



Build Beyond As One.

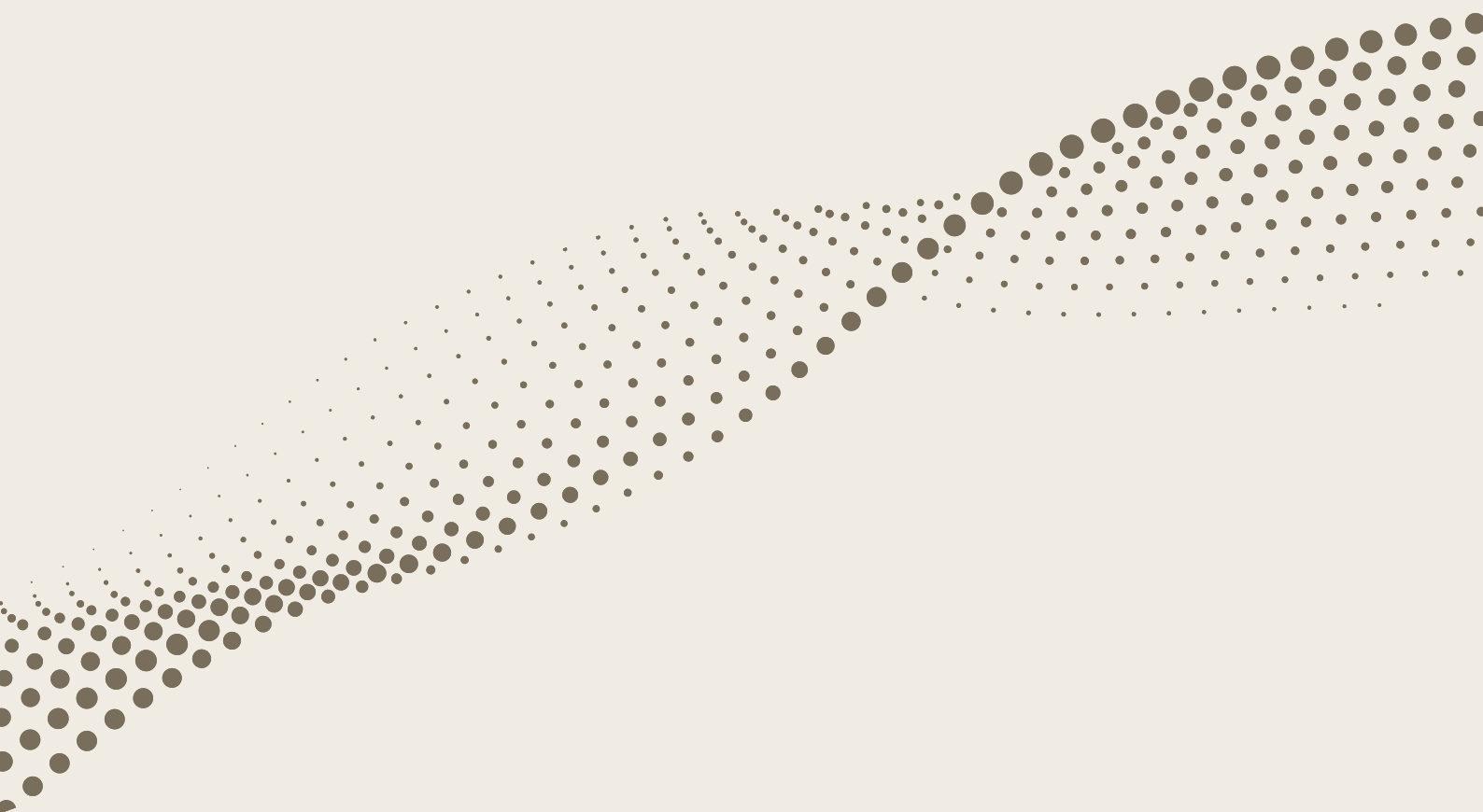
适应 · 创新

在华外企ESG重要性议题的识别与选择

Adaptation and Innovation

ESG Materiality Prioritization for Multi-National Enterprises in China

2025.12



ESG即环境、社会责任和公司治理（Environment、Social、Governance）议题在全球投资领域迅速升温，根据全球可持续投资联盟（GSIA）发布的《2022可持续投资报告》，全球可持续投资规模高达30.3万亿美元，占总体资产规模的24.4%，凸显了市场对ESG的重视^[1]。与此同时，在披露要求方面，全球和中国的趋势正从自愿性向强制性转变，从自由化向体系化和细致化发展。

国际上，国际可持续准则理事会（ISSB）已经发布了《国际财务报告可持续披露准则第1号》（一般要求）及《国际财务报告可持续披露准则第2号》（气候准则）。这些准则于2024年1月1日之后的年度报告期生效，意味着相关企业需要在2025年发布的报告中遵循这些标准。欧盟的《企业可持续发展报告指令》（CSRD）从2024年起实施，要求更多企业进行ESG信息披露。在中国，2024年，沪深北交易所发布《上市公司持续监管指引——可持续发展报告》，要求上市公司披露ESG相关信息。中国证券监督管理委员会（后简称为中国证监会）也在积极推动ESG信息披露的规范化，发布了《环境信息依法披露制度改革方案》，目标是在2025年基本形成强制性环境信息披露制度。中华人民共和国财政部等机关于2024年底联合印发了《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》（以下简称《基本准则》），主要规范企业可持续信息披露的基本概念、原则、方法、目标和一般共性要求等，统驭具体准则和应用指南的制定。

然而，面对全球日益严峻的经济挑战与压力，根据联合国发布的《2024世界投资报告》显示，在农业食品与清洁饮水及卫生设施领域，与2023年的国际融资可持续发展目标相关项目数量少于2015年被采纳时的数量，且环境恶化和社会需求的迫切性不断上升，所以当下更需要协调行动，引导投资流向真正有助于可持续未来的项目。与此迫切性形成鲜明对比的是，在各大平台上，“ESG是什么意思”依然是广泛讨论的议题。尽管ESG概念日益普及，企业在如何找到行动的切入点和策略上仍需指导和支持。

除上述提到的企业ESG行动面对的要求和挑战外，在华外企在ESG实践中由于独特的双重角色，即一方面，它们需要满足母国在ESG领域的监管要求，另一方面，它们需要适应中国本土的政策和市场环境。这种双重要求使得在华外企必须寻找平衡点，以确保其ESG实践既符合国际标准，又能够融入本土市场，从而推动可持续发展的长期战略和行动计划的建设。

本报告旨在为在华外企提供一份ESG议题选择指南，指导它们识别并选择实质性ESG议题，作为将ESG理念从概念转化为具有中国特色的实践行动的第一步。我们认为，议题选择不仅是企业ESG战略的起点，更是企业实现风险管理与机遇识别、平衡各利益相关方期望、适应多元文化和政策环境的关键环节。本报告将探讨在华外企在ESG议题选择上的战略价值与实施挑战，梳理国内外ESG框架的议题选择指导，并提出在华外企ESG议题选择方法论。我们将帮助企业明确关键要素并优化操作流程，以指导企业在多元文化环境中做出精准的ESG议题选择。

[1]. 全球可持续投资联盟（Global Sustainable Investment Alliance, GSIA）是一个国际性的合作组织，由全球多个地区的可持续投资组织构成。自2012年起，每两年会对全球主要市场的可持续投资情况进行统计和分析，《2022可持续投资报告》。<https://www.gsi-alliance.org/wp-content/uploads/2023/12/GSIA-Report-2022.pdf>, 2022

目录

第一章 ESG发展背景综述	
1.1 ESG发展起源与近期动向概览	… 05
1.2 不同视角下的ESG框架	… 06
第二章 在华外企ESG议题选择的战略意义与实践挑战	
2.1 企业ESG活动与财务绩效表现的关联性	… 13
2.2 议题选择对企业发展的必要性	… 14
2.3 在华外企在议题选择中面临的挑战	… 16
第三章 针对国内外重点ESG披露框架中的议题选择研究	
3.1 可持续发展报告指南（GRI）	… 18
3.2 联合国可持续发展目标（SDGs）	… 21
3.3 SASB可持续会计准则（SASB）	… 25
3.4 欧盟可持续发展报告准则（CSRD – ESRS）	… 28
3.5 国际财务报告可持续披露准则（IFRS – ISDS）	… 32
3.6 中国企业社会责任报告指南（CASS – ESG6.0）之一般框架	… 34
3.7上市公司可持续发展报告工作指引及其相关文件	… 37
3.8 企业可持续披露准则—基本准则（试行）	… 42
3.9 环境、社会及管治报告守则（原名为ESG 报告指引）	… 44
第四章 ESG议题选择方法论	
4.1 ESG议题选择的空白点	… 47
4.2 ESG议题选择的影响要素整理	… 48
4.3 如何进行ESG议题选择	… 49
4.4 如何践行议题选择方法论	… 58
第五章 ESG议题实践分享	
5.1 中国特色ESG议题	… 60
5.2 科技赋能ESG	… 64

第一章

ESG发展背景综述



1.1 ESG发展起源与近期动向概览

ESG的概念起源于社会责任投资（SRI）^[1]，其历史可以追溯到16世纪的宗教伦理投资。SRI起初主要是避免投资于那些被认为是“罪恶”的行业。随着时间的推移，SRI的焦点扩展到了更广泛的社会问题，形成了基于价值观导向的投资策略。进入20世纪90年代，随着经济全球化的加速，环境保护、人权和公司治理逐渐成为SRI的核心焦点。2004年，联合国全球契约组织发布了具有里程碑意义的报告《Who Cares Wins—Connecting Financial Markets to a Changing World》^[2]，在该报告中首次提出了ESG这一概念。报告建议金融业应将环境、社会和治理因素整合到分析、资产管理和证券交易中，标志着ESG理念在金融领域的正式确立。近年来，ESG（环境、社会和治理）理念在全球范围内迅速发展，成为衡量企业可持续发展能力的重要标准。这一趋势不仅体现在投资者对ESG因素的重视程度上升，也反映在各国政策和市场实践的不断推进。

然而，全球各国由于经济发展背景和社会制度的差异，ESG在各地的应用也存在较大差异。例如，欧洲在可持续基金市场中占据主导地位，拥有全球84%的相关资产，而美国仅占10%^[3]。与此同时，漂绿行为的监管在美国愈发严格，部分基金甚至去除了名称中的“ESG”相关术语，以规避监管风险。近年来，全球ESG披露标准化进程加速。国际财务报告准则基金会（IFRS Foundation）成立了国际可持续发展准则委员会（ISSB），致力于制定全球统一的ESG信息披露标准。这一举措旨在提高跨国公司ESG数据的可比性，减少地区间不一致的披露问题。

在中国，ESG理念的发展经历了从引入到初步发展，再到当前快速发展的阶段。2005年，联合国环境规划署和全球环境基金会联合发布了《环境责任投资准则》，首次提出对环境和社会责任的投资要求，为ESG理念在中国的发展奠定了基础^[4]。2021年，中国政府积极推动ESG信息披露的规范化，发布了《环境信息依法披露制度改革方案》，目标是在2025年基本形成强制性环境信息披露制度^[5]。此外，随着碳达峰、碳中和目标的推进，ESG政策和市场在中国继续平稳有序发展。2023年，中国ESG政策呈现出以“双碳”为焦点，以信息披露和产品增长为抓手，保险行业整体加速等特征。2024年，中国加速推进本土绿色证书（GEC）体系的建设并统一国内绿证市场，国际可再生能源证书（I-REC）与GEC的互认失效，I-REC也于2024年9月宣布退出中国市场^[6]。跨国公司在中国的碳减排策略面临重大调整，在中国的绿色电力消费需要通过积极采购GEC来满足政府对可再生能源消纳的合规要求。随着2024年底《基本准则》的发布，拉开了国家统一的可持续披露准则体系建设的序幕，具有重要的里程碑意义，再次明确了2025年基本形成强制性环境信息披露制度的目标。这一准则以“双重实质性”为核心原则，要求企业不仅披露可持续相关风险和机遇对财务的影响，还需揭示企业运营对社会和环境的具体影响^[7]。

[1]. 王大地, 黄洁, 《ESG理论与实践》, <https://finance.sina.com.cn/esg/zcxs/2021-10-11/doc-iktzqtyu0843875.shtml>, 2021

[2]. The Global Compact, “Who Cares Wins—Connecting Financial Markets to a Changing World”, <https://documents1.worldbank.org/curated/en/280911488968799581/pdf/113237-WP-WhoCaresWins-2004.>, 2024

[3]. TodayESG, 《晨星发布2025年第一季度全球可持续基金报告》 <https://www.todayesg.com/morningstar-2025-q1-sustainable-fund-report/>, 2025

[4]. 李辛, 《ESG 理念发展现状及发展建议》, <https://www.iii.tsinghua.edu.cn/info/1131/3609.htm>, 2023

[5]. 郭沛源, 朱寿庆, 《2024年中国ESG政策发展回顾及2025年展望》, <https://www.syntao.com/newsinfo/7820007.html>, 2024

[6]. 四川中能时代智慧科技有限公司, 《再见了, IREC国际绿证》, https://mp.weixin.qq.com/s/V0d514J2_Qjk0AeqIF6K4Q, 2024

[7]. 财政部, 《关于印发〈企业可持续披露准则——基本准则（试行）〉的通知》, https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202412/content_6993358.htm, 2024

1.2 不同视角下的ESG框架

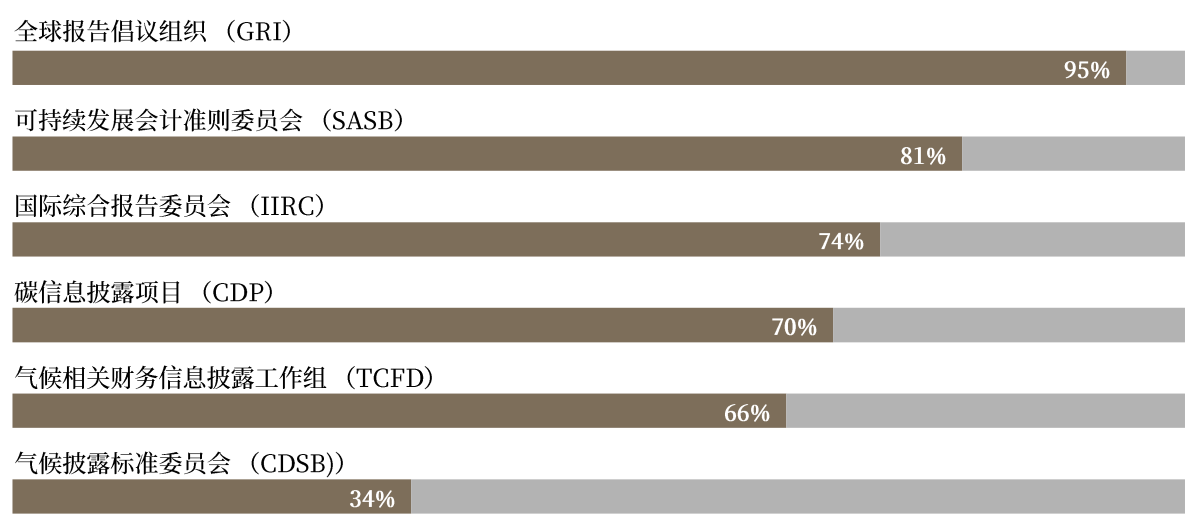
欧美视角

自ESG理念诞生以来，全球众多交易所和组织已经采纳并发布了ESG信息披露的指导文件，以促进和规范ESG实践。在发展的初期，不同机构和地区各自制定了独立的框架与标准，使得ESG披露缺乏统一性和可比性。随着全球对可持续发展的深入探索，统一和协调ESG披露标准逐渐成为行业共识。

2023年，国际财务报告准则基金会（IFRS Foundation）与欧洲财务报告咨询组（European Financial Reporting Advisory Group, EFRAG）发布了各自的新披露准则，这是全球ESG框架逐步融合的重要标志。IFRS发布的《可持续发展披露准则（ISDS）》和EFRAG发布的《可持续发展报告准则（ESRS）》于2024年1月正式生效，这一同步实施为全球范围内ESG信息披露的标准化和透明化迈出了关键的一步。协调的标准不仅能为投资者提供可靠、可比较的数据，还能有效遏制漂绿现象，推动全球ESG实践向更高层次发展。

据Sustainable Stock Exchanges (SSE) [1]倡议组织数据显示，截至2024年底，全球74家交易所已制定并发布了ESG披露指导，普遍使用包括《可持续发展报告指南》（GRI）、《SASB可持续会计准则》（SASB）、TCFD框架（TCFD）在内的国际认可框架，其中GRI框架被95%的交易所提及[2]。国际金融公司（The International Finance Corporation,以下简称IFC）在下图中总结了过去30年来可持续发展披露领域的关键里程碑节点。在第三章中，我们将针对《可持续发展报告指南》（GRI）、联合国可持续发展目标（SDGs）、《SASB可持续会计准则》（SASB）、欧盟《可持续发展报告准则》（CSRD-ESRS）、《国际财务报告可持续披露准则》（IFRS-ISDS）常用框架展开议题选择方面的解释说明。

证券交易所指导文件中引用的报告工具



（图：证券交易所指导文件中引用的报告工具[2]，由ABeam译制）

[1]. SSE 倡议是一个联合国合作伙伴计划，由UNCTAD、联合国全球契约、联合国环境规划署金融倡议（UNEP FI）和负责任投资原则组织（PRI）组织。旨在通过一系列综合计划来实现其使命，包括进行基于证据的政策分析、促进多方利益相关者共识建立的网络和论坛，以及提供技术援助和咨询服务。

[2]. ESG Disclosure Guidance Database, <https://sseinitiative.org/esg-guidance-database>

表：欧美重点ESG框架摘录对比一览

更新时间	框架名称	发布机构	主要目的（提炼）
2023	《可持续发展报告指南》 (Global Reporting Initiative, GRI)	全球报告倡议组织 (Global Reporting Initiative)	提供一套完整的报告框架，指导企业如何编制和呈现其经济、环境和社会影响的可持续发展报告。
2021	《国际综合报告框架》 (International Integrated Reporting Framework , IIRF)	国际综合报告委员会 (International Integrated Reporting Council) 注：在2021年与SASB整合，SASB于2022年又整合到IFRS基金会下。	提供了一套指导原则和内容元素，帮助企业在一份报告中整合财务和非财务信息，包括环境、社会、治理（ESG）因素以及企业的商业模式、战略和绩效。
2015 (2016年起生效)	联合国可持续发展目标 (United Nations Sustainable Development Goals , SDGs)	联合国 (The United Nations)	涵盖17个全球性目标，旨在从2015年到2030年以综合方式彻底解决社会、经济和环境三方面的问题。
2018	SASB可持续会计准则 (SASB Standards)	可持续发展会计准则委员会 (Sustainability Accounting Standards Board) 注：在2022年整合到IFRS基金会下。	为不同行业提供具体、可比的可持续性信息披露标准（部分国家地区要求强制性披露），帮助企业报告其对环境、社会和治理（ESG）因素的影响。
2022	欧盟《可持续发展报告准则》 (Corporate Sustainability Reporting Directive-European Sustainability Reporting Standards, CSRD-ESRS)	欧盟委员会 (European Commission) 欧洲财务报告咨询组 (European Financial Reporting Advisory Group) 注：EFRAG是欧盟所属机构，负责 ESRS 的编制，GRI 也有参与 ESRS 的制定。	从2024年起强制要求对象企业在其年度报告中披露有关环境、社会和治理（ESG）的信息，ESRS将提供不同议题下具体的报告标准。CSRD在2024-2029分阶段启用。
2023 (2024年起生效)	《国际财务报告可持续披露准则》 (International Financial Reporting Standards, IFRS Sustainability Disclosure Standards, ISDS)	国际可持续发展准则理事会 (International Sustainability Standards Board) 注：ISSB隶属IFRS基金会旗下。	ISDS准则包含IFRS S1和IFRS S2，专注于气候相关财务信息的披露，IFRS S1规定了与可持续发展相关的一般披露要求，IFRS S2规定了与气候相关的披露要求。

日本视角

在日本，环境报告的发布始于 20 世纪 90 年代初，1997 年环境省发布《环境报告指南》后，发布环境报告的公司数量迅速增加。从那时起，披露的信息不仅包括环保措施，还包括社会方面。养老基金投资基金（GPIF）于 2015 年签署了《联合国负责任投资原则》（UN PRI）后，在 2017 年将 FTSE Blossom Japan Index、MSCI Japan ESG Select Leaders Index、MSCI Japan Empowering Woman Index 选定为日本企业关注的 ESG 指数，鼓励了许多日本企业积极推动 ESG 信息披露。2021 年 6 月，东京证券交易所（TSE）修订了《公司治理准则》，加强了对主要市场（Prime Market）上市公司的信息披露要求，要求公司根据 TCFD 的框架，按照“遵守或解释”的原则进行披露^[1]。2023 年 3 月，《内阁府企业信息公开条例》修正案规定开始生效，该条例要求日本上市公司（约 4000 家公司，包括在日本上市的外国公司^[2]）在年度法定报告中为可持续发展相关信息设立一个新的“说明栏”，并基于“治理、风险管理、战略、指标和目标”四个部分进行披露。但此修正案并没有规定具体的披露框架，也没有强制要求第三方鉴证。2024 年 3 月日本可持续发展标准委员会（Sustainability Standards Board of Japan，以下简称 SSBJ^[3]，）发布了《可持续披露通用准则》和《可持续披露主题准则》的公开草案，意见征集开放截至 2024 年 7 月 31 日，于 2025 年 3 月完成最终定稿版本。在 ESG 框架的建设上，日本始终向国际看齐，其政策设计和实践紧跟全球可持续发展目标。

日本可持续发展标准委员会(SSBJ)的设立背景

随着国际可持续发展标准委员会（ISSB）于 2021 年 11 月的成立，市场参与者表示有必要在日本制定可持续发展信息披露标准，并建立一个为制定国际可持续发展信息披露标准提供建议的系统。在这个背景下，SSBJ 于 2022 年 7 月成立，设立于公益财团法人财务会计基准机构（以下简称 FASF）之内。SSBJ 主要有两个作用：一个是制定日本本土准则，另一个是促进日本在国际可持续发展信息披露工作中的参与度。

在制定日本本土准则的工作中，SSBJ 在确保日本标准与国际标准的可比性前提下，考虑日本市场参与者的需求，同时也将相关法律法规等周边制度纳入其中。在促进日本在国际可持续发展信息披露工作中的参与度时，SSBJ 积极寻求与他国标准制定者和机构的合作。目前，日本的 ESG 数据披露正在从非强制性向一定程度的强制性披露过渡，特别是在气候变化等环境因素方面。

[1]. 日本取引所グループ，“Publication of Revised Japan's Corporate Governance Code”，<https://www.jpx.co.jp/english/news/1020/20210611-01.html>, 2021

[2]. 日本取引所グループ，「上場会社数」，<https://www.jpx.co.jp/listing/co/tvdivq0000004xgb-att/tvdivq0000017jt9.pdf>, 2024

[3]. サステナビリティ基準委員会，https://www.ssb-j.jp/jp/list-ssbj_2.html

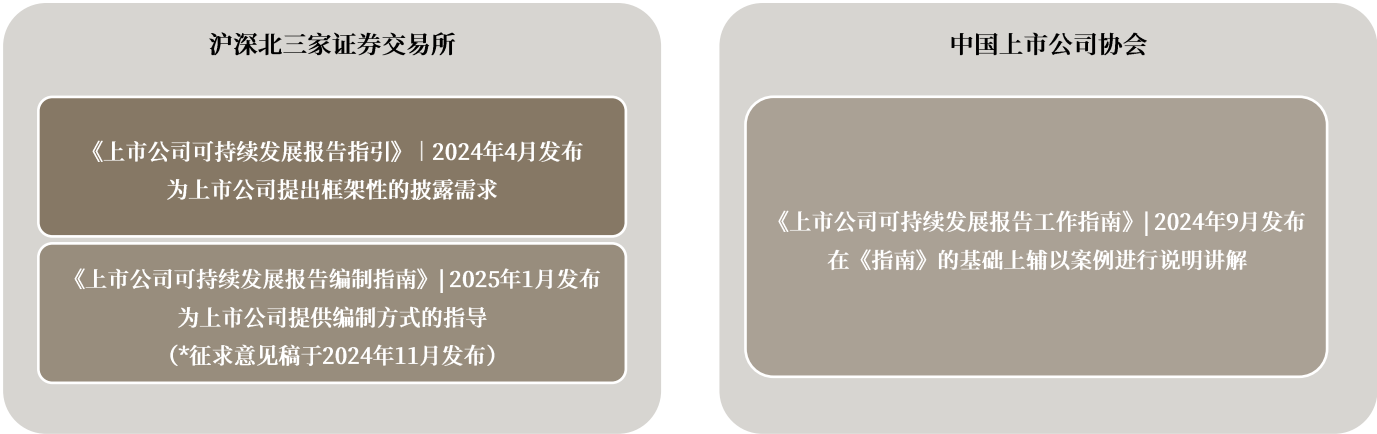
表：日本各可持续发展领域相关机构一览

机构名称	发布指南/准则名称	主要规定主题或领域
日本环境厅	《环境会计指南》	环境会计
	《21世纪环境立国战略》	地球环境、环境问题的应对措施
	《环境报告指南》	环境报告相关事项
日本国土交通省	《未来基础设施政策》	基础设施政策、应对的防灾减灾措施、战略性基础设施维护
日本经济产业省	《SDGs经营指南/ESG投资研究报告》	SDGs的价值、SDGs的经营实践
日本金融厅	《投资者与企业对话指南》	应对经营环境变化的经营判断、投资战略与财务管理方针、CEO的选任与解任、董事会职能的发挥等
日本银行	《金融机构风险管理指南》	综合风险管理的理念与挑战、金融机构的动态
东京证券交易所	《ESG信息披露实务手册》	ESG披露流程
	《公司治理白皮书》	企业治理、与股东沟通
日本经济团体联合会	《企业行动宪章》	伦理・合规、企业的社会责任

中国视角

相较于欧美市场和日本市场而言，尽管中国市场的ESG发展起步较晚，但自21世纪初，中国也逐渐构建起一套以环境治理为核心的环保法规和信息披露政策。2002年，中国证监会发布《上市公司治理准则》，初步奠定中国ESG信息披露的基础。随后，国家环境保护总局和国务院国有资产监督管理委员会（后简称为国资委）等相关部门相继出台政策，鼓励企业公开环保信息并积极履行社会责任。香港交易及结算有限公司（后简称为香港交易所）于2005年引入了ESG报告的要求，于2012年首次发布《ESG报告指引》。2020年10月，中国提出了具有里程碑意义的“双碳”目标，即碳达峰和碳中和，政策层面也在不断强化ESG信息披露要求，以促进企业加快绿色低碳转型，标志着中国ESG发展进入了加速推进期。近两年，中国对ESG体系化的迫切需求日益凸显，在二十届中央政治局第十一次集体学习时习近平总书记提到了中国式现代化和新质生产力等理念，强调了创新驱动和高质量发展的重要性。这些关键理念的提出，为中国ESG体系的快速发展提供了战略指导和政策支持。

2024年4月，沪深北三家证券交易所发布了《上市公司可持续发展报告指引》（以下简称《指引》），尽管三大交易所分别发布了各自的指引，具体名称分别为《上海证券交易所上市公司自律监管指引第14号—可持续发展报告（试行）》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第17号—可持续发展报告（试行）》、《北京证券交易所上市公司持续监管指引第11号—可持续发展报告（试行）》，但这些指引在核心内容上保持了高度一致性，对中国上市公司在环境、社会和治理等可持续信息披露做出了规范，同时标志着中国在企业可持续发展信息披露方面进入了一个新阶段。2024年6月，由中国企业改革与发展研究会和责任云研究院联合发布了《中国企业可持续发展报告指南(CASS-ESG6.0)之一般框架》，严格遵守沪深北交易所《指引》。为了更好地帮助上市公司理解和应用《指引》并提升报告编制水平，中国上市公司协会发布了于2024年9月发布了《上市公司可持续发展报告工作指南》。同年11月，三大交易所分别发布《上市公司可持续发展报告编制指南（征求意见稿）》（《第一号 总体要求与披露框架》和《第二号 应对气候变化》）（以下简称《指南》），针对《指南》当中的重点难点内容，提出更具体的应用参考，并于2025年1月发布正式稿。财政部也于同年年底发布了《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》，并预计到2027年，中国将相继出台企业可持续披露基本准则和气候相关披露准则，到2030年，国家统一的可持续披露准则体系将基本建成。在第三章中，我们将针对上述重点框架展开议题选择方面的解释说明。



（图：2024年中国A股上市公司ESG披露指导文件，由ABeam整理后绘制）

表：中国重点ESG框架摘录对比一览

时间	框架名称	发布机构	主要目的
2021.11	《环境、社会及管治报告守则》（原名为ESG 报告指引）注：首次发布于2012年	香港交易所，Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, HKEX	为在中国香港上市公司提供更明确的ESG（环境、社会及治理）报告框架，推动企业在ESG方面的透明度和责任，促使企业更好地管理其对环境和社会的影响，同时提升公司治理水平。
2024.04	《上市公司可持续发展报告指引》 注：征求意见稿于2024.2月发布	上海、深圳、北京三家证券交易所	引导上市公司编制和发布可持续发展报告，强化企业对可持续发展的重视，促进企业在经济、环境、社会三方面的协调发展，响应国家可持续发展战略。
2024.06	《中国企业可持续发展报告指南(CASS-ESG6.0)之一般框架》	中国企业改革与发展研究会和责任云研究院	提供一套符合中国国情的企业可持续发展报告编制指南，帮助企业更好地理解 and 实践社会责任，推动企业在社会责任和ESG方面的透明度和实质性进展，促进企业与社会和谐发展。
2024.09	《上市公司可持续发展报告工作指南》	中国上市公司协会	旨在帮助上市公司更好地理解 and 应用《指引》，提升可持续发展报告的编制水平，增强可持续发展相关工作能力。该指南以《指引》为基础，重点解读可持续发展报告整体及各个议题项下的具体披露要求，并介绍境外主流可持续信息披露标准的相关内容，并提供优秀披露案例供上市公司参考。
2024.12	《企业可持续披露准则—基本准则（试行）》 注：征求意见稿于2024.5月发布	财政部	建立一套企业可持续披露的基本准则，为企业在可持续发展方面的信息披露提供规范和指导，推动企业加强环境保护和社会责任，促进绿色、低碳发展。
2025.01	《上市公司可持续发展报告编制指南》-《第一号 总体要求与披露框架》和《第二号 应对气候变化》 注：征求意见稿于2024.11月发布	上海 深圳 北京三家证券交易所	《指南》定位于《指引》的解读和典型实践分享，针对完善可持续发展治理架构、双重重要性评估分析、四要素披露框架应用、气候情景分析等重点难点内容，提供更加具体的应用指南。另外，《指南》以辅助参考为主，不设置额外的强制披露要求。

第二章

在华外企ESG议题选择的战略意义与实践挑战



2.1 企业ESG活动与财务绩效表现的关联性

在当今的商业环境中，环境保护、社会责任和良好治理已成为衡量企业在可持续发展方面的重要指标。虽然ESG在提升企业社会责任和长期价值方面发挥了积极作用，但随着降本增效的迫切需求，企业正逐渐告别对ESG的单纯投入时代。越来越多的利益相关者开始关注ESG投资的财务回报，重视ESG活动带来的经济效益和市场竞争能力。也因此，ESG活动与企业财务表现之间的关系成为了商业研究和实践的热点话题。

主流观点认为，企业的ESG活动与财务表现呈现正相关。正如利益相关者理论的核心观点提出，企业的经营者需要综合平衡各方利益相关者的诉求，而非仅专注于股东的财富积累。企业的ESG活动正好平衡了利益相关者的需求，增加了企业信息的透明度，提升了双方之间的信任。而企业与利益相关者之间的良性关系恰好提升了企业收益能力、现金流或降低了融资成本，从而为企业带来收益，增加企业价值。大量数据研究表明，企业的ESG表现与财务绩效确实存在正向关联，如中央财经大学绿色金融国际研究院副院长施懿宸统计的国内中证800指数成分股公司在2015~2018三年期间的数据，分析得出中国上市公司的ESG评分与企业净资产回报率（ROE）存在显著正相关关系，提出投资者可以参考ESG表现，甄别出投资回报率高、抗风险能力强的优质企业^[1]。Dalit Gafni等人基于2012~2022年3,907家美股上市公司的表现研究得出，企业的ESG得分与盈利持续性指标每股收益（EPS）、现金流状况均存在显著正向关系^[3]。这些研究均通过定量分析，论证了ESG表现与企业的价值息息相关^[2]。

此外，早稻田大学大学院会计研究科客座教授柳良平先生投身于ESG行业的研究，以科学的数据分析结果论证了企业ESG活动与财务表现的正向关联，并将ESG作为企业的非财务资本进行量化，融入用于衡量企业长期价值的“柳模型”^[3]。柳模型中认定的企业长期价值包含两个部分：企业的财务资本（企业账面价值）^[4]和非财务资本（包含知识资本、制造资本、人力资本、社会关系资本和自然资源五个方面）^[5]。非财务资本的价值会反映在市场附加值中，并与财务表现相关联，且非财务资本与财务资本之间存在“延迟渗透效应”，即当前的非财务资本可能会转换为未来的财务资本。

柳模型的成果应用也引起了国内外投资者的广泛关注，收获包含哈佛商学院团队等人的高度评价。一些知名企业，如KDDI株式会社（日本电信运营商）、日本电气株式会社（NEC，日本信息技术公司）和日清食品株式会社等也开始应用并公开发表基于柳模型结构下的研究成果。除个别企业的披露示例外，研究团队也将视野投向了整个日本企业，将东证股价指数100(TOPIX 100)与ESG指标联系起来，同样论证了人力资本、知识资本与企业价值的正相关性，证明了柳模型的普适性。柳模型其中的一个关键就在于将ESG与企业价值紧密的结合起来，并量化了ESG不可见的价值。“影响力投资”的鼻祖罗纳德·科恩就曾提出“无法衡量的东西就无法管理”的观点，由此可见，在ESG投资领域，也需要有更好的度量和手段^[6]。

[1]. 施懿宸,《ESG与公司价值》, <https://finance.sina.cn/zl/2019-11-27/zl-iihnzahi3647233.d.html>, 2019

[2]. Dalit Gafni, Rimona Palas, Ido Baum, Dov Solomon, “ESG regulation and financial reporting quality: Friends or foes?” , https://www.researchgate.net/publication/377583644_ESG_Regulation_and_Financial_Reporting_Quality_Friends_or_Foes, 2024

[3]. 柳良平, 杉森州平, 「『柳モデル』とDigital ESG適用事例からの示唆」, [202302271343235637.pdf](https://www.daiichi-kogyo.co.jp/202302271343235637.pdf), 2023

[4]. 财务资本指企业的账面价值，即市净率（PBR）一倍的部分

[5]. 非财务资本则包含了知识资本、制造资本、人力资本、社会关系资本和自然资源五个部分，由国际综合报告理事会（IIRC）提出

[6]. 新浪财经,《罗纳德·科恩：在社会责任投资上需要有更好的度量和手段》, <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1705433568464022009>, 2021

柳模型的实践就解决量化ESG指标对企业价值的影响迈出了一步有建设性的尝试。通过对指标的量化评估，企业能够更加容易地识别出对财务表现有正向影响的实质性议题，从而更有效地发挥ESG实践的潜在价值，实现企业社会价值和经济价值的统一。

例如KDDI株式会社在2021年公开信息中披露，KDDI的温室效应气体排放原单位每减少10%，6年后的后市净率（PBR）将上升2.4%；女性员工的比例每增加10%，13年后市净率将上升3.4%^[1]。日本电气株式会社NEC也在2021年12月10日举办的ESG说明会中发布，在NEC关注的273个非财务指标中，有25个对市净率的上升有所贡献，其中有超过一半与人力资本相关。具体来说，部长级以上员工中女性比例增加1%，7年后后市净率将上升3.3%；员工培训天数增加1%，五年后市净率将上升7.24%^[2]。这些ESG议题都为企业带来了可预见的价值提升。通过柳模型的分析，企业可以快速识别出哪些议题会对企业财务指标产生正向影响，使得ESG活动不再是单纯的投入，且通过有针对性的议题选择方向，企业能够实现可持续发展和财务表现的双重提升。

另一方面，也有尊崇“股东至上”理念的学者提出，ESG活动会增加企业成本、消耗现有资源，对企业的财务绩效存在负面影响。美国诺贝尔奖获得者Milton Friedman曾表示，ESG活动偏离了企业目的——股东利益的最大化，并指出企业的社会责任应该是增加企业利润。企业的ESG行动与业务经营之间并没有较强的联系，无法给投资者带来较好的回报，甚至可能有更差的结果。ESG战略决策中较强的主观性，给企业的ESG投资带来了不确定性，造成了股东利益的风险^[3]。此外，ESG的成果披露主要依赖于一些非标准化的信息，使得披露质量难以用统一的标准衡量。市面上的评级标准也存在不透明性和专有性，往往不同机构对同一公司会出现天差地别的评级结果。因此现实中，许多企业存在ESG信息披露不充分、披露质量较差的现象，例如出于自身利益考虑，选择性地披露有利的非财务信息，隐瞒不利的结果，而这一现象误导了投资者对企业真实状况的了解，影响了其相关决策。

第三种说法是，ESG活动与企业的财务表现呈非线性的复杂关系。Joscha Nollet等人研究了标普500企业财务状况与彭博社发布的ESG分数，得出结论ESG表现与企业的财务绩效之间呈现复杂的U型关系：从短期来看，ESG的投入给企业增加的成本远远大于得到的收益，导致了当期财务绩效下滑。企业的ESG活动只有在达到一定的投资金额和成效之后，才会与企业的财务绩效（ROA/ROC）存在正向关联。

2.2 议题选择对企业战略发展的必要性

ESG活动演变至今，早已超越了对社会责任单纯投入的范畴，成为企业提升长期价值的途径。良好的ESG议题不仅是企业优化财务表现的驱动因素，也是能帮助企业促进战略发展的“探照灯”。由此而言，选择适合的议题在企业ESG实践中显得尤为重要。识别议题的过程本身也是对企业外部环境和内部管理的一次详细评估，在这之中，企业能够深入了解自身和行业竞争者在环境、社会和治理方面的表现，择善而从，互鉴互促。在不断循环的对比、改善过程中，优化自身企业战略，实现可持续发展。

[1]. KDDI, 「2021年3月期決算」, https://www.kddi.com/extlib/files/corporate/ir/library/presentation/2021/pdf/kddi_210514_main_Yhr9KA.pdf, 2021

[2]. NEC, 「ESG説明会 サステナブルな成長へ向けた強固な財務・非財務基盤の構築」, https://jpn.nec.com/ir/pdf/library/211210/211210_01.pdf, 2021

[3]. 肖红军, 《关于ESG争议的研究进展》, http://gjs.cssn.cn/kydt/kydt_kycg/202404/t20240422_5747370.shtml, 2024

1. 优化风险管理

议题选择的分析过程是企业对自身在环境、社会和治理方面的一次系统性梳理。通过对市场形势、法律法规、政策导向和技术更新等外部环境的再一次深入了解，以及企业治理、资源和文化等内部环境的重新审视，企业可以结合外部情况与自身表现进行匹配和差异度分析，进而识别潜在的企业风险。

例如近年来，国家积极推动落实“双碳”政策和行动，力争将二氧化碳排放于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。与此同时，国家对企业碳排放方面的监管与法规也不断加强，提出了更高的要求。2024年，国务院发布《碳排放权交易管理暂行条例》，对重点排放单位作出核查报告、清缴排放配额等要求，未满足管理条例的企业将面临罚款等处罚。在此情况下，化工、钢铁等重点行业的企业更应关注到环境方面的ESG实践，将环境纳入企业的重点议题，帮助企业规避环境风险，保持企业的市场竞争力和良好声誉。

2. 助力机遇识别

企业的实质性议题，应当是与企业自身业务密切相关的，可以承接企业发展战略的，并能够合理预测到影响企业未来发展前景的议题。一方面，ESG实质性议题衡量了外部对企业发展、绩效和声誉等价值创造的影响；另一方面，也衡量了企业对外部经济、环境和社会的影响。在这双向衡量中，企业紧抓自身业务，凭借在ESG方面的意识和前沿的技术，识别出外部市场的新机遇。

伴随公众对环境保护的日益关注，企业开始意识到“绿色产品”在市场的竞争力和消费者认可度。在日常用品行业，越来越多的产品采用环保材料制成，原材料可降解、安全无害，从生产到使用过程中都减少了对环境的污染，鼓励带动消费者加入环保的行列。在能源方面，太阳能、电力、生物燃料等能源方式和对应产品也受到公众的热捧。数据显示2024年，国内新能源汽车产销数量均突破1200万辆，连续十年位居世界首位；销量增速接近40%，成为中国汽车工业的重要增长点^[1]。这些注重环境议题的前沿企业不仅提升了自身的可持续发展能力，也抓住了市场新机遇，实现经济效益和社会效益的双赢。

3. 提升品牌形象

品牌形象是企业市场中的一项重要资产，对企业的长期价值具有深远影响。一个积极、良好的品牌形象可以提升公众对品牌的信任，吸引投资者和企业链的合作伙伴；增强市场竞争力，吸引更多的消费者，提高市场份额；给员工带来自豪感和归属感，提高员工的满意度和忠诚度。企业的品牌形象无形却又影响深远。

在当今的商业环境中，精准的ESG议题是企业打造品牌形象的重要途径之一。选择精准的ESG议题，结合自身业务，提升企业品牌形象，是企业发展战略的重要一环：议题匹配，既能有效触达目标客群的价值认同，又能通过业务实践将ESG理念转化为品牌资产。当企业在环境友好、社会责任等维度形成差异化优势时，其品牌美誉度和客户忠诚度将获得实质性提升，这正是现代企业构建长期竞争力的核心所在。

[1]. 中汽协,《2024年汽车产销再创新高 新能源车年产销首次突破1000万辆》, <https://wallstreetcn.com/articles/3738982>, 2024

2.3 在华外企在议题选择中面临的挑战

早在20世纪90年代，欧美市场和日本市场就开始关注社会责任投资，逐步积累实践经验。外资企业凭借较早的起步，大多已能成熟地将可持续的理念融入到了企业战略和日常运营中，在全球的ESG实践中占据优势。然而，在中国特色的市场环境和政策领导下，外资企业同样也会面对特有的挑战。文化差异与政策导向、市场竞争与收支平衡、法律法规与母国标准等问题矛盾，成为在华外企在ESG实践中必须面对和解决的关键难题。

1. 文化差异与政策导向

文化差异是外资企业在进入中国市场时面临的首要挑战。由于不同国家和文化之间存在社会价值观、思维模式、商业习惯等方面的差异，外企过往ESG实践中总结的议题方法论在中国特色的环境中不可避免的会遇到障碍。例如面对社会层面下“平等就业”的议题，尽管东西方文化都同样强调人人平等的概念，国内企业会在“共同富裕”的目标下更关注整体的就业情况和职业平等，强调乡村农民的就业机会，关注中西部地区是否提供足够的就业岗位。而西方企业则更重视个人权益，强调企业保持种族平等和性别平等，以及是否遵守了反歧视条例。

除文化差异外，鉴于中国特色社会主义的市场环境，在华外企应重视国内政策对企业的影响。区别于传统的ESG概念，一些中国特色的议题例如党建引领、乡村振兴等，将ESG实践与国家战略和社会发展趋势紧密结合。如何将中国的政策导向与企业ESG实践，乃至发展战略相融合，对在华外企来说是一个重要的挑战。

2. 市场竞争与收支平衡

伴随近几年政策环境的变化和本土企业的崛起，外企在中国市场面临的竞争日益激烈。一方面，中国本土企业在技术、品牌方面的不断提升，削减了外企在竞争中的优势，挤压了外企产品的市场份额。另一方面，例如数据安全等方面的法律法规日渐严格，全球供应链在动荡的国际局势中面临风险，一系列环境的改变给外企的日常经营带来了更多挑战。

在此环境下，在华外企的ESG实践不能只是单纯的环境和社会贡献，而需要更多的关注ESG带来的回报和“性价比”。企业应将ESG实践与核心业务紧密结合起来，在ESG实践中扩大企业产品的影响力，树立正面的企业形象，帮助企业把握潜在的业务机遇，提升公众的认知度和信誉度。将有限的投入资源，应用到真正与企业战略相匹配的议题中去，实现社会价值和财务表现的双重增长。

3. 法律法规与母国标准

2024年底，国家多机关联合发布了《基本准则》，标志着中国统一的可持续披露准则体系建设的开始。国内监管机构正逐步加强对企业可持续行动和可持续信息的披露标准的规范。作为中国市场的一部分，在华外企同样需要提高对国内ESG规范的关注，积极应对政策变化，满足监管要求，避免法律风险。

与此同时，在华外企还需要满足母国对ESG实践和披露的要求。例如欧盟委员会颁布的CSDR准则明确要求的欧盟企业参照该准则进行环境、社会和治理方面的实践，并提供了各个议题下具体的披露标准。在华欧盟企业在进行ESG实践时，不仅需要满足中国本土的法规要求，结合本土特色议题，还需要满足母公司在ESG方面的规范标准。这不仅能保证整个集团在全球运营中的合规性，还有助于维持企业在国际市场中的竞争力。双重要求的高标准也促使在华外企建立起一套灵活的ESG管理框架，帮助企业应对各地的政策变动和合规风险。

第三章

针对国内外重点ESG披露框架中的议题选择研究



3.1 可持续发展报告指南（GRI）

发布机构	应用标准	覆盖范围	主要的话题	面向对象	实质性类型
全球报告倡议组织	自愿参照	全球	经济、环境、社会影响	全部利益相关者	双重实质性

GRI框架体系由一系列相互关联的标准组成，这些标准分为三个层级：通用标准、行业特定标准和议题特定标准。通用标准为所有组织提供基本的报告要求和原则，行业特定标准帮助组织根据其特定行业背景识别和报告相关的实质性议题，而议题特定标准则提供了针对特定议题的详细披露要求。

GRI的首套指导方针在2000年发布，并在2002年，2010年和2016年里经过三次关键的迭代升级。2021年，GRI再度革新其标准，发布GRI 2021版。这一版本旨在提供更为高效、综合、一致且易于横向比较的企业可持续发展信息披露框架。目前，2021版本取代了2016年的标准，已于2023年1月1日起正式生效。

GRI通用标准系列中的《GRI 3实质性议题 2021》提供了一套详细的实质性议题选择指导，包括四个关键步骤：①了解组织背景、②识别实际和潜在影响、③评估影响的重大程度、④优先排序最重大的影响，以确保组织能够透明、负责地识别和管理那些对其可持续性有显著影响的议题。整个过程要求组织与利益相关方和专家进行沟通，使用行业标准来理解行业背景，并持续识别和评估影响，以确保报告内容的相关性和实质性。

步骤一：理解组织的背景

企业首先需要全面审视自身的运营和业务关系，包括其活动类型、产品服务、行业特点、员工构成、以及与利益相关方的关系。这一步骤的目的是为企业识别实际和潜在影响奠定基础。

1. 活动：

- 企业需要审视其核心业务活动，包括产品或服务的生产、销售、分销等。
- 考虑活动类型及其地理位置，了解这些活动如何影响经济、环境和社会。

2. 业务关系：

- 企业应识别与业务伙伴（如供应商、分销商、合作伙伴）的关系，这些关系可能对企业的运营和声誉产生重大影响。
- 考虑业务关系的类型（如合资企业、特许经营商）和性质（如长期或短期合同），以及这些关系在价值链中的位置。

3. 可持续发展背景：可持续发展背景被定义为“满足当代人需求且不损害子孙后代的需求”（参考GRI 1）

- 企业需考虑其运营所在的经济、环境、社会和文化背景，以及这些背景如何影响企业的可持续发展。
- 识别与行业相关的可持续发展挑战和机遇，如气候变化、资源利用、社会不平等等问题。

4. 利益相关方：

- 企业应识别并理解所有可能受其活动影响的利益相关方，包括员工、客户、供应商、投资者、当地社区、政府和非政府组织。
- 考虑利益相关方的需求、期望和关切，并通过沟通来增强信息透明度，建立信任。



除了理解企业自身运营情况之外，企业需结合行业标准以理解行业背景。以GRI 12煤炭行业为例，GRI 12第一个部分“行业概况”中提到相关的行业背景对应考虑为：

- 1. 活动：**煤炭行业的活动涉及从勘探和开采到加工、运输、储存和销售的整个价值链。除物理采矿外，还涉及资源评估、设施建设、煤炭清洗和转化为不同形式的产品，以及最终的市场营销和分销。
- 2. 业务关系：**煤炭行业的业务关系较为复杂，涉及与供应商、承包商、合资企业以及客户的多层面互动。这些关系不仅决定了煤炭的生产和供应，还影响着整个行业的经济和运营效率，以及对环境和社会的影响。
- 3. 可持续发展背景：**煤炭行业在全球能源结构中占据重要地位，但同时也面临可持续发展的挑战。其活动导致的温室气体排放和环境污染对气候变化和人类健康产生了显著影响，促使行业向低碳经济转型，以实现全球气候目标。

步骤二：识别实际和潜在影响

企业需识别其活动和业务关系对经济、环境和社会的实际和潜在影响，影响识别应涵盖负面和正面、短期和长期的影响。该步骤的信息收集可以通过内部评估、法律审查、合规管理系统、财务审计、健康安全检查等多种来源，也可以利用外部信息，如新闻机构和公民社会组织的报告。同时要求组织应与利益相关方沟通，了解他们的关注点，并征询内部和外部专家的意见，进而识别影响。

除上述要求外，该步骤还需要考虑与行业标准相关的议题。根据GRI的行业标准指南，针对不同行业可能存在的实质性议题有专门的行业建议。以煤炭行业为例，根据GRI 12标准，针对可能涉及煤炭行业的实质性议题“GRI 12.3 关闭和恢复”，提出了额外的行业建议：“企业需要说明与当地社区和其他利益相关方就关闭以及关闭后的规划与实施（包括采矿后土地使用）沟通的方法”。

步骤三：评估影响的重大程度

企业在识别和整理议题的实际或潜在影响之后，需要对这些影响进行深入评估，确保优先管理对经济、环境和社会影响较大的议题。通过定性的分析将影响分为正面和负面两个部分，并对两部分影响分别进行定量分析。对于议题的正面影响，企业应侧重于评估影响的规模和范围。包含了利益相关方的收益程度，以及可持续性。而对于负面影响，在规模和范围的基础上，还应关注影响的严重性和发生可能性。例如该负面影响发生后是否会产生不可逆转的负面结果，以及企业是否有能力通过技术或管理减少负面影响。而在评估的过程中，企业可以通过与利益相关方或专家的沟通，来增加影响评估的准确性。

步骤四：优先排序最重大的影响

基于影响的重大程度，企业应对这些影响进行优先排序，并设定明确的阈值以确定具有实质性的议题。随后，可以通过与行业标准提及的议题比照，与专家和信息使用者检验实质性议题，或利用外部鉴证服务等方式来检验实质性议题的选择是否合理，并据此制定实质性议题清单。最后，高级管理层应对清单进行审核和批准。一旦确认议题，企业应明确每个议题的报告内容，包括影响描述、管理政策、行动措施和效果评估，以确保报告完整、透明且具有针对性。

企业应参考行业标准，对照不同行业可能的实质性议题，检验企业选择的实质性议题清单。例如在GRI 12煤炭行业中涉及的议题包括温室气体排放、气候适应、韧性和转型、生物多样性、水资源和污水管理等22个议题；在GRI 13农业、水产养殖和渔业行业中涉及的议题则包括排放、气候适应和韧性、生物多样性、自然生态系统转化、土壤健康、农药使用、水资源和污水管理等26个议题。参考行业标准评估可能的实质性议题，有助于确保企业不会忽略任何可能对其行业而言具有实质性的议题。

根据GRI 1中5.2小节里关于提高可持续发展报告的可信度部分，外部鉴证服务在帮助企业确定实质性议题清单方面发挥着关键作用。外部鉴证可以评估企业在确定实质性议题时所采用的方法和流程，确保这些议题的选择基于充分的证据和合理的逻辑。例如，鉴证机构可以检查企业是否综合考虑了行业标准、利益相关者的需求、以及企业自身的运营特点和风险。通过这种方式，企业能够更准确地识别出那些对其业务和利益相关者最为重要的议题，从而制定更为有效的管理策略和行动计划。

应用范围

GRI框架被全球范围内的企业广泛采用，适用于各类型、规模的组织，以促进企业在经济、环境和社会方面的披露更具透明度和可持续性，提高其报告的质量和可比性，提升其在社会责任方面的表现。

3.2 联合国可持续发展目标（SDGs）

发布机构	应用标准	覆盖范围	主要的话题	面向对象	实质性类型
联合国	自愿参照	联合国成员国	17个全球发展目标	联合国成员国	双重实质性

SDGs，即可持续发展目标（Sustainable Development Goals），是联合国制定的一系列旨在促进全球可持续发展的目标。经济增长、社会包容和环境保护是实现可持续发展的三大核心要素，围绕核心要素，联合国设定了17个可持续发展目标，并对应169个具体目标及232个具体指标。例如SDG1 无贫穷目标下对应了包含1.1消除极端贫困、1.2减少至少50%的贫困、1.3实施社会保护制度等的7个具体目标，并对应1.1.1低于国际贫穷线人口的比例，按性别、年龄、就业状况、地理位置(城市/农村)分列、1.2.1 国家贫穷线以下人口的比例，按性别和年龄组分列、1.2.2 各国按其标准界定的陷入各种形式贫穷的不同年龄段男女和儿童所占比例等的14个具体指标。 2015年由联合国所有会员国一致通过这些目标，旨在在2030年前实现全球范围内的可持续发展。



(图：17个可持续发展目标)

SDGs的发展历程始于2000年联合国千年发展目标Millennium Development Goals（MDGs）。2012年在巴西里约热内卢召开的联合国可持续发展大会（里约+20），通过了《Future We Want》文件，决定制定一套新的可持续发展目标。2015年9月，联合国可持续发展峰会在纽约召开，193个成员国一致通过了《2030年可持续发展议程》，该文件包含了17个可持续发展目标（SDGs）。为保证相关统计指标可以具体量化，联合国统计委员会决定成立可持续发展目标指标机构间专家小组（IAEG-SDGs），并在2017年最终提出了可持续发展目标全球指标框架。目前，联合国每年发布《可持续发展目标进展报告》，概述全球在实现SDGs方面的进展情况；每四年发布一次的《全球可持续发展报告》，为联合国大会的四年一度的SDGs审查提供信息支持。

尽管SDGs是由各国政府批准并主导实施的，但它们的成功实现需要包括企业在内的各方共同努力和协作。企业在推动SDGs方面发挥着不可或缺的作用，尤其是当面对那些看似宏观但可被拆解为更具体子目标的SDGs时。例如，在“目标3：良好健康与福祉”下，子目标“3.9减少危险化学品和污染造成的死亡和患病人数”就为那些在生产过程中使用化学品

的企业提供了明确的行动方向。这些企业应当采取有效措施来处理与化学污染相关的问题，通过改进工艺、减少排放、采用清洁技术等手段，为实现这一具体SDG子目标做出贡献。然而，尽管企业能通过具体的SDG子目标识别其行动方向，目前针对企业如何有效实施SDGs的指导性文件仍然稀缺，且在确定议题选择方面也缺乏专业指导。

经过我们的调研，本部分将参考2015年发布的《SDG Compass - SDGs（联合国可持续发展目标）企业行动指南》，2020年发布的《联合国可持续发展目标信息披露（SDGD）建议》和2021年发布的《企业可持续发展目标影响力标准》，通过对这三个文件进行分析，整理其中与企业议题选择相关的内容。

SDG Compass- SDGs（联合国可持续发展目标）企业行动指南

《SDG Compass》为企业提供了一个行动框架，帮助企业理解SDGs，并将其融入企业战略和运营中。该指南强调企业应根据自身业务特点和价值链，识别与SDGs相关的优先事项。其中“步骤一：了解SDGs”和“步骤二：确定优先事项”对于议题的识别和选择至关重要。

步骤一：了解SDGs

企业首先需要深入了解联合国的17个SDGs，认识到这些目标对企业运营和战略规划的重要性。通过分析SDGs的内容和目标，企业可以识别与自身业务相关的可持续发展议题，并评估这些议题对企业带来的机遇和责任。企业应熟悉SDGs的具体内容，了解它们如何与企业的使命、愿景和运营实践相结合，从而为后续的可持续发展战略制定和实施打下坚实的基础。

步骤二：确定优先事项

企业在实施SDGs时，首先应审视其价值链，识别在原材料采购、生产、分销、使用和废弃等环节对SDGs的影响。随后，通过设定关键绩效指标（KPIs）并收集数据，衡量自身在SDGs上的表现。最终，基于这些分析，企业确定其SDGs优先事项，将资源集中在关键领域，实现积极影响，提升可持续发展绩效，并有效响应全球及利益相关方的期望。具体操作环节如下：

1. 分析价值链，界定影响区域：

企业应从供应链的起点到产品的终端用户，审视其运营对SDGs的影响。如图所示，企业需关注从原材料采购到产品废弃的各个环节，综合考虑正面和负面影响来映射对应的SDGs。例如，在考虑如何提高正面影响时，企业关注提高员工工资以促进经济增长（目标8），开发节能减排产品以应对气候变化（目标13）。同时，在减小负面影响方面，企业聚焦于减少在水资源匮乏地区的用水（目标6），提升物流中的道路安全性（目标11），以及增强产品的可重用性和可回收性（目标12）。

2. 选择指标和收集数据：

在确定了影响区域后，企业需要选择能够反映这些影响的关键指标，并收集相关数据。下图是该指南中提供的一个指标选择模型（logic模型），以开发净水片的企业为例，展示其对良好健康与福祉（目标3）产生正面影响的相关指标选择。该模型涵盖了企业所使用的资源和开展的活动，分析了这些活动所产生的产出，以及对目标群体的成果以及最终对可持续发展目标的影响。

3. 确定优先事项:

企业在确定SDGs优先议题时，应评估其对SDGs的当前及潜在正面和负面影响的严重性、可能性及其对关键利益相关方的重要性。考虑因素包括影响的量级、新法规、市场变化、供应链风险和利益相关方压力。同时，企业应识别通过创新、新产品开发或进入新市场来获得竞争优势的机会。这一评估过程虽然主观，但企业应透明记录并定期重复，以跟踪影响和优先事项的发展趋势。最终确定的优先事项应基于企业的基本责任，并整合SDGs作为评估框架。

《企业可持续发展目标影响力标准》与《联合国可持续发展目标信息披露(SDGD)建议》(以下简称《SDGD建议》)

《企业可持续发展目标影响力标准》与《SDGD建议》保持一致，补充了标准及实践指标。两份文件内容都基于SDGs信息披露四大主题：治理，管理方法，战略，绩效与目标展开，为企业提供了衡量和评估其对SDGs贡献的标准和方法，帮助企业更系统地管理和提升其可持续发展绩效。其中，“战略”和“管理方法”是与议题选择紧密相关的两个核心主题。

战略

在《企业可持续发展目标影响力标准》中，战略实践指标提到企业在选择议题时应考虑如下内容：

- 1. SDGs与企业战略的整合：**企业应将SDGs融入其长期价值创造的核心，确保其战略决策与全球可持续发展议程保持一致。
- 2. 遵循国际原则并重视利益相关者：**企业需遵循《联合国工商企业与人权指导原则》等国际认可的标准，同时积极吸纳来自各方利益相关者的意见。
- 3. 资源与风险管理的优化：**企业需确保为实施其影响力战略提供充足的资源，包括财务预算、组织能力和领导力。同时，应建立一套完整的风险管理体系，制定应对策略，以灵活应对可持续发展进程中的各种挑战 and 变化。

管理方法

《SDGD建议》中提到管理方法中分为两个环节：

- 1. 了解与组织外部环境相关的可持续发展议题：**通过识别关键利益相关方和扫描外部环境来识别短期、中期和长期的机遇与风险。这一过程应包括对与SDGs相关因素的识别，并考虑企业如何通过其价值创造能力来应对SDGs所提出的挑战。
- 2. 识别影响组织和社会长期价值创造的关键可持续发展议题：**在规划SDGs解决方案时，企业需重新评估其使命、目标，并评估其对实现SDGs的重大正负面影响以及广义资本的可获得性。企业应优先识别和评估那些可以强化广义资本配置和使用成果的可持续发展议题，以此助力实现SDGs的具体目标。

此外，该部分也提到关于企业在选择影响力度量工具时应侧重于成果导向类指标（outcome metrics）而非活动导向类指标（activity metrics）或产出导向指标（output metrics），尽量使用标准化指标以便于比较和验证。面对数据不足，企业需评估风险并采取措施改善数据质量和完整性。同时，应建立流程以评估替代指标的影响，并尽快过渡到成果指标。

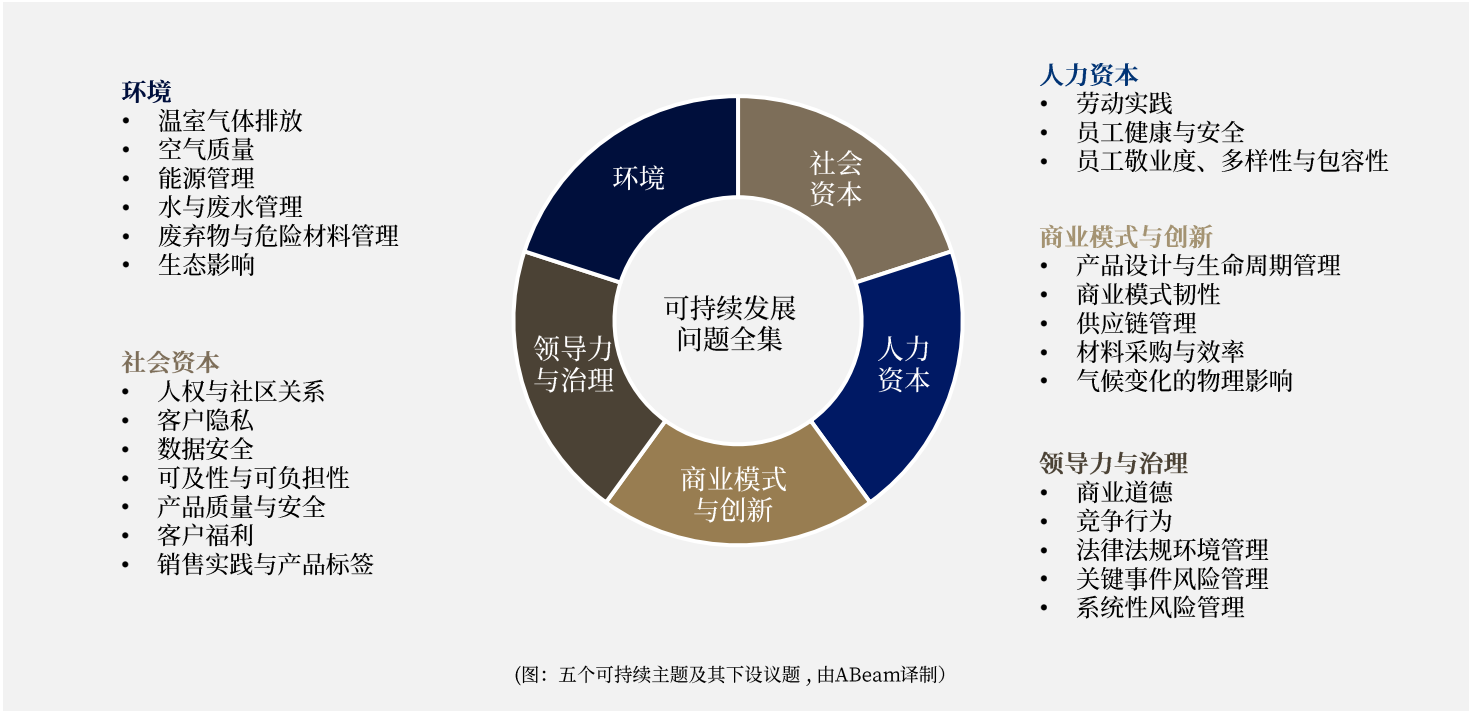
应用范围

所有企业，无论其规模大小、所在行业或地理位置，都被鼓励践行可持续发展目标（SDGs）。从小型企业到跨国公司，各个层面的企业都能通过其业务活动、运营模式和影响力，对SDGs的实现做出贡献。

3.3 SASB可持续会计准则（SASB）

发布机构	应用标准	覆盖范围	主要的话题	面向对象	实质性类型
可持续发展会计准则委员会	自愿参照	美国，适用于全球	环境，社会资本，人力资本，商业模式与创新，领导力与治理	投资者	财务实质性

SASB可持续会计准则由可持续发展会计准则委员会（以下简称SASB）发布， 致力于制定一系列针对特定行业的 ESG披露指标， 以促进投资者与企业之间就对财务表现具有实质性影响的信息进行交流。SASB的特点是开发了可持续工业分类系统（以下简称SICS）， 根据企业的业务类型， 资源强度， 可持续影响力和可持续创新潜力等将企业分为77个行业， 涵盖11个领域， 以确保每个行业都有其独特的可持续性会计准则。这些准则涵盖了五个可持续性主题， 包括环境、 社会资本、 人力资本、 商业模式与创新以及领导力与治理， 共识别出26个相关的可持续性议题。每个行业的标准结构包括披露主题、 指标、 技术协议和活动指标， 旨在帮助企业识别和披露可能影响其现金流、 融资渠道或资本成本的可持续相关风险和机遇。



可持续发展会计准则委员会（SASB）成立于2011年，旨在帮助企业和投资者就可持续性对财务影响的语言进行沟通。2016年，SASB明确准则将覆盖多行业、多领域，是其重要的里程碑。2018年，SASB正式发布了第一套全球适用的可持续发展会计准则，进一步推动了全球企业在可持续性领域的披露实践。随着国际财务报告准则基金会（以下简称IFRS基金会）成立国际可持续发展标准委员会（以下简称ISSB），SASB于2022年正式并入IFRS基金会，由ISSB负责监督并继续完善这些准则。2023年12月，ISSB更新了最新版的SASB准则，以适应不断变化的全球可持续性报告需求，鼓励企业继续使用SASB准则，以支持ISSB标准的实施，确保披露的准确性和及时性，为投资者和利益相关者提供更具决策价值的信息。

SASB企业议题选择指导

1. 行业匹配：SASB标准是以行业为基础的议题设置，所以要求企业首先匹配到其所属的行业，这是确保其可持续性报告相关性和准确性的关键第一步。SASB官方建议企业除考虑其他可能适用的行业外，还应评估其主要竞争对手所在的SICS行业，以及他们使用的SASB行业标准，从而进行比较分析。如果企业涉及到跨行业的情况，企业应根据不同业务部门和运营活动，确定可能涉及的其他SICS行业。同时，企业应比较其在SICS系统中的分类与其他广泛使用的行业分类系统之间的差异并评估差异的影响，这一过程有助于企业识别其运营相关的可持续性议题，同时更准确地定位自身在可持续性议题上的位置，并做出更有针对性的报告和策略规划。

目前，SASB在官网设置了行业准则导览功能，帮助企业搜索匹配的行业准则。若企业是上市公司或包含在SASB官网的企业数据库列表中，可以在导览框输入企业名称或者股票代码来查看SASB官网已匹配好的行业准则。若企业未包含在官网的企业数据库列表中，同样可以通过SICS行业分类标准来搜索并查看对应的行业准则。

2. 议题识别：在确定了适用的SASB行业后，企业需要评估该行业标准中的主题，以识别与其业务活动相关的具体可持续性议题。SASB标准包括了一系列与行业相关的可持续性议题，企业需要根据自身的运营特点和市场定位，确定这些议题中哪些是对其财务表现有实质性影响的。以食品零售商和分销商行业为例，SASB标准涉及了包括车队燃料管理、制冷剂温室气体排放、能源管理、食品浪费管理及食品安全等11个关键议题，企业需将这些建议议题与自身的运营实践相对照，利用每个议题下提供的度量指标作为评估工具，深入进行议题识别，确保能够精准识别那些对其财务表现具有实质性影响的议题。

对于跨行业运营的企业，需要识别其在不同行业下的议题，SASB的实质性议题查询（Materiality Finder）工具为企业提供了一个独特的视角，通过这个工具，企业能够对比不同行业在可持续性议题上的细微差别，即使在大的主题下存在共通性，如“产品质量与安全”或“客户福利”，每个行业特定的议题都有其独到之处。例如，在“非酒精饮料”行业中，可能会特别关注“健康与营养”的议题，而在“医疗保健交付”行业中，则可能更加重视“医疗质量与患者满意度”。这种对比可以帮助企业更精确地分析和识别议题。

一般主题类别 (行业无关)	披露主题： (行业特定)	
	医疗保健提供行业	非酒精饮料行业
产品质量与安全	护理质量与患者满意度	
客户福利	受控物质的管理	营养与健康
销售实践与产品标签	定价与账单透明度	产品标签与营销

(图：比较不同行业同一议题的差异，由ABeam译制)

同时，为帮助企业完整地识别涉及议题，SASB在2023年12月推出了《SASB Engagement Guide》更新版，为企业提供了一系列引导性问题，旨在助力企业深入挖掘和评估其在特定行业内遇到的可持续性议题。这本指南深入每个行业，提供针对性的讨论主题，并通过提问引导企业识别关键的可持续性议题。以食品零售商和分销商行业为例，指南在环境主题下特别关注了“车队燃料管理”，询问企业如何优化燃料使用并整合可再生能源，同时探讨了如何应对燃料价格和供应的潜在风险。在食品安全议题上，指南询问企业如何建立系统预防食品安全违规，以及如何有效管理与食品安全相关的风险。通过回答这些问题，企业能够针对自身运营的实际情况，识别并披露对其业务至关重要的可持续性议题，确保其信息披露对投资者和利益相关者具有高度的价值和相关性。

3. 决定议题优先级：SASB行业标准应被视为一套灵活的指导原则，而非硬性规定企业向投资者披露可持续性信息的标准。企业在选择议题时，应根据自身的运营特点、风险敞口和市场定位来确定议题的优先级，确保所披露的信息对投资者具有实际的决策价值。

同时，SASB建议企业在决定议题优先级时，首先应考虑投资者的信息需求和报告成本效益，识别那些对投资者关键且成本效益较高的议题。其次，企业需评估各业务部门的规模及其带来的风险，认识到即使规模较小的部门也可能对整体风险产生重大影响。最后，企业应动用内部专家资源，对度量标准进行专业评估，识别已收集的数据，并为缺失数据制定获取和报告的计划。这一综合评估过程有助于企业精准地识别和披露对其业务和投资者决策有实质性影响的可持续性议题。

如果企业可能涉及多个行业，企业可以利用SASB的实质性议题查询(Materiality Finder)工具，通过比较不同行业的标准，识别出在多个行业中共同出现的可持续性议题，以及那些在特定行业中更为突出的议题。

以SASB 77个行业中的6个行业作为例子

维度	一般主题类别	医疗保健服务	非酒精饮料	电力设施与发电	广告与营销	汽车零部件	金属与采矿
环境	温室气体排放						
	空气质量						
	能源管理						
	水与废水管理						
	废弃物与危险材料管理						
	生态影响						

(图：企业可以横向比较跨行业在环境主题下建议的议题差异，由ABeam译制)

应用范围

SASB准则作为一个国际性框架，致力于协助全球企业提升其在可持续性信息披露方面的标准。这些准则无地域限制，适用于全球范围内的企业，已被全球众多企业采纳。尽管SASB标准提供了一套普遍适用的指导原则，企业在实施过程中仍需结合自身所在地区的法规要求，确保其可持续性实践既符合国际标准，又遵守本地法规，从而实现负责任和高效的可持续性管理。

3.4 欧盟可持续发展报告准则（CSRD – ESRS）

发布机构	应用标准	覆盖范围	主要的话题	面向对象	实质性类型
欧盟	欧盟大型企业和特定中小企业强制披露	欧盟	环境、社会和治理	全部利益相关者	双重实质性

《企业可持续发展尽职调查指令》（以下简称CSRD）是欧盟提出的企业可持续性报告指令，旨在规范在欧盟运营的公司ESG报告。CSRD扩大了报告的适用范围，提高了报告的详细度，并对特定企业具有强制性。其中《欧盟企业可持续发展报告指令》（以下简称ESRS）是CSRD下提出的一套标准化的电子报告格式，它定义了企业在报告其可持续性表现时需遵循的具体指标和披露要求。ESRS的目的是提高报告的一致性、可比性和透明度。ESRS 包含12项标准，其中2项为基础性准则，分别是《ESRS1 一般要求》和《ESRS2 一般披露》。剩余的10项为特定主题准则，具体包含环境领域相关的气候变化、污染治理等5项准则；社会领域相关的劳动力、供应链工人等4项准则；治理领域商业操守相关的1项准则。这些标准共同构成了ESRS的框架，推动企业在可持续性方面的透明度和责任。

2014年，欧盟委员会推出了《非财务报告指令》（以下简称NFRD），要求特定类型的公司披露ESG信息。2022年12月，欧盟通过了CSRD，旨在取代NFRD并扩大报告的适用范围，提高报告要求的强制性和详细性。2023年7月，欧盟委员会采纳了12项ESRS的委托法案，该委托法案及其附件于2023年12月22日在《欧盟官方公报》上发布。欧洲财务报告咨询小组（以下简称EFRAG）在正式发布ESRS后，继续专注于研究和发布实施指南和行业标准。2024年5月，EFRAG发布了ESRS的定稿版实施指南，涵盖了实质性评估、价值链分析和数据点说明等关键方面，以提供明确的指导，帮助企业按照ESRS标准进行可持续性报告。目前，EFRAG正在开发针对特定行业的标准，首批关注采矿、采石和煤炭开采，石油和天然气，道路运输，农业和渔业这四个行业，未来还将不断研究其他行业的特定标准。

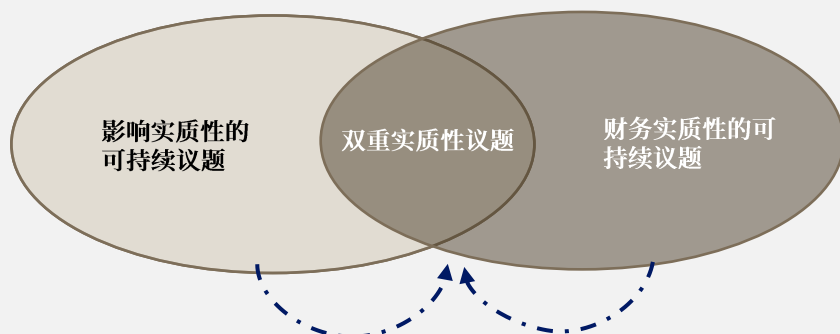
欧洲可持续发展报告标准（ESRS）	
ESRS 1	一般要求
ESRS 2	一般披露
ESRS E1	气候变化
ESRS E2	污染
ESRS E3	水资源和海洋资源
ESRS E4	生物多样性和生态系统
ESRS E5	资源利用和循环经济
ESRS S1	企业自身劳工
ESRS S2	价值链劳工
ESRS S3	受影响的社区
ESRS S4	消费者和终端用户
ESRS G1	商业行为

(图：ESRS框架体系，由ABeam译制)

CSRD-ESRS议题选择框架指南

《IG1: 实质性评估》指南为企业提供了一个框架，指导它们如何依据ESRS标准执行实质性评估，包括关键的评估步骤、价值链分析和数据点的详细阐释。这一过程使企业能够识别并专注于那些对于其可持续性报告至关重要的议题，确保报告内容的准确性与一致性。指南着重提出了“双重实质性”的概念，即评估不仅涵盖企业对外界产生的影响实质性，还要包括这些可持续性议题对企业财务状况的影响。影响实质性关注企业对人类或环境所施加的实质性影响，而财务实质性则着眼于这些议题如何实质性地影响企业的财务表现。

所有受企业影响或对企业有影响的可持续性事项都在范围内

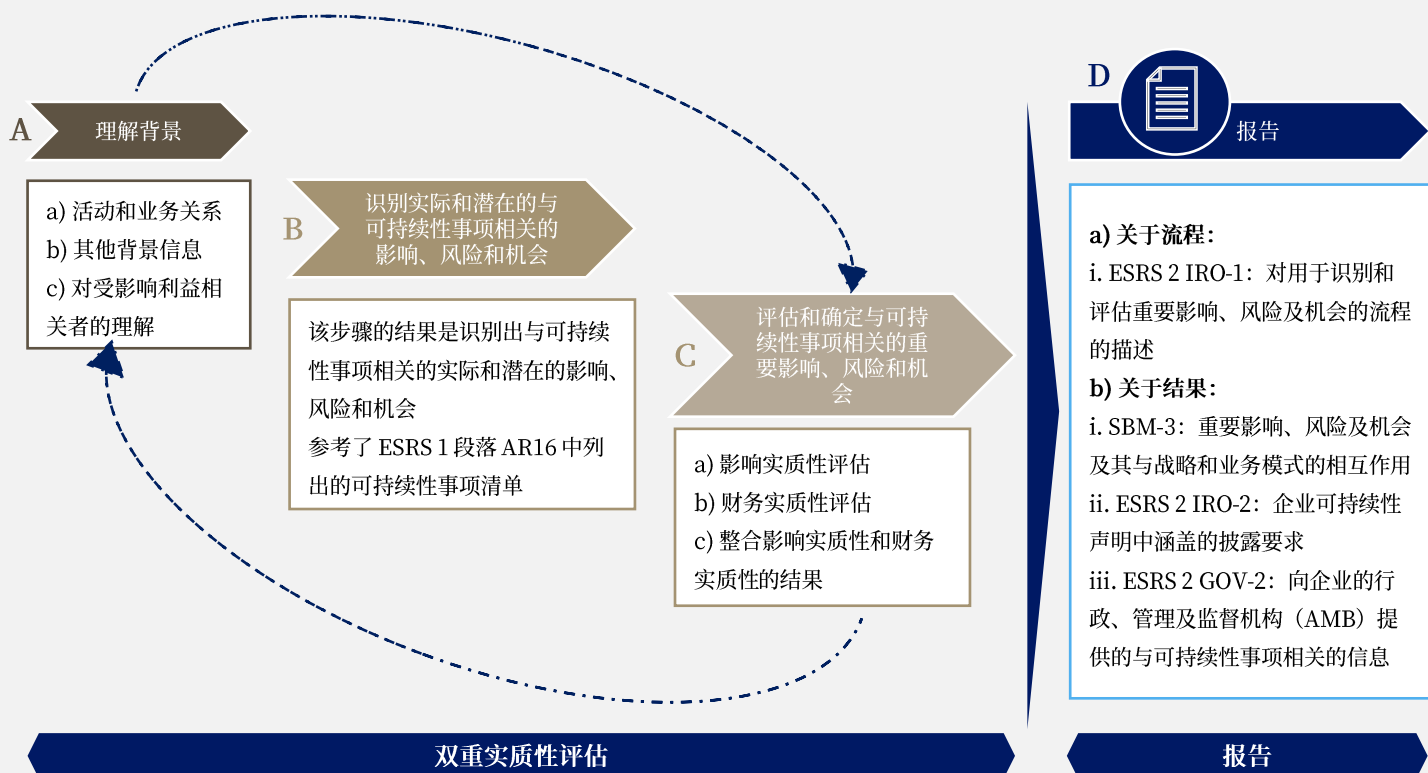


注意：此图仅为示例，图中的维度不一定代表财务实质性和影响实质性之间的预期重叠（浅色），也不代表影响实质性（深色）与财务实质性（交叉色）的相对范围。对于大多数重要影响，与之相关的风险或机会可能会随时间出现。

(图：双重影响力评估示意图，由ABeam译制)

《IG1: 实质性评估》中提供了4个步骤的实质性评估，整个过程涉及对企业活动和商业关系背景的深入了解，识别与可持续性事项相关的实际和潜在影响、风险和机遇。通过双重实质性评估，确定这些因素的实质性。最终，企业需要报告可持续性事项的识别和评估过程、影响、风险、机遇，以及与企业战略和商业模式的互动，以及可持续性声明中所涵盖的ESRS披露要求。

实质性评估流程示例



(图：实质性评估流程示意图，由ABeam译制)

步骤一：理解企业活动和商业关系的背景

- 1. 深入研究企业运营和商业关系的背景：**这个过程涉及分析企业的业务计划、战略、财务报表以及向投资者提供的其他信息，以便了解企业的运营、产品或服务以及地理分布情况。同时，企业还需要绘制商业关系和价值链图，包括了解上下游价值链中的业务关系类型和性质。
- 2. 考虑外部环境：**例如分析相关法律法规，审查如媒体报道、同业分析、行业特定基准以及其他出版物等公开文件。通过对外部环境的综合评估，识别可能对企业可持续性表现产生影响的关键因素。
- 3. 分析利益相关者：**企业通过识别受其活动和价值链直接影响的利益相关者，能更精准地掌握他们的观点和需求，进而有效开展沟通与协作。通过审视现有参与计划和绘制利益相关者图谱，企业能够与关键群体建立稳固关系，为实质性评估打下坚实基础，同时深化对外部环境影响的理解，优化战略和决策制定。

步骤二：识别实际和潜在的影响、风险和机会（Impacts, Risks and Opportunity, 以下简称 IROs）

该步骤要求企业识别与其可持续性事项相关联的实际和潜在影响、风险和机会（Impacts, Risks and Opportunity）。IROs包含企业在其运营和价值链中可能产生的各种环境、社会和治理方面的影响，包括正面和负面效应，以及这些效应可能带来的风险或机遇。

企业进行IROs识别的过程通常包括以下几个方面：

- 1. 对照ESRS清单：**企业使用《ESRS 1》AR16中提供的可持续性事项清单作为支持，确保识别过程的完整性。同时，除了ESRS清单中列出的事项外，企业还需考虑自身特定的可持续性事项。
- 2. 内外部信息梳理：**企业可以通过内部流程（如尽职调查、风险管理或申诉机制）或外部信息源来识别潜在事项，包括与利益相关者的互动、媒体报道、行业基准和可持续性趋势分析等。
- 3. 创建IROs列表：**企业应开发一个包含与其业务模式和价值链相关的所有实际或潜在影响、风险和机会的事项“长列表”，并准备在后续步骤中对这些事项进行深入评估和分析。
- 4. 评估严重性和可能性：**对于潜在影响，企业还需评估其发生的可能性以及影响的严重性。这涉及到对潜在负面影响的规模、范围和不可逆转性进行评估。
- 5. 提高披露透明度：**ESRS要求企业在可持续性报告中透明地披露其与受影响利益相关者的协商过程，以及这些协商如何影响实质性评估过程。

步骤三：应用双重实质性标准评估和确定IROs

企业执行实质性评估需要整合影响实质性和财务实质性的考量，以识别具有重大意义的IROs。

- 1. 参考ESRS标准，设定阈值：**企业依据ESRS设定的客观标准，采用定量和定性阈值来衡量实际和潜在影响的严重性，同时评估相关风险和机会对财务状况的具体影响。这涉及到评估影响的范围、规模和不可逆转性，以及风险和机会发生的可能性和潜在的财务后果。

2. 与利益相关者进行深入对话：收集利益相关者的见解和反馈，确保评估结果能够真实反映各方的关注和期望。企业通过与利益相关者的深度对话和反馈搜集，以确定哪些IROS对企业及其利益相关者较为关键。

3. 确定实质性IROS的清单：企业根据上述步骤确定的IROS清单，在可持续性报告中披露相关信息。企业整合IROS长清单中议题的影响实质性和财务实质性的评估结果，并通过与利益相关者的沟通证实评估结果的准确性，从而得到一份最终版本的IROS清单作为企业的披露议题列表。

步骤四：报告

该步骤中，企业需要完整报告实质性评估的过程和结果。包括详细描述识别和评估实质性影响、风险和机会的方法和过程，披露这些因素如何与企业战略和商业模式相互作用，并根据ESRS要求，透明地公开与利益相关者的协商过程及其对评估结果的影响。企业还需披露其可持续性声明中涵盖的ESRS披露要求，并解释确定披露信息的标准和阈值。此外，企业应整合影响实质性和财务实质性的评估结果，提供对企业可持续性表现的全面视图，并提供适当的文件记录以支持其评估过程，确保报告的可信度。

应用范围

从2024年开始，所有在欧盟上市的公司、大型未上市公司、以及在欧盟有重大经济活动的跨国公司，包括金融机构，都将强制性地按照企业可持续发展报告指令（CSRD）的要求，遵循欧洲可持续发展报告准则（ESRS），进行可持续性信息披露，确保其报告完整反映企业在环境、社会和治理（ESG）方面的表现。除了强制性要求在欧盟上市或运营的大型公司遵循ESRS进行可持续性报告外，CSRD的影响力还扩展到了这些公司的供应链企业。此外，CSRD的影响还可能扩展到非政府组织和行业协会等其他组织。这些组织虽然不被强制要求按指令披露，但也可能需要公开相关活动的环境和社会影响信息。

3.5 国际财务报告可持续披露准则（IFRS – ISDS）

发布机构	应用标准	覆盖范围	主要的话题	面向对象	实质性类型
国际可持续发展准则理事会	根据国家和地区要求	全球	可持续，气候和其他议题	投资者	财务实质性

国际财务报告可持续披露准则（IFRS – ISDS，以下简称ISDS），由国际可持续准则理事会（以下简称ISSB）制定，旨在为资本市场提供全球一致的可持续披露基线准则。ISSB目前发布了《国际财务报告可持续披露准则第1号——可持续性相关财务信息披露一般要求》（以下简称 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》（以下简称IFRS S2）。ISDS准则的主要特点有投资者导向、财务实质性概念、全球性基准定位、相称性机制、例外性豁免等，并且与其他可持续报告框架和标准具有相互操作性，如整合了气候相关财务披露工作组（以下简称TCFD）框架。这些特点旨在有框架地推动可持续发展，同时确保信息披露的全球一致性和实用性。

ISDS的发展历程始于2021年11月第26届联合国气候大会，由国际财务报告准则基金会（IFRS基金会）宣布国际可持续发展准则理事会（ISSB）成立。随后，IFRS基金会成立了技术准备工作小组（TRWG），集合了气候信息披露标准委员会（CDSB）、国际会计准则委员会（IASB）、气候相关财务信息披露工作组（TCFD）等多个组织的力量，共同为ISDS的制定奠定基础。2022年3月，ISSB发布了两份ISDS征求意见稿，即《国际财务报告准则可持续披露准则第1号 - 可持续性相关财务信息的一般要求》（以下简称IFRS S1）和《国际财务报告准则可持续披露准则第2号 – 与气候相关的披露》（以下简称IFRS S2），并公开征求意见直至同年7月29日。经过意见征询和修订，ISSB在2023年6月正式发布了IFRS S1和IFRS S2准则的最终稿，并于2024年1月1日正式生效。

为了支持全球范围内企业的理解和应用，ISDS的中文版由财政部会计司协助翻译。此外，由于IFRS S2准则中的行业分类参考了SASB的标准，ISSB在2023年底对SASB准则进行了更新，以提高其国际适用性，并在2024年发布与欧洲可持续发展报告准则ESRS等其他准则的互操作性指南，进一步推动全球可持续信息披露的统一。

ISDS议题选择框架指南

尽管ISDS目前没有单独的指导文件来规定议题选择，但在IFRS S1中，ISSB建议企业参考SASB行业准则来识别与其特定行业相关的议题；同时，也建议企业进行价值链分析、识别风险和机遇、与利益相关方沟通等行动。IFRS S2中则强调对气候相关议题进行单独披露。

目前，IFRS基金会联合全球各会计师协会、全球报告倡议（GRI）、影响力投资全球指导小组（GSGII）等合作伙伴进行能力建设项目，以促进有效实施与可持续性相关的披露实践。根据2023年11月发布的《Capacity Building Programe Progress Report》，ISSB正致力于进一步发展行业特定的可持续披露准则，涵盖更广泛的可持续性议题，如生物多样性和水资源管理，以确保不同行业的企业能够针对其特定的可持续性风险和机遇进行精准披露。

作为未来计划的一部分，ISSB将推动这些行业标准的全球一致性，通过与国际证券委员会组织（IOSCO）等关键合作伙伴的协作，促进各司法管辖区对ISSB采纳和本地化实施。同时，ISSB将持续开发多语言教学资源和支持材料，通过知识中心等平台开放获取渠道，以协助全球企业和市场参与者更好地理解和应用这些准则。此外，ISSB将加强与全球报告倡议（GRI）、国际会计师联合会（IFAC）等组织的合作，共同应对实施中的挑战，并确保ISDS准则的市场适应性。通过参与行业活动、战略事件和与多边开发银行的合作，ISSB将扩大ISDS的影响力，并推动其在全球资本市场中的广泛应用。

应用范围

国际财务报告可持续披露准则（ISDS）旨在为全球范围内的企业提供一个统一的框架和标准，以披露与可持续性相关的财务信息。该准则适用于跨国公司、上市公司、大型国有企业和中小企业（SMEs），以及从金融机构到受监管行业的各类企业。ISDS的全球性设计使其能够满足不同国家和地区的可持续性报告要求，帮助企业在供应链和价值链中管理可持续性风险，并增强其对投资者和监管机构的透明度。随着全球对可持续性议题关注度的提高，ISDS预计将被越来越多的企业采纳，用以展示其对可持续性承诺的透明度和严肃性，促进全球资本市场的透明度和可持续性。

3.6 中国企业可持续发展报告指南（CASS-ESG6.0）之一般框架

发布机构	应用标准	覆盖范围	主要的话题	面向对象	重要性类型
中国企业改革与发展研究会和责任云研究院	目前自愿参照	全国	指导中国企业编制符合国际标准和国内监管要求的可持续发展报告	中国企业	双重重要性原则

《中国企业可持续发展报告指南（CASS-ESG 6.0）之一般框架》（以下简称CASS-ESG 6.0）是一部旨在指导中国企业编制符合国际标准和国内监管要求的可持续发展报告的工具书。该指南详细列出了报告的结构，每个部分包含了对应的指标清单，以及具体的指标要求、指标范围、指标解读及示例。该指南在指标设定上采用了四级指标架构，明确区分了基础指标和进阶指标，并特别划分了特定主体指标与全行业指标。这种设计确保了报告的全面性和针对性，既满足强制性披露要求，也鼓励企业自愿性提供更详尽的可持续发展信息。除报告结构和撰写指导外，该指南还包含了可持续发展报告流程管理、可持续发展报告评级以及典型案例等章节，旨在帮助企业完整展示其在可持续发展方面的管理创新和实践成效，提升企业的品牌形象和市场地位。总的来说，这是一本高度实操性的指南，它不仅整合了国内外各类框架的要求，还提供了具体的操作建议，旨在实际帮助企业编制高质量的可持续发展报告，而不仅仅是提供框架或政策指导。

CASS的框架自2009年首次发布以来，共经过六次迭代。从2009年的《CASS-CSR 1.0》到2017年的《CASS-CSR 4.0》，指南主要围绕企业社会责任（CSR）进行更新。这一阶段的四次迭代，见证了中国企业在社会责任报告方面从起步到逐步成熟的过程。而2022年《CASS-ESG 5.0》的面世，则标志着中国首本ESG报告指南的诞生。2024年6月，《CASS-ESG 6.0》在国际可持续发展信息披露标准快速推进，和国内监管要求日益严格的背景下发布了。这一版指南不仅与国际标准接轨，还响应了中国监管机构的新要求。

《CASS-ESG 6.0》严格依据上海、深圳、北京证券交易所的《上市公司可持续发展报告指引》构建了一个四级指标体系框架，包含环境（E）、社会（S）、治理（G）以及前言（P）、后记（A）的五项一级指标体系。并进一步细分为9个二级指标、26个三级指标和165个四级指标，每个指标都配有清晰的解释和实际企业案例，指导企业如何撰写报告、计算环境绩效等。其中环境维度下设的二级指标为：应对气候变化（E1）、污染防治与生态系统保护（E2）和资源利用与循环经济（E3）；社会维度下设的二级指标为：乡村振兴与社会贡献（S1）、创新驱动（S2）、供应商与客户（S3）和员工（S4）；治理维度下设的二级指标为：可持续发展相关治理机制（G1）和商业行为（G2）。

每个具体指标均对应相应的指标性质、指标要求及指标范围。其中，指标性质可分为定性指标与定量指标。指标要求则区分为基础指标与进阶指标，基础指标确保企业满足监管机构规定的最低可持续发展标准，而进阶指标鼓励企业超越这些基本要求，展示其在可持续发展领域的领导力和创新实践。指标范围共划分为三类：全行业指标、特定主体指标和特定行业指标。全行业及特定主体指标已在本指南中明确，特定行业指标将纳入后续构建的分行业指标体系。该分行业指标体系基于一般框架，依托国家统计局的国民经济行业分类标准，构建90个分行业专属指标，为各行业编订可持续发展报告和社会责任报告提供符合行业实际、切实可行的信息披露指南。

《CASS-ESG 6.0》指南在第七章“可持续发展报告流程管理”中，通过其第二步“研究”和第三步“识别”，为企业提供了一套系统化的议题梳理和选择指导。

在“研究”阶段，企业被引导通过文献研究、调研访谈等方法，深入分析宏观政策、行业趋势，并总结企业自身的可持续发展特点，为报告的框架构建和体系建立研究基础。随后，在“识别”阶段，企业通过形势分析和利益相关方沟通，评估并确定可持续发展的关键议题，构建议题矩阵，确保报告内容的针对性和深度。

第二步“研究”阶段，企业首先需要进行深入的背景及标准研究，涉及了对外部信息的综合考量。企业应分析国家宏观政策、行业发展趋势及国际共识，如联合国可持续发展目标和巴黎协定等，确保报告内容与时代特征和国家战略同步。其次，企业需开展特色研究，聚焦于企业自身的可持续发展实践和成效。这包括对企业使命、愿景、价值观的深入分析，以及中长期战略和专项可持续发展战略的考量。企业应展现其在商业模式、经营管理制度等方面的创新，也可以通过对标分析往年报告和同类企业的报告，学习优秀经验和做法，以提升报告的质量和深度。

表：《CASS-ESG 6.0》具体指标说明表示例，由ABeam绘制

二级 议题	三级 议题	四级指标		指标 性质	指标 要求	指标 范围
		编号	指标名称			
应对气候变化 (E1)	应对气候变化 (E2.1)	E1.1.11	碳排放权交易参与情况	定性	基础	特定主体
		E1.1.12	聘请第三方机构核查或鉴证温室气体排放数据	定性	进阶	全行业
		E1.1.13	分类统计温室气体排放情况	定量	进阶	全行业
		E1.1.14	温室气体排放量核算说明	定性	基础	全行业
		E1.1.15	参与各项减排机制	定性	基础	全行业
		E1.1.16	减排目标、措施及成效	定性	基础	全行业
		E1.1.17	范围一温室气体减排量	定量	基础	全行业
		E1.1.18	范围二温室气体减排量	定量	基础	全行业
		E1.1.19	客观审核披露碳减排创新成果	定性	进阶	全行业
污染防治与生态系统保护 (E2)	污染物排放 (E2.1)	E2.1.1	环境管理制度	定性	基础	全行业
		E2.1.2	污染物排放总量	定量	基础	特定主体
		E2.1.3	污染物超标排放情况	定性	基础	特定主体
		E2.1.4	环保绩效等级	定性	基础	特定主体
		E2.1.5	分类统计污染物排放情况	定量	进阶	特定主体
		E2.1.6	污染防治技术、设施及实施效果	定性	基础	特定主体
		E2.1.7	主要污染物减排目标及措施	定性	基础	特定主体
		E2.1.8	污染物排放对周边群体的影响	定性	基础	特定主体
		E2.1.9	环境监测方案和风险管理措施重大缺陷	定性	基础	特定主体

第三步“识别”阶段，企业进行议题的评估和选择包含三个关键步骤：

1. **构建议题清单：**通过综合分析宏观形势、行业趋势、利益相关方关注点及企业发展战略，识别出与企业可持续发展相关的议题，并构建一个“全面”、“科学”、“与时俱进”的议题清单。

表：议题清单组成要求，由ABeam绘制

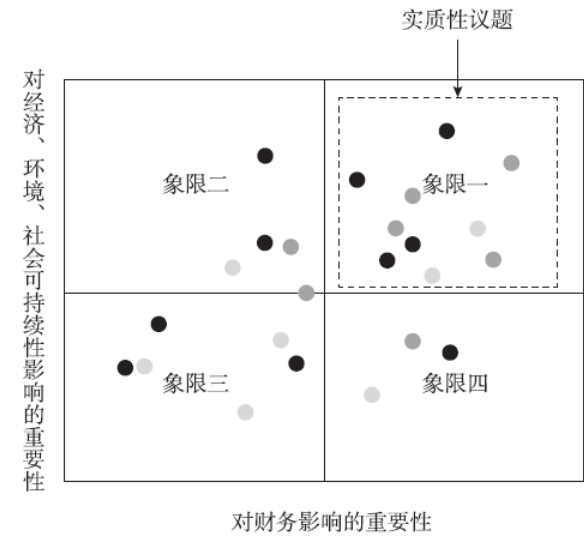
原则	释义
全面	覆盖公司内外部利益相关方诉求，可持续发展政策、标准、倡议所要求的可持续发展要素
科学	以企业所在行业、属性、发展阶段为基本立足点，纳入与企业自身可持续发展活动相关的议题
与时俱进	紧跟国内外可持续发展趋势以及经济社会发展的最新战略方向和现实需求

2. **识别重要性议题：**企业利用双重重要性方法，即考虑议题对企业财务和对经济、环境、社会可持续性的影响，构建重要性议题筛选矩阵，将议题分为四个象限，以识别出对企业具有重大影响的重要性议题。

3. **明确披露框架：**企业应在可持续发展报告中详细披露这些重要议题的界定、管理、实践与绩效，结合“治理——战略——影响、风险和机遇管理——指标与目标”四个核心内容，确保信息披露的完整性和公允性。

应用范围

《CASS-ESG 6.0》旨在辅导中国企业编制符合监管要求的高质量可持续发展报告，为不同性质的中国企业提供定制化的指导。上市公司可以通过遵循该指南，编制出更准确、透明的可持续发展报告，满足投资者和利益相关方对非财务信息的需求，从而增强企业的市场竞争力和公信力。与此同时，非上市公司则可以依据指南来编制企业社会责任报告，展示其在社会责任实践和管理创新方面的成就，提升公众信任和品牌形象，增强市场地位。这一指南的应用，不仅帮助中国企业应对监管要求，更促进了企业在可持续发展道路上的创新和成长。



- 象限一：被识别为重要的实质性议题；
- 象限二：被识别为相关的议题；
- 象限三：被识别为不相关的议题；
- 象限四：被识别为相关的议题。

(图：重要性议题筛选模型)

3.7 上市公司可持续发展报告指引及其相关文件

如本文在第一章所提，2024年沪深北交易所分别先后发布了《上市公司可持续发展报告指引》（以下简称《指引》）、《上市公司可持续发展（ESG）报告编制指南》（以下简称《指南》）的征求意见稿，《指南》正式版于2025年1月定稿并发布。《指南》和《指引》均以双重重要性为原则要求中国上市公司针对其重点ESG议题进行披露。中国上市公司协会也组织编写了《上市公司可持续发展报告工作指南》，以帮助上市公司适应新的披露要求。三份文件联系紧密，下文将围绕其议题识别的部分进行展开说明。

《指引》统一规范了上市公司在编制和披露可持续发展报告时应遵循的原则和要求，强调上市公司需将可持续发展理念整合到公司战略和经营中，确保信息披露的真实性、客观性和一致性，并在规定时间内披露与年度报告一致的可持续发展报告。要求其在可持续发展信息披露中关注四大核心领域：治理、战略、影响风险和机遇管理以及指标与目标。《指引》特别关注气候变化适应性、环境和生态保护、资源利用效率以及社会责任履行等方面，同时鼓励与利益相关方的有效沟通和信息的数字化管理。此外，《指引》还为特殊情况下的披露提供了灵活性，并定义了一系列专业术语以确保报告的清晰度和可比性。上市公司需根据《指引》要求，合理安排技术和数据准备工作，逐步提升信息披露的质量和透明度。

《指引》提供了一个整体的议题框架，其议题汇总可通过附录议题索引表进行参考。议题被分为三个主要维度：环境、社会和可持续发展相关治理。

在《指引》中，虽并未专门设置针对议题选择的章节，但在第一章“总则”里第五条、第九条和第十条提供了与议题选择相关的指导。这些条款涉及对相关议题的识别与评估、与利益相关方的沟通以及在信息收集过程中的成本效益考量。其中第五条指导企业进行议题识别与评估，要求其基于自身的行业特性、业务运营和价值链状况，涵盖短、中、长期视角，以评估《指引》提供议题的财务重要性及影响重要性。同时，公司需要说明评估这些议题重要性的过程。对于《指引》未提供但对公司具有重要性的其他议题，也应进行识别和披露。第九条指导指出企业应考虑利益相关方的诉求和关注点，鼓励企业通过访谈、座谈、问卷调查等方式，了解和征集利益相关方的意见，以促进有效交流并提升报告的信息披露质量。第十条则是建议企业在识别和评估可持续发展相

关的影响、风险和机遇时，企业应使用与其能力、前期工作成果和资源相匹配的方法来收集信息，同时考虑成本的可负担性。第二章“可持续发展信息披露框架”中的第十四条也提到企业需要整体识别并评估与可持续发展相关的风险和机遇。明确与财务重要性相关的因素，匹配短、中、长期的公司战略和资源。对影响重要性相关因素进行定量和定性的披露，并展示公司将因素监管和应对措施融入内部管理的过程。此外，还需公开风险和机遇的优先级排序和标准。

表：《上市公司可持续发展报告指引》议题索引表

维度	序号	议题	对应条款
环境	1	应对气候变化	第二十一条至第二十八条
	2	污染物排放	第三十条
	3	废弃物处理	第三十一条
	4	生态系统和生物多样性保护	第三十二条
	5	环境合规管理	第三十三条
	6	能源利用	第三十五条
	7	水资源利用	第三十六条
	8	循环经济	第三十七条
社会	9	乡村振兴	第三十九条
	10	社会贡献	第四十条
	11	创新驱动	第四十二条
	12	科技伦理	第四十三条
	13	供应链安全	第四十五条
	14	平等对待中小企业	第四十六条
	15	产品和服务安全与质量	第四十七条
	16	数据安全与客户隐私保护	第四十八条
可持续发展相关治理	17	员工	第五十条
	18	尽职调查	第五十二条
	19	利益相关方沟通	第五十三条
	20	反商业贿赂及反贪污	第五十五条
	21	反不正当竞争	第五十六条

《指南》定位于《指引》的解读和典型实践分享，针对完善可持续发展治理架构、双重重要性评估分析、四要素披露框架应用、气候情景分析等重点难点内容，提供更加具体的应用指南。另外，《指南》以辅助参考为主，不设置额外的强制披露要求。《指南》正式稿包含《第一号 总体要求与披露框架》与《第二号 应对气候变化》。

起草说明中《第一号 总体要求与披露框架》主要内容包括以下四个部分：

①

提升可持续发展报告的一般要求

对于可持续报告披露的义务主体、报告范围、报告期间、发布时间、名称与方式、审议程序、议题设置、披露要求和豁免情形等进行了明确规定。

②

阐释识别和分析重要性议题的方法

说明重要性议题的定义及披露要求，影响重要性、财务重要性的分析步骤和分析框架，并明确重要性议题识别和重要性分析的方法。

③

明确可持续信息“四要素”的披露要求及示例

明确“治理”、“战略”、“影响、风险和机遇管理”、“指标与目标”的披露要求，同时提供有关的披露要素和示例，健全上市公司可持续信息披露制度。

④

说明报告框架、披露项归类、披露项说明的方法

为可持续发展报告框架的搭建提供参考，明确要求报告框架下的披露应当对具体议题进行逐一拆解，提供议题定量披露项说明及附注、议题定性披露项说明示例。

《第二号 应对气候变化》，主要内容包括以下三个部分：

①

提供评估“应对气候变化”议题重要性的主要方法

帮助披露主体的气候影响重要性及评估流程，对气候相关风险和机遇、对企业的影响、对财务的影响等方面进行阐释。同时，提供财务影响评估方法，帮助披露主体合理评估气候对企业财务可能产生的复杂影响。

②

为气候变化议题的评估分析方法和流程提供参考

指南介绍了气候适应性概念、情景分析方法与流程以及情景分析主要考虑因素，并对温室气体范围一、范围二和范围三排放量提供参考核算方法。同时，帮助披露主体理解专项计划内涵并提供相关转型计划的具体行动示例。

③

为气候相关议题的信息披露进一步厘清要点

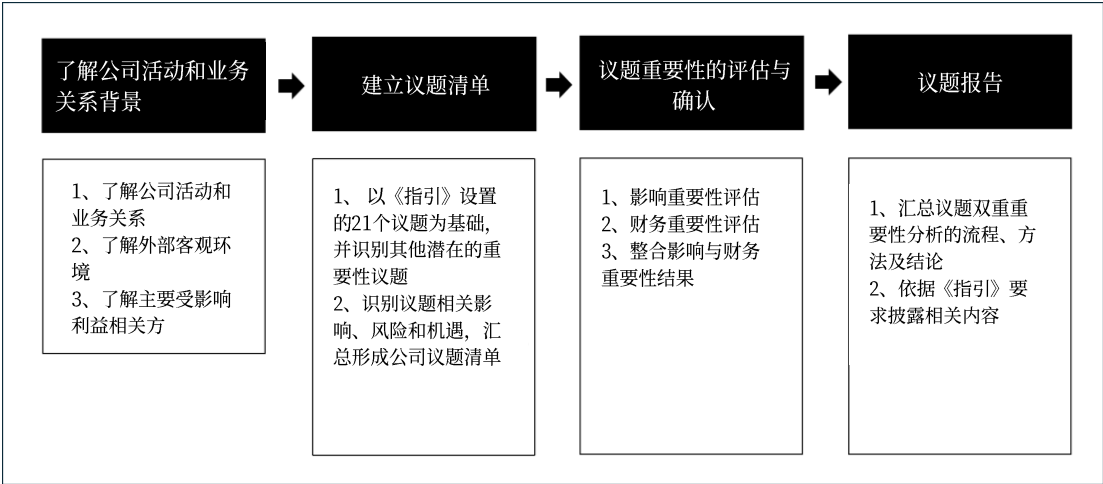
对《指引》规定的气候相关议题的披露要求进行细化拆解，设置了22个披露要点，为披露主体提供参考。

《指引》的议题选择参考双重重要性原则，从“财务重要性”和“影响重要性”两个方面对议题重要性进行判断，并根据重要性有无进行选择性披露。披露主体也可以在《指引》设置的议题外，结合所处行业特点、行业发展阶段、自身商业模式、所处价值链等情况，识别并披露其他具有财务重要性或者影响重要性的议题。

表：关于议题重大影响的判断依据

重要性维度	“重大影响”的说明
财务重要性	议题是否预期在短期、中期和长期内对公司商业模式、业务运营、发展战略、财务状况、经营成果、现金流、融资方式及成本等产生重大影响。
影响重要性	企业在相应议题的表现是否会对经济、社会和环境产生实际或者潜在重大影响。

针对重要性议题的识别与选择，《指南》给出了详细的步骤说明，如下图所示：



(图：议题重要性分析流程，由ABeam绘制)

表：了解公司活动及业务关系考虑因素

公司活动和商业关系	1. 分析公司的商业计划、战略、财务报表，并在适用的情况下，分析向投资者提供的其他信息； 2. 考察公司的活动、产品和服务，以及这些活动的地理位置； 3. 绘制公司的业务关系图，包括上游和/或下游价值链，以及业务关系的类型和性质。
其他背景信息	1. 分析与公司相关的法律和监管政策； 2. 分析公开文件，如媒体报道、同业分析、特定行业标准、研究报告及出版物。
了解受影响的利益相关方	1. 分析现有的利益相关者参与方式。例如，直接沟通、意见征询、信息提供等； 2. 绘制公司在其活动和业务关系中受影响的利益相关方的分布图。可以根据活动、产品或服务来识别不同的受影响的利益相关方群体，并针对特定的议题进行优先级排序。

步骤一：了解公司活动和业务关系背景

披露主体可以将整体了解相关背景作为第一步，了解内部活动和业务关系、外部客观环境以及主要受影响的利益相关方。

步骤二：建立议题清单

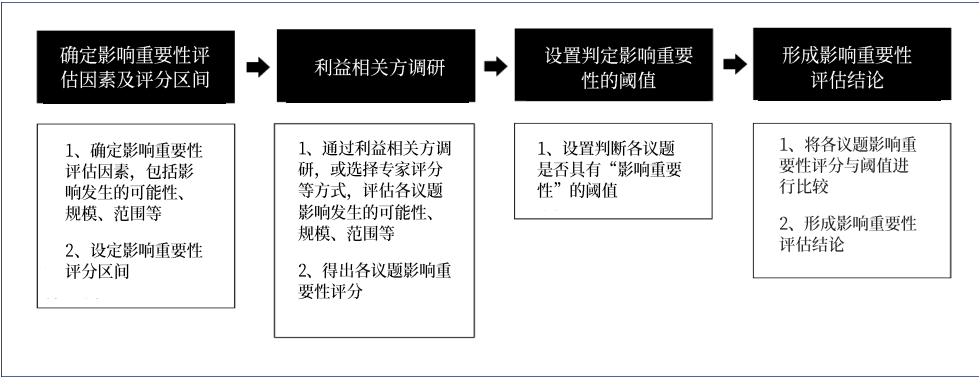
披露主体应使用《指引》中设置的21个议题作为议题清单基础，结合所处行业特点、行业发展阶段、自身商业模式、所处价值链等情况，识别其他具有财务重要性或影响重要性的议题。公司可通过尽职调查、风险管理等内部流程，以及整理相关监管政策、规则、行业标准及发展趋势、同业分析等方式识别重要性议题，完善议题清单。

表：建立议题清单的参考方式

政策分析	1. 参考运营所在地的宏观政策以及所在行业的特定政策或标准，识别重要的通用议题和行业特定议题。 2. 公司在开展政策分析时，可考虑以下两方面影响：一是宏观政策（如国家出台的综合性法律法规等）对于公司运营的整体影响；二是公司运营所涉的行业和具体业务相关的特定政策法规（例如行业标准、国家出台的行业管理规范等）对于公司的特定影响。
规则与标准对标	参考《指引》的21个议题。也可同时参考境内外其他可持续发展相关标准、评级机构相关标准等，选取其中要求披露的议题开展重要性分析。
同业分析	1. 参考可持续发展长期表现较为优异的同业或价值链上下游公司的重要性议题设定方式和排序结果，筛选出值得关注的重要性议题。由于同业的背景、业务结构、可持续发展管理现状等均有一定的差别，建议公司广泛参考多家同业的重要性议题，以得出较为一致、可靠的识别结果。 2. 涉及同业较多、业务类型较为复杂的公司可以梳理并提炼同业关注度较高的重要性议题，作为辅助识别议题的决策依据。 3. 新的公司活动、业务关系以及运营环境的重大变动都可能导致公司所在行业背景及其影响的改变，因此公司应持续评估其行业背景并及时更新重要性议题识别结果。

步骤三：议题重要性的评估与确认

披露主体可以结合自身所处行业和经营业务的特点等情况，判断步骤二议题清单中的议题是否具有财务重要性或影响重要性。评估重要性的方法包括定量分析和定性分析，公司可与利益相关方沟通，咨询相关的内外部专家。



(图：影响重要性评估流程 由ABeam绘制)

其中，影响重要性信息主要为满足受影响利益相关方的信息需求，旨在提供有助于评估公司经营外部性的可持续发展相关信息。对于负面影响，实际的负面影响的重要性取决于影响的规模、范围和不可补救性，潜在的负面影响的重要性取决于影响的规模、范围、不可补救性和可能性。对于正面影响，实际的正面影响的重要性取决于影响的规模和范围，潜在的正面影响的重要性取决于影响的规模、范围和可能性。

表：影响重要性评估因素定义与说明

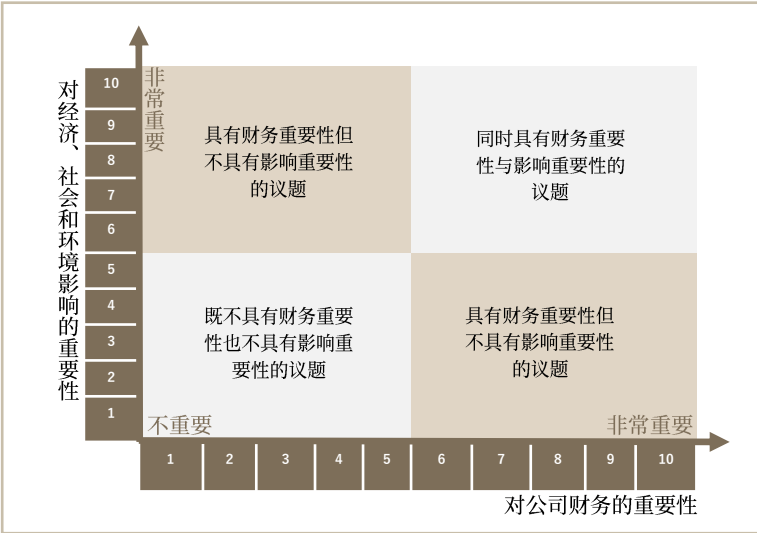
因素	定义与说明
规模	影响的大小程度。对于负面影响，其影响规模可能取决于是否导致公司违反应当遵守的法律法规等，也可能取决于影响发生的背景。对于正面影响，其影响规模是指有益或可能有有益的程度。
范围	影响的广泛程度。对于负面影响，其范围例如受影响的个人数量或环境破坏的区域范围。对于正面影响，其范围例如受到或可能受到正面影响的个人数量或环境资源范围。
不可补救性	对于负面影响，其不可补救性是指抵消或弥补伤害的难度。
可能性	1.潜在负面影响或正面影响的可能性是指负面影响或正面影响发生的概率。 2.影响的可能性可以定性衡量（例如，采用“非常有可能”、“很可能”、“一般可能”、“不可能”等的一般术语；采用“每年一次”、“三年一次”、“五年一次”等频率）或定量衡量（例如，采用0-100%的概率法）

表：负面影响重要性评估因素打分示例

规模	打分	范围	打分	不可补救性	打分	可能性	打分
无	0	无	0	很容易补救	0	不可能	0
极小	1	有限	1	短期内相对容易补救	1	轻微可能	1
轻度	2	集中	2	可努力补救（需要时间和成本）	2	一般可能	2
中度	3	中度	3	难以补救或需要在中期内补救	3	很可能	3
高度	4	广泛	4	很难补救或需要在长期内补救	4	非常有可能	4
严重	5	全球/全部	5	无法补救	5	可能性极高	5

披露主体可以与关键受影响的利益相关方（如员工代表等）进行沟通，了解利益相关方可能受到的影响，深入评估影响的规模、范围和可能性。披露主体也可以设置适当的阈值来评估实际和潜在影响是否重大，根据影响的重要性排定优先顺序，进一步提供优先级排序结果。最终基于利益相关方调研或专家评分结果等方式，将各议题影响重要性评分与阈值进行比较，公司可以得出议题影响重要性的分析结果。而当特定议题的影响重要性已成为行业共识时，公司可以直接得出结论认为这种影响是重要的，而无须对其规模、范围和不可补救性再进行深入分析。

除了评估影响重要性外，企业也应该将财务重要性的评估纳入考量范围，并对评估结果进行汇总。公司可根据识别出各议题是否具备“重要性”，以及具体的“财务重要性”或“影响重要性”评分，以图示法予以体现。



（图：影响与财务重要性整合结果，ABeam根据《上市公司可持续发展报告指引》公开数据绘制）

2024年9月中国上市公司协会组织编写了《上市公司可持续发展报告工作指南》（以下简称《工作指南》），旨在为上市公司提供应用《指引》的实操手册。《工作指南》以《指引》为基础，重点解读可持续发展报告整体及各个议题项下的具体披露要求，同时介绍境外主流可持续信息披露标准的相关内容，并提供优秀披露案例，供上市公司相关工作参考。

报告编制流程	介绍了可持续发展报告的整体编制流程，包括信息收集、撰写、审议与披露等步骤。
重要性议题识别与披露	阐述了如何识别和评估重要性议题的流程，包括了解企业背景、初步筛选议题、重要性评估和最终确认。
环境、社会与治理议题	针对环境（E）、社会（S）和治理（G）三个维度，详细解读各类具体议题的披露要求及优秀案例
利益相关方沟通	强调与利益相关方的沟通，确保报告能反映出各方关切和期望。
报告的鉴证与ESG评级	介绍可持续发展报告的鉴证流程及其与ESG评级的关系，帮助公司提高信息披露质量。

（图：《工作指南》中的重要性议题）

应用范围

《指引》适用于报告期内被纳入上证180、科创50、深证100、创业板指数的样本公司，以及境内外同时上市的公司。也鼓励其他上市公司自愿披露。

3.8 企业可持续披露准则 — 基本准则（试行）

发布机构	应用标准	覆盖范围	主要的话题	面向对象	重要性类型
中华人民共和国财政部、中华人民共和国外交部等九部委	自愿参照	全国	规范和指导企业在可持续发展方面的信息披露	所有企业	双重重要性原则

2024年11月20日，中华人民共和国财政部（以下简称财政部）、中华人民共和国外交部、国家发展和改革委员会、中华人民共和国工业和信息化部、中华人民共和国生态环境部、中华人民共和国商务部、中国人民银行、国务院国有资产监督管理委员会、国家金融监督管理总局九部委联合印发了《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》（以下简称《基本准则》），并于2024年12月17日公开发布，标志着中国统一的企业可持续披露准则体系建设正式拉开序幕。相较此前的征求意见稿，试行正式稿整体结构上没有发生较大的改动。其中值得注意的是，正式版本中删除了征求意见稿中第二条“本准则适用于在中华人民共和国境内设立的按规定开展可持续信息披露的企业”的限制，适用企业范围更广。

《基本准则》是财政部为推动企业高质量发展和引导企业践行可持续发展理念而起草的一套规范性文件。该准则旨在规范企业在中华人民共和国境内对环境、社会和治理（ESG）方面的信息披露，确保信息的质量和透明度。坚持“积极借鉴、以我为主、兼收并蓄、彰显特色”的总体思路。准则包括总则、披露目标与原则、信息质量要求、披露要素、其他披露要求以及附则等六个部分，明确了企业应披露的可持续信息的定义、重要性评估标准、信息的可靠性、相关性、可比性、可验证性和可理解性等要求，并强调了报告主体与财务报表的一致性、报告期间的一致性、合规声明以及前期差错的更正等内容。

财政部在制定过程中深度参与了国际准则的制定，并与国际可持续准则理事会（ISSB）的标准保持了衔接。通过对国际准则的中国适用性进行评估，并广泛听取了各界意见。中国计划到2027年出台更多具体和气候相关的披露准则，到2030年构建起国家统一的可持续披露准则体系，逐步从上市公司推广至非上市公司，从大型企业扩展至中小企业，最终实现从自愿性披露向强制性披露的转变，以促进企业社会责任和可持续发展的实践。

试行版《基本准则》提供了一个宏观的指导框架，虽然没有详细列举具体的议题和议题选择指导，但它确立了企业在进行可持续信息披露时应遵循的基本原则和目标。在第一章“总则”中，第四条强调了企业需要考虑其价值链，这包括与企业业务模式及其外部环境相关的所有互动、资源和关系。第六条进一步指出，可持续信息之间以及可持续信息与财务报表信息之间应当相互关联，这要求企业在披露时确保信息的一致性和整合性。在第二章“披露目标与原则”中，第八条明确了可持续信息使用者的范畴，包括投资者、债权人、政府及其有关部门和其他利益相关方，突出了可持续披露主要面向的利益相关方，并强调了可持续披露的财务相关性。第二章第九条专门说明了重要性评估过程，这一过程包含对可持续风险和机遇的财务影响进行评估，要求企业不仅要与财务报表的重要性评估标准保持一致性，还要考虑这些风险和机遇对未来不同时间尺度的潜在影响及其发生的可能性。

根据财政部会计司发言人的答记者问，国家统一的可持续披露准则体系由基本准则、具体准则和应用指南组成。总体目标是到2027年，企业可持续披露基本准则、气候相关披露准则及应用指南能相继出台。具体准则将针对各ESG议题提出更为具体的信息披露要求。答记者问中提到，应用指南将针对基本准则和具体准则进行更深入的解释和细化，提供具体的操作性规定和示例。可以预见的是，通过后续具体准则和应用指南的制定可以给在中国进行可持续披露的企业提供更加明确的指导，促进企业在可持续发展实践中的透明度和责任性。

应用范围

《基本准则》是面向中国所有企业对可持续发展信息披露提出的一般要求，根据前期国际准则的中国适用性评估结论，国际准则多数要求在我国具有适用性。《基本准则》对接国际规则，不仅帮助中国企业提高国际竞争力，还引导企业转变发展模式，从单纯追求经济效益转变为兼顾社会效益和生态效益，实现经济效益和社会责任的双赢。

3.9 环境、社会及管治报告守则（原名为ESG报告指引）

发布机构	应用标准	覆盖范围	主要的话题	面向对象	重要性类型 ^[1]
香港交易所	强制性	中国香港	提供信息披露框架和标准	香港交易所上市公司	财务重要性原则

《环境、社会及管治报告守则》（原名为《ESG报告指引》）是为在香港交易所上市的公司提供的信息披露框架。要求公司在发布年报时，需同时发布ESG报告，透明、完整地披露其在环境、社会和公司治理方面的信息。公司在相同的时间点向公众披露其财务表现和ESG绩效，确保投资者和其他利益相关者能够同时获得关于公司运营的信息。该报告守则包括强制性披露规定和“不遵守就解释”条文，要求公司披露关键绩效指标和相关管理条例，主题涵盖环境排放、资源使用、气候变化、员工雇佣、健康与安全、发展培训、供应链管理、产品责任、反贪污和社区投资等多个方面。此外，报告守则还强调了独立验证的重要性，明确了董事会对ESG策略和报告的责任，以增强报告的可信度。

自2012年首次发布《ESG报告指引》以来，香港交易所的ESG披露要求经历了显著的发展和变化。2016年，港交所实施了“不披露就解释”规则，提升了部分议题的披露要求。2018年，随着《绿色金融战略框架》的发布，港交所特别强调了上市公司对环境，尤其是气候相关信息披露的加强。2019年，指引进一步扩大了强制披露范围，例如要求披露董事会ESG管治声明，将披露建议调整为“不遵守就解释”，并新增多个环境和社会类披露指标。2021年，香港交易所发布了气候信息披露指引，以促进上市公司遵循气候相关财务信息披露工作组（TCFD）建议；同时，2021年的ESG指引修订进一步强化了董事会在ESG事务中的治理责任，并提出了包括企业文化、反贪污政策、董事会多元化等关键领域的新措施。2023年，香港交易所宣布将气候披露标准与TCFD建议和ISSB的新标准对齐，并在2024年4月推出了依据IFRS S2的新气候规定，引入差异化的披露责任和实施宽免措施。本次修订后，香港交易所《ESG报告指引》改名为《环境、社会及管治报告守则》，并于2025年1月1日正式生效。

香港交易所《环境、社会及管治报告守则》从最初的自愿性披露过渡到强制性披露，披露要求更加细化，并逐步与国际标准接轨，这种演变体现了市场对企业可持续性信息的期望日益增强，也彰显了监管机构致力于提升上市公司在ESG信息披露方面的规范性、质量和国际一致性，以满足投资者和利益相关方的商业需求。

《环境、社会及管治报告守则》构建了一个完整的框架，框架分为“强制披露”和“不披露就解释”两个部分。强制披露部分主要集中在管治架构下，要求公司详细说明董事会对环境、社会及治理方面的基本监管和相关行动的管理。而“不披露就解释”的部分则涵盖了两大类议题：A.环境维度、B.社会维度。环境维度进一步细分为排放物（A1）、资源使用（A2）、环境及天然资源（A3）和气候变化（A4）层面；社会维度则包括“雇佣及劳工常规”中的雇佣（B1）、健康与安全（B2）、发展及培训（B3）、劳工准则（B4），营运管理“中的供应链管理（B5）、产品责任（B6）、反贪污（B7）和“社区”中的社区投资议题（B8）。这些层面共同构成了公司在ESG领域需关注和报告的核心内容。

其中，每个议题都有对应的一般披露要求和关键绩效指标。以环境维度下的排放物（A1）为例，《环境、社会及管治报告守则》要求公司对其大气排放和温室气体排放等环境影响进行详细披露。在一般披露要求中，公司需阐述其关于废气排放、废物处理和污染控制的政策，以及遵守相关环境法规的情况。而关键绩效指标要求公司提供量化数据，如不同类型

[1]. Materiality, 国际框架相关研究文献倾向于使用“实质性”的翻译，而国内多用“重要性”，

排放物的具体排放量和温室气体排放的总量及其密度等，确保数据的可比性。每个议题具体的披露指导，旨在引导公司系统地识别和管理其运营对环境的影响，并向利益相关方提供清晰、一致的ESG信息。

另外，在《环境、社会及管治报告守则》的“整体方针”中还说明了企业在报告ESG信息时不应局限于这些议题。鼓励公司根据自身特点和行业特性，识别并披露那些可能对环境、社会产生深远影响或对投资者和其他利益相关者的评估与决策具有关键作用的额外事项。同时，指引也提倡企业参考和使用国际上与本指引“不遵守就解释”条文相当的其他环境、社会及管治报告准则进行相关披露。

尽管《环境、社会及管治报告守则》中提到的议题构成了对企业基本的披露要求，但这并不意味着企业可以忽视对这些议题进行重要性评估和排序。根据香港交易所在ESG Academy（线上ESG教育平台）板块中提供的重要性评估实践，重要性评估是董事会确定ESG事宜轻重缓急的过程，有助于公司识别和评估对投资者和其他利益相关者至关重要的ESG风险和机遇。

应用范围

香港交易所的《环境、社会及管治报告守则》主要适用于在香港联合交易所有限公司（以下简称联交所）主板上市的公司，即所谓的发行人。《环境、社会及管治报告守则》对中国内地交易所制定和优化ESG指引产生积极影响，也为中国内地及其他地区的上市公司在编制和改进自身的ESG报告时提供了重要的参考框架。

第四章

ESG议题选择的影响要素与方法论



4.1 ESG议题选择的空白点

2024年，随着我国各相关部门政策和指导文件的印发，我国ESG披露标准虽再上新阶，但对于在华外企而言仍存在部分尚未被关注到的潜在空白。

空白点 1：ESG新兴参与者起步的困境与成熟企业的增长瓶颈

现有的ESG框架和指导方针虽然为上市企业和成熟大型企业提供了详尽的行动蓝图，但它们往往未能充分考虑到那些刚起步或尚未开始ESG实践的企业。这些企业包括刚准备涉足ESG领域的新入局者，以及虽然对社会和环境有着显著影响，却因缺乏资金和人力资源而难以实施ESG措施的新兴参与者。此外，还有一部分企业可能尚未认识到ESG的重要性，或在如何着手进行ESG实践方面感到迷茫。与新兴参与者的起步困境相对应的是，尽管一部分大型成熟企业在ESG的基本实践方面已经取得了显著进展，但它们面临着如何实现从“及格”到“良好”，再到“优秀”的持续增长和创新的挑战。这些企业虽然在ESG领域已经建立了坚实的基础，但如何找到新的突破口，进一步深化和扩展其ESG实践，仍是一个亟待解决的问题。这包括探索新的ESG议题，采用创新技术和方法，以及开发更具战略性和前瞻性的ESG项目。

空白点 2：行业竞争力的定位难题

尽管现有的ESG框架普遍强调了行业特性的重要性，但它们往往没有提供明确的指导，帮助企业在其特定行业中准确定位自己，以及如何结合自身的战略目标进行ESG实践。此外，企业在考虑竞争对手和同行业其他企业的表现时，如何进行有效地比较分析，从而制定出有竞争力的ESG策略，也是一个尚未被充分解决的问题。

空白点 3：跨国经营的平衡困境

跨国企业在执行ESG策略时面临着独特的挑战，尤其是在平衡母国与当前经营国家的法规、文化及利益相关者期望方面。现有的ESG框架虽然提倡国际化标准，但往往缺乏对如何在不同国家市场之间实现有效平衡的具体指导。

空白点4：重要性评估的量化难题

尽管现有的ESG框架提供了重要性评估矩阵和考虑因素，但在具体实操层面，如何确定评估指标、操作方法，以及如何准确定位议题在矩阵中的具体位置，导致在评估过程中往往依赖于定性分析和主观判断，缺乏量化工具。

空白点5：缺乏与利益相关者沟通的实操工具

虽然现有的ESG框架强调了解利益相关者诉求的重要性，但在如何具体操作这一过程中，提供的实际指导相对有限。例如：如何完整识别所有利益相关者，如何评估不同利益相关者的影响重要性、如何对供应商和顾客等进行调研方法的设计、问卷制定、访谈提纲构建等。

空白点6：动态监测与适时调整力不足

现有的ESG框架虽然提供了议题选择和执行的指导，但往往缺乏对企业议题选择和侧重点进行动态调整的指导。在快速变化的市场和政策环境中，企业议题的选择和优先级可能需要根据新的信息和情况不断调整。

4.2 ESG议题选择的影响要素整理

为了融合国内外官方ESG披露框架，并为议题的识别和选择提供一套系统化的评估方案、确保全球范围内的一致性和可比性的同时将国际视野与本土实践结合，我们认为企业在议题识别的过程中应该考虑以下要素：



利益相关者的诉求

识别并理解不同利益相关者的需求和期望，包括投资者、员工、客户、供应商和社区等，确保企业决策能够平衡各方利益。



企业所在的行业情况和行业特性

分析企业所在行业的特定风险和机遇，考虑行业标准和较佳实践，以及行业独特的ESG问题。



企业在价值链中的位置及供应链相关内容

评估企业在价值链中的作用，识别供应链中的ESG风险和机遇，并采取措施以提升整个供应链的可持续性。



企业自身的情况，包括战略和发展目标

将ESG因素融入企业战略和长期发展目标中，确保企业的方向与全球可持续发展目标一致。



对经济和财务指标的影响和关联

评估ESG因素如何影响企业的经济表现和财务健康，包括成本、收入和投资回报等。



经营活动对环境和社会的影响

识别和量化企业运营对环境（如碳排放、资源使用）和社会（如劳工权益、社区关系）的具体影响。



外部政策和法规风险

监测和评估外部政策变化和法规要求，确保企业能够及时适应并遵守相关法律法规，减少合规风险。



议题的强制披露要求

在议题的识别与评估过程中，企业需要考虑将国内外ESG披露框架中的强制披露指标与核心方向相结合。例如，许多框架中对气候相关议题均有单独的关注点，考虑强制披露要求可以确保所采用的方法论不仅符合监管要求，同时也推动可持续发展实践的实施。

结合以上空白点和关键要素，我们建议将议题识别的方法拆分成如下几个步骤：



(图：ABeam ESG议题选择方法论步骤)

4.3 如何进行ESG议题选择

4.3.1 外部信息收集与分析

由于企业的ESG实践涵盖环境、社会和治理多个维度，在着手确定ESG披露议题时，企业通常会将广泛搜集关联议题作为第一步。通过完整地搜集，挖掘潜在的关键议题，形成一份议题长清单，可以帮助企业在宏观层面把握ESG披露内容的全貌，避免遗漏具有重要性的议题。

关联议题的搜集离不开对外部环境的信息收集与内部环境的重新审视。我们将外部环境细分为宏观环境和行业信息两个方面。对企业来说，经济、政策、法律法规等宏观背景可以帮助其把握整体趋势；而行业标准、特定风险和机遇等行业信息则能使企业更好地了解自身所处的行业环境。

宏观环境分析：对外企而言，由于其跨国经营的特性，在分析宏观环境时不仅需要考虑母国的政策法规等经营环境，同时需要关注经营地的相关情况。以母公司为欧盟所在企业为例，在议题选择的过程中，既需要满足欧盟CSRD准则的要求，也要满足国内的政策法规，从而保证企业经营的合规性。

除了信息来源外，外企在信息关注重点上也有着更高的要求。企业需要兼顾全球范围内，例如全球供应链、国际局势状况等与外企经营紧密相关的信息，同时关注中国市场特定的需求和期望。例如近年来，在国内政策推动下，“双碳”政策、乡村振兴等中国特色议题已成为国内ESG实践备受关注的焦点。越来越多的外企也加入中国特色的ESG实践行列，为其在国内市场的竞争中加油助力。

表：宏观环境信息收集渠道概览，ABeam根据公开信息整理归纳

序号	信息类型	说明	信息渠道参考
1	国际信息披露框架	提供全球范围内的企业信息披露标准和框架	国际财务报告准则等
2	国内信息披露框架	提供特定国家或地区的企业信息披露要求和指导	中国证券监督管理委员会、上海证券交易所、深圳证券交易所等
3	宏观经济数据	提供全球和地区的经济指标和统计数据	世界银行、国际货币基金组织、国家统计局等
4	国家政策	发布最新的政策、法规和政府公告	各国政府网站（如财政部相关发布）等
5	行业监管机构	提供特定行业的监管信息和要求	特定行业的监管机构等
6	新闻媒体和通讯社	提供宏观经济、政策和法规的最新新闻报道	路透社、彭博社、新华社等
7	学术和研究机构	提供宏观经济、政策和法规的深入分析和研究报告	国际清算银行、经济合作与发展组织等
8	非政府组织和智库	提供宏观经济、政策和法规的独立分析和观点	世界经济论坛、布鲁金斯学会等
9	数据库和分析工具	提供宏观经济、政策和法规的数据和分析工具	彭博数据库、汤森路透数据库、CEIC经济数据库等
10	社交媒体和网络论坛	提供宏观经济、政策和法规的实时讨论和观点分享	领英、Meta等

行业信息分析：对于行业相关信息的来源范围，与宏观环境相似，在华外企需要同时关注母国的行业动态，和中国本土的相关信息。对外企来说，这既是优势也是挑战。一方面，外企掌握了国际上一些前沿的行业动态、技术资讯，能有效帮助外企在议题搜集中识别到行业特定的机遇和风险。另一方面，同时掌握母国和中国本土的行业政策法规，是对外企行业信息收集完整性、广泛性的一次挑战。外企在搜集行业信息时，需要同时兼顾信息的国际化程度和本地化深度，以确保企业ESG实践在国际范围和国内范围的合规性。在进行行业信息分析时，企业可以参考如SASB的分类准则、标普全球的可持续发展年鉴中的重点议题及各维度披露权重的建议进行行业选择。

1. SASB 准则的参考

1.1 找到行业所属：参考可持续工业分类系统（SICS），根据企业的业务类型、资源强度、可持续影响力和可持续创新潜力等将企业分为77个行业，并为每个行业提供了专门的议题标准。当企业的经营业务较为复杂，跨越多个行业或不适用于传统行业划分时，准则推荐企业可参考多项行业准则。

1.2 下载相应准则：SASB官网根据SICS的11个大类领域，77个具体行业划分，提供了每个行业具体的可持续发展会计准则。其中包含：

表：可持续发展会计准则行业汇总，由ABeam归纳整理

11大领域	77个行业
日用消耗品	服装配饰与鞋类、小家电制造业、建筑产品与家具、电子商务、家庭与个人用品、多行业与专业零售商和分销商、玩具与运动用品
采掘矿产加工	煤炭业务、建筑材料、钢铁生产商、金属与矿业、油气勘探与生产、油气-中游、油气炼制与销售、油气服务
金融	资产管理与托管活动、商业银行、消费金融、保险、投资银行和经纪业、抵押贷款融资、证券与商品交易所
食品和饮料	农产品、酒精饮料、食品零售商与经销商、肉类家禽与奶类、非酒精饮料、加工食品、餐饮、烟草
医疗卫生	生物技术与医药、药物零售商、医疗服务提供、医疗分销商、管理式医疗、医疗设备及用品
基础设施	电力设施与发电机、工程与建筑服务、燃气设施与分销商、住宅建筑商、房地产、房地产服务
可再生资源 and 替代能源	生物燃料、林业管理、燃料电池与工业电池、纸浆与纸制品、太阳能技术与项目开发商、风能技术与项目开发商
资源转化	航空航天与国防、化学物质、容器与包装、电气与电子设备、工业机械与货物
服务	广告与营销、赌场与博彩、教育、酒店与住宿、休闲设施、媒体娱乐、专业与商业服务
技术与通信	电子制造服务与原始设计制造、硬件、互联网媒体与服务、半导体、软件与IT服务、电信服务
交通运输	空运与物流、航空公司、汽车零部件、汽车、汽车租赁、邮轮公司、海洋运输、铁路运输、公路运输

表：可持续发展信息披露主题和标准之服装配饰与鞋类行业重要性议题识别案例，ABeam译制

1.3 选取议题和指标：SASB准则为企业提供了具体的行业相关指标、对企业财务表现至关重要的披露项和具体披露指标，帮助快速参考行业相关的ESG议题。企业可根据自身的经营业务选择相关的ESG实践议题，并参考准则提供的披露指标进行细节的议题披露。

主题	标准	类目	单位	编码
产品中的化学品管理	遵守限用物质法规的流程的讨论	讨论与分析	N/A	CG-AA-250a.1
	评估和管理与产品中化学品有关的风险或危害的程序的讨论	讨论与分析	N/A	CG-AA-250a.2
	(1)一级供应商设施和(2)一级以上供应商设施中遵守废水排放许可证或合同协议的百分比	定量	百分比(%)	CG-AA-430a.1

2. 标普全球可持续发展年鉴

2024年7月16日，标普全球（S&P Global）发布了《可持续发展年鉴（中国版）2024》，该年鉴是基于标普全球企业可持续发展评估结果所作出的分析，包括评选方法和评选基准，助力企业与行业同类进行横向对比。中国版年鉴采用中国企业作为数据样本，在华外企可根据自身行业定位与中国企业进行交叉对标分析和参考。

4.3.2 内部定位与分析

在搜集外部信息的同时，企业也需要对自身的内部情况进行审视和评估。我们将外企的内部定位分为竞争力分析、ESG发展阶段分析和现地自主权分析这三个方面。旨在通过企业战略、自主权和发展阶段等内部定位与分析，帮助企业更准确地识别机遇和风险，为ESG议题的搜集和评估提供重要依据。

企业竞争力分析：竞争力分析是对企业能力的一次深入拆解，通过自身行业定位和同业竞争对手比较，帮助企业识别市场实际或潜在的机遇与风险，从而挖掘与经营相关的关键ESG议题。针对大型成熟企业，企业可以参考第三方评级机构给出的评级打分进行定量判断。针对未被纳入评级范畴内的ESG新兴企业而言，企业也可以通过对标研究，与行业内领先的企业进行比较，学习其优秀实践，设定ESG策略并逐步提升自身的ESG成熟度。对标对象的选取标准可参考在可持续发展方面表现优异的同业企业或价值链上的上下游企业作为标的。

ESG发展阶段分析：判断企业的ESG发展阶段有助于帮助企业明确现状、设定合理的目标、优化资源配置等等。从历史维度审视，ESG概念有着深远的发展脉络，它与可持续发展理念和企业社会责任等密切相关。有些企业虽然尚未发布ESG报告或进行议题梳理等准备工作，但已经在可持续发展领域积极作为并开展了一系列富有成效的实践，这类企业在面对由可持续发展向ESG转型的过程中将会更加容易上手。而对于新入局者来说，明确企业在同行业中的ESG地位和自身发展阶段可供企业制定战略规划和基准线，避免规划与实际情况的脱节。

表：部分企业竞争力对标及成熟度分析工具

工具	提供方	主要评估维度	推荐方式	特色	适用场景
可持续发展评估 (S&P Global CSA)	标普全球 (S&P Global)	环境管理、社会责任、治理结构	标准化评估，同行对比	涵盖13,000多家企业，提供跨行业基准对比	各行业大中型公司
MSCI ESG评级方法论 (MSCI ESG Ratings)	MSCI	环境、社会、治理、供应链管理七个关键维度	风险与机会分析	适用于投资者，帮助识别潜在ESG风险	上市公司、注重ESG表现的大型企业
晨星风险评估工具 (Sustainalytics ESG Maturity Model)	Sustainalytics	环境、社会、治理四个成长阶段	ESG成熟度评估	提供分阶段提升框架，逐步改进ESG实践	新兴企业及寻求循序提升的公司

现地自主权分析：对于在华外企，母公司对于在华子公司的经营控制力度是影响其ESG实践的重要因素之一。具有较高自主权的子公司可以灵活根据经营地的环境和利益相关者需求，选择与自身战略契合的ESG议题；而自主权较低的子公司则需要严格跟从母公司的ESG战略和框架进行议题选择和实践。衡量在华外企的现地自主权，平衡母公司管控和子公司灵活性，是ESG议题选择的重要步骤。

表：现地自主权情景一览表

情境	母公司管控强度	子公司自主权程度	ESG议题选择的特点
情境1 高度母国管控	强硬，全面管控	低，自主权较小	议题选择往往与母公司的全球ESG战略保持一致，较少考虑本地化需求。例如：全球碳排放目标的统一要求。
情境2 部分自主权	中等，提供总体方向	中等，自主决策有限	子公司根据母公司的ESG框架，适度调整议题，以适应中国市场的特色需求。例如：本地化的低碳目标。
情境3 高度自主权	弱，原则性指导	高，子公司享有较大自主权	子公司根据中国的市场需求和政策，自主选择具有中国特色的议题，例如“乡村振兴”、“党建引领”。
情境4 完全本地化	非常弱，仅提供指导性建议	极高，完全本地化运作	子公司完全响应中国政府和社会的政策，选择高度本地化的议题，甚至成为ESG实践的领导者。例如：绿色供应链和“共同富裕”。

4.3.3 构建议题清单

在系统性地外部信息的搜集并结合内部竞争力和发展战略的分析后，企业应已初步形成涵盖内容较为广泛的议题池，为确定具体的实质性议题清单提供了基础。在下一个步骤中，企业应对利益相关者的诉求进行深度探索，从而进一步识别出对企业价值创造具有关联的优先议题。通过科学界定利益相关方群体，梳理来自各方的差异化期待反馈，在庞杂的信息中逐步构建核心议题清单。

利益相关者范围

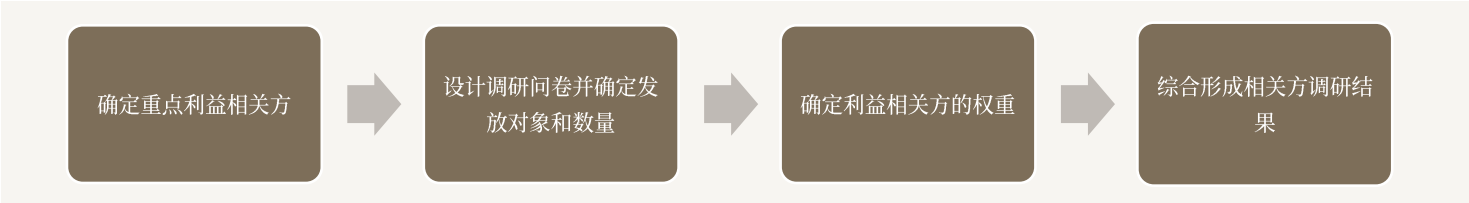
准确界定利益相关者的范围，是企业搜集相关者反馈的重要前提。对于在华外企来说，相关者的界定需要参考多方组织的标准。以下表格整理了各组织对“利益相关者”的定义，便于快速对比和理解不同标准对利益相关方范围界定的要求。在标准的基础上，通过咨询人力资源、法务、销售和市场等各部门，企业可整理出一份详细、完整的利益相关者名单。

表：常见准则中利益相关者定义整理

制定组织及文件	利益相关方的定义
深圳证券交易所《上市公司自律监管指引第17号——可持续发展报告（试行）》	利益相关方是指权益受到或可能受到企业活动影响的个人或团体，如员工、消费者、客户、供应商、投资者等。
香港交易所《如何编备环境、社会及管治报告- 环境、社会及管治汇报指南》	内部利益相关方：高级管理人员/公司要员；外部利益相关方：投资者、股东、客户、潜在客户、供应商、业务伙伴、员工、政府及监管机构、非政府组织、地方社区、竞争对手等。
全球可持续发展标准委员会《可持续发展报告指南GRI》	利益相关方为权益受到或可能受到组织活动影响的个人或团体，包括：业务伙伴、公民社会组织、消费者、客户、员工、政府、当地社区、非政府组织、股东和其他投资者、供应商等。
欧盟委员会《可持续发展报告准则CSRD》	利益相关方分为：受影响的利益相关方（其利益受到或可能受到企业活动直接或间接影响的个人或团体）；可持续发展报告的用户（包括现有及潜在投资者、贷款人、债权人、合作伙伴等）。
国际可持续准则理事会《国际财务报告可持续披露准则IFRS》	未明确提及“利益相关方”，但将报告使用者界定为“通用目的财务报告使用者”，包括现有和潜在的投资者、贷款人和其他债权人。

利益相关者沟通

与利益相关者保持开放、透明的沟通有助于企业更好地识别实际和潜在的影响、风险和机遇，从而更精准地筛选出重要性议题。企业可以采用多种方式，例如问卷调查、访谈、焦点小组讨论等获取相关者的反馈。问卷调查是受众广、信息收集效率高的一种调研方式之一，其包含的步骤如下：



（图：问卷调查流程步骤）

一份有效的问卷通常包括问卷说明、利益相关方基础信息、重要性议题及定义、重要性议题评分四块内容，并在设计问卷的过程中注意以下内容：首先，企业应明确问卷目标，通过评估利益相关方对企业在可持续发展、企业治理、环境影响等方面的期待和关注点，来设置更有针对性的问卷主题，并针对主题问题展开评分。其次，企业应将问卷问题进行主题分类，辅助不同利益相关者了解问卷的内容和目的，从而更好进行反馈。再次，问卷的问题设计需要采用结构化的问题形式，包含单选、多选、评分（如1到5分）以及开放性问答，以便清晰地了解受访者的优先关注点。最后，问卷发放的渠道要保证多样化，通过线上线下结合的方式，确保能够广泛触达到不同背景的利益相关者。

在完成利益相关者沟通后，企业需要确定不同利益相关方的具体权重，避免个别相关者的反馈产生错误比例的影响。参考香港交易所给出的“持份者影响——依赖程度矩阵”工具，企业可以结合自身的业务，从利益相关方对公司的影响力和依赖程度两个维度出发，量化分析持份者的重要程度。

持份者对公司（或目标、项目、业务）的依赖度	高度依赖	*主要持份者位于矩阵右上角		
	无直接影响			
		无影响力	低影响力	部分影响力
		持份者对公司（或目标、项目、业务）的影响		
		高影响力		

（图：利益相关方影响程度矩阵）

通过上述调研并进行数据清洗后，企业可得到一份量化的分析结果，涵盖不同利益相关方的期待和要求，作为后续重要性议题评估的依据。此外，企业也可以与各利益相关者建立常态化的沟通机制，定期对其展开调研，追踪进展，保证调研结论的及时性和自身策略的与时俱进。例如，根据利益相关方反馈的重要性排序调整议题的优先顺序，针对利益相关者反馈的议题期望设置管理指标等，将与利益相关方的联结转化为企业内部监督和管理的一部分。

4.3.4 议题评估

经过系统性地搜集和整理后，如何从庞杂的议题清单中筛选出具有实质影响的重要议题是企业议题选择的关键环节。在进行评估前，企业需要明确自身披露框架对于议题评估的标准（影响重要性标准、财务重要性标准、双重重要性标准），并根据不同的标准进行多维度评估。

重要性议题评估

对于目前适用性较高的双重重要性原则而言，首先，企业需要创建双重重要性矩阵图，图的X轴代表议题对企业财务的影响程度，Y轴代表议题对经济、环境和社会的影响。从影响程度“不重要”至“重要”设置1-10的评分，并将矩阵分为四个象限：具有财务重要性但不具有影响重要性，具有影响重要性但不具有财务重要性，既具有财务重要性也具有影响重要性，既不具有财务重要性也不具有影响重要性。其次，在完成矩阵图后，企业需要评估各项议题在影响和财务上的重要程度，并给与1-10之间的打分。分数的判断应考虑四个方面：议题对经济、环境或社会的影响规模，影响的利益相关方或业务的范围大小，产生负面影响后补救的难易度，以及影响发生的可能性。最后，结合X、Y轴的分数，将议题以点的方式标注在矩阵中。

若议题对企业财务的重要性得分位于6-10之间，则具有财务重要性；若位于1-5，则不具备财务重要性，影响重要性亦然。在此矩阵中，越靠近右上角的议题重要性越高，优先级也更高。通过矩阵，企业可以直观地筛选出对企业具有重要性的议题，锚定ESG实践的方向。此外，企业也可以在议题评估的关键节点中引入内外部专家的评审和咨询。

议题选择阶段划分

在议题选择的过程中，企业可以基于自身ESG发展的成熟程度选择符合自身阶段的议题。我们将ESG议题选择划分为五个发展阶段，从基础的合规性到风险管理，再到价值创造、品牌声誉建设，乃至成为创新者，辅助企业选择适应自身ESG实践的议题。



1. 符合披露规范：在华外企在衡量母公司管控和子公司本地化程度后，应当选择适合自身的ESG管理策略，明确ESG披露参考的标准框架。以CASS的指南为例，将ESG议题分为9个二级指标，26个三级指标和165个四级指标。在CASS的框架下，企业可以参照披露框架的实质性议题筛选标准进行议题选择与信息披露。例如，环境（E系列）维度，CASS的框架包含应对气候变化、污染防治与生态系统保护、资源利用与循环经济等议题，在社会（S系列）维度，CASS的框架涉及乡村振兴与社会贡献、创新驱动、供应商与客户、员工等议题，而在治理（G系列）维度，则关注可持续发展相关治理机制和商业行为等议题。

2. 规避企业风险：不同的行业往往有着不同的重要风险议题，例如能源机械行业会关注安全生产、环境政策；互联网行业注重数据安全、内容责任；制药行业侧重于职工健康与安全、排放物管理等。

3. 提高企业收益：企业的ESG活动不仅是为了符合国家政策和内部管理规范，良好的议题选择也能为企业带来实际的收益。一方面，如前文所述，大量研究表明积极践行ESG与企业价值之间具有显著正相关关系。企业通过披露非财务信息，加强了与利益相关者之间的联系，提高相关者的信任度，降低企业未来风险的不确定性，从而提升企业价值。这意味着，良好的ESG议题能够增强企业的市场竞争力，提升品牌形象，吸引更多的投资者和消费者。

另一方面，一些适合企业的议题，例如绿色生产、环保技术研发、资源优化利用等ESG实践可以帮助企业直接获得收益或降低企业成本。例如目前国家大力扶持绿色工厂、绿色园区等低碳工程，入选绿色工厂名单的企业可获得一定的政策性奖励。企业在转型为绿色制造的过程中可以获得直接的经济支持，降低转型成本，提高绿色发展的经济效益。而绿色转型本身也能为企业带来降低成本的效果。

4. 建设品牌声誉：企业在满足政策和机构的监管的要求后便实现了ESG从入门到合格的步骤，而在此基础之上对于行业特色和企业自身特点的结合则是企业在ESG议题选择上的进阶做法。部分企业在ESG治理领域已经达到成熟阶段，此时可考虑逐步开展外部ESG评级沟通，直接或间接参与评级过程，主动补全ESG评分弱项的议题，提升评级打分，建设更强的品牌声誉。

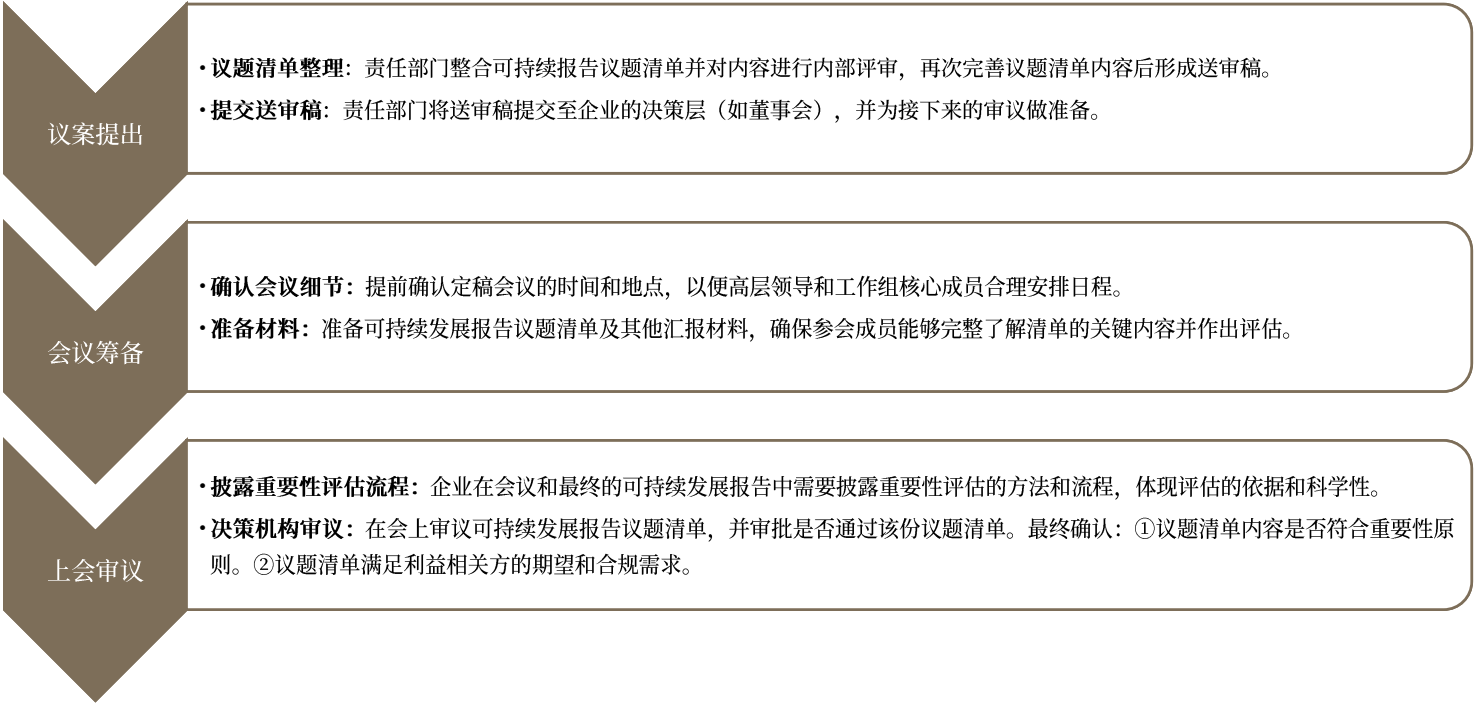
以《可持续发展报告指南GRI》（GRI）为例，目前GRI已针对石油和天然气、煤炭、农林水产养殖渔业、和采矿业发布了专门的行业标准，帮助公司根据所在的行业标准更快地筛选实质性议题。

5. 行业领导创新：企业内部ESG治理的成熟并不是企业ESG战略的终点。在企业遵守现有的规则 and 标准，并获得较好的ESG评级和声誉之后，更进一步的是能够通过创新实践来推动行业标准的提升，指引整个行业向更加可持续的未来发展。这种站在行业前沿的创造性实践不仅可以提升企业自身的市场竞争力，更是为整个行业提供了宝贵的经验和参考，推动行业在ESG领域的进步和发展。在全球加速推进“碳中和、碳达峰”的趋势下，“零碳工厂”成为一个热门的制造行业ESG议题内容。

企业的创造性活动不仅体现了在ESG治理上达到成熟阶段后的前瞻性和领导力，也展示了企业在指引行业ESG发展上的重要性和创造性。除了ESG实践内容的创新，紧随新的ESG议题，指引行业跟随全球最新标准框架也是企业ESG成绩优异的表现。2024年1月，GRI发布了《GRI 101：生物多样性2024》标准，代替了原先的 GRI 304，标志着全球对生物多样性保护的关注升级，一些ESG表现优异的知名国际企业也纷纷采取了相应的议题活动。

4.3.5 议题定稿

在重要性评估步骤完成后，企业得以筛选出一份高优先级的议题清单，提交给管理层进行最终审批。通过高层的全局视角，再一次对议题的优先级、资源匹配度和可实施性进行综合研判，保证清单中的议题既符合可持续发展的目标，又与企业的战略相匹配，具备现实的操作性。



4.3.6 持续动态监测

重要性议题的定义并非一成不变，而是随经营环境的改变而保持着动态变化。因此，企业需要建立议题监测机制，定期、持续地对重要议题清单进行复审，保证企业的重要议题清单可以及时对应内外部环境的变化。凭借动态检测机制，企业可以灵活设计议题管理流程，以便根据监测和评估结果，快速调整议题的优先级和对应的行动计划。

- 1. 常态沟通与动态监测：**建立常态化的沟通机制，保持与利益相关者定期、及时的沟通交流，是企业持续追踪企业内外部变化的重要手段。通过实时监测利益相关方的反馈以及市场和行业的变化，企业能够灵活调整议题优先级，确保资源聚焦在具有影响力的领域上。例如监测到外部或内部对某议题的关注度明显上升，企业可以及时提升该议题优先级并调整ESG实践行动。
- 2. 将议题融入日常运营：**将ESG议题融入战略框架和日常运营中，自上而下地推动ESG目标实践，避免部门执行导致的偏差。同时，执行部门将实践中获得的反馈自下而上地汇报给管理层，便于管理层及时调整实践策略，提高议题执行的效率。
- 3. 可持续指标设置与管理：**基于确定的议题清单，建立对应的指标管理体系，为议题实践设立关键绩效指标（KPI），并融入内部的监督与管理机制。将关键指标分配给责任部门，有助于企业对议题进行全周期管理，及时获取实践的情况和反馈，提高企业在ESG管理方面的灵活性和响应速度。

综上，我们归纳了上述六个步骤以帮助企业更好的展开ESG议题识别管理流程，并点明了其中每个步骤中的考量标准与重点。以下是部分行业代表企业在识别可持续发展议题时参考的国际框架和识别方法，以供借鉴与参考。

表：不同行业代表企业ESG议题选择示例，由ABeam归纳整理

行业	代表企业	识别依据	识别方法
快速消费品	P公司	1. GRI 标准 2. SASB 标准 3. SDGs 联合国可持续发展目标	1. 定期与利益相关方沟通，包括供应商、消费者和政府部门。 2. 根据产品生命周期分析识别关键议题。 3. 通过问卷调查与焦点小组获取数据并进行验证。
汽车	B公司	1. GRI 标准 2. TCFD 报告框架 3. MSCI ESG 评级标准	1. 结合全球与中国地区供应链的碳足迹分析进行议题筛选。 2. 定期举办内部和外部工作坊讨论关键议题。 3. 利用行业基准和竞争对手分析对结果进行校准。
科技	A公司	1. GRI 标准 2. SASB 标准 3. ISO 14001 环境管理体系标准	1. 通过客户与供应链的定量数据分析识别实质性议题。 2. 使用第三方审核机构验证ESG相关数据的准确性。 3. 基于长期技术发展战略确定关键环境和社会议题。
能源	S公司	1. GRI 标准 2. SASB 标准 3. TCFD 报告框架 4. UNGC 联合国全球契约	1. 结合区域性环境与气候政策进行议题选择。 2. 通过与政府部门和非政府组织（NGO）的协作获取利益相关方的反馈。 3. 基于风险评估和财务影响矩阵进行筛选。
医药	P公司	1. GRI 标准 2. SASB 标准 3. WHO 可持续健康倡议	1. 定期召开利益相关方会议，聚焦患者需求和健康公平议题。 2. 根据中国地区药品法规及政策要求识别本地化议题。 3. 结合社会影响评估工具进行分析并确认优先级。
零售	I公司	1. GRI 标准 2. ISO 26000 社会责任指南 3. SDGs 联合国可持续发展目标	1. 对供应链可持续性进行审查，识别相关环境与劳工议题。 2. 通过消费者调研确定重要的产品责任和循环经济议题。 3. 定期发布与利益相关方共同制定的多年度议题路线图。

4.4 如何践行议题选择方法论

长远来看，ESG举措不仅是合规要求，更是企业长期价值创造的战略杠杆。通过深入分析利益相关者诉求，企业能够准确把握社会期望，避免因忽视关键议题而引发声誉危机或市场抵制；同时，结合行业特性和价值链位置，构建可持续的本土方案可以聚焦资源解决具有实质性影响的领域，提升ESG投入的效率和回报。ESG也直接关系到企业的经营韧性，评估经营活动对环境与社会的影响有助于识别潜在风险；与企业整体战略与目标挂钩，确保ESG举措满足外部要求的同时，又能转化为商业竞争优势。应对日益激烈的竞争环境，ABeam通过“E(Economic经济)+ESG”的可持续管理理念帮助企业优化战略，将可持续融入企业的价值创造链。

ABeam中国可以提供下述咨询服务：

• 外部信息收集分析与内部定位

利用国内外行业标准分析报告、同行业竞对分析报告快速收集外部信息，针对企业ESG能力和成熟度进行调研产出企业ESG发展阶段分析报告以及现地自主权报告，多维度对标，根据企业需求提出针对性中长期改善建议。

• 构建议题清单到议题定稿与监测

围绕「财务重要性」与「影响重要性」开展利益相关者沟通，识别影响、风险与机遇，并根据企业自身ESG发展的成熟度，选择适配的议题发展阶段，分步骤实施，保持持续追踪监测并筛选重要性议题，形成议题矩阵。

• ESG信息披露方案及对外ESG报告的编写与发布

从前期调研、编写到最终发布，根据企业所在地的相关要求与规定，选择与之匹配的ESG信息披露要求或框架，实现定制化。

ABeam中国ESG解决方案

合规披露 战略为先

- 政策制定与管理委员会建立
- 实质性议题识别
- ESG职责嵌入管理决策流程
- ESG战略路线图及量化KPI制定
- 企业高管与员工培训

运营提升 数智赋能

- 实践项目策划与落地督导
- 低碳排查与监测
- 供应链ESG溯源
- 构建ESG数据治理体系
- ESG绩效评估体系建设

价值创造 驱动成果

- 可持续发展报告披露
- 影响力与品牌效应评估
- 资本市场ESG评级提升
- 建立利益相关者价值共创机制

行业对标与内部定位报告

对标与定位

- 国际框架下的行业标准分析报告
基于MSCI、SASB、S&P等框架
- 同行业竞对分析报告
基于国内外优良同业竞对的调研分析
- 企业ESG发展阶段分析报告
针对企业ESG能力和成熟度的诊断调研
- 企业ESG现地自主权分析报告
针对在华外企ESG议题的选择与定位

利益者相关沟通机制



第五章

ESG议题实践分享



5.1 中国特色ESG议题

自2002年以来，中国出台了一系列ESG相关的政策和指引，推动企业在ESG信息披露方面的逐步完善，越来越多的在华外企加入ESG实践的队伍，以提升企业竞争力和长期价值，进而实现可持续发展。而在中国，ESG实践不仅需要遵循政策标准，更需结合本土特色，从而使企业能够更好地适应中国特有的社会经济环境和政策导向。中国特色ESG议题涵盖了多个与国家战略和社会发展趋势紧密相关的领域，例如：乡村振兴、党建引领、共同富裕等等。本章中，我们从部分行业的在华外企中整理了他们在中国特色ESG议题下公开的实践活动，以此提供借鉴和参考。

ESG议题	议题内容
乡村振兴	加快农业农村经济发展，缩小城乡差距，提升农民素质，改善农民生活。
党建引领	将党组织融入企业管理框架，将党的领导融入公司治理环节。
产业转型	通过技术、市场、管理等多途径升级，提升产业结构高级化，向更有利的方向发展。
创新驱动发展	从个人创造力、技能和天分中获取发展动力，通过开发知识产权创造潜在财富和就业机会。
双碳策略	设定“碳达峰”与“碳中和”目标，旨在减少碳排放以应对气候变化。
共同富裕	在消除两极分化和贫穷的基础上，实现全体人民的普遍富裕。
区域协调发展	推进西部大开发，振兴东北地区，促进中部地区崛起，鼓励东部地区率先发展，健全区域协调互动机制。

乡村振兴

2024年，国务院发布了《关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》，强调了推进乡村振兴的重要性。乡村振兴需学习运用“千万工程”蕴含的经验，提升乡村发展水平，加快乡村现代化。

作为在中国经济中的重要角色，在华外企在中国的经营与发展依赖于本土的市场和资源，更应承担社会责任，响应国家政策，发挥其自身在技术、资金、管理等方面的优势，通过产业帮扶、就业支持、教育援助、公益项目等多种形式，积极参与乡村扶贫项目，提升企业的社会形象，增强企业的社会影响力，为实现乡村振兴和共同富裕目标贡献力量。

百事：“母亲水窖”工程

自2001年起，百事长期支持“母亲水窖”项目，通过建设水窖和供水设备为缺水地区提供安全用水。2022年，百事公司在该项目下，进一步启动“乡村振兴农业节水项目”，致力于3年内在全国建设12个农业供水工程，并开展节水农业培训。同时，随着女性在乡村中的力量逐渐被重视，百事“乡村振兴农业节水项目”鼓励农村女性参与农业，创造更多农业价值，百事此举意味着“母亲水窖”项目不单单是从环境上带来增益的节水项目，而是变成了推动社会和环境共同发展的振兴农业的项目。截至2024年，“母亲水窖”项目已惠及南水北调沿线约918万人，建设的集中供水工程200多处为11个省份约100万人带来了助益，提升了农业发展。

消息来源：百事，新京报

党建引领

十四届全国人大三次会议上强调，高质量党建引领高质量发展。将党建融入经济发展环节和组织，有助于推动企业发展，促进经济活力。

在华外企作为中国发展大局当中的一部分，也应深刻认识到党建引领在推动企业高质量发展中的重要作用，将党建工作与企业战略紧密结合，确保企业在中国的运营符合国家的发展方向和社会责任要求。参与党建引领工作、将党建工作融入企业发展的价值链能够为在华外企提供明确的发展方向和价值导向，使其更好地理解中国的政策环境和社会需求，优化企业的管理策略和运营模式。

欧莱雅：“美美与共”

秉承“美美与共”的文化愿景，欧莱雅公司现成立有8个党支部，近270名在企党员。2021年，企业成立了全上海市首个外资企业党群服务站——“欧家党群服务站”，为党员提供了企业红色阵地。此举促进了工会、共青团、妇联等领域的建设之外，也有利于深化社会主义核心价值观的宣传教育，提升文明素养。同时，不仅为本地员工，企业党组织还积极帮助外籍高管更好地了解党和政府的最新方针政策，助力企业战略的规划，实现了党建工作与外资企业发展的双赢。

消息来源：上海静安

产业转型

2024年末至2025年初，国家发展改革委等5个部门陆续召开全国工作会议，明确了产业转型的重点任务和行动方向。其中，全国工业和信息化工作会议提出，2025年要培育壮大新兴产业和未来产业。推进工业数字化转型，强化通信管理，针对重点行业制定不同的数字化转型指南。此次会议中关于产业转型的内容体现了中国对产业转型的坚定态度，也为企业的行动提供了明确的指导和支持。在华外企作为技术创新和管理经验的重要载体，应积极响应国家政策，通过多种方式支持产业转型。除了技术引进和创新应用等方式，还可以体现在提升产业链供应链的韧性和安全水平上，补齐短板产业、拉长长板产业、锻造新板产业，助力中国提升在全球产业分工中的地位 and 竞争力。此外，在高端化、智能化、绿色化方面的实践，在华外企也为传统产业的升级改造提供了示范和借鉴。

辉瑞：AI与数字化

2018年起，辉瑞公司投身于数字化转型的浪潮，将数字数据和人工智能融入企业战略和整个价值链。在药物研发方面，辉瑞与IBM合作，利用Watson平台的机器学习技术进行“新药靶点识别”、“组合疗法研究”和“患者选择策略”，从而加速药物发现过程。通过云计算赋能临床试验，帮助辉瑞挖掘各种资料来源并实现快速可视化与关联性分析。辉瑞在数字化转型中取得的显著成果，不仅提升了企业效率，更为公司未来创新和发展奠定了坚实基础。

消息来源：辉瑞

创新驱动发展

《工业和信息化部等七部门关于推动未来产业创新发展的实施意见》中指出，需以传统产业的高端化升级和前沿技术的产业化落地为主线，以创新为动力，以企业为主体，培育未来产业，形成符合中国实际的未来产业发展模式。创新不仅能够提升中国的综合国力，还能为企业带来新的增长机遇，为社会创造更多的就业机会和福祉。

于企业而言，创新是实现可持续发展的必由之路。企业作为经济活动的主体，可将创新置于发展的核心位置，以应对激烈的市场竞争和不断变化的市场需求。凭借国家政策助力，激发内在创新动力，提升企业的核心竞争，才能使企业在当今的竞争中脱颖而出。

MUJI：“海洋再生系列”

MUJI秉承“简单自然刚刚好”的品牌理念，发布OBP系列产品。产品以海洋废料为原料，通过多道工序程序，生成可利用的新材料，进而实现从海洋垃圾到服装、从废弃资源到可用资源的循环利用。此外，MUJI采用了来自山东省平度市的非遗草编工艺，推出OBP系列手编包。MUJI不仅仅是从原材料本身上做到节能减排，更是在活用及扶持中国传统工艺的基础上，发掘更多的产品创新点，为企业带来新的增长机遇。

消息来源：MUJI

双碳策略

国家对双碳政策的态度坚定不移，将其视为推动经济社会高质量发展的内在要求和重大战略决策。

《2030年前碳达峰行动方案》中提到，为了实现2030年前碳达峰这一目标，中国大力推进绿色低碳科技创新，深化能源和相关领域改革，鼓励工业领域率先实现碳达峰。

同时，国家通过一系列政策措施推动企业在碳排放管理、节能降碳技术应用、绿色金融支持等方面采取积极行动。在华外企也应在双碳政策下积极发挥表率作用，通过技术创新、节能减排和绿色供应链管理，推动行业可持续发展，助力中国实现碳达峰碳中和目标。

爱普生：绿色转型

爱普生积极响应国家“双碳”政策，通过创新技术实现了Heat-Free冷印技术，这种技术的亮点在于喷墨过程中无需加热，相比传统方案减少约90%能耗，使得绿色经济在打印技术上得到了更好的应用。此外，截止至2023年12月，其集团下全球所有工厂已经全部使用可再生电力，这意味着爱普生每年可以预计减少约40万吨二氧化碳的排放，向2050年达成碳负排放和地下资源零消耗的可持续发展目标迈进了一大步。

消息来源：爱普生

共同富裕

中央财经委员会第十次会议上提到，作为社会主义国家，共同富裕是社会主义的本质要求和中国式现代化的重要特征。合理调节高收入，缩小收入差距的同时，满足精神文化需求，完善公共服务体系，实现覆盖城市与农村、精神与物质的共同富裕建设。

在国家推进共同富裕的战略背景下，企业的参与具有至关重要的意义。作为经济活动的主要参与者和财富创造的重要主体，企业不仅在经济增长中发挥着关键作用，也在促进社会公平和共同富裕中肩负着重要责任。

强生：共筑健康中国

作为首个支持“共同富裕”的跨国医疗企业，强生宣布以建设高质量医疗体系、科学的公共卫生体系、更好的履行社会责任为战略方向。为了落实战略方向，强生积极推动药品纳入国家医保，开展医务人员无偿培训，打造数字化平台，使用先进的科学技术，开展慈善公益活动。惠及人民的同时，促进中国产学研结合，助力中国医疗科技创新能力提升与运用。

消息来源：强生

区域协调发展

近年来，中国统筹实施新型城镇化战略、乡村振兴战略，深入实施区域重大战略、区域协调发展战略。中央经济工作会议也强调“推动城乡融合、区域协调发展”、“充分发挥各地区比较优势，按照主体功能定位，积极融入和服务构建新发展格局”。为落实这些战略，国家出台了一系列政策文件和具体措施。其中，《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出，加强对东、中、西部和东北地区发展的统筹协调，大力推进地区建设和振兴。

在华外企在推动区域发展上发挥着重要作用，建立据点的同时，推动技术创新，为地区注入新的活力。企业深化在华布局，也意味着对中国市场的信任与承诺，开辟更广阔的市场前景与合作机会。

宝马：助力沈阳经济转型

自2012年铁西工厂正式投产起，宝马不断加深与沈阳政府的合作，陆续将研发中心、动力总成工厂及动力电池中心等核心业务落地沈阳，通过超千亿的投资额和带动近3万人的就业规模，为沈阳的经济高质量发展注入了强大动力。宝马通过在本地设立研发中心，不断开展培训项目等举措，推动了沈阳从传统制造业向数字化、网络化、智能化转型，致力于沈阳的经济发展，为城市注入源源不断的活力。

消息来源：人民网

5.2 科技赋能ESG

随着数字技术的飞速发展，其蕴含的巨大潜力也正不断渗透到 ESG 的各个维度。通过智能化、自动化的数字解决方案，企业能够更加高效地识别并解决ESG相关问题，提高资源利用效率，减少环境破坏，促进社会公平与和谐，同时加强公司治理结构的透明度和问责制。这不仅有助于提升企业的社会声誉和品牌价值，更能够在长期内为企业创造更多的经济价值和社会价值。

作为守护环境(E)的数字引擎，机器人技术和自动化系统在环保领域的应用日益广泛，从无人机监测森林健康到水下机器人清理海洋垃圾，展现了多样可能性。区块链技术通过提供透明且不可篡改的数据记录，增强了碳排放追踪的可靠性，促进了绿色金融的发展。人工智能(AI)与生成式AI的进步使得我们能够更精确地模拟和预测气候变化的影响，优化能源消耗，并提升废物管理效率。作为普惠社会(S)的数字桥梁，技术推动社会朝着更加公平、健康、安全的方向发展上发挥着关键作用，成为践行 ESG 理念中“社会”维度的强大支撑。例如排爆机器人代替排爆人员对爆炸装置或武器实施侦察、转移、拆解和销毁，也可处置其他危险物品，或作为监视和攻击平台，维护社会安全。AI招聘平台助力企业筛选人才、推荐人才，帮助候选人评估能力、优化简历，提高招聘效率。此外，数字技术也正重新定义企业治理(G)的边界，技术不仅破解了“黑箱操作”“反应滞后”等传统治理顽疾，更构建起透明、高效、可追溯的治理新体系。例如机器人流程自动化（RPA）的运用减少了人工成本，VR虚拟会议使得交流效率提高的同时，增加互动参与感，弥补了因地区限制而产生的交流缺失感，提高团队凝聚力。当智能合约替代纸质规章、算法审计取代人工抽检，企业ESG治理不再是成本负担，而是转化为核心竞争力的数字资产。科技与治理的深度融合，正在书写“责任即效率”的新商业法则。

展望未来，科技赋能 ESG 的趋势仍在不断演进，更多创新应用即将涌现，科技将进一步释放ESG的潜力，有望为企业创造更大的价值，推动企业迈向更绿色、更公平、更透明的未来，同时也为我们共同生活的地球家园描绘出更加美好的可持续发展画卷。

	机器人	人工智能	区块链	VR/AR	物联网	生成式AI	云计算
ENVIRONMENTAL 环境	工业机器人	分析卫星图像	区块链追踪	远程连接客户	传感器	快速生成方案	整合计算资源
	精准高效调控 降低能源消耗	预测气候与环境 变化	碳足迹追踪	减少实体作业碳 排放	监测能源/资源使用 情况	辅助环保方案设 计	减少电力使用
	水下机器人	监测废物排放	记录能源数据	呈现三维数据	传感器	强大建模能力	搭建统一平台
	保护海洋生态	污染防治	优化能源使用	助力环境规划	废物回收管理	模拟预测环境变 化	支持绿色供应链 协作
SOCIAL 社会	排爆机器人	开发教育资源	区块链追踪	提供视觉辅助	监控工地安全	生成治疗建议	存储教育资源
	保障公共安全	促进教育公平	供应链管理	改善残障人士生 活体验	保障员工安全	提升医疗服务	提升教育资源可 及性
	手术机器人	提供招聘工具	区块链追踪	模拟危险场景	采集患者数据	生成教学内容	存储患者数据
	提升医疗效果	筛选人才	公益捐赠透明化 可追溯	提高应急能力	便捷医疗服务	促进教育资源拓 展	方便远程实时会 诊
GOVERNANCE 治理	产线机器人	处理重复工作	分布式账本	虚拟会议	收集数据	生成风险提示	云办公软件
	加强风险管理	提高运营效率	提高信息披露质 量	提升沟通决策效 率	提高决策支持	提高风险预警	在线协同办公 提升运营效率
	RPA	分析大量数据	分布式账本	创建培训平台	收集数据	梳理企业数据	收集分析数据
	提升运营效率	企业合规管理	企业合规管理	优化内部培训	企业合规管理	提升信息披露质 量	优化风险管理

(图：科技赋能ESG示例，由ABeam归纳整理，因篇幅有限，仅展示部分，排名不分先后)

关于ABeam Consulting

ABeam Consulting集团成立于1981年，总部位于日本东京，历经40余年的发展，先后在全球多个国家和地区设立了服务网点。截至2025年4月在全球拥有约8,800名员工，仅2024年就为全球范围内1500多家不同领域的企业客户服务，服务领域涵盖了制造、航空、汽车、化学、金融、零售、交通、通信、高科技、公关等行业。

作为一家起源于亚洲的全球化咨询公司，ABeam Consulting利用在全球积累的深厚行业管理咨询经验，提供与时俱进的咨询服务，用以帮助客户扩展全球化业务。基于各行业特有的课题和市场需求，参考不同国家和地区的文化及商业惯例，我们致力于为客户提供从企业战略到业务改革、从IT实施到系统运维等多领域的定制化服务。

ABeam Consulting集团自2003年在中国设立服务网点以来，历经20余年的沉淀，目前，在上海、深圳、西安、大连、中国香港、中国台湾等地设立了分支机构。截至2024年7月，ABeam Consulting在中国的员工规模已发展至1100余人。

诚邀对本报告感兴趣的各行业同仁垂询洽谈，我们将竭诚为贵公司的转型发展提供支持。

ABeam Consulting China

地址：上海市浦东新区陆家嘴环路479号71层

TEL：+86-21-3303-9510

作者

ABeam ESG与可持续发展团队负责人

杨丽楠

ABeam ESG与可持续发展团队成员

孙琦舒 周天依 蔡苏荃 杨丽莹 范东颖

使用本报告的注意事项和免责声明

本报告基于2025年3月获取的信息编制，后续可能因法律法规、市场环境等变化而产生信息滞后。受限于信息源可靠性、理解差异及客观条件限制等，本报告中可能存在遗漏或偏差，相关内容仅供读者参考，我司对其完整性、准确性不作任何保证或承诺。

本报告不构成任何形式的专业建议或操作指引，如您拟基于报告信息采取行动，请务必依据自身情况另行咨询专业机构意见。对于因使用本报告或其内容引发的或与之相关的任何损害（包括但不限于直接、间接、附带、惩罚性损害及利润损失等），无论该等损害基于合同关系、法定责任或侵权行为（含过失）产生，亦无论损害是否可预见，我司均不承担任何责任。

未经我司书面正式授权，任何个人或组织不得以任何形式复制、转载或使用本报告内容，否则，我司将依法追究其法律责任。

"ABeam" and its logo are registered trademarks of ABeam Consulting Ltd. in Japan and other countries. All other trademarks and trade names appearing in the text of this publication are the property of their respective owners.



Build Beyond As One.™