

# 国枫周刊

GRANDWAY WEEKLY



GRANDWAY

2024 年第 17 期

总 第 774 期

2024/5/24



北京国枫律师事务所 (北京 - 上海 - 深圳 - 成都 - 西安 - 杭州 - 香港)

Grandway Law Offices (Beijing-Shanghai-Shenzhen-Chengdu-Xi'an-Hangzhou-Hong Kong)

地 址: 北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

Address: 7/F, Beijing News Plaza, NO.26 Jianguomenneidajie,

邮 编: 100005

Dongcheng District, Beijing, China, 100005

电 话: 010 - 66090088/88004488

Tel: 86-10-6609-0088/8800-4488

传 真: 010 - 66090016

Fax: 86-10-6609-0016

网 址: [www.grandwaylaw.com](http://www.grandwaylaw.com)

Website: [www.grandwaylaw.com](http://www.grandwaylaw.com)

(本周刊仅供本所内部交流及本所客户参阅之用)

## 目录 CONTENTS

### 国枫动态 GRANDWAY NEWS..... - 1 -

ALB 专访国枫首席合伙人张利国律师：从 30 年发展到多元未来，打造有温度的品牌文化..... 1

ALB Interview with Mr. Zhang Liguo, Chief Partner of Grandway Law Firm: From 30 Years of Development to a Diverse Future, Building a Warm Brand Culture..... 1

“山止川行——地产人法律风险研讨”主题沙龙成功举办..... 5

Salon held: Mountains Stay, Rivers Flow — Legal Risk Discussion with Real Estate Professionals..... 5

### 法制动态 TRENDING LEGAL DOCUMENTS..... - 9 -

《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告（试行）》..... 9

Shanghai Stock Exchange Self-Regulatory Guidelines for Listed Companies No. 14 - Sustainability Reporting (for Trial Implementation)..... 9

《北京证券交易所上市公司持续监管指引第 11 号——可持续发展报告（试行）》..... 34

Beijing Stock Exchange Continuous Supervision Guidelines for Listed Companies No. 11 - Sustainability Reporting (for Trial Implementation)..... 34

《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 17 号——可持续发展报告（试行）》..... 58

Shenzhen Stock Exchange Self-Regulatory Guidelines for Listed Companies No. 17 - Sustainability Report (for Trial Implementation)..... 58

### 专题研究 RESEARCH ON CURRENT ISSUES..... - 83-

国枫观察 | 《医药健康视点周刊（20240513-0519）》..... 83

Weekly News Digest of healthcare Industries(20240513-0519) ..... 83

国枫观察 | IPO 企业股改所涉自然人股东个人所得税处理问题小结..... 84

Summary: Individual Income Tax Issues for Natural Person Shareholders Involved in Shareholding System Reform of IPO Enterprises..... 84

### 律所人文 GRANDWAY COMMUNITY..... 95

《摄影集锦》..... 95

Photographic Collection ..... 95

媒体报道 | ALB 专访 国枫首席合伙人

张利国律师：从 30 年发展到多元未来，打造有温度的品牌文化

ALB Interview with Mr. Zhang Liguo, Chief Partner of Grandway Law Firm:  
From 30 Years of Development to a Diverse Future,  
Building a Warm Brand Culture

近日，国际知名法律媒体 ALB 公布了 2024 年度中国法律大奖的入围名单，国枫及国枫律师凭借卓越的业务能力和出色的行业口碑，荣获多项大奖提名。5 月 17 日，针对奖项入围，恰逢国枫建所 30 周年，ALB 记者对国枫首席合伙人张利国主任进行了独家专访。

今年是国枫律师事务所成立 30 周年，历经三十载发展，国枫已成为业内知名、极具高度专业性的大型律所。在 2024 年 ALB 中国法律大奖评选中，国枫入围“年度资本市场律师事务所大奖—本土”“年度房地产律师事务所大奖”两个奖项，国枫的执行合伙人谢刚律师入围了“年度争议解决律师大奖”。

站在 30 岁的新起点，国枫律师事务所首席合伙人张利国律师向 ALB 讲述了国枫文化故事与多元未来。



张利国律师  
国枫首席合伙人

**ALB：国枫在成长历程中形成了怎样的价值观？希望呈现怎样的律所形象？**

**张利国律师：**作为一家发端于资本市场、有限多元化的综合性律师事务所，国枫有幸参与并见证了我国经济与社会的飞速发展，并以扎实稳健的专业功底、丰富务实的实践经验、勤勉尽责的工作态度，以及一系列富有开创性的服务案例，赢得了客户的信

任和社会各界的高度评价。

“精益求精，客户至上，包容信任，合作共赢”是国枫始终不变的核心价值观，这也是国枫三十年来勇立资本市场法律服务潮头的制胜法宝。作为专业人士，我们坚信“专业乃立身之本”，因此我们坚守初心、秉承匠心、纵深开拓、精益求精，不断打磨、丰富我们的专业，力求为客户提供更优质、高效的法律服务，以专业赢得尊重，以卓越铸就未来；作为法律服务的提供者，我们永远将客户摆在第一位，始终以客户需求为导向，致力于客户愿景的达成，精益求精地为客户提供全方位、多层次的法律解决方案；对待同事，我们包容信任，团结互助；对待客户及合作伙伴，我们合作共赢，携手走向更明媚的明天。

国枫有志“成为最值得信赖并受人尊敬的百年律所”，希望凭借过硬的专业功底和系统化的品牌建设，打造在国内外享有较高知名度、美誉度、忠诚度的一流品牌形象，并通过明确连贯的战略布局和躬体力行的实践行动，实现“孕育法律英才，维护客户权益，创造社会价值，共建法治中国”的使命！

#### **ALB：国枫如何规划品牌建设？如何设计、举办品牌宣传活动？**

**张利国律师：**品牌建设与业务发展相辅相成。品牌建设依托于业务发展，又赋能业务发展，因此近年来国枫愈发重视品牌建设工作。作为一项极其系统化的任务，以建所30周年为契机，我们的品牌建设历经市场分析、行业调研、竞品分析等一系列前期调研，并针对事务所自身的业务特点和发展方向进行剖析和梳理，大致可分为战略层面、视觉层面、传播层面三个维度。

战略层面，我们重新梳理了MI（品牌理念），进一步明晰品牌定位——发端于资本市场、有限多元化的综合性律所。不仅是品牌建设，我们的业务布局也紧密围绕这一定位开展：立足于资本市场，以客户需求为导向，积极开拓相关领域，引进和培育争议解决、知识产权、房地产和建设工程、合规、税务等领域成熟专业化的律师和团队，充分整合国枫优质的专业力量与资源，在一体化组织下促进多元业务领域间的联动，为客户提供专业、多元的法律服务。

视觉层面，我们正在积极筹备VI（视觉识别）的全面焕新，沿用“国枫红”为主色调，并辅以寓意法治的光环和象征吉祥的云龙纹，用全新的视觉语言开启崭新篇章。具体包括30周年纪念logo、特刊宣传册、系列丛书、品牌形象宣传片等，并将之体现在名片、徽章、手提袋、易拉宝、纪念礼品等应用系统，对内提高组织凝聚力，对外提升品牌辨识度。

传播层面，今年我们持续强化自媒体矩阵建设，面向全所进行30周年人文征稿，并特别策划了诸多新栏目；在运维原有自媒体渠道的基础上，上线了微信视频号。通过不定期的讲座直播，推进国枫律师与业界大咖、受众朋友之间的交流。据不完全统计

计，3-4月我们共举办了7场直播、14场线下活动，线上直播平均每场观看人数5000+。与此同时，我们还联合各大法律媒体、高校，共同举办专业活动、发布专业文章，希望借助这些深具号召力和影响力的平台，提升品牌声量，传递“国枫声音”。

**ALB：请谈谈国枫文化的形成和传承。**

**张利国律师：**正如刚刚提到的，“精益求精，客户至上，包容信任，合作共赢”是国枫的核心价值观，是一代又一代国枫人于实践中产生并不断深化的思维模式和职业道德，是国枫人在完成使命、实现愿景征途中始终恪守的行为准则，也是国枫文化的核心和基石，体现在每一位国枫成员的待人处世之中。而且，我认为文化不仅限于组织内部，比如我们乐于分享、互帮互助；也体现在外部，比如勇担社会责任。这些年国枫一直倡导践行公益、回馈社会。公益事业不是面子工程，要长远、持久、落到实处。比如西部律师研修计划，国枫作为该项目的发起人和践行者，连续五年参与其中，并于去年续签了下一个五年计划，为促进东、西部地区律师交流和法律援助事业均衡发展助力；再比如，国枫携手弘慧教育发展基金会，十余年深入湖南、河北等地的偏远乡村进行资助、支教，国枫同事身体力行参与到慈善活动中，与乡村老师与孩子们建立长久直接的互动。

国枫同仁们对做公益这件事有很强烈的使命感。除了事务所统一组织的公益活动，不少律师还会自发参与各项慈善活动。

**ALB：国枫如何实现“多元未来”的愿景？**

**张利国律师：**为深入贯彻“质量立所、专业强所、服务兴所”的发展理念，国枫始终坚持“有限多元化”的业务模式，发端并立足于资本市场的同时，以客户需求为导向，适度扩大专业领域规模，壮大队伍，密切关注与国枫业务相关、有协同效应的专业领域团队，在条件成熟时引入国枫的体系内，坚持专业化、精品化，以专业诠释价值，以卓越铸就未来。

国枫致力于为客户提供“一站式”法律服务，高度专业化是国枫始终如一的追求。为了保证对客户的服务质量并有效防范律所快速发展所带来的风险，国枫在规模化发展方面始终保持着适当的谨慎，不一味求大，坚持适度有限多元化，在引进相关业务领域的团队、开拓分所时顺应国枫业务发展的客观要求以及国枫客户对法律服务的多元需求。

近些年我们一直关注着一些与我们的专业服务相契合的重点领域，引进和培育了争议解决、知识产权、房地产和建设工程、合规、税务等业务领域的成熟专业化的律师和团队，不断充分整合国枫优质的专业力量与资源，在一体化组织下积极促进多元业务领域和资本市场领域的联动。

未来国枫将继续引进相关领域的优秀人才，坚持在“高度专业化、有限多元化、

适度规模化”的道路上稳中求进，顺应业务发展的形势变化、满足客户对法律服务的多元需求，努力实现“资本市场+”业务的升值，在专业服务中有温度，在律所的建设中有热度，协同实现律所价值的提升和传承发展，赋予品牌文化更新的内涵。

## “山止川行——地产人法律风险研讨”主题沙龙成功举办

Salon held: Mountains Stay, Rivers Flow — Legal Risk Discussion with Real Estate Professionals

本期沙龙由中华房地产投资开发商会（CREDIA）、国枫律师事务所联合主办，由国枫不动产及建设工程业务组、国枫合规业务组（“合规月月谈”）承办，以线下闭门研讨会的形式开展。来自开发商、基金公司、投资人的众多地产人参加了本次沙龙。



王天律师担任主持

国枫合伙人王天律师担任本次沙龙主持人。王天律师首先向与会嘉宾表示欢迎和致意，并阐释了本次沙龙主题“山止川行”的寓意，希望大家能保持信心，直面困难，继续前进。

随后，中华房地产投资开发商会常务副秘书长崔沁女士致开场辞。崔沁女士对此次沙龙的举办表示热烈祝贺，强调了当下地产行业处于动荡与变革的时期，并鼓励与会嘉宾深入交流，共同为地产行业未来的发展贡献力量。

崔沁女士



在主题分享环节，国枫合伙人王天律师首先登台，以《新公司法下董事及高管个人责任浅析》为题，聚焦于新《公司法》中有关董事及高管个人责任的规定，深入剖析了各种情形下的赔偿责任。王天律师通过对新老《公司法》规定的差异对比，阐述了《公司法》修订背后的立法精神与实践意义。王天律师同时还提供了具有高度可操作性的实务建议。



王天律师



紧接着，国枫合伙人冯雅馥律师就《“未寒积薪 不预则废”——困境下房地产企业的破与立》议题进行了分享。冯雅馥律师在宏观层面分析了当下房地产企业的困境现状，介绍了房地产企业困境下常用的纾困模式，重点阐述了重整程序中的投资模式及风险管控，提示了重整过程中的实操难点及破解方法。



冯雅馥 律师



邹宁 律师

之后，国枫合伙人邹宁律师介绍了《“家”与“企”风险隔离和防范探讨》议题。邹宁律师首先分享了三起典型案例，随后以法官与律师双重视角进行了深入的法律分析，最后在治理机制、财务管理、合规性审查、信托突发情形时的风险应对等多个方面提供了切实有效的实务建议。

茶歇过后，国枫合伙人刘华英律师带来了《强监管背景下房地产企业刑事风险管理》议题的分享。刘华英律师通过涉案企业合规数据及新规政策的展示，对当下企业合规的重要性予以说明。随后就房地产企业经营中潜在刑事风险进行了全面提示，并提供了详细的合规防范之道。



刘华英 律师

主题分享后，国枫合伙人周晶敏律师主持了以《地产公司股东纠纷的攻守之道》为主题的圆桌论坛。高和资本投资管理部执行董事张尉先生、毕马威中国重组服务总监罗阳女士、锦和资产管理有限公司法务总监顾梦捷先生以及国枫律师事务所授薪合伙人刘沁茹律师参与了讨论。嘉宾们结合自身实践，围绕地产行业常见争议类型、控制权安排、纠纷应对策略、条款设计与解释等议题进行了深入的交流和探讨，为促进房地产企业稳定发展提供了有益的参考。

最后，国枫合伙人王天律师作总结致辞。

至此，“山止川行——地产人法律风险研讨”主题沙龙圆满落幕。感谢中华房地产投资开发商会对本次活动的大力支持，同时衷心感谢各位嘉宾的莅临与关注。



圆桌论坛

上海证券交易所上市公司自律监管指引第 14 号

——可持续发展报告（试行）

Shanghai Stock Exchange Self-Regulatory Guidelines for Listed  
Companies No. 14 - Sustainability Reporting (for Trial Implementation)

上证发〔2024〕33 号

第一章 总 则

第一条 为深入贯彻新发展理念，推动高质量发展，引导上市公司践行可持续发展理念，规范可持续发展相关信息披露，上海证券交易所（以下简称本所）根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司治理准则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件（以下统称法律法规）和《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关规定，制定本指引。

第二条 上市公司应当将可持续发展理念融入公司发展战略、经营管理活动中，持续加强生态环境保护、履行社会责任、健全公司治理，不断提升公司治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力和回报能力，促进自身和经济社会的可持续发展，逐步强化对经济、社会 and 环境的正面影响。

第三条 上证 180 指数、科创 50 指数样本公司以及境内外同时上市的公司应当按照本指引及本所相关规定披露《上市公司可持续发展报告》或者《上市公司环境、社会和公司治理报告》（以下统称《可持续发展报告》）。本所鼓励其他上市公司自愿披露《可持续发展报告》，报告中涉及本指引规范内容的，需与本指引的相关要求保持一致。

前款所称指数样本公司是指在整个报告期内持续被纳入相关指数的公司。

根据本指引应当披露和自愿披露《可持续发展报告》的上市公司以下统称披露主体。

第四条 披露主体应当在每个会计年度结束后 4 个月内按照本指引编制《可持续发展报告》，经董事会审议通过后披露，披露时间应当不早于年度报告。

《可持续发展报告》的报告主体和报告期间应当与年度报告保持一致。

第五条 披露主体应当结合自身所处行业和经营业务的特点等情况，在本指引设置的议题中识别每个议题是否预期在短期、中期和长期内对公司商业模式、业务运营、发展战略、财务状况、经营成果、现金流、融资方式及成本等产生重大影响（以下简称财务重要性），以及企业在相应议题的表现是否会对经济、社会和环境产生重大影响（以下简称影响重要性），并说明对议题重要性进行分析的过程。

披露主体经识别认为本指引设置的议题对于其既不具有财务重要性，也不具有影响重要性的，应当按照本指引第七条的规定进行解释说明。

除本指引设置的议题外，披露主体还应当结合所处行业特点、行业发展阶段、自身商业模式、所处价值链等情况，识别并按照本指引的要求披露其他具有财务重要性或者影响重要性的议题。

第六条 披露主体披露的可持续发展相关信息应当客观、真实地反映披露主体在可持续发展方面的表现，不得进行选择性披露，不得与依法披露的信息相冲突，不得误导投资者及其他利益相关方，并应当符合下列要求：

（一）应当采用国家、地方、行业或公认的国际标准等规范的术语、单位和计量方法，且数据的测量与计算方法应当保持前后一致，便于披露主体不同时期量化数据和信息的比较，以及不同披露主体之间信息的比较；

(二) 涉及数据引用的，应当注明来源，涉及专业术语的，应当对其含义作出通俗解释；

(三) 数据的采集、测量与计算方法发生变化的，披露主体应当对相关数据进行追溯调整，并说明调整的情况与原因。追溯调整不切实可行的，披露主体应当说明原因。

披露主体应当提高可持续发展相关数据收集、核算与分析的信息化、数字化水平，增强所披露数据的可靠性与可比性，不断提高可持续发展信息披露质量。

第七条 因相关信息涉及国家秘密、商业秘密，或者由于其他特殊原因，披露主体无法按照本指引个别条款的规定履行信息披露义务、披露可能严重损害披露主体利益，或者确不适用相关条款、议题对其不具有财务重要性或影响重要性的，可以根据实际情况调整披露内容或者采取替代措施，但应当充分说明原因。

法律法规对披露主体可持续发展相关信息作出强制性披露要求的，不适用前款规定。

第八条 披露主体在《可持续发展报告》中披露财务影响、温室气体减排目标等需要估算的信息或预测性信息的，应当基于合理的基本假设和前提，并对可能影响估算准确性或预测实现的重要因素进行充分的风险提示。估算或预测性信息所依据的假设和前提发生重大变化的，应当及时披露。

第九条 披露主体应当关注利益相关方的诉求和关切，本所鼓励披露主体就《可持续发展报告》了解、征集利益相关方意见，通过访谈、座谈、问卷调查等方式，促进与利益相关方的有效交流，提升可持续发展信息披露质量。

第十条 披露主体在识别可持续发展相关影响、风险和机遇，分析可持续发展相关风险和机遇对财务的影响，以及判断价值链范围、开展情景分析等过程中，应当

使用与公司的能力、前期工作成果和资源相匹配的方法收集可合理获得的信息，兼顾成本的可负担性。

## 第二章 可持续发展信息披露框架

第十一条 本指引设置的议题以及披露主体根据本指引第五条第三款识别的议题，对披露主体具有财务重要性的，披露主体应当围绕下列四个方面核心内容以及本指引对有关具体议题的规定进行分析和披露：

（一）治理，即公司用于管理和监督可持续发展相关影响、风险和机遇的治理结构和内部制度；

（二）战略，即公司应对可持续发展相关影响、风险和机遇的规划、策略和方法；

（三）影响、风险和机遇管理，即公司用于识别、评估、监测与管理可持续发展相关影响、风险和机遇的措施和流程；

（四）指标与目标，即公司用于计量、管理、监督、评价其应对可持续发展相关影响、风险和机遇的指标和目标。

本指引设置的议题及披露主体根据本指引第五条第三款识别的议题，对披露主体仅具有影响重要性的，披露主体应当按照本指引对具体议题的相关规定进行披露。本指引未规定的其他议题，披露主体应当按照本指引第十四条第三款的规定进行披露。

第十二条 披露主体应当建立健全公司治理结构和内部制度，确保公司相关内部机构具备足够的专业能力并有效履行可持续发展相关影响、风险和机遇的识别、评估、管理、监督等职能。披露主体应当披露下列治理相关信息：

（一）负责管理、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的机构（如董事会、

专门委员会等)、管理层设置情况,包括人员构成、职权范围、工作任务及目标等;

(二) 上述机构和人员在执行、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的战略、制度等方面的专业技能和能力;

(三) 公司为保障上述机构和人员及时获取可持续发展影响、风险和机遇相关信息而建立的信息报告机制,包括报告方式、报告频率等;

(四) 上述机构和人员监督管理可持续发展相关影响、风险和机遇的目标设定、战略执行、目标实现进展的情况,包括内部控制制度、监督程序、监督措施及考核情况等;

(五) 上述机构和人员在监督披露主体战略实施、重大交易决策、风险管理过程中,将可持续发展相关影响、风险和机遇纳入决策考虑的措施、方法等。

披露主体针对可持续发展相关影响、风险和机遇的管理和监督已经建立整体性治理结构和内部制度的,可以对前款规定的内容进行整合披露,无需披露单个议题的相关信息。

第十三条 披露主体应当按照本指引第十四条至第十七条的规定,分析和披露应对可持续发展相关影响、风险和机遇的相关战略。

第十四条 披露主体应当识别并充分评估可能在短期、中期或长期内对公司商业模式、业务运营、发展战略、财务状况、经营成果、现金流、融资方式及成本等产生重大影响的可可持续发展相关风险和机遇,并披露下列内容:

(一) 公司识别出的与可持续发展有关的风险(如气候变化相关物理风险、转型风险)和机遇,以及相关风险和机遇对公司造成重大影响的时间范围;

(二) 公司对短期、中期和长期的定义,以及相关定义与公司的发展战略规划和资源分配计划的匹配情况。

本所鼓励披露主体结合实际情况披露可持续发展相关风险和机遇在当期对公司商业模式、主要供应商和其他利益相关方产生的影响，以及相关风险和机遇集中的区域、设施或资产类型等，并预测未来的影响。

披露主体应当充分识别、评估公司的采购、生产、销售、服务、内部管理、对外投资、社会活动等对经济、社会、环境是否存在重大影响。披露主体应当通过定性、定量方式披露可持续发展相关重大影响，以及公司为监测、预防、管理、控制、减缓相关重大影响所采取的措施和行动。

第十五条 披露主体应当披露可持续发展相关影响、风险和机遇对公司战略和决策的影响，包括但不限于下列内容：

（一）公司在战略制定和重大决策过程中为应对可持续发展相关影响、风险和机遇所采用的方法，如战略决策机制、管理办法等；

（二）为实现相关战略目标而制定的计划以及衡量计划进展的定性、定量信息；

（三）公司对可持续发展相关影响、风险和机遇的评估、判断情况。

第十六条 披露主体应当分析并披露可持续发展相关风险和机遇对公司当期财务状况、经营成果、现金流的影响，以及相关风险和机遇是否会对公司下一年度财务状况、经营成果、现金流产生重大影响。

本所鼓励披露主体披露可持续发展相关风险和机遇对公司财务状况、经营成果、现金流在短期、中期和长期内的影响，包括但不限于下列定性和定量信息：

（一）结合公司投资、资产处置、融资计划等规划，预计公司财务状况在短期、中期和长期内的变化趋势；

（二）结合公司管理可持续发展相关风险和机遇的战略，预计公司经营成果和现金流在短期、中期和长期内的变化趋势。



披露主体在披露前述财务影响的定量信息时，应当结合实际情况披露具体数值或者合理的区间范围。披露主体确不具备披露财务影响定量信息的能力、相关财务影响无法单独识别，或者因计量的不确定性过大导致该定量信息不具备使用价值的，披露主体应当披露相关财务影响的定性信息，解释未披露定量信息的原因，并应当在合理范围内提供有助于投资者了解相关影响的信息和说明，以及相关披露的工作计划、进度和时间表。

第十七条 本所鼓励披露主体评估并披露公司的战略及商业模式对可持续发展相关风险的适应性，包括评估方式、时间范围、评估结果等。

第十八条 披露主体应当披露用于识别、评估及管理可持续发展相关影响、风险和机遇的流程，包括但不限于下列内容：

（一）公司识别、评估可持续发展相关影响、风险和机遇的方法，以及评估这些影响、风险和机遇发生的可能性、大小和影响的途径；

（二）公司对可持续发展相关影响、风险与机遇的优先级排序及排序标准；

（三）公司监测可持续发展相关影响、风险和机遇的情况，如管理机制、具体流程等；

（四）可持续发展相关影响、风险和机遇管理流程融入公司内部管理流程的情况，以及报告期内的调整情况（如有）。

第十九条 披露主体应当披露根据相关法律法规、本指引要求以及自身需要设定的可持续发展目标及相关指标，并披露报告期末相关目标整体实现情况以及报告期内的进展情况。

### 第三章 环境信息披露

#### 第一节 应对气候变化

第二十条 披露主体应当积极通过改进工艺、升级生产设备、优化能源结构、提高生产能效、研发和提供绿色产品与服务、改进和强化管理等措施，实现绿色低碳发展，支持美丽中国建设。

第二十一条 披露主体除按照本指引第二章的规定披露应对气候变化相关治理，战略，影响、风险和机遇管理，指标与目标等内容外，还应当按照本节规定披露应对气候变化的相关信息。

第二十二条 披露主体应当结合所识别的气候相关风险和机遇，评估公司的战略、商业模式等对气候变化的适应性，并披露下列事项：

（一）公司关于气候变化对其战略和商业模式影响的评估情况，以及应对相关影响的方法；

（二）公司在评估其气候适应性时考虑的重大不确定性因素；

（三）公司在短期、中期和长期内为适应气候变化调整其战略和商业模式的能力。

本所鼓励有条件的披露主体采用情景分析等方式进行气候适应性评估，并披露情景分析关键假设、分析过程等。

第二十三条 披露主体应当披露为应对气候相关风险和机遇的转型计划、措施及其进展，包括但不限于下列内容：

（一）公司为应对气候相关风险和机遇而对当前和未来战略、商业模式和资源分配进行调整的情况；

（二）公司已经或者计划为直接或间接应对气候相关风险和机遇所采取的改进生产工艺、更新设备等措施；

（三）公司为应对气候相关风险和机遇所制定的转型计划，及制定该计划所依

赖的基本假设；

(四) 公司为实施转型计划提供的资源；

(五) 公司实施转型计划的进展情况。

第二十四条 披露主体应当核算并披露报告期内的温室气体排放总量，并将不同温室气体排放量换算成二氧化碳当量公吨数。披露主体应当披露温室气体范围 1 排放量、范围 2 排放量，鼓励有条件的披露主体披露温室气体范围 3 排放量。

披露主体涉及使用碳信用额度的，应当披露所使用的碳信用额度的来源与数量。披露主体参与碳排放权交易的，应当披露报告期内是否完成清缴以及是否存在被有关部门要求整改或立案调查的情形。

本所鼓励有条件的披露主体聘请第三方机构对公司温室气体排放等数据进行核查或鉴证。

第二十五条 为提高温室气体排放透明度和可比性，本所鼓励披露主体按照下列分类提供不同范围温室气体排放情况：

(一) 业务单位或设施；

(二) 国家或地区；

(三) 来源类型（燃烧、加工、电力、供暖、制冷和蒸汽等）。

第二十六条 披露主体应当披露核算温室气体排放量所依据的标准、方法、假设或计算工具，并说明排放量的合并方法（如股权比例、财务控制、运营控制等）。报告期内核算标准、方法、假设等发生变化的，应当说明原因并披露具体影响。

第二十七条 披露主体应当披露温室气体减排实践的相关信息，包括参与各项减排机制的情况、减排目标、减排措施（如管理措施、资金投入、技术开发等）及其成效等。

披露主体应当按照不同温室气体排放范围分类披露因重新设计生产流程、改造设备、改进工艺、更换燃料等减排措施直接减少的温室气体排放量，并换算成二氧化碳当量公吨数，披露主体可以按照不同减排措施分别披露减排情况。

披露主体应当披露其在全国温室气体自愿减排项目和核证自愿减排量（CCER）的登记与交易情况、参与其他减排机制的项目和减排量登记与交易情况等内容（如有）。

第二十八条 披露主体披露有利于减少碳排放、实现碳中和的新技术、新产品、新服务以及相关研发进展的，应当客观、审慎地披露相关工艺技术形成的产品或服务的具体情况、相关业务的研发投入及进度、已取得的审批或认证、已具备的规模化生产能力、已取得的订单情况等，鼓励说明对披露主体当期及未来财务状况和经营成果的影响，以及可能存在的不确定性和风险等。

## 第二节 污染防治与生态系统保护

第二十九条 披露主体应当将支持美丽中国建设、生态环境保护融入公司发展战略和公司治理过程，并根据自身生产经营特点、生态环境管理要求、对环境的影响、受影响公众的一致诉求等实际情况，落实相关环境管理制度，采取有效措施履行生态环境保护责任，防治环境污染，保护生物多样性。

第三十条 披露主体或者其重要控股子公司被列入环境信息依法披露企业名单的，应当披露下列信息：

（一）排污信息，包括但不限于主要污染物、特征污染物以及国际环境公约规定的受控物质的种类、名称、排放总量、核定的排放总量、超标排放情况、环保绩效等级情况（如有）等，鼓励披露主体按照业务单位或设施、来源类型、活动类型等分类披露污染物排放的具体情况；

(二) 对污染物的处理技术和处理方式，污染防治设施的建设、运行情况和实施成果（例如排放浓度、强度或排放总量的降幅）；

(三) 主要污染物减排目标及为达到相关目标所采取的具体措施；

(四) 污染物排放对员工、当地社区居民等群体的影响；

(五) 报告期内因污染物排放受到重大行政处罚或被追究刑事责任的情况，以及公司环境监测方案和风险管理措施是否存在重大缺陷。

本所鼓励其他披露主体参照前款规定进行披露。

第三十一条 披露主体生产经营活动产生的废弃物对环境产生重大影响的，应当披露报告期内产生的废弃物的基本情况：

(一) 产生的有害废弃物、无害废弃物的总量（以吨计算）及密度（如以单位营收、单位产量、每项设施计算）；

(二) 有害废弃物、无害废弃物的处理方法、处置情况；

(三) 废弃物减排目标及为达到目标所采取的具体措施。

第三十二条 披露主体生产经营活动对生态系统和生物多样性产生重大影响的，应当披露报告期内的下列内容：

(一) 生态保护红线范围内，退出生产经营活动、处置相关设施等情况；

(二) 在生产经营场所周边和陆地、海洋重点生态功能区、生态保护红线、自然保护地，以及其他具有重要生态功能或生态环境敏感脆弱区域的保护和恢复等方面采取的措施与取得的效果；

(三) 在野生动植物保护、自然栖息地保护恢复等方面采取的措施与取得的效果；

(四) 在生物遗传资源的保护、可持续利用、获取与惠益分享、监测预警和风

险管理等方面采取的措施与取得的效果；

(五) 为降低产品全生命周期等对生态系统、生物物种及其栖息地、生物遗传资源等的影响和依赖，采取的行动与取得的效果。

第三十三条 披露主体应当结合报告期内的实际情况，披露下列环境信息：

(一) 针对环境事件的风险评估、预防相关风险的管理措施和针对突发环境事件的应急预案总体情况；

(二) 报告期内突发重大环境事件的发生日期、地点和持续时间，事件等级、事件处理方式和处理结果，对公司、社会公众的影响以及整改措施；

(三) 报告期内因环境事件受到生态环境等有关部门重大行政处罚或被追究刑事责任的情况，包括但不限于违规情形、处罚原因、处罚金额、对披露主体生产经营的影响以及公司的整改措施等。

### 第三节 资源利用与循环经济

第三十四条 披露主体应当集约、高效利用能源、水、原材料等资源，加强资源使用过程节约管理，推动生产、流通过程的减量化、再利用、再循环。

第三十五条 披露主体应当披露报告期内使用能源的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 能源使用的基本情况，包括但不限于按类型划分的直接及间接能源（如煤、电、气或油）总能耗量（以吨标准煤计算）、结构及总能耗强度（如以每产量单位计算）等；

(二) 清洁能源使用情况，包括但不限于风能、太阳能、水能、地热能、生物质资源、海洋能、天然气等清洁能源的种类、总量、比例等；

(三) 能源节约目标以及具体措施，包括但不限于采购节能生产设备、节能照

明设备、节能温控设备，采用余热余压利用、能源梯级利用等措施，能源使用存在的具体困难（如有）。

第三十六条 披露主体应当披露报告期内使用水资源的具体情况，包括但不限于下列内容：

（一）水资源使用的基本情况，包括但不限于总耗水量（以吨计算）及使用强度（如以每产量单位计算）等；

（二）水资源节约目标以及具体措施，水资源回收利用情况及水资源使用存在的具体困难（如有）。

第三十七条 披露主体应当披露报告期内循环经济的具体情况，包括但不限于下列内容：

（一）为实现循环经济而制定的具体目标和计划；

（二）报告期内为实现循环经济而采取的具体措施，包括节省资源、提高资源利用率、使用可再生资源、预防和减少废弃物的产生以及回收利用废弃物等；

（三）报告期内公司在实现循环经济目标方面取得的具体进展及成效，包括废弃物的回收及综合利用情况（含废弃物循环利用率）、可再生资源消耗量及占相应资源总消耗量的比例等。

## 第四章 社会信息披露

### 第一节 乡村振兴与社会贡献

第三十八条 本所鼓励披露主体结合自身主营业务开展情况支持乡村振兴、社会公益事业，在保障公司健康发展、持续回报投资者的同时促进经济社会可持续发展。

第三十九条 披露主体应当披露报告期内支持乡村振兴的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 披露主体在乡村和脱贫地区业务占比较高的，应当结合业务开展情况披露公司将支持乡村振兴、巩固拓展脱贫攻坚成果融入公司战略的具体情况；

(二) 结合在乡村和脱贫地区业务开展情况，披露支持乡村特色产业发展、支持当地就业等方面采取的具体措施，以及其他支持乡村振兴工作的具体措施；

(三) 具体工作成果，包括报告期内总投入金额、惠及群体范围及数量，对公司品牌和业务开展的影响等。

第四十条 披露主体应当披露报告期内对公众及社会作出贡献的基本情况，包括但不限于开展公益慈善、志愿活动等方面的具体情况，以及投入资金金额、人员、时间、取得的效果、对公司品牌和业务开展的影响等。

## 第二节 创新驱动与科技伦理

第四十一条 本所鼓励披露主体积极践行创新驱动发展战略，持续提升创新能力和竞争力，在创新决策和实践中遵守科学伦理规范，尊重科学精神，发挥科学技术的正面效应。

第四十二条 在不涉及国家安全、国家秘密，兼顾保护商业秘密的前提下，本所鼓励披露主体自愿披露报告期内推动科技创新、加强科技成果转化应用、提高科技竞争力的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 科技创新的战略和目标，涉及投入金额的，应当同时披露相关资金的筹措安排及保障措施；

(二) 开展科技创新的具体情况，包括研发创新管理制度体系建设，参与研发创新、科技合作项目的情况，研发投入金额及占主营业务收入比例、研发人员数量及占比、应用于主营业务的发明专利数量等；

(三) 取得的研发进展及成果、获得的专业资质和重要奖项等，包括报告期内



发明专利的申请数和授权数、有效专利数，高新技术企业认定情况、国家科学技术奖项获奖情况等；

（四）科技创新成果及其应用对推动发展新质生产力的作用，以及对经济、社会、环境和利益相关方的影响等。

第四十三条 披露主体从事生命科学、人工智能等科技伦理敏感领域的科学研究、技术开发等活动的，应当披露报告期内遵守科技伦理的基本情况，包括但不限于下列内容：

（一）从事科技研究、技术开发等科技活动的领域及遵守的科技伦理规范；

（二）内部管理制度中关于科技伦理的规定及其落实情况，科技伦理（审查）委员会的设置及其运作情况（如有）；

（三）违反科技伦理的行为，包括相关行为的基本情况、被有权机关处罚的情况，内部调查处理与责任追究情况，以及采取的整改措施（如有）；

（四）开展科技伦理内外部培训及科普宣传等情况。

### 第三节 供应商与客户

第四十四条 披露主体应当在追求经济效益、保护股东利益的同时，保护债权人利益，诚信对待供应商、客户和消费者。

第四十五条 披露主体应当披露报告期内加强供应链风险管理、保障供应链安全稳定的情况，包括但不限于下列内容：

（一）供应链风险管理的基本情况，包括但不限于公司制定的供应链风险管理目标及具体计划、供应链风险应对机制、措施及实施效果；

（二）通过并购重组、科技创新等保障自身供应链安全、强化供应链优势等方面的举措和积极效果。

本所鼓励披露主体披露加强供应链管理、促进供应链可持续发展的行动和举措。

第四十六条 披露主体报告期末应付账款（含应付票据）余额超过 300 亿元或占总资产的比重超过 50%的，应当披露报告期末逾期未支付款项的金额，以及拟采取的解决方案。

披露主体或者其控股子公司通过国家企业信用信息公示系统向社会公示逾期尚未支付中小企业款项信息的，应当披露逾期未支付中小企业款项的金额、对中小企业供应商的账期设置、逾期账款的形成原因、是否涉及诉讼仲裁等情况，并披露解决方案。

本所鼓励其他披露主体参照前两款规定进行披露。

第四十七条 披露主体应当披露报告期内产品和服务的安全与质量管理的基本情况，包括但不限于下列内容：

- （一）产品和服务质量管理体系、制度的建设、执行情况以及具体措施；
- （二）公司获得的质量管理相关的认证、主要产品和服务质量管理体系认证情况；
- （三）报告期内发生的产品和服务相关的安全与质量重大责任事故，包括事件性质（如行政处罚等）、造成的影响及损害涉及的金额、采取的应对措施及进展（如有）；
- （四）售后服务、产品召回制度的建立与执行情况，针对客户投诉的受理途径、处理流程及处理情况。

本所鼓励金融、医疗、电力、通讯、公用事业等行业的披露主体披露报告期内产品和服务的可获得性（如普惠金融、普惠医疗等）相关信息。

第四十八条 披露主体应当披露报告期内数据安全与客户隐私保护的基本情况，

包括但不限于下列内容：

（一）数据安全管理制度体系建立与运行情况具体措施，获得的认证情况（如有）；

（二）报告期内发生的数据安全事件的具体情况，包括造成的影响、涉及的金额、采取的应对措施及进展（如有）；

（三）客户隐私保护制度体系建设与运行情况；

（四）报告期内发生的泄露客户隐私事件的具体情况，包括造成的影响、涉及的金额、采取的应对措施及进展（如有）。

#### 第四节 员工

第四十九条 披露主体应当依法保护员工合法权益，为员工提供健康与安全的工作条件，及时支付员工薪酬、缴纳员工社保，加强员工培训，建立合理有效的员工申诉制度。

第五十条 披露主体应当披露报告期内员工的总体情况，包括但不限于下列内容：

（一）员工的聘用与待遇等方面的政策及执行情况，包括但不限于报告期内吸纳就业、创造灵活就业岗位的情况，期末在职员工的性别、年龄等构成情况，报告期内支付员工工资和缴纳员工社保、公司劳工纠纷、员工变动、对灵活就业人员的权益保障、招聘录用程序合规与公平透明情况等；

（二）职业健康与安全的基本情况，包括但不限于针对公司职业安全风险及来源的识别与评估情况，职业健康安全管理体系的建立及实施情况、相应资质认证获得情况、相关培训情况，工伤保险、安全生产责任险的投入金额及人员覆盖率，报告期内安全事故的具体情况（如有）等；

（三）员工职业发展与培训的基本情况，包括但不限于公司职位体系设置情况，

员工晋升、选拔与职业发展机制，员工培训类型、次数、开展情况，以及年度培训支出金额、员工培训覆盖率等。

## 第五章 可持续发展相关治理信息披露

### 第一节 可持续发展相关治理机制

第五十一条 披露主体应当结合公司实际情况以及本指引的要求，积极将可持续发展理念融入公司治理的各项制度和流程，进一步健全和完善公司治理机制，推动公司可持续发展。

第五十二条 本所鼓励披露主体结合实际情况披露报告期内识别和应对可持续发展相关负面影响或风险的尽职调查情况，包括但不限于负责尽职调查的机构或人员、尽职调查的范围、识别可持续发展相关负面影响或风险的程序及应对相关负面影响和风险的具体情况。

第五十三条 披露主体应当披露报告期内与包括投资者在内的利益相关方沟通的具体情况，包括但不限于下列内容：

- （一）利益相关方沟通制度的建设、执行情况；
- （二）听取、反馈利益相关方意见建议的渠道及执行情况，如沟通方式、沟通频率、沟通内容等。

### 第二节 商业行为

第五十四条 披露主体在经营活动中，应当遵循自愿、公平、等价有偿、诚实信用的原则，遵守社会公德、商业道德，不得通过贿赂等非法活动谋取不正当利益，不得侵犯他人的商标权、专利权和著作权等知识产权，不得从事不正当竞争行为。

第五十五条 披露主体应当披露报告期内反商业贿赂及反贪污工作的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 反商业贿赂及反贪污风险管理制度体系建立与运行情况、是否建立举报者保护政策;

(二) 对商业贿赂及贪污风险进行评估的情况;

(三) 接受反商业贿赂及反贪污培训的董事、管理层人员、员工总数和百分比;

(四) 报告期内发生的商业贿赂及贪污事件的具体情况, 包括董事、管理层人员、员工由于商业贿赂或贪污行为而被解雇或受到处分、被有权部门调查、与业务合作伙伴的合同被终止或未续约以及针对公司或其董事、管理层人员、员工商业贿赂或贪污行为的诉讼案件具体情况(如有)。

第五十六条 披露主体应当披露报告期内反不正当竞争工作的具体情况, 包括但不限于下列内容:

(一) 防范不正当竞争行为(如虚假宣传、实施垄断行为、侵犯商业秘密等)管理制度体系建立与运作情况及具体措施;

(二) 报告期内因公司不正当竞争行为导致诉讼或重大行政处罚的, 应当披露具体诉讼情况、涉案金额、受到的行政处罚相关情况以及整改措施。

## 第六章 附则和释义

第五十七条 本所鼓励披露主体在《可持续发展报告》中采用指标索引的方式, 展示报告议题体系、提供相关议题概况、指引报告使用者检索相关信息等, 提高披露的简明性和友好度。

可持续发展相关信息已在临时报告或定期报告中披露的, 披露主体在不影响信息披露完整性和不致引起阅读不便的前提下, 可以采取引用、索引的方法, 对《可持续发展报告》中的相关信息进行适当简化处理。

第五十八条 披露主体聘请第三方机构对《可持续发展报告》进行鉴证或审验的,

应当披露该机构的独立性情况、与披露主体的关系、经验和资质、鉴证或审验报告。报告的内容包括但不限于鉴证或审验范围、依据的标准、主要程序、方法和局限性、意见或结论等。

第五十九条 本指引下列用语具有如下含义：

（一）可持续发展：指满足当代人需求又不损害子孙后代需求的发展模式，即在经济发展的同时，要求社会通过提高生产潜力和确保所有人的公平机会来满足人类的发展，并采取保护环境和合理利用资源的方针，以实现经济、社会与环境的协调发展。

（二）议题：指体现对上市公司、经济、社会、环境和利益相关方具有影响的事项或因素，本指引设置的议题详见附表。

（三）可持续发展相关影响：指企业在某一可持续发展议题的表现对经济、社会和环境实际或潜在的正面或负面影响。

（四）可持续发展相关风险与机遇：指可能对企业的商业模式、战略、目标和创造价值的能力产生负面或正面影响的环境、社会或治理因素。

（五）重大影响：可持续发展议题对不同公司的影响程度可能有所不同，公司应当结合行业特点、自身情况，通过下列方式判断相关影响是否重大：（1）可持续发展相关议题预期在短期、中期或长期内对披露主体商业模式、业务运营、发展战略、财务状况、经营成果、现金流、融资方式及成本等的影响的重大性，可以从影响发生的可能性以及财务影响的程度两方面判断；（2）披露主体对经济、社会和环境实际或潜在影响的重大性，可以从影响的规模（即影响的大小程度）、范围（即影响的广泛程度）和不可补救性（抵消或弥补伤害的难度）三方面判断。

（六）情景分析：指在不确定的条件下，确定和评估未来事件的潜在结果范围

的过程和方法。就气候变化而言，公司可以使用气候相关情景分析，评估气候变化的物理风险和转型风险可能如何影响其未来的业务、战略和财务状况。

(七) 气候相关风险：指气候变化对公司产生的潜在负面影响，包括与气候相关的物理风险和与气候相关的转型风险。

(八) 与气候相关的物理风险：包括急性物理风险和慢性物理风险。急性物理风险，产生于与天气有关的事件，如风暴、洪水、干旱或热浪。慢性物理风险来自气候的长期变化，包括降水和温度的变化，这可能导致海平面上升、水供应减少、生物多样性丧失和土壤生产力变化。这些风险可能给公司带来财务影响，如资产的直接损失和供应链中断的间接影响。

(九) 与气候相关的转型计划：指公司向低碳经济过渡的目标、行动或资源，包括减少温室气体排放的行动等。

(十) 与气候相关的转型风险：指公司向低碳经济转型所面临的风险，包括政策、法律、技术、市场和声誉等方面的风险。

(十一) 气候相关机遇：指气候变化对公司产生的潜在积极影响，或全球缓解和适应气候变化的努力可能为公司带来的机遇。

(十二) 气候适应性：是指公司管理与气候有关的风险和从与气候有关的机遇中获益的能力，包括其战略适应性和应对气候相关变化或不确定性的业务适应性。

(十三) 短期、中期和长期：短期、中期和长期的时间范围在不同的公司之间可能有所不同，并取决于行业的具体特点（如现金流、投资和商业周期等）、公司战略决策和资本分配规划、投资者对该行业公司进行评估的时间范围等因素。公司应当结合实际情况对“短期”“中期”“长期”的时间范围进行定义。

(十四) 温室气体：指《京都议定书》列明的 7 种温室气体，包括二氧化碳、

甲烷、一氧化二氮、氢氟碳化物、三氟化氮、全氟化碳和六氟化硫。

(十五) 二氧化碳当量：指气体的公吨数乘以其全球变暖潜势（GWP）。

(十六) 温室气体范围 1 排放：指企业拥有或控制的来源产生的直接温室气体排放。例如，在拥有或控制的锅炉、熔炉、运输工具等设备中燃烧燃料产生的排放，化学品、水泥、钢铁等的生产和加工产生的排放，未经物理控制而有意或无意的温室气体释放等。

(十七) 温室气体范围 2 排放：指企业消耗的外购电力、蒸汽、供暖或制冷所产生的间接温室气体排放。

(十八) 温室气体范围 3 排放：指发生在企业价值链上游和下游的间接温室气体排放（不包括在温室气体范围 2 排放中），包括下列来源：（1）购买的货物和服务；（2）资本货物；（3）不包括在范围 1 温室气体排放或范围 2 温室气体排放的燃料和能源相关活动；（4）上游运输和分配；（5）操作中产生的废物；（6）商务旅行；（7）雇员通勤；（8）上游租赁的资产；（9）下游的运输和分配；（10）销售产品的加工；（11）销售产品的使用；（12）售出产品的报废处理；（13）下游租赁的资产；（14）特许权；（15）投资。

(十九) 价值链：指与上市公司的商业模式和它所处的外部环境有关的全部活动、资源和关系。价值链包括公司将产品和服务从概念转化到交付、消费和报废所使用和依赖的活动、资源和关系。相关活动、资源和关系包括公司经营中的活动、资源和关系，例如人力资源；公司供应、营销和分销渠道的活动、资源和关系，例如材料和服务采购以及产品和服务的销售和交付；以及公司所处的融资、地理、地缘政治和监管环境。

(二十) 供应链：指为上市公司开发自有产品或服务而提供产品或服务的上游



实体所开展的一系列活动。

(二十一) 循环经济：指资源循环型经济模式，即以资源节约和循环利用为特征、与环境和谐的经济发展模式。强调把经济活动组织成一个“资源—产品—再生资源”的反馈式流程，其特征是低开采、高利用、低排放。所有的物质和能源能在这个不断进行的经济循环中得到合理和持久的利用，以把经济活动对自然环境的影响降低到尽可能小的程度。

(二十二) 利益相关方：指权益受到或可能受到企业活动影响的个人或团体，如员工、消费者、客户、供应商、投资者等。

本指引未定义的用语的含义，按照我国法律法规、本所相关规定及参照有关国际惯例确定。

第六十条 根据本所相关规定应当披露社会责任报告的上市公司，按照本指引规定披露或自愿披露《可持续发展报告》的，无需再披露社会责任报告。

第六十一条 披露主体违反本指引规定的，本所将视情况采取自律监管措施或者予以纪律处分。

第六十二条 本指引由本所负责解释。

第六十三条 本指引自 2024 年 5 月 1 日起施行，并设置下列过渡期安排：

(一) 按照本指引规定应当披露《可持续发展报告》的上市公司应当在 2026 年 4 月 30 日前发布 2025 年度的《可持续发展报告》，上市公司应当按照本指引要求提前做好相关技术、数据和内部治理等工作安排；

(二) 本所鼓励上市公司提前适用本指引的规定披露 2024 年度《可持续发展报告》，上市公司披露 2024 年度《可持续发展报告》的，报告内容应当符合本指引的相关要求；

(三) 披露主体适用本指引的首个报告期，可以不披露相关指标的同比变化情况，对于定量披露难度较大的指标，可以进行定性披露并解释无法量化披露的原因，前期已定量披露相关指标的除外。

附表：

本指引议题索引表

| 维度 | 序号 | 议题           | 对应条款            |
|----|----|--------------|-----------------|
| 环境 | 1  | 应对气候变化       | 第二十一条<br>至第二十八条 |
|    | 2  | 污染物排放        | 第三十条            |
|    | 3  | 废弃物处理        | 第三十一条           |
|    | 4  | 生态系统和生物多样性保护 | 第三十二条           |
|    | 5  | 环境合规管理       | 第三十三条           |
|    | 6  | 能源利用         | 第三十五条           |
|    | 7  | 水资源利用        | 第三十六条           |
|    | 8  | 循环经济         | 第三十七条           |
| 社会 | 9  | 乡村振兴         | 第三十九条           |
|    | 10 | 社会贡献         | 第四十条            |
|    | 11 | 创新驱动         | 第四十二条           |
|    | 12 | 科技伦理         | 第四十三条           |
|    | 13 | 供应链安全        | 第四十五条           |
|    | 14 | 平等对待中小企业     | 第四十六条           |

|               |    |             |       |
|---------------|----|-------------|-------|
|               | 15 | 产品和服务安全与质量  | 第四十七条 |
|               | 16 | 数据安全与客户隐私保护 | 第四十八条 |
|               | 17 | 员工          | 第五十条  |
| 可持续发展相关<br>治理 | 18 | 尽职调查        | 第五十二条 |
|               | 19 | 利益相关方沟通     | 第五十三条 |
|               | 20 | 反商业贿赂及反贪污   | 第五十五条 |
|               | 21 | 反不正当竞争      | 第五十六条 |

# 北京证券交易所上市公司持续监管指引第 11 号

## ——可持续发展报告（试行）

Beijing Stock Exchange Continuous Supervision Guidelines for Listed  
Companies No. 11 - Sustainability Reporting (for Trial Implementation)

北证公告〔2024〕14号

### 第一章 总则

第一条 为规范上市公司可持续发展相关信息披露，引导上市公司践行可持续发展理念，推动上市公司高质量发展，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》等法律、部门规章、规范性文件（以下统称法律法规）和《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等有关规定，制定本指引。

第二条 上市公司应当将可持续发展理念融入公司发展战略、经营管理活动中，持续加强生态环境保护、履行社会责任、健全公司治理，不断提升公司治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力和回报能力，促进自身和经济社会的可持续发展，逐步强化对经济、社会 and 环境的正面影响。

第三条 北交所上市公司可以按照本指引及本所相关规定自愿披露《上市公司可持续发展报告》或《上市公司环境、社会和公司治理报告》（以下统称为《可持续发展报告》），报告中涉及本指引规范内容的，需与本指引的相关要求保持一致。

根据本指引披露《可持续发展报告》的上市公司以下简称披露主体。

第四条 披露主体应当在每个会计年度结束后 4 个月内按照本指引编制《可持续发展报告》，经董事会审议通过后披露，披露时间应当不早于年度报告。

《可持续发展报告》的报告主体和报告期间应当与年度报告保持一致。

第五条 披露主体应当结合自身所处行业和经营业务的特点等情况，在本指引设置的议题中识别每个议题是否预期在短期、中期和长期内对公司商业模式、业务运营、发展战略、财务状况、经营成果、现金流、融资方式及成本等产生重大影响（以下简称财务重要性），以及企业在相应议题的表现是否会对经济、社会和环境产生重大影响（以下简称影响重要性），并说明对议题重要性进行分析的过程。

披露主体经识别认为本指引设置的议题对于其既不具有财务重要性，也不具有影响重要性的，应当按照本指引第七条的规定进行解释说明。

除本指引设置的议题外，披露主体还应当结合所处行业特点、行业发展阶段、自身商业模式、所处价值链等情况，识别并按照本指引的要求披露其他具有财务重要性或者影响重要性的议题。

第六条 披露主体披露的可持续发展相关信息应当客观、真实地反映披露主体在可持续发展方面的表现，不得进行选择披露，不得与依法披露的信息相冲突，不得误导投资者及其他利益相关方，并应当符合下列要求：

（一）应当采用国家、地方、行业或公认的国际标准等规范的术语、单位和计量方法，且数据的测量与计算方法应当保持前后一致，便于披露主体不同时期量化数据和信息的比较，以及不同披露主体之间信息的比较；

（二）涉及数据引用的，应当注明来源，涉及专业术语的，应当对其含义作出通俗解释；

（三）数据的采集、测量与计算方法发生变化的，披露主体应当对相关数据进行追溯调整，并说明调整的情况与原因。追溯调整不切实可行的，披露主体应当说明原因。

披露主体应当提高可持续发展相关数据收集、核算与分析的信息化、数字化水

平，增强所披露数据的可靠性与可比性，不断提高可持续发展信息披露质量。

第七条 因相关信息涉及国家秘密、商业秘密，或者由于其他特殊原因，披露主体无法按照本指引个别条款的规定履行信息披露义务、披露可能严重损害披露主体利益，或者确不适用相关条款、议题对其不具有财务重要性或影响重要性的，可以根据实际情况调整披露内容或者采取替代措施，但应当充分说明原因。

法律法规对披露主体可持续发展相关信息作出强制性披露要求的，不适用前款规定。

第八条 披露主体在《可持续发展报告》中披露财务影响、温室气体减排目标等需要估算的信息或预测性信息的，应当基于合理的基本假设和前提，并对可能影响估算准确性或预测实现的重要因素进行充分的风险提示。估算或预测性信息所依据的假设和前提发生重大变化的，应当及时披露。

第九条 披露主体应当关注利益相关方的诉求和关切，本所鼓励披露主体就《可持续发展报告》了解、征集利益相关方意见，通过访谈、座谈、问卷调查等方式，促进与利益相关方的有效交流，提升可持续发展信息披露质量。

第十条 披露主体在识别可持续发展相关影响、风险和机遇，分析可持续发展相关风险和机遇对财务的影响，以及判断价值链范围、开展情景分析等过程中，应当使用与公司的能力、前期工作成果和资源相匹配的方法收集可合理获得的信息，兼顾成本的可负担性。

## 第二章 可持续发展信息披露框架

第十一条 本指引设置的议题以及披露主体根据本指引第五条第三款识别的议题，对披露主体具有财务重要性的，披露主体应当围绕下列四个方面核心内容以及本指引对有关具体议题的规定进行分析和披露：

(一) 治理，即公司用于管理和监督可持续发展相关影响、风险和机遇的治理结构和内部制度；

(二) 战略，即公司应对可持续发展相关影响、风险和机遇的规划、策略和方法；

(三) 影响、风险和机遇管理，即公司用于识别、评估、监测与管理可持续发展相关影响、风险和机遇的措施和流程；

(四) 指标与目标，即公司用于计量、管理、监督、评价其应对可持续发展相关影响、风险和机遇的指标和目标。

本指引设置的议题及披露主体根据本指引第五条第三款识别的议题，对披露主体仅具有影响重要性的，披露主体应当按照本指引对具体议题的相关规定进行披露。本指引未规定的其他议题，披露主体应当按照本指引第十四条第三款的规定进行披露。

第十二条 披露主体应当建立健全公司治理结构和内部制度，确保公司相关内部机构具备足够的专业能力并有效履行可持续发展相关影响、风险和机遇的识别、评估、管理、监督等职能。披露主体应当披露下列治理相关信息：

(一) 负责管理、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的机构（如董事会、专门委员会等）、管理层设置情况，包括人员构成、职权范围、工作任务及目标等；

(二) 上述机构和人员在执行、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的战略、制度等方面的专业技能和能力；

(三) 公司为保障上述机构和人员及时获取可持续发展影响、风险和机遇相关信息而建立的信息报告机制，包括报告方式、报告频率等；

(四) 上述机构和人员监督管理可持续发展相关影响、风险和机遇的目标设定、

战略执行、目标实现进展的情况，包括内部控制制度、监督程序、监督措施及考核情况等；

（五）上述机构和人员在监督披露主体战略实施、重大交易决策、风险管理过程中，将可持续发展相关影响、风险和机遇纳入决策考虑的措施、方法等。

披露主体针对可持续发展相关影响、风险和机遇的管理和监督已经建立整体性治理结构和内部制度的，可以对前款规定的内容进行整合披露，无需披露单个议题的相关信息。

第十三条 披露主体应当按照本指引第十四条至第十七条的规定，分析和披露应对可持续发展相关影响、风险和机遇的相关战略。

第十四条 披露主体应当识别并充分评估可能在短期、中期或长期内对公司商业模式、业务运营、发展战略、财务状况、经营成果、现金流、融资方式及成本等产生重大影响的可可持续发展相关风险和机遇，并披露下列内容：

（一）公司识别出的与可持续发展有关的风险（如气候变化相关物理风险、转型风险）和机遇，以及相关风险和机遇对公司造成重大影响的时间范围；

（二）公司对短期、中期和长期的定义，以及相关定义与公司的发展战略规划和资源分配计划的匹配情况。

本所鼓励披露主体结合实际情况披露可持续发展相关风险和机遇在当期对公司商业模式、主要供应商和其他利益相关方产生的影响，以及相关风险和机遇集中的区域、设施或资产类型等，并预测未来的影响。

披露主体应当充分识别、评估公司的采购、生产、销售、服务、内部管理、对外投资、社会活动等对经济、社会、环境是否存在重大影响。披露主体应当通过定性、定量方式披露可持续发展相关重大影响，以及公司为监测、预防、管理、控制、



减缓相关重大影响所采取的措施和行动。

第十五条 披露主体应当披露可持续发展相关影响、风险和机遇对公司战略和决策的影响，包括但不限于下列内容：

（一）公司在战略制定和重大决策过程中为应对可持续发展相关影响、风险和机遇所采用的方法，如战略决策机制、管理办法等；

（二）为实现相关战略目标而制定的计划以及衡量计划进展的定性、定量信息；

（三）公司对可持续发展相关影响、风险和机遇的评估、判断情况。

第十六条 披露主体应当分析并披露可持续发展相关风险和机遇对公司当期财务状况、经营成果、现金流的影响，以及相关风险和机遇是否会对公司下一年度财务状况、经营成果、现金流产生重大影响。

本所鼓励披露主体披露可持续发展相关风险和机遇对公司财务状况、经营成果、现金流在短期、中期和长期内的影响，包括但不限于下列定性和定量信息：

（一）结合公司投资、资产处置、融资计划等规划，预计公司财务状况在短期、中期和长期内的变化趋势；

（二）结合公司管理可持续发展相关风险和机遇的战略，预计公司经营成果和现金流在短期、中期和长期内的变化趋势。

披露主体在披露前述财务影响的定量信息时，应当结合实际情况披露具体数值或者合理的区间范围。披露主体确不具备披露财务影响定量信息的能力、相关财务影响无法单独识别，或者因计量的不确定性过大导致该定量信息不具备使用价值的，披露主体应当披露相关财务影响的定性信息，解释未披露定量信息的原因，并应当在合理范围内提供有助于投资者了解相关影响的信息和说明，以及相关披露的工作计划、进度和时间表。

第十七条 本所鼓励披露主体评估并披露公司的战略及商业模式对可持续发展相关风险的适应性，包括评估方式、时间范围、评估结果等。

第十八条 披露主体应当披露用于识别、评估及管理可持续发展相关影响、风险和机遇的流程，包括但不限于下列内容：

（一）公司识别、评估可持续发展相关影响、风险和机遇的方法，以及评估这些影响、风险和机遇发生的可能性、大小和影响的途径；

（二）公司对可持续发展相关影响、风险与机遇的优先级排序及排序标准；

（三）公司监测可持续发展相关影响、风险和机遇的情况，如管理机制、具体流程等；

（四）可持续发展相关影响、风险和机遇管理流程融入公司内部管理流程的情况，以及报告期内的调整情况（如有）。

第十九条 披露主体应当披露根据相关法律法规、本指引要求以及自身需要设定的可持续发展目标及相关指标，并披露报告期末相关目标整体实现情况以及报告期内的进展情况。

### 第三章 环境信息披露

#### 第一节 应对气候变化

第二十条 披露主体应当积极通过改进工艺、升级生产设备、优化能源结构、提高生产能效、研发和提供绿色产品与服务、改进和强化管理等措施，实现绿色低碳发展，支持美丽中国建设。

第二十一条 披露主体除按照本指引第二章的规定披露应对气候变化相关治理，战略，影响、风险和机遇管理，指标与目标等内容外，还应当按照本节规定披露应对气候变化的相关信息。

第二十二條 披露主體應當結合所識別的气候相關風險和機遇，評估公司的戰略、商業模式等對气候變化的適應性，並披露下列事項：

（一）公司關於气候變化對其戰略和商業模式影響的評估情況，以及應對相關影響的方法；

（二）公司在評估其气候適應性時考慮的重大不確定性因素；

（三）公司在短期、中期和長期內為適應气候變化調整其戰略和商業模式的能  
力。

本所鼓勵有條件的披露主體採用情景分析等方式進行气候適應性評估，並披露情景分析關鍵假設、分析過程等。

第二十三條 披露主體應當披露為應對气候相關風險和機遇的轉型計劃、措施及其進展，包括但不限於下列內容：

（一）公司為應對气候相關風險和機遇而對當前和未來戰略、商業模式和資源分配進行調整的情況；

（二）公司已經或者計劃為直接或間接應對气候相關風險和機遇所採取的改進生產工藝、更新設備等措施；

（三）公司為應對气候相關風險和機遇所製定的轉型計劃，及製定該計劃所依賴的基本假設；

（四）公司為實施轉型計劃提供的資源；

（五）公司實施轉型計劃的進展情況。

第二十四條 披露主體應當核算並披露報告期內的溫室氣體排放總量，並將不同溫室氣體排放量換算成二氧化碳當量公噸數。披露主體應當披露溫室氣體範圍 1 排放量、範圍 2 排放量，鼓勵有條件的披露主體披露溫室氣體範圍 3 排放量。

披露主体涉及使用碳信用额度的，应当披露所使用的碳信用额度的来源与数量。  
披露主体参与碳排放权交易的，应当披露报告期内是否完成清缴以及是否存在被有关部门要求整改或立案调查的情形。

本所鼓励有条件的披露主体聘请第三方机构对公司温室气体排放等数据进行核查或鉴证。

第二十五条 为提高温室气体排放透明度和可比性，本所鼓励披露主体按照下列分类提供不同范围温室气体排放情况：

- （一）业务单位或设施；
- （二）国家或地区；
- （三）来源类型（燃烧、加工、电力、供暖、制冷和蒸汽等）。

第二十六条 披露主体应当披露核算温室气体排放量所依据的标准、方法、假设或计算工具，并说明排放量的合并方法（如股权比例、财务控制、运营控制等）。报告期内核算标准、方法、假设等发生变化的，应当说明原因并披露具体影响。

第二十七条 披露主体应当披露温室气体减排实践的相关信息，包括参与各项减排机制的情况、减排目标、减排措施（如管理措施、资金投入、技术开发等）及其成效等。

披露主体应当按照不同温室气体排放范围分类披露因重新设计生产流程、改造设备、改进工艺、更换燃料等减排措施直接减少的温室气体排放量，并换算成二氧化碳当量公吨数，披露主体可以按照不同减排措施分别披露减排情况。

披露主体应当披露其在全国温室气体自愿减排项目和核证自愿减排量（CCER）的登记与交易情况、参与其他减排机制的项目和减排量登记与交易情况等内容（如有）。

第二十八条 披露主体披露有利于减少碳排放、实现碳中和的新技术、新产品、新服务以及相关研发进展的，应当客观、审慎地披露相关工艺技术形成的产品或服务的具体情况、相关业务的研发投入及进度、已取得的审批或认证、已具备的规模化生产能力、已取得的订单情况等，鼓励说明对披露主体当期及未来财务状况和经营成果的影响，以及可能存在的不确定性和风险等。

## 第二节 污染防治与生态系统保护

第二十九条 披露主体应当将支持美丽中国建设、生态环境保护融入公司发展战略和公司治理过程，并根据自身生产经营特点、生态环境管理要求、对环境的影响、受影响公众的一致诉求等实际情况，落实相关环境管理制度，采取有效措施履行生态环境保护责任，防治环境污染，保护生物多样性。

第三十条 披露主体或者其重要控股子公司被列入环境信息依法披露企业名单的，应当披露下列信息：

（一）排污信息，包括但不限于主要污染物、特征污染物以及国际环境公约规定的受控物质的种类、名称、排放总量、核定的排放总量、超标排放情况、环保绩效等级情况（如有）等，鼓励披露主体按照业务单位或设施、来源类型、活动类型等分类披露污染物排放的具体情况；

（二）对污染物的处理技术和处理方式，污染防治设施的建设、运行情况和实施成果（例如排放浓度、强度或排放总量的降幅）；

（三）主要污染物减排目标及为达到相关目标所采取的具体措施；

（四）污染物排放对员工、当地社区居民等群体的影响；

（五）报告期内因污染物排放受到重大行政处罚或被追究刑事责任的情况，以及公司环境监测方案和风险管理措施是否存在重大缺陷。

本所鼓励其他披露主体参照前款规定进行披露。

第三十一条 披露主体生产经营活动产生的废弃物对环境产生重大影响的，应当披露报告期内产生的废弃物的基本情况：

（一）产生的有害废弃物、无害废弃物的总量（以吨计算）及密度（如以单位营收、单位产量、每项设施计算）；

（二）有害废弃物、无害废弃物的处理方法、处置情况；

（三）废弃物减排目标及为达到目标所采取的具体措施。

第三十二条 披露主体生产经营活动对生态系统和生物多样性产生重大影响的，应当披露报告期内的下列内容：

（一）生态保护红线范围内，退出生产经营活动、相关设施处置等情况；

（二）在生产经营场所周边和陆地、海洋重点生态功能区、生态保护红线、自然保护地，以及其他具有重要生态功能或生态环境敏感脆弱区域的保护和恢复等方面采取的措施与取得的效果；

（三）在野生动植物保护、自然栖息地保护恢复等方面采取的措施与取得的效果；

（四）在生物遗传资源的保护、可持续利用、获取与惠益分享、监测预警和风险管理等方面采取的措施与取得的效果；

（五）为降低产品全生命周期等对生态系统、生物物种及其栖息地、生物遗传资源等的影响和依赖，采取的行动与取得的效果。

第三十三条 披露主体应当结合报告期内的实际情况，披露下列环境信息：

（一）针对环境事件的风险评估、预防相关风险的管理措施和针对突发环境事件的应急预案总体情况；

(二) 报告期内突发重大环境事件的发生日期、地点和持续时间，事件等级、事件处理方式和处理结果，对公司、社会公众的影响以及整改措施；

(三) 报告期内因环境事件受到生态环境等有关部门重大行政处罚或被追究刑事责任的情况，包括但不限于违规情形、处罚原因、处罚金额、对披露主体生产经营的影响以及公司的整改措施等。

### 第三节 资源利用与循环经济

第三十四条 披露主体应当集约、高效利用能源、水、原材料等资源，加强资源使用过程节约管理，推动生产、流通过程的减量化、再利用、再循环。

第三十五条 披露主体应当披露报告期内使用能源的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 能源使用的基本情况，包括但不限于按类型划分的直接及间接能源（如煤、电、气或油）总能耗量（以吨标准煤计算）、结构及总能耗强度（如以每产量单位计算）等；

(二) 清洁能源使用情况，包括但不限于风能、太阳能、水能、地热能、生物质资源、海洋能、天然气等清洁能源的种类、总量、比例等；

(三) 能源节约目标以及具体措施，包括但不限于采购节能生产设备、节能照明设备、节能温控设备，采用余热余压利用、能源梯级利用等措施，能源使用存在的困难（如有）。

第三十六条 披露主体应当披露报告期内使用水资源的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 水资源使用的基本情况，包括但不限于总耗水量（以吨计算）及使用强度（如以每产量单位计算）等；

(二) 水资源节约目标以及具体措施，水资源回收利用情况及水资源使用存在的具体困难（如有）。

第三十七条 披露主体应当披露报告期内循环经济的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 为实现循环经济而制定的具体目标和计划；

(二) 报告期内为实现循环经济而采取的具体措施，包括节省资源、提高资源利用率、使用可再生资源、预防和减少废弃物的产生以及回收利用废弃物等；

(三) 报告期内公司在实现循环经济目标方面取得的具体进展及成效，包括废弃物的回收及综合利用情况（含废弃物循环利用率）、可再生资源消耗量及占相应资源总消耗量的比例等。

## 第四章 社会信息披露

### 第一节 乡村振兴与社会贡献

第三十八条 本所鼓励披露主体结合自身主营业务开展情况支持乡村振兴、社会公益事业，在保障公司健康发展、持续回报投资者的同时促进经济社会可持续发展。

第三十九条 披露主体应当披露报告期内支持乡村振兴的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 披露主体在乡村和脱贫地区业务占比较高的，应当结合业务开展情况披露公司将支持乡村振兴、巩固拓展脱贫攻坚成果融入公司战略的具体情况；

(二) 结合在乡村和脱贫地区业务开展情况，披露支持乡村特色产业发展、支持当地就业等方面采取的具体措施，以及其他支持乡村振兴工作的具体措施；

(三) 具体工作成果，包括报告期内总投入金额、惠及群体范围及数量，对公司品牌和业务开展的影响等。



第四十条 披露主体应当披露报告期内对公众及社会作出贡献的基本情况，包括但不限于开展公益慈善、志愿活动等方面的具体情况，以及投入资金金额、人员、时间、取得的效果、对公司品牌和业务开展的影响等。

## 第二节 创新驱动与科技伦理

第四十一条 本所鼓励披露主体积极践行创新驱动发展战略，持续提升创新能力和竞争力，在创新决策和实践中遵守科学伦理规范，尊重科学精神，发挥科学技术的正面效应。

第四十二条 在不涉及国家安全、国家秘密，兼顾保护商业秘密的前提下，本所鼓励披露主体自愿披露报告期内推动科技创新、加强科技成果转化应用、提高科技竞争力的具体情况，包括但不限于下列内容：

（一）科技创新的战略和目标，涉及投入金额的，应当同时披露相关资金的筹措安排及保障措施；

（二）开展科技创新的具体情况，包括研发创新管理制度体系建设，参与研发创新、科技合作项目的情况，研发投入金额及占主营业务收入比例、研发人员数量及占比、应用于主营业务的发明专利数量等；

（三）取得的研发进展及成果、获得的专业资质和重要奖项等，包括报告期内发明专利的申请数和授权数、有效专利数，高新技术企业认定情况、国家科学技术奖项获奖情况等；

（四）科技创新成果及其应用对推动发展新质生产力的作用，以及对经济、社会、环境和利益相关方的影响等。

第四十三条 披露主体从事生命科学、人工智能等科技伦理敏感领域的科学研究、技术开发等活动的，应当披露报告期内遵守科技伦理的基本情况，包括但不限于下

列内容：

（一）从事科技研究、技术开发等科技活动的领域及遵守的科技伦理规范；

（二）内部管理制度中关于科技伦理的规定及其落实情况，科技伦理（审查）委员会的设置及其运作情况（如有）；

（三）违反科技伦理的行为，包括相关行为的基本情况、被有权机关处罚的情况，内部调查处理与责任追究情况，以及采取的整改措施（如有）；

（四）开展科技伦理内外部培训及科普宣传等情况。

### 第三节 供应商与客户

第四十四条 披露主体应当在追求经济效益、保护股东利益的同时，保护债权人利益，诚信对待供应商、客户和消费者。

第四十五条 披露主体应当披露报告期内加强供应链风险管理、保障供应链安全稳定的情况，包括但不限于下列内容：

（一）供应链风险管理的基本情况，包括但不限于公司制定的供应链风险管理目标及具体计划、供应链风险应对机制、措施及实施效果；

（二）通过并购重组、科技创新等保障自身供应链安全、强化供应链优势等方面的举措和积极效果。

本所鼓励披露主体披露加强供应链管理、促进供应链可持续发展的行动和举措。

第四十六条 披露主体报告期末应付账款（含应付票据）余额占总资产的比重超过 50%的，应当披露报告期末逾期未支付款项的金额，以及拟采取的解决方案。

披露主体或者其控股子公司通过国家企业信用信息公示系统向社会公示逾期尚未支付中小企业款项信息的，应当披露逾期未支付中小企业款项的金额、对中小企业供应商的账期设置、逾期账款的形成原因、是否涉及诉讼仲裁等情况，并披露解

决方案。

本所鼓励其他披露主体参照前两款规定进行披露。

第四十七条 披露主体应当披露报告期内产品和服务的安全与质量管理的基本情况，包括但不限于以下内容：

（一）产品和服务质量管理体系、制度的建设、执行情况以及具体措施；

（二）公司获得的质量管理相关的认证、主要产品和服务质量管理体系认证情况；

（三）报告期内发生的产品和服务相关的安全与质量重大责任事故，包括事件性质（如行政处罚等）、造成的影响及损害涉及的金额、采取的应对措施及进展（如有）；

（四）售后服务、产品召回制度的建立与执行情况，针对客户投诉的受理途径、处理流程及处理情况。

本所鼓励金融、医疗、电力、通讯、公用事业等行业的披露主体披露报告期内产品和服务的可获得性（如普惠金融、普惠医疗等）相关信息。

第四十八条 披露主体应当披露报告期内数据安全与客户隐私保护的基本情况，包括但不限于以下内容：

（一）数据安全管理制度体系建立与运行情况以及具体措施，获得的认证情况（如有）；

（二）报告期内发生的数据安全事件的具体情况，包括造成的影响、涉及的金额、采取的应对措施及进展（如有）；

（三）客户隐私保护制度体系建设与运行情况；

（四）报告期内发生的泄露客户隐私事件的具体情况，包括造成的影响、涉及

的金额、采取的应对措施及进展（如有）。

#### 第四节 员工

第四十九条 披露主体应当依法保护员工合法权益，为员工提供健康与安全的工作条件，及时支付员工薪酬、缴纳员工社保，加强员工培训，建立合理有效的员工申诉制度。

第五十条 披露主体应当披露报告期内员工的总体情况，包括但不限于下列内容：

（一）员工的聘用与待遇等方面的政策及执行情况，包括但不限于报告期内吸纳就业、创造灵活就业岗位的情况，期末在职员工的性别、年龄等构成情况，报告期内支付员工工资和缴纳员工社保、公司劳工纠纷、员工变动、对灵活就业人员的权益保障、招聘录用程序合规与公平透明情况等；

（二）职业健康与安全的基本情况，包括但不限于针对公司职业安全风险及来源的识别与评估情况，职业健康安全管理体系的建立及实施情况、相应资质认证获得情况、相关培训情况，工伤保险、安全生产责任险的投入金额及人员覆盖率，报告期内安全事故的具体情况（如有）等；

（三）员工职业发展与培训的基本情况，包括但不限于公司职位体系设置情况，员工晋升、选拔与职业发展机制，员工培训类型、次数、开展情况，以及年度培训支出金额、员工培训覆盖率等。

### 第五章 可持续发展相关治理信息披露

#### 第一节 可持续发展相关治理机制

第五十一条 披露主体应当结合公司实际情况以及本指引的要求，积极将可持续发展理念融入公司治理的各项制度和流程，进一步健全和完善公司治理机制，推动公司可持续发展。

第五十二条 本所鼓励披露主体结合实际情况披露报告期内识别和应对可持续发展相关负面影响或风险的尽职调查情况，包括但不限于负责尽职调查的机构或人员、尽职调查的范围、识别可持续发展相关负面影响或风险的程序及应对相关负面影响和 risk 的具体情况。

第五十三条 披露主体应当披露报告期内与包括投资者在内的利益相关方沟通的具体情况，包括但不限于下列内容：

- （一）利益相关方沟通制度的建设、执行情况；
- （二）听取、反馈利益相关方意见建议的渠道及执行情况，如沟通方式、沟通频率、沟通内容等。

## 第二节 商业行为

第五十四条 披露主体在经营活动中，应当遵循自愿、公平、等价有偿、诚实信用的原则，遵守社会公德、商业道德，不得通过贿赂等非法活动谋取不正当利益，不得侵犯他人的商标权、专利权和著作权等知识产权，不得从事不正当竞争行为。

第五十五条 披露主体应当披露报告期内反商业贿赂及反贪污工作的具体情况，包括但不限于下列内容：

- （一）反商业贿赂及反贪污风险管理制度体系建立与运行情况、是否建立举报者保护政策；
- （二）对商业贿赂及贪污风险进行评估的情况；
- （三）接受反商业贿赂及反贪污培训的董事、管理层人员、员工总数和百分比；
- （四）报告期内发生的商业贿赂及贪污事件的具体情况，包括董事、管理层人员、员工由于商业贿赂或贪污行为而被解雇或受到处分、被有权部门调查、与业务合作伙伴的合同被终止或未续约以及针对公司或其董事、管理层人员、员工商业贿

赂或贪污行为的诉讼案件具体情况（如有）。

第五十六条 披露主体应当披露报告期内反不正当竞争工作的具体情况，包括但不限于下列内容：

（一）防范不正当竞争行为（如虚假宣传、实施垄断行为、侵犯商业秘密等）管理制度体系建立与运作情况及具体措施；

（二）报告期内因公司不正当竞争行为导致诉讼或重大行政处罚的，应当披露具体诉讼情况、涉案金额、受到的行政处罚相关情况以及整改措施。

## 第六章 附则和释义

第五十七条 本所鼓励披露主体在《可持续发展报告》中采用指标索引的方式，展示报告议题体系、提供相关议题概况、指引报告使用者检索相关信息等，提高披露的简明性和友好度。

可持续发展相关信息已在临时报告或定期报告中披露的，披露主体在不影响信息披露完整性和不致引起阅读不便的前提下，可以采取引用、索引的方法，对《可持续发展报告》中的相关信息进行适当简化处理。

第五十八条 披露主体聘请第三方机构对《可持续发展报告》进行鉴证或审验的，应当披露该机构的独立性情况、与披露主体的关系、经验和资质、鉴证或审验报告。报告的内容包括但不限于鉴证或审验范围、依据的标准、主要程序、方法和局限性、意见或结论等。

第五十九条 本指引下列用语具有如下含义：

（一）可持续发展：指满足当代人需求又不损害子孙后代需求的发展模式，即在经济发展的同时，要求社会通过提高生产潜力和确保所有人的公平机会来满足人类的发展，并采取保护环境和合理利用资源的方针，以实现经济、社会与环境的协

调发展。

(二) 议题：指体现对上市公司、经济、社会、环境和利益相关方具有影响的事项或因素，本指引设置的议题详见附件。

(三) 可持续发展相关影响：指企业在某一可持续发展议题的表现对经济、社会和环境实际或潜在的正面或负面影响。

(四) 可持续发展相关风险与机遇：指可能对企业的商业模式、战略、目标和创造价值的能力产生负面或正面影响的环境、社会或治理因素。

(五) 重大影响：可持续发展议题对不同公司的影响程度可能有所不同，公司应当结合行业特点、自身情况，通过下列方式判断相关影响是否重大：（1）可持续发展相关议题预期在短期、中期或长期内对披露主体商业模式、业务运营、发展战略、财务状况、经营成果、现金流、融资方式及成本等的影响的重大性，可以从影响发生的可能性以及财务影响的程度两方面判断；（2）披露主体对经济、社会和环境的实际或潜在影响的重大性，可以从影响的规模（即影响的大小程度）、范围（即影响的广泛程度）和不可补救性（抵消或弥补伤害的难度）三方面判断。

(六) 情景分析：指在不确定的条件下，确定和评估未来事件的潜在结果范围的过程和方法。就气候变化而言，公司可以使用气候相关情景分析，评估气候变化的物理风险和转型风险可能如何影响其未来的业务、战略和财务状况。

(七) 气候相关风险：指气候变化对公司产生的潜在负面影响，包括与气候相关的物理风险和与气候相关的转型风险。

(八) 与气候相关的物理风险：包括急性物理风险和慢性物理风险。急性物理风险，产生于与天气有关的事件，如风暴、洪水、干旱或热浪。慢性物理风险来自气候的长期变化，包括降水和温度的变化，这可能导致海平面上升、水供应减少、

生物多样性丧失和土壤生产力变化。这些风险可能给公司带来财务影响，如资产的直接损失和供应链中断的间接影响。

(九) 与气候相关的转型计划：指公司向低碳经济过渡的目标、行动或资源，包括减少温室气体排放的行动等。

(十) 与气候相关的转型风险：指公司向低碳经济转型所面临的风险，包括政策、法律、技术、市场和声誉等方面的风险。

(十一) 气候相关机遇：指气候变化对公司产生的潜在积极影响，或全球缓解和适应气候变化的努力可能为公司带来的机遇。

(十二) 气候适应性：是指公司管理与气候有关的风险和从与气候有关的机遇中获益的能力，包括其战略适应性和应对气候相关变化或不确定性的业务适应性。

(十三) 短期、中期和长期：短期、中期和长期的时间范围在不同的公司之间可能有所不同，并取决于行业的具体特点（如现金流、投资和商业周期等）、公司战略决策和资本分配规划、投资者对该行业公司进行评估的时间范围等因素。公司应当结合实际情况对“短期”“中期”“长期”的时间范围进行定义。

(十四) 温室气体：指《京都议定书》列明的 7 种温室气体，包括二氧化碳、甲烷、一氧化二氮、氢氟碳化物、三氟化氮、全氟化碳和六氟化硫。

(十五) 二氧化碳当量：指气体的公吨数乘以其全球变暖潜势（GWP）。

(十六) 温室气体范围 1 排放：指企业拥有或控制的来源产生的直接温室气体排放。例如，在拥有或控制的锅炉、熔炉、运输工具等设备中燃烧燃料产生的排放，化学品、水泥、钢铁等的生产和加工产生的排放，未经物理控制而有意或无意的温室气体释放等。

(十七) 温室气体范围 2 排放：指企业消耗的外购电力、蒸汽、供暖或制冷所



产生的间接温室气体排放。

(十八) 温室气体范围 3 排放：指发生在企业价值链上游和下游的间接温室气体排放（不包括在温室气体范围 2 排放中），包括下列来源：（1）购买的货物和服务；（2）资本货物；（3）不包括在范围 1 温室气体排放或范围 2 温室气体排放的燃料和能源相关活动；（4）上游运输和分配；（5）操作中产生的废物；（6）商务旅行；（7）雇员通勤；（8）上游租赁的资产；（9）下游的运输和分配；（10）销售产品的加工；（11）销售产品的使用；（12）售出产品的报废处理；（13）下游租赁的资产；（14）特许权；（15）投资。

(十九) 价值链：指与上市公司的商业模式和它所处的外部环境有关的全部活动、资源和关系。价值链包括公司将产品和服务从概念转化到交付、消费和报废所使用和依赖的活动、资源和关系。相关活动、资源和关系包括公司经营中的活动、资源和关系，例如人力资源；公司供应、营销和分销渠道的活动、资源和关系，例如材料和服务采购以及产品和服务的销售和交付；以及公司所处的融资、地理、地缘政治和监管环境。

(二十) 供应链：指为上市公司开发自有产品或服务而提供产品或服务的上游实体所开展的一系列活动。

(二十一) 循环经济：指资源循环型经济模式，即以资源节约和循环利用为特征、与环境和谐的经济发展模式。强调把经济活动组织成一个“资源—产品—再生资源”的反馈式流程，其特征是低开采、高利用、低排放。所有的物质和能源能在这个不断进行的经济循环中得到合理和持久的利用，以把经济活动对自然环境的影响降低到尽可能小的程度。

(二十二) 利益相关方：指权益受到或可能受到企业活动影响的个人或团体，

如员工、消费者、客户、供应商、投资者等。

本指引未定义的用语的含义，按照我国法律法规、本所相关规定及参照有关国际惯例确定。

第六十条 披露主体违反本指引规定的，本所将视情况采取自律监管措施或者予以纪律处分。

第六十一条 本指引由本所负责解释。

第六十二条 本指引自 2024 年 5 月 1 日起施行。披露主体适用本指引的首个报告期，可以不披露相关指标的同比变化情况，对于定量披露难度较大的指标，可以进行定性披露并解释无法量化披露的原因，前期已定量披露相关指标的除外。

附表：本指引议题索引表

| 维度 | 序号 | 议题           | 对应条款        |
|----|----|--------------|-------------|
| 环境 | 1  | 应对气候变化       | 第二十一条至第二十八条 |
|    | 2  | 污染物排放        | 第三十条        |
|    | 3  | 废弃物处理        | 第三十一条       |
|    | 4  | 生态系统和生物多样性保护 | 第三十二条       |
|    | 5  | 环境合规管理       | 第三十三条       |
|    | 6  | 能源利用         | 第三十五条       |
|    | 7  | 水资源利用        | 第三十六条       |
|    | 8  | 循环经济         | 第三十七条       |
| 社会 | 9  | 乡村振兴         | 第三十九条       |
|    | 10 | 社会贡献         | 第四十条        |

|               |    |             |       |
|---------------|----|-------------|-------|
|               | 11 | 创新驱动        | 第四十二条 |
|               | 12 | 科技伦理        | 第四十三条 |
|               | 13 | 供应链安全       | 第四十五条 |
|               | 14 | 平等对待中小企业    | 第四十六条 |
|               | 15 | 产品和服务安全与质量  | 第四十七条 |
|               | 16 | 数据安全与客户隐私保护 | 第四十八条 |
|               | 17 | 员工          | 第五十条  |
| 可持续发展相<br>关治理 | 18 | 尽职调查        | 第五十二条 |
|               | 19 | 利益相关方沟通     | 第五十三条 |
|               | 20 | 反商业贿赂及反贪污   | 第五十五条 |
|               | 21 | 反不正当竞争      | 第五十六条 |

# 深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 17 号

## ——可持续发展报告（试行）

Shenzhen Stock Exchange Self-Regulatory Guidelines for Listed Companies

No. 17 - Sustainability Report (for Trial Implementation)

深证上〔2024〕284 号

### 第一章 总则

第一条 为了规范深圳证券交易所（以下简称本所）上市公司可持续发展相关信息披露，引导上市公司践行可持续发展理念，推动上市公司高质量发展，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司治理准则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件（以下统称法律法规）和《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，制定本指引。

第二条 上市公司应当将可持续发展理念融入公司发展战略、经营管理活动中，持续加强生态环境保护、履行社会责任、健全公司治理，不断提升公司治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力和回报能力，促进自身和经济社会的可持续发展，逐步强化对经济、社会 and 环境的正面影响。

第三条 深证 100 指数、创业板指数样本公司以及境内外同时上市的公司应当按照本指引及本所相关规定披露《上市公司可持续发展报告》或者《上市公司环境、社会和公司治理报告》（以下统称《可持续发展报告》）。本所鼓励其他上市公司自愿披露《可持续发展报告》，报告中涉及本指引规范内容的，需与本指引的相关要求保持一致。

前款所称指数样本公司是指在整个报告期内持续被纳入相关指数的公司。

根据本指引应当披露和自愿披露《可持续发展报告》的上市公司以下统称披露主体。

第四条 披露主体应当在每个会计年度结束后 4 个月内按照本指引编制《可持续发展报告》，经董事会审议通过后披露，披露时间应当不早于年度报告。

《可持续发展报告》的报告主体和报告期间应当与年度报告保持一致。

第五条 披露主体应当结合自身所处行业和经营业务的特点等情况，在本指引设置的议题中识别每个议题是否预期在短期、中期和长期内对公司商业模式、业务运营、发展战略、财务状况、经营成果、现金流、融资方式及成本等产生重大影响（以下简称财务重要性），以及企业在相应议题的表现是否会对经济、社会和环境产生重大影响（以下简称影响重要性），并说明对议题重要性进行分析的过程。

披露主体经识别认为本指引设置的议题对于其既不具有财务重要性，也不具有影响重要性的，应当按照本指引第七条的规定进行解释说明。

除本指引设置的议题外，披露主体还应当结合所处行业特点、行业发展阶段、自身商业模式、所处价值链等情况，识别并按照本指引的要求披露其他具有财务重要性或者影响重要性的议题。

第六条 披露主体披露的可持续发展相关信息应当客观、真实地反映披露主体在可持续发展方面的表现，不得进行选择披露，不得与依法披露的信息相冲突，不得误导投资者及其他利益相关方，并应当符合下列要求：

（一）应当采用国家、地方或行业标准，或公认的国际标准等规范的术语、单位和计量方法，且数据的测量与计算方法应当保持前后一致，便于披露主体不同时期量化数据和信息的比较，以及不同披露主体之间信息的比较；

（二）涉及数据引用的，应当注明来源，涉及专业术语的，应当对其含义作出

通俗解释；

(三) 数据的采集、测量与计算方法发生变化的，披露主体应当对相关数据进行追溯调整，并说明调整的情况与原因。追溯调整不切实可行的，披露主体应当说明原因。

披露主体应当提高可持续发展相关数据收集、核算与分析的信息化、数字化水平，增强所披露数据的可靠性与可比性，不断提高可持续发展信息披露质量。

第七条 因相关信息涉及国家秘密、商业秘密，或者由于其他特殊原因，披露主体无法按照本指引个别条款的规定履行信息披露义务、披露可能严重损害披露主体利益，或者确不适用相关条款、议题对其不具有财务重要性或影响重要性的，可以根据实际情况调整披露内容或者采取替代措施，但应当充分说明原因。

法律法规对披露主体可持续发展相关信息作出强制性披露要求的，不适用前款规定。

第八条 披露主体在《可持续发展报告》中披露财务影响、温室气体减排目标等需要估算的信息或预测性信息的，应当基于合理的基本假设和前提，并对可能影响估算准确性或预测实现的重要因素进行充分的风险提示。估算或预测性信息所依据的假设和前提发生重大变化的，应当及时披露。

第九条 披露主体应当关注利益相关方的诉求和关切，本所鼓励披露主体就《可持续发展报告》了解、征集利益相关方意见，通过访谈、座谈、问卷调查等方式，促进与利益相关方的有效交流，提升可持续发展信息披露质量。

第十条 披露主体在识别可持续发展相关影响、风险和机遇，分析可持续发展相关风险和机遇对财务的影响，以及判断价值链范围、开展情景分析等过程中，应当使用与公司的能力、前期工作成果和资源相匹配的方法收集可合理获得的信息，兼

顾成本的可负担性。

## 第二章 可持续发展信息披露框架

第十一条 本指引设置的议题以及披露主体根据本指引第五条第三款识别的议题，对披露主体具有财务重要性的，披露主体应当结合下列四个方面核心内容以及本指引对有关具体议题的规定进行分析和披露：

（一）治理，即公司用于管理和监督可持续发展相关影响、风险和机遇的治理结构和内部制度；

（二）战略，即公司应对可持续发展相关影响、风险和机遇的规划、策略和方法；

（三）影响、风险和机遇管理，即公司用于识别、评估、监测与管理可持续发展相关影响、风险和机遇的措施和流程；

（四）指标与目标，即公司用于计量、管理、监督、评价其应对可持续发展相关影响、风险和机遇的指标和目标。

本指引设置的议题及披露主体根据本指引第五条第三款识别的议题，对披露主体仅具有影响重要性的，披露主体应当按照本指引对具体议题的相关规定进行披露。本指引未规定的其他议题，披露主体应当按照本指引第十四条第三款的规定进行披露。

第十二条 披露主体应当建立健全公司治理结构和内部制度，确保公司相关内部机构具备足够的专业能力并有效履行可持续发展相关影响、风险和机遇的识别、评估、管理、监督等职能。披露主体应当披露下列治理相关信息：

（一）负责管理、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的机构（如董事会、专门委员会等）、管理层设置情况，包括人员构成、职权范围、工作任务及目标等；

(二) 上述机构和人员在执行、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的战略、制度等方面的专业技能和能力；

(三) 公司为保障上述机构和人员及时获取可持续发展影响、风险和机遇相关信息而建立的信息报告机制，包括报告方式、报告频率等；

(四) 上述机构和人员监督管理可持续发展相关影响、风险和机遇的目标设定、战略执行、目标实现进展的情况，包括内部控制制度、监督程序、监督措施及考核情况等；

(五) 上述机构和人员在监督披露主体战略实施、重大交易决策、风险管理过程中，将可持续发展相关影响、风险和机遇纳入决策考虑的措施、方法等。

披露主体针对可持续发展相关影响、风险和机遇的管理和监督已经建立整体性治理结构和内部制度的，可以对前款规定的内容进行整合披露，无需披露单个议题的相关信息。

第十三条 披露主体应当按照本指引第十四条至第十七条的规定，分析和披露应对可持续发展相关影响、风险和机遇的相关战略。

第十四条 披露主体应当识别并充分评估可能在短期、中期或长期内对公司商业模式、业务运营、发展战略、财务状况、经营成果、现金流、融资方式及成本等产生重大影响的可可持续发展相关风险和机遇，并披露下列内容：

(一) 公司识别出的与可持续发展有关的风险（如气候变化相关物理风险、转型风险）和机遇，以及相关风险和机遇对公司造成重大影响的时间范围；

(二) 公司对短期、中期和长期的定义，以及相关定义与公司的发展战略规划 and 资源分配计划的匹配情况。

本所鼓励披露主体结合实际情况披露可持续发展相关风险和机遇在当期对公司



商业模式、主要供应商和其他利益相关方产生的影响，以及相关风险和机遇集中的区域、设施或资产类型等，并预测未来的影响。

披露主体应当充分识别、评估公司的采购、生产、销售、服务、内部管理、对外投资、社会活动等对经济、社会、环境是否存在重大影响。披露主体应当通过定性、定量方式披露可持续发展相关重大影响，以及公司为监测、预防、管理、控制、减缓相关重大影响所采取的措施和行动。

第十五条 披露主体应当披露可持续发展相关影响、风险和机遇对公司战略和决策的影响，包括但不限于下列内容：

（一）公司在战略制定和重大决策过程中为应对可持续发展相关影响、风险和机遇所采用的方法，如战略决策机制、管理办法等；

（二）为实现相关战略目标而制定的计划以及衡量计划进展的定性、定量信息；

（三）公司对可持续发展相关影响、风险和机遇的评估、判断情况。

第十六条 披露主体应当分析并披露可持续发展相关风险和机遇对公司当期财务状况、经营成果、现金流的影响，以及相关风险和机遇是否会对公司下一年度财务状况、经营成果、现金流产生重大影响。

本所鼓励披露主体披露可持续发展相关风险和机遇对公司财务状况、经营成果、现金流在短期、中期和长期内的影响，包括但不限于下列定性和定量信息：

（一）结合公司投资、资产处置、融资计划等规划，预计公司财务状况在短期、中期和长期内的变化趋势；

（二）结合公司管理可持续发展相关风险和机遇的战略，预计公司经营成果和现金流在短期、中期和长期内的变化趋势。

披露主体在披露前述财务影响的定量信息时，应当结合实际情况披露具体数值

或者合理的区间范围。披露主体确不具备披露财务影响定量信息的能力、相关财务影响无法单独识别，或者因计量的不确定性过大导致该定量信息不具备使用价值的，披露主体应当披露相关财务影响的定性信息，解释未披露定量信息的原因，并应当在合理范围内提供有助于投资者了解相关影响的信息和说明，以及相关披露的工作计划、进度和时间表。

第十七条 本所鼓励披露主体评估并披露公司的战略及商业模式对可持续发展相关风险的适应性，包括评估方式、时间范围、评估结果等。

第十八条 披露主体应当披露用于识别、评估及管理可持续发展相关影响、风险和机遇的流程，包括但不限于下列内容：

（一）公司识别、评估可持续发展相关影响、风险和机遇的方法，以及评估这些影响、风险和机遇发生的可能性、大小和影响的途径；

（二）公司对可持续发展相关影响、风险与机遇的优先级排序及排序标准；

（三）公司监测可持续发展相关影响、风险和机遇的情况，如管理机制、具体流程等；

（四）可持续发展相关影响、风险和机遇管理流程融入公司内部管理流程的情况，以及报告期内的调整情况（如有）。

第十九条 披露主体应当披露根据相关法律法规、本指引要求以及自身需要设定的可持续发展目标及相关指标，并披露报告期末相关目标整体实现情况以及报告期内的进展情况。

### 第三章 环境信息披露

#### 第一节 应对气候变化

第二十条 披露主体应当积极通过改进工艺、升级生产设备、优化能源结构、提

高生产能效、研发和提供绿色产品与服务、改进和强化管理等措施，实现绿色低碳发展，支持美丽中国建设。

第二十一条 披露主体除按照本指引第二章的规定披露应对气候变化相关治理，战略，影响、风险和机遇管理，指标与目标等内容外，还应当按照本节规定披露应对气候变化的相关信息。

第二十二条 披露主体应当结合所识别的气候相关风险和机遇，评估公司的战略、商业模式等对气候变化的适应性，并披露下列事项：

（一）公司关于气候变化对其战略和商业模式影响的评估情况，以及应对相关影响的方法；

（二）公司在评估其气候适应性时考虑的重大不确定性因素；

（三）公司在短期、中期和长期内为适应气候变化调整其战略和商业模式的能  
力。

本所鼓励有条件的披露主体采用情景分析等方式进行气候适应性评估，并披露情景分析关键假设、分析过程等。

第二十三条 披露主体应当披露为应对气候相关风险和机遇的转型计划、措施及其进展，包括但不限于下列内容：

（一）公司为应对气候相关风险和机遇而对当前和未来战略、商业模式和资源分配进行调整的情况；

（二）公司已经或者计划为直接或间接应对气候相关风险和机遇所采取的改进生产工艺、更新设备等措施；

（三）公司为应对气候相关风险和机遇所制定的转型计划，及制定该计划所依赖的基本假设；

(四) 公司为实施转型计划提供的资源;

(五) 公司实施转型计划的进展情况。

第二十四条 披露主体应当核算并披露报告期内的温室气体排放总量, 并将不同温室气体排放量换算成二氧化碳当量公吨数。披露主体应当披露温室气体范围 1 排放量、范围 2 排放量, 鼓励有条件的披露主体披露温室气体范围 3 排放量。

披露主体涉及使用碳信用额度的, 应当披露所使用的碳信用额度的来源与数量。披露主体参与碳排放权交易的, 应当披露报告期内是否完成清缴以及是否存在被有关部门要求整改或立案调查的情形。

本所鼓励有条件的披露主体聘请第三方机构对公司温室气体排放等数据进行核查或鉴证。

第二十五条 为提高温室气体排放透明度和可比性, 本所鼓励披露主体按照下列分类提供不同范围温室气体排放情况:

(一) 业务单位或设施;

(二) 国家或地区;

(三) 来源类型(燃烧、加工、电力、供暖、制冷和蒸汽等)。

第二十六条 披露主体应当披露核算温室气体排放量所依据的标准、方法、假设或计算工具, 并说明排放量的合并方法(如股权比例、财务控制、运营控制等)。报告期内核算标准、方法、假设等发生变化的, 应当说明原因并披露具体影响。

第二十七条 披露主体应当披露温室气体减排实践的相关信息, 包括参与各项减排机制的情况、减排目标、减排措施(如管理措施、资金投入、技术开发等)及其成效等。

披露主体应当按照不同温室气体排放范围分类披露因重新设计生产流程、改造

设备、改进工艺、更换燃料等减排措施直接减少的温室气体排放量，并换算成二氧化碳当量公吨数，披露主体可以按照不同减排措施分别披露减排情况。

披露主体应当披露其在全国温室气体自愿减排项目和核证自愿减排量（CCER）的登记与交易情况、参与其他减排机制的项目和减排量登记与交易情况等内容（如有）。

第二十八条 披露主体披露有利于减少碳排放、实现碳中和的新技术、新产品、新服务以及相关研发进展的，应当客观、审慎地披露相关工艺技术形成的产品或服务的具体情况、相关业务的研发投入及进度、已取得的审批或认证、已具备的规模化生产能力、已取得的订单情况等，鼓励说明对披露主体当期及未来财务状况和经营成果的影响，以及可能存在的不确定性和风险等。

## 第二节 污染防治与生态系统保护

第二十九条 披露主体应当将支持美丽中国建设、生态环境保护融入公司发展战略和公司治理过程，并根据自身生产经营特点、生态环境管理要求、对环境的影响、受影响公众的一致诉求等实际情况，落实相关环境管理制度，采取有效措施履行生态环境保护责任，防治环境污染，保护生物多样性。

第三十条 披露主体或者其重要控股子公司被列入环境信息依法披露企业名单的，应当披露下列信息：

（一）排污信息，包括但不限于主要污染物、特征污染物以及国际环境公约规定的受控物质的种类、名称、排放总量、核定的排放总量、超标排放情况、环保绩效等级情况（如有）等，鼓励披露主体按照业务单位或设施、来源类型、活动类型等分类披露污染物排放的具体情况；

（二）对污染物的处理技术和处理方式，污染防治设施的建设、运行情况和实

施成果（例如排放浓度、强度或排放总量的降幅）；

（三）主要污染物减排目标及为达到相关目标所采取的具体措施；

（四）污染物排放对员工、当地社区居民等群体的影响；

（五）报告期内因污染物排放受到重大行政处罚或被追究刑事责任的情况，以及公司环境监测方案和风险管理措施是否存在重大缺陷。

本所鼓励其他披露主体参照前款规定进行披露。

第三十一条 披露主体生产经营活动产生的废弃物对环境产生重大影响的，应当披露报告期内产生的废弃物的基本情况：

（一）产生的有害废弃物、无害废弃物的总量（以吨计算）及密度（如以单位营收、单位产量、每项设施计算）；

（二）有害废弃物、无害废弃物的处理方法、处置情况；

（三）废弃物减排目标及为达到目标所采取的具体措施。

第三十二条 披露主体生产经营活动对生态系统和生物多样性产生重大影响的，应当披露报告期内的下列内容：

（一）生态保护红线范围内，退出生产经营活动、处置相关设施等情况；

（二）在生产经营场所周边和陆地、海洋重点生态功能区、生态保护红线、自然保护地，以及其他具有重要生态功能或生态环境敏感脆弱区域的保护和恢复等方面采取的措施与取得的效果；

（三）在野生动植物保护、自然栖息地保护恢复等方面采取的措施与取得的效果；

（四）在生物遗传资源的保护、可持续利用、获取与惠益分享、监测预警和风险管理等方面采取的措施与取得的效果；

(五) 为降低产品全生命周期等对生态系统、生物物种及其栖息地、生物遗传资源等的影响和依赖，采取的行动与取得的效果。

第三十三条 披露主体应当结合报告期内的实际情况，披露下列环境信息：

(一) 针对环境事件的风险评估、预防相关风险的管理措施和针对突发环境事件的应急预案总体情况；

(二) 报告期内突发重大环境事件的发生日期、地点和持续时间，事件等级、事件处理方式和处理结果，对公司、社会公众的影响以及整改措施；

(三) 报告期内因环境事件受到生态环境等有关部门重大行政处罚或被追究刑事责任的情况，包括但不限于违规情形、处罚原因、处罚金额、对披露主体生产经营的影响以及公司的整改措施等。

### 第三节 资源利用与循环经济

第三十四条 披露主体应当集约、高效利用能源、水、原材料等资源，加强资源使用过程节约管理，推动生产、流通过程的减量化、再利用、再循环。

第三十五条 披露主体应当披露报告期内使用能源的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 能源使用的基本情况，包括但不限于按类型划分的直接及间接能源（如煤、电、气或油）总能耗量（以吨标准煤计算）、结构及总能耗强度（如以每产量单位计算）等；

(二) 清洁能源使用情况，包括但不限于风能、太阳能、水能、地热能、生物质资源、海洋能、天然气等清洁能源的种类、总量、比例等；

(三) 能源节约目标以及具体措施，包括但不限于采购节能生产设备、节能照明设备、节能温控设备，采用余热余压利用、能源梯级利用等措施，能源使用存在

的具体困难（如有）。

第三十六条 披露主体应当披露报告期内使用水资源的具体情况，包括但不限于下列内容：

（一）水资源使用的基本情况，包括但不限于总耗水量（以吨计算）及使用强度（如以每产量单位计算）等；

（二）水资源节约目标以及具体措施，水资源回收利用情况及水资源使用存在的具体困难（如有）。

第三十七条 披露主体应当披露报告期内循环经济的具体情况，包括但不限于下列内容：

（一）为实现循环经济而制定的具体目标和计划；

（二）报告期内为实现循环经济而采取的具体措施，包括节省资源、提高资源利用率、使用可再生资源、预防和减少废弃物的产生以及回收利用废弃物等；

（三）报告期内公司在实现循环经济目标方面取得的具体进展及成效，包括废弃物的回收及综合利用情况（含废弃物循环利用率）、可再生资源消耗量及占相应资源总消耗量的比例等。

## 第四章 社会信息披露

### 第一节 乡村振兴与社会贡献

第三十八条 本所鼓励披露主体结合自身主营业务开展情况支持乡村振兴、社会公益事业，在保障公司健康发展、持续回报投资者的同时促进经济社会可持续发展。

第三十九条 披露主体应当披露报告期内支持乡村振兴的具体情况，包括但不限于下列内容：

（一）披露主体在乡村和脱贫地区业务占比较高的，应当结合业务开展情况披



露公司将支持乡村振兴、巩固拓展脱贫攻坚成果融入公司战略的具体情况；

(二) 结合在乡村和脱贫地区业务开展情况，披露支持乡村特色产业发展、支持当地就业等方面采取的具体措施，以及其他支持乡村振兴工作的具体措施；

(三) 具体工作成果，包括报告期内总投入金额、惠及群体范围及数量，对公司品牌和业务开展的影响等。

第四十条 披露主体应当披露报告期内对公众及社会作出贡献的基本情况，包括但不限于开展公益慈善、志愿活动等方面的具体情况，以及投入资金金额、人员、时间、取得的效果、对公司品牌和业务开展的影响等。

## 第二节 创新驱动与科技伦理

第四十一条 本所鼓励披露主体积极践行创新驱动发展战略，持续提升创新能力和竞争力，在创新决策和实践中遵守科学伦理规范，尊重科学精神，发挥科学技术的正面效应。

第四十二条 在不涉及国家安全、国家秘密，兼顾保护商业秘密的前提下，本所鼓励披露主体自愿披露报告期内推动科技创新、加强科技成果转化应用、提高科技竞争力的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 科技创新的战略和目标，涉及投入金额的，应当同时披露相关资金的筹措安排及保障措施；

(二) 开展科技创新的具体情况，包括研发创新管理制度体系建设，参与研发创新、科技合作项目的情况，研发投入金额及占主营业务收入比例、研发人员数量及占比、应用于主营业务的发明专利数量等；

(三) 取得的研发进展及成果、获得的专业资质和重要奖项等，包括报告期内发明专利的申请数和授权数、有效专利数，高新技术企业认定情况、国家科学技术

奖项获奖情况等；

（四）科技创新成果及其应用对推动发展新质生产力的作用，以及对经济、社会、环境和利益相关方的影响等。

第四十三条 披露主体从事生命科学、人工智能等科技伦理敏感领域的科学研究、技术开发等活动的，应当披露报告期内遵守科技伦理的基本情况，包括但不限于下列内容：

（一）从事科技研究、技术开发等科技活动的领域及遵守的科技伦理规范；

（二）内部管理制度中关于科技伦理的规定及其落实情况，科技伦理（审查）委员会的设置及其运作情况（如有）；

（三）违反科技伦理的行为，包括相关行为的基本情况、被有权机关处罚的情况，内部调查处理与责任追究情况，以及采取的整改措施（如有）；

（四）开展科技伦理内外部培训及科普宣传等情况。

### 第三节 供应商与客户

第四十四条 披露主体应当在追求经济效益、保护股东利益的同时，保护债权人利益，诚信对待供应商、客户和消费者。

第四十五条 披露主体应当披露报告期内加强供应链风险管理、保障供应链安全稳定的情况，包括但不限于下列内容：

（一）供应链风险管理的基本情况，包括但不限于公司制定的供应链风险管理目标及具体计划、供应链风险应对机制、措施及实施效果；

（二）通过并购重组、科技创新等保障自身供应链安全、强化供应链优势等方面的举措和积极效果。

本所鼓励披露主体披露加强供应链管理、促进供应链可持续发展的行动和举措。

第四十六条 披露主体报告期末应付账款（含应付票据）余额超过 300 亿元或占总资产的比重超过 50%的，应当披露报告期末逾期未支付款项的金额，以及拟采取的解决方案。

披露主体或者其控股子公司通过国家企业信用信息公示系统向社会公示逾期未支付中小企业款项信息的，应当披露逾期未支付中小企业款项的金额、对中小企业供应商的账期设置、逾期账款的形成原因、是否涉及诉讼仲裁等情况，并披露解决方案。

本所鼓励其他披露主体参照前两款规定进行披露。

第四十七条 披露主体应当披露报告期内产品和服务的安全与质量管理的基本情况，包括但不限于下列内容：

（一）产品和服务质量管理体系、制度的建设、执行情况以及具体措施；

（二）公司获得的质量管理相关的认证、主要产品和服务质量管理体系认证情况；

（三）报告期内发生的产品和服务相关的安全与质量重大责任事故，包括事件性质（如行政处罚等）、造成的影响及损害涉及的金额、采取的应对措施及进展（如有）；

（四）售后服务、产品召回制度的建立与执行情况，针对客户投诉的受理途径、处理流程及处理情况。

本所鼓励金融、医疗、电力、通讯、公用事业等行业的披露主体披露报告期内产品和服务的可获得性（如普惠金融、普惠医疗等）相关信息。

第四十八条 披露主体应当披露报告期内数据安全与客户隐私保护的基本情况，包括但不限于下列内容：

(一) 数据安全管理制度体系建立与运行情况及其具体措施，获得的认证情况(如有)；

(二) 报告期内发生的数据安全事件的具体情况，包括造成的影响、涉及的金额、采取的应对措施及进展(如有)；

(三) 客户隐私保护制度体系建设与运行情况；

(四) 报告期内发生的泄露客户隐私事件的具体情况，包括造成的影响、涉及的金额、采取的应对措施及进展(如有)。

#### 第四节 员工

第四十九条 披露主体应当依法保护员工合法权益，为员工提供健康与安全的工作条件，及时支付员工薪酬、缴纳员工社保，加强员工培训，建立合理有效的员工申诉制度。

第五十条 披露主体应当披露报告期内员工的总体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 员工的聘用与待遇等方面的政策及执行情况，包括但不限于报告期内吸纳就业、创造灵活就业岗位的情况，期末在职员工的性别、年龄等构成情况，报告期内支付员工工资和缴纳员工社保、公司劳工纠纷、员工变动、对灵活就业人员的权益保障、招聘录用程序合规与公平透明情况等；

(二) 职业健康与安全的基本情况，包括但不限于针对公司职业安全风险及来源的识别与评估情况，职业健康安全管理体系的建立及实施情况、相应资质认证获得情况、相关培训情况，工伤保险、安全生产责任险的投入金额及人员覆盖率，报告期内安全事故的具体情况(如有)等；

(三) 员工职业发展与培训的基本情况，包括但不限于公司职位体系设置情况，员工晋升、选拔与职业发展机制，员工培训类型、次数、开展情况，以及年度培训

支出金额、员工培训覆盖率等。

## 第五章 可持续发展相关治理信息披露

### 第一节 可持续发展相关治理机制

第五十一条 披露主体应当结合公司实际情况以及本指引的要求，积极将可持续发展理念融入公司治理的各项制度和流程，进一步健全和完善公司治理机制，推动公司可持续发展。

第五十二条 本所鼓励披露主体结合实际情况披露报告期内识别和应对可持续发展相关负面影响或风险的尽职调查情况，包括但不限于负责尽职调查的机构或人员、尽职调查的范围、识别可持续发展相关负面影响或风险的程序及应对相关负面影响和风险的具体情况。

第五十三条 披露主体应当披露报告期内与包括投资者在内的利益相关方沟通的具体情况，包括但不限于下列内容：

（一）利益相关方沟通制度的建设、执行情况；

（二）听取、反馈利益相关方意见建议的渠道及执行情况，如沟通方式、沟通频率、沟通内容等。

### 第二节 商业行为

第五十四条 披露主体在经营活动中，应当遵循自愿、公平、等价有偿、诚实信用的原则，遵守社会公德、商业道德，不得通过贿赂等非法活动谋取不正当利益，不得侵犯他人的商标权、专利权和著作权等知识产权，不得从事不正当竞争行为。

第五十五条 披露主体应当披露报告期内反商业贿赂及反贪污工作的具体情况，包括但不限于下列内容：

（一）反商业贿赂及反贪污风险管理制度体系建立与运行情况、是否建立举报

者保护政策；

(二) 对商业贿赂及贪污风险进行评估的情况；

(三) 接受反商业贿赂及反贪污培训的董事、管理层人员、员工总数和百分比；

(四) 报告期内发生的商业贿赂及贪污事件的具体情况，包括董事、管理层人员、员工由于商业贿赂或贪污行为而被解雇或受到处分、被有权部门调查、与业务合作伙伴的合同被终止或未续约以及针对公司或其董事、管理层人员、员工商业贿赂或贪污行为的诉讼案件具体情况（如有）。

第五十六条 披露主体应当披露报告期内反不正当竞争工作的具体情况，包括但不限于下列内容：

(一) 防范不正当竞争行为（如虚假宣传、实施垄断行为、侵犯商业秘密等）管理制度体系建立与运作情况及具体措施；

(二) 报告期内因公司不正当竞争行为导致诉讼或重大行政处罚的，应当披露具体诉讼情况、涉案金额、受到的行政处罚相关情况以及整改措施。

## 第六章 附则和释义

第五十七条 本所鼓励披露主体在《可持续发展报告》中采用指标索引的方式，展示报告议题体系、提供相关议题概况、指引报告使用者检索相关信息等，提高披露的简明性和友好度。

可持续发展相关信息已在临时报告或定期报告中披露的，披露主体在不影响信息披露完整性和不致引起阅读不便的前提下，可以采取引用、索引的方法，对《可持续发展报告》中的相关信息进行适当简化处理。

第五十八条 披露主体聘请第三方机构对《可持续发展报告》进行鉴证或审验的，应当披露该机构的独立性情况、与披露主体的关系、经验和资质、鉴证或审验报告。

报告的内容包括但不限于鉴证或审验范围、依据的标准、主要程序、方法和局限性、意见或结论等。

第五十九条 本指引下列用语具有如下含义：

（一）可持续发展：是指满足当代人需求又不损害子孙后代需求的发展模式，即在经济发展的同时，要求社会通过提高生产潜力和确保所有人的公平机会来满足人类的发展，并采取保护环境和合理利用资源的方针，以实现经济、社会与环境的协调发展。

（二）议题：是指体现对上市公司、经济、社会、环境和利益相关方具有影响的事项或因素，本指引设置的议题详见附件。

（三）可持续发展相关影响：是指企业在某一可持续发展议题的表现对经济、社会和环境实际或潜在的正面或负面影响。

（四）可持续发展相关风险与机遇：是指可能对企业的商业模式、战略、目标和创造价值的能力产生负面或正面影响的环境、社会或治理因素。

（五）重大影响：可持续发展议题对不同公司的影响程度可能有所不同，公司应当结合行业特点、自身情况，通过下列方式判断相关影响是否重大：（1）可持续发展相关议题预期在短期、中期或长期内对披露主体商业模式、业务运营、发展战略、财务状况、经营成果、现金流、融资方式及成本等的影响的重大性，可以从影响发生的可能性以及财务影响的程度两方面判断；（2）披露主体对经济、社会和环境实际或潜在影响的重大性，可以从影响的规模（即影响的大小程度）、范围（即影响的广泛程度）和不可补救性（抵消或弥补伤害的难度）三方面判断。

（六）情景分析：是指在不确定的条件下，确定和评估未来事件的潜在结果范围的过程和方法。就气候变化而言，公司可以使用气候相关情景分析，评估气候变

化的物理风险和转型风险可能如何影响其未来的业务、战略和财务状况。

(七) 气候相关风险：是指气候变化对公司产生的潜在负面影响，包括与气候相关的物理风险和与气候相关的转型风险。

(八) 与气候相关的物理风险：包括急性物理风险和慢性物理风险。急性物理风险，产生于与天气有关的事件，如风暴、洪水、干旱或热浪。慢性物理风险来自气候的长期变化，包括降水和温度的变化，这可能导致海平面上升、水供应减少、生物多样性丧失和土壤生产力变化。这些风险可能给公司带来财务影响，如资产的直接损失和供应链中断的间接影响。

(九) 与气候相关的转型计划：是指公司向低碳经济过渡的目标、行动或资源，包括减少温室气体排放的行动等。

(十) 与气候相关的转型风险：是指公司向低碳经济转型所面临的风险，包括政策、法律、技术、市场和声誉等方面的风险。

(十一) 气候相关机遇：是指气候变化对公司产生的潜在积极影响，或者全球缓解和适应气候变化的努力可能为公司带来的机遇。

(十二) 气候适应性：是指公司管理与气候有关的风险和从与气候有关的机遇中获益的能力，包括其战略适应性和应对气候相关变化或不确定性的业务适应性。

(十三) 短期、中期和长期：短期、中期和长期的时间范围在不同的公司之间可能有所不同，并取决于行业的具体特点（如现金流、投资和商业周期等）、公司战略决策和资本分配规划、投资者对该行业公司进行评估的时间范围等因素。公司应当结合实际情况对“短期”“中期”“长期”的时间范围进行定义。

(十四) 温室气体：是指《京都议定书》列明的 7 种温室气体，包括二氧化碳、甲烷、一氧化二氮、氢氟碳化物、三氟化氮、全氟化碳和六氟化硫。



(十五) 二氧化碳当量：是指气体的公吨数乘以其全球变暖潜势（GWP）。

(十六) 温室气体范围 1 排放：是指企业拥有或控制的来源产生的直接温室气体排放。例如，在拥有或控制的锅炉、熔炉、运输工具等设备中燃烧燃料产生的排放，化学品、水泥、钢铁等的生产和加工产生的排放，未经物理控制而有意或无意的温室气体释放等。

(十七) 温室气体范围 2 排放：是指企业消耗的外购电力、蒸汽、供暖或制冷所产生的间接温室气体排放。

(十八) 温室气体范围 3 排放：是指发生在企业价值链上游和下游的间接温室气体排放（不包括在温室气体范围 2 排放中），包括下列来源：（1）购买的货物和服务；（2）资本货物；（3）不包括在范围 1 温室气体排放或范围 2 温室气体排放的燃料和能源相关活动；（4）上游运输和分配；（5）操作中产生的废物；（6）商务旅行；（7）雇员通勤；（8）上游租赁的资产；（9）下游的运输和分配；（10）销售产品的加工；（11）销售产品的使用；（12）售出产品的报废处理；（13）下游租赁的资产；（14）特许权；（15）投资。

(十九) 价值链：是指与上市公司的商业模式和它所处的外部环境有关的全部活动、资源和关系。价值链包括公司将产品和服务从概念转化到交付、消费和报废所使用和依赖的活动、资源和关系。相关活动、资源和关系包括公司经营中的活动、资源和关系，例如人力资源；公司供应、营销和分销渠道的活动、资源和关系，例如材料和服务采购以及产品和服务的销售和交付；以及公司所处的融资、地理、地缘政治和监管环境。

(二十) 供应链：是指为上市公司开发自有产品或服务而提供产品或服务上游实体所开展的一系列活动。

(二十一) 循环经济：是指资源循环型经济模式，即以资源节约和循环利用为特征、与环境和谐的经济发展模式。强调把经济活动组织成一个“资源—产品—再生资源”的反馈式流程，其特征是低开采、高利用、低排放。所有的物质和能源能在这个不断进行的经济循环中得到合理和持久的利用，以把经济活动对自然环境的影响降低到尽可能小的程度。

(二十二) 利益相关方：是指权益受到或可能受到企业活动影响的个人或团体，如员工、消费者、客户、供应商、投资者等。

本指引未定义的用语的含义，按照我国法律法规、本所相关规定及参照有关国际惯例确定。

第六十条 根据本所相关规定应当披露社会责任报告的上市公司，按照本指引规定披露《可持续发展报告》的，无需再披露社会责任报告。

第六十一条 披露主体违反本指引规定的，本所将视情况采取自律监管措施或者予以纪律处分。

第六十二条 本指引由本所负责解释。

第六十三条 本指引自 2024 年 5 月 1 日起施行，并设置下列过渡期安排：

(一) 按照本指引规定应当披露《可持续发展报告》的上市公司应当在 2026 年 4 月 30 日前发布 2025 年度的《可持续发展报告》，上市公司应当按照本指引要求提前做好相关技术、数据和内部治理等工作安排；

(二) 本所鼓励上市公司提前适用本指引的规定披露 2024 年度《可持续发展报告》，上市公司披露 2024 年度《可持续发展报告》的，报告内容应当符合本指引的相关要求；

(三) 披露主体适用本指引的首个报告期，可以不披露相关指标的同比变化情

况，对于定量披露难度较大的指标，可以进行定性披露并解释无法量化披露的原因，前期已定量披露相关指标的除外。

附件：本指引议题索引表

| 维度 | 序号 | 议题           | 对应条款        |
|----|----|--------------|-------------|
| 环境 | 1  | 应对气候变化       | 第二十一条至第二十八条 |
|    | 2  | 污染物排放        | 第三十条        |
|    | 3  | 废弃物处理        | 第三十一条       |
|    | 4  | 生态系统和生物多样性保护 | 第三十二条       |
|    | 5  | 环境合规管理       | 第三十三条       |
|    | 6  | 能源利用         | 第三十五条       |
|    | 7  | 水资源利用        | 第三十六条       |
|    | 8  | 循环经济         | 第三十七条       |
| 社会 | 9  | 乡村振兴         | 第三十九条       |
|    | 10 | 社会贡献         | 第四十条        |
|    | 11 | 创新驱动         | 第四十二条       |
|    | 12 | 科技伦理         | 第四十三条       |
|    | 13 | 供应链安全        | 第四十五条       |
|    | 14 | 平等对待中小企业     | 第四十六条       |
|    | 15 | 产品和服务安全与质量   | 第四十七条       |
|    | 16 | 数据安全与客户隐私保护  | 第四十八条       |
|    | 17 | 员工           | 第五十条        |

|               |    |           |       |
|---------------|----|-----------|-------|
| 可持续发展<br>相关治理 | 18 | 尽职调查      | 第五十二条 |
|               | 19 | 利益相关方沟通   | 第五十三条 |
|               | 20 | 反商业贿赂及反贪污 | 第五十五条 |
|               | 21 | 反不正当竞争    | 第五十六条 |

国枫观察 | 《医药健康视点周刊 (20240513-0519) 》

Weekly News Digest of healthcare Industries(20240513-0519)

國楓律師事務所 GRANDWAY LAW OFFICES Grandway Insight

www.grandwaylaw.com  
北京 上海 深圳 成都 西安 杭州 香港

# 医药健康视点

News Digest of Healthcare Industries

13 May - 19 May 2024  
(周刊)

## 目录

### 01/ 新规解读 Analysis of Laws

【关键词】

- 国家药监局召开药品网络销售监管工作会议
- 国家卫健委：防范灾害天气导致的药品短缺风险
- 国家赴海南医保基金飞行检查正式启动
- 全国公立医疗卫生机构药品使用监管标准发布
- 市监总局进一步督促落实食品生产经营企业主体责任
- 特医食品临床试验对受试人数及周期不再作具体数量要求
- CDE发布《乙酰半胱氨酸颗粒生物等效性研究技术指导原则》等14项技术指导原则
- 国家药监局药审中心关于发布《中药改良型新药研究技术指导原则（试行）》的通告（2024年第24号）

### 05/ 市场资讯 Market News

- IPO
- 再融资
- 投融资

### 9/ 行业热点 Topical issues

- 康美药业关于收到法院执行裁定书公告
- 海正药业关于子公司获得兽药产品批准文号批件公告
- 东方生物关于自愿披露取得医疗器械注册证的公告
- 国家药监局 国家中医药局发布《地区性民间习用药材管理办法》
- 注销一次性使用静脉采血针等3个医疗器械注册证书的公告

扫描下方二维码阅读国枫《医药健康视点周刊 (20240513-0519) 》全文：



扫描下方二维码阅读国枫《医药健康视点周刊》往期内容：



（来源：国枫公众号）

## 国枫观察 | IPO 企业股改所涉自然人股东个人所得税处理问题小结

### Summary: Individual Income Tax Issues for Natural Person Shareholders Involved in Shareholding System Reform of IPO Enterprises

企业股改时将留存收益、资本公积转增股本或资本公积，涉及自然人股东的税务处理。实务中对于税法规定的理解和适用、税务机关的执行标准不一，使得个人所得税的处理多样化。本文通过梳理法规和案例，对 IPO 企业股改时自然人股东税务处理问题进行小结并提出建议。

作者：赵伊培

在 IPO 语境下，“股改”通常系指有限责任公司按账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的过程。从会计科目来看，有限责任公司的净资产一般由实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润组成。净资产折股通常涉及以下情形：一、留存收益转增股本；二、留存收益转增资本公积；三、资本公积转增股本。故本文以上述三种情形为基础，就不同情形下自然人股东所涉个人所得税处理问题进行小结。

#### 一、留存收益转增股本情形

企业的留存收益包含未分配利润和盈余公积，故企业将留存收益转增股本，包括两种可能——未分配利润转增或盈余公积转增。企业将未分配利润转增股本的，本质是向股东分配股息、红利，股东再以分得的股息、红利投入公司增加注册资本。企业将盈余公积转增股本的，《国家税务总局关于盈余公积金转增注册资本征收个人所得税问题的批复》（国税函〔1998〕333号）的规定：“公司将从税后利润中提取的法定公积金和任意公积金转增注册资本，实际是该公司将盈余公积金向股东分配了股息、红利，股东再以分得的股息、红利增加注册资本。”

因此，企业将未分配利润或盈余公积转增股本的，其实质都是向股东分配了股息、红利。企业自然人股东所涉个人所得税缴纳分下述两种情况处理：

##### 1. 外籍个人

依据《财政部、国家税务总局关于个人所得税若干政策问题的通知》（财税字〔1994〕20号）“外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得暂免征收个人所得税”之规定，企业以留存收益转增股本的，非居民投资者免征个人所得税。

## 2.非外籍个人

根据《国家税务总局关于进一步加强高收入者个人所得税征收管理的通知》（国税发〔2010〕54号）“加强企业转增注册资本和股本管理，对以未分配利润、盈余公积和除股票溢价发行外的其他资本公积转增注册资本和股本的，要按照‘利息、股息、红利所得’项目，依据现行政策规定计征个人所得税”之规定，企业以留存收益转增股本的，非外籍自然人股东需缴纳20%个人所得税。

此外，《国家税务总局关于股权奖励和转增股本个人所得税征管问题的公告》（国家税务总局公告2015年第80号）的规定：“（一）非上市及未在全国中小企业股份转让系统挂牌的中小高新技术企业以未分配利润、盈余公积、资本公积向个人股东转增股本，并符合财税〔2015〕116号文件有关规定的，纳税人可分期缴纳个人所得税；非上市及未在全国中小企业股份转让系统挂牌的其他企业转增股本，应及时代扣代缴个人所得税。”（“非上市类中小高新技术企业”，是指注册在中国境内实行查账征收的、经认定取得高新技术企业资格，且年销售额和资产总额均不超过2亿元、从业人数不超过500人的企业。）因此，拟IPO企业符合中小高新技术企业条件的，非外籍自然人股东可额外享受五年分期纳税的优惠政策。

综上，留存收益转增股本所涉自然人股东个人所得税缴税规则如表一所示：

| 自然人股东类型 | 被投资公司性质          | 税款缴纳规则                |
|---------|------------------|-----------------------|
| 外籍个人    | /                | 免税                    |
| 非外籍个人   | 非上市、非挂牌的中小高新技术企业 | 计征20%个人所得税，可在五年内分期纳税。 |
|         | 非上市、非挂牌的其他企业     | 计征20%个人所得税，一次性缴纳。     |

表一：留存收益转增股本的自然人股东缴税规则

## 二、留存收益转增资本公积情形

有限责任公司在股改中将盈余公积、未分配利润转增资本公积，自然人

## 股东是否需缴纳个人所得税？

从现行的政策来看，主要参考的是《国家税务总局关于进一步加强高收入者个人所得税征收管理的通知》（国税发〔2010〕54号）的规定：加强企业转增注册资本和股本管理，对以未分配利润、盈余公积和除股票溢价发行外的其他资本公积转增注册资本和股本的，要按照“利息、股息、红利所得”项目，依据现行政策规定计征个人所得税。在国税发〔2010〕54号这个文件及现行其他有效的政策文件中，都没有明确规定要对以未分配利润、盈余公积转增资本公积这行为中涉及自然人股东征收个人所得税，各地税务局对此态度也各不相同。

实务中，目前存在两种观点：

其一，自然人股东不需要缴纳个人所得税。该观点源于国家税务总局2010年官网回复。国家税务总局曾于2010年11月30日在官网上就“有限责任公司整体变更为股份有限公司时，盈余公积及未分配利润转增股本和资本公积，个人股东如何缴纳个人所得税”的问题下，明确回复了“盈余公积和未分配利润等转增资本公积不计个人所得税”，前述咨询答复现已自国家税务总局官网删除，但实践中仍然对地方税务机关起到了一定的指导作用，川宁生物（301301）、铁拓机械（873706）、玉马遮阳（300993）等企业即按此处理，具体如表二所示：

表二：留存收益转增资本公积的 IPO 案例

| 公司名称             | 案例详情   |
|------------------|--|
| 川宁生物<br>(301301) | 2020年6月，发行人整体变更为股份有限公司。发行人整体变更前注册资本为200,000万元，整体变更后公司股本为200,000万股。<br><u>根据国家税务总局伊宁市税务局出具的说明：“川宁有限整体变更设立股份有限公司过程中，川宁有限的未分配利润、盈余公积计入川宁生物的资本公积科目，整体变更后的注册资本未发生变化，因此，股改变更过程中其自然人和合伙企业股东未取得收益和所得，不存在纳税义务。公司股改过程有关股改的各项业务依法依规办理，没有欠缴税款情况，符合相关规定。”</u> |



|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>铁拓机械</b><br><b>(873706)</b> | 2020年1月20日，铁拓有限整体变更为股份公司。 <u>根据国家税务总局泉州市洛江区税务局出具《关于福建铁拓机械有限公司整体变更为股份公司股东个人所得税事项的情况》，确认公司“整体变更前后的注册资本与实收资本未发生变更，不存在以资本公积、盈余公积或未分配利润转增股本的情形，<u>该公司股东无须因有限公司整体变更为股份公司缴纳个人所得税”。</u></u> |
| <b>玉马遮阳</b><br><b>(300993)</b> | 2019年4月，玉马有限整体变更为股份公司。 <u>根据公司主管税务机关的相关意见，未分配利润和盈余公积转增资本公积，不涉及个人所得税缴纳问题，待公司将该部分资本公积转增股本时再缴纳个人所得税。</u>   |

上述案例均取得了主管税务部门对股改过程中个人所得税认定的批复或证明。实务中，也存在未取得税务机关相关意见或说明，认定自然人股东无需缴纳个税的案例，如敷尔佳（301371）、荣泰电工（603119）等，具体如表三所示：

表三：留存收益转增资本公积的 IPO 案例

| <b>公司名称</b>                    | <b>案例详情</b>  |
|--------------------------------|--|
| <b>敷尔佳</b><br><b>(301371)</b>  | 2021年3月，发行人将敷尔佳有限截至2021年2月28日止经审计的净资产123,290.98万元折合注册资本36,000.00万元， <u>其余部分计入资本公积。</u> 鉴于发行人整体变更设立股份公司前后注册资本维持不变，不涉及以资本公积、盈余公积、未分配利润转增股本的情况。根据现行有效的法律法规的规定，发行人整体变更过程中不存在涉税事项， <u>实际控制人无须缴纳个人所得税。</u> |
| <b>荣泰电工</b><br><b>(603119)</b> | 2021年8月4日，荣泰有限整体变更为股份有限公司，截至2021年5月31日，公司经审计的净资产为184,351,802.13元，按2.30:1的比例折合股份总额8,000万股，每股面值人民币1元，剩余104,351,802.13元计入股份公司资本公积。股改前后注册资本金额未发生变化， <u>不涉及以资本公积、盈余公积、未分配利润转增股本的情况，不涉及缴纳所得税。</u>          |

其二，自然人股东需要缴纳个人所得税。部分省市税务局就该问题曾明确回复，公司将盈余公积、未分配利润等留存收益转增资本公积的，视为公司对股东进行利润分配，自然人股东需缴纳个人所得税，详见表四所示：

表四：税务局就留存收益转增资本公积的答复

| 税务机关   | 咨询问题  | 答复摘要   | 答复时间       | 网址  |
|--------|---|--|------------|---|
| 江苏省税务局 | 我公司为非上市公司现在在股改，把未分配利润和盈余公积转到了资本公积科目，不知道手需要缴纳个税~如需缴纳是按哪个文件为依据？   | 将以前年度未分配利润和盈余公积转入资本公积科目，我处认为 <u>应视同利润分配，并应扣缴个人所得税。</u>   | 2019-06-28 | <a href="https://12366.chinatax.gov.cn/nszx/online/message/detail?id=8c8393fe9c534c50826c76b258339584">https://12366.chinatax.gov.cn/nszx/online/message/detail?id=8c8393fe9c534c50826c76b258339584</a>   |
| 东莞市税务局 | 请问，公司拟准备上市，进行股份制改造。假设股改前公司存在实收资本 500 万元、未分配利润 800 万元，按照净资产折股进行股改后，股本 500 万元、资本公积 800 万元，相当于未分配利润 800 万元进入了资本公积，这部分是否需要缴纳个人所得税呢？ | 根据《国家税务总局关于进一步加强高收入者个人所得税征收管理的通知》（国税发〔2010〕54号）的规定，加强企业转增注册资本和股本管理，对以未分配利润、盈余公积和除股票溢价发行外的其他资本公积转增注册资本和股本的，要按照“利息、股息、红利所得”项目，依据现行政策规定计征个人所得税。而未分配利润、盈余公积直接转增资本公积的操作， <u>应视同企业先对股东进行利润分配后股东再行增加投资计入资本公积，需按规定计算缴纳个人所得税。</u> | 2021-09-27 | <a href="https://guangdong.chinatax.gov.cn/siteapps/webpage/gdtax/tjjcx/tjjcx_result.jsp?cid=a600806ade564823b1f26587a5d64e00">https://guangdong.chinatax.gov.cn/siteapps/webpage/gdtax/tjjcx/tjjcx_result.jsp?cid=a600806ade564823b1f26587a5d64e00</a> |

据此，认为企业自然人股东需要缴纳个人所得税的 IPO 案例有：北路智控（301195）、科强股份（873665）、雷尔伟（301016）等，详见表五所示：

表五：留存收益转增资本公积的 IPO 案例

| 公司名称             | 案例详情  |
|------------------|---|
| 北路智控<br>(301195) | 2020年8月，北路有限整体变更为股份公司。 <u>变更前公司注册资本为6,050万元，变更后公司股本总额为6,050万元。</u> 控股股东及实际控制人已取得国家税务总局南京市江宁区税务局第二税务所出具的《个人所得税分期缴纳备案表（留存收益转资本公积）》，同意控股股东及实际控制人在整体变更过程中依法 <u>应缴纳的所得税</u> 递延至2024年12月缴纳。 |
| 科强股份<br>(873665) | 公司自然人股东因股改过程中 <u>未分配利润和盈余公积转增资本公积</u> 产生个人所得税纳税义务。2019年，经与江阴市税务局沟通，公司于当年分三次对相应的应缴个人所得税款进行了代扣代缴，金额合计769.96万元。  |
| 雷尔伟<br>(301016)  | 2018年股改时，自然人股东除对未分配利润转增股本涉及的个人所得税进行缴纳外，就 <u>未分配利润转入资本公积部分</u> 涉及的个人所得税申请缓交备案。   |

### 三、资本公积转增股本情形

从资本公积形成的过程来看，资本公积分为两类（对应于资本公积的两个二级会计科目）：一是资本溢价，二是其他资本公积。资本溢价是由投资者投入超过股本的部分，财务上计入资本溢价科目，可以用于转增股本；其他资本公积形成的原因较多，对于已经实际取得的，通常可以转增股本，但尚未取得的，不得转增股本。

有限责任公司在股改过程中将资本公积转增股本，自然人股东的税务应当如何处理，实务中颇具争议。税务机关自1997年至2013年期间前后发布了多份文件，但文件中对于此问题的规定或答复并没有形成前后统一的口径，有些关键地方的描述也是语焉不详，这就导致实务中对此问题的看法也莫衷一是。直至2015年之后发布的财税〔2015〕116号、国家税务总局公告2015年第80号文件，才算对这一问题作出明确指示，但之后的财政部税务总局公告2018年177号文，又再次使该问题引发争议。笔者就该问题做一梳理，试厘清其个中演变：

1997年，国家税务总局发布《国家税务总局关于股份制企业转增股本和

派发红股免征个人所得税的通知》（国税发[1997]第 198 号），就股份制企业用资本公积金转增个人股本是否征收个人所得税的问题作出明确规定：“一、股份制企业用资本公积金转增股本不属于股息、红利性质的分配，对个人取得的转增股本数额，不作为个人所得，不征收个人所得税。”该通知首次明确了股份制企业资本公积转增股本免征个人所得税的政策，但正如上文所说，资本公积的形成来源有多种，包括资本溢价和其他资本公积，是否都可以享受免税政策，国税发[1997]第 198 号通知并没有明确。

对此，国家税务总局在 1998 年发布的《国家税务总局关于原城市信用社在转制为城市合作银行过程中个人股增值所得应纳个人所得税的批复》（国税函〔1998〕289 号）中进行了回应：“《国家税务总局关于股份制企业转增股本和派发红股免征个人所得税的通知》中所表述的‘资本公积金’是指股份制企业股票溢价发行收入所形成的资本公积金。将此转增股本由个人取得的数额不作为应税所得征收个人所得税。而与此不相符合的其他资本公积金分配个人所得部分，应当依法征收个人所得税。”由此可知，免征个人所得税仅针对股份制企业将股票溢价发行所形成的资本公积金转增股本。

此外，《国家税务总局关于进一步加强高收入者个人所得税征收管理的通知》（国税发〔2010〕54 号）规定：“加强企业转增注册资本和股本管理，对以未分配利润、盈余公积金和除股票溢价发行外的其他资本公积金转增注册资本和股本的，要按照‘利息、股息、红利所得’项目，依据现行政策规定计征个人所得税”。该规定进一步印证了股份制企业将股票溢价发行所形成的资本公积金转增股本，免征个人所得税的结论。

上述结论看似明确，但在财税〔2015〕116 号文出台之前，实务中对于上述规定是否适用于有限责任公司一直颇有争议：“股份制企业”是否包括有限责任公司？“股票溢价发行收入”是否包括资本溢价？直至财税〔2015〕116 号文的出台使得有限责任公司资本公积转增股本的个人所得税纳税规则得以明确。

2015 年财政部、国家税务总局联合发布《关于将国家自主创新示范区有关税收试点政策推广到全国范围实施的通知》（财税〔2015〕116 号），规定：“1.自 2016 年 1 月 1 日起，全国范围内的中小高新技术企业以未分配利润、盈余公积、资本公积向个人股东转增股本时，个人股东一次缴纳个人所得税确有困难的，可根据实际情况自行制定分期缴税计划，在不超过 5 个公历年度内（含）分期缴纳，并将有关资料报主管税务机关备案。2.个人股东获得转

增的股本，应按照‘股息、股利、红利所得’项目，适用 20%税率征收个人所得税”。财税〔2015〕116 号文不再区分资本公积是否“为股票溢价发行形成”，对符合条件的中小高新技术企业资本公积转增股本均需缴纳个人所得税，并给予备案后分期缴纳的优惠政策。

另外，《国家税务总局关于股权激励和转增股本个人所得税征管问题的公告》（国家税务总局公告 2015 年第 80 号）的规定：“（一）非上市及未在全国中小企业股份转让系统挂牌的中小高新技术企业以未分配利润、盈余公积、资本公积向个人股东转增股本，并符合财税〔2015〕116 号文件有关规定的，纳税人可分期缴纳个人所得税；非上市及未在全国中小企业股份转让系统挂牌的其他企业转增股本，应及时代扣代缴个人所得税。（二）上市公司或在全国中小企业股份转让系统挂牌的企业转增股本（不含以股票发行溢价形成的资本公积转增股本），按现行有关股息红利差别化政策执行。”

从上述最新的税务规定来看，税务机关对资本公积转增股本规划了三级金字塔形的差别化纳税体系：1) 上市公司和新三板挂牌公司；2) 非上市类中小高新技术企业；3) 非上市类其他企业。

根据上述规定，有限责任公司资本溢价形成的资本公积转增股本应当缴纳个人所得税。若有限责任公司符合非上市类中小高新技术企业的定位，则将资本公积转增股本时，个人股东可在不超过 5 年内分期缴纳，并报主管税务机关备案。若有限责任公司并非中小高新技术企业，则个人股东适用股息红利所得额按照 20%税率征税，由公司一次性代扣代缴。

2018 年，财政部与国家税务总局联合发布《关于继续有效的个人所得税优惠政策目录的公告》（财政部税务总局公告 2018 年第 177 号），确认国税发[1997]第 198 号、国税函〔1998〕289 号文继续有效，这使得原本已趋于明确的规则又引发争议。

目前实务中较多案例的做法是：对资本公积转增股本，由企业扣缴自然人股东个人所得税，如仁度生物（688193）、盛景微（603375）、联特科技（301205）等企业，具体如下：

表六：资本公积转增股本的 IPO 案例

| 公司名称             | 案例详情   |
|------------------|--|
| 仁度生物<br>(688193) | 2020年10月，仁度有限整体变更为上海仁度生物科技股份有限公司。发行人在整体变更时，主要系以股权溢价所形成的 <u>资本公积转增股本</u> 。就仁度有限整体变更时涉及的个人所得税，仁度生物已 <u>完成个人所得税延期缴纳的税务系统备案</u> ，延期至股改后的五年后一次性缴纳。  |
| 盛景微<br>(603375)  | 2020年9月8日，盛景有限以截至2020年7月31日经审计的账面净资产132,628,445.67元，按照1:0.540749的比例折为股份公司的股本总额71,718,750.00元，每股面值1.00元，其余部分计入资本公积。股改过程中， <u>盛景有限存在资本公积转增股本的情形</u> ， <u>自然人股东需缴纳个人所得税</u> ，发行人主管税务部门已出具书面证明同意暂缓缴纳自然人股东相关个人所得税。              |
| 联特科技<br>(301205) | 2019年9月17日，联特有限以1,379.62万元注册资本为基数，转增3,720.38万元注册资本，转增后公司注册资本变更为5,100万元。根据《关于进一步加强高收入者个人所得税征收管理的通知》（国税发[2010]54号）， <u>四位自然人股东须就此次资本公积转增股本缴纳税费</u> 。国家税务总局武汉东湖新技术开发区税务局出具了《 <u>税收完税证明</u> 》，证明本次资本公积转增注册资本相关股东所涉的个人所得税已缴纳完毕。 |

少部分企业，就资本公积转增股本取得税务机关出具的书面说明，免缴自然人股东个人所得税。例如中伟股份（300919）：2019年1月，中伟新材料以资本公积转增注册资本32,857.1429万元。根据国家税务总局贵州大龙经济开发区税务局出具的《确认函》，鉴于邓伟明所转增的注册资本均为邓伟明前期投入，本次转增注册资本，邓伟明未实际获得相关收益，确认本次资本公积转增注册资本中，邓伟明无需缴纳个人所得税。因此，自然人股东邓伟明未就本次资本公积转增注册资本缴纳个人所得税。

极个别企业，认定有限责任公司资本公积转增股本时，自然人股东无需缴纳个人所得税，如腾亚精工（301125）：本次公司整体变更，资本公积转

增股本部分，相关主体无需缴纳个人所得税。

笔者认为，国税发[1997]第 198 号、国税函〔1998〕289 号、国税发〔2010〕54 号文与财税〔2015〕116 号、国家税务总局公告 2015 年第 80 号文的规定并不冲突：

1.关于“股份制企业”，根据《股份制企业试点办法》（体改生[1992]30 号）规定“我国的股份制企业主要有股份有限公司和有限责任公司两种组织形式”。尽管体改生[1992]30 号已在 2016 年被废止，但这并不妨碍我们理解在那个国营企业改革的大浪潮下“股份制企业”所代指的含义。因此，国税发[1997]第 198 号、国税函〔1998〕289 号文中的“股份制企业”包括股份有限公司和有限责任公司两种组织形式。

2.关于“股票溢价发行收入”，根据《公司法》的规定，股份有限公司的资本划分为股份。公司的股份采取股票的形式，股票是公司签发的证明股东所持股份的凭证。由此可见，只有股份有限公司的股本划分为股份后所对应的凭证才称为“股票”。在我国境内依法可以发行股票的只能是股份有限公司，有限责任公司无权发行股票。因此，股票溢价与资本溢价是完全不同的概念。

笔者认为“以溢价发行股票收入形成的资本公积转增的股本不征收个人所得税”，一直是仅针对股份有限公司发行股票所形成的资本公积，有限责任公司并不适用。这也就意味着：有限责任公司在股改时将资本公积转增股本的，并不视资本公积的来源而区别对待，个人股东一律需要缴纳 20%个人所得税。

财税〔2015〕116 号、国家税务总局公告 2015 年第 80 号文进一步细化，将未上市、未挂牌的股份有限公司视同有限责任公司，同等对待，对其中的中小高新技术企业，给予分期缴纳的优惠政策；针对已上市、挂牌的股份有限公司，以溢价发行股票收入形成的资本公积转增的股本，免征个人所得税，以其他资本公积转增股本的，则实施股息红利差别化政策。

总体而言，税务监管层面是将免税政策的口径进一步扎紧，将原先针对“股份有限公司”的优惠政策限缩为“已上市、挂牌的股份有限公司”，而针对符合相关条件的非上市、挂牌的企业（包括有限责任公司、部分股份有限公司）则给予分期缴纳的优惠待遇。

#### **四、结语**

综上所述：

1.拟 IPO 企业以留存收益转增股本的，非外籍个人自然人股东需缴纳 20%个人所得税，在符合中小高新技术的条件下，可最长于 5 年内分期缴纳所得税；外籍个人则免征个人所得税。

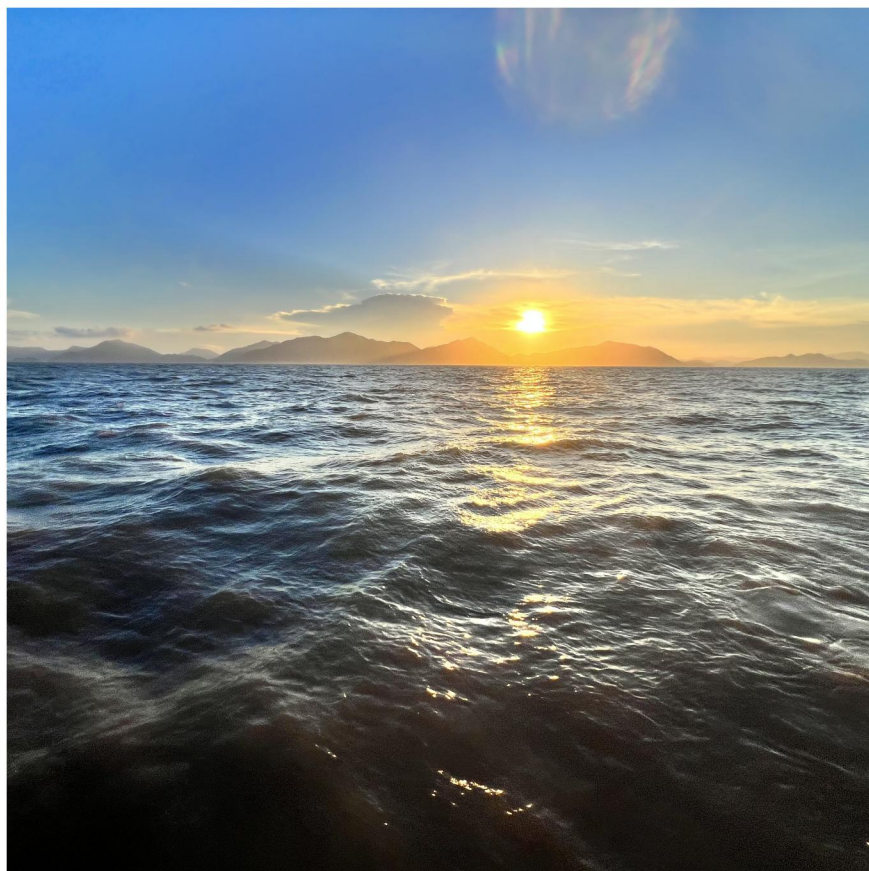
2.拟 IPO 企业以留存收益转增资本公积的，由于并无法规明文规定，实务中做法各不一致。笔者认为在留存收益转增资本公积过程中，如要对自然人股东征收个人所得税，会造成重复征税的可能。因此，企业以留存收益转增资本公积的，不应征收个人所得税。当然，实务中企业应积极与当地税务部门沟通，希望遵循税收政策不明确时有利于纳税人的原则，按照不征税处理。如经沟通无法取得主管税务部门认可的，且股东当下缴税困难的，建议全体自然人股东就可能产生的补缴义务及处罚责任出具兜底承诺函。

3.拟 IPO 企业以资本公积转增股本的，虽然目前仍存有争议，但 IPO 案例中多数企业选择扣缴自然人股东个人所得税，少部分案例中税务部门认为股东未实际获得相关收益，无需缴纳个人所得税。故企业应咨询当地主管税务部门意见，以税务主管部门的回复意见为准。

(来源：国枫公众号)



《摄影集锦》



落日风车

