

润灵 ESG 评级 (RKS ESG Ratings)方法简介:

-

润灵环球责任评级 (Rankins CSR Ratings, RKS):

在已经运行了 10 年的 RKS 系列一“润灵 CSR 报告评级”的基础上,参考国际国内的主流 ESG 评级标准,自主研发了润灵环球责任评级系列二:“润灵 ESG 评级 (RKS ESG Ratings)”的评估标准和工具;

RKS ESG 评级的目标:

- RKS ESG 评级标准的核心目标,是以回应投资者关切为主要考量,通过对评级对象 ESG 风险管理过程和结果的分析 and 评估,管窥企业 ESG 风险的管理环境、能力和有效性,以及可持续成长能力,为中长期投资者提供量化的参考数据,同时,为企业改善 ESG 管理提出方向。

企业需要管理并披露其本身的 ESG 风险: ESG 风险不仅能导致企业的直接经济损失,更重要的是能导致无形资产的损失,如品牌、声誉的损失,这种损失往往是巨大的,甚至是导致企业破产的主要因素。每年,世界经济论坛的《全球风险报告》都会对企业、政府、社区和思想领袖进行调查,以了解具有重大后果和高发生可能性的风险。在过去的十年里,这些风险发生了显著的变化。2018 年,五大风险中有四个是环境或社会风险,包括极端天气事件、水危机、自然灾害以及减缓和适应气候变化的不利。在 10 年前,“黑天鹅”风险事件代表着偶发性风险,如今,以前的“黑天鹅”事件成为了“普发性(发生可能性较高)”的风险事件。企业需要向利益相关方,尤其是金融市场,展示其在 ESG 风险管理事务上的领导力、合理有效的公司治理机制,这是企业可持续成长的必要因素,也是投资者对投资对象的 ESG 表现越来越关注的原因所在,亦是企业披露 ESG 信息的核心内容所在。RKS ESG 评级亦是围绕着“ESG 风险管理能力”,开展工作。

RKS ESG 评级依据:

- RKS ESG 评估标准中的指标均来源于国际或国内的法规要求、标准要求或相关指南,如国际公认的信息披露标准(如 GRI 等),国家法规要求,ISO 体系管理体系标准,证监会的公司治理指引、上交所、深交所、联交所关于信息披露的要求等;
- 各项 ESG 指标管理的有效性评估标准,来源于国际国内的管理最佳实践、国际国内研究机构的研究成果、或大数据分析,例如定量指标、定性指标、前瞻性指标会被赋予不同的分值。

RKS ESG 评级数据和信息来源:

- 评估的所有数据和信息来源于企业自主披露的 E、S、G 信息,以及互联网公开数据;主要参考的资料如企业社会责任报告(可持续发展报告)、ESG 报告、环境报告、公司年报,公司章程等,主要参考的网站信息包括专业金融网站信息、以及专业的上市公司信息披露平台。

RKS ESG 的评级原则：

- RKS ESG 评级标准以评估关键的 ESG 议题风险管理能力为核心，回应利益相关方的关切，评级标准的设计依据为：
GRI 102: General Disclosures 要求对公司战略进行信息披露； GRI 103 要求对管理方法（管理政策、管理目标、管理方案）进行披露；
香港交易所 2019 年 12 月修改《环境、社会及管治报告指引》中，强调了：
(i) 披露董事会对环境、社会及管治事宜的监管；
(ii) 董事会的环境、社会及管治管理方针及策略，包括：评估及优先排序及管理重要的环境、社会及管治相关事宜（包括对发行人业务的风险）的过程；及
(iii) 董事会如何按环境、社会及管治相关目标检讨进度，并解释它们如何与发行人业务有关连；
- WBCSD 世界可持续工商理事会在 2018 年发布《Applying enterprise risk management to environment, social and governance-related risks 在 ESG 风险管理中应用企业风险管理》，鼓励企业采用 COSO 风险管理框架来管理 ESG 风险，将 ESG 管理融入到企业的风险管理系统之中；
- 中国证监会在 2018 年发布的《ESG 报告指引（草案）》中也鼓励企业披露环境管理的方针、战略和制度等；
- 国际上其他评级机构的评级理念和逻辑。

RKS ESG 评级秉承 RKS 成立以来的独立性原则：

- 机构独立：谨慎处理与合作伙伴的关系，以不影响 RKS 独立性为合作的前提；
- ESG 分析师独立：规定 ESG 分析师行为准则，鼓励其 ESG 信息分析、结果判断过程中的独立性；
- 技术委员会的独立性：技术委员会独立于 RKS，外部专家占多数，保持其独立性。

RKS ESG 关键性议题的识别：

- 识别关键性议题的输入为国外和国内机构所识别出的经济活动中的主要风险共识，以及行业内企业识别出来的、具有普遍共识的关键 ESG 议题。
- RKS 分析师根据以上输入，根据《RKS ESG 关键议题判定程序》，确定行业的 ESG 关键议题。

RKS ESG 评级方法：

- RKS ESG 评级从 E、S、G 三个维度进行评估，每个维度下面按行业特性，识别出投资者关注的关键议题，针对 GICS 68 个行业分类中的 56 个行业，共识别出了：
 - a) 公司治理议题：包括董事会有效性、高管薪酬、ESG 风险管理、商业道德等 4 个关键性议题；
 - b) 环境议题：包括气候变化、废水排放、有毒有害气体排放、危险固体废弃物排放、尾矿排放、污水处理产生的污泥排放、包装材料、绿色金融产品、低碳产品、活动对环境的影响、供应链环境影响等 11 个环境关键性议题，且环境关键议题动态管理，会根据政策法规、投资人关切等因素随时调整。
 - c) 社会议题：包括员工管理、人力资源管理、职业健康和安全、公益和慈善、社区影响、负责任投资、普惠金融、供应链劳工管理、信息安全、产品安全和隐私保护等 11 个关键性议题，且社会关键议题动态管理，会根据政策法规、投资人关切等因

素随时调整。

- d) 每个关键性议题（除部分公司治理议题），按照管理过程评估其管理的有效性，即管理规划-管理执行-管理绩效，涉及 100 多个指标，其中：
- 管理规划包括：公司战略、管理方针和承诺、管理目标；
 - 管理执行包括：日常管理的程序和制度、改进的方案和行动计划；
 - 管理绩效包括：绩效、绩效的历史趋势、行业内排名和其他管理的输出；
 - 按分配的权重，计算 E、S、G 的分别得分和总分。

RKS ESG 评级结果分级：

采用国际信用评级通常采用的分级方法，将评级结果分为 7 级，分数 0-10 分，即由低到高为：

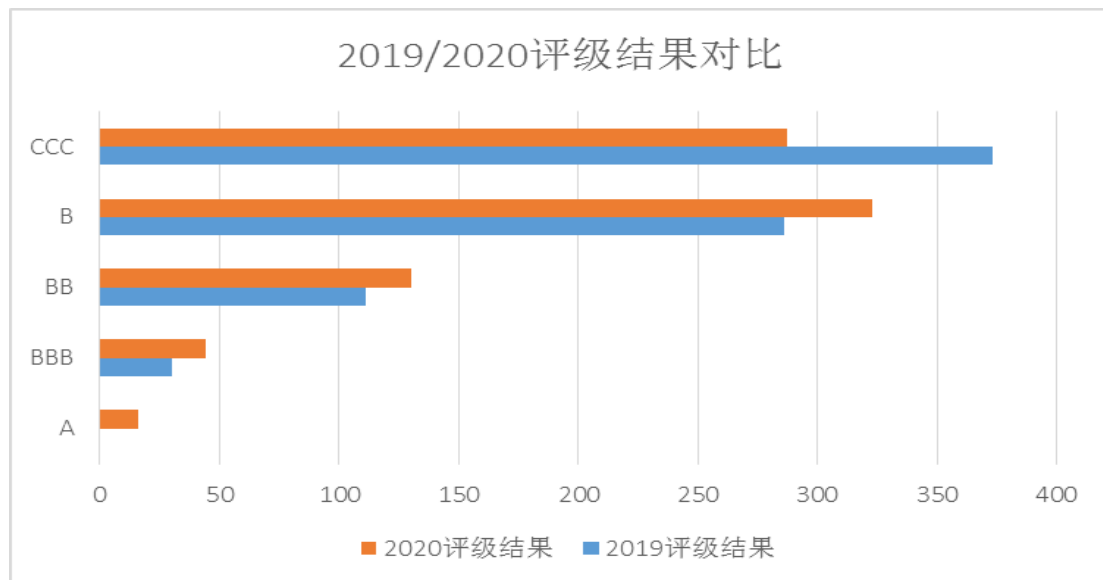
CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----

RKS ESG 评级团队：

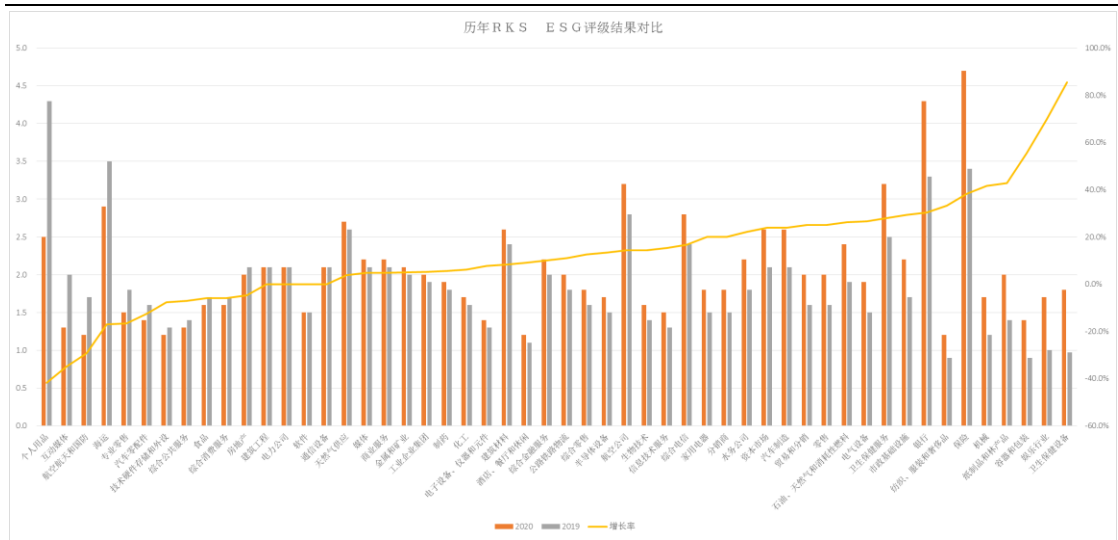
- 评级团队由 RKS ESG 技术委员会和分析师团队组成；
- 技术委员会由外聘的高校、研究机构的专家和 RKS 高管共同组成，负责评级标准的评审以及评级结果的评审；
- 分析师团队由 RKS 原具有 10 年 CSR 报告评级的核心成员和具有国家职业注册资格的管理体系审核员或管理咨询师组成，以匹配 RKS ESG 以管理能力为核心的评级要求。

RKS ESG 评级结果示例：

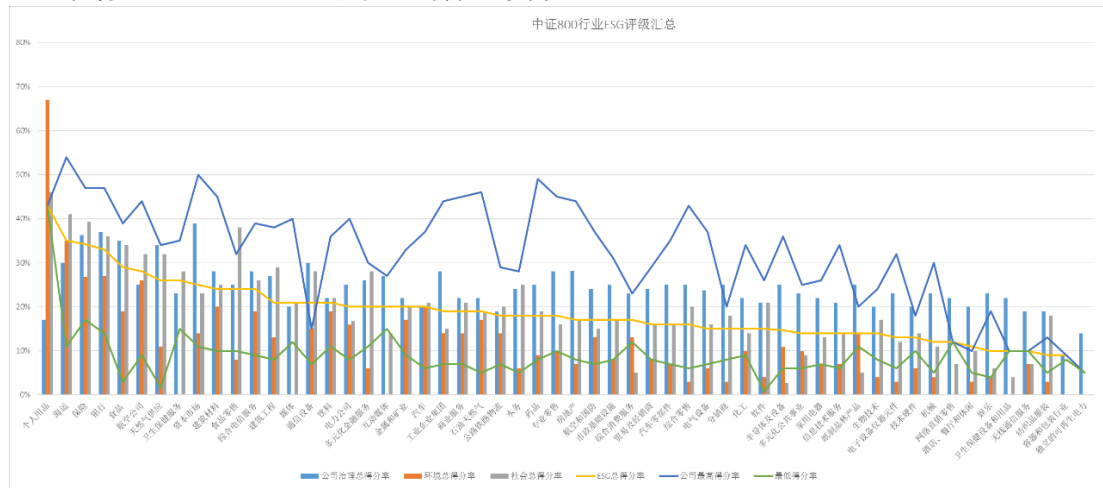
- 历年评级结果对比



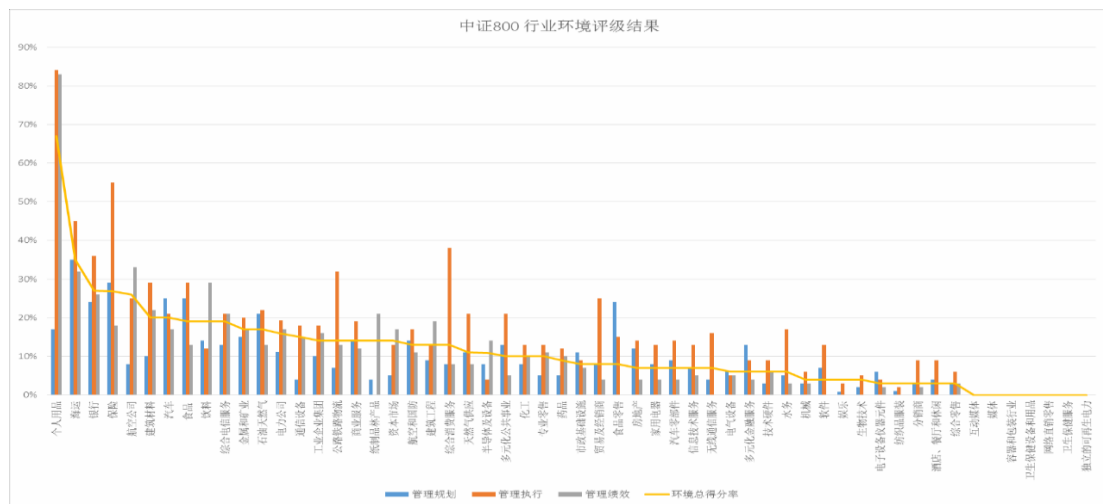
- 历年评级分数对比



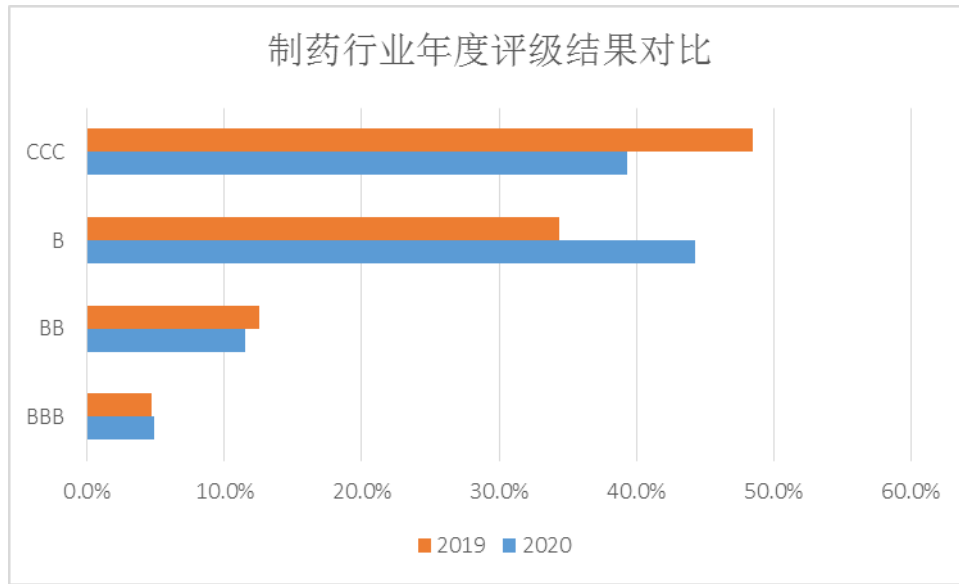
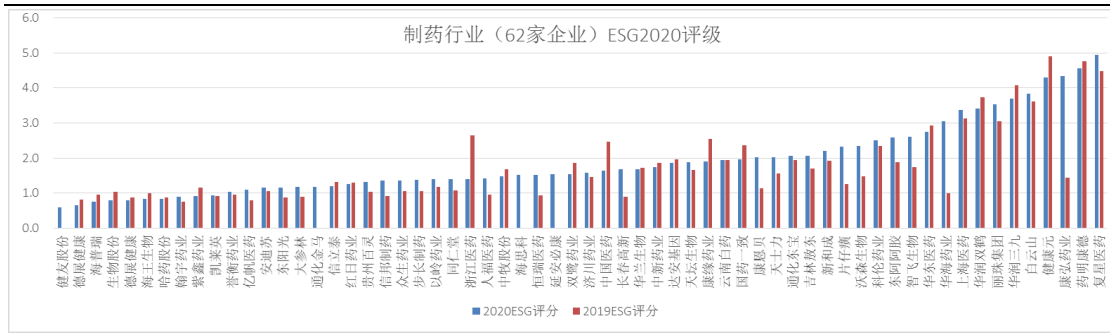
■ 各行业 E、S、G 总分以及分别得分示例：



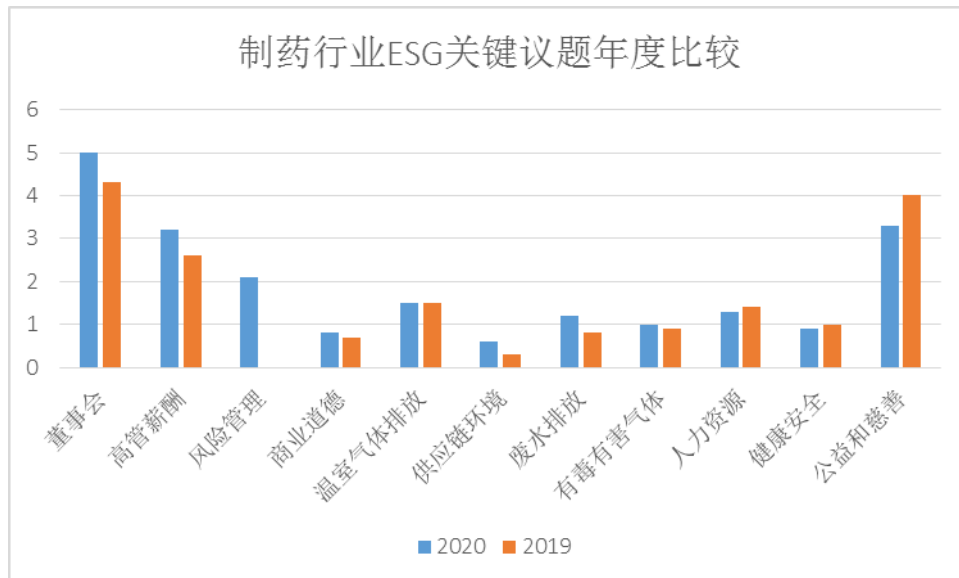
■ 各行业环境维度管理过程（管理规划、管理执行、管理绩效）平均得分对比：



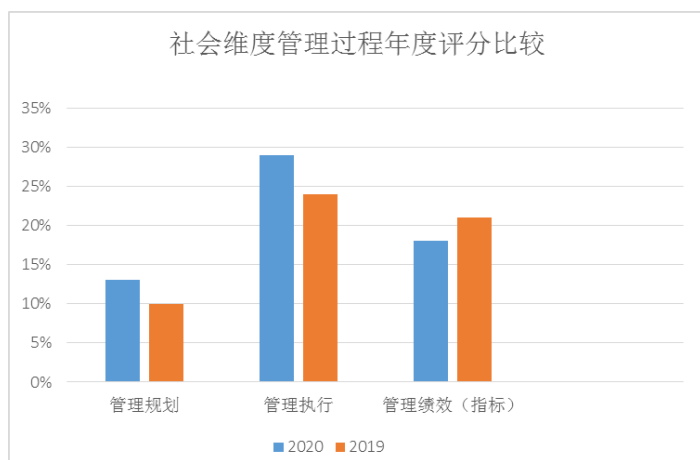
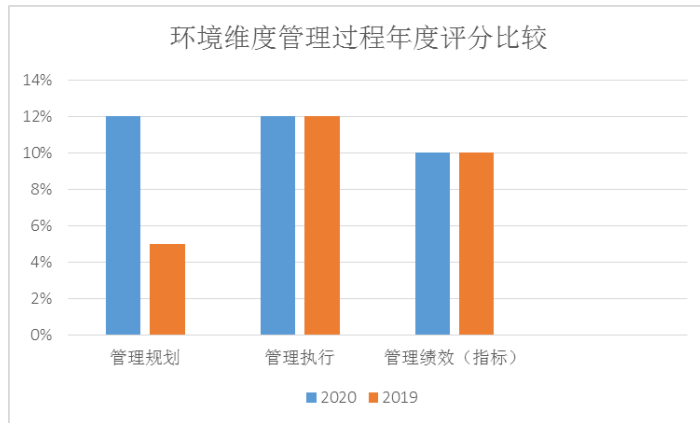
同行业 ESG 评分和评级结果历年对比：



■ 同行业关键议题得分历年对比:



■ 同行业历年管理过程得分对比:



RKS ESG 评级方法每年将评审、更新，保持其先进性。