



香港交易所《新上市申请人指南》对于招股书当中有关企业管治及环境、社会及管治的披露要求

香港联合交易所有限公司（「香港交易所」）已刊发《新上市申请人指南》（「指南」），自2024年1月1日起生效，新增有关企业管治及环境、社会及管治（「ESG」）的招股书披露要求（即《指南》第4.3章）。《指南》的更新旨在为首次公开募股申请过程提供进一步的指引，并鼓励上市申请人尽早整合企业管治和ESG的披露内容。

该指南于有关新上市申请的现有指引基础上更新了针对企业管治和ESG的披露要求。于本文中，我们摘录了一些关键的披露要求，旨在为读者提供对《指南》第4.3章的高度见解和总结。

企业管治

香港交易所鼓励上市申请人参考《指南》中的其他章节，如3.7章和3.10章，以及其他香港交易所出版物，包括《董事会及董事企业管治指引》，以全面了解管治方面的要求。香港交易所建议上市申请人从多个角度考虑企业管治：

- 董事会构成（例如董事会的技能、专长、经验和多样性）；
- 企业文化（例如通过激励和关键绩效指标培养合规为主导的企业文化）；及
- 风险管理和内部控制（例如管理已识别的风险，特别是有关对冲安排的风险）。

环境、社会及管治

香港交易所将关键披露领域划分为四大主要支柱：管治、策略、风险管理和指标与目标，每个支柱都有特定的披露原则。为方便阅读，我们从《指南》中提取了一些重要的披露要求。它们应在招股书适当的章节当中进行披露，包括“业务”、“董事和高级管理层”、“风险因素”和“财务信息”。

（一）管治

董事会应始终履行企业管治和ESG的监督责任。这包括保持董事会技能、经验和多元化（如性别多样性）的平衡，并确保有足够的董事培训、时间承诺和精力。

建议的披露内容包括：

- 董事会管治政策和合规文化中的角色和责任，包括管治架构；
- 董事会多样性和薪酬相关政策；
- ESG相关风险和机会融入决策之过程；及
- 董事会于维持合规和道德商业运营的承诺。

（二）策略

香港交易所期望申请人识别并披露所有重大的ESG相关风险（以及机遇，如有），并详细说明它们在短中长期的财务影响及其对商业模式、价值链和财务绩效的定性和定量影响。

建议的披露内容包括：

- 来自ESG相关社会趋势和政府政策变化的风险，以及预期的风险敞口；
- 重要的ESG相关法律法规和国家层面的碳中和计划；
- 解决重大ESG相关风险的计划，包括指标、目标和时间表；及
- 与ESG风险相关的定性和定量（金额/范围）财务数据。

(三) 风险管理

董事会应对上市申请人的风险管理和内部监控始终维持监督责任。这涉及识别、评估和优先处理风险，包括ESG相关风险，以协助投资者评估绩效，并诠释风险缓解之策略。

建议的披露内容包括：

- 风险管理和内部控制框架如何应对风险并确保企业合规，包括监控机制；
- 识别、评估和优先处理重大风险（包括ESG风险）的流程和标准，以及相关定量数据；及
- 与ESG相关法律法规的重大不合规情况。

(四) 指标及目标

有效的指标和目标应能够帮助利益相关方评估上市申请人如何管理ESG相关风险及其影响，例如风险调整收益和低碳经济承诺。企业应针对ESG问题设定目标，并使得ESG绩效能够与同行进行比较。

建议的披露内容包括：

- 温室气体排放（1-3范围）的测算；
- 对环境和自然资源之影响及管理措施；
- 识别受气候变化相关风险影响的资产和活动；
- 与气候相关风险和机遇有关的资本支出、融资和投资；
- 与同行的比较分析；
- 法定的ESG相关目标；
- 劳动力构成；
- 公平劳动实践、员工参与及与能贡献社会之组织的合作；
- 道德行为和举报程序中的预防和监控措施；
- 职业安全措施（例如记录、处理和合规程序）；
- 重大事故和员工相关索赔的数量；及
- 供应商ESG绩效评估。



随着不断变化的持份者预期和法规，纳入ESG考虑因素对于成功的公开招股（“IPO”）过程至关重要。凭借艾华迪在资本市场和ESG披露咨询方面的累积专业，艾华迪通过在整个IPO过程中提供一系列的ESG整合服务，包括准备招股章程中所需的ESG披露，协助IPO新申请人做好准备。欢迎与我们联系，我们将竭力为您的ESG咨询需求提供协助。立即探索更多ESG咨询服务内容，创造可持续价值。

联络我们



彭颂邦

特许金融分析师，资深会计师(香港)，资深会计师(澳洲)，
皇家特许测量师学会专业会员，皇家特许测量师学会注册估价师

首席合伙人
vincent.pang@avaval.com
+852 3702 7388
+86 138 1023 8603



林咏诗

风险管理咨询主管
sabrina.lam@avaval.com
+852 3702 7330



詹金强

会计师
风险管理咨询主管
derek.chim@avaval.com
+852 3702 7312
+86 189 3866 2083

艾华迪集团（「艾华迪」）是一家行业领先的独立专业咨询机构，专注于为企业提供各类估值、风险管理咨询、环境、社会及管治 (ESG) 咨询、企业咨询和房地产咨询服务。我们为国际评估准则理事会（IVSC）的企业会员。

艾华迪的足迹遍布亚太地区，分别在香港、上海、北京及深圳设有办公室。我们致力于充分利用本土和海外工作网络的完美结合，以及业务单位产生的协同效应，通过提供高质量的服务，为客户提供解决复杂商业难题的最优方案。

艾华迪的服务团队由100多名专业顾问组成，具有各类国际认可的专业资格，并清楚了解监管机构的标准和财务报表的披露要求。我们的管理团队和项目成员背景相当多元化，分别来自于国际知名的评估机构、咨询公司及会计师事务所，持有进行专业咨询工作的各类资质，如特许金融分析师 (CFA)、会计师 (CPA)、资产评估师 (CPV)、金融风险经理师 (FRM)、皇家特许测量师学会专业会员 (MRICS) 等。



艾华迪网站



Facebook



LinkedIn



微信