

疫情“清醒剂” 倒逼 ESG 加速落地

文 / 剧锦文 刘一涛

2019年底武汉暴发了新型冠状病毒肺炎疫情，并向其他地区蔓延。为共同抗击疫情，国家采取了限制人口大规模流动和聚集等隔离防控措施，短期内部分行业需求将受到较严重的冲击，短期的固定资产投资增速也会随着企业生产停滞有所下降。此外，世界卫生组织2020年1月31日宣布将本次疫情列为“国际公共卫生突发事件”：在当前逆全球化和贸易保护主义抬头的背景下，这将持续加重我国出口乏力问题。同时，疫情对宏观经济的影响将动摇资本市场投资者的信心，降低上市公司的投融资能力，进而对部分企业的可持续发展构成重大挑战。因此，将类似外部危机的管理运用于上市公司ESG相关领域，有助于监管部门和公司管理者更好地了解风险所在，有效地制定和执行相关风险的管理与信息披露政策，进而维护我国资本市场的健康、稳定发展。

及时、准确披露 ESG 信息

当前正值我国深化金融改革开放的关键节点，无论是上海证券交易所设立科创板并试点注册制，还是逐步放开外资进入资本市场的准入条件，都体现了监管部门对坚持建设一个开放、多元和以市场为导向的资本市场的决心。上市审核注册制的核心在于信息披露的质量，而仅披露财务信息已经不能满足市场参与主体对信息完整性的要求。ESG指标涵盖了环境、社会责任和公司治理三大维度，并被大部分境外机构投资者认定为一个重要的投资评价指标。所以，市场监管部门、企业管理者应把对ESG信息披露的重视程度上升到战略层面，在面对“新冠肺炎疫情”等类似风险时起到稳定市场信心的作用。

本次疫情之前，国内上市公司对ESG信息披露的内容理解有所偏差，多数只是为了满足合规要求，或是为了包装公司良好的社会形象，并没有客观地披露相关问题对公司可持续发展产生的影响，导致外部投资机构、资本市场对信息披露质量的认可度偏低。在举国共同阻击“新冠肺炎疫情”的时刻，

上市公司作为重要的社会组织，既要保证其内部治理的有序性，也要竭尽全力地履行好其社会责任，以适应国家公共危机管理的客观要求。上市公司为抵抗危机所作的贡献在社会上能产生一定的示范效应，应及时、准确地进行披露。同时，也要毫无隐瞒地将危机可能给公司短期经营业绩、长期可持续发展造成的不利影响进行披露，使可能受影响的主体能够及时对风险进行评估，以共同筹划出合理有效的解决方案。待危机解除后，监管部门和市场参与主体对ESG信息披露的理解、重视程度都将提升到新的高度，对长期优化企业的外部治理环境起到加速作用。

优先考虑、解决 ESG 风险

“新冠肺炎疫情”暴露出包括信息公开透明、应急管理等诸多社会治理问题，也暴露了企业对相关风险管理的重视不足，所以疫情事件对企业管理者是很好的清醒剂。提升ESG风控理念在上市公司风险管理中的地位，需要相关的内部治理机制持续地对ESG风险指标进行收集与评价，并确保这个机制体系能够有效运转。这个流程不仅需要理论的指导，还需通过实践的检验不断地进行调整。

本次危机恶化了企业经营的外部环境，严重影响了企业的资金流转，加剧了财务风险管理的难度。但在已经识别的风险中，大部分上市公司已经意识到优先考虑、解决ESG风险问题是维持企业生存的必须选择。ESG风险管理维护的是与企业密切相关的一系列利益相关者的利益，包括：股东、债权人、客户等外部利益相关者，董事会、管理层和普通员工等内部利益相关者，以及企业所处的环境与社会。这些主体不仅是公司治理的参与者，也是社会治理的参与者，主体之间对ESG相关风险的理解、沟通有助于维护公司核心价值观的完整性。例如：配合实施监管部门在公共危机管理中制定的政策、与客户协商延长契约履行周期、落实员工在不可抗力下不能复工的带薪休假制度、以及与公司股东和债

权人对资金流转周期进行调整与配置。所以，强化 ESG 风险管理意识，有助于向世界展示我国公众企业对化解重大风险的防控能力，提升境外投资者对我国资本市场的长期风险偏好。

加速完善科技-ESG 管理体系

为避免再次发生类似突发公共卫生事件，人类社会必须对自然环境抱有敬畏之心，在资源的索取上保持合理适度，建立一条和谐发展之路。然而面对自然环境的严峻挑战，科技创新又是克服困难建立文明社会的手段。在信息科技时代，以人工智能、云计算等技术为核心驱动力的企业管理模式，已经植入国内上市公司的企业文化中。在本次抗击疫情的过程中，国内大型企业充分利用科技的力量解决

了诸多社会难题。例如：达摩院联合阿里云研发的全新 AI 诊断技术，解决了在线远程诊断的难题，大幅提升了诊断效率；苏宁易购的智能仓储控制系统实现了整个仓储管理的无人化运作，一些大型现代物流、冷链科技企业为民生、疫区支援等物资的运输提供了保障；在线办公、在线教育等技术也在疫情中被运用得淋漓尽致。

本次疫情将使整个社会更加坚信科技进步的重要性，也激励了国内上市公司去不断完善科技-ESG 管理体系的建设，进一步提升在环境、社会和公司治理三方面的科技运用能力和水平，在国际上树立现代化的 ESG 标杆。^[D]

剧锦文、中国社会科学院经济研究所研究员；
刘一涛、中国社会科学院经济研究所博士研究生

政府与企业合力， 呵护与努力并举

文/北京上市公司协会秘书长 余兴喜

这次新型冠状病毒肺炎疫情，几乎对所有企业都造成了较大的影响，有些企业甚至面临着生存的考验。目前还不好说疫情何时结束，粗略地估计，全国企业受影响的平均时间应当不少于两个月，有些企业受影响的时间会更长。前不久，清华、北大的一些机构联合调研了 995 家中小企业。调查结果显示，受疫情影响，34% 的企业只能维持 1 个月，33.1% 的企业可以维持 2 个月，17.91% 的企业可以维持 3 个月。也就是说，67.1% 的企业可以维持 2 个月，85.01% 的企业最多维持 3 个月，只有 9.96% 的企业能维持 6 个月以上。由于是问卷调查，调查结果可能受被调查者情感因素的影响，实际情况也许不至于这么悲观，但也不可低估此次疫情对企业的影响。

企业是社会经济活动的主体，而经济是社会存在和发展的基础，对大部分企业的影响就是对整个社会和谐稳定的影响，因此，就此次疫情对企业的影响切不可掉以轻心，必须积极应对。应对疫情对企业的影响，需要政府与企业形成合力。政府要为企业的生存和发展提供条件，小心呵护。企业自身

既要如履薄冰，谨慎行事；又要全力以赴，积极努力。

政府方面

像烹小鲜一样小心呵护企业，呵护经济

我们北京上市公司协会于 2020 年 1 月 31 日下发通知，向所有会员单位征集应对新冠肺炎疫情对经济影响的政策建议。根据各会员单位提出的意见，协会向有关部门报送了一份正式的政策建议。其内容包括六个方面共 55 条具体的建议，涵盖了需要政府方面做的大部分事。概括地说，为减轻疫情对企业和经济的影响，政府应当做好以下几个方面的工作：

一，在疫情防控上工作做得细一些。一些地方政府的不作为和乱作为，简单粗暴，可能是此次疫情蔓延和防控中的一大教训。其实，不作为和乱作为看似两个极端，但本质上是一样的，就是“任性”，目中无“人”，做事不认真不细致。“天下大事必作于细”，越是大事越要细。每一级政府在做决定、发文件前都要进行认真的研究、论证和预判，制定切