

企業可持續發展系列:

重新考慮並付諸行動的時刻



內容

頁一

前言

頁二

- 為何需要有「環境、社會、企業管治」報告
- 「環境、社會、企業管治」中應衡量什麼及如何去量度?

頁三

「環境、社會、企業管治」行業適用因素範例

頁四

- 可持續發展評估 -常見於區域和地區基礎設施項目
- 對企業價值的影響
- 香港及中國內地上市公司的「環境、社會、企業管治」報告

頁五

「環境、社會、企業管治」中的社會價值評估



前言

過去十年，企業要以可持續的模式去發展已成為熱門話題，並圍繞著環境(Environment)、社會(Social)和企業管治(Governance) "ESG" 的三大支柱展開討論。

環境 從過度採伐自然資源，到因為沒有適當監管過速的城市發展而對世界生態系統造成不可逆轉的破壞。在人口稠密的地區，管理廢棄物和碳排放的成本代價已達到不容忽視的地步，促使企業家重新思考採用高效及清潔能源去設計業務流程。

社會 這元素針對的是公司與勞工及整個社會的關係。自工業化以來的數百年間，僱主和僱員之間的利益平衡持續改善。當中要考量的議題如最低工資、工作環境、健康和安全以及工作時間只是屬冰山一角。社會責任的課題亦包括讓有能力的企業自發性地去幫助有需要的人。

企業管治 這是指公司在確保管理層能夠跟上瞬息萬變和複雜的營商環境，緊貼律法的同時，亦能以合乎道德的手法經營。對大型跨國公司而言，可以涉及運用複雜系統作為監控、培訓及和第三方溝通的方式。



正如永續會計準則委員會 Sustainability Accounting Standards Board ("SASB") 所指，“可持續性問題是影響公司的財務狀況、經營業績和企業價值的全球性商業議題”。而SAP 首席執行官Christian Klein亦提出：在未來，盈利能力將會與可持續能力共同成為企業決策上的一個考量，就像成本或增長一樣……”

為何需要「環境、社會、企業管治」報告

相信通過獨立又健全的報告編寫過程下，企業能回顧、前瞻及考量其周遭環境和社會應負責任，並反思如何反映在其業務表現上。

於2014年，牛津大學和 Arabesque Partners 的一份報告分析了大約 200 宗個案，以評估可持續的企業實務會如何影響投資回報。當中所得出的結論是，“88% 的研究顯示，穩健的「環境、社會、企業管治」有助提高公司的營運成效，而80% 的研究顯示，良好的可持續性實務運作對公司的股價表現產生正面影響”（Clark、Feiner & Viehs, 2014 年）



「環境、社會、企業管治」中應衡量什麼及如何去量度？

聯合國鼓勵各企業私人投資部門自行制定能符合2015年聯合國峰會通過的可持續發展目標(SDG)標準的報告系統，例如全球報告倡議和世界經濟論壇提出的標準，為公司提供邁向實踐「環境、社會、企業管治」的參考目標。

資料來源:

- UNITED NATIONS GLOBAL COMPACT. (2021). UNITED NATIONS GLOBAL COMPACT: ADVANCING SUSTAINABLE DEVELOPMENT.

一般相信「環境、社會、企業管治」問題帶來經濟風險和機會。如果此類風險和/或機會未能確定或定義不明確，則會無法準時有效地分配適當的資源並去應對這些事項。

眾所周知，「環境、社會、企業管治」因素大多是環環相扣的，既相互關聯亦相互依存，因此難以獨立把問題歸入環境、社會或企業管治類別。現在有很多研究和指南可能有助於提供「環境、社會、企業管治」因素的建議，這些因素通常可以量度，但較難跟貨幣價值掛鉤。

資料來源:

- WORLD ECONOMIC FORUM. (2020). MEASURING STAKEHOLDER CAPITALISM: TOWARDS COMMON METRICS AND CONSISTENT REPORTING OF SUSTAINABLE VALUE CREATION.

到目前為止，社會上還沒有關於量度或顯示「環境、社會、企業管治」指標的單一標準。大多是根據公司或項目的性質和報告的目的，以不同分析方法和數據源作出參考。

在香港，上市公司已被要求在年度報告中加入此評估報告。

「環境、社會、企業管治」行業適用因素範例

房地產行業

在房地產行業，採用綠色評估不僅可以獲得額外地積比率，也是一種向買家展示品質和信心的方式。

現在關於綠色建築有很多法規和標準，尤其是氣體排放、廢物和能源消耗方面。由於建築物興建時帶來的影響可能對人類和社會產生巨大影響，所以越來越多的房地產開發商和投資者開始關注建築物的設計和性能。不同國家採用和/或推廣多種綠色建築評級體系，如建築研究環境評估工具（BREEAM）、綠建環評（BEAM PLUS）、綠色建築標識（GBL）、綠色建築評估標籤（China Three Star）、全球房地產可持續標準（GRESB）和能源與環境設計先導（LEED）等。



可持續發展評估 - 常見於區域和地區基礎設施項目

香港最近的重要例子是香港 2030+ 的可持續發展評估：跨越2030年的規劃願景和策略。政府要求顧問就推論出來的建議發展選項，以可持續發展的社會、經濟、環境和財務四大環節作出全面評估。



對企業價值的影響

金融行業目前正關注涉及可持續的事情會如何創造或蠶蝕企業價值。讓「環境、社會、企業管治」歸入企業估值的實踐和標準也是大勢所趨。

目前為止，估值界別仍在尋求一套能應用在不同公司、地域及時效內一致使用而又可靠的「環境、社會、企業管治」指標報告來協助實踐相關的企業價值評估工作。

以下是國際財務報告準則基金會(IFRS Foundation)提出涉及可持續發展元素的未來關注領域：

- 資產減值，包括商譽
- 資產使用壽命的變化
- 資產公允價值變動
- 由於成本增加或需求減少對減值計算的影響
- 由於成本增加或需求減少，虧損合同準備金的變化
- 因罰款和罰金引起的準備金和/或有負債的變化：和
- 貸款和其他金融資產預期信用損失的變化

香港及中國內地上市公司的「環境、社會、企業管治」報告

香港特別行政區

為促進「環境、社會、企業管治」的參與，上市公司通常會向公眾和香港交易所 (HKEx) 報告其「環境、社會、企業管治」活動。香港交易所近年已發布指引，讓上市公司強制性遵守原則。

中國內地

早於2006年，深圳證券交易所發布通告有關上市公司的社會責任，指示上市公司基於自願開展社會績效評價工作。此後，證券交易所和中國證券監督管理委員會提出更多法規規管有關上市公司運作的「環境、社會、企業管治」因素報告。

資料來源：

- HK FINANCIAL SERVICES DEVELOPMENT COUNCIL. (2018). ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE (ESG) STRATEGY FOR HONG KONG. (ACCESSED ON 21 JANUARY 2021)
- HONG KONG STOCK EXCHANGE. (HKEX). (2020). HOW TO PREPARE AN ESG REPORT—A STEP-BY-STEP GUIDE TO ESG REPORTING.

資料來源：

- UNEP FINANCE INITIATIVE, PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT (PRI), SYNTAO GREEN FINANCE, AND UK PACT. (2019). 中國的ESG 數據披露：關鍵ESG 指標建議。

「環境、社會、企業管治」中的社會價值

由於社會價值(Social Value)的概念比較含糊，國際評估準則理事會 (IVSC) 和皇家特許測量師學會 (RICS) 等專業機構正著手確立其定義，並提出評估業務營運或項目帶來的非財務價值的不同方法。儘管目前有衡量「環境、社會、企業管治」的方法，但對於評估非財務方面的社會價值，仍沒有找到共識。



1 對ESG 的認知意識正在急速增長

2 更多聯合國簽署國支持負責任投資原則 (Principles for Responsible Investment)，參與一系列可能性的行動，把「環境、社會、企業管治」議題實踐起來。

3 越來越多主流及針對性的供應商提供關於的「環境、社會、企業管治」數據、研究排名和評級

服務範疇

商業評估

- 收購價格分配
- 減值測試
- 市場/行業研究
- 可行性研究
- 情景分析
- ESG報告
- 市場研究與分析
- 可行性及敏感度分析
- 財務及經濟評核,等



金融工具評估

- 累計期權/累沽期權
- 可換股債券
- 外匯期權
- 公司股票期權
- 期貨期權
- 優先股
- 認股權證,等



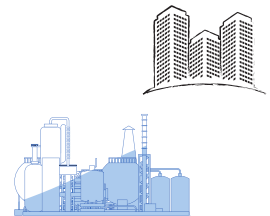
知識產權評估

- 商標
- 品牌
- 專利權
- 版權
- 註冊外觀設計
- 商業秘密,等



有形資產評估

- 房地產
- 廠房及機器,等



無形資產評估

- 專營權
- 客戶名單
- 客戶合同
- 訂單積存記錄,等



聯繫我們



<https://www.facebook.com/RHL-International-824018031010192>



<https://www.linkedin.com/company/1178348/admin/>



永利行評估



www.rhl-int.com

有關永利行國際

永利行國際集團自1972年發展至今，集團目前主要提供以下三個類別的專業服務：

- (1) 企業評估及諮詢
- (2) 綜合房地產顧問及產業測量服務
- (3) 環球專業服務之合作諮詢與促成。

我們透過龐大的環球網絡，致力為客戶提供完善的資產評估顧問服務。



免責聲明：
本文件/刊物由永利行國際有限公司及/或其附屬公司(永利行)之專業人士提供作資料參考之用，有關應用將視乎個別情況處理。此文件/刊物並非永利行之任何正式建議或承諾。永利行已儘量合理和審慎地編制此資料。永利行建議閣下在作出任何影響財務狀況或商業經營的決定前，尋求適當的專業意見。永利行對因選用此等資料而導致的任何損失概不負責。