

财会行业 ESG 白皮书

EVERY TIME YOU TRY IS A LIMITED EDITION

摘要

近年来，随着监管机构、投资者、消费者等利益相关方对企业可持续信息质量和细节要求的不断提升，未来企业的可持续发展报告正从“叙述型”向“价值反映型”转变。这一转型高度依赖于财务职能的发挥与拓展。本文从财会视角出发，分析了财会人员在可持续信息披露中的关键作用，帮助读者了解可持续信息如何逐步扩展财务管理的边界。



PREFACE

前言

在二十世纪之前，公司业务相对不透明，投资者和股东对公司的财务健康状况和业务操作了解有限。随着资本市场的发展，显露出市场对透明度的迫切需求。1930年以后，美国证券法律制度要求上市公司定期提交财务报表，以保护投资者免受不完全或误导性信息的影响，标志着现代企业信息披露制度的开始。

财务报表从企业内部来看，它是管理和决策的工具；从企业外部来看，它是用来和投资者进行沟通的最通用的商业语言。财务报表是根据统一规则编制的，也就是我们说的会计准则，而任何准则都有局限性。虽然财务报告的首要原则是真实性原则，但“真实”不代表“全部”。金融危机暴露了传统商业模式的缺陷，不公平的劳动实践、企业秘密、垄断行为和环境不当行为曾经帮助企业提升利润，但这些行为在现代透明的经济中不可持续。气候变化和全球变暖带来的环境危机比金融危机更严重，需要立即采取行动。

所以，在过去二十年中，为应对这些问题，全球多个政府和监管机构纷纷制定政策与法规，强制企业披露非财务信息。这一趋势的目的在于提升市场的效率并助力实现可持续发展目标。企业也

逐步认识到，提高透明度不仅能满足监管需求，还能为其带来显著的商业价值。因此，非财务报告，包括社会责任报告，环境、社会及公司治理（ESG）报告，可持续发展报告等，在全球范围内越来越受到重视。

制定可持续发展报告的标准，由企业不同部门来负责，这给企业和投资者带来了复杂性和困惑。但由于财会界的一场“革命”，这种情况可能即将改变。ESG的责任也逐渐由其他部门转移到财会部门。

本报告从财会视角出发，梳理并分析财会人员与可持续信息披露的关系、ESG因素对企业财务的影响、财会人员的可持续职业道路以及综合报告促进可持续发展这四部分。旨在帮助读者更好地理解财会人员在可持续信息披露中的重要作用，认识可持续信息是如何一步步扩展财务管理的边界。

ANALYST

研究员

王雪菲

CFA ESG证书: 0000000101232015

财会专业背景, 现任ESG咨询经理

张迪铭

CFA ESG证书: 0000000101232015

财会专业背景, 现任银行客户经理



CONTENTS

目录



专题一：财会人员与可持续信息披露的关系

- 07 可持续信息披露的发展和种类
- 11 重要的可持续信息披露准则和要求财会人员在可持续发展报告中的作用
- 27

专题二：ESG因素对企业财务的影响

- 33 气候要素对企业财务报表的直接影响
- 45 ESG要素对企业财务报表的间接影响

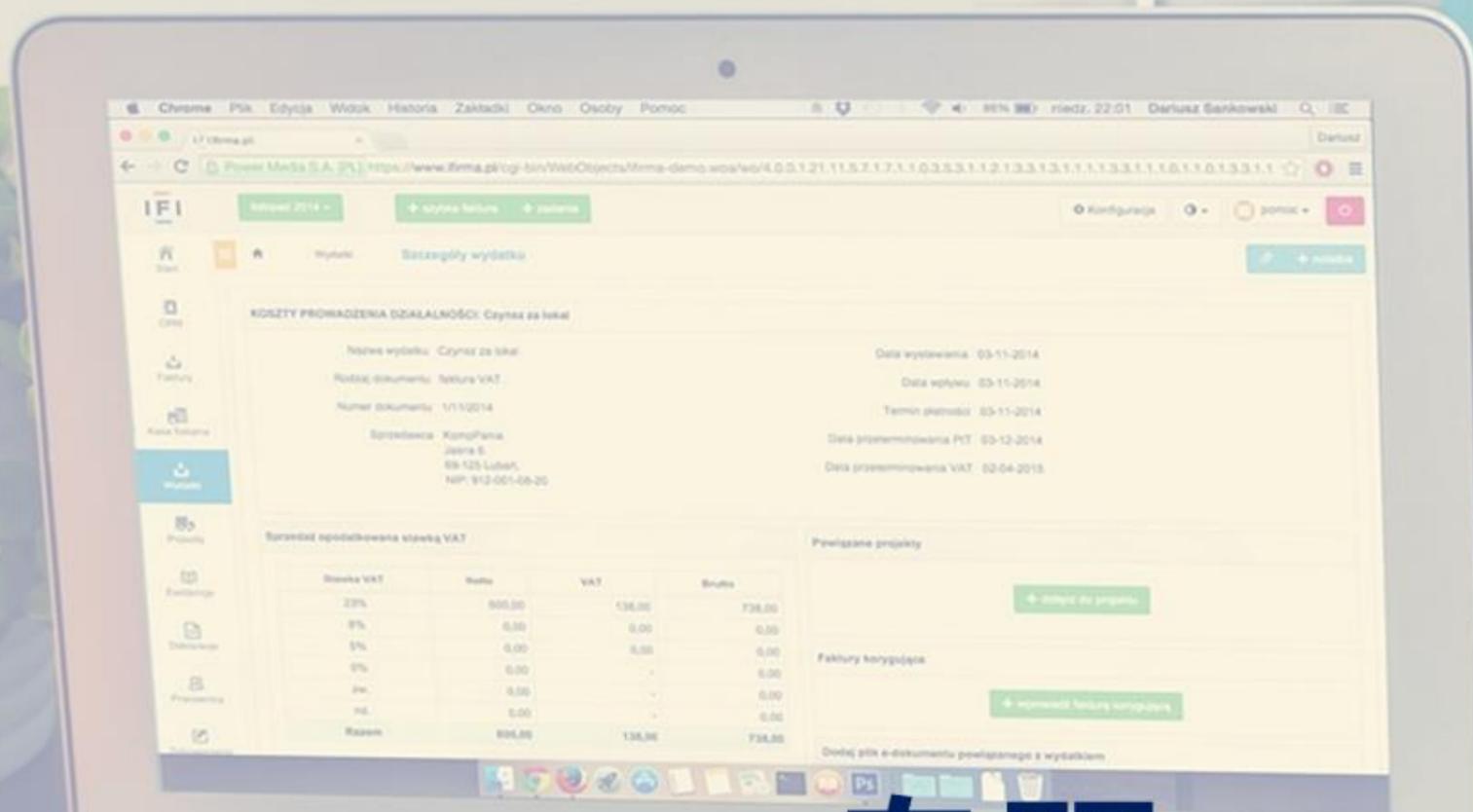
专题三：财会人员的可持续职业道路

- 55 财会人员的ESG职业赛道
- 57 财会人员未来的职业机遇

专题四：综合报告促进可持续发展——SAP案例研究

专题一

财会人员与可持续信息披露的关系



第一节 可持续信息披露的发展和种类

根据财政部定义，可持续信息是指企业环境、社会和公司治理方面的可持续主题相关风险、机遇和影响的信息。利益相关者关注企业如何应对环境、社会和公司治理方面挑战，并希望了解这些举措如何影响企业的竞争力和商业模式。可持续信息披露是指企业对这些方面的表现进行报告，以展示其对可持续发展目标的承诺和成效。

这类信息披露以多种形式的报告展现，这些报告有助于利益相关者，特别是投资者、监管机构和消费者了解企业在可持续发展方面的表现和努力。随着全球对可持续性问题关注不断增强，这类信息披露的需求和重要性也在不断上升。企业会根据不同的目的和需求，选择发布不同类型的报告进行信息披露。大致上，可持续信息披露分为非财务报告 and 综合报告两大类。

（一）非财务报告

可持续信息披露通常来说是企业非财务信息报告。

企业社会责任（CSR）报告就是比较早提出的非财务信息报告的一种，主要强调企业在追求经济利益的同时，应对社会和环境产生积极影响的责任。CSR 的实践往往体现为企业自愿采取的社会贡献行动，比如慈善捐赠、社区服务和环保行动。

随着 ESG 投资的兴起，金融机构将企业在环境保护、社会责任和内部治理方面的表现纳入考量，开始关注企业的财务表现和可持续性之间的联系，评估企业的长期价值和风险。企业开始发布 ESG 报告来满足资本市场的需要。国际可持续发展理念的迅速发展，开始强调更全面的可持续发展内容。一些企业开始发布可持续发展报告来展现自身全面的可持续发展能力和长期价值。整体来说，CSR 报告、ESG 报告和可持续发展报告是综合了所有非财务信息进行披露。随着时间的推移，这些报告之间的区别越来越小，无论是参考的标准还是内容实质，都越来越相似。



ESG/可持续发展报告经过一段时间的优化，可披露的内容越来越多，有些报告甚至长达几百页。所以企业为了更好地突出可持续发展不同方面的细节，会选择针对某些特定主题发布专项报告，比如气候相关财务信息披露（TCFD）报告、碳中和行动报告、社会价值报告、影响力报告、可持续供应链报告等。除此之外，还有结合国情和特定政策发布的专项报告，比如国内企业发布的乡村振兴报告等。这些报告通常都是为了详细披露企业在某一方面的信息。它的一个优势是能够更集中地讨论某一议题，并且更好地满足特定相关方的需求。





(二) 综合报告

传统的企业年度报告主要关注财务数据，而综合报告（Integrated Reporting, IR）将财务和非财务信息结合，提供了全面的企业健康状况。综合报告不是将 ESG/可持续发展报告和财务报告简单地相加，而是显示财务和非财务信息对彼此影响的方式。在这些传统报告披露内容的基础上，企业需要在综合报告中体现组织战略、治理、绩效和前景如何影响短期、中期和长期价值创造，明确组织战略、治理和财务绩效与其运营的社会、环境和经济环境之间的联系，以此来提高组织内部信息与外部信息的沟通效率。

全球多个行业的领先企业已经采纳了这种报告形式，尤其是大型跨国企业。这些企业参考众多标准，识别了很多指标，他们认为可持续性信息和财务信息是紧密相关的，大部分的 ESG 指标都直接或间接影响财务结果，所以他们选择一起披露这些信息。

综合报告的最大的优点是非常全面。对投资者来说，不需要从多个信息源去寻找企业数据，一本综合报告就能清晰地了解到公司各个方面的价值，对投资决策非常有帮助。但因为综合报告涉及非常多专业信息的整合，普通公众读起来比较费力，理解起来有一定的门槛。



第二节 重要的可持续信息披露准则和要求

历史上看，年度报告主要从财务角度关注企业的表现，因此监管者和准则制定者努力建立高质量、广泛接受的会计准则框架。多年来，每个国家都有自己公认的会计准则，并且随着国际会计准则委员会（IASC）的成立，世界各地的会计准则趋于统一。随着可持续理念的兴起，可持续信息的重要性重新定义了财务管理的边界。全球范围内，与可持续发展报告相关的法规、标准和指南越来越多，总体目标就是帮助企业以连贯和有意义的方式传达有关可持续性的相关信息。因此，可持续信息披露准则成为企业推进可持续发展的关键工具。

（一）国际准则

● 全球报告倡议组织 GRI 标准

全球报告倡议组织（GRI）成立于 1997 年，是由美国的一个非政府组织“对环境负责的经济体联盟”（CERES）和联合国环境规划署（UNEP）共同发起的。2002 年，GRI 正式成为一个独立的国际组织，以 UNEP 官方合作中心的身份成为联合国成员。GRI 发布的《可持续发展报告指南》（GRI 标准），是全球第一个可持续发展报告标准，也是目前使用最广泛的标准。标准自从推出以来经历了多次更新和修改，以适应可持续发展报告领域的变化和需求。

2021 年，GRI 发布了最新修订版的标准，这个标准从 2023 年 1 月起生效。最新版本由三大模块构成：通用标准、行业标准和议题标准，为全球的企业提供了一个详尽的框架，指导披露全面而详细的 ESG 报告。

通用标准包括 GRI 1（基础）、GRI 2（通用披露）和 GRI 3（管理方法），为所有组织提供报告的基础和通用指导。这些标准涵盖了组织需要遵循的基本原则和报告要求，确保了报告的质量和一致性。

行业标准针对特定行业的独特性提供指导。通过对特定行业风险、机会和影响因素的深入理解，这些标准帮助组织更有效地识别和报告最相关的实质性议题。

议题标准针对具体的环境、社会和治理议题提供详细指导。这些标准覆盖了一系列议题，比如气候变化（GRI 201）、劳工实践（GRI 301 系列）和反腐败（GRI 401 系列）等，帮助组织针对其报告的实质性议题提供具体的信息和数据。

图 1：GRI 标准的组成



● SASB 可持续发展会计准则

可持续发展会计准则委员会（Sustainability Accounting Standards Board, SASB）成立于 2011 年，致力于建立一系列针对不同行业特定的 ESG 披露标准，帮助企业识别、管理和向投资者传达具有财务重要性的可持续发展相关信息。

2018 年，SASB 发布了全球第一套可持续发展会计准则，即 SASB 准则。该准则旨在帮助企业 and 投资者衡量、管理和报告那些可以产生价值并对财务绩效有实质性影响的可持续发展因素，更好地识别和沟通创造长期价值的机会。

SASB 准则是行业特定的，重点关注可能影响公司财务表现的重要 ESG 问题，为企业提供了一种更全面、精准地报告其可持续发展和环境、社会、治理（ESG）方面的绩效的途径。在传统行业分类系统的基础上，SASB 推出一种新的行业分类方式——可持续产业分类系统（SICS），依据企业的商业模式、资源强度、可持续影响力和可持续创新潜力等方面，将不同的行业分为 11 个部门和 77 个行业，在每个细分行业都有一套独特的可持续性会计准则。

在制定标准前，SASB 从环境、社会资本、人力资本、商业模式和创新、领导力和治理五个维度，识别出 26 个可持续发展议题，旨在帮助企业确定与行业相关的 ESG 实质性议题，指导企业评估、管理和报告最直接影响长期价值创造的 ESG 议题。SASB 还用重要性地图（Materiality Map）来展示不同行业 ESG 实质性议题及其重要性优先级，帮助企业识别具有财务重要性的 ESG 风险和机遇。

图 2：SASB 重要性地图

		Consumer Goods	Extractives & Minerals Processing	Financials	Food & Beverage	Health Care	Infrastructure	Renewable Resources & Alternative Energy	Resource Transformation	Services
Dimension	General Issue Category ^①	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand
Environment	GHG Emissions									
	Air Quality									
	Energy Management									
	Water & Wastewater Management									
	Waste & Hazardous Materials Management									
	Ecological Impacts									
Social Capital	Human Rights & Community Relations									
	Customer Privacy									
	Data Security									
	Access & Affordability									
	Product Quality & Safety									
	Customer Welfare									
Human Capital	Selling Practices & Product Labeling									
	Labor Practices									
	Employee Health & Safety									
Business Model & Innovation	Employee Engagement, Diversity & Inclusion									
	Product Design & Lifecycle Management									
	Business Model Resilience									
	Supply Chain Management									
Leadership & Governance	Materials Sourcing & Efficiency									
	Physical Impacts of Climate Change									
	Business Ethics									
	Competitive Behavior									
	Management of the Legal & Regulatory Environment									
	Critical Incident Risk Management									
	Systemic Risk Management									

© 2018 The SASB Foundation. All Rights Reserved.

SASB 准则在全球范围内显著影响了企业的 ESG 信息披露方式，截至 2023 年底，来自 83 个司法管辖区多达 2249 家公司正按 SASB 准则进行报告。我国使用 SASB 准则进行 ESG 信息披露的有阿里巴巴、百度、万科、海尔等公司。

● IIRC 综合报告框架

国际综合报告委员会（International Integrated Reporting Committee, IIRC）提出一种将年度财务报告及单独反映非财务信息的环境报告、社会责任报告等进行整合的企业新型报告模式——综合报告（Integrated reporting, IR），并在 2013 年 12 月发布第一版 IR 框架。

综合报告在借鉴传统的财务报告、可持续发展报告、社会责任报告等形式的基础上，提倡用一种更连贯、更有效的方式披露公司持续创造价值的情况，提高利益相关者可获得的信息质量，以实现更高效的资本配置，帮助企业持续创造价值。

综合报告旨在让使用者深入了解以下内容：

- 影响机构的外部环境
- 被机构使用和受其影响的资本（资源和关系）
- 机构如何与外部环境和资本相互作用以在短期、中期和长期创造价值。

概括来说，综合报告的特点与要求可总结为 6 类资本，7 大原则，8 个元素。通过展现组织如何使用财务资本、制造资本、智力资本、人力资本、社会和关系资本、自然资本这六类资本和创造价值的过程。以注重战略和未来为首要原则的七大原则，作为综合报告编制的基础，指导确定报告内容及信息列报方式。通过组织概述和外部环境、治理、商业模式、风险和机遇、战略和资源配置、绩效、前景展望以及编制及列报基础等八个部分，全面展现组织状况。

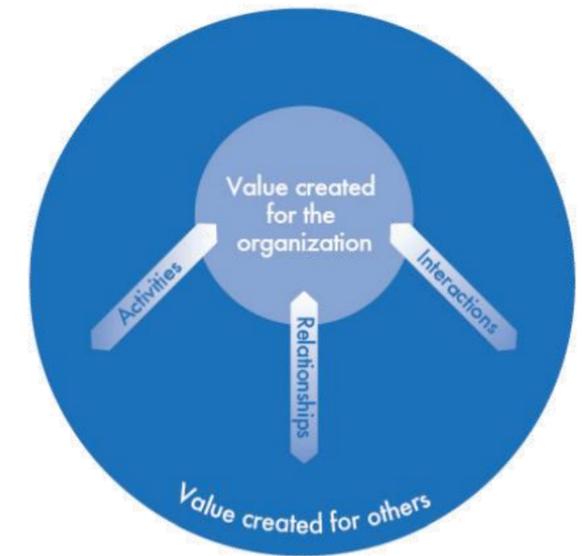
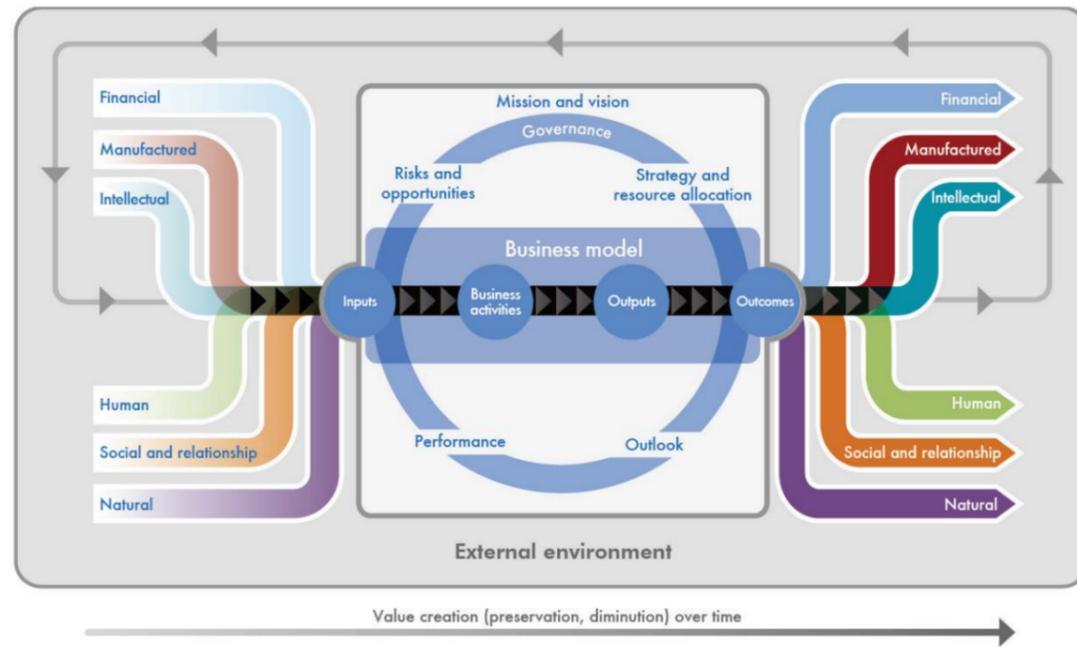


图 3：价值创造过程



来源：IIRC 官网

根据 IIRC 披露的《IIRC 的十年（10 Years of the IIRC）》，已经有超过 70 个国家的 2500 家企业嵌入了综合报告框架，超过 40 家证券交易所参考了 IR 框架。

● TCFD 气候相关财务信息披露工作组建议报告

气候相关财务信息披露工作组（Task Force on Climate-Related Financial Disclosure, TCFD）由金融稳定委员会（Financial Stability Board, FSB）于 2015 年成立。该工作组的目标是议定一套一致性、自愿性的气候相关财务信息披露建议，协助投资者了解相关实体的气候风险。企业、城市，甚至是非营利组织等实体都可以采用 TCFD 的建议来衡量气候风险，并向其股东或利益相关者报告。

2017 年 6 月，TCFD 发布《气候相关财务信息披露工作组建议报告》（TCFD 框架），确立了全球气候相关信息披露标准并逐年发布追踪报告。

TCFD 从治理、战略、风险管理、指标和目标四个模块提出了披露建议，形成四大支柱。“治理”强调了董事会和高管层的职责，需要围绕气候相关问题进行组织治理；“战略”要求描述组织机构的短期、中期和长期气候风险和机遇，描述组织机构将如何进行战略调整，且需要尽可能考虑不同气候情景；“风险管理”指气候风险的识别、评估、计量、监测、控制和报告体系；“指标和目标”暂时没有统一的衡量标准。

图 4：TCFD 四大支柱

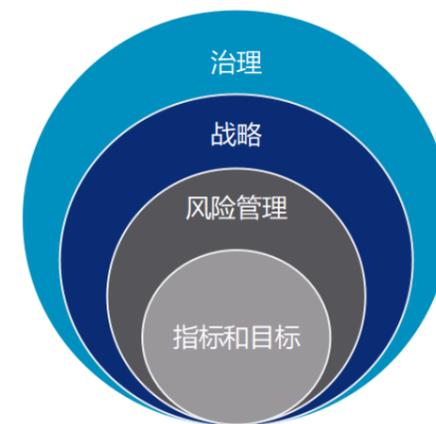
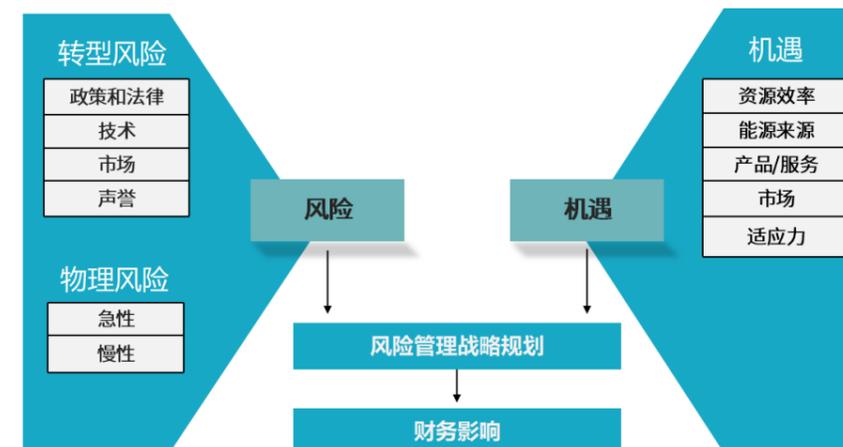


图 5：TCFD 对气候风险与机遇的定义

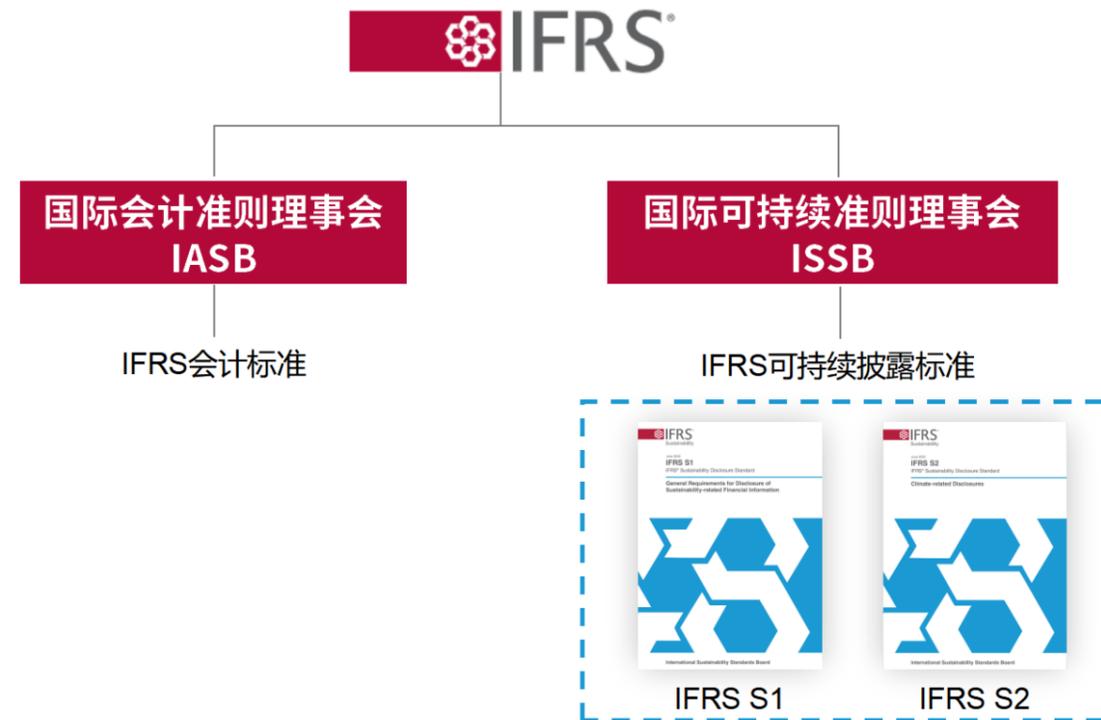


● **ISSB 国际财务报告可持续披露准则**

2021 年 11 月，国际财务报告准则基金会（IFRS）组建国际可持续准则理事会（ISSB），成为与国际会计准则理事会（IASB）平行的机构。2023 年 6 月，ISSB 正式发布《国际财务报告可持续披露准则第 1 号——可持续相关财务信息披露一般要求》（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》（IFRS S2），正式生效时间为 2024 年 1 月 1 日。这两份准则体现了 ISSB “集合各个标准的优点”的理念，创建一个更全面的国际可持续发展报告框架。

在 IFRS 的规划中，未来通用的财务报告将包括：①按照会计准则编制的财务报表和②按照可持续披露准则编制的可持续信息披露报告。两份准则各自独立又相互补充，为投资者提供全面的信息。

图 6：IFRS 规划的通用财务报告组成



IFRS S1 是要求主体披露其关于可持续相关风险和机遇的信息，以帮助通用目的财务报告主要使用者做出与向主体提供资源相关的决策。这些信息对于评估企业未来现金流的潜在影响至关重要。因此，IFRS S1 强调的是信息的财务重要性，即那些可能影响企业价值的重大可持续性相关信息。IFRS S1 框架沿用了 TCFD 的框架，涵盖了治理、战略、风险管理，以及指标和目标四大核心领域。IFRS S2 在整体结构上与 IFRS S1 保持一致，但其主要聚焦在气候相关的披露。S2 的披露范围特别强调气候相关的风险和机遇。

● **欧盟可持续发展报告准则**

2014 年，欧盟委员会发布《非财务报告指令》（Non-financial Reporting Directive, NFRD），首次将 ESG 纳入政策法规范畴。2022 年，欧盟委员会发布了《企业可持续发展报告指令》（Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD），提出了范围更广、更客观、更有效的 ESG 信息披露要求，估计有 50,000 家在欧盟的公司将纳入 CSRD 报告要求的范畴。需要注意的是，在欧盟开展业务的非欧盟公司也将受到 CSRD 的约束。



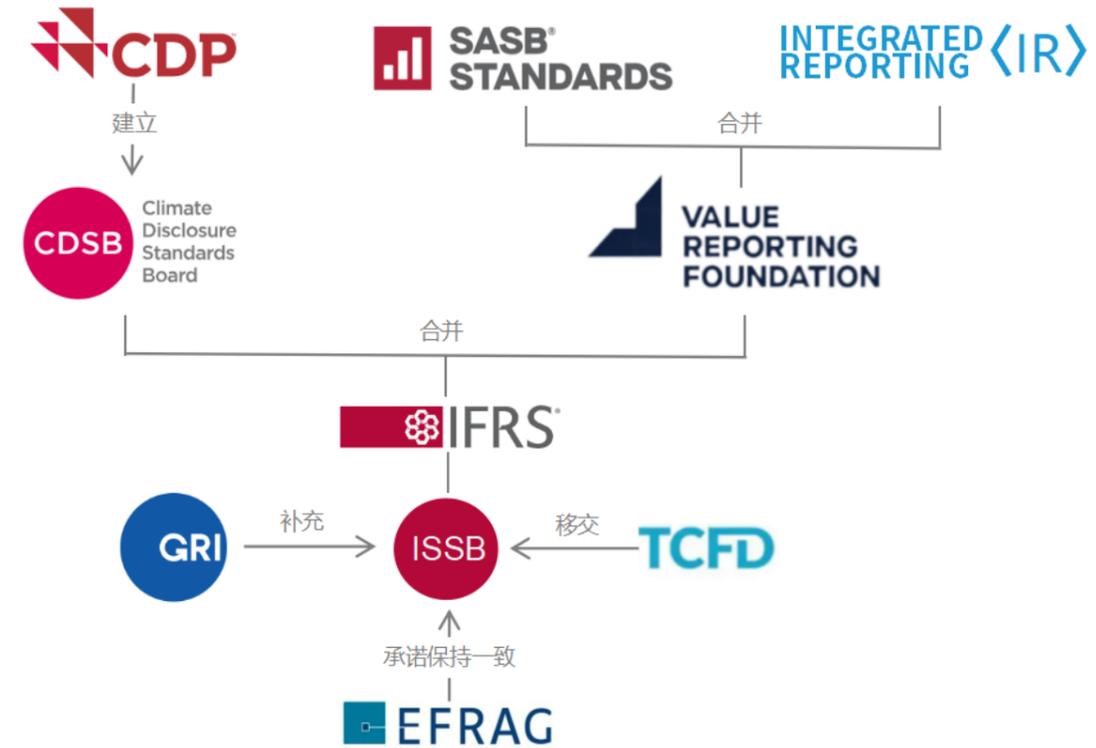
所有 CSRD 报告都必须符合双重重要性标准。这意味着各组织必须根据双重重要性进行报告：影响重要性-业务对可持续发展问题已经或可能产生的影响（例如碳排放、员工队伍多元化、尊重人权）。财务重要性-可持续发展问题对组织财务已经或可能产生的影响（例如现金流、风险、资金获取）。还要符合欧盟绿色财务指标报告，即欧盟分类法（EU Taxonomy）的要求等等。

CSRD 同时附以欧洲可持续发展报告准则（European Sustainability Reporting Standards, ESRS），这是由欧洲财务报告咨询组（EFRAG）负责制定的，ESRS 提供了公司报告所需的指标以及如何报告这些指标的框架。准则覆盖 4 大维度、12 个指标和 1100 个数据点（包括财务数据和非财务数据）。披露框架也是采用 TCFD 的四大支柱。

● 可持续信息披露标准的趋同

随着全球涌现多种 ESG 信息披露标准，导致 ESG 实践遭遇现实挑战。因此，建立可持续信息披露的全球基准日渐成为共识，国际可持续准则理事会（ISSB）正在逐步承担起这一职责。

- 2021 年，可持续发展会计准则（SASB）和综合报告框架（IIRC）合并成立价值报告基金会（VRF）。
- 2022 年，价值报告基金会（VRF）并入国际财务报告准则基金会（IFRS），由其国际可持续准则理事会（ISSB）进行管理。
- 2023 年，新加坡可持续发展报告咨询委员会推动新加坡上市公司按照 ISSB 准则披露信息。香港证监会表示，将与相关政府部门、其他金融监管机构及联交所合作，以便为香港采纳 ISSB 准则制订全面的路线图。
- 2023 年 7 月，FSB 宣布于 2024 年起将 TCFD 的监督职责全部移交给 ISSB。
- 2024 年 5 月，欧盟财务报告咨询组（EFRAG）发布“ESRS-ISSB 标准互操作指南”，提出两大可持续发展报告标准的互联互通。IFRS 基金会和全球报告倡议组织（GRI）宣布合作，旨在实现可持续发展披露标准之间的全面互操作性。



（二）国内要求

当前，我国的可持续信息披露准则在吸收国际经验的同时，结合中国具体国情，正从“自愿披露”逐步转向“强制要求”。

● 社科院《中国企业社会责任报告编写指南》

2009年，中国社会科学院经济学部企业社会责任研究中心首次发布《中国企业社会责任报告编写指南》（CASS-CSR1.0），是中国企业最早的社会责任报告指南；经四次升级后2022年正式转型为ESG报告指南（CASS-ESG5.0），是中国首本ESG报告指南。

2024年3月启动《中国企业可持续发展报告指南CASS-ESG 6.0》编修工作，其核心成果将包括1个基础框架、90个分行业指南、1套可持续发展报告评级标准、一系列多元化培训场景以及1个开放便捷的指南网站，将既接轨国际标准，又符合中国国情，既确保通用性，又体现行业特色的信息披露实操指南；2024年6月，《中国企业可持续发展报告指南（CASS-ESG 6.0）之一般框架》正式发布。

CASS指南系列已经帮助上千家企业成功编制并发布了可持续发展报告，为推动中国企业的社会责任履行和可持续发展做出了积极贡献。

● 联交所《ESG报告守则》

香港是中国与ESG国际准则接轨最全面的地方。2012年，香港证券交易所（简称联交所）首次引入《环境、社会及管治报告指引》（简称《ESG报告指引》），鼓励上市公司自愿披露其ESG信息。这一指引的出台标志着香港开始系统性地关注企业的可持续发展信息披露。



2015年，ESG信息披露逐步从自愿变为部分强制。联交所要求所有上市公司每年披露其ESG报告，并采用“不遵守就解释”原则，即公司必须披露相关信息，或者解释不披露的原因。之后，联交所在管治架构、汇报原则和汇报范围、披露内容、第三方独立验证等方面进行了不同程度的修订。

2024年4月，联交所完成了迄今为止历时最长的《ESG报告指引》修订，并将《ESG报告指引》改为了《ESG报告守则》，增加了监管效力。本次修订的核心是将ISSB气候准则纳入港股ESG监管框架，要求港股上市公司根据该准则披露气候相关信息。

图7：联交所ESG信披发展过程



来源：荣续 ESG 智库整理

● 国资委《央企控股上市公司ESG专项报告参考指标体系》

2022年，国资委发布《提高中央企业控股上市公司质量工作方案》有关要求，提出力争到2023年，央企控股上市公司ESG专项报告披露全覆盖。2023年7月，国资委发布包含《央企控股上市公司ESG专项报告参考指标体系》（以下简称《指标体系》）等研究成果，为央企控股上市公司编制ESG报告提供建议与参考，提升ESG专项报告编制质量，也是国内首次为企业提供了一整套完整的ESG信息披露指标参考，进一步推动了中国本土化ESG体系的发展。

《指标体系》为上市公司提供了最基础的指标参考。从环境、社会、治理三大维度，构建了14个一级指标、45个二级指标、132个三级指标的指标体系，全面涵盖环境、社会、治理三大领域所有重点主题，以定量或定性指标的形式将具体管理与实践层层拆解，并提供指标讲解说明，帮助企业理解指标内涵，为企业开展收集与计算工作提供了科学的方法路径。

● 交易所《上市公司可持续发展报告指引》

2024 年 4 月，上交所、深交所、北交所统一发布《上市公司自律监管指引——可持续发展报告》（以下简称《指引》），自 2024 年 5 月 1 日起实施。这是我国大陆地区首部系统性的上市公司 ESG 信息披露规则，它的出台意味着我国部分上市公司 ESG 信息披露进入强制时代。

《指引》明确了可持续发展报告信息披露框架，从环境、社会、公司治理三个方面设置 21 个具体议题，同时，按照强制披露、引导披露和鼓励披露的层级，对不同议题设置差异化的披露；对于重要议题应当通过定性、定量方式披露，便于投资者和利益相关者进行横向、纵向对比。

维度	议题	
环境	应对气候变化	环境合规管理
	污染物排放	能源利用
	废弃物处理	水资源利用
	生态系统和生物多样性保护	循环经济
社会	乡村振兴	平等对待中小企业
	社会贡献	产品和服务安全与质量
	创新驱动	数据安全与客户隐私保护
	科技伦理	员工
	供应链安全	
可持续发展相关治理	尽职调查	反商业贿赂及反贪污
	利益相关方沟通	反不正当竞争

此前：

- 2016 年，证监会发布《上市公司环境信息披露管理办法》，要求上市公司披露环境信息；
- 2018 年，证监会发布《上市公司治理准则（修订）》，确立环境、社会责任和公司治理（ESG）信息披露的基本框架；
- 2021 年 6 月，证监会发布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则》第 2 号和第 3 号，要求企业在年报和半年报中新增环境和社会责任章节，进一步明确了上市企业 ESG 信息披露标准和格式；
- 2022 年 1 月，沪深交易所更新了上市规则，新版上市规则首次纳入 ESG 相关内容；
- 2022 年 4 月，证监会发布《上市公司投资者关系管理工作指引》，将 ESG 信息作为投资者关系管理中上市公司与投资者沟通的内容之一。

● 财政部《企业可持续披露准则——基本准则（征求意见稿）》

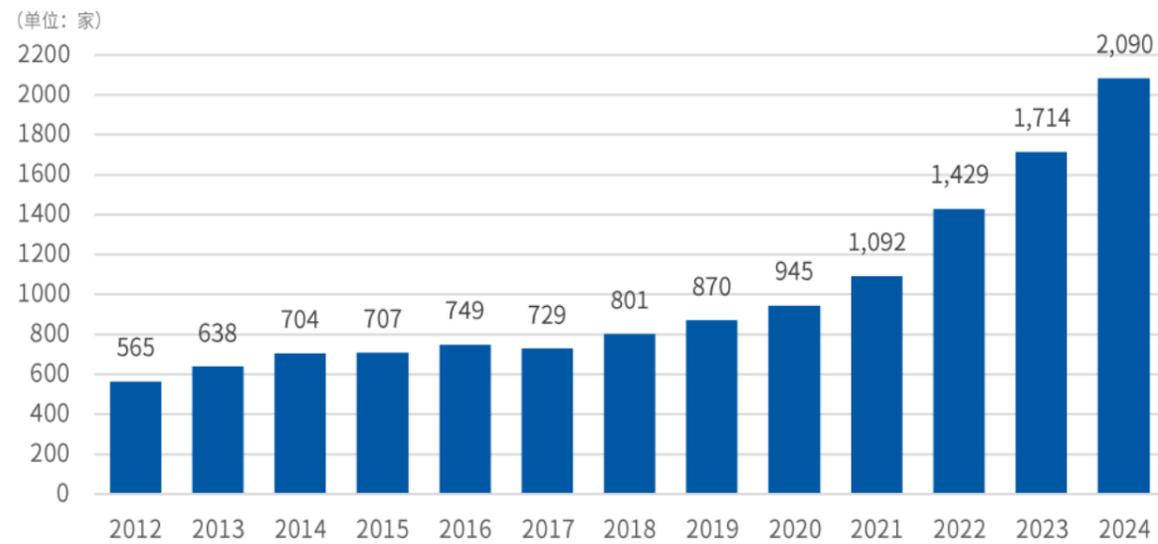
近年来，财政部会同外交部、国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、商务部、中国人民银行、国务院国资委、金融监管总局、中国证监会等 9 部门成立跨部门工作专班，立足我国企业可持续披露实践和投资者、债权人、监管部门等信息使用者的需求，深度参与国际准则制定。对国际准则在中国适用性开展评估等，旨在以国际准则为基础，制定体现国际准则有益经验、符合中国国情且能彰显中国特色的国家统一的可持续披露准则。

2023 年 6 月，国际财务报告准则基金会（IFRS）北京办公室正式揭牌。同月，国际可持续发展准则理事会（ISSB）正式发布了其首批可持续披露准则 IFRS S1 和 IFRS S2。2024 年 4 月，IFRS S1/S2 中文版发布，包括基本准则、具体准则和应用指南组成，翻译审核专家组组长为财政部会计司长。2024 年 5 月，财政部发布关于征求《企业可持续披露准则——基本准则（征求意见稿）》意见的函，旨在建立企业通用的可持续披露准则体系，向利益相关者征求意见。《基本准则》征求意见稿与 IFRS S1 在信息质量特征、披露要素和相关披露要求上总体保持衔接，计划在 2027 年出台可持续披露基本准则和气候相关披露准则，并在 2030 年建立完整的可持续披露准则体系。这是稳步推进我国可持续披露准则体系建设的顶层机制，是规范中国企业（注册在中国境内的企业）可持续发展信息披露的基本准则与通用性要求。

● 2024 年 A 股 ESG 报告披露情况

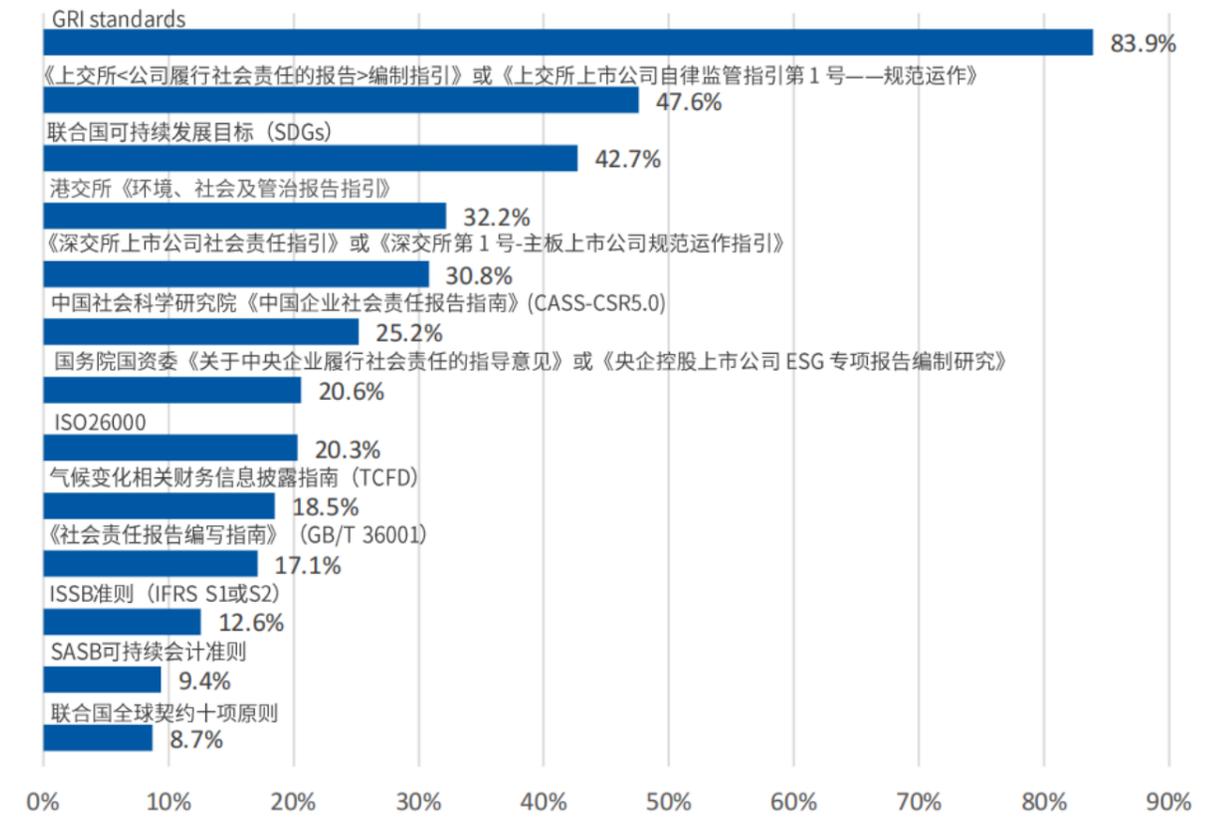
近年来，A 股上市公司 ESG 报告的披露量有显著增长。在 2024 年披露的 2023 年 ESG 报告遵循的披露标准中，GRI 标准占据首位。随着 2024 年政策文件的不断更新，预计 A 股上市公司在 2025 年整体的披露数量和标准参考中，都会发生显著性变化。

图 8：2012—2024 年 A 股上市公司 ESG 报告发布数量统计



来源：商道咨询《2024 中国上市公司 ESG 信息披露分析与展望报告-A 股》

图 9：2024 年沪深 300 指数 ESG 报告编制指南统计



来源：商道咨询《2024 中国上市公司 ESG 信息披露分析与展望报告-A 股》

第一节 财会人员在可持续发展报告中的作用

在过去几年中，企业、投资者、消费者和其他利益相关方对可持续信息质量和信息颗粒度的要求不断提升，对企业缺乏财务计量的 ESG 表现感到失望。目前大部分企业发布的描述企业可持续实践的“叙述型”报告未来需要转向“价值反映型”可持续报告。价值视角的可持续信息披露一个重要的优先事项就是建立可持续相关商业信息与财务报告之间的联系，完成这一优先事项高度依赖财务职能的发挥与拓展。投资者和其他利益相关者对公司的可持续发展业绩希望能像他们对公司财务表现的认识一样清晰，在这一过程中，财会人员的作用尤为重要。而作为财会专家，跨界 ESG 也具备天然优势。

（一）ESG 因素对财务影响的评估

在可持续性信息披露的过程中，企业必须评估可持续风险和机会是否对企业造成重要的当期或预期财务影响，即所谓的“财务重要性”。这不仅是因为财务重要性直接影响企业的经济表现和市场定位，也是利益相关方最关心的信息之一。

在此背景下，财务人员的作用至关重要。他们凭借长期的专业经验和对经济活动本质的深入理解，具备评估各种影响因素重要性的专业能力。国际财务报告准则 IFRS S1 和 S2 的新要求，强调了需要披露与可持续性/气候相关的风险和机遇如何影响企业的财务状况、财务业绩和现金流。财务人员必须运用其商业敏感性和综合分析能力，从短期、中期和长期不同的视角出发，分析 ESG 方面的机遇与风险。这种分析不仅包括预测未来现金流的价值、时机和确定性，还涉及如何利用这些信息帮助企业 and 外部利益相关者做出符合自身利益的决策。例如，对于一个面临严峻环境规制的企业，财务人员能够评估此类规制对企业财务的直接和间接影响，并推动企业采取适当的策略以减少潜在的财务损失。

财会人员从价值视角反映可持续相关的影响，帮助企业和投资者理解可持续实践对企业财务表现的实际影响，为企业的战略调整和资源分配提供数据支持。

（二）ESG 风险管理与价值创造

财会人员在企业内控和风险管理过程中有着丰富的工作经验。由于 ESG 目标对企业的风险管理水平和价值创造能力提出了更高要求，财会人员的专业素养和商业敏感度在此显得尤为重要。

在风险管理方面，财会人员面对如碳排放限制和环保法规等政策变化时，必须评估这些变化对企业的财务影响。例如，环保法规可能要求企业进行高昂的设备升级或技术改造，这些投资可能严重影响企业的现金

流和短期财务稳定性。财会人员需要通过财务分析，建议企业如何通过战略调整和资源再配置有效应对这些风险，同时考虑到潜在的税收优惠或政府补贴，以缓解初期改造成本的负担。

同时，财会人员在推动价值创造方面同样发挥着关键作用。他们有能力通过专业判断为企业设定与可持续报告相关的控制流程，优化治理结构和管理手段。这包括持续跟踪和报告 ESG 管理措施的实施效果及其对企业绩效的影响，从而为企业长期价值的提升献计献策。例如，在成本控制与优化方面，通过精细化的财务分析，帮助企业识别节省成本和提高效率的机会。在供应链管理方面，制定供应商的准入与退出策略，确保供应链的可持续性和合规性。通过信息系统和技术支持，优化数据管理和报告流程，确保信息的准确性和时效性。

（三）ESG 投融资

企业资金的管理和运用密切依赖于财务人员的专业能力。在决定企业资金结构、选择适宜的融资途径以及评估不同投资项目的过程中，财务人员可以有效地融入 ESG 因素。这不仅有助于企业制定更稳健的发展规划和经营策略，还能显著提高资产配置的效率，确保企业在追求财务稳定的同时，也能实现可持续发展目标。

在投资方面，财会人员可通过对 ESG 投资的财务表现进行深入分析，为企业如何实施 ESG 实践来优化财务结果的具体见解。例如，评估在环保项目上的投资（如碳排放减少技术、可再生能源的使用、废弃物处理技术等）及其带来的直接和间接效益，如能源成本的节约、环保补贴的获得以及碳交易所带来的收入。

在融资方面，ESG 表现是资本市场的重要参考依据。财会人员可以帮助企业拓展融资渠道，吸引更多的资本投入。例如，协助企业利用外部资本市场，获取绿色金融贷款或与可持续发展绩效挂钩的金融产品，这些金融工具往往具有较低的借款成本和更优惠的条件。通过编制详尽的 ESG 报告和绩效数据来支持这些融资申请，确保融资方和投资者能够清晰地了解企业的 ESG 承诺和成效。

(四) ESG 信息披露与报告

财会人员在提高透明度、披露可靠信息以及增强对可持续信息的信任方面，扮演着重要的技术性角色。这一作用体现在对监管环境的理解以及报告的完整性和准确性两个关键方面。

对监管环境与准则理解方面。财会人员的日常职能基于对一系列财务准则的严格遵循，这使他们在理解和实施披露准则方面有专业优势。他们对企业运营环境中的监管、行业以及其他外部因素有着深入了解。这种洞察力使财会人员能够评估管理层的政策和程序是否符合适用的监管标准，确保企业在遵守 ESG 相关法规和标准的同时，有效报告其可持续实践。这不仅有助于提升企业的合规性和透明度，还可以减少潜在的法律和声誉风险。

在报告的完整性与准确性方面。财会人员深谙企业内外部经济活动的各个方面。借助其专业的数据处理能力，他们能够整合收集到的信息，并采用清晰、准确的语言及图表来呈现复杂的财务与非财务数据。他们展现财务信息与非财务信息之间的潜在关联，同时对数据的完整性、准确性和合规性进行严格验证，确保报告内容的真实性和可靠性。通过准确核算和整理财务和非财务数据，可为所有利益相关者提供完整、中立和准确的关于公司 ESG 表现的报告。

(五) ESG 鉴证

财务报告的审计和鉴证业务的发展经历了很多阶段。从 19 世纪末，随着工业革命的推进，企业规模和复杂性增加，审计需求应运而生。随着法规和合规驱动的变化、技术进步与自动化，财务报告的审计和鉴证业务趋于成熟。

如今，各方对可持续信息需求的日益增加，企业提供的 ESG/可持续发展报告也呈快速增长态势。目前，可持续信息披露报告种类繁多，管理者在可持续信息披露方面拥有相当大的决定权，部分企业存在诸多信息“漂绿”等问题。在这种局势下，第三方机构的鉴证对增强企业 ESG/可持续发展报告的可信度则显得愈加重要。随着可持续信息披露标准的趋同与日益严苛，可持续信息鉴证的强制性制度安排已在逐步建立。

目前市场上，担当着“ESG 专业信息服务商”角色的机构主要可被分为四大类，即会计师事务所、TIC 公司（检测、检验和认证公司）、律师事务所和咨询公司。这些鉴证主体自行选择所依据的鉴证标准，不同的鉴证标准对于鉴证程序和鉴证结论的规定不太相同。

鉴证需执行检查、函证、内控评估、分析性复核、实质性测试等一系列复杂程序，这需要从业人员对鉴证

程序的熟练把控和利用大量的职业判断，对从业人员的能力要求较高。财会人员通常具备严格的专业培训，对财务报告、合规性和审计流程有深入了解，能够有效地处理 ESG 数据的收集、验证和报告，确保数据的准确性和透明度；财会专业的训练强调数据分析和解释能力，这对于分析 ESG 指标，如碳足迹、能源使用效率和供应链管理等尤为重要；财会人员通常受到较高的职业道德和专业标准约束，这有助于在开展 ESG 鉴证时增加所有利益相关方的信任。





专题二

ESG因素对企业财务的影响

经世界气象组织确认，2023 年已经成为有记录以来最热的年份，全年平均气温比工业化前水平高出 $1.45 \pm 0.12^\circ\text{C}$ ，远超此前最热年份的升温幅度，并进一步逼近《巴黎协定》所设立的 1.5°C 控温目标¹。联合国政府间气候变化专门委员会（IPCC）发布的第六次评估报告指出，世界各个区域均面临着前所未有的气候系统变化，例如海平面上升、频发的极端天气事件、海冰迅速融化等。

中国自提出 2030 年前实现碳达峰，2060 年前实现碳中和以来，以气候变化信息为代表的可持续性信息披露日渐成为焦点。除气候变化信息以外，一家企业从管理其业务对环境的影响，到员工健康与安全 and 可持续供应链管理，再到企业文化和治理过程的完整性，都可纳入可持续发展问题的范畴。

E 环境	
温室气体排放 土地使用和生物多样性影响 水资源利用、节能建筑和可再生能源使用 废弃物的管理 可持续产品和包装	
S 社会	G 公司治理
员工多元、公平性和包容 职业健康与安全 科技创新 隐私和数据安全 产品质量和安全 供应链管理	商业道德 反贿赂和反腐败 内控与风险管理 董事会多元化 高管薪酬

可持续信息与财务信息之间存在密切的关系，ESG 因素往往通过多种途径对企业的短中长期的财务表现产生直接或间接影响。所以，企业的财务分析人员，尤其是经营分析人员，哪怕没有参与到 ESG 报告的编制工作，也需要了解 ESG 因子和企业财务的勾稽关系，即会影响哪些科目，产生什么方向的影响，以及

不同科目对于同一个 ESG 因子的联动效应。

第一节 气候要素对企业财务报表的直接影响

公司的财务报表受到 ESG 因子影响的程度越发显著。在 ESG 的各项议题中，气候变化是投资者和利益相关者越来越感兴趣的一个话题，目前大多数行业已经受到了气候变化的威胁，它对公司的商业模式、现金流、财务状况和财务表现产生重要的影响。另外一些公司可能受到的影响可能没那么严重，但也会遭遇成本的上升，这些影响都直接反映在了企业的财务报表上。

（一）气候要素与会计准则的交集

国际会计准则（International Accounting Standards, IAS）是由国际会计准则委员会（International Accounting Standards Committee, IASC）在 1973 年到 2001 年之间发布的一系列会计准则。

2001 年，国际会计准则委员会（IASC）改组为国际会计准则理事会（International Accounting Standards Board, IASB）。从那时起，IASB 开始发布新的会计准则，新的准则被称为国际财务报告准则（IFRS）。这些准则旨在为全球范围内的财务报告提供一致的标准。

早在 2020 年 11 月，IASB 发布“气候相关事项对财务报告的影响”²的培训资料，并于 2023 年进行了更新。资料中指出，如果气候相关事项对财务报告整体的影响是重大的，企业按照国际财务报告准则编制财务报告时，则必须考虑这些事项。下表以国际财务报告准则为例，简要说明在应用该财务准则时企业应如何考虑环境相关事项的影响。

²IFRS <Educational material —Effects of climate-related matters on financial statement>

<https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/supporting-implementation/documents/effects-of-climate-related-matters-on-financial-statements.pdf>

¹ 世界气象组织：2023 年打破全球气温纪录,2024 年可能更热.联合国新闻.2024 年 1 月.

国际会计/财务报告准则	气候相关事项与准则的交集
国际会计准则 2 号—— 存货 (IAS 2)	由于气候变化带来监管严格和高耗能产品市场需求下降，可能会导致公司的库存过剩、销售价格下降或完工成本增加，企业面临减产或停产。如果因此导致存货成本无法收回，IAS 2 要求对于发生减值的存货，其账面价值减记至其可变现净值。此外，管理层也需要考虑放在存货中的相关维修部件是否也会有减值。例如，某型号的内燃机可能因为不符合排放标准而被停止使用，导致用于维修该内燃机的部件报废。
国际会计准则 12 号—— 所得税 (IAS 12)	IAS 12 要求企业应当以未来期间很可能取得用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。与上述存货可变现净值的情况相似，气候变化问题会影响企业递延所得税资产的确认和计量。这可能会导致该企业无法确认递延所得税资产，或终止确认之前已确认的递延所得税资产。
国际会计准则 16 号—— 不动产、厂房及设备 (IAS 16) 国际会计准则 38 号—— 无形资产 (IAS 38)	IAS 16 和 38 规定了确认为资产（作为不动产、厂房和设备或无形资产）的要求。与气候有关的事项可能促使支出来改变或调整商业活动和业务，包括研究和开发。IAS 16 号和 38 号要求公司至少每年审查资产的估计剩余价值和预期使用寿命，并反映当前和后续期间确认的折旧或摊销金额的变化。例如与气候有关的事项可能会影响资产的估计剩余价值和预期使用寿命；由于资产的过时、法律限制或无法获得，公司还需要披露每一类资产的预期使用寿命，以及估计剩余值或预期使用寿命的任何变化的性质和数量。
国际会计准则 36 号—— 资产减值 (IAS 36)	IAS 36 规定了公司何时需要估计可收回金额以评估商誉减值和财产、厂房和设备、使用权资产和无形资产等资产减值的要求，可回收金额是指其“公允价值减去处置费用后的净额”与其“资产预计未来现金流量的现值”两者之中的较高者。一家公司必须在每个报告期结束时评估是否有任何减值迹象。与气候相关的事项可能会导致某项资产（或资产组）受损的迹象。比如对高能耗产品的需求下降可能代表相关的生产线发生了减值；新的环保立法导致公司需要重新评估产品线的可行性，或被迫接受更高的成本，导致相关的资产可能发生减值；从事被视为可能损害环境的活动，可能会导致企业声誉受损、客户流失，并可能影响品牌、商标和其他无形资产的价值；公司做出的自愿环境承诺，例如，停止某生产线的生产或使其业务脱碳的承诺等都可能是相关资产发生减值的迹象。
国际会计准则 37 号—— 准备、或有负债和或有资产 (IAS 37)	对于某些污染环境的行为，可能已有现行的法律法规要求企业承担还原义务或对企业有相应的处罚机制，即法定义务；也可能虽然尚未有已生效的法律法规对其作出规定，但企业主动承担环境污染的治理义务，即推定义务。这两种义务均会影响适用 IAS 37 主体预计负债的确认、计量和披露，例如，政府因未能达到气候相关目标或阻碍或鼓励特定活动而征收的税款；纠正环境损害的监管要求；与气候有关的立法变化而可能导致的收入损失或成本增加；或重组以重新设计产品或服务，以实现与气候相关的目标。
国际财务报告准则 7 号—— 金融工具：披露 (IFRS 7)	IFRS 7 要求企业对金融工具所产生风险的相关信息予以披露，包括有关该金融工具所产生的风险的性质和程度，以及该公司如何管理这些风险的信息。与气候相关的问题可能会使公司面临与金融工具相关的风险，包括信用风险、流动风险和市场风险等。例如，对于贷款人来说，可能有必要提供有关气候相关事项对衡量预期信贷损失或信贷风险集中的影响的信息。对于股权投资的持有人来说，在披露市场风险集中时，可能有必要提供有关行业或部门投资的信息，确定面临气候相关风险的部门。越来越多的借款契约条件中可能会要求企业满足一定的“碳”指标，否则会触发提前还款或利率跳升，从而使得企业可能因气候变化面临越来越大的偿债压力；或者如果企业现有的主要融资来源的投资人处于“碳排放强度”高的行业，企业可能面临潜在的融资来源减少的风险。
国际财务报告准则 9 号—— 金融工具 (IFRS 9)	IFRS 9 的预期信用损失模型要求在计算预期信用减值损失时，应当考虑无需付出不当成本或努力即可获得、与估计预期信用减值损失相关的所有合理及可支持的信息。气候变化可能会影响出借人评估预期信用减值损失所运用的相关假设，还可能影响单个贷款人或借款人群体的风险评级或直接影响其违约概率。在某些情况下，气候变化可能会导致贷款的阶段转移。例如借款人可能面临一系列物理、监管和声誉风险，这些风险最终会影响其信用风险并增加借款人无法偿还债务的可能性。此外，用于贷款担保的资产价值也可能因为气候变化而发生减值，甚至变得无法使用或无法投保，最终影响抵押物的价值。
国际财务报告准则 13 号—— 公允价值计量 (IFRS 13)	气候相关事项可能会影响财务报表中资产和负债的公允价值计量。例如，市场参与者对潜在的气候相关立法的看法可能会影响资产或负债的公允价值。与气候相关的事项也可能影响对公允价值计量的披露。具体来说，由于非金融长期资产通常不存在活跃的市场报价，计算其公允价值减去处置费用的净额时一般会使用估值技术，相关一个或多个重要输入值可能具有不可观察的特征，导致公允价值的计量根据最低层级的输入值分类被分类为第三层级。IFRS 13 要求不可观察的输入反映了市场参与者在定价时将使用的假设，包括可能包括气候相关风险的风险假设。
国际财务报告准则 17 号—— 保险合同 (IFRS 17)	IFRS 17 规定了保险合同计量的一般模型，即企业应当从保险合同组内各合同的权利和义务出发，采取无偏的概率加权平均方式估计未来现金流量，将其按照当前的折现率进行折现，并考虑非金融风险影响和未赚利润，来计量保险合同负债。 气候变化可能影响用于计量保险合同负债的重要假设，如与气候相关的事件可能会增加保险事件的频率或程度，或加快保险事件的发生时间，如业务中断、财产损失、疾病和死亡。这些假设的变动会在保险合同负债的计量中影响对合同未来现金流量的估计结果，并进而影响负债的计量及其在财务报表中的列报。

（二）碳排放权相关的会计处理

随着全球碳减排行动的逐步推进，各国正根据自身发展程度及发展需求，借助适合自身特色的碳排放权交易体系³加快减排步伐。在总量控制与交易机制下，政府通常会在履约期开始时，分配有限数量的排放配额给予企业，并要求企业在履约期结束时拥有足够的配额进行履约（履行减排义务），即有足够的配额可以覆盖其履约期内的排放量。该机制也通常允许企业可以额外购买配额、购买一定比例的碳信用抵消或出售因其减排而剩余的配额。但若企业在履约时，未能有足够的配额进行履约，将会受到政府处罚。

1. 国际财务报告准则下，可以采用的排放权会计处理

目前，国际财务报告准则没有专门针对碳排放权的会计准则，使用国际财务报告准则的重点排放企业可参考国际财务报告准则的一般原则和发布的相关内容，来应用判断和确定会计方法。主要总结为以下三种主要方法，这些方法经四大会计师事务所认可⁴：

情形	方法一	方法二	方法三
初始计量—分配配额	配额确认为资产，按分配日的公允价值进行初始计量；贷方计入政府补助		配额确认为资产，采用历史成本进行初始计量（账面价值为 0）
初始计量—购入配额	按成本进行初始确认和计量		
后续计量—配额	采用公允价值或成本模式进行后续计量并进行减值测试		采用成本模式进行后续计量并进行减值测试
后续计量—政府补助	政府补助按照合理、系统的方法在履约期内进行摊销		不适用
负债的确认	在产生排放时确认负债并按照公允价值计量		在产生排放时确认负债，但通常是在实际排放量超过免费配额数量时才在资产负债表上反映为负债
负债的计量	各期末，负债根据能覆盖实际排放量的配额（无论是分配还是从市场上购买）的公允价值进行重新计量	各期末，负债按先进先出法或移动加权平均法，以能覆盖实际排放量的配额的账面价值（如采用成本模式，按确认时的市场价值；如采用公允价值模式，按重估日的市场价值）；加上各期末，任何超额排放所需的配额的市价价值（即实际排放量超过现有配额）进行计量	各期末，负债按先进先出法或移动加权平均法，以能覆盖实际排放量的配额的账面价值（通常为零或成本价值）；加上各期末，任何超额排放所需的配额的市价价值（即实际排放量超过现有配额）进行计量

³ 国际碳排放行动组织（ICAP）简报

https://icapcarbonaction.com/system/files/document/icap_briefs-zh-brief-1.pdf

⁴ 普华永道，《ESG 对财务报告的影响：总量控制与交易机制下的碳排放权会计处理》

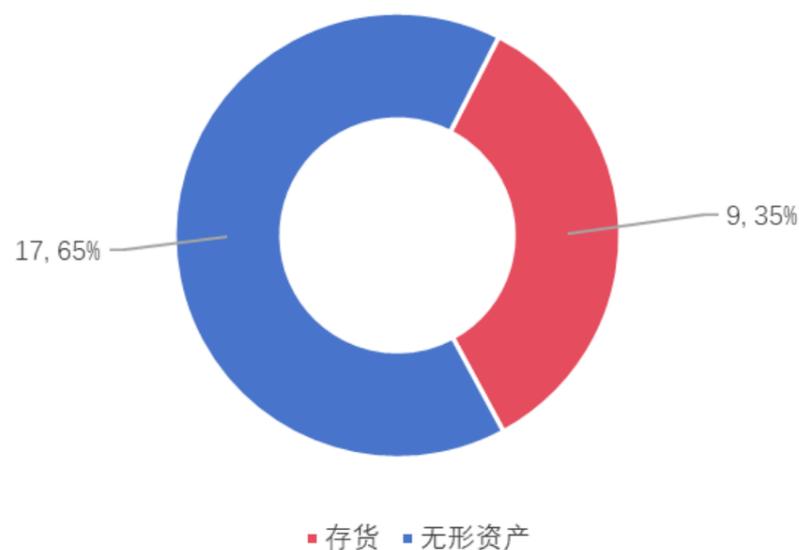
https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA3NDE4MjAxNQ==&mid=2654923662&idx=1&sn=2443364a90d48dfe82aaf7d84dbf34bd&scene=21&from=industrynews&version=4.1.26.6024&platform=win&nwr_flag=1#wechat_redirect

方法一属于完全市场价值法；

方法二和方法三，通常被称为“基于初始市场价值的成本结算法”和“基于名义金额的成本结算法”，但方法三只对购买的配额确认资产，不确认收益，只有当排放量超过被分配配额时，才确认负债和费用。

国际上对于将碳排放配额确认为“资产”已基本形成了统一意见，但是对于对应的资产大类下的具体分类并未明确，目前主要有三种不同的观点，即无形资产、金融资产和存货。根据调查结果显示⁵，超过六成的欧盟重点排放企业选择将碳排放权以无形资产的方式进行计量。

图 10：欧盟各成员国碳排放配额的会计确认资产科目的情况



⁵ Report on the functioning of the European carbon market, REPORT FROM THE COMMISSION TO THE EUROPEAN PARLIAMENT AND THE COUNCIL, Brussels, 23.11.2017, COM(2017) 693 final, Page 30

2. 我国企业会计准则下，碳排放交易会计及税务处理现状

■ 碳排放交易会计处理暂行规定细则

财政部于 2019 年 12 月，公布了关于印发《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》的通知⁶（以下简称《暂行规定》）。从碳市场实际运行的角度来看，《暂行规定》分别从会计确认、计量和披露三个方面对碳排放配额以及国家核证自愿减排量的账务处理方式进行了调整和进一步说明，简化了重点排放企业在获得配额、二级市场交易以及履约时的账务处理方法，明确了碳排放配额（CEA）以及国家核证自愿减排量（CCER）的资产属性，规范了相关资产持有和变动信息的披露。具体账务处理整理如下：

情形	购买取得	无偿取得
初始确认	按照购买日实际支付或应付的价款（包括交易手续费等相关税费）： 借：碳排放权资产 贷：银行存款/其他应付款 (注：“碳排放权资产”科目的余额在“其他流动资产”中列示)	不做账务处理
使用时	按照所使用配额的账面余额： 借：营业外支出 贷：碳排放权资产	不做账务处理
出售时	按照出售日实际收到或应收的价款（扣除交易手续费等相关税费）： 借：银行存款等 (按照出售配额的账面余额) 贷：碳排放权资产 差额借/贷：营业外支出/收入	按照出售日实际收到或应收的价款（扣除交易手续费等相关税费）： 借：银行存款等 贷：营业外收入
自愿注销时	按照注销配额的账面余额 借：营业外支出 贷：碳排放权资产	不做账务处理

⁶ 财政部.《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》

https://www.mof.gov.cn/gkml/caizhengwengao/wg201901/wg201912/202005/t20200522_3518364.htm

■ 碳排放交易会计处理暂行规定的局限性

购买的配额确认在会计科目大类上设置与国际通行确认方法接轨，但仍存在不同。从会计科目的设置来看，《暂行规定》将碳排放配额初步归类于“其他流动资产”而并没有参考目前国际上主流的科目设置方式（例如无形资产），这一规定较为符合碳交易的初期发展现状和碳排放配额的属性。但是，考虑到不同区域碳市场在未来进行链接的可能性以及我国航空企业未来可能参与到国际航空碳抵消和减排机制等，根据碳市场的实际发展情况，我国碳排放配额的资产分类存在很大调整空间。

重点排放企业无偿取得配额时不做账务处理，从长期来看不利于碳资产管理和碳价的发现。《暂行规定》指出，重点排放企业获得的免费配额在出售的时点可以直接确认为营业外收入，这一规定可能会造成企业在卖出配额的当期收入及利润的突然增加，进而影响各财务指标，而在卖出之前相关资产无法在资产负债表中体现，不利于企业进行碳资产的管理，降低了信息披露的透明度。

未明确是否应当确认碳排放权负债。《暂行规定》中未涉及碳排放权负债的确认，不能通过碳会计信息如实地反映重点排放单位应承担的履约义务。碳交易机制的本质是通过市场机制将重点排放单位对环境造成的危害内部转化为重点排放单位的经营成本，从而迫使其通过节能技术改造减少碳排放而达到最终减排目的。因重点排放单位可使用政府无偿分配的配额直接完成履约清缴，可视为抵销抵消了部分负债，为了简化会计处理，可考虑当重点排放单位实际排放量超过其免费分配的碳配额时确认负债。

准则的适用范围和对象有待拓宽。目前《暂行规定》只针对重点排放企业做出了相关规定，对于重点排放单位而言，持有碳配额最终目的主要用于完成履约清缴。其他市场参与主体如各类碳资产管理公司和金融机构也逐步参与到碳交易中，他们则以碳配额的投机交易获利为持有动机，使得碳配额具备了一定的金融属性。现有的会计确认和计量方法并不适用于上述机构。另一方面，碳交易市场引入了国家核证自愿减排量（CCER）履约抵消机制，因 CCER 价格普遍低于碳配额价格，使得 CCER 有较为活跃的市场交易。《暂行规定》中仅规定了重点排放企业的购买 CCER 参照碳排放权配额进行账务处理，通过自主开发获得 CCER 企业的会计处理在《暂行规定》中并未作出明确规定。

■ 碳排放交易等碳资产的涉税问题

伴随着碳市场的不断发展，碳资产的涉税问题也成为碳市场的重要议题。2024 年 6 月 3 日，全国首例 CCER 交易涉税案在北京市通州区人民法院开庭，该案件涉及 CCER 交易在增值税上应当如何定性、是否应当开

具增值税发票等一系列税务争议问题⁷。目前，案件尚未宣判。我们以 CCER 为例，简要说明其涉税问题。

a、核证自愿减排量（CCER）的增值税处理

税务主管部门针对碳排放指标交易的增值税率以及如何开票的问题进行过解答：“根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）附件《销售服务、无形资产、不动产注释》规定：销售无形资产，是指转让无形资产所有权或者使用权的业务活动。无形资产，是指不具实物形态，但能带来经济利益的资产，包括技术、商标、著作权、商誉、自然资源使用权和其他权益性无形资产。而其他权益性无形资产，包括基础设施资产经营权、公共事业特许权、配额、经营权（包括特许经营权、连锁经营权、其他经营权）、经销权、分销权、代理权、会员权、席位权、网络游戏虚拟道具、域名、名称权、肖像权、冠名权、转会费等。企业销售其他权益性无形资产——碳排放权资产应缴纳增值税，增值税税率为 6%。转让方向受让方开具正式的增值税专用发票，并将转让价款作为企业所得税应税收入。”

CCER 可以采取挂牌协议、大宗协议、单向竞价及其他符合规定的交易方式。因交易方式众多，其增值税定性存在两种截然不同的观点：应税和不应税。应税观点认为 CCER 交易应按销售无形资产征税，而不应税观点则认为 CCER 不属于增值税应税范围。此外，实务中还有一种观点认为 CCER 交易应按金融商品转让处理，因为 CCER 在被注销前可以流通，并且其价格与碳排放配额联动，具备一定的金融属性。企业可以通过买卖 CCER 获得价差收益，根据《广州碳排放权交易中心远期交易业务指引》，CCER 还可作为远期合同交易的标的，具有成为金融衍生品的潜力。

但多数观点认为将 CCER 交易按销售无形资产处理更为合理。首先，CCER 具有碳排放配额清缴的抵消效果，符合“其他权益性无形资产”中“配额”的特征；其次，尽管 CCER 允许二次转让和远期合约设计，但其实际流通性尚未达到金融商品的水平。因此，在我国税务机关未明确的情况下，基于 CCER 交易现状和税法规定，将其定性为销售无形资产更为合理。因此，卖方应向购买方开具增值税专用发票，买方可抵扣其进项税额。实务中，因存在受让方无法溯源转让方、转让方匿名交易、转让方为个人投资者等导致无法取得增值税发票的问题，有观点建议可由碳排放权交易机构代为开具增值税专用发票并代扣代缴转让方增值税。

⁷ 北京市通州区人民法院（2024 年 6 月 3 日）。《全国首例核证自愿减排量交易涉税案开庭》

<https://tzqfy.bjcourt.gov.cn/article/detail/2024/06/id/7970044.shtml>

b. 核证自愿减排量 (CCER) 的企业所得税处理

对于卖方而言，销售 CCER 取得的收入正常并入企业收入并按照适用税率缴纳企业所得税即可。对于买方而言，根据《暂行规定》的要求，其在购入时应作为“碳排放权资产”核算，直至注销时才在“营业外收入”中列支。因此，企业在 CCER 购入阶段，原则上不能在企业所得税税前进行一次性扣除，而待注销时进行扣除。

c. 核证自愿减排量 (CCER) 的印花税处理

CCER 交易是否属于印花税应税范畴，我国税务主管部门未予以明确规定。不过，CCER 作为一种特殊的权益证明，有可能被理解构成一种产权转移或合同交易行为，这可能需要根据交易具体情况和税务机关的解释来确定。

(三) 碳排放相关的税收政策

政府管理碳排放的经济手段，除了碳交易，还会制定碳税相关政策。

1. 碳税

碳税是政府对二氧化碳等温室气体排放征税，通过提高排放成本，促使企业减少碳排放。碳税由财政机关统一征收，税收入库后可视为整体政府的财政收入。丹麦已成为全球首个在农业领域征收碳税的国家，计划从 2030 年起对牲畜二氧化碳排放征税，希望通过这一举措激励其他国家效仿，并推动农业领域的减排。实行碳税政策的其他地区还有欧洲国家（挪威、瑞典、英国、法国、德国等）、美国加州、日本部分地区、加拿大部分地区、新加坡等。在中国，关于是否征收碳税以及碳税的具体征收方式和时间表，目前尚无明确的官方信息。

2. 碳边境税

欧盟的碳边境调整机制 (CBAM) 是一种边境税，最初主要针对一系列被视为碳密集型的产品，包括钢铁、水泥、某些化肥和其他化学品。此项税收的确定将基于实际征收的碳税与产品在欧盟境内生产时所征收的碳税之间的差额。进口商需要从 2023 年 10 月进行 CBAM 注册，并从 2026 年起开始缴税。据欧盟委员会估计，碳边境调整机制 (CBAM) 在最初几年每年将实现征收 150 亿至 200 亿欧元。对于企业而言，关键是要了解企业是否会直接承担这笔税收，或者相关成本是将会转嫁到本企业。

3. 税收激励

在应对气候变化的过程中，环境激励措施变得越来越重要，而税收激励措施就是推动实现环境可持续成果的有力工具。政府可以利用税收政策措施来改变可持续和不可持续活动的相对价格，从而激励市场做出反应，以实现可持续发展目标。改善环境的项目在短期内可能成本高昂，因此项目很难启动。但是，对于税务和财务职能，如果能够在成本效益组合中加入一些激励措施，特别是“现金返还”形式的激励措施，那么就能推动企业启动相关计划，并逐步实现价值的最大化。

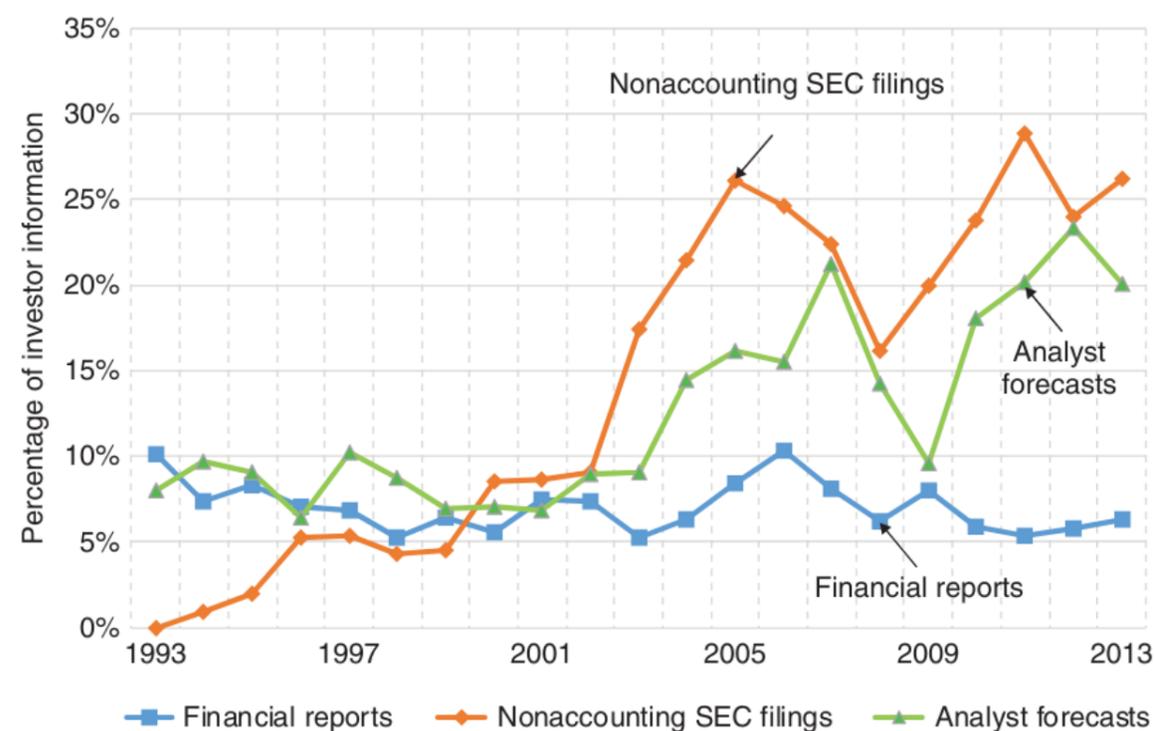
各国政府都在致力于减少温室气体排放及其对气候变化的影响。许多国家也竞相为环保项目（如并网风能或生物质能项目）提供激励措施。充分利用这些激励措施有助于实现 ESG 目标，并推动资本的重新分配，让可持续的效果日趋显著。因此，企业会更加致力于确定 ESG 战略对其带来的税务影响，了解企业可能获得的税收激励、成本节约机会，以及与其他可持续发展相关的利益。这些“可持续”的激励措施不仅旨在减轻气候变化的影响，还旨在促进创新和创造就业。可持续的税收激励有多种形式，包括税收抵免、减税和免税。通常包括下列形式：

- ✓ 加速税收折旧
- ✓ 额外免税额
- ✓ 优惠税率
- ✓ 大型项目的免税期
- ✓ 研发 (R&D) 抵免
- ✓ “加计扣除类”

二、ESG 要素对企业财务报表的间接影响

随着技术的发展、外部环境和商业模式的创新，商业社会经历了“大爆炸”式的变化。我们现在看到的企业财务报表，已经不能代表企业的全部价值了。财务界资深专家研究发现，在 1993-2013 这 20 年中，传统财务报表提供的信息大概只占投资者在做决策时使用信息的 5%，而且这个比例一直没有很大的变化⁸。然而，非财务信息和独立第三方机构的预测，在投资人决策中的比重变得越来越重要。也就是说，在 21 世纪初开始，没有体现在财务报表中的这些非财务信息越来越大的程度上影响着企业的价值。

图 11：投资者信息百分比



⁸ Baruch Lev / Feng Gu (2016). 《The End of Accounting and the Path Forward for Investors and Managers》

(一) 表外资产

会计准则中定义资产是指由企业过去的交易或事项形成的、由企业拥有或者控制的、预期会给企业带来经济利益的资源。在工业时代，企业最有价值的资产是看得见、摸得着的实物资产，价值一般都比较确定，所以企业实际拥有的价值和资源，和财务报表中的资产是比较接近的。在步入了信息技术时代，无形资产变成了企业最有价值的资源。人才、技术、品牌价值等这些有价值的无形资产，因为不好量化，不符合会计准则的确认要求，就没有直接出现在报表的资产中，只有在收购兼并中才会显现外化，所以这些因素暂时属于企业的表外资产。

无形资产常见的例子包括人力资本（有助于提高质量从而提高价格）、智力资本（有助于新产品的开发）、品牌价值（有利于市场份额和利润率的提高）和客户忠诚度（有助于重复业务和降低销售及市场营销成本）等。著名学者 Anne Wyatt 探讨了财务和非财务信息在衡量无形资产方面的相关性和可靠性。她建议了一个基于三种广泛类型的“资源”的无形资产框架，其中包含六类无形资产。

表 1：Wyatt 的无形资产框架

技术资源	1、研发和相关知识产权
人力资源	2、人力资本
生产资源	3、广告、品牌和相关知识产权
	4、客户忠诚度
	5、竞争优势
	6、商誉

1. 技术研发

现在的会计准则规定：研发的早期阶段，也就是研究阶段的投入是费用，但是到了开发这个阶段，符合准则确认条件的就可以被记录成资产了。费用会降低利润，企业研发投入越多，当期利润就越低，甚至可能从盈利变成亏损。所以单看企业利润表，无法真实地判断这家企业的实力。即使研发支出对利润有负面影响，但在企业家眼中，创新研发是企业核心竞争力，研发支出在未来能够为企业创造巨大的经济利益。中国上市公司协会数据显示，2023 年，上市公司全年研发投入合计 1.6 万亿元，整体研发强度 2.21%。

美国著名的无形资产专家，Sougiannis 教授研究发现，公司每增加 1 美元研发支出，可以在之后的 7 年累计增加 2 美元的利润。在投资者的眼中研发支出也同样是有重要价值，研究发现，公司每增加 1 美元研发支出，这个公司在资本市场的估值平均增加 5 美元⁹。也就是说，投资者能超越会计准则的局限性，从研发活动的本质来看待它的价值。

2. 人力资本

人力资本包括员工的知识、技能、经验和创造力，不同于财务资本，人才的独特性和创造力是无法复制的。正如《华为基本法》中立场坚定地提出“人力资本增值的目标，优先于财务资本增值的目标”，人力资本的管理和投入对于企业取得长期的竞争优势和财务表现是具有重要意义的。

埃森哲研究发现，通过激发数据、技术、人才的增长合力，企业有望实现高达 11% 的额外生产力增长，这是企业盈利能力与收入增长的最根本驱动力。其中，人才起着至关重要的作用。如果企业采用的数据和技术解决方案无法做到以人为本，上述增长便会缩减至 4%¹⁰。这 7 个百分点的差距凸显出了人才在打造差异化竞争优势、实现持续增长方面起着至关重要的作用。

优秀的人力资本管理不仅能够提高企业的生产力和创新能力，还能增强员工的满意度和忠诚度，从而降低员工流失率和招聘成本。员工敬业度较高的企业，将拥有更高的利润率和股东回报。盖洛普咨询公司调查发现，拥有高度敬业的员工可以使企业销售额提高 20%，盈利能力提高 21%¹¹。

⁹ 贾宁（2020）.《财务思维课》

¹⁰ 埃森哲（2023）.《埃森哲全球首席人力资源官研究》

<https://www.accenture.cn/content/dam/accenture/final/accenture-com/document-2/Accenture-Global-Chief-Human-Resources-Officer-Study-CN.pdf#zoom=40>

¹¹ GALLUP.Company Culture: Private Equity's Intangible Value Creation Lever.WORKPLACE AUGUST 13, 2020

3. 品牌影响力

大众媒体和社交媒体对信息的快速传播推动了 ESG 舆情热点的形成，也提高了公众对 ESG 议题的关注度。具有良好 ESG 绩效的企业通过媒体传播可以在更大范围内进行利益相关方沟通，将 ESG 绩效转化为企业市场声誉和品牌影响力，为企业带来潜在的规模增长。麦肯锡 2023 年的一项研究发现，由于消费者相关兴趣的增加，可持续品牌已经获得了市场发展。在过去五年中，做出 ESG 相关声明的产品平均累计增长率为 28%，而未做出此类声明的产品则为 20%。做出多种 ESG 声明的产品（例如环境可持续性和有机农业方法），其增长速度约为仅提出一种声明的产品的两倍¹²。为了响应消费者需求，消费品公司一直在积极做出一系列环境承诺，包括产品原材料和成分的采购与种植方式。例如，雀巢已承诺到 2050 年实现净零排放，提高其原材料的可追溯性，并在 2030 年前减少农场的化学品使用。

反之，媒体对企业在 ESG 方面的不当行为或者不作为进行报道可能会造成负面影响，形成企业声誉风险事件，导致行政监管机构处罚影响投资者信心，甚至影响上市公司短期内股价波动。假如某家企业产生 ESG 相关的舆情危机而导致品牌受损，一般不会直接体现在财报中。但是，资本市场会以股价波动的方式给出及时的反馈。比如，2019 年卡夫亨氏由于产品不健康（高热量、营养低、过度加工）被市场诟病，导致股价下挫 28%，市值蒸发了 170 亿美元。中国企业也有这种类型的价值反馈机制。

<https://www.gallup.com/workplace/316883/company-culture-private-equity-intangible-value-creation-lever.aspx>

¹² 麦肯锡(2023).Sherry Frey,Jordan Bar Am,Vinit Doshi,Anndi Malik,Steve Noble,Consumers care about sustainability—and back it up with their wallets.

4. 生态网络

除了品牌、专利、技术这些传统的无形资产之外，这两年财务人员特别关注的另外一个无形资产，是企业的“朋友圈”，或者叫企业的“生态网络”。例如苹果就是打造生态网络的高手，依靠强大的品牌效应，几乎统治了整个产业链。苹果只做核心业务，其他部分采取合作，比如把 iPhone 的生产外包给富士康，这样做不仅让苹果能够站在利润最高的业务板块，同时还可以把需要承担的重资产投入转嫁出去。

基于“朋友圈”这种新的竞争力，对企业实际的财务业绩也是有明显影响的。有研究发现，企业的“朋友圈”非常宝贵，对公司财务活动也至关重要。越是处在“朋友圈”中心位置的企业，控制优势和信息优势就越明显，企业的经营效率和投资效率越高，未来的业绩也要比处在“朋友圈”边缘位置的企业更好。

不仅是普通企业，金融机构也是一样。Hochberg 等几位教授曾经对美国的私募基金进行研究，发现处在“朋友圈”中心位置的私募机构，能够有机会接触和投资到更多好的创业企业，基金回报率也更高。



案例：Infosys (印孚瑟斯)

Infosys 成立于 1981 年，是一家在纽约证券交易所上市的全方位咨询和 IT 服务公司，拥有超过 31.7 万名员工。

在其 2008-2009 年度公司年报中，Infosys 以一个名为“无形的力量”的简短部分开始讨论无形资产，解释说这种信息披露是必要的，它要引领对未来资产负债表可能呈现的样子的讨论。公司管理层特别指出“越来越明显的是，无形资产在定义高科技公司的增长中扮演了重要角色。”公司首席财务官 V. Balakrishnan 解释说，“在知识型公司中，价值源自公司拥有的知识产权和无形资产，这些在传统的财务报表中并未反映。因此，对这些无形资产的估值有助于投资者理解和认识这些公司的真实内在价值。”在 2009 财年 3 月 31 日结束时，该公司的市场资本为 149.5 亿美元，资产负债表上的资产为 44.5 亿美元。

为了减少 Infosys 管理层与其股东之间的信息不对称，公司做出了以下额外披露，以更好地理解无形资产，并明确指出“这些报告是年度报告不可分割的一部分”：

- 品牌估值
- 包括无形资产的资产负债表
- 经济增加值 (EVA) 报表
- 无形资产评分卡
- 风险管理报告
- 人力资源会计和增值报表

公司针对这些额外信息的披露指出，“尽管法律没有强制要求，我们继续提供额外信息，因为我们相信这将使投资者能够更明智地选择我们的表现。”

Infosys 从最初的 250 美元资本，如今发展成为一家营收 186 亿美元、市值为 744.2 亿美元的公司¹³。

¹³ <https://www.infosys.com/about/history.html>

（二）表外负债

同样的，有些企业债务，由于不符合会计准则的确认要求，没有出现在报表的负债中，即表外负债。表外负债就像是平日“休眠”的活火山，一旦爆发，对企业产生毁灭性打击。

表外负债一般是与企业经营特征有关的隐性负债。

环境方面，企业生产或经营活动对环境造成的负面影响，这些影响通常不直接反映在企业的财务报表中，但会对社会和环境产生广泛影响。这些负外部性包括污染排放、资源耗尽、生物多样性丧失等。企业在开展业务时可能会对环境造成破坏，如污染水源、土壤或空气。这些行为可能不立即体现在财务报表上，但企业可能需要承担环境恢复的责任，这些费用往往高昂，会作为表外负债累积，直至实际发生。化工、煤炭、材料、采掘业最大的隐性负债是环境负债，比如化工企业在经营中由于有害化学物质的泄漏而发生了土壤污染，企业就需要为之承担净化义务，这种环境负债是化工企业最大的一类隐性负债。因此，在评估企业负债的时候，要特别关注企业实际经营中可能蕴含的隐性负债，尤其在兼并收购时，买方要额外重点关注标的公司的隐性负债，避免未来产生巨大损失。

其他方面，不合规的劳工实践或供应链的不当行为曝光可能引发罚款、诉讼或声誉损失。企业治理不善可能导致管理层决策失误，从而面临诉讼或政府罚款。这些事件虽不立即反映在企业的财务报表上，但可能长期形成重大的表外负债，直至问题触发。过去十五年间，全球 ESG 相关法规的数量增长了十倍以上¹⁴。在国内外越来越强调 ESG 监管的环境中，不少中国企业因 ESG 管理漏洞在国际项目中遭受重大风险，甚至在境外遭到调查或承担刑事责任，导致严重的投资和声誉损失。

例如，2021 年南京市中级法院就许某等 4 名代表人代表 230 名投资者诉江苏某生物农业股份有限公司证券虚假陈述责任纠纷普通代表人诉讼一案作出一审判决，该公司因关于环保事项的披露与事实不符，关于公司高管被采取刑事强制措施的公告信息披露不准确等虚假陈述行为，被判决赔偿投资者投资损失超 8700 万元。

2022 年中国某知名零售电商企业母公司遭到黑客攻击，导致 3900 万个其客户的记录详细信息被盗。由于未能保护好客户的数据，导致数据泄露，并试图淡化数据泄露的影响，该企业母公司被美国纽约州罚款 190 万美元。除了支付罚款外，该企业必须实施一个全面的信息安全计划。

2023 年中国某制药集团旗下某公司在柬埔寨的制药厂将工业废水排放至当地最大河域——堆城佳河，导致河水变黑、大批鱼类中毒死亡，严重污染环境。因此遭柬埔寨环境部部长勒令搬迁，并支付赔偿金 46.8 万美元，以及罚款 3.7 万美元，并要求公司必须在 2023 年 11 月 20 日前修复当地环境。



¹⁴ PRI 责任投资法规数据库

The image features two silver alarm clocks with black faces and white numbers, positioned on either side of the text. The clock on the left has its internal mechanism visible. In the center, there are several stacks of gold coins of varying heights. The background is a blurred, warm-toned scene of a house at night with glowing windows. The overall composition is centered and balanced, with a focus on the relationship between time and money.

专题三

财会人员的可持续职业道路

未来，财务报告或许不会消失，但财务人员是否会被取代呢？这是许多财务专家焦虑的问题。BBC 曾分析过 365 种职业的未来淘汰概率，会计职业排名第三。近年来，“四大”会计师事务所纷纷推出了财务机器人，能够完成财务流程中高重复性的手工操作，例如录入信息、合并数据、汇总统计，并将合规问题和审计工作从“抽查”变为“全查”。

人工智能可以取代重复性强、无增值的工作，使人类有更多时间关注人与人之间的沟通和战略思维。因此，AI 时代对财务人员提出了更高的能力要求，他们不应仅负责记录信息，而是要利用信息进行风险控制、业务评估和财务决策等，这些短期内仍难以被取代。IFRS S1 和 S2 要求企业披露高质量且对决策有用的财务和可持续相关信息，拓展了传统企业信息披露和报告的范围。因此，在企业倡导可持续发展理念的当下，财务人员需要重塑自己，拓宽职业道路，提高职业深度，以适应可持续发展的新需求。

一、财会人员的 ESG 职业赛道

新兴的 ESG 赛道为财会人员提供了多样化的职业机会。这些新岗位不仅需要财会人员具备扎实的财务和会计知识，还需要他们了解和掌握 ESG 相关的专业知识和技能。

（一）环境会计

在全球范围内，环境会计正变得越来越重要。许多发达国家已经建立了完善的环境会计法规和标准体系，这些法规详细规定了环境会计的基本原则和核算方法，并明确了企业在环境保护方面的责任和义务。环境会计通过衡量企业的经济活动对自然环境和社会环境的影响，以环境资产、环境费用、环境效益等为核算内容，不同于传统会计主要关注企业的财务活动。它整合废物处理成本、污染物排放量、环保设备投资等环境相关信息，帮助企业全面了解其环境绩效。通过强调环境资源的有限性和稀缺性，并赋予其价值和价格，环境会计提高了资源利用效率，减少环境负面影响，促使企业综合考虑经济效益、社会效益和生态效益，实现可持续发展。它还帮助企业识别和管理环境风险，减少因环境违法行为带来的法律和经济风险，及时解决环境问题，避免经济损失和声誉损害。

（二）ESG 鉴证师

ESG 鉴证在价值创造过程中消除伪环保宣传，以及增强对组织战略的信心，不仅帮助企业提升其 ESG 管理水平，还能增强其在市场中的竞争力和社会影响力，推动企业实现长期可持续发展。从中小型会计事务所到大型跨国审计机构，对 ESG 鉴证人才的需求在持续增长，这对财会专业人士而言无疑是一次绝佳机遇。组织需要承担越来越多的责任，遵从针对不同 ESG 事项的监管法规、报告框架及准则。例如，未来的 ESG 鉴证师可能会审查组织编制的整套可持续报告，或者鉴证项目只涵盖业务活动的部分关键内容，但其中的每个组成部分都涉及独特的鉴证准则。ESG 鉴证师的工作范围主要包括非财务信息，如碳排放量、劳工权益、公司治理结构等 ESG 相关内容。ESG 鉴证师需要具备广泛的 ESG 知识，了解环境保护、社会责任和公司治理的最新标准、法规和实践，包括碳排放测量、劳工标准、反腐败政策等方面的知识。

（三）ESG 数据分析师

ESG 数据分析师岗位在金融服务行业和数字科技行业居多。以金融行业为例，其主要职能包括：从多种数据源（如企业报告、第三方评级机构、新闻报道等）获取和整理 ESG 数据。使用统计和数据分析工具，对数据进行清洗、处理和可视化，评估企业在环境、社会和治理方面的表现。分析 ESG 风险对投资组合的潜在影响，识别投资风险和机会。制定 ESG 风险管理策略，帮助投资决策。跟踪和研究全球和区域性的 ESG 趋势、政策和法规变化。分析这些变化对金融市场和投资的潜在影响。开发和优化 ESG 评分和评级模型，确保模型的准确性和可靠性。定期审查和更新模型，以反映最新的市场和行业动态等。

（四）ESG 咨询顾问

ESG 咨询顾问可以为企业提供 ESG 相关的战略建议和解决方案，帮助企业识别和管理 ESG 风险，并推动企业在 ESG 方面的改进。识别和管理 ESG 风险，帮助企业评估和改进在环境、社会和治理方面的表现，提升其长期竞争力和社会形象。

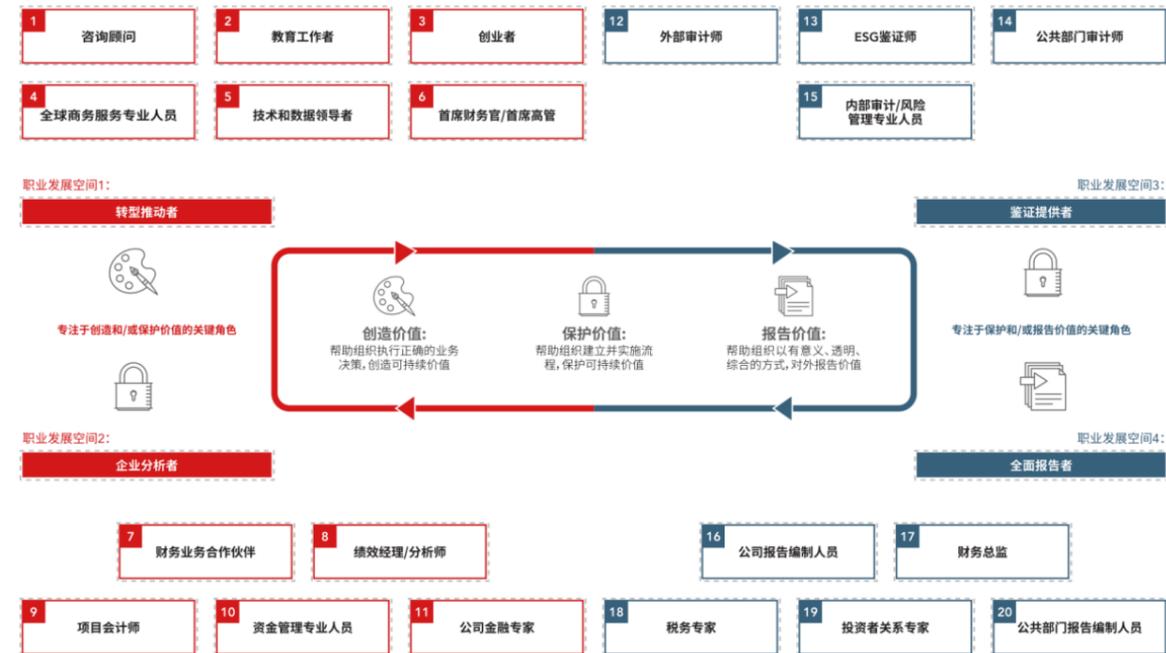
通过碳足迹分析、生命周期评估、社会影响评估和 ESG 绩效评价等工具，量化企业的 ESG 表现，并通过定性分析识别和解决潜在问题。了解并应用最新的环境保护技术、社会责任标准和公司治理准则，确保企业符合全球和地区的 ESG 法规和政策。与企业内部各部门及外部利益相关者有效沟通和协作，协调各方资源，推动 ESG 项目的实施和改进。管理和协调多个 ESG 项目，确保按时、按质、按预算完成，并应对项目实施过程中遇到的各种挑战等。

二、财会人员未来的职业机遇

随着金融科技和数字化技术的不断发展，财会人员面临着新的机遇和挑战。在这样的背景下，对于财会人员而言，持续地学习、积极的态度和敢于接受挑战的心理素质是至关重要的。只有不断追求进步，勇于拓展自己的边界，才能在变化不断的财会行业中获得成功和成长。

ACCA 相关报告指出，进入 20 年代，会计行业已成为建立可持续组织的关键基础，既能带来财务回报，也能创造长期价值。作为可持续业务和财务的专家，专业会计师将在未来十年发挥重要作用。他们将推动商业变革，帮助全球经济体和组织更好地重建。从确保有效的治理和可持续发展战略，到应对气候变化和倡导自然资本及 ESG 发展，会计师将引领组织迎接这些关键挑战。会计师将运用他们的技能、职业道德和专业判断，为公共利益而行动，帮助全球各行业的组织创造新的价值。ACCA 最新研究为可持续业务与财务专家指明了四个正逐步凸显的职业发展空间，他们可以在不同的岗位上做出重要贡献，确保组织未来成就可持续发展。包括将未来财会领域划分为转型推动者、企业分析者、鉴证提供者和全面报告者 4 个前景光明的职业发展空间，20 种关键角色¹⁵。

图 12：处于可持续组织核心的 20 种未来关键角色



来源：ACCA 《专业会计师：可持续组织的核心》

(一) 转型推动者

转型推动者在企业发展过程中起到引领者的作用，对于实现组织变革、创造和维护长期可持续价值至关重要。他们可能是咨询顾问，助力客户组织转型；可能是企业家，推动本地经济可持续发展；可能是数字化领军者，引入新技术实现业务转型；亦或是首席财务官（CFO）等高管职位，领导团队推动组织变革；也可能是教育工作者，改变人才培养模式。无论扮演何种角色，他们的技能和素养都是助推组织变革的关键，是创造长期可持续价值的催化剂。

转型推动者需要具备敏锐的洞察力和创新能力，能够将 ESG 因素融入企业的整体战略和运营中。他们要灵活应对 ESG 领域的快速变化，及时调整企业的 ESG 战略，同时识别和把握 ESG 领域的最新趋势、风险和机会，提出创新的解决方案，帮助企业优化其可持续发展策略。同时还需要具备包容性、影响力和领导

¹⁵ ACCA (2021). 《专业会计师：可持续组织的核心》。

力。一方面，在制定和实施 ESG 战略时，要充分考虑企业内外部各利益相关方的需求和意见，与他们紧密合作并保持良好沟通，推动 ESG 战略的顺利实施。另一方面，通过有效的沟通和说服，推动企业高层采纳和实施 ESG 战略，带领企业迈向可持续发展的道路。

（二）企业分析者

企业分析者为数据注入活力，他们在多种岗位上运用出色的数据和未来洞察能力，帮助组织创造和保护价值。企业分析者为企业决策提供数据支持，助力企业变革；他们可能是绩效经理或财务分析师，帮助衡量企业 ESG 决策落实的有效性；他们还可能是资金管理或公司金融专家，提高资金使用效率，或帮助企业获取外部资金以支持企业内部可持续发展。

企业分析者需要具备前瞻性思考能力，利用商业敏锐度和洞察力，理解 ESG 因素对企业业务和市场竞争力的影响。通过预测分析和场景分析，他们可以帮助企业更好地理解 ESG，支持管理层做出具有长期可持续价值的决策。他们需要专业的数据分析能力，并与各部门保持良好沟通，以获取准确全面的 ESG 数据，这些数据，包括财务和非财务信息。要不断学习和掌握最新的 ESG 分析方法和工具，深入分析 ESG 数据，为企业决策提供全面的财务洞见，从而推动企业改进 ESG 绩效。此外，还应具备批判性思维，深入分析企业的 ESG 绩效，识别潜在问题和改进机会，提高资源使用效率，从而提升企业的 ESG 管理效能。

（三）鉴证提供者

鉴证提供者在不同岗位上保护和报告企业的 ESG 价值，他们可能是企业外部或内部审计师，对企业的 ESG 政策和实践进行独立的审查；也可能是 ESG 鉴证师，独立验证企业的 ESG 绩效；也可能是风险管理专业人员，提高企业管理 ESG 风险和机遇的信心和透明度。

严格遵守职业道德是鉴证提供者执业的核心责任，也是开展鉴证或审计业务的基础。鉴证提供者需要坚持独立和客观的立场，约束自己的职业行为，确保报告编制过程中遵守相关的会计准则和 ESG 标准，保证审计和鉴证工作的公正性。面对不断变化的企业内外部环境及其带来的风险和机遇，必须运用强大的沟通能力和影响力，保障工作顺利进行，并将审计结果准确传达给企业管理层和领导者，帮助他们正确理解企业在 ESG 领域的表现。此外，鉴证提供者需要具备批判性思维和前瞻性的风险管理意识，对企业的 ESG 数据进行深入分析，评估 ESG 绩效，提出独立客观的审查意见和改进建议。

（四）全面报告者

全面报告者承担着传播企业 ESG 理念及行动的媒介桥梁，以更有效的方式对外报告 ESG 绩效。全面报告者可能从事私营部门或公共部门的报告工作，在财务报表甚至价值报告领域引领组织革新，支持各类报告倡议不断扩展，如发布碳报告或 ESG/可持续发展报告，以此响应利益相关方日益增长的需求，希望提升企业或组织的公众影响力和运营结果透明度；他们也可能是担任财务管控或税务监督的职能，确保企业具有强有力的财务和税务的治理与管控；全面报告者也可以引领投资者关系活动，帮助企业应对不断变化的投资者环境。

全面报告者应具备编制全面的 ESG 报告的能力，将 ESG 因素纳入企业的整体报告体系中，提供综合性的财务和非财务信息，确保报告的准确性和完整性；同时，需要与企业内部的各个部门紧密合作，具备良好的沟通协调能力，传递适当的数据和信息，确保全面报告充分发挥其价值和作用。

The background features a hand holding a globe of the Earth. To the right, there is a 3D bar chart with several bars of increasing height. A white line graph with a jagged path is overlaid on the chart. On the left side, there are numerical values 120, 100, 80, 60, and 40, each followed by a dotted line that extends across the top of the image. The overall theme is business and sustainability.

专题四

综合报告促进可持续发展

——SAP案例研究

一个公司可以在不发布“综合报告”的情况下，明确表达其对可持续发展的承诺。例如，企业可以对外发布多种报告——年度报告、社会责任报告、ESG/可持续性报告和碳中和报告。同样，一个公司也可以在不承诺可持续性的情况下，致力于诚实披露和透明报告。这种情况下，公司将专注于股东利益，努力在财务报告和结果解释方面做到最佳。然而，如果一个公司真正致力于可持续性和透明报告，那么采用“综合报告”的需求就显得尤为迫切和合理。

2000 年代初，部分企业开始尝试将财务报告与非财务报告结合，逐步形成综合报告的概念。2013 年国际综合报告委员会 (IIRC) 发布了《国际综合报告框架》，为企业提供了一套系统的综合报告指南。越来越多的企业，特别是大型跨国公司，开始采用综合报告，以展示其财务和非财务绩效的全面图景。综合报告已经在欧美、南非、澳大利亚等地得到广泛应用。

“公司在其外部报告中采用‘综合报告’的主要原因有两个。首先，一旦公司制定了真正可持续的战略，响应确保可持续社会所带来的风险和机遇，‘综合报告’便成为认真对待可持续性的关键要素。第二个原因是，‘综合报告’通过向所有利益相关者传递单一信息的简化，提高了公司披露和透明度的关键要素。”飞利浦在其决定制作 2008 年综合报告的解释中引用了这两个原因。



SABIC (沙特基础工业公司) 是全球领先的多元化化工企业之一，在其 2022 年可持续发展报告中写道：

“我们自 2011 年起发布可持续发展报告，虽然 ESG 因素被认为是非财务因素，但它们通过突显隐藏的投资风险和价值驱动因素，具有可衡量的财务后果。今年，我们修改了治理方法，在 ESG 指导委员会下创建了一个项目管理办公室 (PMO)，主要职责是为内部重点制定 ESG 流程，使得 SABIC 能够在需要建立能力的重大领域执行路线图，并专注于在未来 2-3 年内开发 ESG 内容。它还将监督 2023 年向综合报告的总体战略转型。”所以 2023 年 SABIC 发布了首份综合报告，旨在更准确落地公司战略。



下面我们以 **SAP 公司 (中文名称思爱普)** 的 2023 年综合报告为例，对报告内容进行了总结概括，分析了 SAP 如何在其商业模式中整合可持续性，并通过报告形式展示的。完整报告内容可在 SAP 官网¹⁶查看。

一、SAP 简介

SAP 成立于 1972 年，总部位于德国沃尔多夫，是一家全球性的公司。SAP 在企业应用软件、管理应用程序、企业资源规划软件等领域处于全球市场领导地位。其平台涵盖集成、规划与分析、数据质量和流程自动化等关键领域。SAP 的解决方案覆盖全球 87% 的商业活动，在 130 个国家设有办事处，在 190 个国家拥有超过 335,000 名客户，拥有超过 107,000 人的员工。SAP 的收入来源于向客户收取使用云解决方案的订阅费用，软件许可、内部支持、咨询、开发、培训和其他服务也贡献了可观的收入。公司普通股在法兰克福证券交易所上市，ADR 在纽约证券交易所上市。SAP 是德国 DAX 和 TecDAX 指数、道琼斯欧洲斯托克 50 指数、道琼斯可持续发展全球指数和道琼斯可持续发展欧洲指数的成员。截至 2023 年 12 月 31 日，SAP 是德国 DAX 中市值最高的公司，在标普全球企业可持续发展评估中位列前 5%。

二、关于报告整体

SAP SAP Integrated Report 2023

Contents

To Our Stakeholders	4
Combined Management Report	45
Consolidated Financial Statements IFRS	151
Further Information about Sustainability	259
Additional Information	315

SAP 的 2023 年综合报告展示了公司全年的财务、社会和环境表现。报告包括致利益相关者、综合管理报告、合并财务报表、更多的可持续信息和额外信息五部分内容。

¹⁶ <https://www.sap.cn/index.html>

SAP 的综合管理报告主要根据《德国商法典》和相关德国会计准则编制，其中管理报告中的合并非财务报表编制还依据了《欧盟分类法案》；社会和环境数据的信息编制均按照 GRI 标准，温室气体数据是根据温室气体议定书（GHGP）编制。SAP 还报告了对联合国可持续发展目标（SDG）的贡献，并响应了气候相关财务披露工作组（TCFD）的建议。此外，报告映射到另外两个框架——可持续发展会计准则委员会（SASB）制定的软件和 IT 服务可持续发展会计准则、世界经济论坛国际商业理事会（WEFIB）提出的核心“利益相关者资本主义指标”。SAP 的合并财务报表依据国际财务报告准则（IFRS）以及《德国商法典》相关要求编制。

SAP 的合并财务报表和综合管理报告（包括非财务数据所引用的信息）以及可持续信息的披露均被进行了审计。因报告中的安全、数据保护和隐私、员工、能源和排放、商业行为和人权部分等与非财务报表相关的一些信息，包括有关可持续活动的信息，不受综合报告的法定审计影响，所以审计师对其部分内容进行了有限保证的鉴证。

SAP 的每一个重要议题均采用“愿景与战略—治理与政策—实践与绩效”的结构来进行报告，让读者清晰地了解企业的具体行动。

三、企业战略与愿景

SAP 的战略目标是“帮助世界更好地运转，改善人们的生活”。致力于通过关注当前市场和全球环境的挑战以及在业务中运用人工智能（AI）的变革力量来实现这一目标。SAP 将生成式人工智能与业务数据相结合，帮助客户应对挑战并利用当今快速变化的世界所带来的机遇。SAP 决心继续作为顶级企业应用公司引领潮流，也决心成为排名第一的商业人工智能公司。并承诺到 2030 年实现整个价值链的净零排放，支持联合国可持续发展目标（UN SDG）。

SAP 的愿景是让每项业务都发挥出最佳水平。在追求这一愿景的过程中，重点关注三个方面区域：

1. 业务敏捷性。在瞬息万变的环境中，业务敏捷性对于保持竞争力至关重要。通过数据洞察帮助组织适应市场条件，从而实现业务敏捷性。
2. 在整个价值链中实现更多成就。帮助伙伴利用 SAP 提供的集体智慧来优化其整个价值链的绩效。通过连接核心流程（从财务到供应链，从人力资源到客户关系），支持整个企业的高效增长。解决方案超越了内部系统，连接了企业之间的业务，并将交易数字化，以促进透明、有弹性和可持续的价值链。

3. 可持续发展是核心。SAP 已经从单纯的可持续发展愿望发展到可付诸行动的可持续成果，作为业务运营的延伸，SAP 提供可持续发展解决方案和服务，帮助客户在组织内部和整个价值链中推动可持续发展实践，全面管理可持续发展。

四、商业模式

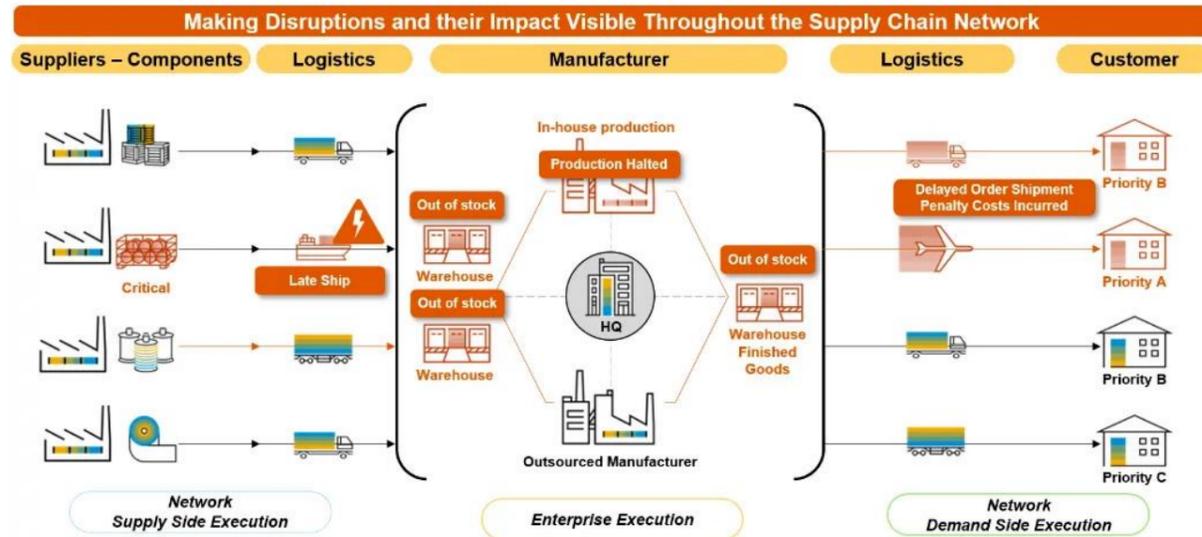
● 价值主张

SAP 价值主张的核心是帮助客户成为“智能企业”，这是对客户的业务未来、员工工作未来、客户体验未来的展望。首先确定客户的业务需求，然后开发和提供满足这些需求的云解决方案、软件、服务和支持，从而创造价值。通过定期主动获取客户反馈，持续改进解决方案，确定进一步的业务需求，并在整个生命周期内为客户提供更高的价值，从而不断改善客户体验。

● 产品策略与创新

SAP 的产品组合帮助企业高效管理资源、支出、员工和客户关系，实现可持续发展。SAP 商业技术平台（SAP BTP）是一个集成和扩展解决方案、管理企业数据的核心平台。SAP 认为在人类面临的挑战变得越来越复杂的时代，Gen AI 有望大幅提高寻找解决问题的能力，可以以更少的资源做更多事情。SAP 将 AI 嵌入到所有解决方案中。这些 AI 功能涵盖财务、供应链、采购、销售、营销、人力资源和 IT 等核心业务流程。通过这些 AI 能力，客户可以享受到自动化、推荐、预测和自然人机交互的好处。此外，SAP BTP 提供了业务特定的 AI 服务，使合作伙伴和客户能够在简化数据科学工作、集成和运营复杂性的同时，将 AI 无缝地应用到 SAP 应用程序和扩展中。

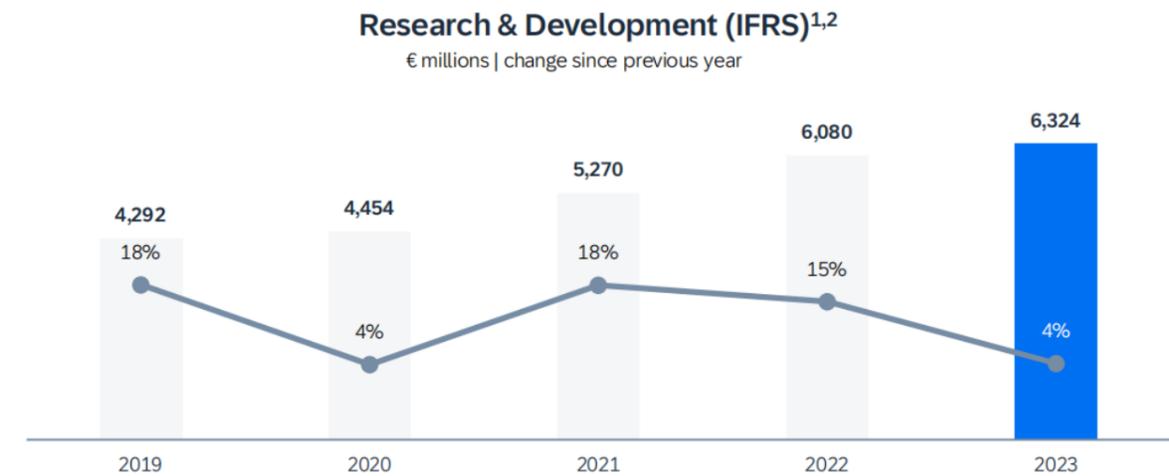
图 13: SAP 为客户提供商业价值的创新



来源: blogs.sap.com

SAP 认为竞争性无形资产是企业当前和未来成功的重要因素, 虽然并未出现在合并财务报表中的股本账面价值中, 但公司的市场价值远高于其财务报表中的账面价值。SAP 的市值在 2023 年底为 1714 亿欧元, 而股本账面价值为 434 亿欧元。2023 年, SAP 在全球累计持有近 13,000 项有效专利, 研发人员数量和占总员工比例有所增加。SAP 与 Nvidia、微软、OpenAI 以及谷歌等领先的人工智能公司建立强有力的合作伙伴关系和协作, 帮助进一步扩展商业人工智能解决方案的功能, 并最大限度地为客户带来利益。SAP 计划未来两年投资近 10 亿欧元为客户开发强大的 AI 用例。通过专门的转型计划, 进一步加大资源向业务 AI 的转移, 以配合公司的巨大增长潜力。

图 14: SAP 研发支出



¹ The numbers for 2023, 2022, and 2021 reflect continuing operations as a result of the divestiture of Qualtrics.

² In 2023, SAP updated its cost allocation policy. R&D numbers for 2020 and 2019 have not been retrospectively adjusted. For more information, see the Notes to the Consolidated Financial Statements, [Note \(IN.1\)](#).

来源: SAP2023 年综合报告

● 客户关系

愿景与战略。 SAP 的目标是专注于客户成功, 旨在客户与 SAP 关系中的每一个接触点, 最大化客户所获得的价值, 贯穿整个互动的生命周期。为了进一步解决和改善客户反馈, SAP 设立了一个全公司全球体验 (XM) 计划。该计划旨在通过标准化体验举措和方法, 帮助识别并弥合 SAP 各处的客户体验差距, 实现客户一致的端到端体验。

治理与政策。 SAP 首席营销和解决方案官负责发展解决方案价值主张, 以明确 SAP 的核心差异化。人员与运营委员会负责全公司的 XM 计划, 包括进行客户净推荐值 (NPS) 调查。客户 NPS 是执行委员会薪酬短期激励部分的关键绩效指标 (KPI)。《员工全球商业道德与行为准则》等政策以及适用于产品的通用条款和条件, 管理着与客户的关系。

实践与绩效。SAP 使用客户 NPS 作为衡量客户忠诚度的反馈机制，以直接理解客户体验并识别关键的痛点。全公司体验计划确保收到的反馈能被 SAP 内的相关组织听到，以便持续改善客户体验。2023 年，客户 NPS 得分同比增加了 2 分，达到了 9 分，符合公司的目标范围。增长归因于客户对 SAP 解决方案的积极反馈和与账户团队的关系。对于 2024 年，SAP 预期客户 NPS 将进一步提高，并计划在中期内稳步增加得分。

五、价值管理

SAP 采用各种绩效指标来管理主要财务目标（增长和盈利）和主要非财务目标（客户忠诚度、员工敬业度和碳影响）方面的绩效。将增长和盈利视为当前绩效的指标，将**客户忠诚度、员工敬业度和碳影响**视为未来绩效的指标。

● 财务绩效的管理

财务绩效管理中 SAP 报告了经营性财务绩效管理、非经营财务绩效管理和整体财务绩效的管理。

经营性财务绩效管理方面，使用云收入、云和软件收入、更可预测收入的占比、当前云积压订单和经营利润（非 IFRS）作为管理运营财务表现的关键指标，以及若干辅助指标，进一步让相关方深入了解财务表现。

非经营财务绩效管理方面，使用财务收入净额作为关键指标。重点关注现金流、流动资产和资本投资组合的构成，以及流动资产和资本投资的平均利率。还监控未偿借款的平均金额及相关的融资成本。

整体绩效管理方面，使用自由现金流作为管理整体财务业绩的关键指标，使用每股收益（EPS）、有效税率作为支持指标。

● 非财务绩效的管理

客户忠诚度。SAP 使用客户净推荐值（NPS）作为衡量客户忠诚度的反馈机制。认为只有当客户对 SAP 和解决方案感到满意时，企业才能实现财务目标。所以客户 NPS 是 SAP 的主要非财务 KPI 之一，也是高管薪酬短期激励部分中的一项关键绩效指标。2023 年，SAP 客户 NPS 为 9 分，在目标范围内。展望到 2024 年，SAP 客户 NPS 为 9 到 13，到 2025 年分数可以稳步提高。

员工敬业度。SAP 认为增长战略依赖于敬业的员工，通过衡量员工敬业度指数来了解员工对公司的满意度和认同情况。通过用领导信任 NPS 来衡量员工对领导的信任程度，使用此分数来进一步加强问责制。2023 年，SAP 员工敬业度指数达到 80%，完成了制定的目标。期望到 2025 年分数稳步提高。此外，还通过担任高管职务的女性这一指标监控公司履行这一承诺的进展情况。

碳影响。SAP 使用净碳排放量和温室气体排放总量两个指标来衡量实现短期和长期气候目标方面取得的进展。净碳排放量（范围 1、范围 2 和选定范围 3 排放量）是通过从总碳排放量中扣除自产可再生能源、可再生能源证书和碳补偿来计算的。净碳排放量指标从 2024 年起停止使用，由总温室气体排放量指标取代。温室气体排放总量指标来衡量整个价值链上的温室气体排放量（范围 1、范围 2 和与 SAP 商业模式相关的范围 3 排放），作为 SAP 到 2030 年实现净零承诺的一部分。

图 15：SAP2023 年主要财务和非财务指标展望与业绩

Outlook and Results for 2023

Strategic Objective	KPI	2023 Outlook*	2023 Results
Growth	Cloud revenue ²	€14.0 billion to €14.2 billion	€14.06 billion
	Cloud and software revenue ²	€27.0 billion to €27.4 billion	€27.64 billion
Profitability	Operating profit ^{1,2}	€8.65 billion to €8.95 billion	€9.04 billion
	Free cash flow	Approx. €4.9 billion	€5.09 billion
Customer Loyalty	Customer Net Promoter Score	8 to 12	9
Employee Engagement	Employee Engagement Index	76% to 80%	80%
Carbon Impact	Net carbon emissions	0 kt	0 kt

* The 2023 outlook was communicated in January 2023. It was updated twice during the year: in April to reflect the divestiture of Qualtrics, and again in July 2023. The 2023 outlook numbers above reflect the updated outlook from July 2023.

¹ Non-IFRS.

² At constant currencies.

来源：SAP2023 年综合报告

图 16：SAP2024 年主要财务和非财务指标展望

Outlook for 2024

Strategic Objective	KPI	2023 Results	2024 Outlook
Growth	Cloud revenue	€13.66 billion	€17.0 billion to €17.3 billion ²
	Cloud and software revenue	€26.92 billion	€29.0 billion to €29.5 billion ²
Profitability	Operating profit (2024 methodology) ^{1,3}	€6.51 billion	€7.6 billion to €7.9 billion ^{1,2}
	Operating profit (2023 methodology)	€8.72 billion	---
	Free cash flow	€5.09 billion	Approx. €3.50 billion
Customer Loyalty	Customer Net Promoter Score	9	9 to 13
Employee Engagement	Employee Engagement Index	80%	76% to 80%
Climate Performance: Net zero by 2030	Gross greenhouse gas emissions	6.9 million tons gross carbon emissions	Steady decrease of our greenhouse gas emissions across the relevant value chain in line with our net-zero target
Women in Executive Roles	% of women in GET / SET / ET job levels out of the combined total of men, women, and other genders at the 3 job levels. ⁴	22.2%	25% in end of year 2027: Steady increase

¹ Non-IFRS. The outlook for 2024 has been prepared in accordance with our updated non-IFRS definition applicable from 2024. For more information, see the [Performance Management System](#) section.

² At constant currencies.

³ Based on the updated non-IFRS operating profit definition and excluding gains and losses from less material divestitures.

Note: For a reconciliation of non-IFRS results to IFRS equivalents, see the [Performance Management System](#) section.

⁴ GET: Global Executive Teams; SET: Senior Executive Teams; ET: Executive Teams.

来源：SAP2023 年综合报告

图 17：SAP2025 年主要财务和非财务指标愿景

Ambition for 2025

Strategic Objective	KPI	2025 Ambition
Growth	Cloud revenue	More than €21.5 billion
	Total revenue	More than €37.5 billion
Profitability	Cloud gross profit ¹	Approximately €16.2 billion
	Operating profit ¹	Approximately €10.0 billion
	Free cash flow	Approximately €8.0 billion
Customer Loyalty	Customer Net Promoter Score	Steady increase
Employee Engagement	Employee Engagement Index	Steady increase
Climate Performance: Net zero by 2030	Gross greenhouse gas emissions	Archiving net zero across the value chain by 2030
Women in Executive Roles	% of women in GET / SET / ET job levels out of the combined total of men, women, and other genders at the 3 job levels	25% in end of year 2027

¹ Non-IFRS. Our Ambition for 2025 has been adjusted in accordance with our updated non-IFRS definition applicable from 2024. For more information, see the [Performance Management System](#) section.

Note: For a reconciliation of non-IFRS results to IFRS equivalents, see the [Performance Management System](#) section.

来源：SAP2023 年综合报告

以上绩效衡量指标和相关分析共同构成了 SAP 基于价值的管理基础。SAP 利用规划和控制流程来管理这些关键指标的汇编及其在各个管理层级决策者中的可用性。整个规划、控制和报告流程在所有部门中的实施还基于 SAP 软件的集成规划和信息系统，以便进行评估和分析。

六、商业基础

● 数据信息管理

愿景与战略。SAP 的愿景和战略强调了在全球范围内保护客户数据和个人数据的重要性。SAP 遵循全球安全政策和 NIST 网络安全框架，以确保数据安全、合规处理和防止恶意使用。致力于支持客户的数字化转型，通过降低风险和促进监管合规来保护业务流程和数据。在数据保护方面，致力于保护个人权利，满足地方要求，并作为市场上值得信赖的合作伙伴。

治理与政策。SAP 实施了正式的治理模型，明确分配了集团内的职责。全球安全与云合规部门（SGSC）负责产品和应用程序安全、网络防御、运营安全风险、安全合规、高管保护、物理安全等领域，并设立了信托办公室，为客户和合作伙伴提供与安全和合规相关的支持。SGSC 向首席技术官（CTO）汇报，并在季度安全咨询委员会和安全委员会会议以及向执行委员会定期更新情况。SAP 制定了全球安全政策为 SAP 及其关联企业提供适当且有效的信息安全治理和结构，并承诺对安全漏洞保持开放和透明，定期向公众披露。

SAP 设有全球数据保护官（DPO），负责监控个人数据处理的合规性，并向首席财务官（CFO）汇报，CFO 在执行委员会中负责数据保护的合规与执行。建立了全球数据保护和隐私协调员网络（DPCC），确保在地方层面上的合规。这个网络还负责培训和监控法律环境，帮助分析和识别新的数据保护法律，并推动合规活动的实施。实施了数据保护管理系统（DPMS），遵循英国标准 BS 10012，并包含欧盟通用数据保护条例（GDPR）的要求。该系统涵盖 SAP 所有业务部门，确保符合数据保护法规。SAP 全球数据保护和隐私政策制定了集团内处理个人数据的标准和结构，定义了业务流程的数据保护要求。该政策根据法律变化进行更新，以保持合规性，最近的更新是在 2023 年。

实践与绩效。安全与云合规方面，SAP 遵循美国注册会计师协会（AICPA）的标准，通过独立外部审计定期检查其安全合规性。在发现安全漏洞时会向客户通报，并提供必要的补丁或操作指导。公司利用 MITRE 发布的 CVE 文档，帮助客户整合现有的风险管理工具。通过全球内外审计、监控云和 IT 部门的 2800 多个控制点，并提供服务组织控制（SOC）报告，持续改进检测和修复漏洞的流程。云服务按照国际标准（如 ISO 系列和 BS 10012）获得外部认证。

数据保护方面，SAP 要求所有员工每两年接受一次数据保护和隐私培训，以确保合法和妥善处理个人数据。公司维护一个详细记录所有处理个人数据活动的工具，定期进行审查。根据 BSI 的年度认证来监控数据保护合规水平。此外，SAP 通过一个子处理器验证过程，确保所有合作方都符合数据保护和安全要求。在其网站上，SAP 也保证数据主体可以了解其个人数据的处理情况。2023 年，SAP 报告了两起需要通报的数据保护事件。

● 员工管理

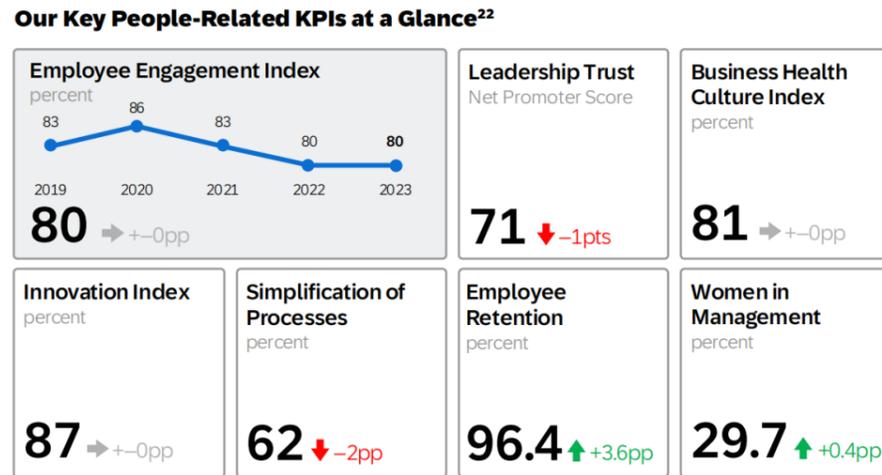
愿景与战略。SAP 报告称将人才视为组织的核心，为客户提供引人入胜的体验也始于的员工队伍。SAP 致力于培养一个高度参与、多元化且适应未来的员工队伍，有助于吸引和保留最优秀的人才。SAP 的人力战略与市场和产品战略相结合，整合了公司转型的核心要素：人员、流程和技术。人力战略围绕三个战略重点展开：

- ✓ 吸引最优秀、最多样化的人才，培养 SAP 面向未来的技能，并不断提升员工培训；
- ✓ 通过培育一种能够激发和奖励影响力的文化，推动 SAP 的成功和包容性文化和业务成果，培养包容性和归属感；
- ✓ 改变领导方式——做正确的事，推动责任和授权灵活、健康、包容的环境。

治理与政策。SAP 实施人力战略功能区域包括：工作未来（包括全球健康、安全与福祉）、全球多样性与包容、SAP 学习、人才吸引、总体奖励以及全球人力成功服务团队，其中包括 HR 商务伙伴组织、人员体验和全球 HR 服务交付。建立了全面的政策指导日常业务，如 SAP 全球反歧视声明和 SAP 健康与安全承诺声明。

实践与绩效。SAP 的人力战略影响通过七个关键绩效指标（KPI）进行衡量，包括：领导信任净推荐值、商业健康文化指数、创新指数、流程简化指数、员工保留指数、女性管理者指数。其中五个是基于员工参与度调查项目的结果。这些指标帮助 SAP 量化其人力战略的效果，并持续改进以增强员工的整体参与和满意度。其中女性管理者指数是 SAP 从 2024 年开始，使用这一指标来衡量执行委员会以下三个执行层级（即全球执行团队、高级执行团队和执行团队）中女性占有所有性别的比例。

图 18: SAP 关键人员相关 KPI 一览



来源:SAP2023 年综合报告

图 19: SAP 人才吸引、发展与保留绩效表

External hires	- 7,187 (FTE) (2022: 12,564) employees, of which 41.5% were women (2022: 38.1%) - Attracting diverse talent is supported by initiatives such as the SAP Returnship program for professionals who have taken a career break for caregiving, relocation, or military service.
Early Talent²³ hires and pipeline programs	- Early Talent hires: out of 7,187 hired employees, 37.8% (FTE) (2022: 27.9%) are Early Talents. - Vocational Training / SAP Student Training and Rotation (VT/ STAR) program: average of 1,454 students and apprentices (from Australia, Brazil, China, Germany, Hungary, India, Ireland, Japan, New Zealand, South-East Asia, South Korea, Switzerland, and the United States); conversion rate ²⁴ of 82% (2022: 78%) - Cooperation with more than 2,700 academic institutions (events, executive lectures, office visits, competitions) - SAP Internship Experience Program : 1,568 (2022: 1,662) global participants in 22 countries
Global onboarding	- New employees must attend virtual corporate onboarding sessions (a total of 12 hours) that ensure they understand SAP's strategy, culture, structure, operations, and success metrics. - Around 4,500 new hires completed these sessions in 2023, with a customer satisfaction rate of 4.5. ²⁵ - For new hires in customer-facing sales roles, corporate onboarding is complemented by role-based onboarding. In 2023, 1,212 new hires in customer-facing sales roles completed our role-based onboarding program. With each new hire completing at least 80 to 90 hours of learning, total trackable learning was more than 97,000 hours.
Continuous learning, upskilling, and engagement	- Self-paced online and live interactive training, and a peer-to-peer learning portfolio for all employees - Role-based solution upskilling program for customer-facing functions ²⁶ (completion rate: 53%) ²⁷ - Cloud upskilling program that reached 39,618 employees (2022: 34,233) - High employee-learning participation rate: In 2023, the participation rate was 99%, resulting in more than 2.3 million learning hours (2021: more than 3 million hours; 2022: more than 3.1 million hours with a 98% participation rate), and 12,057 individuals spent more than 50 hours learning. - More than 1.8 million external learners upskilled on SAP solutions and technologies in 2023 as part of our ambition to upskill 2 million learners annually by 2025, including programs for underrepresented groups to build digital skills.
Succession management process	- Succession pipeline defined by supporting targeted development and facilitating Executive Board exposure in roundtables for incumbents and identified successors of executive roles
SAP Alumni Network	- 25,559 former employees (2022: 20,054); 5,903 current employees (2022: 5,444)
Candidate and hiring manager experience	- It is our goal to differentiate SAP by creating a great experience in every interaction. Qualtrics feedback surveys of candidates and hiring managers help provide the necessary insight to continuously improve our hiring practices. - Candidate Experience: ²⁸ 4.22; Hiring Manager Experience: ²⁹ 4.68; Quality of Hire: Score 1: 96%; Score 2: 67% ³⁰
Average tenure	- 8.7 years (2022: 8.3 years)
Earned employer, learning, and development recognitions	- 170 (2022: 154): List of Workplace Culture Awards³¹ - Our approach to upskilling has been recognized by: - The Chief Learning Officer 2023 Learning Elite Awards – Gold Status - SAP being named a leader in three IDC MarketScape reports, the European and U.S. IT Training Services 2021 Vendor Assessment, and APEJ IT Training Services 2022 Vendor Assessment, and issued again in 2023.

来源: SAP2023 年综合报告

图 20: SAP 推动成功与包容文化的目标和奖励结构

Goal Setting and Reward Structure	
Smart and transparent goal-setting approaches and continuous dialogue	- SAP's top leadership sets goals for their organization based on SAP's and their respective Board area's strategy and focus areas and make them visible to all employees, kicking off a goal cascade through all required leadership levels, down to team and employee goal setting. In the time from January to April, up to 93% of our workforce documented their performance goals in 2023 (2022: 88%) ³² - SAP Talk conversation and check-ins throughout the year are designed to ensure manager and employee dialogue, discuss goals defined according to the SMART ³³ methodology, agree upon and document these goals, and share feedback.
Holistic Total Rewards value proposition	Our rewards experiences bring value to our people and SAP. For example, we: - Ensure fair pay through annual, global reviews of our pay ranges and pay equity, and centrally-funded pay adjustments, so that all employees are within their pay range and acceptable spread of pay differences with peers. Our approach is agnostic of personal characteristics and recognized as market-leading by The Josh Bersin Company. ³⁴ - Follow a "pay-for-performance" approach with broad-based and targeted investments to reward individuals' unique contribution and impact - Empower managers with a real-time analytics dashboard, powered by SAP, to make impactful rewards decisions - Motivate employees to drive our cloud transformation with short-term incentives using a unified KPI of growth in current cloud backlog (CCB) ³⁵ - Drive ownership through our share-based compensation program, Move SAP , which vests quarterly and is share-settled in most countries (2023: 97% of employees eligible) - Ensure ownership is accessible for all employees through our global share purchase plan, Own SAP . Overall participation was 75% in 2023 (2022: 79%) with a collective investment of 6,710,033 shares (2022: 9,183,599). - Increase transparency for employees on their holistic rewards offerings – from pay to benefits and equity. Employees now have transparency into their own pay ranges (99.8% of all employees) and the value of top benefits offerings (66% of all employees).

来源: SAP2023 年综合报告

图 21: SAP 实现工作场所平等包容的实践与绩效

Equality and Inclusion in the Workplace	
Gender inclusion, advancement, and equality	- Women in the overall workforce: 35.2% (2022: 34.9%); women in management roles: 29.7% (2022: 29.3%); women in executive roles: ³⁶ 22.2% - SAP ranked #3 on Forbes' list of the World's Top Companies for Women in 2023, rising from #18 in 2022. - SAP Business Women's Network impact: 3,300 participants at International Women's Day and 150 chapter global events - We launched the Global Women's Development Program for women below managerial levels, which has 263 participants across all Board areas. - The SAP Returnship program, a 20-week internship for mid-career professionals, converted 66% of the returnees into full-time employees and doubled in size.
Autism inclusion	- Celebrating 10 years of success in 2023, our Autism at Work program supported 244 (2022: 215) colleagues on the autism spectrum across 16 (2022: 15) countries. The program was also expanded to the Philippines. - SAP Autism Inclusion Pledge : we continued to support 126 companies with best-practice sharing. - We sponsored the first-ever Autism Inclusion Company of the Year Award in partnership with Disability:IN. - SAP received the HollyRod Foundation's Corporate Compassion Award. - We created the Sensory Relaxation Room in Prague and the Tranquility Lounge at the SuccessConnect event in Las Vegas as neurodivergent-inclusive spaces.
Race and ethnicity	- SAP continued to be a member of the Equal@Work platform of ENAR, the European Network Against Racism. - We launched a global development program focused on levelling the playing field for underrepresented groups. The program was extended beyond North America to Africa and Brazil.
LGBTQ+ inclusion	- SAP joined the Partnership for Global LGBTQIA+ Equality's "Pride on the Promenade" initiative at the World Economic Forum. - SAP received the following recognitions: Top rating in the Corporate Equality Index of the Human Rights Campaign in five countries; a gold seal in Uhlala Group's PRIDE Champion Audit in Germany; gold certification in Japan in the PRIDE Index from Work With Pride for the fourth consecutive year. - SAP sponsored the Out & Equal 2023 Workplace Summit.
Workplace accessibility	- We received a 100% score on the Disability Equality Index for the fifth consecutive year.
Global Employee Network Groups (ENGs)	- SAP supports 13 global Employee Network Groups (ENGs) , which foster a culture of inclusion and psychological safety in the workplace. - Executive Board members continue to be executive sponsors for ENGs. - Allyship for Inclusion initiative launched globally in 2023 in partnership with ENGs to build a culture of inclusion.
Workplace inclusion	- SAP launched the first global diversity survey to assess workforce representation. - We achieved a 92% workplace equality rating (compared to 91% in 2022) in the #Unfiltered survey. - We launched Intentional Inclusion workshops globally to raise awareness about overcoming unconscious bias. - In 2023, SAP was recognized as a Top Faith-Friendly Company by the Religious Freedom and Business Foundation.
Marketplace leadership	- SAP won 56 diversity and inclusion awards in 2023, more than in any previous year. - We activated the SAP EMEA South partner ecosystem on diversity and inclusion through active engagement with leadership. - We partnered with the World Economic Forum in best-practice sharing. - We enhanced our engagement with customers to advance diversity and inclusion (for example, Tech Day of Pink). - To foster the inclusion of transgender and non-binary people, SAP implemented the pronouns and preferred name functionalities available in the SAP SuccessFactors solutions it deploys internally. - The SAP Design team released accessibility design tools and the inaugural research handbook to enhance product accessibility.

来源: SAP2023 年综合报告

● 环境管理

愿景与战略。 SAP 报告称在过去十年中将气候行动作为其可持续发展战略的核心，面对气候变化和全球生态挑战，公司采取双重角色——既是推动者也是示范者，致力于引导客户、合作伙伴和自身走向低碳未来，并在地球生态限制内产生积极影响，承诺到 2030 年实现整个价值链的净零排放。

治理与政策。 治理结构中，CEO 和 CFO 负责气候行动，ESG 指导委员会作为治理机构，负责指导 SAP 的可持续性表现。首席可持续性官办公室（CSO）负责定义环境政策、设定减排目标、评估碳清单、监测碳排放、管理气候风险和投资决策，并作为开发单位的顾问。SAP 的全球环境政策为公司的环境影响管理提供了核心框架。

实践与绩效。 SAP 的可持续性努力是全公司范围的，包括采购、房地产、设施管理、云服务和 IT 部门等。在 2023 年，SAP 扩大了提高效率和创新的现有举措和项目，采取了避免、减少和补偿剩余排放的战略方法，成功实现了碳中和目标。自 2024 年起，SAP 将转向报告其新的环境目标，即到 2030 年实现整个价值链的净零排放。SAP 在 2022 年完成了气候风险和脆弱性评估，2023 年推出了脆弱性和适应性问卷，以确保数据中心采取了适当的措施来应对气候变化风险。此外，把气候变化和空气质量作为公司财务风险管理系统的一部分进行了评估，但通过风险框架没有发现重大的财务风险。

图 22：SAP 碳减排目标

Our Carbon Reduction Targets			
Target	Base Year	Target Year	Target Description, Status, and Next Steps
Carbon neutrality in our own operations by 2023	2017: 327 kilotons (kt) net carbon emissions ⁴³	2023: 0 kilotons (kt) net carbon emissions	<ul style="list-style-type: none"> Net carbon emissions = gross carbon emissions (scope 1, 2, and selected scope 3)⁴⁴ minus purchased renewable energy certificates (EACs), self-generated renewable energy, and carbon offsets. To track progress on our target, we derived annual targets for our internal operational steering. Since the beginning of 2020, these annual targets have been integrated in the Executive Board's short-term performance-based compensation⁴⁵. Status: Achieved⁴⁶
1.5°C-aligned Science-Based Target (SBT)	2023: 6.9 million tons gross carbon emissions (market-based)	2030: reduction by 90% (near-term and long-term target)	<ul style="list-style-type: none"> Acceleration of SAP's science-based target⁴⁷ (to reach net zero across our value chain in line with a 1.5°C future by 2030, 20 years earlier than originally planned) required a reassessment of the baseline, underlying scopes, calculation methodologies, and the target pathway. Status and next steps: <ul style="list-style-type: none"> In 2023, our original SBT⁴⁸ was replaced by our commitment to reach net zero by 2030 in line with the SBTi Corporate Net-Zero Standard. In line with the Greenhouse Gas (GHG) Protocol, we revised the baseline, which includes scope 1, scope 2 market-based, and all business-relevant scope 3 value chain emissions. For more information, see the Non-Financial Notes⁴⁹ section. Next steps: submission to the SBTi in 2024 and publication of target pathway 2024–2030 in the SAP Integrated Report 2024.

来源：SAP2023 年综合报告

● 风险管理

SAP 作为全球性公司，面临着广泛的业务风险。为了应对这些风险，执行委员会建立了全面的内部控制和 risk 管理系统，以便尽早识别和分析风险，并采取适当措施。这些系统包括多个控制机制，是公司决策过程的重要组成部分，并已整合到 SAP 的业务流程中。

SAP 采用了集成的内部控制和风险管理方法，以维护有效全球风险管理，并透明地报告风险。公司有一个治理模型和中央软件解决方案来存储、维护和报告所有与风险相关的信息。SAP 还持续审查和调整内部控制和 risk 管理系统及相关政策和指导方针，确保符合国际规则、法律要求以及公司内部道德和诚信标准。

SAP 的 risk 管理系统基于 COSO 框架，包括全球 risk 管理治理框架、专门的 risk 管理政策、全球 risk 管理组织和标准化的 risk 管理方法论。SAP 的企业 risk 管理涵盖了战略、运营、财务和合规等各个领域。

SAP 识别并持续跟踪的 risk 类别和 risk 因素。为了确定哪些 risk 因素对 SAP 集团的可行性构成最大威胁，根据 1) risk 因素在评估范围内发生的可能性，以及 2) risk 因素发生时可能对 SAP 业务目标产生的影响，将它们分类为高、中或低，如下图所示：

图 23：风险发生的可能性对 SAP 的影响

Probability/Likelihood of Occurrence	Description	Impact Level	Impact Definition	Impact
1% to 19%	Remote	Insignificant	Negligible negative impact on business, financial position, profit, and/or cash flows	From €0 to €25 million
20% to 39%	Unlikely	Minor	Limited negative impact on business, financial position, profit, and/or cash flows	From €25 million to €50 million
40% to 59%	Likely	Moderate	Some potential negative impact on business, financial position, profit, and/or cash flows	From €50 million to €100 million
60% to 79%	Highly Likely	Major	Considerable negative impact on business, financial position, profit, and/or cash flows	From €100 million to €500 million
80% to 99%	Near Certainty	Business-Critical	Detrimental negative impact on business, financial position, profit, and/or cash flows	From €500 million

	Insignificant (€0 to €25 million)	Minor (€25 million to €50 million)	Moderate (€50 million to €100 million)	Major (€100 million to €500 million)	Business-Critical (from €500 million)
80% to 99%	L	M	H	H	H
60% to 79%	L	M	M	H	H
40% to 59%	L	L	M	M	H
20% to 39%	L	L	L	M	M
1% to 19%	L	L	L	L	M

Impact
L = Low Risk M = Medium Risk H = High Risk

来源：SAP2023 年综合报告

图 24：SAP2023 年风险因素概况

Overview of Risk Factors (Aggregated Statement for 2023)

	Probability	Impact	Risk Level
Economic, Political, Social, and Regulatory Risks			
Global Economic and Political Environment	Likely	Major	Medium
International Laws and Regulations	Remote	Business-Critical	Medium
Legal and IP	Likely	Major	Medium
Data Protection and Privacy	Likely	Major	Medium
Corporate Governance and Compliance Risks			
Ethical Behavior	Likely	Major	Medium
Operational Business Risks			
Sales and Services	Unlikely	Major	Medium
Partner Ecosystem	Unlikely	Major	Medium
Cloud Operations	Unlikely	Major	Medium
Cybersecurity and Security	Likely	Business-Critical	High
Technology and Products	Unlikely	Business-Critical	Medium
Strategic Risks			
Market Share and Profit	Unlikely	Business-Critical	Medium
Mergers and Acquisitions	Unlikely	Moderate	Low
Innovation	Remote	Major	Low

来源：SAP2023 年综合报告

SAP 在其综合报告中专注于披露对其业务具有重大影响和相关性的风险因素，特别是那些被评估为“主要”和“业务关键”的风险因素。这种做法旨在使报告更加清晰、高效，便于利益相关者理解公司面临的最关键风险。

注：公司治理、商业道德、人权等其他议题内容可阅读报告原文。

七、更多可持续信息

● 可持续发展管理

愿景与战略。 SAP 的战略核心是实现“帮助世界更好地运转和改善人们的生活”，可持续性已牢固地融入商业战略、治理和高管薪酬体系中。通过作为促进者和示范者的双重角色，SAP 旨在创造经济、环境和社会的积极影响，并追求零排放、零浪费和零不平等的世界。

在治理方面。 SAP 将可持续性相关的主要功能实体整合到单一组织单位，由首席可持续性官 (CSO) 领导，直接向 CEO 汇报，并与 CFO 虚线汇报。监事会及其委员会定期审议 ESG 事项，并监督可持续性绩效。SAP 还与外部利益相关者，包括 NGOs、NPOs 和学术界进行定期互动。

员工参与是推动 SAP 变革的关键，公司通过多种项目帮助员工理解可持续性的重要性，并鼓励他们为可持续性目标做出贡献。通过内部网络的可持续性冠军和员工参与调查，SAP 衡量并促进可持续性倡议的成功。2023 年的最新结果显示，81% 的员工表示“我积极为 SAP 的可持续性目标做出贡献”。

● 利益相关方沟通

SAP 将利益相关者参与和合作视为创新和开发产品和服务的核心。通过定期与客户、员工、金融分析师、投资者、政府、行业分析师、合作伙伴、非营利组织和学术界的深入沟通，SAP 确保了对市场和社会挑战的深刻理解，并促进了解决方案的发展。

SAP 通过多种渠道与员工互动，包括定期调查、全球申诉办公室、Speak Out 举报工具和季度员工会议。执行委员会还通过分析员关系团队与行业分析师保持紧密联系，并与全球超过 25,500 个合作伙伴通过 SAP Partner Portal 和各种活动进行沟通。SAP 大学联盟计划通过与教育机构的合作，为学生和教师提供 SAP 软件的实践经验，培养下一代人才。可持续性咨询委员会和 AI 伦理咨询委员会则为 SAP 在这些关键领域的策略和实践提供专业的指导和反馈。

● 实质性议题管理

2023 年，SAP 对其 2022 年的实质性评估结果进行了重新审视，以确定是否有任何变化需要对评估进行调整。通过识别和优先排序，SAP 评估了与经济、社会和环境相关的主题，考虑了双重实质性，以及这些主题对 SAP 业务成功和韧性的影响。SAP 利用人工智能和大数据解决方案，结合内部和外部专家的意见，确保了评估的全面性和准确性。尽管某些主题的相关性有所变化，但总体上，根据德国商法典和全球报告倡议的实质性主题清单保持不变。这表明 SAP 在非财务报告中所关注的主题继续与其业务运营和外部环境紧密相关。

图 25：SAP2023 年实质性议题

Topic	Definitions	Topic Material According to HGB	Topic Material According to GRI	Related Non-Financial Matters
Cybersecurity, privacy, and data protection	Protection of private, confidential, or sensitive information and data, as well as the vulnerability of critical information systems	✓	✓	
Ethics and compliance	Responsible business conduct, including anti-corruption, anti-bribery, fair competition, respect for intellectual property, and responsible tax principles	✓	✓	Anti-corruption and bribery matters
Climate change and air quality	(Non-)greenhouse gas emissions from operations and products, as well as present or potential disruptive impacts of climate change	✓	✓	Environmental matters
Customer responsibility	Responsibility to help ensure customer satisfaction and customer rights, including responsible marketing and selling practices	✓	✓	
Employee engagement	Corporate culture, employee engagement and motivation, and strategic decisions involving workforce changes	✓	✓	Employee matters
Employee rights	Labor rights, including unionization, as well as compensation and benefits offered to employees by their employer	✓	✓	Employee matters
Well-being, health, and safety	Social, economic, psychological, and physical conditions of employees in their workplace, as well as employees' occupational health and safety	✓	✓	Employee matters
Human rights	Fundamental rights of all individuals to live in dignity	✓	✓	Respect for human rights
Fair and inclusive workplace	Active integration, equal opportunity, and fair treatment and remuneration of all employees		✓	
Talent and development	Talent attraction, retention, and development		✓	
Energy	Energy consumption by operations and products, and the transition to renewable energy		✓	

来源：SAP2023 年综合报告

特别说明的是，SAP 在合并管理报告的战略和业务模式部分中进行了描述，良好的治理是持续成功的先决条件。因此没有将公司治理作为单独的实质性议题纳入评估和非财务报告中。

● 综合报告的重要性

SAP 认识到全面指导和报告的重要性，以应对全球性挑战，并满足利益相关者对企业责任和超越财务表现的价值创造的期望。SAP 自 2012 年起就开始全面衡量进展，并连接财务与非财务数据。作为价值平衡联盟（VBA）的创始成员，SAP 致力于支持发展标准化方法，以货币化衡量企业对社会和环境上的影响。

SAP 通过影响测量和评估，识别和量化对人和地球的积极与消极影响，并努力减少负面影响，增加积极影响。SAP 积极参与影响测量和评估生态系统的共同开发和应用，与 VBA 和 WifOR 研究所等合作伙伴一起，探索 AI 在此领域的的能力。

SAP 在 2023 年的 VBA 试点中分析了温室气体排放、水消耗、GDP 贡献和培训等指标，重点关注自身运营和供应链。主要发现包括：

- 温室气体排放：揭示了 SAP 各子公司和地点的 GHG 影响，确定了 CO₂ 排放最高和最低的地点。SAP 自身运营和供应链的 GHG 负面影响货币化评估超过 1.63 亿美元，这为 SAP 的 CO₂ 减排策略提供了决策支持。此外，客户现场安装的 SAP 软件的 GHG 排放负面影响评估超过 19 亿美元，这是根据 VBA 推荐的社会碳成本估值系数（每吨 GHG 223 美元）计算得出的。
- GDP 贡献：SAP 的运营和供应链对 GDP 的总贡献超过 84 亿美元（包括资本支出和运营支出）。SAP 能够根据所有运营国家细分 GDP 贡献，这有助于针对公共部门公司和政府优化沟通策略。
- 上游风险分析：使用 2022 年的采购支出进行的全面上游风险分析显示，职业健康与安全的负面货币化影响最高，达到 5.84 亿美元；GDP 贡献的正面货币化影响最高，达到 84 亿美元。此外，SAP 的采购支出和模式在供应链中创造了 11 万个就业岗位。

未来，SAP 计划继续增加影响评估的频率，不仅可以提升了自身在 ESG 方面的表现，还通过 SAP Cloud for Sustainable Enterprises 解决方案等产品，支持客户管理和发展他们自己的影响。

● 社会责任

愿景与战略。 SAP 的企业社会责任（CSR）战略与其可持续性战略紧密结合，旨在通过支持社会企业和促进教育、就业以及绿色经济的公平获取，创造长期的社会、环境影响和商业价值。SAP 的 CSR 活动主要围绕三个重点领域：推动平等获得经济机会、教育和就业以及绿色经济。这些活动与联合国的可持续发展目标（SDG）保持一致。

治理与政策。 SAP 的 CSR 战略由全球 CSR 负责人领导，并由来自不同委员会层面的 C 级高管组成的全球 CSR 治理委员会指导、监督和批准。地区 CSR 治理委员会与地区 SAP CSR 领导合作，审查和批准重要的 CSR 联盟和倡议。SAP 的内部 CSR 政策确保社会投资的诚信和责任，同时明确了全球 CSR、地区 CSR 和业务线活动的角色和责任。

实践与绩效。 SAP 定期评估其对社会投资的影响，包括员工参与度、志愿者服务小时数、受益人数、接受培训的青年人数和社会企业的促进情况。与第三方评估机构合作，如 2023 年对 SAP 的非洲代码周（ACW）进行的广泛评估，评估结果显示 2015 至 2022 年间，ACW 吸引了 1460 万参与者，预计为参与者创造了高达 10 亿美元的社会价值。

社会支持方面，SAP 员工作为公益咨询顾问的人数同比增长 45%，达到 518 人。通过提供虚拟公益咨询服务，增强了非营利组织和社会企业的能力，2023 年通过 140 个咨询项目为这些组织提供了价值 370 万美元的直接能力。

在教育和就业方面，SAP 通过与 UNICEF 和 Yoma 合作的 SAP Educate to Employ 项目，为有需要的青年提供软技能和 SAP 技能培训，目标是使他们能够在 SAP 生态系统中获得成功职业，项目自启动以来已吸引了超过 22.4 万青年参与数字技能培训，其中 46% 为女性。

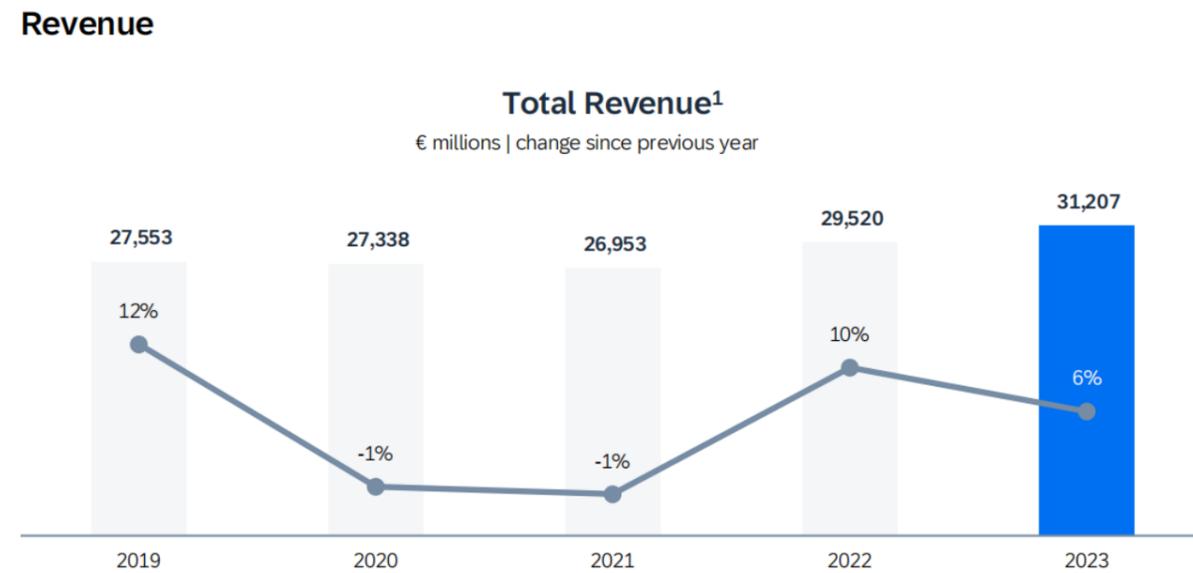
在绿色经济方面，SAP 通过员工参与和志愿服务，推动与可持续发展目标一致的倡议，并通过长期合作伙伴关系支持青年在全球论坛中的参与。2023 年，SAP 员工贡献了超过 137,000 小时的志愿服务，其中 74% 基于技能。

注：SAP 利益相关方沟通、可持续采购、废弃物与水资源管理、合作伙伴等其他议题内容可阅读报告原文。

八、财务方面

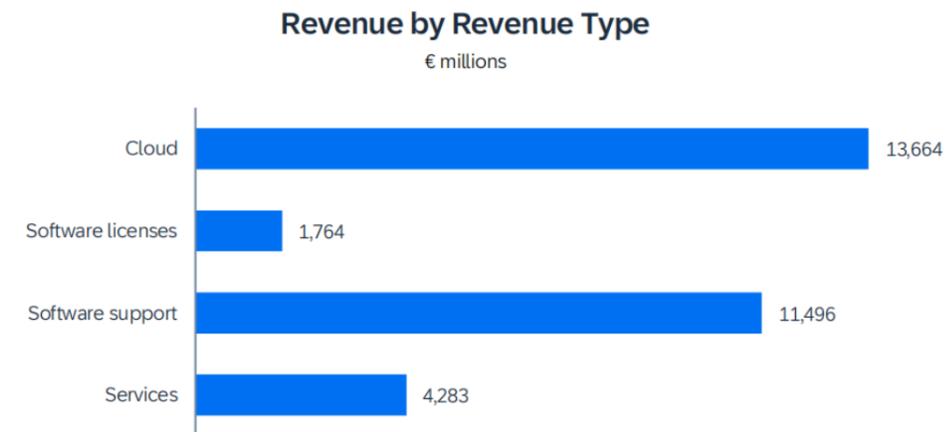
SAP 认为上述所有驱动因素都有助于公司在 2023 年的盈利能力。2023 年，SAP 在所有关键指标上都达到或超过了预期，总收入增加了 6%，达到 312 亿欧元；自由现金流增加了 16%，达到 51 亿欧元；非 IFRS 营业利润增长了 13%，达到 90.4 亿欧元。SAP 的股价在 2023 年飙升，股价总共上涨了 43.2%，在年底达到了每股 148.18 欧元的历史新高，是 DAX 指数增长的两倍多，在 2023 年 12 月 31 日以 1710 亿欧元的市值结束了这一年，并向股东返还每股 2.202 欧元的股息，较上年增长约 7%。同期，Nasdaq-100 上涨了 54.9%。

图 26：SAP 近 5 年总收入 (IFRS)



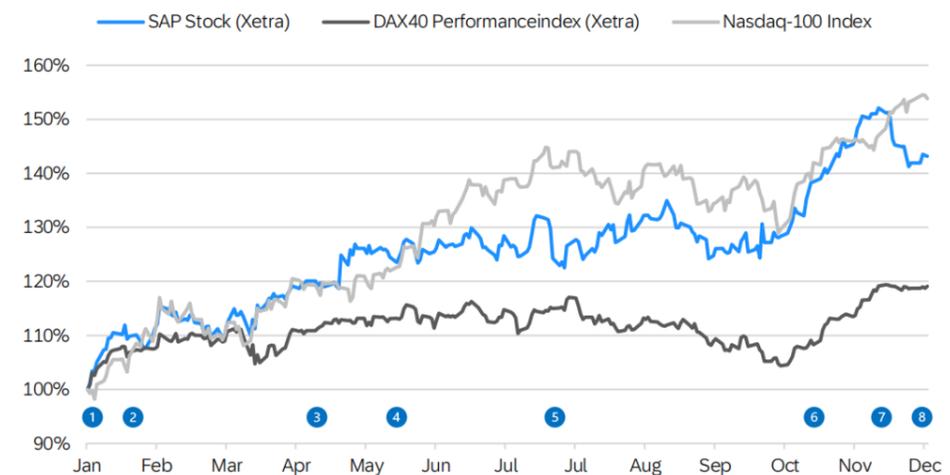
来源：SAP2023 年综合报告

图 27：SAP2023 年不同类型的收入 (IFRS)



来源：SAP2023 年综合报告

图 28：SAP2023 年股票与主要指数



来源：SAP2023 年综合报告

SAP 针对客户收入、员工支出、财务报表、投资资本、资本结构、财务风险管理部分等财务数据进行了详细的报告。可见 SAP2023 年综合报告合并财务报表部分 (P151-258) 和财务绩效回顾与分析 (P66-89)。

九、未来展望

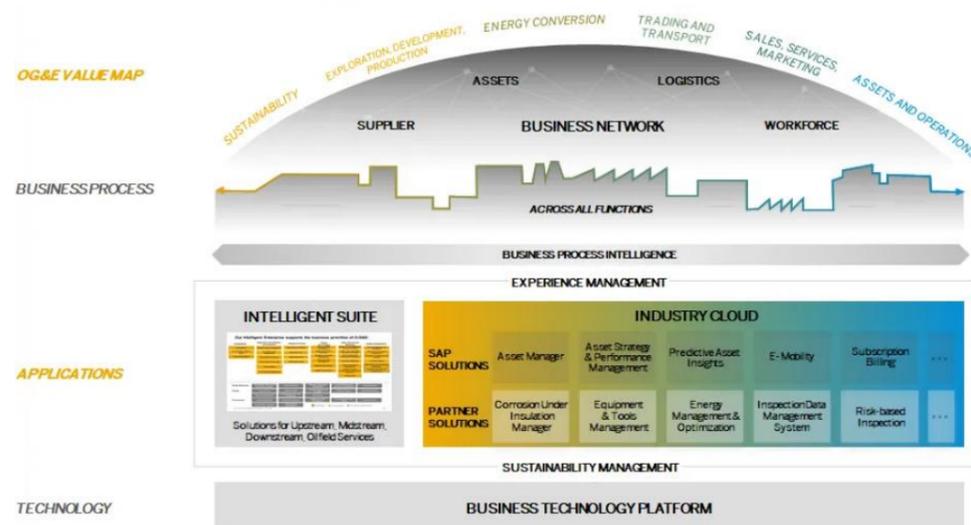
SAP 报告了对全球经济的未来趋势及 IT 市场 2024 年展望、预计了公司未来两年的财务目标和前景。对 2024 年及 2025 年的财务展望显示了公司对未来收入和营业利润增长的信心。认为尽管全球经济面临多重危机，SAP 凭借其 83% 的经常性收入表现出显著的韧性，能够在很大程度上抵御经济压力。公司预计云收入和云及软件收入将显著增长，同时非国际财务报告准则的营业利润也将实现稳健提升。自由现金流预计将有所下降，这反映了与特定计划相关的支付额和其他因素的影响。尽管如此，SAP 仍预期在固定货币的基础上实现显著的财务增长。

SAP 致力于持续发展和保持敏捷，以适应不断变化的市场环境。面向 2024 年及未来，SAP 将依据其优化后的公司战略，专注于云采用、SAP Business AI 和提升客户价值等关键增长领域。这增强了 SAP 扩大市场覆盖并实现持续收入增长的信心。同时，SAP 对提高运营效率的重视也让其对实现中期目标充满信心。

图 28：SAP 的行业云

SAP's Industry Cloud

Shaping the Future of Oil, Gas and Energy



来源: blogs.sap.com

INTRODUCTION



关于上海现代服务业联合会

上海现代服务业联合会，是由本市主要从事服务业的行业协会、学会、商会等社会组织及企事业单位自愿组成的跨行业、跨领域的综合性枢纽型非营利社团组织。拥有会员单位1500余家，其中200余家为行业协会、学会、商会等社会组织，覆盖了金融、信息、科技、商务、生产、公共、专业服务等多个领域，基本囊括上海市服务业的所有行业。

以联合会为主发起设立了上海现代服务业企业促进中心、上海经贸商事调解中心、上海现代服务业发展研究院、上海现代服务业发展基金会、上海现代服务业标准创新发展中心等五个民非实体机构，并牵头成立长三角现代服务业联盟，具有全面服务社会、助推经济发展的综合实力和核心竞争力。

2024年3月，上海市商务委关于印发《加快提升本市涉外企业环境、社会和治理（ESG）能力三年行动方案（2024-2026年）》，明确上海现代服务业联合会承担着“加大对ESG理念的宣传力度”的主要任务。



关于荣续ESG智库研究中心

荣续ESG智库研究中心，致力于推动“绿色共赢”的可持续发展理念，成为企业ESG发展的长期伙伴。我们通过ESG行业研究、优秀案例研究、政策和标准研究、热点和趋势分析等，解决气候变化、环境、社会、公司治理等领域的信息缺乏或信息不对称的问题，为企业提供可落地、可复制、可持续的ESG 解决方案，帮助企业践行ESG理念，创造长期价值。

荣续智库研究中心汇聚了各行业的ESG专家和研究员，他们在各自领域拥有丰富经验和卓越能力。这些专家大部分是来自品职教育的ESG持证学员。品职教育拥有超过百万的活跃ESG学习社群，以及超过3万名ESG人才组成的人才库，是荣续智库坚实的人才资源。

荣续智库将继续发挥行业经验，秉持深刻洞察力和强大执行力，帮助企业将ESG有效整合到核心战略中，助力企业在ESG领域实现突破，创造社会和经济双重价值。

ESG白皮书系列

- | | | | | |
|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|--|
| 01 纺织服装行业ESG白皮书 | 13 包装印刷行业ESG案例白皮书 | 25 银行绿色金融行业ESG白皮书 | 37 酒旅行业ESG白皮书 | 49 基建行业ESG白皮书 |
| 02 食品饮料行业ESG白皮书 | 14 家电行业ESG白皮书 | 26 跨境电商行业ESG白皮书 | 38 零碳产城融合项目发展白皮书 | 50 气候金融ESG白皮书（基础篇） |
| 03 汽车行业ESG白皮书 | 15 美妆行业ESG白皮书 | 27 光储充行业ESG白皮书 | 39 零碳产城融合项目案例白皮书 | 51 气候金融ESG白皮书（实务篇） |
| 04 化工行业ESG白皮书 | 16 钢铁行业ESG白皮书 | 28 电子元器件分销行业ESG白皮书 | 40 白酒行业ESG白皮书 | 52 新能源汽车行业ESG白皮书（电池类） |
| 05 环保行业ESG白皮书 | 17 物流及航运物流行业ESG白皮书 | 29 建筑材料行业ESG白皮书 | 41 电力行业ESG白皮书 | 53 新能源汽车行业案例白皮书（电池类） |
| 06 新能源行业ESG白皮书 | 18 航空物流行业ESG白皮书 | 30 通信服务行业ESG白皮书 | 42 物业行业ESG白皮书 | 54 新能源汽车行业ESG白皮书（氢能·
甲醇·生物质·天然气·太阳能类） |
| 07 半导体行业ESG白皮书 | 19 建筑行业ESG白皮书 | 31 通信设备行业ESG白皮书 | 43 有色金属行业ESG白皮书 | 55 医养康行业ESG白皮书 |
| 08 医药行业ESG白皮书 | 20 储能行业ESG白皮书 | 32 家居装饰行业ESG白皮书 | 44 零碳物流园区发展白皮书 | 56 公共建筑行业ESG白皮书 |
| 09 财会行业ESG白皮书 | 21 机械储能行业ESG白皮书 | 33 互联网教育行业ESG白皮书 | 45 零碳园区发展白皮书 | 57 智能制造行业ESG白皮书（航空航天） |
| 10 金融“一带一路”ESG白皮书 | 22 电化学储能行业ESG白皮书 | 34 医疗器械行业ESG白皮书 | 46 传媒行业ESG白皮书 | 58 微电网与虚拟电厂行业ESG白皮书 |
| 11 包装行业ESG白皮书 | 23 化学储能行业ESG白皮书 | 35 医疗卫生行业ESG白皮书 | 47 造纸行业ESG白皮书 | 59 中国企业出海ESG白皮书（更新版） |
| 12 印刷行业ESG白皮书 | 24 出海欧盟 行业ESG白皮书 | 36 康复辅具行业ESG白皮书 | 48 煤炭行业ESG白皮书 | 60 零碳园区案例白皮书（系列） |

合作咨询请联系
(扫码添加联系人)



欢迎关注荣续ESG智库研究中心
为您提供最新的ESG资讯
共同探索可持续发展的未来

