

央企探路 ESG, 体系如何搭建?

近日,国资委办公厅发布《关于转发〈央企控股上市公司 ESG 专项报告编制研究〉的通知》,按照该通知要求,央企在 2023 年底前要力争实现上市公司 ESG 专项报告披露“全覆盖”。



8月10日,一家央企内参与 ESG 牵头工作的负责人表示,正在和同事研究该通知中与环境、社会、治理三大维度构建相关的 14 个一级指标、45 个二级指标和 132 个三级指标的详细内容,“感觉还是有点弄不清现实的落地路径”。该央企尚未发布过独立的 ESG 报告,只是在企业社会责任报告中,对 ESG 的内容有所涉及。不过,此前监管层亦一直没有强制要求企业发布独立的 ESG 报告。

2022 年国资委发布的《提高中央企业控股上市公司质量工作方案》中已经对央企的 ESG 披露提出要求:中央企业探索建立健全 ESG 体系,并提出了 2023 年的目标节点。

按照上述通知中披露的数据,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 328 份,占比约为 71.6%。该通知中提及“由于国内还没有统一、权威的 ESG 信息披露标准,上市公司 ESG 专项报告容易出现不规范的问题,央企 ESG 披露良莠不齐。截至目前,我国尚未发布强制性的 ESG 信息披露要求和规范性框架,国家层面的 ESG 信息披露标准和管理文件处于缺失状态,系统有效的信息监督机制也存在缺口。”

中央财经大学绿色金融国际研究院 ESG 中心联合主任杨晨辉表示,对于 ESG,国央企 ESG 信息披露研究具有探索性、前沿性意义,国资委此次下发的通知尚未形成强制规范,而是一份权威参考。

【节点】

国资委下发给央企的《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》)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。《指标体系》涵盖了央企控股上市公司在环境、社会、治理三大领域的主题,将内容进行拆解到具体的管理与实践议题,以定量或定性指标的形式作为三级指标进行呈现。对于每一项指标,也为企业提供了指标的讲

解说明,试图为企业理解指标内涵,开展收集与计算工作提供方法路径。

上述央企参与 ESG 牵头工作的相关负责人,也是频繁向第三方机构咨询和求助的人之一:“我们已经开过好几次会讨论国资委下发的《指标体系》,感觉它比较复杂,目前我们还是不太成熟。”

在接受记者采访之前,他刚刚放下与同事探讨不同的 ESG 指标体系中细项拆解的电话,E 的部分,他们已经有了一些尝试与数据的搜集,但是 S 的部分,他们还没有达成统一的共识。

对于这项工作,该央企已经上升到了集团推动的层面,该负责人透露:“我们正在做一些相关方案,有几个部门共同负责。最近的一次专项会议中,我们把国资委发的指标体系拉出来集体讨论如何开展落实。”

在集团内部的专项会议中,该负责人是这样解释 ESG 的:“ESG 核心意思是说,央企别老盯着一亩三分地那点钱,你是社会的一分子,要对社会负责任,因此,仅仅关注财务指标不够,这只是 G 里的一小部分。”

目前,该央企 ESG 工作团队的理解是,国资委此次要求的 ESG 体系构建,包括打造世界一流企业、打造中国领先企业,和企业的核心竞争力以及公司内部的各种指标体系挂钩,然后再将业绩分成很多指标,慢慢进行拆解,拆解完之后,才能按体系落实。

另一家能源央企也在探索过程中。该能源央企相关负责人表示,该企业旗下,只有几家香港上市企业按照联交所的 ESG 标准做了披露。目前,该企业正在研讨如何按照国资委的要求,来扩大披露覆盖面。

A 股上市公司 ESG 信息披露的形式、比例和水平与港股上市公司相比,还存在一定差距。

在现有的情况下,2023 年底节点之前,各大央企能否达成全覆盖的目标?杨晨辉表示这没有办法直接预估,但是相关央企都在积极配合和探索当中。

【探索】

部分较早年在港股上市的央

企已经摸索出了一些 ESG 体系搭建的路径。

8月8日,中交集团 ESG 工作负责人表示,截至目前,该企业已经连续 16 年编发企业社会责任报告,连续 3 年编发 ESG 报告,旗下 5 家上市公司已经全部编制了 ESG 报告,且不定期编发了“一带一路”海外履责报告、重点国别及重点工程项目社会责任报告等。

该企业于 2021 年成立专门负责社会责任管理工作的机构,同时明确,公司董事会是公司最高治理机构,对公司社会责任、ESG 策略及有关年度报告负责,监察公司社会责任、ESG 有关事项,审议和批准公司年度 ESG 报告。此外,还成立 ESG 管理工作委员会全面领导社会责任与 ESG 工作。

在上述架构基础上,自上而下,集团高层主导决策,董事会具体推进,党委工作部负责报告编制,董办负责报告发布,各部门各单位具体实施 ESG 的内部格局,据此形成。

2023 年,该集团编制印发了最新的社会责任管理办法,同时还编制印发了 ESG 报告编制发布实施细则,用于指引下属各个企业如何编制发布 ESG 报告。

对于所属上市公司,中交集团的要求是“必须按照监管部门要求发布 ESG 报告,其他的一些企业和项目,我们鼓励他们编制 ESG 报告”。

2023 年 10 月左右,中交集团将携所属相关单位,向外界发布 ESG 报告。

与一些企业单纯探索 ESG 信息披露有所区别的是,中交集团内部的推进思路是,推动公司业务与 ESG 融合,换句话说,就是要求 ESG 在各个部门、各个企业中都看到实践和案例。

具体到 ESG 中的环境绿色低碳层面,中交集团还成立了专门的绿色低碳发展研究中心,用以开展绿色低碳战略和规划、碳核算方法和标准、绿色低碳技术研发推广、碳资产开发和交易路径等方面的研究工作。

下一步,为了帮助子企业落实 ESG 报告编制的实施细则,中交集团还拟对相关子企业展开 ESG 报告编制培训。

不过,中交集团在实践 ESG

的过程中,并非没有挑战。上述负责人表示,目前国内 ESG 更多的还是团体标准,缺乏国标,从标准完善的角度来说,还不够完善。就算是团体标准,因为都是近两年才发布,还没有足够的时间来检验它是否科学。目前,很多机构正在研究这项工作,ESG 的推进,还有较大的提升空间。

【痛点】

中交集团提到的标准多元化问题,杨晨辉在与前来咨询的央企当沟通中,也听到了类似的困惑。

她说:“很多企业都会问我们,现在国际标准、国内团标特别多,我究竟应该采用哪种标准来编制?”

事实上,在港交所上市还比较明确,按照港交所、联交所的要求开展披露即可。如果是 A 股,或者没有上市的国央企,就会需要明确具体采用的披露标准。

所以,在杨晨辉看来,如果有一个能够收束的规范,帮助企业进行指引,将会成为企业有效开展 ESG 工作的锚点。当然从 ESG 核心而言,具备一致的共性,但是从具体披露而言,还是要有一个明确的指导。

此外,央企还有更多涉密的要求,这一点也会限制央企在 ESG 有关科技方面的披露范围,从而影响海外资本对企业的价值判断。

综合来看,国家层面 ESG 信息披露标准和管理文件的缺失,系统有效的信息监督机制缺位,将影响央企控股上市公司高质量发展。

国务院国资委课题组相关成员表示,目前,还存在 ESG 信息披露主体的口径不统一的问题。以上市公司为例,目前上市公司数据的披露口径包括“上市公司主体、全资子公司、控股公司”等,宽泛的披露主体口径,导致同一行业规模相当的公司披露的数据差异较大。还有,ESG 指标披露口径差异较大,数据质量及可比性较差。以能耗指标为例,部分上市公司仅披露能耗总量,但未披露不同类型能耗量,且能耗单位包括标准煤、千瓦时等,数据可比性较差。

该课题组成员还表示,目前国内 ESG 报告缺乏第三方机构

验证,在披露报告的上市公司中只有 12% 的报告经过了第三方审计,披露数据的真实性和准确性有待考证。

从近期动态看,中央企业正在发挥示范引领作用,主动提升 ESG 相关信息披露率。截至目前,153 户央企境内上市公司编制并发布了专门的 2022 年度 ESG 报告,占比 41.58%,较上年占比提升了 28.87 个百分点。

据此,要提高央企控股上市公司 ESG 披露质量,想让央企控股上市公司 ESG 工作走在国内前列,还是回到初始的问题,那便是需要建立统一的 ESG 专项报告编制框架。

中国公司治理 50 人论坛专家委员,哈佛大学访问学者陈锋曾参与国务院国资委 2008 年《关于中央企业履行社会责任的指导意见》的起草工作,他表示,国务院国资委对央企 ESG 的研究与探索,早在很多年前就开始了。

以上述《意见》为例,便是第一次由国家部级机构出台关于企业社会责任的规范性文件,第一次系统地对企业履责提出要求。从广度和深度上,推进了企业社会责任实践的发展。

据此,规范央企 ESG 报告披露的信息质量,也是大势所趋。

但是,就目前的情况来看,陈锋认为,央企 ESG 信息披露的质量和档次仍有待提高。

他举例表示,央企 ESG 信息披露的中国特色体现的还不够,一些针对性问题披露不够,针对全社会关心的问题有时避而不谈,对一些实质性问题没有回应。比如,S 层面的员工权益问题,一般披露较多的员工培训、内部福利等议题,从仅仅央企内部来说,这些披露是没问题的,只是公众关心的可能并不只是这些,公众关心的是什么人能够进入央企?是否切实建立科学的选聘标准和流程,打破“内部繁殖”,实现入职机会公平?又比如,目前广泛开展的改革试点全社会都高度关注,职业经理人的入口关、考核评价科学性、出口和退出机制还处在黑箱之中,缺乏透明度,这本是新一轮国企改革的重点问题,但鲜见相关披露。因此,仅仅就员工权益来说,入职机会公平、公正考核和晋升发展、消除性别和职场歧视等方面信息披露还不够。

(据《经济观察报》)

