

恒生指數成份股公司「環境、社會及管治」調查

樂施會
崇德 ESG 公司

2016年6月



樂施會
OXFAM
Hong Kong

無窮世界
World
Without
Poverty

1. 引言

1.1 樂施會關注企業社會責任

樂施會相信，私營部門在發展中扮演重要角色，並可在多方面紓緩貧窮問題。如果企業支付的工資低至不足以讓工人維持基本的生活，容許工作環境低於標準、破壞環境，甚至忽略人權，要提升貧窮人的生活水平就會更為困難。

相反，若企業在其營運及決策過程中，開始考量企業社會責任，特別考慮「環境、社會及管治」因素，私營部門就更有機會協助減貧，因為這可以為貧窮人提供合理的工作，使他們有獲得貸款的途徑、享受到優質貨品和服務機會，以及使他們可以受惠於經濟發展，貧窮情況因而得以紓減。

過去十年，企業社會責任漸受私營部門的重視。根據歐洲可持續發展網絡（European Sustainable Development Network），企業社會責任過去的傳統定義為任何法規要求以外的自願行動¹。這定義意味著商界「做好事」，例如捐款予公民社會和環保機構，在發展中國家推動夥伴合作和贊助項目，建造太陽能設備和風能引擎，以及撥款予僱員或鄰近社群的福利項目²。這想法認為企業支持慈善活動，企業就完成社會責任。

事實上，企業社會責任應不止於「做好事」或單純是「做善事」，也包括遵循社會準則，讓貧窮人得以受惠於商業投資。可持續發展證券交易所計劃（The Sustainable Stock Exchange (SSE) Initiative）近期發出的指引建議，企業社會責任應包含企業訂定商業策略及創造價值的整套考慮時，要加入「環境、社會及管治」因素³，藉著將顧及「環境、社會及管治」的政策及措施納入其策略及日常運作中，長遠可以實踐其價值觀，以及用更為可持續的方式為社會及環境的發展作出貢獻。

樂施會深信，將「環境、社會及管治」政策及措施納入企業營運中，社會可以獲益，貧窮人也會受惠。在 2004 至 2010 年間，樂施會積極在香港推動企業社會責任；並於 2008 和 2009 年，就恒生指數成份股的企業社會責任表現作出調查，為全港首個作出同類調查的機構。調查透過恒生指數成份股證明文件，探究他們推行實踐社會責任措施的情況。

近年，樂施會進一步向私營部門推廣「環境、社會及管治」元素的重要性。目標在於推動各企業改進其「環境、社會及管治」政策（特別是勞工及供應鏈、人權、平

¹ [http://www.sd-network.eu/quarterly%20reports/report%20files/pdf/2011-December-The New Communication of the EU Commission on CSR and National CSR strategies.pdf](http://www.sd-network.eu/quarterly%20reports/report%20files/pdf/2011-December-The%20New%20Communication%20of%20the%20EU%20Commission%20on%20CSR%20and%20National%20CSR%20strategies.pdf)

² 同上。

³ <http://www.sseinitiative.org/wp-content/uploads/2015/10/SSE-Model-Guidance-on-Reporting-ESG.pdf>

等機會、環境及制定扶貧等方面政策），更重要的是將「環境、社會及管治」問題納入企業策略及日常營運中。第一步的工作為調查各公司的「環境、社會及管治」透明度及質素，讓公眾更為了解及易於監察各公司的企業社會責任，進而促使各公司作出適當的改善。

1.2 「環境、社會及管治」與減貧

將「環境、社會及管治」元素納入企業策略及日常營運中，與企業價值觀並無矛盾。事實上，未有關注「環境、社會及管治」風險的商業機構，往往被視為不能保障股東價值或為其顧客的最佳利益著想。聯合國環境規劃署金融倡儀（United Nations Environment Programme Financial Initiative, UNEP FI）提供了一套有用的資料，讓大眾了解如何將「環境、社會及管治」元素轉化為可持續的企業行為⁴。文件提到企業可推行多種措施以達減貧目標，例如為處於社會最低層的人民提供產品及服務、給予貧窮人有合理工資的工作、投資於社區，以及確保於供應鏈中的營運符合人權原則。

就業也有助減貧。UNEP FI 進一步建議，企業給予員工的工資最少應足以讓僱員及其家人獲得合理的生活。公平的工資意指僱員可在不用加班之下，一個月內賺取的收入應足夠應付本身及依賴其生活的人所有基本需要，並留有一點餘款可自由動用應付不時之需。UNEP FI 更提醒企業，法定的最低工資可能不代表是合理的工資，因此支付最低工資並不一定足以讓僱員獲得合理生活。此項建議的工資準則也應該用於供應鏈，讓受聘於供應鏈的僱員也可分享利益。

1.3 「環境、社會及管治」與企業利益

企業若未能妥善處理「環境、社會及管治」問題，對本身會構成一定風險。現時的投資者相當重視「環境、社會及管治」潛在風險的披露，會透過「環境、社會及管治」匯報，了解一家公司在這方面的風險，再作分析及投資決定。

樂施會於 2015 年就機構投資者對上市公司「環境、社會及管治」披露的看法進行研究⁵。調查發現，85.8% 受訪者在作投資決定時會考慮「環境、社會及管治」因素，而超過 80% 則重視企業行為對社會及當地社區的影響，並有接近 65% 受訪者認為，應以全球報告倡議組織（Global Reporting Initiative, GRI）的 G4 報告指引為標準，強制要求上市公司披露「環境、社會及管治」資料。上述各數字顯示，機構投資者已認真看待「環境、社會及管治」議題，與國際大趨勢同步，認為披露「環境、社會及管治」資料極為重要。

⁴ <http://www.unepfi.org/fileadmin/documents/translatingESG.pdf>

⁵ http://www.oxfam.org.hk/content/98/content_22950tc.pdf

在監管披露的國際趨勢方面，倫敦證券交易所、納斯達克與紐約證券交易所、馬來西亞股票交易所及印尼證券交易所均已採取嚴謹的「環境、社會及管治」披露政策，各相關政府也已制訂監管披露的指引。歐盟委員會更提供了另一例證，於 2014 年 10 月起執行指引，要求所有聘用超過 500 人、與公眾利益相關的大型機構（上市公司、銀行、保險公司及其他指定公司），均需要披露與「環境、社會及管治」相關的政策、需要面對的風險及相關政策的後果的非財務資訊，並且建議各企業以聯合國全球契約（UN Global Compact）、經合組織跨國企業準則（OECD Guidelines for Multinational Enterprises）、國際標準化組織 26000（ISO 26000）及全球報告倡議組織（Global Reporting Initiative, GRI）等的國際匯報框架作為依循。事實上，上述各匯報框架均經精心設計，獲得監管機構及投資者廣泛認可。因此，企業應採用這些披露「環境、社會及管治」資訊的國際匯報框架，方便與外界溝通，特別是持分者。

獲得聯合國支持的「責任投資原則」（Principles for Responsible Investment, UNPRI）目前約有 1,500 個簽署者，它們管理的資產接近 62 萬億美元⁶。投資者需要取得有關「環境、社會及管治」的資訊，以評價企業的管理水平（及其他環節）及預測其表現。上文提及的 UNPRI 數字顯示，對社會負責任的投資已成為投資界的主要趨勢。UNPRI 認為，負責任的投資，就是明確認同「環境、社會及管治」因素，是對保持整體市場長遠健全和穩定發展異常重要的投資。該原則也認為，要取得長遠可持續的回報，有賴穩定、運作良好及獲得有效管治，以及有效的社會及環境策略⁷。換句話說，「環境、社會及管治」因素對於制定投資決策影響重大。

此外，在企業內蒐集有關「環境、社會及管治」的數據，也有助該機構評估可能影響其業務的各項環境及社會風險。企業發現潛在風險後，就可為風險作好管理及準備。匯報「環境、社會及管治」中有關資源消耗的數據，例如能源使用量，讓企業可以檢討其能源效益，並且制訂減少消耗的措施，整體成本及開支很可能因而減低。

出版「環境、社會及管治」報告也提供了企業與社群之間的一條溝通途徑，讓大眾透過「環境、社會及管治」問題，接觸到機構的政策及措施。若一家企業在「環境、社會及管治」方面有出色表現，有證據顯示有助提升其品牌價值及聲譽。任何運作暢順的企業，其業務營運必須獲得外在持分者接受。企業在管理環境及社會影響方面保持透明，並制訂措施以盡量減低企業營運對環境及社會做成的其負面影響，這就可在其營運地區改進與監管機構及社區的關係，因而幫助企業有良好表現，同時，企業聲譽良好，有助減低職員流失率，以及吸引更多水平的人才加入。

⁶ <http://www.unpri.org/about-pri/about-pri/>

⁷ <http://www.unpri.org/introducing-responsible-investment/>

2. 調查方法

2.1 恒生指數成份股統計數字

以恒指成份股為調查目標的原因

恒生指數（恒指）是香港最早推出的股票市場指數，歷史可追溯至 1969 年。該指數的量度對象為香港交易所主板上市的最大規模和流通程度最高的一批公司。指數成份股的股價移動，會反映於恒指的移動。恒指被視為香港股市表現的主要指標。

獲挑選為恒指成份股的上市公司位列總市值首 90% 之列，以及位列成交額首 90% 之列的一批公司。獲選的公司的規模及股份流通程度均足以代表香港股市。目前恒指共有 50 隻成份股。

由於恒指成份股的市值及交投量極高，這批公司成為其他上市公司的模範。公眾預期，有較高市值及交投量的上市公司應有充足資源在機構內管理好「環境、社會及管治」範疇，因而可以在這方面有較高透明度及較好的表現，並反映在匯報上。如果市場領導者以最佳操守為原則，表現出在「環境、社會及管治」方面有所改進，其他公司將會跟隨。因此，此調查以恒指成份股為對象。

圖 1 展示了接受評核的恒指成份股所從事的業務。各公司的股份類別刊於圖 2，而表 2 則列出各公司在 2014 年的資料。

圖 1 恒生指數成份股從事的業務

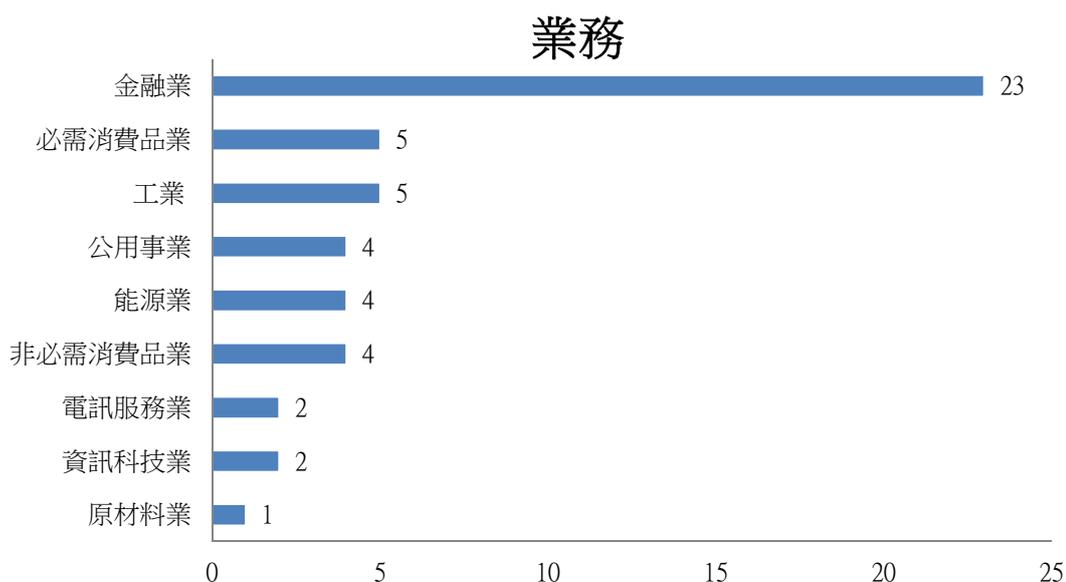


圖 2 股份類別比例

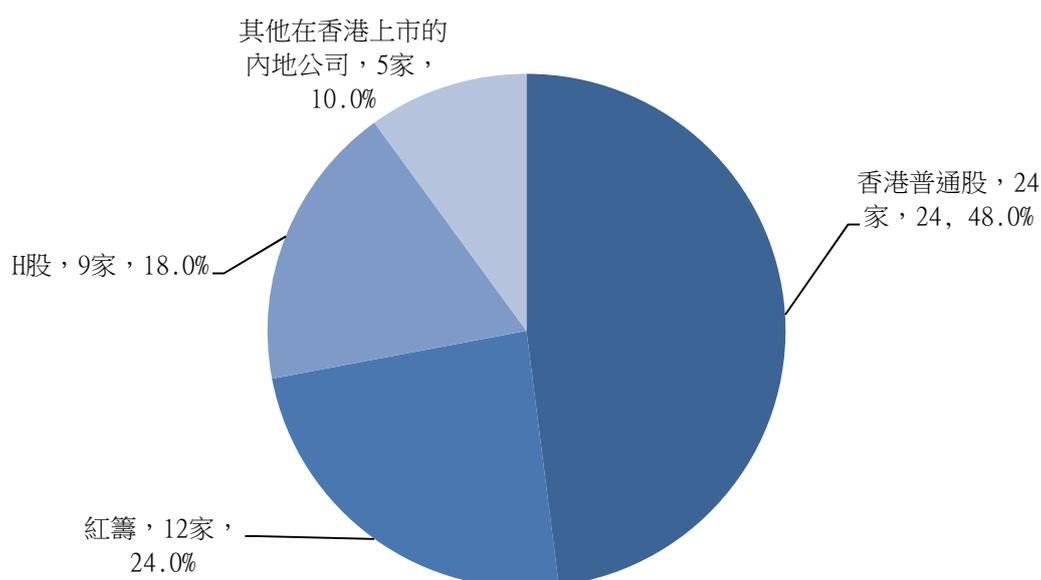


表 1 公司資料

股票編號	公司名稱	業務 ⁸	營業額 (2014) (港幣百萬元)	稅前盈利 (2014) (港幣百萬元)	盈利 (2014) (港幣百萬元)	僱員數目	公司總部所在地	2015年12月31日 市值 (港幣百萬元)
1	長和	工業	31,218	55,927 ⁹	54,608	280,000	香港	404,108
2	中電控股	公用事業	92,259	13,204	11,936	7,300	香港	166,114
3	香港中華煤氣	公用事業	31,614	9,874	8,103	1,972	香港	176,420
4	九龍倉集團	金融業	38,136	40,154 ¹⁰	36,424	15,000	香港	130,789
5	滙豐控股	金融業	581,825	145,704	114,699	266,000	倫敦	1,223,401
6	電能實業	公用事業	2,131	61,098 ¹¹	61,085	12 ¹²	香港	150,786
11	恒生銀行	金融業	29,063	18,049	15,131	10,000	香港	283,144
12	恒基地產	金融業	23,371	18,473	16,940	8,560	香港	157,400
16	新鴻基地產	金融業	66,783	37,135	32,364	37,000	香港	271,398
17	新世界發展	金融業	55,245	31,136	26,872	48,000	香港	68,917
19	太古股份	金融業	61,301	15,603	13,385	82,000	香港	78,889
23	東亞銀行	金融業	18,232	8,424	6,774	13,000	香港	73,946
27	銀河娛樂	非必需消費品業	71,752	10,564	10,363	17,000	香港	104,351
66	港鐵公司	工業	40,156	18,293	15,797	24,154	香港	224,913
83	信和置業	金融業	21,839	10,621	9,475	9,300	香港	70,503

⁸ 根據 MSCI 全球業務分類標準而分類。

⁹ 盈利高於營業額是由於公司在 2014 年與和記黃埔合併；總盈利包括了和記黃埔的盈利。

¹⁰ 盈利高於營業額是由於物業重新估值後的盈餘計算為盈利。

¹¹ 額外的盈利來自將香港電燈分拆。

¹² 僱員數目大幅下降是由於將香港電燈分拆，導致大部分僱員於 2014 年 1 月 1 日轉至香港電燈。

股票編號	公司名稱	業務 ⁹	營業額 (2014) (港幣百萬元)	稅前盈利 (2014) (港幣百萬元)	盈利 (2014) (港幣百萬元)	僱員數目	公司總部所在地	2015年12月31日 市值 (港幣百萬元)
101	恒隆地產	金融業	17,030	14,395	12,153	4,452	香港	80,230
135	昆侖能源	能源業	48,044	11,956	8,876	21,751	香港	55,861
144	招商局國際	工業	8,257	6,169	5,018	6,261	香港	63,536
151	中國旺旺	必需消費品業	29,778	7,283	5,355	52,000	上海	74,474
267	中信股份	工業	402,124	77,800	59,800	125,273	北京	399,700
291	華潤創業 ¹³	必需消費品業	168,864	1,841	291	252,000	香港	38,784
293	國泰航空	工業	105,991	4,049	3,450	32,900	香港	52,792
322	康師傅控股	必需消費品業	79,856	5,410	3,781	79,003	上海	61,632
386	中國石油化工股份	能源業	2,825,914 (人民幣)	65,504 (人民幣)	47,933 (人民幣)	358,571	北京	120,168
388	香港交易所	金融業	9,849	6,038	5,138	1,420	香港	240,861
494	利豐	非必需消費品業	150,450	4,889	3,663	25,000	香港	44,097
688	中國海外發展	金融業	119,997	43,667	28,205	25,705	香港	263,277
700	騰訊控股	資訊科技業	78,932 (人民幣)	29,013 (人民幣)	23,888 (人民幣)	27,690	深圳	1,417,040
762	中國聯通	電訊服務業	284,681 (人民幣)	15,931 (人民幣)	12,055 (人民幣)	228,270	香港	226,060
823	領展房產基金	金融業	7,723	28,049 ¹⁴	27,230	930	香港	104,515
836	華潤電力	公用事業	70,681	11,184	6,894	42,575	香港	71,820
857	中國石油股份	能源業	2,282,962 (人民幣)	156,759 (人民幣)	119,028 (人民幣)	319,346	北京	108,448
883	中國海洋石油	能源業	218,210 (人民幣)	82,513 (人民幣)	60,199 (人民幣)	21,046	北京	366,109
939	建設銀行	金融業	556,740 (人民幣)	299,086 (人民幣)	228,247 (人民幣)	372,321	北京	1,274,212
941	中國移動	電訊服務業	581,817 (人民幣)	142,592 (人民幣)	109,405 (人民幣)	241,550	北京	1,788,533
992	聯想集團	資訊科技業	361,105	7,574	6,526	60,000	北京	87,647
1044	恒安集團	必需消費品業	23,831	5,343	3,974	31,000	福建	88,189
1088	中國神華	能源業	248,360 (人民幣)	60,945 (人民幣)	48,383 (人民幣)	92,738	北京	41,259
1109	華潤置地	金融業	88,381	26,786	16,041	28,452	香港	152,481
1113	長實地產	金融業	19,049 ¹⁵	8,523	7,270	20,500	香港	196,844
1299	友邦保險	金融業	198,377	33,891	27,050	20,000	香港	558,441
1398	工商銀行	金融業	634,858 (人民幣)	361,612 (人民幣)	276,286 (人民幣)	462,282	北京	406,196
1880	百麗國際	非必需消費品業	40,008 (人民幣)	6,601 (人民幣)	4,751 (人民幣)	115,657	深圳	49,256
1928	金沙中國	非必需消費品業	74,141	19,938	19,872	28,237	澳門	213,027
2318	中國平安	金融業	530,020 (人民幣)	62,353 (人民幣)	47,930 (人民幣)	235,999	深圳	319,873
2319	蒙牛乳業	必需消費品業	50,049 (人民幣)	3,150 (人民幣)	2,690 (人民幣)	38,100	呼和浩特	49,834
2388	中銀香港	金融業	53,450	30,663	25,105	14,926	香港	250,046
2628	中國人壽	金融業	44,766 (人民幣)	40,402 (人民幣)	32,514 (人民幣)	103,123	北京	185,285
3328	交通銀行	金融業	134,776 (人民幣)	84,927 (人民幣)	65,850 (人民幣)	95,686	上海	190,114
3988	中國銀行	金融業	456,328 (人民幣)	231,478 (人民幣)	177,198 (人民幣)	308,128	北京	289,333

¹³ 於研究進行期間，華潤創業已改名為華潤啤酒。恒生指數公司已於 2016 年 2 月完成的檢討中，剔除華潤啤酒為其中一間成份股。由於是次研究主要使用 2014 年的數據，以上圖表仍使用華潤創業。

¹⁴ 盈利高於營業額由投資物業的公平價值轉變導致。

¹⁵ 由於公司重組，2015 年之前的相關資料並不存在，因此改為由 2015 年中期報告取得數據。

2.2 資料搜集 程序

樂施會委託崇德 ESG 公司，於 2015 年 10 月至 12 月為《恒生指數成份股的公司「環境、社會及管治」調查進行研究。

評核方法

「環境、社會及管治」當中的社會部分包括了僱傭權益的元素。樂施會深信全面的僱傭權益政策，能夠有效改善工人狀況，從而令他們脫離貧窮。有見及此，是次研究特別將僱傭權益作為獨立評核範疇，以更清晰反映企業在保障勞工權益方面的表現。

因此，是次研究主要就四個主要範疇：環境影響、社會影響、企業管治及僱傭權益，對企業作出評核，當中共涵蓋 50 個表現指標(表 2)。

是次研究首先對每一項表現指標評級，四個範疇各佔 25% 的比重，再累加成為四個範疇總評分，滿分為 100 分。評級分別為「領先」(65 分以上)、「中游」(56 至 65 分)及「落後」(55 分或以下)。

所有的評級審評均由專業分析員按照崇德 ESG 的評級標準及方法評定。由多名分析員、研究經理、研究主管及一名主席組成的評級委員會，負責監察所有評級工作，確保研究結果獨立而可靠。

研究過程

整項研究由崇德 ESG 的分析員運用已公開資料作為研究基礎。資訊蒐集自公司網站、年報及可持續發展報告、市場公告及市場簡報。這項過程成為了值得信賴的「環境、社會及管治」基礎評核。崇德 ESG 也會要求各公司為研究結果作最後修訂。

每一家公司均有機會運用崇德 ESG 的「可持續性反饋和核實表」遞交附加資料，以核實其表現及詳述其成就。在某些情況下，崇德 ESG 會與公司會面，以取得關於表現的資訊；在過程中會考慮公司的主要營運計劃、管理策略及其他會影響「環境、社會及管治」表現的因素。崇德 ESG 並不會為接受評核的公司預先填寫調查／問卷的答案。

崇德 ESG 在全面分析蒐集到關於一家公司的所有資料後，會為研究結果作最後修訂。研究結果可能會用於為各公司排名、為表現訂立指標，或用作崇德 ESG 評級的資料。

研究限制

是次研究以公司公開資料及公司完成問卷提供額外資料為基礎，評核公司表現。公司的負面資料及有關媒體報道並沒有包括在評核之中。

機密資訊

崇德 ESG 若獲得機密資訊，會按照本身的保密政策及程序管理，有關制度獲員工的「行為守則」配合。若要就公司的評級作任何陳述，崇德 ESG 只會引用公開的資訊。

有關崇德 ESG 評級政策及方法的更詳盡資訊，請瀏覽 ESG -Connect 網站：<http://esg-connect.reputex.com/zh/>。

2.3 公司參與情況的統計數字

恒生指數成份股的 50 家公司均獲邀向崇德 ESG 提供資料及意見，以補充崇德 ESG 從公司網站、年報及可持續發展報告、市場簡報、市場提交文件、符合監管要求的數據及財務數據。

有 19 家公司（38%）藉著遞交問卷（請參考附件一）或引用公司的公開網站內資料，提供了附加資料。

是次調查亦發現有不少大市值股份的公司（特別是那些在歐洲、北美及澳洲等「環境、社會及管治」概念發展較成熟的市場有業務的公司）比起市值較小、資源局限的公司，披露較多有關其在「環境、社會及管治」方面的資料，顯示大型機構更關注到與「環境、社會及管治」相關的風險和機會。

2.4 調查過程面對的主要困難

公司聯絡人

崇德 ESG 擁有全面的聯絡人資料庫，其中包括恒指成份股，因此，要於 2015 年接觸到有關的聯絡人並不困難。

一如預料，由於各公司的人事變動，崇德 ESG 及樂施會更新了資料庫多次。此外，兩機構也要在新加入成為恒指成份股的公司中尋找聯絡人，例如香港跨國綜合企業長江實業（集團）有限公司在 2015 年 6 月 3 日與其附屬公司和記黃埔合併後，因此要在集團內重新尋找聯絡人。此外，也要在集合兩個集團地產業務、新分拆的長江實業地產有限公司中尋找聯絡人。

資訊的全面程度

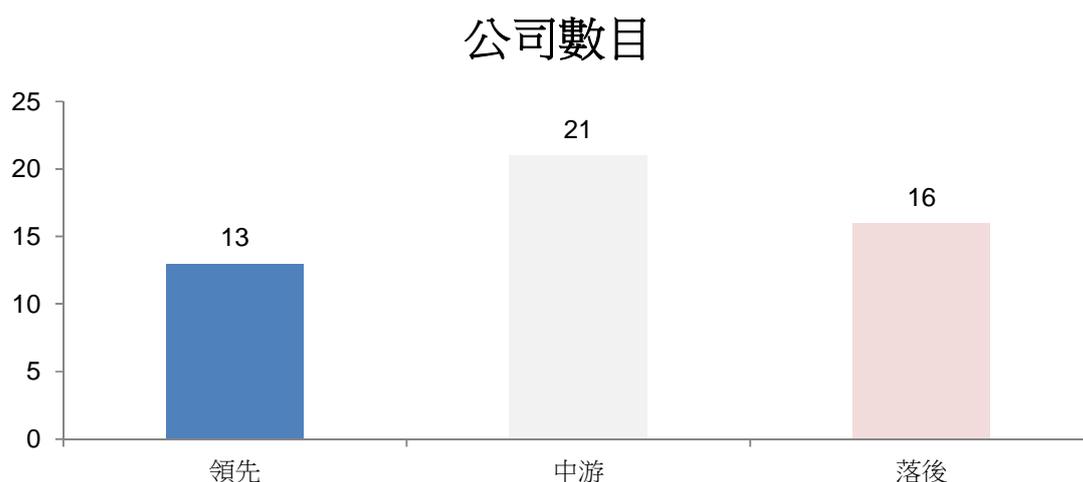
是次調查發現公司在「環境、社會及管治」資訊的披露水平也較 2008 年及 2009 年調查中的所見有所提高，這與法定機構及全球匯報團體制訂更多國際標準及指引有關。舉例來說，有更多公司採納了由全球報告倡議組織(GRI)、香港交易所及上海證券交易所發出的各項「環境、社會及管治」指引，報告規格更高，因而能夠對有關核心環境（排放、水、廢物）及僱傭權益（僱員數目、職業安全及健康）指標的統計數據作出更詳盡的披露。而中國國家發展和改革委員會也正要求多個範疇的排放者匯報碳排放量¹⁶，這亦進一步促成在港上市的中國內地的公司在匯報中加入有關排放範疇的資料。

雖然這些正面的轉變出現，但是在恒指成份股中，仍有不少公司在「環境、社會及管治」表現滯後。事實上，是次部分表現落後的公司對匯報的要求認識不足，故此難以在公眾領域取得關於這些公司的相關資訊，而它們大多沒有填寫問卷提供附加資料，以協助研究結果的最後修訂，這反映部分表現稍遜的公司仍未能完全明白或相信顧及「環境、社會及管治」風險管理的好處。

3. 調查結果

3.1 公司整體表現

圖 3 各公司的整體評級分佈



¹⁶ http://carbon-pulse.com/china-central-bank-chief-economist-proposes-mandatory-co2-reporting-for-listed-companies/?utm_source=CP+Daily&utm_campaign#sthash.E9EUaqkl.dpuf

表2 公司整體排名

排名	公司名稱	業務	行業	整體評級
1	太古股份	金融業	房地產	領先
2	港鐵公司	工業	運輸	領先
3	滙豐控股	金融業	銀行	領先
4	中電控股	公用事業	公用事業—能源	領先
5	聯想集團	資訊科技業	技術硬件及設備	領先
6	國泰航空	工業	運輸	領先
7	香港交易所	金融業	多元化金融服務	領先
8	電能實業	公用事業	公用事業—電力	領先
9	恒生銀行	金融業	銀行	領先
10	中銀香港	金融業	銀行	領先
11	恒隆地產	金融業	房地產	領先
12	中國移動	電訊服務業	電訊服務	領先
13	新鴻基地產	金融業	房地產	領先
14	中國海外發展	金融業	房地產	中游
15	中國銀行	金融業	銀行	中游
16	利豐	非必需消費品業	零售	中游
17	香港中華煤氣	公用事業	公用事業—能源	中游
18	信和置業	金融業	房地產	中游
19	恒基地產	金融業	房地產	中游
20	工商銀行	金融業	銀行	中游
21	九龍倉集團	金融業	房地產	中游
22	建設銀行	金融業	銀行	中游
23	中國石油股份	能源業	公用事業—能源	中游
24	中國神華	能源業	公用事業—能源	中游
25	中國海洋石油	能源業	公用事業—能源	中游
26	長和	工業	綜合行業	中游
27	新世界發展	金融業	房地產	中游
28	騰訊控股	資訊科技業	資訊科技軟件及服務	中游
29	中國人壽	金融業	保險	中游
30	東亞銀行	金融業	銀行	中游
31	領展房產基金	金融業	房地產	中游
32	交通銀行	金融業	銀行	中游
33	華潤電力	公用事業	公用事業—能源	中游
34	華潤創業	必需消費品業	資本貨品	中游
35	中國石油化工股份	原材料業	公用事業—能源	落後
36	中國平安	金融業	保險	落後
37	中國聯通	電訊服務業	電訊服務	落後
38	華潤置地	金融業	房地產	落後
39	中國旺旺	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
40	中信股份	工業	物料處理	落後
41	長實地產	金融業	房地產	落後
42	蒙牛乳業	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
43	金沙中國	非必需消費品業	消費服務	落後
44	銀河娛樂	非必需消費品業	消費服務	落後
45	招商局國際	工業	運輸	落後
46	恒安集團	必需消費品業	家庭及個人用品	落後
47	友邦保險	金融業	保險	落後
48	康師傅控股	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
49	百麗國際	非必需消費品業	消費耐用品及服裝	落後
50	昆侖能源	能源業	公用事業—能源	落後

在 2015 年的 50 家恒指成份股中，有 32%（16 家公司）被評為落後，顯示這些公司仍有待改善。其中大部分傾向只按照監管條例，披露最基本的「環境、社會及管治」相關的資訊。香港交易所的《環境、社會及管治報告指引》看來並不能對這批落後的香港公司構成任何正面影響。研究顯示，被評為落後的各公司中，蒙牛乳業是唯一按照上述指引作匯報的。

可喜的是，接受評核的股份中有 26%（13 家公司）有理想的表現，獲得領先的評級。調查指出 4 家的最高評級公司依次序為太古股份、港鐵公司、滙豐控股及中電控股。

各業務／行業的表現

表 3 按業務劃分的表現總結

業務	整體評級
資訊科技業	領先
公用事業	中游
金融業	中游
工業	中游
電訊服務業	中游
能源業	中游
原材料業	中游
非必需消費品業	落後
必需消費品業	落後
整體	中游

按業務劃分的分析顯示，資訊科技業及公用事業有理想的表現。在「環境、社會及管治」範疇中，必需消費品業及非必需消費品業的成績最令人失望。

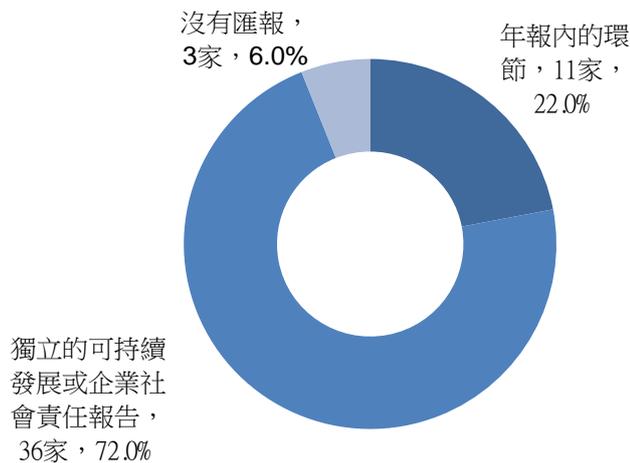
3.2 各核心範疇的表現

表 4 各核心範疇的總結（評級）

行業	公司數目	僱傭權益	公司管治	社會影響	環境影響	總分
非必需消費品業	4	落後	中游	落後	落後	落後
必需消費品業	5	落後	中游	落後	落後	落後
能源	4	落後	領先	落後	落後	中游
金融業	23	中游	領先	中游	中游	中游
工業	5	中游	領先	中游	中游	中游
資訊科技業	2	中游	領先	中游	中游	領先
原材料業	1	落後	中游	中游	落後	中游
電訊服務業	2	落後	領先	中游	中游	中游
公用事業	4	中游	領先	中游	中游	中游
總分	50	落後	領先	中游	中游	中游

在各個調查的範疇中，企業管治是表現最佳的一環，在政府監管的支援下，評級不俗；其次為社會影響及環境影響。僱傭權益仍是表現最差的範疇，顯示各公司對「環境、社會及管治」風險仍採用「專注於守規」的取向。

統計 1：匯報的種類



上圖顯示了恒生指數成份股公司呈現「環境、社會及管治」報告的形式。有 72% (36 間公司) 以獨立形式就其「環境、社會及管治」表現作出匯報，28% 則沒有為其表現作出詳盡的披露。在作出匯報的公司中，24 間跟隨了全球報告倡議組織的 G4 框架作出匯報，亦有 9 間是以 G3.1¹⁷作為匯報框架。除了全球報告倡議組織的框架，其他公司亦採納了不同的匯報框架，當中包括香港交易所、上海交易所、中國社科院及聯合國全球契約等。

綜觀而言，統計 1 展示某些企業在匯報「環境、社會及管治」的表現較弱，不少企業均沒有作出詳盡的匯報，然而全球報告倡議組織的指引是較常用的框架。崇德 ESG 注意到，匯報表現優異的企業，不但在報告內說明可行的方案如何減少負面影響，以提升效率，還會透過具體例子說明它們的執行情況。

這些機構知道良好的報告需要管理和前線員工互相配合，而不是一種公關手段。當報告內的資料有全面而準確的數據支持，再以國際認可的框架作匯報，便可以大大提升報告的水平。

反之，水平較低的報告通常缺乏令人信服的資訊，相關的政策和做法亦難以在公共領域中找到。企業不明白，讓公眾在其網站或從「環境、社會及管治」報告內知道該公司的政策，能表明公司對「環境、社會及管治」議題持開明的態度，並對此抱有真誠實踐的決心。(更仔細的分析可參閱透明度及匯報的章節)

¹⁷ GRI 3.1 為全球報告倡議組織於 2011 年推出的「環境、社會及管治」匯報框架，標準披露項目數目及績效指標數目較 G4 少。

3.3. 社會影響

社會影響的重要性

機構如要在社會影響的範疇獲得高評級，應展示出它有意識與其社區保持良好的關係，以及致力作出對社會高度負責的行徑。這種態度應貫注於公司的經營文化，透過政策、策略，以至產品及／或服務向社區發送的途徑表達出來。對於本地及全球的人權、回應弱勢社群問題、教育合作計劃及謀求社區居民福祉等議題採取積極態度。對於各項社會貢獻的計劃，公司應主動作出獨立的評估，並應在諮詢所有層面的持分者、制訂可驗證的指標後，因應指標結果作出匯報，藉此加強與各社區持分者的聯繫。公眾披露及匯報內容不應局限於機構贊助的社區夥伴計劃，也應包括機構政策對整體社會可持續發展的影響及貢獻。

在社會影響的範疇中，機構可獲領先、中游及落後的評級。這有關所有標準的詳細清單，請參閱附件二的「環境、社會及管治」標準定義。

表 5 公司整體排名:社會影響

排名	公司名稱	業務	行業	社會影響評級
1.	太古股份	金融業	房地產	領先
2.	滙豐控股	金融業	銀行	領先
3.	聯想集團	資訊科技業	技術硬件及設備	領先
4.	國泰航空	工業	運輸	領先
5.	中電控股	公用事業	公用事業—能源	領先
6.	中國移動	電訊服務業	電訊服務	領先
7.	港鐵公司	工業	運輸	領先
8.	香港交易所	金融業	多元化金融服務	領先
9.	電能實業	公用事業	公用事業—電力	領先
10.	中國海外發展	金融業	房地產	領先
11.	恒生銀行	金融業	銀行	領先
12.	利豐	非必需消費品業	零售	領先
13.	中銀香港	金融業	銀行	領先
14.	中國人壽	金融業	保險	中游
15.	新鴻基地產	金融業	房地產	中游
16.	建設銀行	金融業	銀行	中游
17.	工商銀行	金融業	銀行	中游
18.	信和置業	金融業	房地產	中游
19.	香港中華煤氣	公用事業	公用事業—能源	中游
20.	恒隆地產	金融業	房地產	中游
21.	中國銀行	金融業	銀行	中游
22.	恒基兆業地產	金融業	房地產	中游

排名	公司名稱	業務	行業	社會影響評級
23.	長和	工業	綜合行業	中游
24.	中國神華	能源業	公用事業—能源	中游
25.	九龍倉集團	金融業	房地產	中游
26.	東亞銀行	金融業	銀行	中游
27.	交通銀行	金融業	銀行	中游
28.	騰訊控股	資訊科技業	資訊科技軟件及服務	中游
29.	中國石油股份	能源業	公用事業—能源	中游
30.	領展房產基金	金融業	房地產	中游
31.	新世界發展	金融業	房地產	中游
32.	中國海洋石油	能源業	公用事業—能源	中游
33.	華潤創業	必需消費品業	資本貨品	中游
34.	中國石油化工股份	能源業	公用事業—能源	中游
35.	華潤置地	金融業	房地產	中游
36.	中國平安	金融業	保險	落後
37.	中國聯通	電訊服務業	電訊服務	落後
38.	金沙中國	非必需消費品業	消費服務	落後
39.	華潤電力	公用事業	公用事業—能源	落後
40.	長實地產	金融業	房地產	落後
41.	蒙牛乳業	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
42.	中國旺旺	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
43.	中信股份	工業	物料處理	落後
44.	銀河娛樂	非必需消費品業	消費服務	落後
45.	恒安集團	必需消費品業	家庭及個人用品	落後
46.	百麗國際	非必需消費品業	消費耐用品及服裝	落後
47.	友邦保險	金融業	保險	落後
48.	康師傅控股	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
49.	招商局國際	工業	運輸	落後
50.	昆侖能源	能源業	公用事業—能源	落後

表 6 各業務／行業的整體表現

行業	評級
資訊科技業	領先
金融業	中游
電訊服務業	中游
公用事業	中游
工業	中游
原材料業	中游
非必需消費品業	落後
能源業	落後
必需消費品業	落後
整體	中游

各類不同業務在社會影響方面的平均表現頗有差異。整體而言，有六類業務均取得令人滿意的評級。資訊科技業、金融業及電訊服務業顯示出最高水平的表現及透明度。在金融業中，多家公司設立了慈善項目，嘗試回應社會上弱勢社群的需要，其中包括增強理財知識及為社區組織提供業務諮詢服務等項目。資訊科技公司則提升對供應鏈的勞工標準及人權的關注。特別是聯想集團已建立起健全的制度，與新興市場的供應商合作改進工作條件。同時，中國移動也具備讓供應商參與的廣泛框架，確保供應商表現出負責任的行徑。這兩家公司的詳細表現，將於供應鏈及人權部分討論。

3.3.1 社區投資

表 7 公司排名:社區投資

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	太古股份	26	騰訊控股
2	中電控股	27	工商銀行
3	匯豐銀行	28	香港中華煤氣
4	銀河娛樂	29	中國銀行
5	恒生銀行	30	中國聯通
6	聯想集團	31	新世界發展
7	金沙中國	32	中國海洋石油
8	東亞銀行	33	中國神華
9	長和	34	交通銀行
10	建設銀行	35	平安保險
11	恒基地產	36	領展
12	利豐	37	招商局國際
13	電能實業	38	中信股份
14	香港交易所	39	中國石油化工
15	中國人壽	40	華潤創業
16	信和置業	41	中國石油
17	新鴻基地產	42	蒙牛乳業
18	國泰航空	43	華潤置地
19	九龍倉集團	44	康師傅控股
20	中國移動	45	恒安國際
21	恒隆地產	46	長實地產
22	中銀香港	47	華潤電力
23	港鐵公司	48	百麗國際
24	中國海外	49	中國旺旺
25	友邦保險	50	昆侖能源

表 8 分項的公司數據：社區投資

	公司數目	佔公司總數百分比
作直接財政資源的支援、實物支援、分享專門知識、僱員做義工服務或僱員捐獻計劃	50	100%
社區投資，包括透過慈善基金會	50	100%

社區投資的趨勢

社區投資主要審視公司在慈善方面的貢獻，主要衡量當中的規模和範圍。評估時，我們考慮了機構如何就社區投資作出資源分配，如直接財政支援和實物支援、對不同社區界別的資源分配、及機構如何推動僱員參與義工服務計劃等。

整體而言，社區投資範疇調查結果顯示，所有接受評核的公司均有良好表現。

滙豐控股在這方面表現卓越，透過建立一個嚴謹的系統，鼓勵員工參與志願服務，包括知識共享、資源配對和提升能力等措施，嘗試應對國際問題，例如氣候變化等。而滙豐控股的支援社區夥伴計劃已有悠久歷史，是項計劃特別著重在理財方面「分享專門知識」。從這些計劃顯示，公司不止循向大型的慈善機構提供捐助，更著力與社區建立更長遠的關係，期望以實際行動惠及社區。

此外，中電控股也展現出決心支援與本身業務相關的項目，舉例來說，該公司的義工隊推行的「送光、送暖、送溫情長者家居電器檢查及維修義工服務」項目，確保獨居長者家居安全，並且獲得照顧。滙豐控股及中電控股也積極管理及量度其社區參與，運用獨立的框架來評估夥伴計劃的效益。

3.3.2 人權及供應鏈

表 9 公司排名：人權及供應鏈

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	聯想集團	26	中國石油
2	太古股份	27	建設銀行
3	滙豐銀行	28	長實地產
4	國泰航空	29	中國石油化工
5	利豐	30	交通銀行
6	中國移動	31	中國旺旺
7	港鐵公司	32	九龍倉集團
8	香港交易所	33	新世界發展
9	中銀香港	34	華潤電力
10	電能實業	35	金沙中國
11	工商銀行	36	中信股份
12	中國銀行	37	華潤置地
13	中國海外	38	華潤創業
14	中電控股	39	平安保險
15	信和置業	40	中國聯通
16	恒生銀行	41	騰訊控股
17	中國神華	42	東亞銀行
18	中國人壽	43	百麗國際
19	恒隆地產	44	恒安國際
20	新鴻基地產	45	康師傅控股
21	香港中華煤氣	46	蒙牛乳業
22	長和	47	銀河娛樂
23	恒基地產	48	昆侖能源
24	中國海洋石油	49	招商局國際
25	領展	50	友邦保險

統計 3—供應鏈及人權政策符合國際接受的人權標準的公司數目

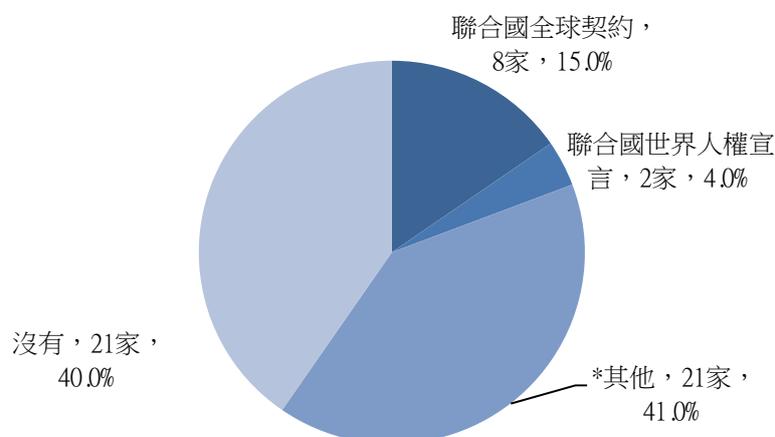


表 10 推行防範違反人權行徑的程序及框架

	公司數目	佔公司總數百分比
有	20	40%
沒有	30	60%

表 11 計涵蓋供應鏈的程序及框架

	公司數目	佔公司總數百分比
企業供應鏈上的公司有實施防範違反僱傭權益及人權的程序及框架的，並適用於新項目規劃及現有項目	28	56%
企業供應鏈上的公司沒有實施相關的防範違反僱傭權益及人權的措施	22	44%

聯合國在 1948 年通過《世界人權宣言》，制訂人權標準的框架，上市公司可以使用宣言提出的框架制訂各項評核人權表現的標準。聯合國於 2000 年提出全球契約（UN Global Compact），旨在鼓勵企業採用可持續發展及對社會負責任的政策，及匯報政策之執行。全球契約涵蓋人權、勞工、環境保護及肅貪四個範疇。

在人權及供應鏈的議題上，是次調查著眼於企業有否展示出對尊重人權的決心，亦會檢視企業有否識別其員工、商業行為及供應鏈可能遇到的風險，包括有否執行防止人權被踐踏的措施。

上面各表顯示，各公司在人權及供應鏈管理方面的表現未如理想。有 44% 未能顯示有足夠的供應鏈政策。

接受評核的公司中，有多家公司以具備行為守則來回應此項標準。這些守則往往只是零散地制訂，缺乏僱員和管理人員的投入及參與。供應鏈上的工廠很多時不理解

守則內容，亦未有適當宣傳推廣，而它們大多不會諮詢僱員，或給予他們機會自由表達意見。

在今次表現卓越的聯想集團不但建立了全面的人權政策框架，還能成功地執行這些措施，當中更包括亞洲地區。該公司簽署了聯合國全球契約，同時亦套用「電子行業公民聯盟」的法規。這法規是一套完整的指引，包括考量公司的人權表現和執行情況。另外，它們在審核供應商時，也跟隨「電子行業公民聯盟」的要求，展示出該企業促進供應鏈尊重人權的決心。

相比之下，在這範疇排名最低的三間企業，是昆侖能源、招商局國際及友邦保險。這些企業均沒有就人權議題提供清晰的策略及政策，避免員工、供應鏈及商業夥伴承受其業務帶來的風險。對於表現較遜色的企業，仍有很多地方可以改善，他們可以更積極地向供應鏈的公司商討相關議題。隨著各方對人權監管和自願性標準的要求日漸提高，企業若不積極遵守供應鏈的人權標準，日後只會付上沉重的代價。著重與供應商直接溝通，向他們提供人權價值的教育及培訓，相信是企業向供應鏈公司推廣人權的最有效方法。

樂施會一向重視人權及供應鏈議題。當企業尊重員工、供應鏈勞工、商業夥伴及當地社區的人權時，不但能令他們擺脫貧窮，讓他們維護尊嚴及公義，從而達致可持續發展。當企業在草擬及執行政策時，關顧人權議題如勞工權益、歧視、童工及強制勞動等，便可帶來改變，員工可獲得公平的待遇，維持有尊嚴的生計，工作間避免歧視，向兒童提供學習機會，及避免員工在危險的環境工作，上述措施均有助消除貧窮。若然企業能將措施推廣到供應鏈，當地員工的待遇更可獲得提升。因此，對企業來說，展示一個尊重人權及注重供應鏈狀況的政策是十分重要。這大大影響了企業對承擔社會責任時的資源投放，間接影響整個社區福祉。

表 12 人權及供應鏈典範措施 (根據公開資料總結)

	政策符合國際接受的人權標準	推行防範違反人權行徑的程序及框架	適用於新項目規劃及現有項目，並延伸至供應鏈
聯想集團	<ul style="list-style-type: none"> 聯合國全球契約 <p>其他標準</p> <ul style="list-style-type: none"> 電子行業公民聯盟 	<ul style="list-style-type: none"> 以道德及防止違反人權而制訂員工行為守則 提供防止騷擾及人權議題相關的培訓 執行平等僱用機會及平權行動政策 	<ul style="list-style-type: none"> 定期與供應商合作改善人權狀況 以正式合約規管供應商必須遵守電子行業公民聯盟的標準 規定供應商必須自我評審人權狀況 以電子行業公民聯盟的標準審查供應商人權表現 遵守國際標準使用「非衝突礦產」 拒絕使用來自政治及社會衝突地區的原材料(衝突地區礦產政策)
匯豐銀行	<ul style="list-style-type: none"> 聯合國全球契約 聯合國人權宣言 <p>其他標準</p> <ul style="list-style-type: none"> 經合組織跨國企業準則 全球蘇利文原則 聯合國責任投資原則 聯合國保險業永續發展原則 赤道原則 	<ul style="list-style-type: none"> 制訂員工行為守則令員工止免用騷擾及任何形式的歧視 培訓員工關於各類人權議題的價值觀 為全球各階層員工提供非常規溝通機制，以便員工披露不滿或疑慮 	<ul style="list-style-type: none"> 以國際標準為基礎制訂供應商行為守則(如聯合國全球契約等) 隨機審查供應商的政策、程序及相關文件，以確定符合公司守則 有需要時實地審查供應商人權狀況 若出現違反人權狀況，將會與供應商合作改善。若情況嚴重，將會重新審查合約，包括取消合約

3.3.3 消費者權益及充權

表 13 公司排名：消費者權益及充權範疇

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	聯想集團	26	中國銀行
2	中國海外	27	九龍倉集團
3	滙豐銀行	28	交通銀行
4	港鐵公司	29	中國聯通
5	電能實業	30	華潤創業
6	中電控股	31	華潤置地
7	香港中華煤氣	32	東亞銀行
8	太古股份	33	新世界發展
9	建設銀行	34	百麗國際
10	恒生銀行	35	中國石油化工
11	新鴻基地產	36	中國神華
12	香港交易所	37	長實地產
13	中國人壽	38	領展
14	騰訊控股	39	蒙牛乳業
15	工商銀行	40	華潤電力
16	信和置業	41	恒安國際
17	國泰航空	42	中國石油
18	中銀香港	43	中信股份
19	中國移動	44	康師傅控股
20	中國旺旺	45	中國海洋石油
21	利豐	46	友邦保險
22	恒基地產	47	金沙中國
23	恒隆地產	48	銀河娛樂
24	長和	49	招商局國際
25	平安保險	50	昆侖能源

公開的憲章及政策清楚列明消費者的權利及責任，不單能促使企業更有效處理及匯報消費者的投訴，亦是崇德 ESG 在今次審核企業如何保障消費者的重要條件之一。在亞洲，消費者日漸關注可持續發展的議題。因此，恒生指數內的公司嘗試透過在日常營運中引入更完善的消費者框架和報告制度，從而突出自己的過人之處。結果顯示，由於企業提供了更透明的制度，讓客戶獲得服務和保障他們的權利，所以著重保障消費者的公司在社會層面的評級也較高。

從行業層面分析，資訊科技業及金融業有不俗的表現，它們願意在公共領域披露更多政策及細節，與消費者及社區維持一個長遠的合作關係。值得注意的是，許多銀行和資訊科技公司已發展一個精密的客戶支援平台。相對而言，製造業的公司與消費者的關係較疏離，導致它們未必有為此特意制訂一套保障消費者的框架。

大部分接受評估的公司在保障消費者的政策上都有令人滿意的表現，如公開相關的資訊及處理投訴的手法。與此同時，表現最弱的企業卻沒有在公開領域公開基本的政策及憲章，以達致保障消費者的目標，正反映機構只為符合基礎法規的想法。

差不多全部的企業均有一套明確的機制及政策處理顧客的投訴。不過，不是全部的政策均能在公共領域中取得。在這個範疇中，表現最好的企業有聯想集團及匯豐銀行，它們在公共領域向公眾深入解釋其處理顧客投訴的政策及機制。匯報投訴機制對企業十分重要。這不但使消費者更了解企業的服務水平，亦令企業有效解決與顧客間的糾紛。在這方面，名列前茅的聯想集團、匯豐銀行及中華電力均成立了客戶諮詢小組，讓客戶就現行的服務分享他們的意見，再向公司的高層反映。

3.3.4 持分者聯繫及匯報

表 14 公司排名：持分者聯繫範疇

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	中國移動	26	東亞銀行
2	太古股份	27	交通銀行
3	國泰航空	28	香港中華煤氣
4	中電控股	29	工商銀行
5	匯豐銀行	30	華潤電力
6	港鐵公司	31	信和置業
7	中國石油	32	華潤置地
8	香港交易所	33	恒基地產
9	中國海外	34	中國石油化工
10	聯想集團	35	長實地產
11	恒隆地產	36	新世界發展
12	中銀香港	37	騰訊控股
13	中國人壽	38	中國聯通
14	電能實業	39	金沙中國
15	新鴻基地產	40	蒙牛乳業
16	利豐	41	恒安國際
17	恒生銀行	42	平安保險
18	長和	43	中信股份
19	中國神華	44	招商局國際
20	中國銀行	45	百麗國際
21	建設銀行	46	昆侖能源
22	九龍倉集團	47	銀河娛樂
23	領展	48	友邦保險
24	中國海洋石油	49	中國旺旺
25	華潤創業	50	康師傅控股

表 15 持分者聯繫

	公司數目	佔公司總數百分比
沒有正式程序	16	32%
有正式程序及在公眾領域披露持分者提出的重要問題及關注	16	32%
有正式程序，但未有在公眾領域披露持分者提出的重要問題及關注	18	36%

持分者聯繫的重要性

社會對於商業機構主動聯繫持分者團體的期望日益提高，企業除了關注其股東、僱員及業務夥伴外，愈來愈多更致力聯繫其傳統營運範疇以外的外間持分者，以回應本地團體的訴求(如要求紓緩發展帶來的負面影響，或發展帶來的利益需公平分配等)，達致雙贏的局面。

是次調查套用的「持分者聯繫標準」，評核各機構有多大程度能展示出具備正規程序，以不作篩選的方式確認及諮詢社區持分者。此外，該標準也量度機構運用技巧在決策過程中納入持分者反饋的程度。

在接受評核的 50 隻股份中，68%（34 家公司）已制訂確認及諮詢社區持分者的程序。位居榜首的中國移動顯示，該公司具備出色的可持續發展策略及管理制度，可用來與範圍廣泛的持分者團體加強溝通，其中包括顧客、僱員、股東與投資者、政府與監管機構、供應鏈公司，以及各個社區受影響的成員。中國移動也較有效地運用傳媒平台來與持分者溝通。

上表顯示，在納入持分者反饋及在公眾領域披露重要關注等範疇，各公司表現較差。有趣的是，調查結果也發現，在可持續發展報告中匯報與持分者聯繫工作的中國內地公司正不斷增加。中國移動的可持續發展報告內有整個環節列出全面的實質性分析；而中國石油股份的報告則以一個全面的圖表，羅列公司的主要行動；中國人壽也展示已推行措施，致力與諮詢機構合作制訂作匯報及基準的具體指標。

調查亦發現，某些公司在納入持分者的反饋及在公眾領域披露有進步空間，如銀河娛樂、中國旺旺及康師傅控股等。由於它們都沒有在公眾領域披露有關持分者的議題，投資者及社區人士往往很難了解上述公司在這方面的政策及做法。普遍而言，在這方面表現較弱的公司多只在其可持續發展報告內，簡報持分者的反饋，但這些意見只是針對報告的內容，而不是對公司營運的實際批評意見。這些公司也傾向不披露，持分者的反饋如何影響公司的新策略、方案及政策等。

表 16 持分者聯繫典範措施 (只提供公開資料)

	確認及諮詢社區持分者的正式程序	在計劃及決策過程中納入從社區持分者取得的反饋	在公眾領域披露持分者提出的重要問題及關注
中國移動	<p>界定六個主要持分者群組：</p> <ol style="list-style-type: none"> 顧客 員工 股東及投資者 政府及監管機構 價值鏈夥伴 社區及環境 <p>聯繫方法：</p> <ul style="list-style-type: none"> 溝通活動 電話熱線 新媒體 網上及媒體平台 流動電話程式 調查 會議 培訓 報告 論壇及會面 大眾媒體 	<p>進行重大性分析以確定重大必須披露的議題</p> <p>聯會重大必須披露的議題與公司長遠發展</p>	<p>於獨立環境、社會及管治報告中披露相關資料</p>
太古股份	<p>界定七個主要持分者群組：</p> <ol style="list-style-type: none"> 員工 高級管理層 投資者 政府及監管機構 學術及非政府團體界別 傳播專業人士 社區內其他主要公司 <p>聯繫方法：</p> <ul style="list-style-type: none"> 工作坊 會議 公司通訊 聚集小組 訪談 論壇 	<p>與持分者確認公司有需改善的議題</p> <p>將議題納入公司長遠可持續增長的計劃中</p>	<p>於年度報告及特設網站中披露相關資料</p>

表 17 公司排名：透明度及匯報

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	太古股份	26	中國石油化工
2	匯豐銀行	27	華潤置地
3	中電控股	28	蒙牛乳業
4	國泰航空	29	交通銀行
5	中國移動	30	九龍倉集團
6	香港交易所	31	東亞銀行
7	恒生銀行	32	領展
8	聯想集團	33	中國海洋石油
9	電能實業	34	騰訊控股
10	港鐵公司	35	平安保險
11	中國神華	36	利豐
12	新鴻基地產	37	華潤創業
13	恒隆地產	38	金沙中國
14	香港中華煤氣	39	長和
15	工商銀行	40	友邦保險
16	中國石油	41	中國旺旺
17	建設銀行	42	銀河娛樂
18	中國銀行	43	康師傅控股
19	中國海外	44	恒安國際
20	中銀香港	45	中信股份
21	中國人壽	46	中國聯通
22	恒基地產	47	招商局國際
23	新世界發展	48	昆侖能源
24	華潤電力	49	長實地產
25	信和置業	50	百麗國際

表 18 透明度及匯報

	公司數目	佔公司總數百分比
製作公眾可取得的社會影響報告或陳述	36	72%
對報告的第三方認證	23	46%

合乎國際水平的匯報（製作公開及全面社會影響報告或陳述的方式）會跟從國際認可的指引及內容框架（例如由全球報告倡議組織列出的各項），並且納入按照多類不同社區持分者的期望制訂的表現指標。有關措施也會考慮，報告有否就企業的營運對社會的影響作出獨立的評估和核實作出交代。

社會影響報告或陳述可按三種方式作匯報：製作社會報告、跟財務年報一同發表（綜合報告）、或製作可持續發展／企業社會責任報告，其中包括在環境匯報系統中加入社會因素。

公眾匯報在 2015 年有明顯增加趨勢，多家香港及中國內地的公司首次製作可持續發展報告。同時，在這方面已有不俗基礎的公司開始在其原有匯報框架內嘗試提高透明度。雖然是次調查結果發現，72% 的恒指成份股目前有發表獨立的可持續發展或企業社會責任報告，但是在結構、資訊質素，以及報告匯報的表現指標數據的可信程度等方面，仍可大大改善。舉例來說，中國內地企業建設銀行發表了企業社會責任報告，香港綜合企業長和也在其年報中載有 14 頁的「環境、社會及管治」報告，不過人權、職業健康與安全仍是披露最為不足的兩個範疇。如上文所述，其他機構傾向發表華麗的公關式企業社會責任報告，由外間的顧問公司籌劃，並不包含真實內容。這類報告內的資訊通常頗為空泛和模糊。

3.4 僱傭權益

僱傭權益的重要性

一個機構要在僱傭權益的範疇取得高分，必須確保管理制度及政策能為僱員提供正面的工作環境。溝通及推行措施應達到最高的水平，並且應在僱員參與、職業健康及安全、公平薪酬、致力推動勞動力多元化及工作／生活平衡、培訓及發展等均有卓越表現，同時有關僱傭關係的政策應建基於互相尊重。員工應得公平對待，合理的報酬，從而反映出對所有僱員的關懷。有關所有標準的詳細清單，請參閱附件二「環境、社會及管治」標準定義。

表 19 公司整體排名：僱傭權益

排外	公司名稱	業務	行業	僱傭權益評級
1.	中電控股	公用事業	公用事業—能源	領先
2.	港鐵公司	工業	運輸	領先
3.	太古股份	金融業	房地產	領先
4.	滙豐控股	金融業	銀行	領先
5.	香港交易所	金融業	多元化金融服務	領先
6.	國泰航空	工業	運輸	領先
7.	恒生銀行	金融業	銀行	領先
8.	聯想集團	資訊科技業	技術硬件及設備	領先
9.	電能實業	公用事業	公用事業—電力	中游
10.	新鴻基地產	金融業	房地產	中游
11.	恒隆地產	金融業	房地產	中游
12.	恒基地產	金融業	房地產	中游

排外	公司名稱	業務	行業	僱傭權益評級
13.	信和置業	金融業	房地產	中游
14.	香港中華煤氣	公用事業	公用事業—能源	中游
15.	中銀香港	金融業	銀行	中游
16.	中國海外發展	金融業	房地產	中游
17.	中國海洋石油	能源業	公用事業—能源	中游
18.	中國石油股份	能源業	公用事業—能源	中游
19.	九龍倉集團	金融業	房地產	中游
20.	中國銀行	金融業	銀行	中游
21.	中國神華	能源業	公用事業—能源	中游
22.	中國移動	電訊服務業	電訊服務	中游
23.	工商銀行	金融業	銀行	中游
24.	利豐	非必需消費品業	零售	中游
25.	新世界發展	金融業	房地產	中游
26.	東亞銀行	金融業	銀行	中游
27.	領展房產基金	金融業	房地產	落後
28.	建設銀行	金融業	銀行	落後
29.	交通銀行	金融業	銀行	落後
30.	華潤創業	必需消費品業	資本貨品	落後
31.	騰訊控股	資訊科技業	資訊科技軟件及服務	落後
32.	長和	工業	綜合行業	落後
33.	華潤電力	公用事業	公用事業—能源	落後
34.	中國旺旺	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
35.	華潤置地	金融業	房地產	落後
36.	中國石油化工股份	原材料業	公用事業—能源	落後
37.	中國人壽	金融業	保險	落後
38.	銀河娛樂	非必需消費品業	消費服務	落後
39.	蒙牛乳業	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
40.	中國平安	金融業	保險	落後
41.	中信股份	工業	物料處理	落後
42.	中國聯通	電訊服務業	電訊服務	落後
43.	長實地產	金融業	房地產	落後
44.	招商局國際	工業	運輸	落後
45.	金沙中國	非必需消費品業	消費服務	落後
46.	恒安集團	必需消費品業	家庭及個人用品	落後
47.	昆侖能源	能源業	公用事業—能源	落後
48.	百麗國際	非必需消費品業	消費耐用品及服裝	落後
49.	康師傅控股	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
50.	友邦保險	金融業	保險	落後

3.4.1 僱員發展及培訓

表 20 公司排名：勞動力組成

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	國泰航空	26	工商銀行
2	太古股份	27	中國移動
3	中電控股	28	長和
4	香港交易所	29	中國神華
5	港鐵公司	30	華潤創業
6	匯豐銀行	31	建設銀行
7	中銀香港	32	中信股份
8	利豐	33	中國人壽
9	恒隆地產	34	騰訊控股
10	中國銀行	35	中國石油化工
11	新鴻基地產	36	華潤電力
12	恒生銀行	37	華潤置地
13	聯想集團	38	中國聯通
14	恒基地產	39	金沙中國
15	九龍倉集團	40	招商局國際
16	信和置業	41	中國旺旺
17	電能實業	42	平安保險
18	中國海外	43	銀河娛樂
19	新世界發展	44	蒙牛乳業
20	中國石油	45	百麗國際
21	香港中華煤氣	46	昆侖能源
22	交通銀行	47	康師傅控股
23	中國海洋石油	48	恒安國際
24	東亞銀行	49	長實地產
25	領展	50	友邦保險

表 21 勞動力的組成

	公司數目	佔公司總數百分比
披露僱員的分類資料	41	82%
披露離岸／外判程序	21	42%
具備有效政策及措施以減輕工作間的供應鏈公司的風險	23	46%

就勞動力組成的標準作評核的因素，包括按照地區及工種披露僱員數目、披露離岸／外判程序，以及具備有效政策及措施以減輕供應鏈公司的風險。

接受評核的股份中，有高達 82%（41 家公司）披露有關僱員的地區、種族，以及其他重要資料如年齡、平均服務年期及學歷等的詳細統計數字。只有少數公司（18%）無法提供有關整體組成的數據。

位居前列的公司如國泰航空和太古股份，均從本身的數據對勞動力的趨勢作深入的分析，令持分者及股東確信公司有足夠的計劃來持續培訓員工，維持穩定勞動力。表現遜色的企業沒有提供任何相關資訊，更值得關注的是其供應鏈及承包商在待遇及相關政策上的執行情況。企業通常未有要求他們的供應商跟隨機構訂定的勞工標準，就算供應商稱有相關準則，亦無法在公共領域取得相關資訊，令外界難以監察這些標準的落實情況。

表 22 勞動力組成的典範措施 (只提供公開資料)

	披露僱員的分類資料	披露離岸／外判程序	具備有效政策及措施以減輕工作間的供應鏈公司的風險
國泰航空	根據地點、國籍、僱用類別、性別、年齡組別及服務年期披露員工資料	披露不同僱用條件的員工數目(長期僱用/合約，全職及兼職)	<ul style="list-style-type: none"> 公開披露參考的國際勞工準則用以降低供應鏈的人權風險 (如，國際勞工組織標準，聯合國全球契約) 以合約要求供應商完成自我審查問卷以確定遵守行為守則 透過內部評估機制將供應商風險分類，以決定跟進行動(如背景審查、實地審查)
太古股份	根據地點、國籍、性別、年齡組別披露員工資料	披露不同僱用條件的員工數目(長期僱用/合約，全職及兼職)	<ul style="list-style-type: none"> 以合約要求供應商完成自我審查問卷以確定遵守行為守則 透過內部評估機制將供應商風險分類，以決定跟進行動(如背景審查、實地審查)

3.4.2 機構文化及多元化

表 23 公司排名：勞動力穩定程度

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	中電控股	26	聯想集團
2	香港交易所	27	領展
3	國泰航空	28	中國人壽
4	港鐵公司	29	新世界發展
5	中銀香港	30	長實地產
6	太古股份	31	百麗國際
7	新鴻基地產	32	平安保險
8	恒生銀行	33	中國石油
9	恒隆地產	34	中國海洋石油
10	電能實業	35	建設銀行
11	匯豐銀行	36	中國旺旺
12	恒基地產	37	華潤電力
13	香港中華煤氣	38	蒙牛乳業
14	信和置業	39	華潤置地
15	工商銀行	40	華潤創業
16	中國海外	41	康師傅控股
17	長和	42	中國石油化工
18	交通銀行	43	金沙中國
19	九龍倉集團	44	昆侖能源
20	利豐	45	恒安國際
21	東亞銀行	46	銀河娛樂
22	騰訊控股	47	招商局國際
23	中國神華	48	友邦保險
24	中國移動	49	中信股份
25	中國銀行	50	中國聯通

評審勞動力穩定程度時會考慮各公司的僱員流失率，以及如何減少流失。是次調查發現，表現出色的公司有相對較低的僱員流失率、亦制定了釐清、匯報及回應流失原因的策略，同時在高層管理人員之間就僱員流失建立問責制度。

是次調查結果顯示大部分公司也有制訂發展及培訓僱員計劃、富吸引力的薪酬福利政策、工作／生活平衡策略，以及締造一個公平與沒有歧視的工作環境，表現最佳的公司會重視運用僱員離職訪問所得的數據，作為改進目前工作規條及作新建議的資料。這反映出各公司目前注重吸引人才及維繫僱員。

中電控股在這個範疇表現尤其出色，顯示該公司相比其他同類機構較有競爭優勢，是更有能力維繫及吸引業內最優秀人才的頂尖僱主。除此之外，該企業還建立了一個全面的負責任採購政策及程序，令它們易於收集完整的員工數據。而這些員工分類不但呈現在公開的報告內，如年度報告及可持續報告，公眾亦可以在其網站查閱。

表 24 勞動力穩定的典範措施 (只提供公開資料)

	勞動力穩定及員工滿意度的證明	維繫僱員策略
中電控股	<p>根據地區、年齡組別及性別披露自願流失率</p> <p>提供多元化渠道收集員工意見：包括小組匯報、內聯網、聚焦小組、員工意見調查等。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 根據個人化目標的制訂的事業發展計劃 • 與主要市場比較薪酬以保證吸引力 • 提供培訓及發展，包括工作技能、一般管理及語言等 • 將未來退休率及勞動力穩定納入長遠人力資源策略之中
香港交易所	<p>根據地區、年齡組別及性別披露自願離職率</p> <p>提供多元化渠道收集員工意見：簡介會、討論會、員工作投入度調查</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 提供培訓及發展，包括個人效率及技能、管理技巧、語言及個人發展 • 成立委員會搜集員工意見用以促進愉快工作環境 • 給予彈性以助員工考慮橫向調職，及探討在公司內部進一步發展事業的機會

表 25 公司排名：工作和生活平衡

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	中電控股	26	平安保險
2	東亞銀行	27	新世界發展
3	電能實業	28	利豐
4	港鐵公司	29	銀河娛樂
5	恒生銀行	30	中國海洋石油
6	香港中華煤氣	31	華潤創業
7	太古股份	32	中國人壽
8	信和置業	33	長和
9	聯想集團	34	國泰航空
10	工商銀行	35	恒基地產
11	中國移動	36	中國聯通
12	建設銀行	37	招商局國際
13	中銀香港	38	蒙牛乳業
14	九龍倉集團	39	中國石油
15	騰訊控股	40	華潤電力
16	新鴻基地產	41	華潤置地
17	領展	42	長實地產
18	匯豐銀行	43	友邦保險
19	香港交易所	44	中信股份
20	恒隆地產	45	交通銀行
21	中國神華	46	康師傅控股
22	中國海外	47	金沙中國
23	中國銀行	48	昆侖能源
24	中國旺旺	49	恒安國際
25	中國石油化工	50	百麗國際

表 26 工作和生活平衡

	公司數目	佔公司總數百分比
工作和生活平衡措施	38	76%

在工作和生活平衡方面，各公司相關計劃的範圍、會否公平地涵蓋所有僱員，以及計劃的成效均會受到評核。

是次調查發現，表現較佳的公司在此範疇有積極進取的建議，令僱員可更容易取得工作和生活平衡。舉例來說，中電控股為僱員提供醫療福利、彈性上班時間、多種不同假期，以及其他多個旨在提高僱員福利和士氣的項目。位居次席的東亞銀行同樣提供全面的僱員福利。特別值得注意的是該公司的「僱員輔助計劃」，提供多種方式以協助僱員應付因工作、家庭問題或個人挑戰而產生的壓力及焦慮。

表現較遜色的有恒安集團及百麗國際，並沒有在公眾領域提供任何有關工作和生活平衡措施的證據。

有效的工作和生活平衡政策很可能為業務營運帶來直接而明顯的效果。讓僱員在工作和個人生活之間維持和諧關係，已證實可有效減低僱員過勞的風險，增加僱員在工作上的滿足感，從而減少僱員流失率、降低培訓及招募開支，以及提升僱員的生產力和士氣。

表 27 公司排名：公司多元化

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	中電控股	26	恒基地產
2	匯豐銀行	27	長和
3	國泰航空	28	九龍倉集團
4	工商銀行	29	新世界發展
5	恒生銀行	30	中信股份
6	香港交易所	31	華潤創業
7	中國石油	32	騰訊控股
8	聯想集團	33	中國海洋石油
9	中銀香港	34	中國聯通
10	信和置業	35	華潤置地
11	中國銀行	36	蒙牛乳業
12	太古股份	37	中國旺旺
13	利豐	38	銀河娛樂
14	港鐵公司	39	華潤電力
15	新鴻基地產	40	平安保險
16	電能實業	41	百麗國際
17	中國神華	42	長實地產
18	恒隆地產	43	中國石油化工
19	中國海外	44	領展
20	中國移動	45	金沙中國
21	建設銀行	46	昆侖能源
22	中國人壽	47	康師傅控股
23	交通銀行	48	招商局國際
24	香港中華煤氣	49	友邦保險
25	東亞銀行	50	百麗國際

表 28 公司多元化

	公司數目	佔公司總數百分比
招募及多元化策略	22	44%
沒有平等機會僱傭政策	24	48%
有平等機會僱傭政策，並認可不同群體的權利	16	32%

上面各圖表顯示，在推行多元化計劃及匯報措施方面，表現名列前茅的數家公司要求高級管理人員肩負推行多元化的責任，並制定多元化策略，以招募及維持機構內所有層級均有多元化背景的僱員。這些策略包括傷健行動計劃、本地僱傭計劃、高層人員有彈性工作安排、編制監督計劃以增加女性在管理層的比例、招募及維繫年紀較大的僱員，以及持續給予所有僱員有關平等僱用機會的培訓。表現出色的公司也會匯報所有推動多元化範疇（包括管理層）的統計數字，以及監察和匯報不同性別的薪酬水平。統計數字的匯報可反映多元化策略的按年進展。

雖然大部分公司均顯示有足夠的多元化統計數字匯報，以及遵行平等機會僱傭政策，但是各公司在多個環節的基準出現分歧，包括披露的程度、披露的領域（公眾還是私人），以及招募策略有否創新。

促進可持續生計的權利一直都是樂施會的核心工作。所有人不論其性別和種族，都應享有平等就業的機會。一個有效的平等就業政策，不僅有效緩解貧困問題，還可促進個人福祉。企業若能實現一個真誠的平等就業機會政策，亦提高了員工的忠誠度和生產效率。儘管多樣性和平等就業機會為企業帶來策略優勢，但平等就業機會政策在香港及亞洲並不普遍。從香港政府統計處的數字顯示¹⁸，在香港，女性多投身輔助工作的職業，如文書支援，而男性則多為經理及行政人員。同時，少數族裔只有 3.6%和 4.5%的人口在職場擔當管理或專業角色，數字遠低於香港整體市場勞動人口的比率。數據顯示，女性和各個少數族裔群體可能無法享受平等的就業機會。

表 29 公司多元化的典範措施 (只提供公開資料)

	招募及多元化策略	涵蓋平等機會僱傭政策	平等機會僱傭政策認可不同群體的權利
中電控股	制定管理層招聘政策以達致性別平衡	執行平等機會政策以防止因為國籍、宗教、性傾向及年齡的歧視 制定清晰工作環境政策，並不會容許任何形式的歧視或騷擾，包因為性別、生理心理能力、種族、年齡、國籍、宗教、家庭主婦崗位及其他。	設立多元化及共融委員會制定長遠原住民就業政策
匯豐銀行	增加高級管理層的性別比例，同是針對性別升遷及招聘的性別比例	執行符合當地政策的平等機會政策 於不同國家執行平權行動	建立全球員工網絡用以促進多元化，包括性別、年齡、性傾向、宗教、在職父母係傷殘人士

¹⁸ 2011 年香港人口普查數字。

3.4.3 職業健康及安全

表 30 公司排名：職業健康及安全

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	港鐵公司	26	中國石油化工
2	恒基地產	27	東亞銀行
3	電能實業	28	騰訊控股
4	太古股份	29	中銀香港
5	恒生銀行	30	華潤置地
6	中國海洋石油	31	工商銀行
7	聯想集團	32	建設銀行
8	匯豐銀行	33	中國銀行
9	香港交易所	34	銀河娛樂
10	中電控股	35	交通銀行
11	新鴻基地產	36	利豐
12	香港中華煤氣	37	蒙牛乳業
13	恒隆地產	38	長實地產
14	信和置業	39	長和
15	國泰航空	40	平安保險
16	中國海外	41	恒安國際
17	中國石油	42	金沙中國
18	中國神華	43	昆侖能源
19	九龍倉集團	44	中信股份
20	領展	45	招商局國際
21	中國旺旺	46	中國人壽
22	新世界發展	47	康師傅控股
23	華潤電力	48	中國聯通
24	中國移動	49	百麗國際
25	華潤創業	50	友邦保險

表 31 職業健康及安全透明度

	公司數目	佔公司總數百分比
披露和評估職業健康及安全的表現	25	50%
公開內部及／或獨立的審核	15	30%

職業健康及安全的重要性

調查結果顯示，恒指成份股在職業健康及安全的範疇繼續表現差劣。接受評核的公司中，只有 50% 披露職業健康及安全的表現，而透露內部及／或獨立審核數據的公

司更少，僅得 30%（15 家公司）。更甚的是大部分公司也沒有就曾進行的內部或外間安全審核，以及如何改進及作出回應，提供詳細資料。

是次調查發現，表現較好的公司會全面披露用於表現分析的數據，同時會就觸犯安全行為、改進措施、遭受檢控及工作間傷亡等資料，提供相關的資料，展現足夠的透明度。

大部分成份股若能進一步披露職業健康及安全，相信可提升持分者的信心及參與程度是增加誠意及提供保證的極有效途徑。

3.5 環境影響

環境影響的重要性

要在環境影響的範疇獲得最高評級，機構要透過最高度的問責、責任、風險評估和管理，改進並展現出高水平的環境保護管理，以及對環境可持續發展的承擔。公司應藉著制定有效的業務及投資政策、環境管理策略、諮詢持分者、在所有層級有獨立可驗證的匯報制度，以及與業界中人建立有效的工作關係，積極參與改進環境的情況，並盡量減少在供應鏈造成的影響。報告應對公眾作出全面的披露，也應展示持續改進的決心。有關所有標準的詳細清單，請參閱附件二的「環境、社會及管治」標準定義。

表 32 公司排名：環境影響

排名	公司名稱	業務	行業	環境整體評級
1.	港鐵公司	工業	運輸	領先
2.	滙豐控股	金融業	銀行	領先
3.	聯想集團	資訊科技業	技術硬件及設備	領先
4.	中電控股	公用事業	公用事業—能源	領先
5.	太古股份	金融業	房地產	領先
6.	國泰航空	工業	運輸	領先
7.	電能實業	公用事業	公用事業—電力	領先
8.	中銀香港	金融業	銀行	領先
9.	中國移動	電訊服務業	電訊服務	中游
10.	利豐	非必需消費品業	零售	中游
11.	恒隆地產	金融業	房地產	中游
12.	香港中華煤氣	公用事業	公用事業—能源	中游
13.	中國銀行	金融業	銀行	中游
14.	新鴻基地產	金融業	房地產	中游
15.	恒生銀行	金融業	銀行	中游
16.	香港交易所	金融業	多元化金融服務	中游
17.	中國海外發展	金融業	房地產	中游
18.	信和置業	金融業	房地產	中游
19.	九龍倉集團	金融業	房地產	中游
20.	恒基地產	金融業	房地產	中游

排名	公司名稱	業務	行業	環境整體評級
21.	中國神華	能源業	公用事業—能源	中游
22.	中國石油股份	能源業	公用事業—能源	中游
23.	工商銀行	金融業	銀行	中游
24.	中國海洋石油	能源業	公用事業—能源	中游
25.	建設銀行	金融業	銀行	中游
26.	新世界發展	金融業	房地產	中游
27.	騰訊控股	資訊科技業	資訊科技軟件及服務	落後
28.	招商局國際	工業	運輸	落後
29.	華潤電力	公用事業	公用事業—能源	落後
30.	中國石油化工股份	原材料業	公用事業—能源	落後
31.	長和	工業	綜合行業	落後
32.	中國人壽	金融業	保險	落後
33.	中國平安	金融業	保險	落後
34.	中信股份	工業	物料處理	落後
35.	金沙中國	非必需消費品業	消費服務	落後
36.	東亞銀行	金融業	銀行	落後
37.	領展房產基金	金融業	房地產	落後
38.	華潤創業	必需消費品業	資本貨品	落後
39.	中國聯通	電訊服務業	電訊服務	落後
40.	蒙牛乳業	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
41.	中國旺旺	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
42.	華潤置地	金融業	房地產	落後
43.	長實地產	金融業	房地產	落後
44.	交通銀行	金融業	銀行	落後
45.	康師傅控股	必需消費品業	食品、飲品及煙草	落後
46.	銀河娛樂	非必需消費品業	消費服務	落後
47.	友邦保險	金融業	保險	落後
48.	恒安集團	必需消費品業	家庭及個人用品	落後
49.	昆侖能源	能源業	公用事業—能源	落後
50.	百麗國際	非必需消費品業	消費耐用品及服裝	落後

資訊科技業是表現最好的一個行業，數個和環保相關的行業，如工業及公用事業均已建立制度，以減輕與環境影響相關的風險。正如上圖所顯示，這幾門業務的公司在環境的整體表現方面處於領導地位，並且由於其營運模式會出現環境風險，認識到健全環境管理的重要性。

調查反映在九種業務中，非必需消費品業及必需消費品業既表現不濟，亦提供最少資訊。

這兩種業務中有多家公司有較低的環境影響，但是其餘公司如銀河娛樂和金沙中國仍有待改善，它們應透過循環再用、增加使用再造物料，以及減少使用能源、消耗食水及製造廢物，從而減低本身對環境的影響。這些公司也應提供機會予其顧客，在享用公司服務時採用更關注環保的做法。在這些業務中，並沒有公司作全面的環境管理，或在整個生產／服務鏈中考慮其環境影響。

3.5.1 環境政策

表 33 公司排名：環境政策

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	港鐵公司	26	中國人壽
2	匯豐銀行	27	騰訊控股
3	中電控股	28	平安保險
4	太古股份	29	華潤創業
5	國泰航空	30	中國神華
6	中銀香港	31	中國石油
7	聯想集團	32	中國聯通
8	電能實業	33	新世界發展
9	恒生銀行	34	中信股份
10	中國移動	35	中國海洋石油
11	新鴻基地產	36	華潤置地
12	中國銀行	37	東亞銀行
13	香港中華煤氣	38	中國石油化工
14	利豐	39	長實地產
15	恒隆地產	40	華潤電力
16	信和置業	41	領展
17	恒基地產	42	中國旺旺
18	香港交易所	43	蒙牛乳業
19	工商銀行	44	交通銀行
20	九龍倉集團	45	百麗國際
21	金沙中國	46	恒安國際
22	中國海外	47	康師傅控股
23	長和	48	友邦保險
24	招商局國際	49	銀河娛樂
25	建設銀行	50	昆侖能源

表 34 環境政策

	公司數目	佔公司總數百分比
披露環境政策	39	78%
政策延伸至所有營運、附屬機構、外判代理商及供應鏈	34	68%

上表顯示大部分恒指成份股也有在公眾領域披露其環境政策，證明各公司對環境課題有較高的認同。

雖然如此，50 家公司中仍有 11 家表現滯後，未有披露具體政策。最令人驚訝的是，有數家中國內地公司發表了企業社會責任報告，但當中只發表環保聲明或宣言，未有公佈具體的環境政策詳細內容，這顯示仍有很大的改善空間。

3.5.2 環境管理系統

表 35 公司排名：環境管理系統

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	聯想集團	26	蒙牛乳業
2	中電控股	27	華潤電力
3	港鐵公司	28	中國人壽
4	匯豐銀行	29	東亞銀行
5	中國海外	30	中國聯通
6	恒生銀行	31	華潤置地
7	國泰航空	32	華潤創業
8	電能實業	33	建設銀行
9	中國移動	34	工商銀行
10	太古股份	35	中信股份
11	中銀香港	36	長和
12	中國銀行	37	中國石油化工
13	九龍倉集團	38	銀河娛樂
14	新鴻基地產	39	長實地產
15	利豐	40	交通銀行
16	中國神華	41	騰訊控股
17	招商局國際	42	金沙中國
18	新世界發展	43	平安保險
19	香港交易所	44	百麗國際
20	信和置業	45	友邦保險
21	香港中華煤氣	46	中國旺旺
22	中國石油	47	恒安國際
23	恒基地產	48	康師傅控股
24	中國海洋石油	49	領展
25	恒隆地產	50	昆侖能源

表 36 環境管理系統

	公司數目	佔公司總數百分比
環境管理系統	32	64%
具備認可管理系統的證書	26	52%

在環境管理系統的範疇上，是次調查檢視各公司是否有獨立審核的環境管理系統及／或符合某個國際認可系統，例如 ISO 14001。調查也評核公司有否清晰描述目標、基準及推行策略，以及向外間匯報、核實的方法和管理層檢討周期等。

調查結果顯示，雖然有 64%（32 家公司）制訂了環境管理系統，只有僅超過一半具備例如 ISO 14001 的認證。在這方面，昆侖能源及領展房產基金的表現最為差劣，其環境管理系統及認證情況未明，環保目標同樣未有公佈。

位列榜首的聯想集團推行的環境管理系統完全應用於其全球生產、研究、產品設計及開發活動上。作為聯想 ISO 14001 認證計劃的一部分，中國電子技術標準化研究院審核該公司在中國的所有主要營運及產品開發機構，而必維國際檢驗集團則審核所有在內地以外的營運。

僅僅稍為落後於聯想集團的中電控股，在香港、澳洲、印度、泰國及中國內地的 15 家營運設施中，有 10 家應用了全面、設計周詳及獲得 ISO 14001 認證的環境管理系統。

表 37 公司排名：減低生態足印

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	聯想集團	26	領展
2	中國移動	27	中國旺旺
3	匯豐銀行	28	東亞銀行
4	太古股份	29	工商銀行
5	港鐵公司	30	建設銀行
6	利豐	31	中國石油化工
7	國泰航空	32	康師傅控股
8	中電控股	33	平安保險
9	恒隆地產	34	騰訊控股
10	九龍倉集團	35	金沙中國
11	香港中華煤氣	36	中國人壽
12	新鴻基地產	37	中信股份
13	電能實業	38	招商局國際
14	中國海外	39	蒙牛乳業
15	中銀香港	40	恒安國際
16	中國銀行	41	銀河娛樂
17	信和置業	42	華潤置地
18	香港交易所	43	華潤創業
19	中國神華	44	長和
20	中國石油	45	交通銀行
21	恒基地產	46	中國聯通
22	中國海洋石油	47	長實地產
23	新世界發展	48	百麗國際
24	恒生銀行	49	友邦保險
25	華潤電力	50	昆侖能源

表 38 減低生態足印

	公司數目	佔公司總數百分比
定期監察及披露	31	62%
減排目標及時間表	28	56%
推行項目及策略	43	86%

對於機構、投資者及外間持分者來說，減低生態足印是日益重要的風險衡量標準。從近期傳媒對德國汽車製造商大眾集團所作的報道¹⁹可見，不準確或誤導的溫室氣體排放報告會嚴重影響公司的聲譽，進而損害股價及經營狀況。

¹⁹ <http://www.bbc.com/news/business-34324772>

上表反映了公司為控制排放量所做的合理行動。在接受評核的 50 間公司中，62%（31 家公司）顯示出有定期監察及披露其排放量的證據，有 56%（28 家公司）匯報其量化的減排目標及時間表。

在亞洲區，中國內地預料會在 2016 至 2017 年實施全國性的「碳排放交易系統」，取代已在多個主要城市及省分推行的試驗計劃，系統涵蓋 7 個省市（廣東、湖北、北京、重慶、上海、深圳及天津），要求業務排放者準確匯報溫室氣體排放量，影響更廣泛的是，根據國家中央銀行去年底股市崩潰後提出的一項新建議，所有中國的上市公司日後很可能必須匯報其環境排放數據²⁰，我們相信將有更多公司會準確披露有關溫室氣體排放資訊，這亦將大大幫助推動市場對企業的信心及企業聲譽。

3.5.3 可持續發展投資

表 39 公司排名：可持續投資

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	太古股份	26	九龍倉集團
2	電能實業	27	中信股份
3	匯豐銀行	28	中國海外
4	中電控股	29	新世界發展
5	恒生銀行	30	中國海洋石油
6	港鐵公司	31	中國聯通
7	香港交易所	32	東亞銀行
8	中國神華	33	招商局國際
9	中國銀行	34	長實地產
10	聯想集團	35	長和
11	交通銀行	36	恒基地產
12	香港中華煤氣	37	騰訊控股
13	建設銀行	38	領展
14	國泰航空	39	華潤置地
15	中銀香港	40	華潤創業
16	利豐	41	昆侖能源
17	工商銀行	42	蒙牛乳業
18	平安保險	43	友邦保險
19	新鴻基地產	44	中國旺旺
20	中國石油化工	45	康師傅控股
21	信和置業	46	金沙中國
22	恒隆地產	47	銀河娛樂
23	華潤電力	48	恒安國際
24	中國石油	49	中國人壽
25	中國移動	50	百麗國際

²⁰ http://carbon-pulse.com/china-central-bank-chief-economist-proposes-mandatory-co2-reporting-for-listed-companies/?utm_source=CP+Daily&utm_campaign#sthash.E9EUaqkl.dpuf

表 40 可持續發展投資

	公司數目	佔公司總數百分比
可持續發展投資策略	28	56%
投資於消除污染、減排及潔淨科技	22	44%

在可持續發展投資範疇上，表現較佳的公司成立了獨立的基金，專供環境及社會投資之用，並且在董事會級管理層制定內容明確的「環境、社會及管治」政策及策略。

目前全球經濟前景不明朗，多個國家的經濟開始下滑。多家全球企業在可持續發展的投資明顯下降，正是反映了上述的財政局限。雖然如此，在快速增長的亞洲市場，可持續發展繼續成為主流的課題。預料到2020年，可持續發展的投資將增至超逾20,000億美元，佔區域內投資10%。

如上文所述，由於有更多牽涉排放量交易市場的法規出現，預料在未來數年間，投放於消減溫室氣體排放活動的資金將會增加，多家處於領導地位的公司會開始積極投資於新科技及改進效率。

表現出色的太古股份、電能實業及滙豐控股，有頗大比例的投資投放於環境保護及／或可持續生產。是次調查發現，可持續發展投資同時可以成立環保基金，或創業投資基金以間接投資於環保業的形式出現，亦日漸成新趨勢。

舉例來說，電能實業控股的子公司，香港電燈有限公司便設立了一個潔淨能源基金，一直以來與教育機構合作，推廣可持續發展的理念。港燈是香港首家電力公司，推出商業化的可再生能源發電設施。該公司還投資了一系列可再生能源項目，包括在香港南丫島的和內地設置岸上風力發電場。其他的措施還有提倡使用環保型電動汽車，以改善本港路邊的空氣質素。

仍有44%的公司無法展現出有可持續發展的投資策略，也有56%未見有投資於消除污染、減排及潔淨科技，因此大部分公司仍有很大的進步空間。

3.5.4 對生態可持續發展的投入

表 41 各公司在對生態可持續發展的投入範疇的排名

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	中電控股	26	中國移動
2	港鐵公司	27	中國人壽
3	匯豐銀行	28	中國石油化工
4	太古股份	29	恒生銀行
5	國泰航空	30	中國海洋石油
6	恒隆地產	31	新世界發展
7	聯想集團	32	華潤創業
8	電能實業	33	中信股份
9	恒基地產	34	領展
10	香港中華煤氣	35	華潤置地
11	中國海外	36	招商局國際
12	香港交易所	37	華潤電力
13	長和	38	中國聯通
14	中銀香港	39	交通銀行
15	利豐	40	康師傅控股
16	騰訊控股	41	平安保險
17	新鴻基地產	42	昆侖能源
18	中國石油	43	友邦保險
19	九龍倉集團	44	蒙牛乳業
20	信和置業	45	金沙中國
21	中國銀行	46	中國旺旺
22	中國神華	47	銀河娛樂
23	長實地產	48	東亞銀行
24	建設銀行	49	恒安國際
25	工商銀行	50	百麗國際

表 42 支援可持續使用及保護天然資源的措施

	公司數目	佔公司總數百分比
環境研究	27	54%
展示分享研究的意願	21	42%
對環境影響有紓減策略	22	44%
積極參與社區活動	34	68%

調查顯示，多家公司日益增加用於研發減少溫室氣體排放及節約能源的資源。舉例來說，位於榜首的中電控股成立了中電科技研究院，旨在透過分享知識，支援公司內部的科技創新及環境管理工作。該公司也設有專責的「電驅運輸拓展」隊伍，跟

政府、業界及社區合作推動及促進在香港使用電動車。

統計16顯示，恒指成份股中仍有多家公司表現滯後。這些公司的參與程度極低，特別是在分享環境研究及發展、作新的業務發展影響環境時採取紓減策略等方面。

反觀在這範疇領先的各家公司，均與大學、政府或業界團體合作，推動及鼓勵綠色科技的研究。同時，這些公司亦讓僱員參與社區活動，及各項保育項目。

3.6 企業管治

企業管治的重要性

機構要在企業管治範疇要取得傑出表現，必須證明有卓越能力，以合乎道德、可靠、可持續及社會接受的方式作自我管治及自我監察。有關此範疇所有標準的詳細清單，請參閱附件二的「環境、社會及管治」標準定義。

表 43 公司整體排名：企業管治

排名	公司名稱	業務	行業	整體評級
1.	港鐵公司	工業	運輸	領先
2.	香港交易所	金融業	多元化金融服務	領先
3.	中電控股	公用事業	公用事業—能源	領先
4.	太古股份	金融業	房地產	領先
5.	滙豐控股	金融業	銀行	領先
6.	工商銀行	金融業	銀行	領先
7.	長和	工業	綜合行業	領先
8.	聯想集團	資訊科技業	技術硬件及設備	領先
9.	國泰航空	工業	運輸	領先
10.	中國銀行	金融業	銀行	領先
11.	中銀香港	金融業	銀行	領先
12.	電能實業	公用事業	公用事業—電力	領先
13.	友邦保險	金融業	保險	領先
14.	建設銀行	金融業	銀行	領先
15.	恒隆地產	金融業	房地產	領先
16.	恒生銀行	金融業	銀行	領先
17.	中國海洋石油	能源業	公用事業—能源	領先
18.	中國移動	電訊服務業	電訊服務	領先
19.	利豐	非必需消費品業	零售	領先
20.	中國聯通	電訊服務業	電訊服務	領先
21.	中國石油股份	能源業	公用事業—能源	領先
22.	騰訊控股	資訊科技業	資訊科技軟件及服務	領先
23.	九龍倉集團	金融業	房地產	領先

排名	公司名稱	業務	行業	整體評級
24.	信和置業	金融業	房地產	領先
25.	中國海外發展	金融業	房地產	領先
26.	新世界發展	金融業	房地產	領先
27.	香港中華煤氣	能源業	公用事業—能源	領先
28.	恒基地產	金融業	房地產	領先
29.	中國人壽	金融業	保險	領先
30.	新鴻基地產	金融業	房地產	領先
31.	長實地產	金融業	房地產	領先
32.	中國平安	金融業	保險	領先
33.	東亞銀行	金融業	銀行	領先
34.	領展房產基金	金融業	房地產	領先
35.	交通銀行	金融業	銀行	中游
36.	中國神華	能源業	公用事業—能源	中游
37.	華潤電力	公用事業	公用事業—能源	中游
38.	中信股份	工業	物料處理	中游
39.	銀河娛樂	非必需消費品業	消費服務	中游
40.	恒安集團	必需消費品業	家庭及個人用品	中游
41.	華潤創業	必需消費品業	資本貨品	中游
42.	中國石油化工股份	原材料業	公用事業—能源	中游
43.	中國旺旺	必需消費品業	食品、飲品及煙草	中游
44.	華潤置地	金融業	房地產	中游
45.	招商局國際	工業	運輸	中游
46.	金沙中國	非必需消費品業	消費服務	中游
47.	蒙牛乳業	必需消費品業	食品、飲品及煙草	中游
48.	百麗國際	非必需消費品業	消費耐用品及服裝	中游
49.	康師傅控股	必需消費品業	食品、飲品及煙草	中游
50.	昆侖能源	能源業	公用事業—能源	中游

3.6.1 合乎道德的營商手法

從業務分類來看，金融業內的各家公司被受公眾關注及監察，它們普遍有較全面及嚴謹監察的管治框架，其中包含可適應監管條例轉變的系統。

表 44 各公司在合乎道德的營商手法範疇的排名

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	港鐵公司	26	中國神華
2	聯想集團	27	友邦保險
3	中電控股	28	東亞銀行
4	香港交易所	29	新世界發展
5	太古股份	30	平安保險
6	電能實業	31	中國人壽
7	中銀香港	32	領展
8	恒隆地產	33	長實地產
9	中國海外	34	中國石油
10	國泰航空	35	中國海洋石油
11	中國銀行	36	華潤創業
12	長和	37	招商局國際
13	恒生銀行	38	交通銀行
14	九龍倉集團	39	華潤電力
15	建設銀行	40	百麗國際
16	信和置業	41	恒安國際
17	工商銀行	42	中信股份
18	匯豐銀行	43	華潤置地
19	中國聯通	44	蒙牛乳業
20	新鴻基地產	45	中國旺旺
21	恒基地產	46	銀河娛樂
22	香港中華煤氣	47	中國石油化工
23	騰訊控股	48	康師傅控股
24	利豐	49	昆侖能源
25	中國移動	50	金沙中國

表 45 顯示有決心推動營商手法達最高水平的措施

	公司數目	佔公司總數百分比
行為守則	38	76%
在所有業務單位、供應商及分判商推廣及溝通機構的標準	34	68%
展示合乎道德的表現	34	68%

企業管治表現某程度反映上市公司需要具備的嚴謹管治框架。企業匯報顯示區域內的企業管治採取以合規為本的取向，重要課題如擁有權、核數、合規及董事操守均須強制匯報。

在 50 隻接受評核的股份中，76%（38 家公司）有書面的企業行為守則或業務道德，又或不同名義而內容相近的文件。這些守則大部分均令人滿意，往往結構完整，可妥善監察及執行。

表現較佳的港鐵公司，除了有每兩年檢討一次、適用於所有僱員的企業指南，還制訂了極為全面的「工作操守指引」。公眾可於企業的網站取得該指引。而聯想集團的「業務行為守則」也值得推薦，既可在網上方便地取得，也已翻譯成 7 種語文。兩家公司均有穩固的架構，為內部及外間的供應鏈就守則提供培訓及提升意識。令人鼓舞的是，調查中有 68%（34 家）公司顯示有推廣及溝通其標準的技巧。表現屬中庸水平的公司則無法證明曾推行其在守則所列出的標準。

3.6.2 機構架構及管理

表 46 公司排名：機構架構及管理

排名	公司名稱	排名	公司名稱
1	匯豐銀行	26	中國人壽
2	港鐵公司	27	華潤電力
3	工商銀行	28	中國石油化工
4	長和	29	平安保險
5	香港交易所	30	領展
6	中國海洋石油	31	恒隆地產
7	國泰航空	32	九龍倉集團
8	中電控股	33	香港中華煤氣
9	友邦保險	34	東亞銀行
10	中國銀行	35	信和置業
11	中國石油	36	電能實業
12	太古股份	37	中國旺旺
13	中銀香港	38	恒安國際
14	中國移動	39	恒基地產
15	利豐	40	中信股份
16	建設銀行	41	新鴻基地產
17	金沙中國	42	華潤置地
18	騰訊控股	43	華潤創業
19	新世界發展	44	中國神華
20	中國聯通	45	中國海外
21	交通銀行	46	蒙牛乳業
22	恒生銀行	47	招商局國際
23	聯想集團	48	昆侖能源

排名	公司名稱	排名	公司名稱
24	銀河娛樂	49	康師傅控股
25	長實地產	50	百麗國際

機構架構及管理的範疇上，大部分公司在這個範疇表現極為出色，顯示出有公眾可取得的章程及職權範圍文化，以履行董事會及董事會轄下委員會的宗旨、目標及責任。

表現較好的公司通常不單僅是合規，更會展現具備框架，讓在公司內部清楚溝通責任誰屬，並確保各董事熟悉受託責任及利益衝突可能導致的損害。這些公司也為其董事提供機會接受教育，認識最新的監管資訊。

4. 世界各地「環境、社會及管治」趨勢的最新發展

4.1 全球立法行動的轉變

歐洲、澳洲、美國及加拿大的企業在企業社會責任表現上領先於全球企業，它們在決策時往往願意考量「環境、社會及管治」等非財務資訊。而除了澳洲和新西蘭以外的亞太區，在「環境、社會及管治」匯報方面以往則比世界其他地區落後，但隨著近年政策改變，亞太區企業的表現也有顯著的改善。

就整個區域而言，自 2005 年起，日本已執行了《促進特定企業在營商時考慮環境法》，強制要求特定公司及政府機構在年報披露其活動對環境之影響。而在 2015 年 6 月，日本修訂的《公司法》正式推行，當中日本政府特別制訂性別多元化的目標，要求各公司到 2020 年，在各個管理階層女性比例均要達到 30%²¹。

2012 年，印尼政府頒布了有關企業社會責任的條例，強制上市公司和管理或運用自然資源的公司，就其企業社會責任的工作規劃和實施情況在年報內作出披露。2015 年，臺灣證券交易所成為亞太區首個股票市場，強制要求特定公司就其「環境、社會及管治」作出匯報。可以預期，亞洲區內會有更多市場跟隨臺灣證券交易所的做法，強制要求上市公司就「環境、社會及管治」作出匯報。

²¹ Global and Regional Trends for Corporate Governance in 2016. *Russell Reynolds Associates*. 4 January, 2016.

在歐洲，歐盟就披露非財務及多元化資訊的指引於 2014 年推行後，6,000 家歐洲大公司必須公布有關「環境、社會及管治」因素的資訊。而自 2013 年起，挪威政府也要求大公司提供資訊，證明其業務策略、日常運作，以及與持分者的關係中，已融入有關人權、勞工權利和社會議題、環境，以及肅貪的考慮。英國分別在 2006 及 2013 年修改《公司法》，修訂主要要求公司披露與溫室氣體排放，人權及性別差異表現的訊息。最後，美國證券交易委員會在 2010 年公布了一系列有關氣候披露的指引，要求公司披露有關其營運對氣候變化影響的數據。

(請參考附件 3)。

全球有另外 9 家股票交易所要求有關環境及社會的匯報，包括加拿大、中國、印度、馬來西亞、挪威、南非、斯里蘭卡及泰國，這個趨勢方興未艾。

2015 年 12 月，超過 190 個國家在巴黎舉行的聯合國氣候峰會上，就氣候達成具法律約束力及全體成員適用的協議，目標為將全球暖化保持於攝氏 2 度以下。因此，機構投資者愈來愈關注本身的碳排放情況。在峰會舉行前，美國和中國發表了《中美元首氣候變化聯合聲明》，強調達成新的全球氣候協議是兩國的共同願望。此外，中國就氣候變化和潔淨能源簽訂多項雙邊及多邊協議，參與協議的國家包括德國、法國、英國及印度。

全球領袖在聯合國氣候峰會達成具法律約束力的協議，並且就氣候變化和潔淨能源簽訂雙邊及多邊協議，這趨勢將有助各國加強國內的氣候適應政策，以及為推動可持續發展、轉型至綠色、低碳的經濟模式奠下基礎。特別是中國的牽頭作用或可令亞洲、南美洲和非洲的新興經濟體系也改進其「環境、社會及管治」政策框架及整體表現。

由安永會計師事務所 (Ernst & Young) 所作的一項調查發現²²，愈來愈多公司認為指定由董事會監管非財務表現的匯報是必須或重要的。此外，更多公司認為在作投資決定時，須參考企業社會責任或可持續發展報告與綜合報告。但調查同時顯示，投資者認為公司現時並沒有充分披露「環境、社會及管治」方面的資料及存在風險。

4.2 各證券交易所有關可持續發展的新計劃

聯合國在 2015 年訂下 17 個可持續發展目標，包括減貧、保護地球及確保全人類分享繁榮等達成協議。證券交易所最有能力藉著創設新計劃或支持現有計劃，支援其中多項目標，如性別平等、可持續資訊、氣候變化及全球夥伴合作等。

²² Tomorrow's Investment Rules 2.0. Emerging risk and stranded assets have investors looking for more from nonfinancial reporting. *Ernst & Young*. 2015.

2014年3月，「可持續發展工作組」（Sustainability Working Group，隸屬世界交易所聯盟）成立，旨在藉著制訂最佳措施標準及向世界交易所聯盟提出可持續發展建議，推動改進可持續發展及「環境、社會及管治」。該工作組目前有21個成員交易所加入，因此極具影響力和動力，可令這重要範疇作出轉變²³。

自2009年起，多個國家及地區，如南韓、埃及、美國、台灣、墨西哥、德國、日本、中國、盧森堡、卡塔爾、土耳其及瑞士，均已推出可持續發展指數。其中最大規模的是「STOXX 全球『環境、社會及管治』領導者指數」（STOXX Global ESG Leaders Indices），於德國證券交易所上市，涵蓋339家公司。此外，提供有關可持續發展的指引或培訓的交易所數目已增至19家；而另一些交易所，如尼日利亞證券交易所及埃及交易所，已承諾會於2016年提供指引。

相比上述國家/地區及交易所，香港在要求公司披露「環境、社會及管治」資料的步伐相對較慢，香港交易所只要求上市公司就「環境、社會及管治」的一般披露責任由自願性質改為「不遵守就解釋」的匯報方式，並於2016年1月開始付諸實行²⁴，現時1,899家上市的公司須在其年報或「環境、社會及管治」報告作相關財政年度的匯報²⁵。

5. 結論

研究發現有16間公司表現落後，但同時結果說明愈來愈多公司重視其在「環境、社會及管治」的表現。總的來說，所有恒指成份股均於公司管治表現中游至領先，在僱傭權益及環境影響方面表現最差，我們相信這與監管機構的規例有很大的關係。

在樂施會及社會各界的推動下，港交所2013年首次制訂「環境、社會及管治」報告指引，建議所有上市公司根據指引披露相關資料。去年12月港交所完成「環境、社會及管治」報告的諮詢工作；並於今年1月開始提高所有報告範疇的一般披露責任至「不遵守就解釋」，即要求披露公司的一般政策，但不需要提供公司表現的具體統計數字。而規格更高的關鍵績效指標（KPIs）的披露責任則會於2017年，開始在環境範疇報告標準提升至「不遵守就解釋」。然而，港交所沒有要求公司披露社會範疇的KPIs。

²³ Exchanges and ESG Initiative – SWG Report and Survey. *World Federation of Exchanges. Sustainability Working Group (SWG)*. 23 July, 2015.

²⁴ <http://www.hkex.com.hk/eng/newsconsul/hkexnews/2015/151221news.htm>

²⁵ 截至2016年5月底數字，包括主板及創業板。

僱傭權益是屬社會範疇的一部分，為是次研究指出公司表現最差的一環，正反映當港交所沒有規定公司披露社會的 KPIs，將令公司缺乏動機去改善僱傭權益政策及措施。

除了僱傭權益外，大多數公司於人權及供應鏈管理的表現不彰。在欠缺有效的監察下，本港以至發展中國家的貧窮人的權利往往缺乏保障。樂施會一直關注人權、僱傭權益以及供應鏈管理的議題，相信有效監管能有助貧窮人改善生計和保障權利。我們鼓勵公司制定及實施合乎國際標準的勞工及人權政策，給予員工合理工資，及保障勞工基本權益，同時採取措施防止歧視及保障員工免受威脅，讓其可過有尊嚴的生活。若能夠將措施擴展至供應鏈，受惠者將會可一步擴大。由於不少公司之供應鏈均在發展中國家，這將可對扶貧作出貢獻。

是次研究中，有不少企業表現落後，我們估計當中不少對匯報的要求認識不足，沒有充分準備相關文件並作公開披露。樂施會呼籲表現稍遜的企業應該盡快依據國際標準，增加「環境、社會及管治」政策及措施的透明度。

附件一 提供附加資料的公司名單

1. 友邦保險
2. 中國銀行
3. 華潤創業
4. 中國海洋石油
5. 恒隆地產
6. 恒生銀行
7. 恒基地產
8. 香港交易所
9. 聯想集團
10. 港鐵公司
11. 新世界發展
12. 電能實業
13. 騰訊控股
14. 東亞銀行
15. 香港中華煤氣
16. 中銀香港
17. 國泰航空
18. 招商局國際
19. 匯豐銀行

附件二

「環境、社會及管治」標準定義---評核範疇及指標

範疇	指標	
僱傭權益	僱員發展及培訓	<ul style="list-style-type: none"> 公布按職位級別、工作類型和地區等的員工分類統計資訊 海外外判商/外判流程的影響，例如有關構成整個職工隊伍的零散工或半職員工的比例數據 有減低供應鏈合作夥伴相關風險的有效政策與做法 穩定的職工人數及對工作的滿意度 提高員工保持率的策略
	機構文化及多元化	<ul style="list-style-type: none"> 證明機構有帶薪育兒假、員工健康計畫、靈活的休假和工作安排以及協助員工託兒等計畫 披露當前員工多元性統計資料（年齡、性別、教育程度） 證明多元招聘策略，如考慮不同職級中，不同種類員工的比例，並推動少數族裔受聘 公開提供平等僱傭機會政策；此類政策應正式承認諸如農民、婦女、孕婦和殘障員工等人士的權利 在工人的僱用、晉升或調職流程方面無歧視
	職業安全及健康	<ul style="list-style-type: none"> 公布和監控職業健康與安全目標和願景 披露和評估職業健康與安全表現 對內部和或獨立審計結果的透明度
環境影響	環境政策	<ul style="list-style-type: none"> 披露積極支持環境保護和可持續發展，並關注氣候變化所帶來問題的環境政策 政策有否延伸至所有業務、業務關聯方、外判代理和供應鏈 證明存在應對所有機構相關環境風險的環境管理系統 EM S，如空氣、土壤和水污染，溫室氣體排放，能源和水利用，廢棄物，以及保護生物多樣性的可再生資源管理 定期監控和審查 EM S 以及用於風險識別、評估、管理、最小化及恢復的成文程序 參照廣受認可的管理體系（如 ISO 14001）獲取認證
	環境管理系統	<ul style="list-style-type: none"> 以公認標準定期監測和披露各類業務的排放量（包括二氧化碳、甲烷、氮化物、硫化物和其它污染物，如廢水所含污染物）、水和能源使用量（燃料類型），包括歷史資料和年度報告或可持續發展報告中的第三方認證或公司對碳披露專案（CDP）的回應，並概述披露的性質（監管與自願）以及範圍 證明各業務活動中的量化減排目標與時間表，包括減排危險廢物、減少用水和能源，將歷史成果作為機構關鍵績效指標（KPIs）的組成部分，以及機構定期評審和更新此類目標 公開承諾在各項業務活動中實施減少排放或降低排放強度，以及水和能源用量的計畫。此類策略可以包括；如何提高能源效益、可再生能源的使用、改善程序、資源重用、回收和碳補償計畫
	可持續發展投資	<ul style="list-style-type: none"> 投資時，考慮到投資對象機構的環境表現、業務性質，可持續投資策略，如投資可再生公司、資本投資、股東基金投資、養老金投資和貸款時

附件二 評核範疇及指標(續)

範疇	指標	
對生態可持續發展的投入		<ul style="list-style-type: none"> 對污染治理、減少排放和清潔技術（如針對二氧化碳、氮化物、硫化物和灰塵）的投資
		<ul style="list-style-type: none"> 承諾開展環保研發（按照研發支出的計算），並成立正式團隊或部門來推動此領域的努力 展現出與同業、機構和政府等共用研究的意願，以減少對自然資源的依賴 展開任何新事業、收購和擴張之時，先對環境影響（如對生物多樣性、土地、排放的影響）的考慮程度和緩解策略 積極參與社群活動，以保護生物多樣性，並確保自然保育專案的完整性
社會影響	社區投資	<ul style="list-style-type: none"> 機構以直接財務資源、實物支援、專業技術共用、員工志願服務或組織員工捐贈等形式支援社區的程度 社會投資領域可覆蓋藝術與文化活動、教育、社群健康和福利、扶貧，或者經由慈善基金會進行
	人權及供應鏈	<ul style="list-style-type: none"> 明確支持並推廣國際認可的人權標準，如聯合國全球契約和聯合國《世界人權宣言》中規定的內容 實施防止侵犯人權的程序和框架，包括如何培養職工意識，減低歧視風險，以及防止工作場所欺凌或騷擾，以及就任何違反人權的情況報告作出改善 證明人權標準在全新和現有專案的規劃過程中處於核心位置，並延伸至供應鏈
	消費者權益及充權	<ul style="list-style-type: none"> 提供章程或政策，就消費者所購買或使用的產品，或所接受的服務提供重要資訊，以及保證權利被侵犯時的追索權 機構應獲取與其行業相關的國內和國際性認證，以示其安全標準及品質 向消費者清晰通告投訴解決制度，並允許獨立評審 以快捷、適宜的方式解決投訴
	持分者聯繫及匯報	<ul style="list-style-type: none"> 在沒有傾向的選擇下，識別和諮詢持分者的正式程式 將從持分者處收集的回饋納入規劃和決策流程
		<ul style="list-style-type: none"> 向公眾披露持分者提出的主要問題和擔憂 編制公開提供的社會影響報告或聲明 採用可信的指導準則（如全球報告倡議，Global Reporting Initiative, GRI）進行公開報告；此類準則應參照廣持分者的期望採納表現指標 社會影響表現和資料應由獨立審計人員驗證，或由獨立機構負責校驗該機構更全面的社會報告程序

附件二 評核範疇及指標(續)

範疇	指標	
企業管治	合乎道德的營商手法	<ul style="list-style-type: none"> • 公開機構的業務原則和價值宣言，並要求董事和員工遵行的全面行為守則或道德規範 • 在所有業務部門、供應商和承包商間經常就機構標準和要求推動交流，以及證明機構有監察和審查道德表現 • 在機構和更廣泛社群中展現機構的道德表現，包括對此表現的任何獎項或認可
	機構架構及管理	<ul style="list-style-type: none"> • 公開提供治理章程、政策和職責範圍，清晰闡述董事會、以及所有董事會專門委員會的構成、程式和職責 • 證明董事會有獨立和非執行代表 • 公開披露董事會成員的薪酬 • 就公司董事會成員、董事會專門委員會和高級管理人員提供資料，包括資歷、經驗、與管理層及控股股東關係的詳細資訊，以及在其他機構的職位

附件三 世界各地對《環境、社會及管治》報告的要求

亞洲地區

交易所/監管機構	規管範圍	披露模式	披露內容	披露標準	披露標準
上海海交易所 ²⁶ 深圳證券交易所 ²⁷ (2008)	若干上市公司	強制披露	環境、社會及管治資料	沒有規定	對公司及相關負責人採取必要的懲戒措施
台灣證券交易所	食品行業、最近一年餐飲服務收益佔總收入 50% 以上的特定公司、從事金融服務業、從事化工業及實繳股本超過 100 億新台幣 (27 億港元) 的上市公司 ²⁸	強制披露	提供環境、社會及公司治理等各面向之指標	根據 GRI G4 框架	上市公司視乎違規的嚴重程度，面臨新臺幣 3 萬元至 100 萬元的罰款。若果上市公司不作出更正，股票可會被停止買賣 ²⁹
日本政府 ³⁰ (2005)	特定企業	強制披露	就如何減少環境負荷及保護措施進行年終匯報	沒有標明	違規公司可面臨罰款
馬來西亞交易所 (2008) ³¹	所有上市公司及其附屬公司	強制披露	關於企業社會責任活動或常規	沒有標明	違規公司可面臨不同程度的懲處，如警告信、罰款，嚴重者可被停止交易甚至除牌
印尼政府 (2012) ³²	所有上市公司及有關天然資源的公司	強制披露	有關社會企業責任的計劃、執行方案及預算	根據 GRI 框架	不履行企業社會責任的公司會相關法律受到制裁

²⁶ <https://biz.sse.com.cn/cs/zhs/xxfw/flgz/rules/sserules/sseruler20080514a.htm>

²⁷ <http://www.szse.cn/main/en/rulsecandregulations/sserules/2007060410636.shtml>

²⁸ http://www.twse.com.tw/en/about/press_room/tsec_news_detail.php?id=15960

²⁹ <http://www.twse.com.tw/ch/products/publication/download/0001001821.pdf>

³⁰ <https://www.env.go.jp/en/laws/policy/business.pdf>

³¹ <http://www.bursamalaysia.com/market/sustainability/sustainabilityreporting/sustainability-reporting-guide-and-toolkits/>

³² <http://www.ibanet.org/Article/Detail.aspx?ArticleUid=103427a1-0313-4d6c-b7f7-c5deb0bedbb5>

附件三 世界各地對《環境、社會及管治》報告的要求(續)

歐美地區

交易所監管機構	規管範圍	披露模式	披露內容	披露標準	披露標準
歐盟理事會 (2014) ³³	擁有超過 500 名僱員的大型上市公司	強制披露，若沒有披露公司必須解釋	在環境、社會及僱員聘用、人權、反貪，及董事會成員多元化等方面的政策，預計風險及結果	國際通用標準，如聯合國全球契約、經合組織跨國企業準則、國際標準化組織 26000 (ISO 26000)	成員國必須就不遵守披露要求的企業予以「有效、適度而勸戒性」的懲罰 ³⁴
英國政府 (2006/2013) ³⁵	英國註冊成立公司及(i)倫敦證券交易所主板市場上市；或(ii)歐洲經濟區國家 (European Economic Area State) 上市；或(iii)容許在紐約證券交易所或納斯達克買賣的英國公司	以公司條例強制規管公司披露	環境事宜、僱員以及社會與社區事宜資料、溫室氣體排放、人權議題及由管理層到僱員男女比例等資料	沒有規定	違規公司經過司法程序而被定罪後，會面臨罰款
美國證券交易委員會 (2010) ³⁶	所有上市公司	強制披露	於 10-K 表格內必須披露與氣候變化有關的業務風險	沒有規定	違規公司可能面臨行政訴訟，嚴重者或可能被撤銷註冊
挪威政府(2013)	大型公司	強制披露	人權、勞工權利和社會議題、環境，及反貪腐的相關策略	根據 GRI 框架或聯合國全球契約	沒有相關資料 ³⁷

³³ <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0095&from=EN>

³⁴ <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013L0034&from=EN>

³⁵ https://www.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/206241/bis-13-889-companies-act-2006-draft-strategic-and-directors-report-regulations-2013.pdf

³⁶ <https://www.sec.gov/rules/interp/2010/33-9106.pdf>

³⁷ <https://www.globalreporting.org/resourcelibrary/Carrots-and-Sticks.pdf>