

国际<IR>框架



# 关于 IIRC

国际综合报告委员会 (IIRC) 是一个由监管机构、投资者、公司、标准制订者、会计专业人士和非政府组织 (NGO) 组成的全球联盟。该联盟成员有一个共同的想法，即公司报告演变的下一步应该是有关价值创造的沟通。

制定国际 <IR> 框架，用以满足上述需要，并为将来奠定基础。

有关 IIRC 的更多信息，请访问 IIRC 网站 [www.theiirc.org](http://www.theiirc.org)，其中包括：

- 成立 IIRC 的背景
- 其使命、愿景和目标
- 其架构和成员，以及在本框架制定过程中作出贡献的小组成员
- 其应循程序。

对于任何人依据本出版物中的材料采取或停止采取某些行动所造成的损失，无论此类损失是由疏忽还是其他原因所致，IIRC 不承担责任。

本出版物（2013 年 12 月版），由国际综合报告委员会（“IIRC”）拥有所有版权。保留所有权利。本文件可以翻印，但翻印件仅限于个人使用或用于教育目的，不得作销售或发行之用；并且应在每份翻印件中标注下列内容：*本出版物（2013 年 12 月版），由国际综合报告委员会（“IIRC”）拥有所有版权。保留所有权利。经 IIRC 许可后使用。请联系 IIRC ([info@theiirc.org](mailto:info@theiirc.org)) 获得有关翻印、存储、传播或将本文件用于其他用途的许可。*除非法律允许，否则如要翻印、存储、传播或将本文件用于其他用途，必须首先获得 IIRC 的书面许可。联系信息：[info@theiirc.org](mailto:info@theiirc.org)。

# 关于综合报告

IIRC 的长期愿景是这样一个世界：在这个世界中，(<IR>) 整合思维被嵌入公共部门和私营部门的主流商业行为中，而将综合报告作为单位报告的标准，将助力于其实现。整合思维和报告的循环，将使资本配置更具效率和效果，进而作为推动财务的稳定性和可持续性的一种力量。

<IR> 旨在：

- 提高财务资本提供者可获取信息的质量，实现更具效率和效果的资本配置。
- 在借鉴各种不同的公司报告流派的基础上，促成一种更连贯、更有效的公司报告方法，以反映所有对机构持续价值创造能力产生重大影响的因素。
- 加强对广义资本（财务、制造、智力、人力，社会与关系以及自然）的问责制和受托经管责任，提高对资本间相互依赖关系的理解
- 支持以在短期、中期和长期的价值创造为重点的整合思维、决策和行动。

<IR>与全球范围内发生的有关公司报告的多项发展一致。国际 <IR> 框架为希望编制综合报告的企业和其他机构提供以原则为导向的指南，旨在加速这些个体行动并在全球范围内全面推动企业报告的创新，以发挥 <IR> 的更多优势，包括提高报告流程效率。

预计 <IR>，随着时间的推移，将逐渐成为企业报告基准。机构将无需再制作繁多、无联系及静态的沟通文件。这将通过整合思维和诸如信息连通性等原则的应用过程加以实现。

尽管 <IR> 与财务报告和其他报告方面的发展是协调的，但综合报告在很多方面有别于其他报告和沟通文件。特别是其专注于机构在短期、中期和长期创造价值的的能力，并通过以下方法得以实现：

- 强调简练、注重战略和面向未来、信息连通性、资本及其相互依赖关系
- 强调整合思维在机构中的重要性。

整合思维是指机构对其各个经营和职能部门与该机构所使用或影响的资本之间的关系的积极考量。整合思维通向考虑机构短期、中期和长期的价值创造的整合决策和行为。

整合思维考虑的是各种对机构持续价值创造能力有影响的因素之间的联系和相互依赖关系，其中包括：

- 机构使用或影响的资本，及资本间的重要相互依赖关系（包括权衡）
- 机构回应关键利益相关者合法需求和利益的能力
- 机构如何调整其商业模式及战略，以对外部环境和自身面临的风险和机遇作出回应
- 机构的活动、绩效（财务及其他方面），以及过去、现在和未来的以资本为体现的成果。

整合思维嵌入机构活动越多，信息连通性就将越自然地嵌入到管理报告、分析和决策中。这还将带来更好的信息系统集成，以支持包括综合报告编制在内的内部和外部报告与沟通。

摘要	6
<b>第 I 部分 – 引言</b>	<b>6</b>
<b>1. 运用《框架》</b>	<b>7</b>
A 定义综合报告	7
B 《框架》的目标	7
C 综合报告的目标和使用者	7
D 以原则为导向的方法	7
E 报告形式及与其他信息的关系	8
F 《框架》的应用	8
G 综合报告的责任	9
<b>2. 基本概念</b>	<b>10</b>
A 引言	10
B 为机构和其他方创造价值	10
C 资本	11
D 价值创造过程	13
<b>第 II 部分 – 综合报告</b>	<b>15</b>
<b>3. 指导原则</b>	<b>16</b>
A 注重战略和面向未来	16
B 信息连通性	16
C 利益相关者关系	17
D 重要性	18
E 简练	21
F 可靠性和完整性	21
G 一致性和可比性	22
<b>4. 内容元素</b>	<b>24</b>
A 机构概述和外部环境	24
B 治理	25
C 商业模式	25
D 风险和机遇	27
E 战略和资源配置	27
F 绩效	28
G 前景展望	28
H 编制和列报基础	29
I 通用报告指南	30
术语表	33
附录 - 要求摘要	34

综合报告 (<IR>) 提倡一种更连贯、更有效的公司报告方法，旨在提高财务资本提供者可获得的信息的质量，实现更具效率和效果的资本配置。

IIRC 的长期愿景是这样一个世界：在这个世界中，<IR> 整合思维被嵌入公共部门和私营部门的主流商业行为中，而将综合报告作为单位报告的标准，将助力于其实现。

## 综合报告

综合报告的主要目标是向财务资本提供者解释机构如何持续创造价值。综合报告将使所有关注机构持续价值创造能力的利益相关者受益，这些利益相关者包括：员工、客户、供应商、业务伙伴、当地社区、立法机构、监管机构和政策制定者。

国际 <IR> 框架（《框架》）采用一种以原则为导向的方法。其目标是在灵活性和规定之间达到适当平衡，认可在各个不同机构的个体情形之间存在很大差异，但同时又使各个机构之间具有充分的可比性，以满足相关的信息需求。《框架》并未规定具体关键绩效指标、计量方法或披露的具体事项，但其包括了少量的要求。要声称一份综合报告是按照《框架》编制的，就要达到这些要求。

综合报告可能为应对现有合规性要求而编制，它可以作为一份独立报告，也可作为可区分的、显著的和可获取的一部分包含在其他报告或沟通文件中。报告应当包含一条声明，即治理层对报告负责。在过渡阶段，可采取“要么遵守，要求解释不遵守的原因”的方式施行。

## 基本概念

综合报告旨在让使用者深入了解：被机构使用或影响的资源和关系——在本《框架》中统称“资本”。综合报告还试图解释机构如何与外部环境和资本相互作用，在短期、中期和长期创造价值。

资本是指价值存量。此类价值存量会因机构的活动和产出而增加、减少或转化。尽管本《框架》将资本划分为以下类别：金融资本、制造资本、智力资本、人力资本、社会与关系资本以及自然资本，但编制综合报告的机构并非一定要采用此种分类方法或按照此资本分类安排综合报告的结构。

机构为自身创造价值的能力使得财务资本提供者能够获得经济回报。这与机构通过各种活动、互动和关系为利益相关者和社会创造的价值相互关联。如果这些因素对机构为自身创造价值的能力至关重要，则应将其纳入综合报告。

## 《框架》

本《框架》的目标在于制定一套指导原则和内容元素，这些原则和元素统驭综合报告的整体内容。同时，框架解释这些原则和元素依据的基础概念。《框架》：

- 识别综合报告应包含的信息，用以评估机构创造价值的能力，但并非为机构战略质量或绩效水平等方面设定基准。
- 本《框架》主要针对各种规模的私营部门营利性公司制定，但在对《框架》作出必要的调整后，公共部门和非营利机构也可运用。

### 指导原则

下列指导原则奠定了综合报告编制的基础并指出报告内容及信息列报方式：

- **注重战略和面向未来：**综合报告应深入说明机构的战略，这一战略如何与机构短期、中期和长期的价值创造能力相关，及其这一战略如何与资本的使用情况及对资本的影响相关
- **信息连通性：**综合报告应显示对机构持续价值创造能力产生重大影响的各个要素之间的组合、相互关联性和依赖关系的全貌。
- **利益相关者关系：**综合报告中应深入说明机构与关键利益相关者之间的关系性质和质量，并说明机构如何及在多大程度上理解、考虑并回应利益相关者的合法需求和利益。
- **重要性：**综合报告中应披露对机构短期、中期和长期的价值创造能力具有实质影响的事件信息
- **简练：**综合报告应简明扼要
- **可靠性和完整性：**综合报告应包括所有正面和负面的重大事项，并以一种平衡方式列报，且应无重大错误
- **一致性和可比性：**综合报告中列报的信息：(a)其编制基础应前后一致；(b)应当是有关一个机构自身价值创造过程的重要信息，使之能够与其他机构进行比较。

### 内容元素

综合报告包含 8 个内容元素，这些内容元素基本上相互关联且不相排斥。

- **机构概述和外部环境：**机构从事什么业务，机构在什么样的环境下运营？
- **治理：**机构的治理结构如何支持机构在短期、中期和长期创造价值？
- **商业模式：**机构的商业模式是什么？
- **风险和机遇：**影响机构短期、中期和长期创造价值能力的具体风险和机遇是什么，机构如何应对这些风险和机遇？
- **战略和资源配置：**机构的目标是什么，机构如何实现这一目标？
- **绩效：**在报告期间，机构战略目标的实现程度如何，机构在对资本的影响方面取得了哪些成果？
- **前景展望：**机构在执行其战略时可能遇到哪些挑战和不确定性，对机构的商业模式和未来绩效有何潜在影响？
- **列报基础：**机构如何确定哪些事项应包含在综合报告中，如何量化或评估这些事项？

# 第 I 部分

## 引言



# 1. 运用《框架》

## 1A 定义综合报告

- 1.1 综合报告是对机构的战略、治理、绩效和前景在机构外部环境背景下，在短期、中期和长期如何创造价值进行沟通的简练文件。
- 1.2 综合报告应根据本《框架》进行编制。

## 1B 《框架》的目标

- 1.3 本《框架》的目标在于制定一套指导原则和内容元素，这些原则和元素统驭综合报告的整体内容。同时，框架解释这些原则和元素依据的基础概念。
- 1.4 本《框架》主要针对各种规模的私营部门营利性公司制定，但在对《框架》作出必要的调整后，公共部门和非营利机构也可运用。
- 1.5 本《框架》识别应在综合报告中包含的信息，用以评估机构创造价值的能力，但并非为机构战略的质量或绩效水平等方面设定基准。
- 1.6 本《框架》中的价值创造一词：
  - 包括价值保留或减少的情况（参见第 2.14 节）
  - 与持续创造价值有关（即短期、中期和长期）。

## 1C 综合报告的目标和使用者

- 1.7 综合报告的主要目标是向财务资本提供者解释机构如何持续创造价值。因此包括财务和其他方面的相关信息。
- 1.8 综合报告将使所有关注机构持续价值创造能力的利益相关者受益，这些利益相关者包括：员工、客户、供应商、业务伙伴、当地社区、立法机构、监管机构和政策制定者。

## 1D 以原则为导向的方法

- 1.9 本《框架》以原则为导向。以原则为导向的方法的意图是在灵活性和规定之间达到适当平衡，认可在各个不同机构的特定情形之间存在很大差异，但同时又使各个机构之间具有足够的可比性，以满足相关的信息需求。
  - 1.10 本《框架》并未规定具体的关键绩效指标 (KPI)、计量方法或个别事项的披露。因此，负责综合报告编制和列报工作的人员需要根据机构的具体情况，合理做出判断以确定：
    - 哪些事项具有重要性
    - 这些事项应如何披露，包括适当应用被广泛认同的度量方式和披露方法。在综合报告中的信息与机构公布的其他信息类似或以上述其他信息为基础时，应使用相同基础进行编制，或者易于与上述其他信息进行协调统一。



## 1. 运用《框架》（续）

### 定量和定性信息

1.11 定量指标（例如，KPI 和货币化指标以及其提供的背景信息）对解释机构如何创造价值，以及如何使用和影响各类资本可能非常有用。虽然，在切实可行和相关的情况下，综合报告会包含定量指标，但是：

- 要报告机构创造价值的能力，最理想的方法是综合运用定量和定性信息（另见第 3.8 节中有关定量和定性信息连通性的内容）。
- 综合报告的目标并非在于量化或货币化机构在某个时间点的价值、机构在某一时期内创造的价值或者机构对所有资本的使用或影响。（另见第 4.53 节中有关适合的定量指标的共同特征。）

### 1E 报告形式及与其他信息的关系

1.12 **综合报告应当是指定的、可识别的沟通文件。**

1.13 综合报告的目标并非仅是汇总其他沟通文件中的信息（例如，财务报表、可持续发展报告、分析师电话会议记录或网站信息等）；还包括明确展示信息连通性，以阐明机构如何持续创造价值。

1.14 编制综合报告也可能出于应对现有合规性要求的需要。例如，地方法律可能要求机构编制管理层评论或其他报告，为机构的财务报表提供背景信息。如果此报告在编制时同时依据了本《框架》，则可视为综合报告。如果报告需要包含超出本《框架》要求范围的具体信息，只要其他信息并不使本《框架》要求的简练信息黯淡模糊，仍可将报告视为综合报告。

1.15 综合报告可以作为独立报告，也可作为可区分的、显著的或可获取的部分包含在其他报告或沟通文件中。例如，综合报告可以包含在另一报告（该报告也包含机构的财务报表）的前半部分。

1.16 综合报告可以通过链接提供指定沟通文件之外更详细信息的“切入点”。链接的形式取决于综合报告的形式（例如，对于纸质报告，链接可以是以附录的形式附加其他信息；对于基于 Web 的报告，链接可以是指向其他信息的超链接）。

### 1F 《框架》的应用

1.17 **任何声称综合报告或引用《框架》的沟通文件均应符合所有以粗斜体标识的要求。除非：**

- **因无法获得可靠数据或被特定法律禁止而导致无法披露重要信息**
- **披露重要信息可能会导致严重的竞争损失（参见第 3.51 节。）**

1.18 **在因无法获得可靠数据或被特定法律禁止时，综合报告应当：**

- **指出所省略的信息的性质**
- **说明信息被省略的原因**
- **如果是因数据无法获得，则需要指明获取该信息的步骤，以及获取该信息预计耗费的时间。**

### 指引

1.19 本《框架》中未标识为粗斜体的内容提供了有助于应用要求的指引。综合报告并非一定要包含本指引中提及的所有事项。

## 1. 运用《框架》（续）

### 1G 综合报告的责任

#### 1.20 综合报告应包含治理层对于以下事项的说明：

- 确认其对确保综合报告的完整性负责
- 确认已将集体考量（智慧）应用于综合报告的编制和列报中
- 关于综合报告是否以符合《框架》的方式列报的意见或结论

或者，如果综合报告中不包含此声明，则应解释以下问题：

- 在综合报告的编制和列报中治理层的角色
- 正在采取哪些措施以在未来的报告中包含此声明
- 采取此类措施的预计时间，此时间不应晚于机构参考本《框架》编制第三份综合报告的时间。

## 2. 基本概念

2.1 本章的基本概念支撑并强化《框架》中的要求和指引。

### 2A 引言

2.2 综合报告说明了机构如何持续创造价值。价值并非仅由机构独自或在机构内部创造，而是：

- 受外部环境影响
- 通过与利益相关者的关系创造
- 取决于各类资源。

2.3 因此，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源和关系，在本《框架》中统称为资本，在 [2C 部分](#) 中分类为财务资本、制造资本、智力资本、人力资本、社会与关系资本以及自然资本
- 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。

### 2B 为机构和其他方创造价值

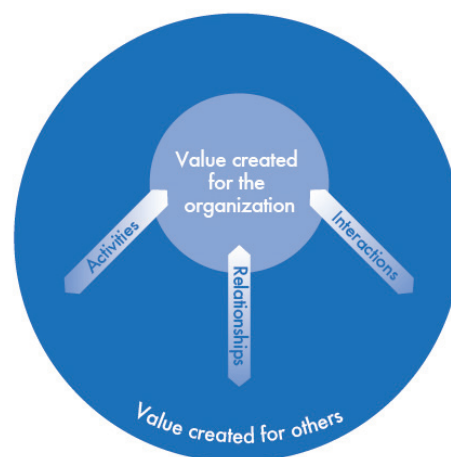
2.4 机构持续创造价值体现为资本因机构的商业活动和产出而增加、减少或转化。此类价值包含两个互相联系的方面：

- 为机构自身创造的价值，可为财务资本提供者带来经济回报
- 为其他方创造的价值（即，利益相关者和社会整体）。

2.5 财务资本提供者关注机构为自身创造的价值。他们也会关注机构为其他方创造的价值，但前提是此类价值影响到机构为自身创造价值的能力，或者是与评估机构的既定目标相关（例如，明确的社会目标）。

2.6 机构为自身创造价值的能力与其为其他方创造价值的价值是相关联的。如图 1 所示，除了诸如向客户销售产品等直接与财务资本的变化相联系的活动外，这还会通过广泛的活动、互动和关系而发生。例如，其中包括机构的商业活动和产出对以下方面产生的影响：客户满意度；供应商与机构交易的意愿，以及交易条款和条件；业务伙伴同意与机构共同采取的计划；机构的声誉；对机构获得社会许可进行经营所施加的条件；供应链条件或法律要求的约束。

图 1：为机构和其他方创造价值：



2.7 如果这些互动、活动和关系对机构为自身创造价值的能力至关重要，则应将其纳入综合报告。这包括考虑对资本的影响在多大程度上被外部化了（即，不归机构所有（或承担）的成本或对资本的其他影响）。

## 2. 基本概念（续）

- 2.8 外部效应可能是正面的，也可能是负面的，即可能导致由资本所体现的价值的净增加或净减少。外部效应最终可能增加或减少机构为自身创造的价值；因此，为了评估重大外部效应的影响并进行相应的资源配置，财务资本提供者需要获得有关重大外部效应的信息。
- 2.9 由于价值是在不同的时间范围内、通过运用不同的资本、为不同的利益相关者所创造，因此不可能通过最大化一种资本却忽视其他资本来创造价值。例如，以牺牲人力资本（例如，使用不当的人力资源策略和实务）为代价实现财务资本（例如，利润）最大化，从长期看，这样做不太可能为机构实现价值最大化。

### 2C 资本

#### 资本存量和流量

- 2.10 所有机构的成功都依赖于各种形式的资本。在本框架中，资本包括财务、制造、智力、人力、社会与关系以及自然资本，然而如第 2.17–2.19 节所述，正在编制综合报告的机构并非一定要采用此分类。
- 2.11 资本是价值存量，其因机构活动和产出而增加、减少及转化。例如，机构的财务资本在获得利润时增加，机构的人力资本质量在员工得到更好的培训时获得提升。
- 2.12 资本的总体存量随时间推移并不固定。随着资本的增加、减少或转化，各项资本之间和资本内部总会相互流动。例如，当机构通过员工培训提高其人力资本时，相关的培训成本致使其机构的财务资本减少。结果就是财务资本转化为人力资本。尽管这个例子很简单，并且只从机构的角度予以呈现，<sup>1</sup>但它显示了资本之间的持续的相互作用和转化 - 尽管速度和结果不同。

- 2.13 很多活动引起的增加、减少或转化要比上述例子复杂得多，并且涉及范围更广的各种资本或者一种资本内含有更多的组成部分（例如，使用水种植农作物，再用农作物饲养牲畜，这些均为自然资本的组成部分）。
- 2.14 尽管机构的目标是创造价值，但这可能会减少部分资本中所储存的价值，从而导致资本总存量的净减少。许多情况下，净效果是增加还是减少（或既不增加，也不减少，即价值得到保留）因选取的视角而异；如在上例中，员工和雇主看待培训的价值可能有所不同。在本《框架》中，价值创造包括资本总存量不变或减少的情况（即价值得到保留或减少）。

#### 资本类别和描述

- 2.15 为符合本《框架》的目标，对资本做出如下分类和描述：
- 财务资本 - 具有下列特征的资金池：
    - 在机构生产产品或提供服务时可用
    - 通过债务、股权或补助等融资方式获得，或通过经营或投资形成
  - 制造资本：可供机构在生产商品或提供服务时使用的、经人加工后的有形物体（不同于自然的有形物体），包括：
    - 建筑物
    - 设备
    - 基础设施（如道路、港口、桥梁，废料和废水处理厂等）。

<sup>1</sup> 其他相关的观点包括，因从雇主处领取工资，培训者的财务资本得以增加；而且，如果员工将新获得的技能运用到社区机构，则可能带来社会资本的增加（另见第 4.56 节中有关复杂性、相互依赖关系和权衡的相关信息）。

## 2. 基本概念（续）

制造资本通常由其他机构创造，但也包括由报告机构制造并用于销售或留作自用的资产。

- **智力资本** – 机构的、基于知识的无形资本，包括：
  - 知识产权，如专利、版权、软件、权限和许可等
  - “机构资本”，如隐性知识、系统、程序和协议
- **人力资本**：员工的才能、能力和经验以及创新动机，包括：
  - 员工认同并支持机构的治理框架、风险管理方法及道德价值观
  - 员工能够理解、制定并执行机构的战略
  - 员工的忠诚度和改善流程、产品和服务的动机（包括领导、管理和协作的能力）
- **社会与关系资本**：在社区、利益相关者群体和其他网络的内部或相互之间的制度和关系，以及为增进个人和集体的福利而共享信息的能力。社会与关系资本包括：
  - 共同的规范，以及共同的价值观和行为
  - 机构与外部利益相关者已经形成并力图构建和保护的关键利益相关者关系，信任和参与意愿
  - 与机构形成的品牌和声誉相关的无形资本
  - 机构经营的社会许可

- **自然资本**：向机构提供支持其在过去、现在或未来的繁荣所必需的商品或服务的，所有可再生和不可再生的环境资源和过程。包括：
  - 空气、水、土地、矿产和森林
  - 生物多样性和生态系统健康。

2.16 并非所有资本对所有机构都具有同等的重要性或适用性。尽管大多数机构都在一定程度上运用各类资本，但这些资本可能相对次要或者间接，其重要程度不够，以至于无需包含在综合报告中。

### 资本在《框架》中的角色

2.17 本《框架》不要求综合报告采用上述所确定的类别，或是按照上述资本分类安排综合报告的结构。本《框架》中包含这些资本的主要原因如下：

- 将其作为价值创造概念理论基础的一部分（见 [2B 部分](#)）。
- 作为一项指导，确保机构考虑自身使用或影响的所有形式的资本。

2.18 机构可以采用不同的方式对资本进行分类。例如，与外部利益相关者的关系及与品牌和声誉相关的无形资本（两者均为第 [2.15](#) 节中“社会与关系资本”的一部分），在某些机构，可以作为单项、其他资本的一部分，或横跨多项资本考虑。同样，一些机构将智力资本定义为包含他们所谓的人力资本、“结构”资本和“关系”资本。

2.19 不论机构为了其自身目标如何进行资本分类，都应第 [2.15](#) 节中所述的类别作为指导，以确保机构不忽略其使用或影响的资本。



## 2. 基本概念（续）

### 2D 价值创造过程

2.20 图 2 显示了价值创造过程。以下段落简要说明了此过程，此外还指出了图 2 中的组成部分（文中带下划线的内容）如何与第 4 章中的内容元素相衔接。

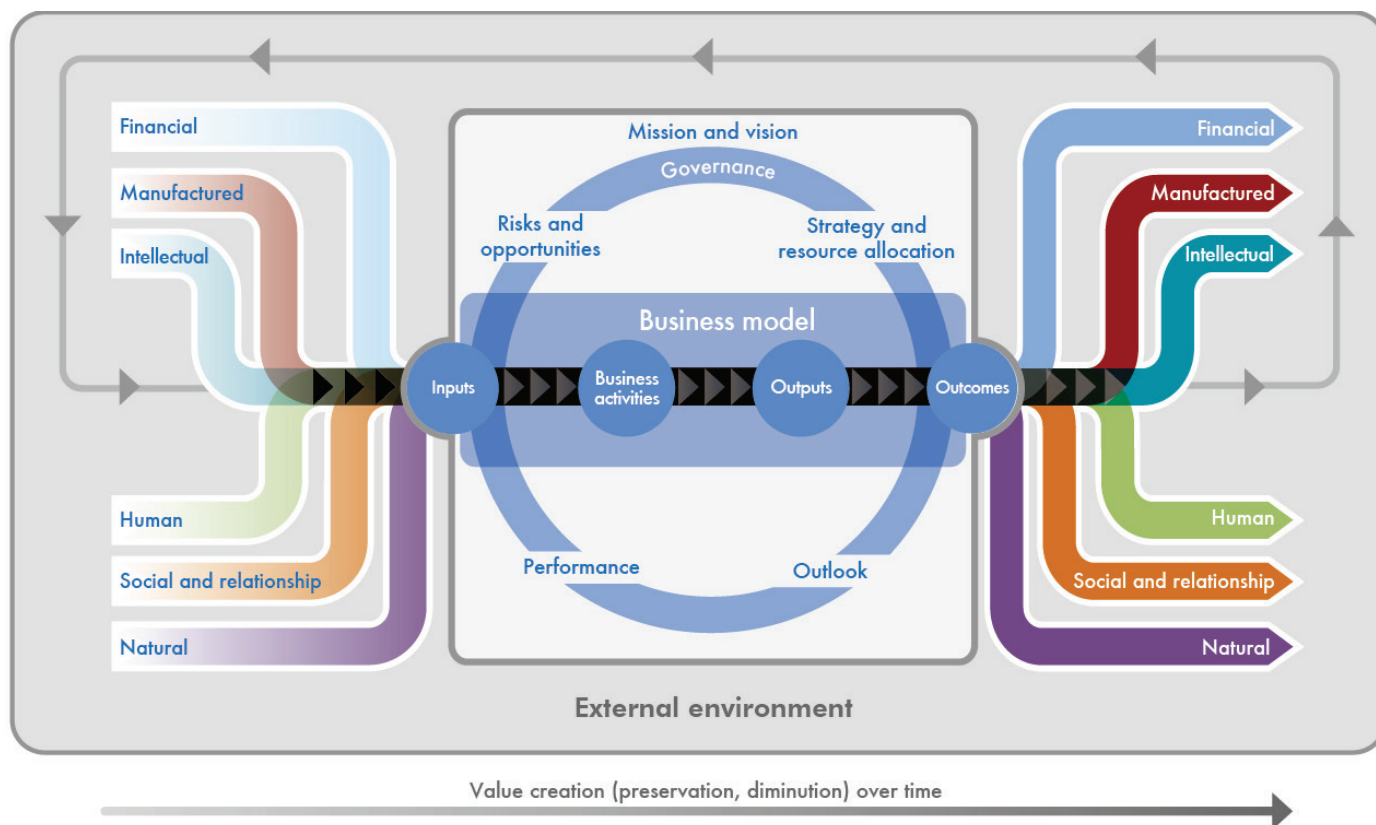
2.21 外部环境（包括经济条件、技术变革、社会问题和环境挑战）构成了机构的经营环境。着眼于整个机构的使命和愿景，清晰、简洁地指明了机构的目标和意向。（参见内容元素 [4A 机构概述和外部环境](#)。）

2.22 治理层有责任创建合适的监督结构，支持机构的价值创造能力。（参见内容元素 [4B 治理](#)。）

2.23 商业模式位居机构的核心，它利用各种资本作为投入，并通过机构的经营活动将其转化成产出（产品、服务、副产品和废料）。机构的活动和产出将对资本产生影响。商业模式适应变化的能力（例如，投入的可获得性、质量和价格可承受性）可能会影响机构的长期生存能力。（参见内容元素 [4C 商业模式](#)。）

2.24 经营活动包括规划、设计和制造产品或是配置专门技能和知识提供服务。倡导创新的文化通常是一项重要经营活动，具体体现在：预知客户的需求并开发新产品和新服务，引进效率和更好地利用技术，替代投入以在最大程度上降低负面的社会或环境影响，并找出产出的其他用途。

图 2：价值创造过程：



## 2. 基本概念（续）

- 2.25 成果是由机构经营活动和产出带来的对资本的影响，包括内部的和外部的（正面的和负面的）。
- 2.26 以机构的使命和愿景为背景，对外部环境进行持续的监控和分析，以此识别与机构、机构战略及其商业模式相关的风险和机遇。  
（参见内容元素 [4D 风险和机遇](#)。）
- 2.27 机构的战略确定机构计划如何降低或管理风险，最大限度地利用机遇。其中还提出了战略目标和实现这些目标的战略，这些战略将通过资源配置计划实行。  
（参见内容元素 [4E 战略和资源配置](#)。）
- 2.28 机构需要了解有关其绩效的信息，这涉及建立计量和监控体系，为决策提供信息。  
（参见内容元素 [4F 绩效](#)。）
- 2.29 价值创造过程并非静态；定期审视各组成部分及每个部分与其他组成部分之间的相互作用，并着眼于机构的前景展望，通过修改和优化，以此改进所有组成部分。  
（参见内容元素 [4G 前景展望](#)。）



# 第 II 部分

## 综合报告

## 3. 指导原则

3.1 下列指导原则奠定了综合报告编制的基础，指导确定报告内容及信息列报方式：

- A 注重战略和面向未来
- B 信息连通性
- C 利益相关者关系
- D 重要性
- E 简练
- F 可靠性和完整性
- G 一致性和可比性

3.2 这些指导原则可以单独运用和结合运用，以编制和列报综合报告；在应用这些指导原则时，特别是存在明显冲突时（例如，在简练与完整性之间），应该合理做出判断。

### 3A 注重战略和面向未来

3.3 **综合报告应深入说明机构的战略，以及这一战略如何与机构在短期、中期和长期的价值创造能力相关，如何与资本使用情况及对资本的影响相关。**

3.4 此指导原则的运用不限于 [4E 战略和资源配置](#)及 [4G 前景展望](#)等内容元素。对于其他内容的选择和列报也适用，例如：

- 突出机构市场定位和商业模式带来的重大风险、机遇和依赖关系
- 治理层对于以下问题的观点：
  - 过去和未来绩效之间的关系和可能影响这一关系的因素
  - 机构如何平衡短期、中期和长期利益

- 机构如何基于以往经验，以确定未来的战略方向。

3.5 要做到注重战略和面向未来（参见第 [3.52-3.53](#) 节），综合报告内容就要清晰阐明重要资本的持续可获得性、质量和价格可承受性如何帮助机构提高其在未来实现战略目标的能力，进而提高机构的价值创造能力。

### 3B 信息连通性

3.6 **综合报告应显示对机构持续价值创造能力产生重大影响的各个要素之间的组合、相互关联性和依赖关系的全貌。**

3.7 整合思维嵌入机构活动中越多，信息连通性就将越自然地反映在管理报告、分析和决策中，并继而反映在综合报告中。

3.8 体现信息连通性的关键包括以下方面信息之间的连通性：

- **内容元素。**综合报告将各内容元素融合为一张全景图，以从整体上反映机构活动的动态和系统的相互作用。例如：
  - 对现有资源配置的分析，以及机构如何组合这些资源或做出进一步投资，以实现其目标绩效
  - 关于机构战略如何调整的信息（例如，发现新的风险和机遇或过往绩效不如预期时）
  - 将机构的战略和商业模式与外部环境的变化联系起来，例如技术变革步伐的加快或放缓、社会期望的变化，以及因地球资源极限逼近而造成的资源短缺。

### 3. 指导原则（续）

- **历史、现在和未来。**机构对其在过去到现在这一期间内的活动进行分析，可以提供有用的信息，支持评估已报告的关于从现在到未来期间的信息的合理性。此外，对过去到现在这一期间做出说明也有助于分析当前的能力和管理质量。
  - **资本。**这包括资本之间的相互依赖关系和权衡，以及其可用性、质量和价格可承受性如何影响机构创造价值的能力。
  - **财务信息和其他信息。**例如：
    - 研发政策、技术/专业知识或人力资源投资对预期收益增长或目标市场份额的意义；
    - 环境政策、能源效率、与当地社区的合作以及用以解决社会问题的技术对成本削减和新的商业机遇的意义；
    - 长期客户关系、客户满意度或声誉对收益和利润增长的意义。
  - **定量和定性信息。**为使综合报告恰当地反映机构的价值创造能力，定性和定量信息都十分必要，因为二者互为背景。将关键业绩指标作为叙述性说明的一部分，可作为连通定量与定性信息的有效方式。
  - **管理信息、董事会信息和对外报告的信息。**例如，在第 4.53 节中提到，综合报告中的定量指标与治理层所使用的内部指标相一致，这一点具有重要意义。
  - **综合报告中的信息，机构的其他沟通文件中的信息，以及其他来源信息。**之所以这样要求，是基于这样的认识：机构的所有沟通文件需要保持一致，信息使用者在作出评估时，会将机构提供的信息与其他来源信息结合起来，而不是割裂开来阅读。
- 3.9 当综合报告的结构逻辑性强、列报规范、使用清晰易懂的通俗语言，并且运用有效的搜索工具（如清晰分明但相链接的章节和交叉索引）时，其信息连通性和整体实用性会得到提高。在这种情况下，可以借助信息和沟通技术，提高对信息的搜索、访问、合并、连接、自定义、重新使用或分析能力。
- #### 3C 利益相关者关系
- 3.10 **综合报告中应深入说明机构与关键利益相关者之间的关系**的性质和质量，并说明机构如何及在多大程度上理解、考虑并回应利益相关者的合法需求和利益。
- 3.11 本指导原则体现了与机构关键利益相关者保持持续关系的重要性，如第 2.2 节所述，价值不单是由机构独自创造或在机构内部创造，而是通过机构与其他方的关系而创造。这一指导原则并不意味着综合报告应满足所有利益相关者的信息需求。
- 3.12 包括经济问题、环境问题和社会问题等在内的事项不仅对利益相关者来说具有重要性，而且也对机构创造价值的能力产生影响，利益相关者提供与上述事项有关的有用见解。这些见解可帮助机构：
- 了解利益相关者对价值的认识
  - 识别尚未引起公众关注，但重要性日趋显著的趋势
  - 识别重大事项，包括风险和机遇
  - 制定并评估战略
  - 管理风险
  - 执行活动，包括对重大事项作出战略性的、负责任的应对。

### 3. 指导原则（续）

- 3.13 在正常业务过程中经常与利益相关者沟通（例如，与客户和供应商的日常联络，或在战略规划 and 风险评估工作中进行的更为广泛的持续沟通）。沟通也可能基于特别目标进行（例如，计划扩大工厂规模时使当地社区参与其中）。机构运营中整合思维嵌入越多，机构对关键利益相关者的合法需求和利益的考虑就会越全面，并将其作为机构运营的一部分。
- 3.14 综合报告通过披露机构如何在决策、行动和绩效以及持续沟通中了解、考虑并回应关键利益相关者的合法需求和利益，增强透明度和责任意识，这对于构建信任和韧性而言意义重大。
- 3.15 问责与受托经管责任概念和机构的责任紧密相关，机构有责任照管或负责任地使用受其活动和产出影响的资本。当资本为组织所有时，管理层和负责管治的人员须通过自己对组织的法律责任承担起联合管理责任。
- 3.16 当资本归其他方所有或者无主时，基于法律或法规的规定，管理层和治理可能负有受托经管责任。例如，通过与所有者签订的合约，或通过劳动法或环境保护法规。如果受托经管责任在法律法规中未作要求，机构仍可能在道义上接受或选择接受承担受托管理责任，以顺应利益相关者的期望。

#### 3D 重要性

- 3.17 **综合报告中应披露对机构短期、中期和长期的价值创造能力具有实质影响的事件信息。**

#### 重要性确定流程

- 3.18 在为编制和列报综合报告而确定重要性时涉及：
- 根据第 2B 部分所述，基于影响价值创造能力识别相关事项（参见第 3.21–3.23 节）
  - 根据相关事项对价值创造产生的已知或潜在影响来评估其重要性（参见第 3.24–3.27 节）
  - 根据事项的相对重要性排列事项优先顺序（参见第 3.28 节）
  - 确定要披露的重大事项相关信息（参见第 3.29 节）。
- 3.19 上述重要性确定流程适用于正面和负面事项，例如风险和机遇、有利或不利绩效以及未来前景。也适用于财务信息和其他信息。此类事项可能对机构自身具有直接意义，或者影响其他方拥有或可获得的资本。
- 3.20 为了做到最有效，重要性确定流程与机构的管理流程相整合，并定期与财务资本提供者和其他方进行沟通，以确保综合报告符合第 1.7 节中所述的主要目标。

#### 识别相关事项

- 3.21 相关事项是对机构的价值创造能力具有或可能具有影响的事项。通过考虑对机构战略、治理、绩效或前景的影响，确定此类事项。

## 3. 指导原则（续）

- 3.22 通常，在治理层会议上讨论的、与价值创造有关的事项被视为相关事项。理解关键利益相关者的视角对识别相关事项具有重要意义。
- 3.23 短期内相对容易处理的事项，但如置之不理，则可能在中期和长期变得更加具有破坏性或更难处理，此类事项也需包括在相关事项中。不能因机构不愿处理或不知如何处理而将事项排除在外。

### 评估重要性

- 3.24 并非所有相关事项都将被视为重大事项。从对价值创造具有已知或潜在影响的角度看，一个事项需要足够重要，才能包括在综合报告中。这包括评估事项影响的严重程度，如果不能确定事项是否会发生，则还需要评估其发生可能性。
- 3.25 评估影响的严重程度时，应考虑事项对机构战略、治理、绩效或前景的影响是否严重到有可能对机构持续价值创造产生重大影响。这要求作出判断，并将取决于该事项的性质。重大事项可以是单独一个事项，也可以是多个事项的组合。
- 3.26 评估事项影响的严重程度并非意味着需要将影响予以量化。根据事项性质的不同，定性评估可能更为适合。
- 3.27 评估影响的严重程度时，机构考虑：
- 定量和定性因素
  - 财务、经营、战略、声誉和监管角度
  - 影响的区域  
（无论是在机构的内部，还是外部）
  - 时间跨度。

### 排定重大事项的优先顺序

- 3.28 一旦确定重大事项的总体，按照其严重程度进行优先排序。这有助于在确定如何报告时，侧重最重要的事项。

### 确定要披露的信息

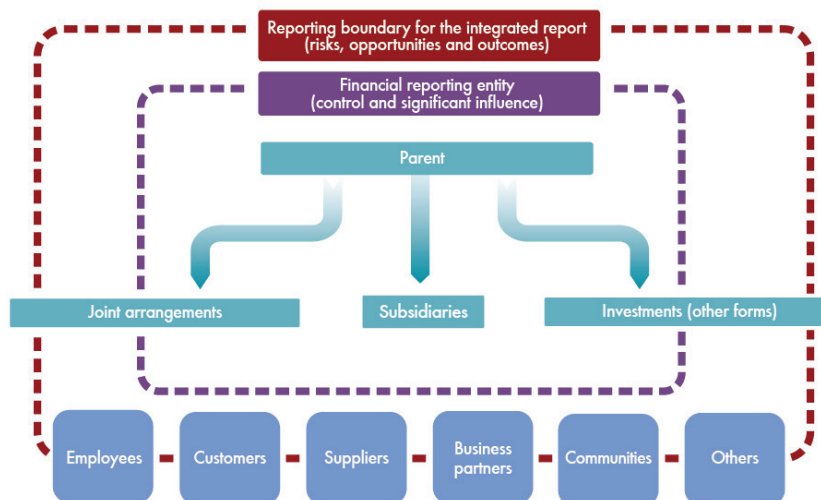
- 3.29 在确定如何在综合报告中适当披露重大事项时，应运用判断。这要求从不同的内部和外部视角进行考虑，并且经常与财务资本提供者和其他方进行沟通，以确保综合报告符合第 1.7 节中所述的主要目标。（另见第 4.50-4.52 节。）

### 报告范围

- 3.30 报告范围概念是确定重要性过程的关键。在确定综合报告的范围时，涉及两个方面：
- 财务报告主体（即，出于编制财务报告目的的范围）
  - 归于财务报告主体以外的其他主体/利益相关者的或与之相关的，对财务报告主体创造价值的能力有着重要影响的风险、机遇和成果。
- 3.31 财务报告主体居于报告范围的中心位置，因为：
- 财务资本提供者向财务报告主体投资，因此需要了解相关信息
  - 使用财务报告主体，>可使财务报表中的信息起到基准或参考点的作用，以便与综合报告中的其他信息相关联。

### 3. 指导原则（续）

图 3：确定报告范围时须考虑的主体/利益相关者：



3.32 图 3 是确定报告范围时所考虑的主体/利益相关者的映射图

#### 财务报告主体

3.33 财务报告主体确定哪些子公司、合营公司和联营公司的交易和相关事件应包括在机构的财务报告中。财务报告主体根据适用的财务报告准则确定，这些准则基于“控制”或“重大影响”等核心概念。

#### 风险、机遇和成果

3.34 确定报告范围的第二个方面，是识别归于财务报告主体以外的主体/利益相关者的或与之相关的，对该财务报告主体的价值创造能力具有重大影响的风险、机遇和成果。这些其他主体/利益相关者可能是财务报告中的“关联方”，但通常范围将更大。

3.35 考虑财务报告范围以外的范围，其目的在于确定对机构创造价值的能力有重大影响的风险、机遇和成果。报告范围中的此部分主体/利益相关者并非因控制或重大影响而与财务报告主体有关，而是因风险、机遇和成果的性质和邻近性而与之有关。例如，如果机构所在行业的用工行为的某些方面对于机构创造价值的能力具有重要性，则综合报告中披露的信息还可能包括这些方面的信息，因其与供应商的用工行为有关。



## 3. 指导原则（续）

### 3E 简练

#### 3.36 综合报告应简明扼要。

3.37 综合报告为理解机构战略、治理、绩效和前景提供充分的背景信息，并避免冗余信息。

3.38 机构在综合报告的简练和其他指导原则（尤其是完整性与可比性）之间取得平衡。为实现简练，综合报告应：

- 应用 [3D 部分](#) 中介绍的重要性确定流程
- 采用合理的逻辑结构，适当包含内部交叉引用以限制重复内容
- 链接至不常更改的详细信息（如：子公司清单）或外部信息来资（如：政府网站有关未来经济状况的假设）
- 尽可能以简明扼要的措词清晰阐明概念
- 尽可能使用通俗的语言，避免行业术语或高度技术性术语
- 避免过于宽泛的、对机构不具有针对性的表述，即样板化的表述。

### 3F 可靠性和完整性

3.39 综合报告应包括所有正面和负面的重大事项，并以一种平衡方式列报，且应无重大错误。

#### 可靠性

3.40 信息的平衡（即无偏颇）和无重大差错影响信息的可靠性。通过诸如强健的内部控制和报告体系、利益相关者参与、内部审计或类似职能以及独立的外部鉴证等机制，提高可靠性（通常称为“忠实表达”）。

3.41 治理层对于机构战略、治理、绩效和前景如何持续创造价值承担最终责任。治理层负责确保对综合报告编制和列报的有效领导和决策，包括确定并监督参与该过程中的员工。

3.42 在编制综合报告的过程中保留审计轨迹有助于高级管理层和治理层复核报告，并判断确定信息是否足够可靠以包括在综合报告中。某些情况下（例如，对于面向未来的信息），综合报告中可以描述用于确保可靠性而使用的机制。

3.43 因无法获得可靠数据而略去重要信息时的相关披露，参见第 [1.18](#) 节。

#### 平衡

3.44 平衡的综合报告在选择或列报信息时不带有偏见。报告中的信息不得存在倾向性、过分强调/不强调、捏合、抵消或以其他方式人为操纵，从而改变预期报告使用者接收信息时作出有利或不利印象的可能性。



### 3. 指导原则（续）

#### 3.45 确保平衡的重要方法包括：

- 选择不会对基于综合报告的评估产生不当影响的列报格式
- 对资本的增加和减少、机构的优势和弱势、正面绩效和负面绩效等因素予以同等考虑。
- 对照之前所报告的目标、预计、预测和期望作出报告。

#### 无重大差错

#### 3.46 无重大差错并非指信息在所有方面均完全准确。而意味着：

- 已通过流程及控制以使报告包含重大错报的风险降至可接受的低水平
- 如果信息包含估计，这一情况需要清楚地说明，并且说明估计流程的性质和局限性。

#### 完整性

#### 3.47 完整的综合报告包括所有正面和负面的重要信息。为确保所有重要信息均已识别，应考虑同行业机构的报告内容，因为同行业中的某些事项很可能对于该行业中所有机构而言都具有重要性。

#### 3.48 确定完整性时，应考虑所披露信息的范围、详尽水平和精确度。这可能涉及到考虑有关成本/效益、竞争优势和面向未来的信息的潜在顾虑（下面将逐一论述）。

#### 成本/效益

#### 3.49 在性质上看，综合报告中所包括的信息对于机构管理至关重要。相应地，如果事项对于机构管理重要，则不应因成本因素而不获取对恰当评估和管理该事项十分关键的信息。

#### 3.50 机构在确定为实现综合报告主要目标所需列报信息的范围、详尽水平和信息精确度时，可以评估成本和效益，但不应出于成本考虑而对重大事项完全不作披露。

#### 竞争优势

#### 3.51 在包含有关竞争优势的重大事项信息时（例如，重要战略），机构考虑如何在不指明可能导致竞争优势严重损失的特定信息的情况下，在综合报告中描述重大事项的要点。相应地，机构需考虑竞争对手实际可能从综合报告的信息中得到哪些有利条件，并将其与第 1.7 节中所述综合报告达到主要目标的需要进行平衡。

#### 面向未来的信息

#### 3.52 在一些司法管辖区中，法律或监管要求可能适用于某些面向未来的信息，举例如下：

- 可以作出的披露的类型
- 是否需要或允许警示声明以强调可实现方面的不确定性
- 有责任公开更新此类信息。

#### 3.53 基于未来的信息在性质上比历史信息更具不确定性。但不确定性本身不是排除此类信息的原因。（有关不确定性信息的披露，参见第 4.50 节。）

## 3. 指导原则（续）

### 3G 一致性和可比性

#### 3.54 综合报告中列报的信息：

- 其编制基础应前后一致
- 应当是有关一个机构自身价值创造过程的重要信息，使之能够与其他机构进行比较。

#### 一致性

3.55 各个期间遵循的报告政策应一致，除非为了提高报告信息的质量而需要做出更改。这包括，如果其在不同报告时期一直具有重要性，则报告相同的关键业绩指标 (KPI)。当作出重大更改时，机构需说明更改的原因，描述其影响（并在可行且重要时，对更改作出量化）。

#### 可比性

3.56 综合报告中的具体信息必然因机构而异，因为每个机构以其独特方式创造价值。然而，解决内容元素相关问题，对所有机构都适用，可帮助确保机构之间适当的可比性水平。

3.57 其他提高可比性（综合报告自身及与综合报告链接到的更详细信息中）的有力工具可能包括：

- 使用基准数据，如行业或地区基准
- 以比率形式显示列报信息（例如，以销售额百分比表示的研究支出，或以单位产出排放计量的碳强度）
- 报告其他从事类似业务活动的机构普遍使用的定量指标，特别是当独立的机构（例如，行业机构）规定了标准定义时。但除非上述指标与机构的特定情况相关并且被机构在内部使用，否则不应将其包括在综合报告中。

## 4. 内容元素

### 4.1 综合报告应包含以下 8 个内容元素：

- A 机构概述和外部环境
- B 治理
- C 商业模式
- D 风险和机遇
- E 战略和资源配置
- F 绩效
- G 前景展望
- H 编制和列报基础

综合报告应针对上面列出的每个方面问题作出回答。在此过程中，应对下列事项予以考虑：

#### I 通用报告指南

4.2 内容元素从根本上相互关联且不相互排斥。上述内容元素排序方式并不唯一；因此，内容元素并非旨在为综合报告提供标准结构。在综合报告中，相关的信息不一定以既定顺序或孤立、自成章节地出现。相反，综合报告中的信息以使内容元素之间的联系显得清晰的方式列报（参见 [3B 部分](#)）。

4.3 机构综合报告中的内容取决于机构的具体情况。因此，内容元素以问题而非特定披露清单的形式说明。在运用指导原则来确定报告哪些信息以及如何报告时，需要做出判断，如下文所述。

#### 4A 机构概述和外部环境

4.4 **综合报告应回答以下问题：机构从事什么业务，机构在什么样的环境下运营？**

4.5 综合报告载明机构的使命和愿景，并通过下列内容提供必要背景：

- 机构的：
  - 文化、道德和价值观
  - 所有权和经营结构
  - 主要业务和市场
  - 竞争状况和市场定位（考虑的因素包括：新竞争、替代产品或服务的威胁，客户和供应商的议价以及竞争对手的强度）
  - 在价值链中所处的地位
- 关键的定量信息（例如，员工数、收入及机构营运所处国家/地区的数量），尤其着重指出与以前期间相比发生的重大变化
- 影响外部环境和机构应对的重要因素。

#### 外部环境

4.6 影响外部环境的重要因素包括：对机构在短期、中期或长期的价值创造能力产生影响的有关法律、商业、社会、环境和政治等多方面的背景因素。这些因素会对机构产生直接或间接影响（例如，对机构所使用或影响的资本的可获得性、质量和价格可承受性产生影响）。

4.7 这些因素的产生背景可以是特定机构，机构所在的行业或地区，也可以是范围更广的社会或全球背景。可能包括的因素举例如下：

- 关键利益相关者的合法需求和利益
- 宏观和微观经济条件，如经济稳定性、全球化和行业趋势
- 市场因素，如竞争对手的相对优势、劣势以及客户需求

## 4.内容元素（续）

- 技术变革的速度和影响
- 社会问题，如人口和人口构成变化、人权、健康、贫困、集体价值观和教育系统
- 环境挑战，如气候变化，生态系统丧失和因地球资源使用达到极限而造成的资源短缺
- 机构经营所处的立法和监管环境
- 机构经营所在国家/地区的政治环境，及可能对机构执行战略能力造成影响的其他国家/地区的政治环境。

### 4B 治理

#### 4.8 **综合报告应回答以下问题：机构的治理结构如何支持机构在短期、中期和长期创造价值？**

- 4.9 综合报告对诸如下列事项如何与机构创造价值的的能力相关联提供见解：
- 机构的领导结构，包括治理层的技能和多样性（例如，背景、性别、能力和经验），以及监管要求是否会影响治理结构的设计
  - 用于制定战略决策，确立并监控机构文化的具体流程，包括面对风险的态度，以及解决诚信和道德问题的机制
  - 治理层为影响和监控机构战略方向及风险管理方法而采取的特别行动
  - 机构的文化、道德和价值观如何体现于机构对资本的使用和影响，包括机构与关键利益相关者之间的关系
  - 在治理方面，机构是否实施超过法律要求的做法
  - 治理层为推进和助力创新所承担的责任
  - 薪酬和激励如何与机构在短期、中期和长期的价值创造挂钩，包括薪酬和激励如何与机构对资本的使用和影响挂钩。

### 4C 商业模式

#### 4.10 **综合报告应回答以下问题：机构的商业模式是什么？**

4.11 机构的商业模式是指机构为了实现其战略目标，在短期、中期和长期创造价值，通过经营活动将投入转化为产出和成果的体系。

4.12 综合报告描述商业模式，其中包括以下关键内容：

- 投入（参见第 [4.14-4.15](#) 节）
- 经营活动（参见第 [4.16-4.17](#) 节）
- 产出（参见第 [4.18](#) 节）
- 成果（参见第 [4.19-4.20](#) 节）。

4.13 可提高对商业模式描述的有效性和可读性的方法包括：

- 对商业模式关键要素的清晰识别
- 突出关键要素的简单图表，并辅以这些要素对机构相关性的清晰说明
- 基于机构的特定情况，富有逻辑性的文字叙述
- 识别关键利益相关者、对其他要素（例如，原材料）的依赖性，以及影响外部环境的重要因素
- 关联到其他内容元素项下的信息，如战略、风险和机遇，以及绩效（包括 KPI 及诸如成本控制 and 收入等财务考虑）。

## 4.内容元素（续）

### 投入

- 4.14 综合报告显示对于理解商业模式的坚实程度和韧性至关重要的关键投入如何与机构所依赖的或是使机构产生差异化的资本相关。
- 4.15 综合报告并非是要提供所有投入的详尽清单。而是注重于那些对短期、中期和长期内创造价值的能力有重要影响的投入，无论其是否来自机构所拥有的资本。其中还会讨论影响投入选择的重要权衡事项的性质和重要程度（参见第4.56节）。

### 经营活动

- 4.16 综合报告描述关键经营活动。可能包括：
- 机构如何使自己在市场中有别于其他机构（例如，通过产品差异化、市场细分、配送渠道和营销）
  - 商业模式对完成初始销售后所产生收入的依赖程度（例如，延长保修计划或网络使用费用）。
  - 机构如何满足创新需要
  - 如何设计商业模式以适应变化
- 4.17 在（贡献）重要的情况下，综合报告讨论流程改进、员工培训和关系管理等行动对机构的长期成功的贡献。

### 产出

- 4.18 综合报告指出了机构的关键产品和服务。可能有诸如副产品和废料等其他产出（包括排放物），需要视其重要性在商业模式披露中进行讨论。

### 成果

- 4.19 综合报告描述关键成果，其中包括：
- 内部成果（例如，员工士气、机构声誉、收入和现金流）和外部成果（例如，客户满意度、纳税额、品牌忠诚度以及社会和环境影响）
  - 积极成果（即带来资本净增长并因此创造价值的成果）和消极成果（即引起资本净减少并因此减少价值的成果）。
- 4.20 对成果（特别是外部成果）进行识别和描述，要求机构从更广的角度来考虑资本，而不仅限于那些归机构所有或受机构控制的资本。例如，可能要求披露对价值链上游和下游资本的影响（例如，机构制造产品所造成的碳排放以及主要供应商的用工行为）。（有关报告范围的确定，参见第3.30-3.35节。）

### 拥有多个商业模式的机构

- 4.21 一些机构应用多种商业模式（例如，在不同细分市场经营时）。将机构分拆为重要经营组成部分和相应的商业模式，对于有效说明机构如何经营来说非常重要。这需要单独考虑每个重要商业模式，并解释各商业模式间的关联程度（如是否存在互补优势），除非机构经营的是投资管理业务。在经营投资管理业务情况下，聚焦投资管理这种商业模式，而非各项投资对象的商业模式，可能是适当的。

## 4.内容元素（续）

4.22 当一个机构从事多种业务时，其综合报告常常需要在信息披露与减少复杂性需要之间取得平衡。但是，重要信息不应省略。通常，恰当的做法是，通过考虑定期向治理层报告核心信息，将外部报告与内部报告相靠拢。

### 4D 风险和机遇

4.23 **综合报告应回答以下问题：影响机构短期、中期和长期创造价值能力的具体风险和机遇是什么，机构如何应对这些风险和机遇？**

4.24 综合报告识别机构所特有的主要风险和机遇，包括与机构在短期、中期和长期相关资本的影响相关的以及与相关资本的持续可获得性、质量和价格可承受性相关的主要风险和机遇。

4.25 其中包括识别：

- 风险和机遇的具体来源，可能来自内部、外部或通常内外兼有。外部来源包括那些源自外部环境的风险和机遇，如第 4.6-4.7 节所述。内部来源包括源自机构经营活动的风险和机遇，如第 4.16-4.17 节所述。
- 机构对风险和机遇成为现实的概率及可能造成影响的重要程度的评估。这包括对可能引发风险或机遇成为现实的具体情况考虑。此类披露不可避免地带有一定的不确定性。（有关不确定性信息的披露，参见第 4.50 节。）
- 为减轻或管理重大风险，或从关键机遇中创造价值采取的具体步骤，包括识别相关战略目标、战略、政策、目标和关键业绩指标。

4.26 考虑到**重要性**指导原则，综合报告中应包含对机构持续价值创造能力有着十分重要的影响且可能导致极端后果的现实风险（无论是短期、中期还是长期风险）所采用的方法，即使其发生的可能性很小。

### 4E 战略和资源配置

4.27 **综合报告应回答以下问题：机构的目标是什么，机构如何实现这一目标？**

4.28 综合报告通常识别：

- 机构的短期、中期和长期战略目标
- 为实现这些战略目标已制定或打算实施的战略
- 为实施战略而制定的资源配置计划
- 如何衡量成果，如何制定短期、中期和长期成果的目标。

4.29 这包括描述：

- 机构战略和资源配置计划与其他内容元素所涵盖信息之间的联系，包括其战略和资源配置计划如何：
  - 与机构的商业模式相关联，对需要做出哪些必要的改变，以执行选定的策略，了解机构的应变能力。
  - 受外部环境及已识别的风险和机遇影响，或对其作出应对
  - 影响资本和与这些资本相关的风险管理计划



## 4.内容元素（续）

- 机构的哪些差异化优势为其创造了竞争优势，并使其能够创造价值，例如：
  - 创新的作用
  - 机构如何开发并利用智力资本
  - 为使机构获得竞争优势，对环境和社会方面的考虑已在多大程度上融入到机构的战略中
- 在制订战略和资源配置计划过程中，利益相关者参与的情况（特色和结论）。

### 4F 绩效

- 4.30 **综合报告应回答以下问题：在报告期间，机构战略目标的实现程度如何，机构在对资本的影响方面取得了哪些成果？**
- 4.31 综合报告中涵盖了关于绩效的定性和定量信息，其中可能包括以下事项：
- 有关目标以及风险和机遇的定量指标，说明其重要性和潜在意义，以及在编制时所使用的的方法和假设
  - 机构对资本的影响（包括正面和负面影响），包括对价值链上游和下游资本的重要影响
  - 与关键利益相关者关系的状态，及机构如何应对利益相关者的合法需求和利益
  - 过去和当前绩效之间的联系，当前绩效和机构前景展望之间的联系。
- 4.32 与结合财务计量与其他成分的关键绩效指标（例如，销售与温室气体排放比率），或对其他资本和因果关系的重大影响的财务意义的陈述性说明（例如，因加强人力资本而产生的预期收入增长）可用以阐明财务绩效与其他资本的绩效之间的关联性。其中可能还包括某些个例中将资本影响进行货币化（例如，碳排放和水使用）。

- 4.33 如果法规对绩效具有重大影响（例如，因监管机构设定的价格而使收入受到限制）或者机构的违法违规可能对其经营造成重大影响，在讨论绩效时包括此类情形可能是相关的。

### 4G 前景展望

- 4.34 **综合报告应回答以下问题：机构在执行其战略时可能遇到哪些挑战和不确定性，对机构的商业模式和未来绩效有何潜在意义？**
- 4.35 综合报告通常会着重指出预期随着时间的推移发生的变化，并基于合理、透明的分析，提供关于以下方面的信息：
- 机构对于其在短期、中期和长期可能要面对的外部环境的预期
  - 该外部环境将如何影响机构
  - 当前，机构为应对可能出现的重大挑战和不确定性采取了哪些措施。
- 4.36 应注意确保机构所陈述的期望和意图以实际情况为基础。它们应与机构把握其面临机遇（包括相关资本的可获得性、质量和价格可承受性）的能力相称，并且与对机构的竞争力状况、市场定位及其面对的风险所进行的符合实际的评估相称。



## 4.内容元素（续）

- 4.37 对潜在意义（包括对于未来财务绩效的意义）的讨论，通常包括下列事项：
- 外部环境、风险和机遇，以及对这些风险和机遇如何影响战略目标实现的分析
  - 机构使用或影响的资本的可获得性、质量和价格可承受性（例如，熟练劳动力或自然资源的持续可获得性），包括如何管理重要关系，及这些关系对机构持续价值创造能力为何重要。
- 4.38 综合报告还可提供先导指标、关键绩效指标或目标、来自可确认的外部来源的相关信息及敏感性分析。如果机构在报告前景展望时包含预测，对相关假设的进行概要说明将非常有用。将实际绩效与先前确定的目标对比，进而便于评估当前的前景展望。
- 4.39 综合报告中披露的关于机构前景的信息须考虑机构应遵守的法律或法规要求。

### 4H 编制和列报基础

- 4.40 **综合报告应回答以下问题：机构如何确定哪些事项应包含在综合报告中，如何量化或评估这些事项？**
- 4.41 综合报告应说明编制和列报基础，包括：
- 机构确定重要性的流程的概要（参见第 4.42 节）
  - 说明报告范围及其确定方法（参见第 4.43-4.46 节）
  - 用于量化或评估重大事项的重要框架和方法的概要（参见第 4.47-4.48 节）。

### 确定重要性的流程的概要

- 4.42 综合报告应包含机构用于确定重要性的流程的概要和关键判断（参见第 3.18-3.20 节）。其中可包括：
- 简要描述识别相关事项、评估其重要性、将其范围缩小至只保留重大事项的过程
  - 识别治理层和关键人员在重大事项的认定和排序过程中所起的作用。
- 还可以包含一个链接，告诉读者哪里可查阅更详细的重要性确定流程说明。

### 报告范围

- 4.43 综合报告将确定报告范围，说明其确定方法（参见第 3.30-3.35 节）。
- 4.44 与财务报告主体中包含的实体对应的或相关的重要风险、机遇和成果都将在机构综合报告中列报。
- 4.45 如果由其他主体/利益相关者对应的或与之相关的风险、机遇和成果对财务报告主体在短期、中期和长期的价值创造能力具有重大影响，则在影响的范围内于综合报告中报告上述机遇、风险和成果。
- 4.46 实际问题可能会限制在综合报告中列报的信息的性质和范围。例如：
- 对于财务报告主体无法控制的实体，其相关可靠数据的可获得性
  - 客观上无法识别所有将对财务报告主体的价值创造能力（特别是在长期创造价值的能力）产生重大影响的风险、机遇和成果。

在综合报告中披露上述局限性以及为克服上述局限性而采取的行动可能是适当的。

## 4.内容元素（续）

### 重要框架和方法概要

4.47 综合报告应包含用于量化或评估报告中重大事项的重要框架和方法的概述（例如，用于编制财务信息的适用财务报告标准，企业定义的客户满意度计量公式或者源于行业的风险评估框架）。其他沟通文件中可能包含更具体的说明。

4.48 如第 1.10 节所述，当综合报告中的信息与机构公布的其他信息类似或以其他信息为基础时，应使用相同基础进行编制，或者易于与上述其他信息进行协调统一。例如，如果一项关键绩效指标针对的主题与机构的财务报表或可持续发展报告中的某一信息类似，或者前者以后者为基础，则该指标应当与该信息以同一基础编制，涵盖同样的期间。

### 4I 通用报告指南

4.49 以下一般报告事项与各种内容元素相关：

- 重大事项披露（参见第 4.50-4.53 节）
- 关于资本的披露（参见第 4.54-4.55 节）
- 短期、中期和长期时间长度（参见第 4.57-4.59 节）
- 汇总与分拆（参见第 4.60-4.62 节）。

### 重大事项披露

4.50 在考虑重大事项的性质的基础上，机构应考虑提供：

- 关键信息，如：
  - 对事件及其对机构战略、商业模式或资本影响的说明
  - 与理解因果关系有关的相关互动和相互依赖
  - 机构对事项的观点
  - 管理事项的行动及行动的有效性
  - 机构对事项的控制程度
  - 定量和定性披露，包括前期的比较信息及未来时期的目标

- 如果围绕该事件存在不确定性，则披露关于该不确定性的内容，例如：
  - 对不确定性的说明
  - 可能结果的区间、相关假设，以及在实际情况与假设不符时信息可能的变化
  - 与所提供信息相关的置信区间或确定性范围
- 如果关于该事件的关键信息被认为无法确定，则应披露这一事实及原因
- 如果可能严重损害竞争优势，则应披露事项的一般性质，而不是披露具体细节（参见第 3.51 节）。

4.51 取决于事件性质，事件可能适合在综合报告中单独列报或在报告中与不同内容元素一同列报。

4.52 注意避免披露的信息不具有针对性。仅在信息对于实现综合报告的主要目标切实有用（如第 1.7 节所述）时，才在综合报告中包含此信息。这要求针对机构的具体情况披露。相应地，与各内容元素相关的示例和考虑因素项目列表并不能作为披露工作的核对清单。

## 4.内容元素（续）

### 定量指标的特征

- 4.53 定量指标（如关键绩效指标）有助于提高可比性，并且在对照目标进行表述和报告时特别有用。适合的定量指标具有以下共同特征：
- 与机构的具体情形相关
  - 与治理层所使用的内部指标一致
  - 关联（例如，在财务和其他信息之间显示出关联性）
  - 着重于机构重要性确定流程中所识别出的事项
  - 与对未来两个或更多期间的相应目标、预测或预估一起列报
  - 列报过去 3 个或更多的期间，以便掌握趋势
  - 为问责的需要，对照之前所报告的目标、预测或预估进行列报
  - 与公认的行业或地区基准一致，以提供对比基础
  - 在连续时间段内持续、一致地进行报告，无论生成的趋势和对比结果有利与否
  - 与定性信息一起列报，以提供背景，并使之更具意义。相关的定量信息包括对以下内容的说明：
    - 计量方法和基本假设
    - 与目标、趋势或基准产生显著差异的原因，以及期望差异再次发生/不发生的理由。

### 关于资本的披露

- 4.54 关于资本或资本组成部分的披露：
- 根据其对机构持续价值创造能力所产生的影响确定，而非根据是否归机构所有。
  - 应包括影响资本的可获得性、质量和价格可承受性的因素，以及机构对利用这些资本产生流入以满足未来需求的能力的期望。当所涉及的资本供应有限或不可再生，并且对机构商业模式的长期可行性存在影响时，这一点尤为重要。
- 4.55 当量化资本的重要变化不切实可行或没有意义时，可使用定性方法来说明作为经营投入的资本在可获得性、质量或价格可承受性等方面的变化，以及机构如何增加、减少或转化资本。但并非必须在所披露的全部事项中均量化或描述各资本之间的转化。

### 复杂度、相互依赖关系和权衡

- 4.56 本《框架》并不要求综合报告提供资本之间的全部复杂的相互依赖关系的详尽说明，以至于能够计算出机构对全球资本存量的净影响。尽管如此，重要的是，综合报告要对确定报告范围时考虑的依赖关系和影响持续价值创造的重要权衡进行披露，包括涉及下列方面的的权衡：
- 各类资本之间或某类资本的各组成部分之间（例如，通过对环境产生不利影响的活动来创造就业机会）
  - 不同的时间维度（例如，在一种方案虽然能带来超丰厚的资本增值但增值在较后的期间才能发生的情况下，选择另一种行动方案）
  - 归机构所有的资本与归其他方所有或无主的资本之间的权衡。

## 4. 内容元素（续）

### 短期、中期和长期的时间长度

- 4.57 在编制和列报综合报告时应考虑的未来时间长度通常将比其他一些报告形式要长。每个短期、中期和长期的具体时间长度都应由机构根据其业务和投资周期、机构战略，以及关键利益相关者的合法需求和利益决定。相应地，在确定每个时期的时间长度时，并没有固定答案。
- 4.58 时间长度因下列因素而异：
- 行业或部门（例如，汽车行业的战略目标通常涵盖两个产品型号周期，跨越 8 至 10 年，而在科技行业，时间则明显更短）
  - 成果的性质（例如，一些影响自然资本、社会与关系资本的问题可能需要很长时间）
- 4.59 每个报告期的长度及该长度的设定理由，可能影响综合报告中所披露的信息的性质。例如，由于更长期事项更可能受到不确定性影响，有关此类事项的信息更有可能是定性信息，而关于较短事项的信息则较适合采用定量方式，甚至用货币进行量化。但不必披露事项在每个期间内所产生的影响。

### 汇总与分拆

- 4.60 各个机构可根据其具体情况，决定在哪个汇总级别（例如，按国家/地区、子公司、分部或站点）列报信息。这需要在分拆（或汇总）信息所付出的努力与由此产生的额外效果之间进行权衡。
- 4.61 某些情况下，信息汇总可能会导致信息所表达的意思的较大损失，并且可能无法突出特定领域内的特优或特差绩效。另一方面，不必要的分拆可能导致混乱，并且对信息理解的容易程度造成负面影响。
- 4.62 机构在将信息分拆（或汇总）到一个合适的水平时，应特别考虑高级管理层和治理层对该机构及其业务经营的管理方式。通常这样会使信息基于财务报告中使用的业务或地理分部列报。（另见第 4.21-4.22 中有关具有多种商业模式的机构的内容。）

就本《框架》而言，除非另有说明，下列术语具有如下特定的含义：

1. **商业模式**：通过经营活动将投入转化为产出和成果的体系，旨在实现机构的战略目标并在短期、中期和长期创造价值。
2. **资本**：作为商业模式中的投入，是所有机构赖以取得成功的价值存量，可以通过机构活动和产出发生增加、减少或转化。本《框架》中提到的资本分类包括：金融资本、制造资本、智力资本、人力资本、社会与关系资本以及自然资本。
3. **内容元素**：要求包括在综合报告中的信息类别；内容元素从根本上相互关联且不相互排斥，以需回答问题的形式进行表述，并且以使内容元素之间的关系明了的方式表达。
4. **指导原则**：是指一些原则，这些原则是综合报告编制和列报的基础，指导确定报告内容及信息列报的方式。
5. 投入机构在其经营活动中利用的资本（资源和关系）。
6. **综合报告**：综合报告是对机构的战略、治理、绩效和前景在机构外部环境背景下，在短期、中期和长期如何创造价值进行沟通的简练文件。
7. **综合报告过程 (<IR>)**：一种建立在整合思维基础上的流程，该流程带来有关机构持续价值创造的定期综合报告和对有关价值创造方面的相关沟通。
8. **整合思维**：机构对其不同经营单位和职能单位与机构所使用或影响的资本之间的关系进行的积极考量。整合思维通向考虑机构短期、中期和长期的价值创造的整合决策和行为。
9. **重要/重要性**：如果事项对机构在短期、中期或长期创造价值的能力产生重大影响，则称为重大事项。
10. **成果**：成果是由机构经营活动和产出带来的对资本的影响，包括内部的和外部的（正面的和负面的）。
11. **产出**：机构的产品和服务及任何副产品和废料。
12. **绩效**：对照其战略目标，机构取得的成就，以及对从对资本的影响角度看取得的成果。
13. **财务资本提供者**：现有的或潜在的股权和债券持有者，以及提供财务资本的其他方，包括放款人和其他债权人。这包括投资的最终受益人、集体资产所有者和资产或基金管理人。
14. **报告范围**：一个边界，在此边界范围内的事项被认为相关而有必要在机构的综合报告中包括。
15. **利益相关者**：合理预期受机构商业活动、产出或成果显著影响的团体或个人，或者合理预期其行动显著影响机构持续价值创造能力的团体或个人行动。利益相关者可能包括，财务资本提供者、员工、客户、供应商、业务伙伴、地方社区、非政府组织、环境组织、立法者、监管者和政策制定者。
16. **战略**：战略目标和实现目标的战略。
17. **治理层**：负责监督和指导机构战略方向，并对机构与问责和受托经管责任有关的义务负责的个人或组织（例如，董事会或公司受托人）。
18. **价值创造**：机构经营活动和产出所引发资本增加、减少和转化的过程。



## 运用《框架》

### 报告形式及与其他信息的关系

1.12 综合报告应当是指定的、可识别的沟通文件。

### 《框架》的应用

- 1.17 任何声称综合报告或引用《框架》的沟通文件均应符合所有以粗斜体标识的要求。除非：
- 因无法获得可靠数据或被特定法律禁止而导致无法披露重要信息
  - 披露重要信息可能会导致严重的竞争损害。
- 1.18 在因无法获得可靠数据或被特定法律禁止时，综合报告应当：
- 指出所省略的信息的性质
  - 说明信息被省略的原因
  - 如果是因数据无法获得，则需要指明获取该信息的步骤，以及获取该信息预计耗费的时间。

### 综合报告的责任

- 1.20 综合报告应包含治理层对于以下事项的说明：
- 确认其对确保综合报告的完整性负责
  - 确认已将集体考量（智慧）应用于综合报告的编制和列报中
  - 关于综合报告是否以符合《框架》的方式列报的意见或结论
- 或者，如果综合报告中不包含此声明，则应解释以下问题：
- 在综合报告的编制和列报中治理层的角色

- 正在采取哪些措施以在未来的报告中包含此声明
- 采取此类措施的预计时间，此时间不应晚于机构参考本《框架》编制第三份综合报告的时间。

## 指导原则

### 战略重点和面向未来

- 3.3 综合报告应深入说明机构战略，以及这一战略如何与机构在短期、中期和长期创造价值的能​​力，及对资本的利用和影响相关。

### 信息连通性

- 3.6 综合报告应显示对机构持续价值创造能力产生重大影响的各个要素之间的组合、相互关联性和依赖关系的全貌。

### 利益相关者关系

- 3.10 综合报告中应深入说明机构与关键利益相关者之间的关系的质量和性质，并说明机构如何在多大程度上理解、考虑并回应利益相关者的合法需求和利益。

### 重要性

- 3.17 综合报告中应披露对机构短期、中期和长期的价值创造能力具有实质影响的事件信息。

### 简练

- 3.36 综合报告应简明扼要。

### 可靠性和完整性

- 3.39 综合报告应包括所有正面和负面的重大事项，并以一种平衡方式列报，且应无重大错误。

## 附录 - 要求摘要 (续)

### 一致性和可比性

#### 3.54 综合报告中列报的信息:

- 其编制基础应前后一致
- 应当是有关一个机构自身价值创造过程的重要信息, 使之能够与其他机构进行比较。

### 内容元素

#### 机构概述和外部环境

#### 4.4 综合报告应回答以下问题: 机构从事什么业务, 机构在什么样的环境下运营?

#### 治理

#### 4.8 综合报告应回答以下问题: 机构的治理结构如何支持机构在短期、中期和长期创造价值?

#### 商业模式

#### 4.10 综合报告应回答以下问题: 机构的商业模式是什么?

#### 风险和机遇

#### 4.23 综合报告应回答以下问题: 影响机构短期、中期和长期创造价值能力的具体风险和机遇是什么, 机构如何应对这些风险和机遇?

#### 战略和资源配置

#### 4.27 综合报告应回答以下问题: 机构的目标是什么, 机构如何实现这一目标?

#### 绩效

#### 4.30 综合报告应回答以下问题: 在报告期间, 机构战略目标的实现程度如何, 机构在对资本的影响方面取得了哪些成果?

### 前景展望

#### 4.34 综合报告应回答以下问题: 机构在执行其战略时可能遇到哪些挑战和不确定性, 对机构的商业模式和未来绩效有何潜在意义?

### 编制和列报基础

#### 4.40 综合报告应回答以下问题: 机构如何确定哪些事项应包含在综合报告中, 如何量化或评估这些事项?



综合报告 <IR>

[www.theiirc.org](http://www.theiirc.org)