Now, for tomorrow

bakertilly
天職國際

ESG及可持续发展脉搏 | 2026年第一期

您的ESG评级是在推动决策，还是只是增加了另一个评分？

为什么企业应着重ESG评估的相关性、目的和商业价值，而非追求评级数量。



天职香港 ESG及可持续发展团队



为何取得更多ESG评级未必能创造更大价值

ESG评级日益影响投资者分析、融资决策、供应链审查和企业基准比较。然而，取得更多评级并不一定能创造更大的商业价值。企业应识别与其所在行业、重大可持续发展议题和主要利益相关方最相关的评估，并运用评估结果推动治理水平提升、数据质量改善及营运表现优化。

ESG评估可审视企业面临的可持续发展相关财务风险、对人和环境的影响，或其政策、治理安排、目标、内部控制、绩效数据和信息披露的质量。评估结果可为投资研究、同业基准比较、指数编制、融资尽职调查、供应链评估或内部改进提供参考依据。

因此，真正重要的问题并非企业是否曾接受评估，而是管理层是否了解哪些评级会影响主要利益相关方的决策、评级的形成、相关信息是否可靠，以及企业应根据评级结果采取哪些后续行动。







为何同一企业的ESG评级存在差异

不同评级机构可能会就同一企业给出显著不同的评级结果，但这不一定表示其中某一项评估存在错误。评级差异通常反映各机构对评估范围、方法和信息来源的不同选择，主要体现在以下三个方面：

1 范围

评级机构所审视的ESG议题、影响、风险敞口和利益相关方需求各不相同。

2 方法

评级机构采用不同的重要性定义、同业组别、权重分配和评分模型。

3 信息

评级机构可能采用不同的信息来源，并以不同方式处理数据缺失或争议事件。

比较不同ESG评估结果时，只有在评估目的、涵盖范围和方法具备足够可比性的情况下，相关比较才最有意义。因此，企业应先了解各评级机构所采用的方法及数据来源，而不应将不同评估所得的分数视为可直接互换或等同比较。

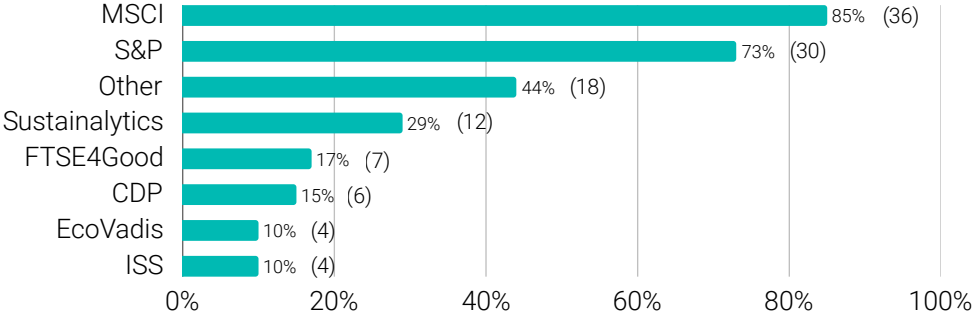
评级机构	主要视角	解读尺度
MSCI	与财务相关、行业特定的风险与机遇	CCC → AAA
S&P Global	行业特定的可持续发展表现	0 → 100
SUSTAINALYTICS a Morningstar company	未受管理的重大ESG风险	风险较高 → 风险较低
CDP	环境信息披露与行动表现	D - (披露不足) → A - (领导水平)
ecovadis	可持续发展管理体系	0 → 100
FTSE4Good	可持续发展表现及负责任的商业行为	0.0 → 5.0
ISS ESG	行业风险敞口及管理表现	D- → A+

我们对150家香港上市公司的研究结果

天职香港研究了医疗保健业、工业及制造业以及科技业三个行业的150家香港上市公司，评估它们是否被至少一家指定的ESG评级或评估机构覆盖。

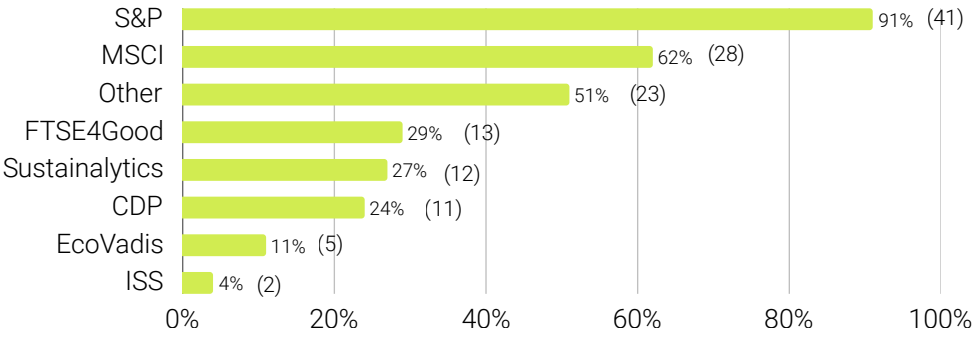
医疗保健业

82%
已审阅的公司中有
ESG 评级覆盖
50家公司中的41家



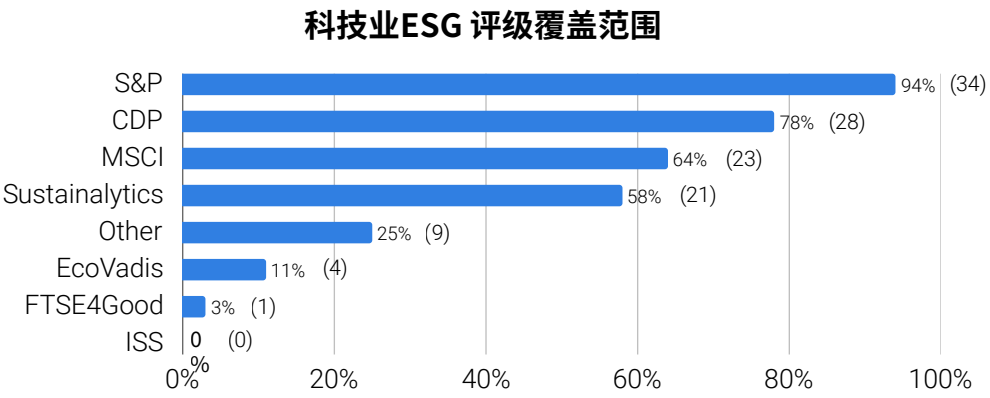
工业及制造业

90%
已审阅的公司中有
ESG 评级覆盖
50家公司中的45家



Technology

72%
已审阅的公司中有
ESG 评级覆盖
50家公司中的36家



备注：百分比是基于至少有一个 ESG 评级或评估的公司计算的。样本包括恒生科技指数、恒生综合行业指数 - 资讯科技业和恒生综合行业指数 - 电讯业的 50 个成分股。

来源：MSCI、 S&P Global、Sustainalytics、CDP、EcoVadis、FTSE Russell 和ISS（数据截至2026年10月5日）。

行业	至少获取一家ESG评估机构	获取评级的公司数量
医疗保健业	**82%**	41家（共50家）
工业及制造业	**90%**	45家（共50家）
科技业	**72%**	36家（共50家）

研究结果的含义

三个行业的覆盖率均较为广泛，但并不均衡。工业及制造业的覆盖率最高，而科技业的覆盖率最低。

这些差异不应被直接视为企业的ESG表现较强或较弱的证据。差异可能反映评级机构的覆盖范围、行业优先顺序、资格标准、评估目的以及企业信息的可获得程度。

企业应首先确定哪些机构已对其进行评估、利益相关方如何使用评估的结果，以及相关基础信息能否准确反映其表现。当覆盖率有限时，优先事项不应自动变成争取更多评级。企业应评估更高的市场可见度能否支持明确的投资者、融资、客户或供应链目标。



关于本次研究

本次研究涵盖上述三个行业各50家公司，并仅衡量评级机构的覆盖情况。研究未评估个别公司的ESG表现质量，也未核实评级机构评级的准确性。读者应参阅相关研究方法和评级机构数据，以了解详细范围、筛选标准、评估日期以及“被覆盖”的定义。

ESG评估如何支持融资和风险决策

仅有评级覆盖并不一定能够创造价值。只有当评估结果和可靠的可持续发展信息能够支持商业、融资和风险管理决策时，才会产生实际效益。



融资和定价

汇丰香港（HSBC）的可持续发展改善贷款（Sustainability Improvement Loan）会根据企业的可持续发展表现调整合资格企业的融资成本，利率调整以EcoVadis评级或香港绿色机构认证级别作为参考。企业表现若较约定目标有所改善，利率可能下调；表现倒退则可能导致利率上调。

气候和环境风险信息

CDP与香港金融管理局及绿色和可持续金融跨机构督导小组合作，支持制定供非上市公司和中小企业使用的标准化《气候和环境风险问卷》。该项工作旨在改善企业层面的环境信息供应，并促进相关信息流向金融机构。

重要说明

取得评级或填写问卷不会自动带来融资批准或优惠条款。资格、定价和贷款决定仍须按照金融机构的标准和整体评估流程作出。

选择合适评估的实用框架

企业在投入管理时间和资源之前，应根据以下五项考虑因素评估ESG评级：

步骤	选择考虑因素	管理层应考虑的问题
1	**目的**	该评估将支持哪一项商业或利益相关方决策？
2	**相关性**	该评估是否覆盖公司的重大ESG议题和行业特定风险？
3	**利益相关方使用情况**	该评估是否被主要投资者、贷款机构、客户或供应链合作伙伴认可或适用？
4	**数据成熟度**	公司能否就该评估标准提供可靠的信息和佐证资料？
5	**改进价值**	该评估结果能否产生可落实的洞见，而非只提供一个外部评分？

该框架帮助企业区分值得管理层持续关注的评估以及战略相关性有限的评估，同时有助于更有纪律地分配资源并与利益相关方保持更一致的沟通。





天职香港
如何提供协助

天职香港能帮助企业将管理精力集中于对其业务和利益相关方最重要的ESG评估。我们的方法旨在产生五项实用成果：

01

识别

选择合适的评估

根据利益相关方期望、行业特点和业务目标，识别相关且合适的评估。

预期交付物

PLAN 聚焦重点的评估计划

02

评估

了解现状

进行准备度检查、 同行对标及差距分析，涵盖公司治理、政策、目标、数据、内部控制、绩效及信息披露。

预期交付物

包含基准分析及差距分析的文件记录

03

加强

建立能力和数据

加强 ESG 数据管理及信息披露，涵盖计算 方法、文件记录及支持证据等方面。

预期交付物

提升数据管理及信息披露能力

04

协调

准备并统一回应

协调评估回应，确保数据及披露与相关评级机构的方法及报告标准保持一致，并具备完整性、合规性及准确性。

预期交付物

一致、完整且准确的评估回应资料档案

05

推动改进

将洞察转化为行动

制定优先行动的改进路线图,涵盖行动措施、责任人、 时间表及绩效指标，并推动落实。

预期交付物

KPI 具有明确责任归属及关键绩效指标的优先改进 路线图

将ESG评估结果转化为商业价值

企业的目标不应是尽可能获得更多 ESG 评级，而应识别哪些评估会影响主要利益相关方的决策、了解影响这些评估的因素，并将评估结果转化为可衡量的改进措施。

当企业把相关评估结果转化为具有明确行动、负责归属、时间线和绩效指标的改进计划时，才能创造最大价值。这些计划应通过既有的公司治理及企业风险管理机制进行跟踪和监督，并以可靠的证据作为支撑。

下一步



审视公司目前接受ESG评估的情况、确定哪些评估对主要利益相关方最重要、评估支持资料的可靠性，并优先采取行动，以提升表现和对决策有用的披露。



参考资料

1. 国际资本市场协会，《香港ESG评级和数据产品供应商操守准则》，2024年10月。来源
2. 汇丰香港，《汇丰香港可持续发展改善贷款》。来源
3. CDP，《CDP Expands Partnership with Hong Kong Monetary Authority to Accelerate Sustainable Finance in Hong Kong》，2025年。来源

术语说明：除非另有明确区分，本刊所称的“ESG评估”泛指外部ESG评级、分数、问卷及其他类似评估。

关于哲慧企管专才有限公司

哲慧企管专才有限公司（BTCGL）成立于2004年，我们是当时首批在中国香港设立专门的风险咨询部门的专业会计事务所之一。BTCGL在亚太区凭着在金融和风险咨询领域的工作而得到广泛认可。例如上市招股前内部控制审查、信息技术总体控制审查及应用控制审查、网络安全风险评估、环境、社会及管治服务、财务尽职调查及恢复买卖尽职调查等的服务。

作为天职香港的运营机构，BTCGL 同时也是全球天职国际的成员。我们致力于通过提供卓越的客户服务，与客户建立长远的合作关系。

联络我们

如需进一步了解 ESG评估选择、准备情况审查、数据管控及改进规划，欢迎联系天职香港ESG及可持续发展团队。



罗雅媛
执行董事
faithdelrosario@btcgl.hk
+852 2152 2668



孙梓峰
总监
andysuen@btcgl.hk
+852 2152 2673

关注我们

访问官网

www.bakertilly.hk

免责声明

此通讯仅旨在为读者提供一般信息，并无提供任何建议。尽管我们已尽力确保信息的准确性和完整性，但此通讯所含的信息可能不全面，且可能因法律变动、非故意的错误或其他情况而需要定期更新。

如需进一步的信息和专业建议，读者可透过上述联络方式或发送电邮至 enquiries@bakertilly.hk 与哲慧企管专才有限公司联络。