治报告指引》进行修订。尽管该咨询文件中的修订内容尚未最终确定并生效,但联交所有意强化气候信息披露的态度已经呼之欲出。

首先,咨询文件建议将《环境、社会及管治报告指引》更名为《环境、社会及管治报告守则》,其考虑在于,“指引”一词或令人以为《环境、社会及管治报告指引》仅为自愿性质的指引;而事实上,发行人须根据有关规定作出强制或“不遵守就解释”的汇报。

第二,该咨询文件建议所有发行人在其ESG报告中披露与气候相关的信息,即提升目前的“不遵守就解释”要求。

第三,联交所将引入以ISSB气候准则为基础的新气候相关披露作为《环境、社会及管治报告指引》的D部分,并对《环境、社会及管治报告指引》作出相应修改以反映新引入的D部分。另考虑到发行人的准备情况以及发行人和市场从业者表达的意见,联交所将在过渡期作出某些披露过渡性规定。

根据该咨询文件，新的气候相关披露要求概述如下：

## 管治

披露发行人监察及管理气候相关风险及机遇的管治流程、监控及程序。

## 策略

(1) 气候相关风险与机遇：披露发行人面临的重大气候相关风险及（如适用）机遇，以及这些风险及机遇对发行人的业务营运、商业模式及策略的影响；

(2) 过渡计划：披露发行人如何应对其识别出来的气候相关风险及机遇，包括对其商业模式和策略作出的调整、适应及减缓措施，以及为此类计划设定的气候相关目标；

(3) 气候抵御力：披露发行人策略（包括其商业模式）及营运在面对气候相关变化、发展或不确定因素时的抵御能力，并须使用切合发行人自身情况的气候相关情境分析方法进行评估；

(4) 气候相关风险及机遇的财务影响：披露气候相关风险及（如适用）机遇对发行人的财务状况、财务表现及现金流量的当前影响（定量，如属重大）和预期影响（定性）。

## 风险管理

披露发行人用于识别、评估及管理气候相关风险及（如适用）机遇的流程。

## 指标及目标

(1) 温室气体排放：披露范围1、范围2及范围3排放；

(2) 跨行业指标：披露 (i) 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数额和百分比以及用于应对气候相关风险及机遇的资本开支金额；

(3) 内部碳价格：设有内部碳价格的发行人须披露其内部碳价格以及其如何应用于发行人的决策；及

(4) 薪酬：披露如何将气候相关考虑因素纳入薪酬政策。

同时，咨询文件提示，首次公开招股申请人应于招股章程中披露重大ESG风险及资料，并应设有相关机制以便于上市后符合交易所的ESG规定。因此，首次公开招股申请人应当注意新的气候相关披露规定，并着手进行必要的准备工作，以便新的规定生效后，可以在上市后能遵守相关的规定。

(三) 联交所发布《有关优化环境、社会及管治框架下的气候信息披露市场咨询的最新进展》，推迟修订生效时间

2023年11月3日，联交所发布《有关优化环境、社会及管治框架下的气候信息披露市场咨询的最新进展》，对前述咨询情况的最新进展进行了说明。

根据《优化环境、社会及管治框架下的气候相关信息披露》咨询文件，联交所原本计划相关修订于2024年1月1日生效。但考虑到ISSB在2023年6月正式发布可持续发展披露准则之后，还计划于2023年底前发布实施指引（以下简称“实施指引”），联交所决定将《环境、社会及管治报告指引》修订的生效日也相应推迟至2025年1月1日，以便能够借鉴实施指引中对于因地制宜和分阶段实施ISSB准则的有关建议。

因此，《环境、社会及管治报告指引》的下一步修改重点是以ISSB气候准则为基础的新气候披露要求，各发行人可提前进行必要准备工作，以适应届时强制适用的披露新规。

## 2.2 金融监管的ESG工作重点及发展

(一) 跨机构督导小组公布重点工作范畴,进一步巩固香港可持续金融生态系统

绿色和可持续金融跨机构督导小组[跨机构督导小组成立于2020年5月,由香港金融管理局和证券及期货事务监察委员会共同领导,旨在协调金融业针对气候和环境风险的措施应对,加快香港绿色和可持续金融的发展,并支持政府的气候策略。](以下简称“跨机构督导小组”)于2023年8月7日公布了其重点工作范畴,进一步推广及巩固香港作为领先可持续金融枢纽的角色。

工作重点范畴包括:

- 1.与全球标准保持一致,建立世界级监管制度;
- 2.透过金融生态系统的技能培训、数据提升和技术创新,增强香港的活力和竞争力,以推动经济的净零转型;
- 3.发展具活力、可信赖的市场及多样化的产品,以引领更多资本流向净零转型。

根据跨机构督导小组的说明,建立世界级监管制度主要是要适当采纳ISSB准则,并考虑香港的实际情况,制定全面路线图。可以看出,无论是联交所还是香港证监会,其2023年及接下来一段时间内的工作重点都是制定与ISSB准则接轨的最新ESG监管制度,上市公司和拟上市的企业在ESG方面的下一步工作重点也逐渐明朗。

(二) 跨机构督导小组<sup>1</sup>公布与CDP合作,制定针对非上市公司/中小企业的气候和环境风险问卷

2022年12月20日,跨机构督导小组公布与CDP(Carbon Disclosure Project,碳披露项目)在数据和可持续发展报告等领域的合作,以共同丰富香港的气候数据资源,加强可持续发展报告。

本次合作除了共同在加强气候和环境信息披露、支持技能培训及提升技能、促进数据流动努力外,作为合作亮点,跨机构督导小组与CDP共同制定了一份针对非上市公司/中小企业的气候和环境风险问卷。该问卷与气候相关财务披露工作小组(TCFD)的框架一致,分为微型企业、小型企业、中型企业三个版本,以配合不同规模和需要的公司。

同时,为鼓励香港企业填写问卷,收集更丰富全面的数据,督导小组准备了详细的指引和学习资料,并组织了相关的人才培训和支持活动,例如为期三年的“绿色和可持续金融培训先导计划”,预留2亿港元,为相关工作人士接受培训和获取资历提供资助。

此次合作意味着香港可持续金融正在迈出重要的一步,即将中小企业纳入其中,这是一个重要但在以前经济发展中难以触及的部分。

\* 1.跨机构督导小组成立于2020年5月,由香港金融管理局和证券及期货事务监察委员会共同领导,旨在协调金融业针对气候和环境风险的措施应对,加快香港绿色和可持续金融的发展,并支持政府的气候策略。

(三) 证监会支持和倡导为ESG评级和数据产品供应商制订由业界领导的自愿操守准则

2023年10月,香港证监会发布《有关ESG评级和数据产品供应商的实况调查报告》,指出目前ESG评级和数据产品行业大多不受监管机构监督,且未就ESG服务供应商应如何制定产品和服务及应向最终使用者披露什么相关信息制定全球认可的基准性准则。

为此,2023年10月31日,香港证监会宣布支持和提倡为在香港提供产品及服务的ESG评级和数据产品供应商制订一套操守准则供其自愿遵守。操守准则由香港ESG评级和数据产品供应商自愿操守准则工作小组制订。该操守准则将根据国际证监会组织的建议<sup>1</sup>,提供一套基准性最佳实践以规范ESG评级和数据产品供应商,准则将涵盖以下四大要素:

- 1.透明度(例如披露数据的来源和供应商所采用的方法);
- 2.管治;
- 3.系统与监控(例如确保发布高质素的产品,保护所收到的所有非公开资料);
- 4.利益冲突管理。

操守准则预计于2024年第一季度向公众征求意见。准则出台后,ESG评级和数据产品供应商将来可自愿签署遵守建议的自愿操守准则,资产管理公司也将以此为参考对ESG评级和数据产品供应商进行尽职审查或持续评估。



\* 1.该等建议来自国际证监会组织在2021年11月发表的名为“环境、社会及管治(ESG)评级和数据产品供应商”的最终报告。

## 2.3 国际及国内ESG披露政策发展及对香港相关领域的影响

(一) ISSB准则正式颁布,全球可持续信息披露要求进一步趋同

2023年6月26日,ISSB正式发布《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),两份准则于2024年1月1日正式生效。

ISSB将ISSB准则定位为“全球基准”,企业可根据所在司法管辖区的要求,在IFRS S1和IFRS S2的基础上添加包括影响重要信息在内的其他内容。根据ISSB的官方统计,截至2023年12月,已累计有来自64个司法管辖区的近400个组织承诺在全球范围内推动采用或采用ISSB准则。两份准则均沿用了TCFD建议的基本结构,即治理——战略——风险管理——指标与目标。

就香港监管情况来看,2023年6月27日及2023年7月26日,香港证监会分别发布《跨机构督导小组欢迎国际财务报告可持续披露准则的发布》及《证监会欢迎国际证监会组织认可新的可持续披露准则》,表示欢迎ISSB准则发布,香港证监会将与相关政府部门、其他金融监管机构及联交所合作,为香港采纳ISSB准则制定全面路线图。

因此,如前所述,无论是联交所对《环境、社会及管治报告指引》的修订意见,还是跨机构督导小组公布的建立世界级监管制度工作重点,均明确提出该等工作将与ISSB准则接轨。正如香港证监会总裁梁凤仪女士所述,“香港金融机构和它们的企业客户必须熟悉ISSB准则,以把握转型金融带来的庞大机遇。企业若无法踏出第一步,令它们的可持续披露与这套全球框架趋向一致,国际资金便可能会对这些企业绕道而行。”

(二) 国资委发布央企控股上市公司ESG专项报告编制研究,为ESG披露提供参考指标体系

在港股上市的央企控股上市公司数量众多,因此,对于港股央企来说,除了遵守联交所的ESG披露规则外,还应到遵守国资ESG相关披露要求。

2022年5月27日,国务院国资委产权管理局发布《提高中央企业控股上市公司质量工作方案》,其中提到“推动央企控股上市公司ESG专业治理能力、风险管理能力不断提高;推动更多央企控股上市公司披露ESG专项报告,力争到2023年相关专项报告披露‘全覆盖’”。

为落实这一要求,2023年7月21日,国务院国资委办公厅发布《央企控股上市公司ESG专项报告编制研究》课题成果(以下简称《编制研究》)。

根据《编制研究》披露的数据,截至2023年4月,A股和港股央企控股上市公司ESG专项报告共计328份,占比约为71.6%。同时《编制研究》也对比分析了A股和港股上市公司ESG报告披露数据,发现A股和港股上市公司平均ESG披露率超过四成,但港股披露率远高于A股,分别为86%和30.2%。

《编制研究》同时发布了《央企控股上市公司ESG专项报告参考指标体系》(以下简称《指标体系》),《指标体系》从环境、社会、治理三大维度,构建了14个一级指标、45个二级指标、132个三级指标的指标体系,其中,一级指标框架如下:



此外,《指标体系》设定了“基础披露”与“建议披露”两个披露等级,增强了操作性,具备较好的兼容性。“基础披露”指标是上市公司ESG专项报告需包含的基本ESG指标,均来自于中国证监会、生态环境部、各大交易所等相关部门政策文件及多项国家标准中有关ESG的要求,是央企控股上市公司披露ESG信息的最基本要求;“建议披露”指标为自愿报告的ESG指标,主要吸收了GRI、TCFD、SDGs、ISO等国际通用标准对ESG的要求,为央企控股上市公司循序渐进深化ESG信息披露提供灵活度。

为给央企控股上市公司提供ESG所有信息要点的基本格式和可视化的工作参考,《编制研究》还一并发布了《央企控股上市公司ESG专项报告参考模板》(以下简称《报告模板》)。

该模板由10个一级标题,26个二级标题以及2个参考索引表组成,全面涵盖了央企控股上市公司在企业及报告基本信息、ESG管理、ESG风险与机遇、利益相关方沟通、实质性议题评估、环境范畴指标、社会范畴指标、治理范畴指标、指标索引、第三方评价报告方面的信息。

《报告模板》将有效规范央企控股上市公司ESG专项报告编制内容和流程,提高报告编制质量。

因此,对于港股上市的央企控股上市公司而言,在编制ESG报告时,除需符合联交所《环境、社会及管治报告指引》的披露要求外,还应当参考《编制研究》中《指标体系》《报告模板》的体系要求和模板内容,制定合格的披露报告。



# PART 03

## 香港上市公司ESG管理案例分析

3.1 能源(北京能源国际)

3.4 公用事业(中国水务)

3.2 医药(翰森制药)

3.5 金融科技(百融云-W)

3.3 地产(深圳控股)

3.6 新能源(晋景新能)

# 能源案例：北京能源国际



北京能源国际控股有限公司（简称“京能国际”）是一家在香港联交所上市的红筹公司，股票代码为00686.HK。公司是北京能源集团有限责任公司（简称“京能集团”）重点打造的国际化、市场化清洁能源投资平台，京能国际主要从事光伏发电、风电、水电等清洁能源以及氢能、储能、综合能源等领域的项目投资运营。京能国际的业务范围遍布中国全国31个省市自治区及澳大利亚、越南等国家。公司获得了惠誉国际信用评级“A”级、标普国际信用评级“BBB+”级以及联合资信境内信用评级“AAA”级，同时获得惠誉常青ESG主体评级2级。

京能集团2020年成为京能国际的大股东。得益于公司股东协同、资源雄厚、机制灵活、决策高效、管理精细等优势，京能国际在新能源领域开启了高质量快速发展的新征程，随着无数成功的并购项目落地以及自建项目的并网发电，京能国际已经在世界能源清洁低碳转型发展的波澜大潮中乘风破浪。

## （一）ESG理念、目标和战略以及管理架构

北京能源国际控股有限公司（京能国际）在ESG（环境、社会和公司治理）方面的综合表现展示了其在可持续发展和社会责任方面的显著成就。以下是京能国际在ESG方面的理念、目标、战略及其管理架构的融合描述：

### 1. ESG理念与目标

京能国际致力于推动能源结构转型和低碳清洁能源的共建共用。公司的ESG理念紧密结合中国的“双碳”目标，即碳达峰和碳中和，强调其在环境保护和社会责任方面的承诺。

### 2. 环境管理的实践与成果

在环境领域，京能国际通过投资风电、光伏、水电、储能等项目积极推动国家绿色能源结构转型，同时通过实施节能减排和环境保护措施，努力减少自身营运对环境造成的影响。

### 3. 社会责任的实现

京能国际在社会责任方面，通过光伏扶贫模式，促进了光伏项目与周边社区及村庄的协同发展，共享清洁能源项目的成果。公司积极响应国家政策，投资于社区发展，展现了其对社会责任的重视。

### 4. 公司治理结构

在公司治理方面，京能国际建立了完善的治理结构，以确保经营管理的合规性。公司高度关注业务开展对气候问题带来的积极影响，并在运营过程中坚持做好风险管理。

### 5. 国际认可

京能国际在ESG方面的努力获得了国际认可。2023年，公司获得惠誉常青 (Sustainable Fitch) 授予的ESG主体评级为“2”，在中国境内获得最高分数。这一评级体现了京能国际在可持续发展和社会责任方面的显著成就。

综合来看，京能国际通过其在环境、社会和公司治理方面的积极行动和管理架构，不仅体现了其对可持续发展和社会责任的承诺，还展示了公司在推动低碳清洁能源和可持续发展方面的领导地位。未来，京能国际将继续推动其ESG工作的深入开展，助力国家绿色低碳能源高质量发展，为构建绿色和谐社会做出更大贡献。

(二) 上市公司在气候变化方面采取的措施, 以及碳中和碳达峰的目标

北京能源国际控股有限公司(京能国际)正在积极应对气候变化, 并致力于实现碳达峰和碳中和的目标。以下是京能国际在这方面所采取的关键措施和战略:

### 1. 清洁能源的推广与发展

京能国际在风电和光伏新能源领域实现了显著增长, 这两者已经全面进入平价时代。特别是分布式光伏, 正迅速成长, 成为公司能源结构转型的关键部分。此外, 京能国际还在氢能和储能领域进行了重点布局, 推动整个产业链的发展。

### 2. 气候变化应对战略

京能国际努力识别可能对集团营运有重大影响的气候变化相关风险和机遇, 以及相应的财务影响, 针对自然灾害事故设立专项检查制度和事故应急预案, 建立应急指挥机构, 厘清工作组职责, 加强安全应急演练及救援培训, 全面提升突发事件的应急处理能力。京能国际将不断提升科技研发能力、持续培养专业人才、积极履行社会责任, 来提高应对气候变化的适应能力。

(三) 上市公司的ESG评价和表现, 如在国内外的ESG评级

北京能源国际控股有限公司(京能国际)在ESG评价和表现方面取得了显著成就。2023年7月, 惠誉常青(Sustainable Fitch)授予了京能国际“2”的ESG主体评级, 得分为“76”。这一评级在中国境内是最高分数之一, 并在全球相关行业中排名第四, 在亚洲排名第二。这一成绩体现了京能国际在环境、社会和公司治理方面的优秀表现, 且该公司成功将ESG因素融入其业务、战略与管理中。京能国际主要从事发电站及清洁能源项目的投资、开发、运营和管理, 其太阳能和风力发电核心业务活动符合国际标准。同时, 惠誉评级机构也为北京能源国际控股有限公司授予了“A”的首次长期外币发行人主体评级, 展望稳定。这表明北京能源国际在财务稳定性和信用状况方面也有良好的表现。





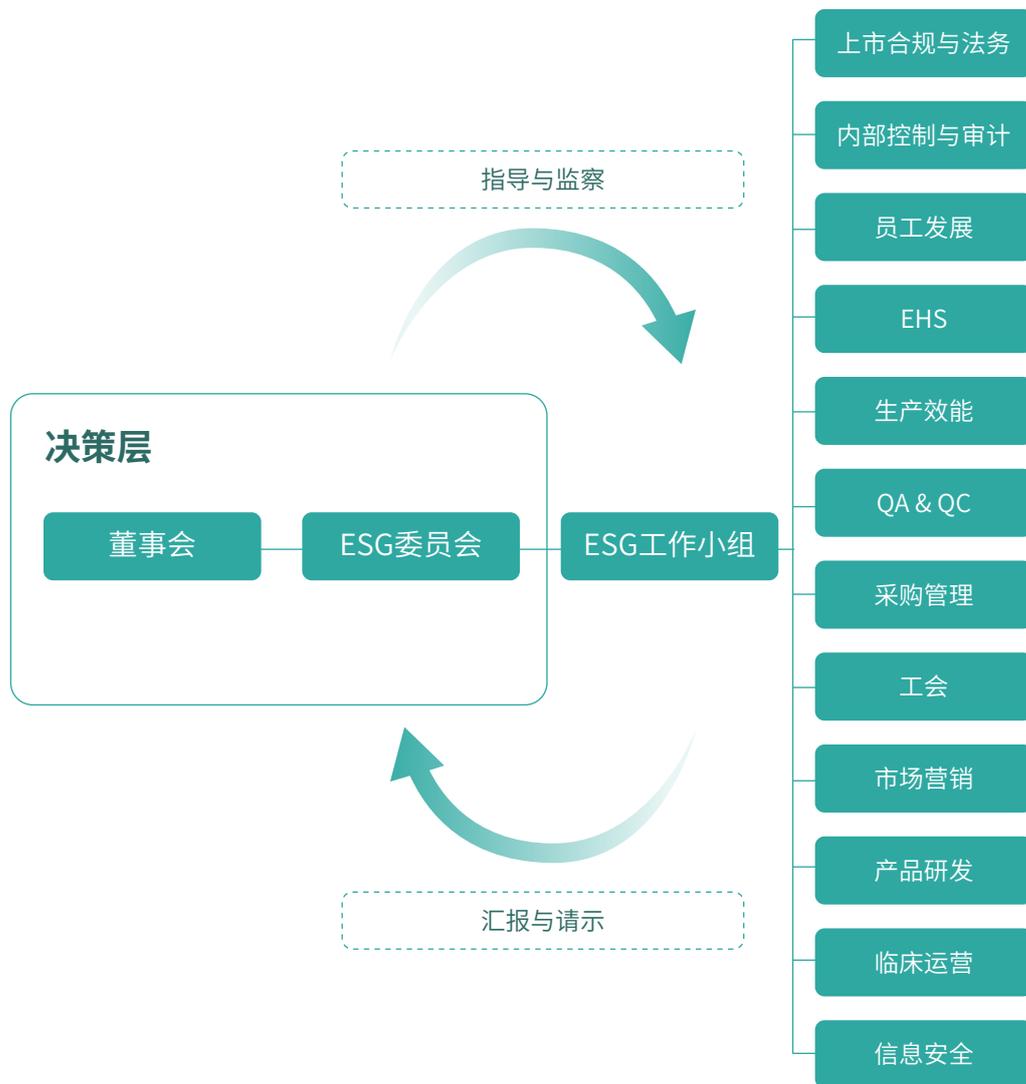
# 医药案例:翰森制药

翰森制药是中国领先的创新驱动型制药企业, 下属豪森药业、常州恒邦药业、翰森生物医药等, 重点关注抗肿瘤、抗感染、中枢神经系统、代谢及自身免疫等重大疾病治疗领域, 致力于通过持续创新提高人类生命质量。截至目前, 公司搭建了丰富的产品管线, 并已上市7款创新药, 创新药营收占比突破至67.9%, 连续多年位居全球制药企业百强、中国医药研发产品线最佳工业企业前3强, 是国家重点高新技术企业、国家技术创新示范企业。公司于2019年6月在香港联交所挂牌上市(股票代码:03692.HK)。

## (一) ESG理念、目标和战略

集团将企业管治、公司行为、产品质量与安全、普惠医疗、人力资源发展、环境保护与社区进步作为关注重点和ESG管理的基础, 将ESG理念融入「责任、诚信、拼搏、创新」的企业价值观, 不断丰富企业价值观的内涵, 并通过生产经营实践和企业文化活动, 将ESG理念内化于员工之心, 外化为企业之行, 形成有翰森特色的企业文化。

## (二) 上市公司的ESG管理架构



### (三) 公司在气候变化方面采取的措施, 以及碳中和碳达峰的目标

公司制定了《应对全球气候变化政策和行动纲要》, 对全集团温室气体三个范围的排放源进行数据核查, 以识别公司经营行为对环境的影响和改进方向; 公司开展了气候变化相关风险的评估, 以识别气候变化对公司经营的影响, 并制定科学的应对策略和预案。公司强化了能源管理工作, 实施重点能耗设备的技术改造, 开展能源消耗的监察与巡检, 持续推进能源使用效率的提升。公司加大环境保护设施的投入, 积极开展技术革新和工艺优化, 提升环境综合治理能力, 以负责任的态度探索对环境和生态更为友好的绿色生产生活方式, 为人类和地球创造更美好的未来。

瀚森制药制定了2030温室气体减排强度目标, 并每年跟踪检视目标达成进度。

### (四) 上市公司的ESG评价和表现, 如在国内外的ESG评级、是否被纳入ESG指数相关的成分股等

## 1. ESG指数相关

标准普尔系列: 标普全球大中盘ESG指数

MSCI (明晟) 系列: 其中ACWI ESG LEADERS是表现领导地位的指数

Index Code	MSCI Index Name
703303	ACWI ESG LEADERS
709370	EM (EMERGING MARKETS) ESG FOCUS
712674	ACWI ESG UNIVERSAL
722376	ACWI ESG SCREENED
704367	ACWI SRI
709162	ACWI SUSTAINABLE IMPACT



## 2. ESG荣誉相关

MSCI (明晟) ESG AA评级

《The Asset》“2023年度ESG企业大奖-金奖”

入选2023标普全球 (S&P Global) 首次发布的《可持续发展年鉴 (中国版)》, 位列行业最佳1%, 并获得“行业最佳进步企业”殊荣

入选标普 (S&P)《2023可持续发展年鉴 (全球版)》, 是中国大陆唯一入选制药公司

彭博商业周刊/中文版ESG领先企业奖

HRoot “大中华区卓越雇主”

中国医药上市公司年度ESG竞争力企业

制药行业企业信用评价 AAA级

# 地产案例：深圳控股



深圳控股有限公司(00604.HK)于1997年在香港联合交易所有限公司主板上市,其控股股东深业集团是深圳市国资委直管的大型综合性企业集团。公司按照“产城创新建设者、幸福民生运营商”的定位,以物业开发、物业投资及城市综合运营服务为核心业务,同时涉足高科农业、高端制造等创新业务,致力于转型升级成以城市综合开发运营、科技产业的投资服务为主业的科技型产业集团。

公司深耕深圳,聚焦粤港澳大湾区,布局长三角区域及重点省会等高能级城市,截至2022年12月31日,集团于国内多个城市合共拥有储备建筑面积约647万平方米的土地储备,其中位于大湾区的优质土地储备的建筑面积约444万平方米。公司致力优化土地储备的结构,将资产和业务向大湾区和重点区域的高能级城市集中。公司一贯之核心策略目标,乃致力推动业务长期持续发展,以期为股东带来整体稳定回报及缔造价值增长。

## (一) ESG理念

为实现“产城创新建设者,幸福民生运营商”的美好愿景,深圳控股秉承“建筑生活美景,成就深圳事业”的使命,树立“阳光坦诚、勤勉尽责、创新卓越、和谐共享”的价值观,立足“十四五”战略规划目标,将ESG理念融入日常的运营管理中,坚持与消费者、产业链、员工、环境及社会协同发展。

## (二) ESG战略

公司结合集团战略整体发展方向和发展思路,立足于集团业务发展和日常经营的实际情况,将履行ESG议题纳入集团战略目标,开展体系化、高效化的可持续发展工作和ESG相关议题的推进。公司将继续主动承担社会责任,在项目开发、运营过程中不断推行可持续发展理念,从以下三个方面,努力实现经济、环境与社会效益的均衡发展:

### 1. 加强ESG意识

正确把握ESG的核心内涵,深刻理解履行ESG的重要意义,高度重视ESG工作,通过ESG培训和普及教育,加强员工对ESG理念的认知,努力形成践行可持续发展的企业价值观和企业文化。

### 2. 健全ESG管理制度

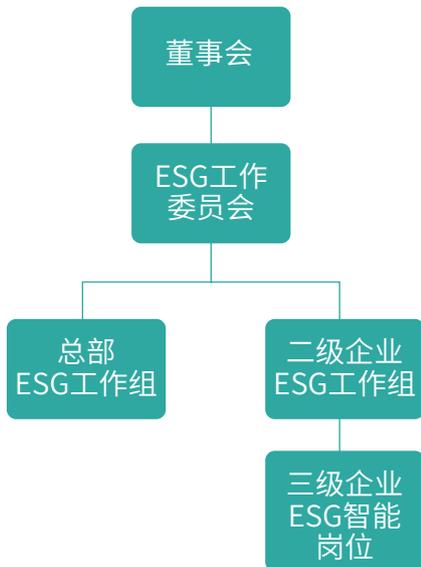
加强对ESG重要议题的识别、评估和管理,从法律、经济、道德、慈善等社会责任所涵盖的主要方面,确定集团各业务板块的工作重点及各职能部门的职责分工;不断完善内部工作运行机制,实现重点突破及有效对接;不断完善内部考评机制,提高管理水平。

### 3. 建立ESG报告机制

利用各种载体、采取有效形式,定期发布ESG报告,公布集团履行ESG的现状、规划和措施,主动接受社会的监督,及时了解和响应各方的意见和建议,不断完善ESG工作。

### (三) ESG管理架构

#### 深圳控股环境、社会及管治架构



(四) 上市公司在气候变化方面采取的措施, 以及碳中和碳达峰的目标

为有效应对气候变化风险和机遇, 深业集团设立环境、社会及管治工作委员会, 全面统筹环境管理工作, 构建完善的环境管理体系, 开展气候变化风险识别与分析, 针对生产经营活动可能遭遇的极端天气事件设置应急预案, 强化应急演练和培训, 推动落实下属企业的气候风险应对、环境管理体系认证等工作, 全面提升气候变化适应能力。自2022年起, 深业集团香港上市公司深圳控股依照TCFD标准披露气候变化相关财务信息, 围绕管治、策略、风险管理、指标和目标四个方面展开, 梳理行业及企业运行层面的实体和转型风险, 明确气候变化风险清单, 制定风险应对与减缓措施, 进一步明确企业层面的碳排放、能源使用、水资源和废弃物使用、以及绿色建筑等目标, 力争到2030年, 实现单位营收碳排放强度较2022年减少15%, 为实现国家“双碳”目标贡献深业力量。

(五) 上市公司的ESG评价和表现, 如在国内外的ESG评级、是否被纳入ESG指数相关的成分股等

深圳控股连续8年发布ESG报告, 积极响应国家“双碳”工作, 将社会责任理念融入集团发展战略与日常运营, 积极开展高质量的ESG管理, 这一管理成效也受到了海内外多家评级机构的关注及认可, 得到了资本市场对于公司ESG管理成果的高度认可和对公司管理绩效的充分肯定。

#### 国内外ESG评级:

- 1.深圳控股连续多年获得摩根士丹利MSCI-ESG指数“A”评级, 在内地房企中保持领先地位;
- 2.深圳控股在sustainalytics评级中获得15.9分, 为低风险, 在内地房企中处于领先地位;
- 3.深圳控股在Wind ESG评级中获A评级;
- 4.深圳控股连续多年荣获中国卓越IR“最佳ESG奖”;
- 5.深圳控股在2023年度国有企业上市公司ESG管理工作中成绩突出, 入选国务院国资委“国有企业上市公司ESG·先锋100指数”。

#### ESG指数相关的成分股:

- 1.Bloomberg ESG Data Index
- 2.Bloomberg ESG Score Universe
- 3.Bloomberg ESG Coverage Index



# 公用事业案例：中国水务

中国水务集团有限公司是香港联合交易所主板上市的公众公司(股票代码:00855.HK),以下简称中国水务,是港股市场中唯一一家以自来水业务和管道直饮水业务为主业的上市公司,总部位于中国香港,在北京和深圳设有两个运营管理中心。

集团自2003年以来,致力于在中国大陆地区投资兴建及经营水务项目,包括原水、自来水、管道直饮水,污水处理、排水运营、水环境综合治理以及与水务相关的工程建设,现已发展成为国内领先的专业化、国际化、市场化跨区域综合水务运营商,业务覆盖24个省、直辖市及自治区,覆盖人口超过3,000万,在中国水务市场奠定了全业务运营模式领先者的地位。集团管理层均为水务行业经验丰富专家,对相关政府政策和行业管理有深入了解。

2016年被列入深港通首批标的股票,2009年被纳入富时环保机会亚太指数。

秉持“以水为本·达善社会”的核心价值观,中国水务深刻意识到气候变化的长远影响和减少温室气体排放的重要性与紧迫性,立即部署开展企业气候行动,以实现净零排放为最终目标。

集团于2021年制定的《“碳达峰、碳中和”实施计划纲要》中提出“2030年前碳达峰,2050年前实现净零排放”总体目标,比中国政府提出的碳中和目标提前10年,与中国香港地区碳中和目标和科学基础减碳目标倡议组织(SBTi)制定全球脱碳路径一致。

为确保目标达成,集团在深度研究香港联交所发布的《企业净零排放实用指引》基础上,制定了《中国水务集团有限公司净零排放工作建议》。

## 公司的ESG管理架构

中国水务秉持“以水为本·达善社会”的核心价值观,高度重视企业的环境、社会及管治工作,全面建立了符合ESG管治要求,促进中国水务协同发展的ESG管理体系。

集团已搭建由董事会、管理层、职能部门和子公司组成的四级ESG管治架构,特别成立了ESG专项工作组,能够切实保障各利益相关方的权益。董事会为最高决策机构,对集团ESG管治策略、管理目标、信息披露和重大事项行使决策权;管理层负责对ESG管治事项和日常工作的指导和执行,定期向董事会汇报;职能部门落实管理层要求,对各项ESG议题制定工作方案并督导实施,定期向管理层汇报;子公司作为ESG管治的最终执行机构,配备有专业人员和必要的资源执行具体工作安排。

## “ 在气候变化方面采取的措施 以及碳中和碳达峰的目标 ”

中国水务以供水、环保和管道直饮水为核心主业，一直以来都是推进环境改善的先行者，当下更是深刻认识到企业必须高度重视气候风险管理，同时抓住气候问题带来的新机遇。

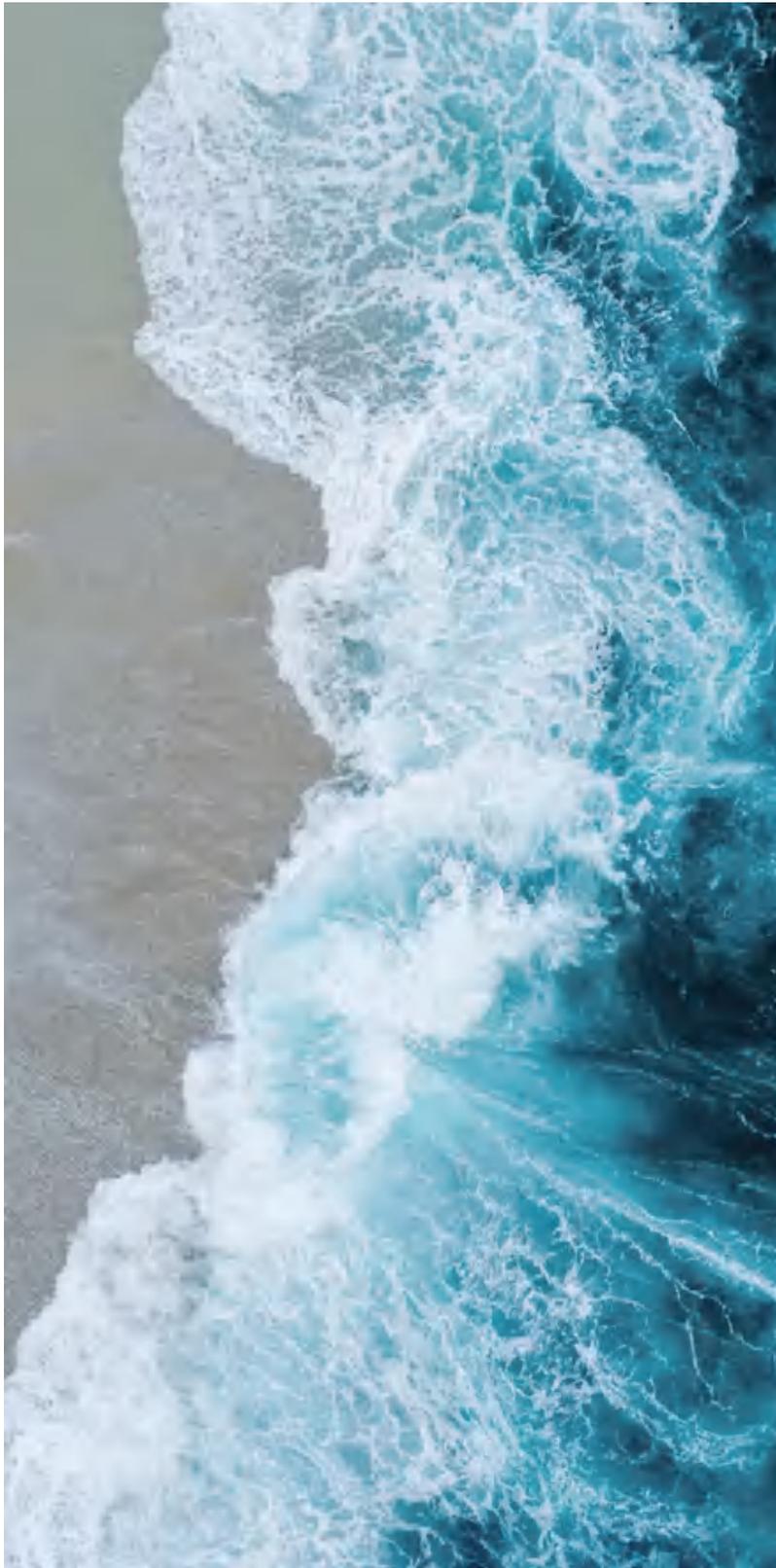
集团参照香港联交所《企业净零排放实用指引》，分析现状、深度挖潜，提出《中国水务集团有限公司净零排放工作建议》，重点明确了未来净零排放实现路径。

过去一年，集团继续深耕城市供水与环保事业，大力推进管道直饮水、城乡供水一体化和供排水一体化，不断加强节能减排、能源清洁发展等工作，适时开展生态恢复与生物多样性保护行动，以身作则、率先垂范，为减缓气候变化，应对气候危机贡献企业力量。

集团于2021年制定的《“碳达峰、碳中和”实施计划纲要》中提出“2030年前碳达峰，2050年前实现净零排放”总体目标，比中国政府提出的碳中和目标提前10年，与中国香港地区碳中和目标和科学基础减碳目标倡议组织(SBTi)制定全球脱碳路径一致。为确保目标达成，集团在深入研究香港联交所发布的《企业净零排放实用指引》基础上，制定了《中国水务集团有限公司净零排放工作建议》。

### 中国水务集团有限公司 获得 MSCI ESG BBB 评级

穆迪向中国水务集团全资子公司银龙供水集团的可持续融资框架出具第三方意见并授予SQS1(卓越)的可持续发展质量的最高分数



# 金融科技案例：百融云-W



百融云创通过多方面的努力,在ESG方面的实践和成效得到了充分展示,不仅实现了自身的高质量发展,更展现了良好的ESG管理和绩效。

## ESG管治理念

百融云创将ESG理念融入公司战略目标、组织架构和日常运营,以助力金融数智化转型、支持员工与社区发展、严守合规与商业道德、降低自身环境足迹为目标,积极贡献联合国可持续发展目标(SDGs)。

## ESG管治架构

公司建立了由董事会、高级管理层和ESG工作小组共同领导的ESG治理体系,确保ESG工作的高效推进,包括制定环境、社会及管治方面的战略规划和制度政策,并监督具体落实。

## 气候变化方面的措施

公司意识到气候变化对业务和运营的挑战,积极识别相关风险与机遇,努力采取应对措施。

## ESG各维度的具体实践和创新举措

- 公司致力于为金融机构提供数智化转型技术支持,推出绿色金融解决方案并实现落地应用。
- 关注员工权益,打造平等、安全、舒适的工作环境,开展志愿服务活动,促进社会和谐发展。

## 环保认证和奖项

推动绿色发展路径,降低企业对环境的压力,已获得多项环保认证和奖项,如ISO14001环境管理体系认证和电信五星级绿色数据中心认证等。

## 国内外ESG评级和表现

公司在国内外获得了多个ESG奖项和认证,如华夏时报金蝉奖ESG优秀企业奖、智通财经上市公司评选最具社会责任上市公司等。

# 新能源案例：晋景新能



晋景新能在ESG方面采取了多项举措,通过不断创新和实践,为环境保护、社会责任和良好治理做出了积极贡献。

## ESG理念与目标

公司明确了高端人才、智慧建筑、绿色能源、新材料及企业文化五大发展战略,旨在实现环境保护、社会责任实践和良好治理目标,为利益相关者创造长期价值。这些战略与公司长期业务发展紧密结合,同时积极响应国家和香港的碳中和战略。

## ESG战略

公司将环境、社会及管治(ESG)因素纳入业务运营中,制定了相应的减排目标和策略,并将可持续发展因素纳入战略规划、业务模式及其他决策程序。通过实施国际标准的管理体系,公司有效监管与管理与ESG相关的风险,并通过内外部审核确保合规性。

## 在气候变化方面的措施与目标

公司制定了具体的减排目标,包括降低温室气体排放密度、能源消耗密度和废物密度等。通过采用节能技术、绿色设计和新型电池储能系统等措施,积极降低碳排放,助力气候变化应对。

## ESG实践与创新

公司通过业务升级,如智慧建筑和智慧能源等领域的发展,实现了ESG目标。在智慧建筑方面,采用MiC集成模块化建筑法和智慧能源管理系统,提高了建筑的能源效率;在智慧能源方面,开发了新型电池储能系统,替代传统柴油发电机,实现了工地零碳排放。

## ESG评价和表现

公司因其在ESG领域的积极探索与实践获得了多项殊荣,如最佳能源与资源公司、ESG卓越领导奖、2023年度ESG创新奖等,展示了其在可持续发展方面的优秀表现。



# PART 04

## 香港ESG资本市场发展趋势与建议

- 4.1 对于香港上市公司及拟上市公司在ESG方面的建议
- 4.2 简析ESG在资本市场的应用
- 4.3 ESG将成为企业提升可持续发展、品牌和投资者潜力的路径

## 4.1 对于香港上市公司及拟上市公司在ESG方面的建议

从前述分析来看，联交所、香港证监会2023年在ESG监管政策方面力促香港上市企业及拟上市企业ESG治理及披露与ISSB准则接轨，重视强制性气候信息披露，促进ESG评级和数据产品供应商的规范化。而对于在港上市的央企控股上市公司而言，还应当关注《编制研究》对其在ESG披露方面的新要求。

因此，建议相关上市企业及拟上市企业结合《环境、社会及管治报告指引》修订咨询文件及ISSB准则的最新要求，提前筹备并制定过渡性计划，并在如下方面进行调整和提前谋划：

(一) 对比公司ESG管理及披露现状与指引修订咨询文件。

《环境、社会及管治报告指引》修订后，上市公司将遵循新的要求进行ESG信息披露，因此，当务之急是对指引修订的咨询文件进行系统地梳理，逐项对比公司当前的ESG内部管理机制及披露情况，发掘未覆盖新要求的部分，提前有针对性地制定和更新规划和措施。

(二) 关注咨询文件新增的气候相关指标及目标的披露要求。

咨询文件将气候相关信息的披露要求由“不遵守就解释”修改为部分气候相关信息强制披露，包括范围1、范围2及范围3温室气体排放量、风险与机遇、内部碳价格、薪酬等信息。因此，公司应当重点识别和评估相关的气候风险及机遇，采取与公司业务、实际情况相适应的应对措施，以满足届时施行的披露要求。

(三) 上市公司可考虑引入第三方的评估和数字化工具。

目前香港ESG评级和数据产品供应商自愿操守准则制定已提上日程，可以预见的是，在操守准则发布适用后，ESG评级和数据产品供应商将更加统一、规范和专业。因此，适时的引入第三方专业机构，提供数字化产品支持和专业咨询，将有效提高上市公司的ESG管理能力及披露信息可靠性。

(四) 在港上市的央企控股上市公司应重视《编制研究》的体系要求和指导模板。

《指标体系》中对于“基础披露”及“建议披露”两个披露登记的设定，为央企控股上市公司必须披露的ESG内容指明方向。尤其需要关注，根据《指标体系》的说明，“基础披露”要求来自于中国证监会、生态环境部、各大交易所等相关部门政策文件及多项国家标准中有关ESG的要求，换言之也是央企控股上市公司需要遵守的基础要求，因此应当成为其进行ESG信息披露的基本动作。

## 4.2 简析ESG在资本市场的应用

近些年, ESG (环境、社会、治理) 理念在全球范围内崭露头角, 成为企业经营和投资决策中不可忽视的因素。ESG不仅仅是一种道德取向, 更是在资本市场中迅速蔓延的投资理念。随着企业碳足迹、资源使用效率以及环境可持续性越来越受到投资者关注, ESG投资正逐渐成为全球共识。企业不再只是被要求履行法定的环境法规, 而是面临更高的环境标准。

实际上, 投资者对ESG因素的关注程度在逐年上升。根据相关数据显示, 越来越多的投资者在评估资产时会考虑到企业的ESG表现。这种转变部分受到全球气候变化和社会责任意识提高的影响, 同时, 监管机构对ESG信息披露的要求也在不断加强, 这进一步促使投资者加大对ESG信息的关注。

例如, 香港证监会近年来推出了多项措施, 要求上市公司提高ESG报告的质量和透明度, 这无疑加深了投资者对于ESG因素的认知和理解。投资者开始意识到, 良好的ESG表现往往与公司的长期稳定性和盈利能力正相关, 因此ESG因素成为评估投资标的重要参考。

ESG在资本市场的应用, 不仅为企业经营提供了新的维度, 也为投资者创造了更多选择和价值。那些能够有效降低碳排放、采用清洁能源的企业更容易受到投资者的青睐, 其应用已然成为企业和投资者谋求可持续发展的共同关切点。

如今, ESG在资本市场中的应用也延伸出了如下关注点:

### 长期价值与风险管理

ESG的应用在于更好地理解和管理长期价值和风险。传统的财务指标往往无法全面反映企业的整体表现, 而ESG因素提供了一个更广泛、更全面的视角。通过注重长期可持续性, 企业能够更好地应对日益增多的环境和社会挑战, 降低未来风险。

### 投资者趋向ESG投资

越来越多的投资者开始将ESG纳入其投资决策。机构投资者、基金经理以及个人投资者对于企业的ESG表现产生越来越大的关注。采用ESG标准的投资不再被视为一种道义上的选择, 而是成为实现更好长期回报的手段。ESG因此成为投资者选择投资标的重要依据。

### 资金流向ESG项目

ESG因素的引入不仅改变了企业投资者的视角, 也推动了资金流向更加可持续的项目。越来越多的资金被用于支持可再生能源、清洁技术和其他符合ESG标准的项目。这种趋势不仅推动了技术创新, 也为创新型公司提供了更多的融资机会。

### ESG数据透明度的重要性

随着ESG应用的增加, 对于ESG数据的透明度和质量的需求也迅速增长。投资者需要准确、可比较的ESG数据, 以便更好地评估企业的表现。为了满足这一需求, 一些机构已经开始制定标准和框架, 以提高ESG数据的一致性和透明度。

### 股东活动主义与ESG

ESG因素也引发了股东活动主义的增长。股东不仅仅关注企业的财务表现, 更关心其ESG表现。股东活动主义者可能通过提出有关环保、社会责任和治理方面的提案, 促使企业更加积极地融入ESG理念。

### 法规和标准的推动

ESG的应用也在一定程度上得到了监管机构的推动。越来越多的国家和地区制定了相关的ESG法规, 鼓励企业更加积极地履行社会责任。这种法规和标准的出台促使企业更加关注和采纳ESG理念。

当ESG的应用成为一股不可逆转的趋势, 其在资本市场中也终将掀起一场变革。在这个变革的过程中, 资本市场的各方需要共同努力, 推动ESG理念的深入发展, 为构建更加可持续、公正和负责任的资本市场做出贡献, 为塑造更加健康、透明和具有长期发展潜力的投资生态助力。

## 4.3 ESG将成为企业提升可持续发展、品牌和投资者潜力的路径

在过去的几十年里,环境、社会和公司治理(ESG)因素已经以各种形式存在,但如今,对包括消费者、投资者、信用评级机构、贷款人和监管机构在内的众多利益相关者来说,这些因素正变得越来越重要。

### ESG的演变历程



#### 里程碑事件类别

- 自愿性
- 强制性
- 重大ESG事件

根据毕马威2020年可持续发展报告调查,全球G250企业——全球最大的企业中有96%和N100企业——来自52个国家最大的100家企业,合计5200家企业中有80%报告了其可持续发展绩效。可持续发展和企业社会责任不再是企业嘴上说说却不付诸行动的事情。

在全球范围而言,ESG标准是投资者评估他们可能投资的企业的一种日益流行的方式。这些标准可以帮助他们避免因环境实践等方面而造成更大财务风险的企业。ESG监管在全球范围内也在继续收紧,从欧盟的《可持续金融披露条例》(SFDR)到美国证券交易委员会(SEC)对更加关注气候相关风险的确认。

企业高级管理层必须找到一种有效的方法,根据既定的ESG标准来量化公司的运营。企业董事会的积极参与源于金融市场对待可持续发展和企业社会责任的方式发生了深刻变化。投资者关注的不仅仅是财务报表。

他们现在正在采取一种综合的方法来进行投资决策,其中包括财务信息和ESG。例如改善劳工标准和人权,减少资源使用、碳足迹和排放等概念至关重要。企业必须管理自己的绩效和他们的供应链。现在有多种标准可以帮助企业在这些领域取得积极成果,提供了相关管理者在寻求提高可持续性和企业社会责任时传统上关注的指标。

ESG包含了以上因素,但侧重于其对业务的实质性影响。相关管理者和董事会成员的最终目标可能是相同的——在提高工作效率的同时减少对环境和社会的影响——但他们描述和实现这些目标的方式可能大不相同。相关管理者关心的是提高可持续性以降低风险,而董事会对ESG感兴趣,因为它是投资者考虑的一个重要部分,也是其重要性的一部分。

在探讨香港资本市场中企业ESG战略与竞争力的提升时,首要关注的是ESG战略的内涵及其对企业的具体影响。ESG战略涉及企业在环境、社会和治理方面的可持续发展实践,这些实践不仅反映了企业的社会责任感,也逐渐成为了衡量企业综合实力和未来发展潜力的重要指标。

将ESG战略作为提升企业竞争力的手段,在香港资本市场显得尤为重要。

香港作为国际金融中心,拥有独特的地理位置和优越的市场环境,吸引了大量国际投资者的目光。在这样的背景下,香港的上市公司不仅面对本地投资者的要求,还必须满足国际资本的期待。

国际投资者越来越多地将ESG表现作为投资决策的重要参考,这促使香港上市公司必须在ESG方面表现出色以维持其市场地位。例如,通过发布详实的ESG报告,公司不仅能向投资者传递其对可持续发展的承诺,更能展示其在风险管理和创新方面的能力。

此外,香港交易所对ESG信息披露的要求日益严格,这进一步推动了上市公司在ESG方面的努力。这种趋势表明,ESG战略已成为香港资本市场中不可或缺的竞争要素,企业通过积极响应ESG挑战,不断提高自身的环境和社会表现,有助于增强其综合竞争力,并在众多上市公司中脱颖而出。

### 提高ESG信息发布的的质量的好处包括:

- 提高认可度、信任度和可信度
- 风险抵御能力和长期成功的机会增加
- 提高董事会和高管的参与度
- 加强报告和管理制度
- 改善利益相关者的沟通

## 关于智通财经

深圳智通财经信息科技服务有限公司成立于2015年,是国内领先的港美A股资讯平台和投资者关系综合服务解决商,同时也是国内外金融终端、主流财经媒体和海内外证券公司重要的资讯提供方。作为国家互联网信息办公室第一批境内金融信息服务机构备案企业(粤金信备(2021)2号),公司旗下拥有智通财经(全媒体平台)和智通数据公司(金融科技平台)两大平台,每日原创港美A股资讯超过1,500条,辐射千万以上海内外港美A股人群,覆盖人群率达到95%以上,相关新闻报道每日以千万级阅读量被公众获取。

## 关于秩鼎

北京秩鼎技术有限公司(简称“秩鼎”或“秩鼎技术”,英文名“QuantData”)是国内首批从事ESG专业研究的公司,聚焦于中国金融机构的可持续投融资与中国企业的可持续投发展,提供符合中国市场环境的ESG数据标准和研究咨询服务。目前,秩鼎已经服务众多国内外金融机构、专业服务机构、企业、学术机构等客户。秩鼎自助服务数据平台TOP(top.quantdata.com.cn)广泛覆盖数万家公众公司,及超过百万家非公众企业,帮助客户简化其研究和分析工作流程。

## 关于植德律师事务所

植德律师事务所是国内知名综合性律师事务所,目前拥有合伙人140余位,律师及专业人士共600多名,在北京、上海、深圳、武汉、杭州、青岛、成都、海口、香港设有9家办公室。植德聚焦境内外公司、金融及资本市场客户,提供从银行与金融、投资基金,到投融资、发行上市、并购重组,再到争议解决、特殊资产以及税务、知识产权、劳动、反垄断、不动产与基础设施、家事服务与财富管理等十三大专业领域的服务。截至目前,植德已服务过3000多家国内外知名投资机构和企业客户,陪伴诸多企业从各轮次融资直到境内外成功上市或并购,真正做到了全周期、立体化、一站式的综合法律服务。

## 关于LINK-ESG

领智创价是深圳智通财经信息科技服务有限公司旗下控股公司,是专注于ESG(环境、社会和公司治理)、可持续发展和绿色金融的培训和咨询解决方案提供商,致力于为上市公司、金融机构、拟上市企业打造可持续发展的未来。课程咨询,投稿,业务合作欢迎扫码联络。

### 联系我们

智通财经:zhitong@zhitongcaijing.com

秩鼎技术:info@quantdata.com.cn

植德律所:meritsandtree@meritsandtree.com

LINK-ESG:https://www.zhitongcaijing.com/?index=esg&page=1



智通财经APP



秩鼎 (51ESG)



植德律师事务所



LINK-ESG

### 免责声明:

本报告由智通财经、秩鼎与植德律师事务所共同撰写和制作,版权归智通财经、秩鼎与植德律师事务所共同所有。对报告观点和内容以任何形式的引用或转载,请注明来源。本报告所述观点为智通财经、秩鼎与植德律师事务所基于通过公开、合规渠道获取到的数据,及自主分析逻辑形成的研究观点,概不构成任何投资建议。智通财经、秩鼎与植德律师事务所不对所依据的信息资料完整性、准确性做出绝对保证。文中所述观点有可能在未经告知的情况下进行任何修改或调整,读者可自行关注调整信息。