

ESG 合规之 Social 社会议题洞见(一)——社会议题概述

作者：辜鸿鹄 | 胡沁 | 王秉

近年来，随着我国提出“3060”双碳目标的重大战略决策，ESG 已一跃成为国内资本市场投资者追捧的“明星”。ESG 从 Environmental(环境)、Social(社会)和 Governance(治理)三个角度关注企业在可持续发展、社会责任承担等领域的非财务绩效，与我国促进经济社会全面绿色转型的要求高度契合，符合我国高质量发展的内在需求，未来必将对中国经济可持续发展产生深远的影响。与传统的“股东权益最大化”理念不同，ESG 投资的本质是价值取向投资，核心是把社会责任纳入投资决策，以改善投资结构，优化风险控制，最终获得长期收益。¹尽管关注非财务绩效在短期内会导致成本增加，但从长远看，ESG 合规的企业对抗体系性风险的能力更强，业绩更稳定。也正因如此，越来越多的企业开始在发展及转型中追求 ESG 合规。

2020 年以来，新冠疫情给全球经济发展带来诸多不确定性。其中，人们工作与生活方式历经变革性的变化，工作场所的不安全性和雇佣就业等长期存在的社会问题愈加突出，极大推动了人们对 ESG 中社会议题的关注度。企业如何对待社会议题下应承担的社会责任、如何推动劳动用工合规、如何处理与利益关联方的关系，已成为投资者衡量企业价值的重要评判因素。针对 ESG 合规之社会议题，我们将推出系列性文章予以讨论。作为系列文章的开篇，本文将对社会议题作概览性介绍。

一. 社会议题主要内容

我们在讨论社会议题时，首先需要明确社会议题主要包括哪些内容，哪些主题归属为社会议题。事实上，从不同的视角出发，对于社会议题所包含的内容的认识与理解各不相同：

.....
如您需要了解我们的出版物，
请联系：

Publication@llinkslaw.com

¹ 屠光绍，《ESG 责任投资的理念与实践(上)》，《中国金融》2019 年 01 期。

1. ESG 信息披露指引关注的社会议题

国际组织有着系统性的披露标准指引，常见的有全球报告倡议组织《可持续发展报告指南》(GRI Standards)，该指南已更新至 G5 版本；国际标准化组织 ISO26000 社会责任指南标准等。针对社会方面的披露标准，全球报告倡议组织的 GRI Standards 中划分了许多具体的标准，例如 GRI 401: 雇佣关系、GRI 402: 劳资关系、GRI 403: 职业健康与安全、GRI 404: 培训与教育、GRI 405: 员工多元化与平等机会、GRI 406: 不歧视、GRI 407: 结社自由与集体谈判、GRI 408: 童工、GRI 409: 强迫或强制劳动等。²

转观国内，《社会责任报告编写指南》(GB/T 36001-2015)则给出了编写社会责任报告的基本原则、步骤和方法，该指南中社会责任核心主题包括人权、劳工实践、环境、公平运行实践、消费者问题、社区参与和发展。³

2. ESG 评级机构关注的社会议题

国际知名的 ESG 评级机构美国标准普尔评级公司(“标普”或“S&P”)从何种社会因素会对一家企业的财务业绩表现带来风险的角度界定社会议题的范畴。标普认为, ESG 的社会议题的核心问题是一家企业如何处理其与员工、其所处的社会及政治环境之间的关系。标普还提出, 可持续投资者将努力将社会因素对投资收益带来的风险降至最低, 而就 ESG 投资而言, 可持续投资者也更加偏好那些重视社会议题的公司, 同时也能带来更高和更可靠的长期回报。⁴

社会议题下包含了许多的子议题, 常见的子议题有劳工标准、人权问题、薪酬福利、工作场所多样性、产品质量问题、数据安全、人力资本与劳资关系或供应链管理等。例如美国明晟指数公司 MSCI 的 ESG 评级体系将 ESG 分为 3 大维度、10 个主题、35 个关键子议题和上百项指标。其中, 社会议题包含 4 项主题, 分别是人力资本、产品责任、利益相关方的反对和社会机遇。⁵

国内主流的 ESG 评级机构关注的社会议题与国外评级机构保持相似的思路。例如, 商道融绿在其官网中公布的社会议题中的行业实质性议题中提到, 其结合国际标准和中国经济、社会及经济发展现状, 识别出现阶段影响中国运营公司的核心 ESG 议题共 14 项, 其中社会议题 6 项, 包括员工发展、客户权益、供应链管理、信息安全、产品管理和社区。⁶

从上述议题可以看出, 虽然社会范畴下的子议题关注的具体内容各不相同, 但都符合共同的内在逻辑, 即企业在提升竞争力和获取利润之余, 还要充分考虑到企业对员工、客户、社区等社会各方利益相关者的影响, 保持企业利益与社会整体利益的平衡。

² <https://www.globalreporting.org/standards/download-the-standards/>, 最后访问时间 2022 年 9 月 23 日。

³ <https://std.samr.gov.cn/gb/search/gbDetailed?id=71F772D8080FD3A7E05397BE0A0AB82A>, 最后访问时间 2022 年 9 月 23 日。

⁴ <https://www.spglobal.com/en/research-insights/articles/what-is-the-s-in-esg>, 最后访问时间 2022 年 9 月 23 日。

⁵ <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings/esg-ratings-key-issue-framework>, 最后访问时间 2022 年 9 月 23 日。

⁶ <https://www.syntaogf.com/pages/esg01>, 最后访问时间 2022 年 9 月 23 日。

3. 社会议题与 CSR 不同

ESG 的社会议题关注的重点议题与 CSR(Corporate Social Responsibility, 企业社会责任)有着相似之处, 两者容易混淆。实际上, 虽然 ESG 与 CSR 追求着同一种终极目标, 即企业能够实现可持续地长期发展, 为股东带来利润的同时也能为社会创造价值; 但是需要厘清的是, CSR 强调的是企业在经营获得足够利润之后通过捐赠或慈善的方式回馈社会, 向社会做出正面的贡献。而 ESG 关注的重点是评估企业在经营中遇到的有关环境、社会及治理方面的风险和机遇, 从而用数据来评估企业可持续发展的能力, ESG 社会议题相较于 CSR 更加具象化。

二. 社会议题存在的问题及挑战

事实上, 相较于环境和治理, 社会议题在范围定义、数据指标、披露标准等方面存在许多难点, 企业要想深入识别社会议题还需充分认识到社会议题背后的问题及挑战。

1. 社会议题范围宽泛

作为市场的重要参与主体, 一家企业的政策、产品和服务如何, 不仅与其内部的员工密切相关, 更还会通过客户、合作伙伴、供应商等广泛影响到社会各个方面。因此, 在某种意义上, 社会涉及的范围相较环境和治理而言更加宽泛与繁杂, 随着时代的发展社会议题所涉猎的内容也会不断更迭变化, 对于社会议题的内涵更加难以达成统一共识。对于企业而言, 虽然无法将所有的 ESG 社会议题涵盖周全, 但至少可以根据行业的特性识别出实质性议题与非实质性议题, 进而在实质性议题中重点展现。对此, 可持续会计准则理事会(Sustainability Accounting Standards Board, SASB)根据 77 个行业分类系统整理了实质性议题, 旨在帮助企业向投资者披露其行业中最实质相关的信息。⁷

2. 社会议题难以用数据模型量化

鉴于上述社会议题天生具有复杂性的特点, 亦使得其难以有统一的测量模型, 更难被数据量化。法国巴黎银行(BNP Paribas)发布的《2021 年全球 ESG 调查》结果显示, 51%的受访投资者认为社会议题是三个维度中最难分析、也是最难被嵌入 ESG 投资策略中的议题。该调查报告总结道:“社会方面的数据很难获得, 并且社会议题指标严重缺乏标准化。对于大多数投资者来说, 社会议题仅仅是一个勾选项, 只是在走形式罢了。”⁸

3. 信息披露标准尚不统一

此外, 多元化的信息披露标准也为精准评估企业和社会方面的绩效分数带来不小的阻碍。如前分析, 现行国际上有多种与 ESG 相关的信息披露指引, 例如 GRI、ISO2600、SASB、TCFD 等, 各

⁷ <https://www.sasb.org/standards/download/?lang=en-us>, 最后访问时间 2022 年 9 月 23 日。

⁸ https://ssir.org/articles/entry/fixing_the_s_in_esg#, 最后访问时间 2022 年 9 月 23 日。

个指引对社会议题的披露标准不一, ESG 披露框架和信息内容缺乏统一的标准。而我国有关 ESG 的信息披露框架仍处于起步阶段, 2018 年 9 月, 证监会发布《上市公司治理准则》, 对上市公司在利益相关者、环境保护与社会责任方面有所要求。2021 年 6 月, 证监会发布新修订的上市公司《年报格式准则(2021)》和《半年报格式准则(2021)》, 进一步对上市公司披露环境和社会责任提出更加具体的要求, 但目前仍未统一社会议题的披露框架, 且不强制要求企业披露其在社会议题上的表现。

三. 企业在社会议题中的典型案例

现实中, ESG 评级优秀的企业往往相当重视社会议题的合规。2021 年 12 月, 新浪财经公布的首份“中国 ESG 优秀企业 500 强”榜单⁹中, 位列第一的某清洁能源公司就详尽披露了包括员工工伤、职业病在内的各项数据(如下表)。¹⁰在目前国内监管机构对社会议题持鼓励性披露的态度下, 该公司的这一行为充分说明了其对内部劳动用工合规的自信, 榜单的评选结果也证明了市场对其发展前景的乐观预期。

员工总数	总工作小时数 (小时)	国内工伤统计指标								国际工伤指标统计				确诊职业病总数
		重大事故	一般事故	重伤工伤数	轻伤工伤数	工伤事故数	20万工时工伤率	20万工时死亡率	损工事故数	可记录事故数	损工事故率	可记录事故率		
4483	10866792	0	0	0	5	13	0.24	0	23	64	0.42	1.18	0	
1307	3168168	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
465	1127160	0	0	0	0	0	0	0	2	5	0.35	0.89	0	
169	409656	0	0	0	1	1	0.49	0	1	1	0.49	0.49	0	
129	312696	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
81	196344	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
87	188616	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1.06	0	

接触职业病危害因素人数	接触职业病危害因素人数占员工总数比例	当年接受职业健康体检人数	职业健康体检完成率	主要职业病危害因素
200	2.9%	200	100%	噪声、粉尘、异丙醇、电离辐射
6	3.2%	6	100%	粉尘
88	58.1%	88	100%	粉尘、噪声

⁹ https://finance.sina.com.cn/zt_d/2021esg500/, 最后访问时间 2022 年 9 月 23 日。

¹⁰ 报告全文请参见:

<https://cn.sungrowpower.com/pdf/view?file=/storage/development/pdf/pbWam8WKGfNSQTuCswxwdpVC0jm0BfpFtV663pv4.pdf>

反之，社会议题的不合规则往往会使得企业遭受负面新闻报道及舆论压力，进而影响资本市场对企业的信心。2022年5月，标普500 ESG指数将一家全球著名的电动汽车制造商从名单中删除，针对该公司弗里蒙特工厂种族歧视和恶劣工作条件的诉讼是导致其评分降低并最终被删除的原因之一。尽管该公司为推广清洁能源汽车做出了巨大贡献，但从更广泛的 ESG 视角来审视，它已经落后于同行。¹¹据报道，该公司当天的股价下跌了 6.8%。除此之外，该公司也正面临其他前员工的类似诉讼。¹²尽管其 2021 年的影响力报告提及打造“尊重、安全、包容和公平的工作场所”，但实际效果显然不容乐观，这也会在相当程度上影响投资者对企业的投资决策。

四. 社会议题对企业的影响及重要性

总的来说，ESG 合规之社会议题对于企业的影响及其重要性至少可以从以下几个维度理解：

1. 在社会议题上表现良好的企业更易受到资本的青睐

企业在社会议题方面的高投入和良好表现，能够直接地帮助企业树立正面的口碑并提升品牌形象。特别是对于国内上市企业或者在境外上市的中国企业而言，在 ESG 高速发展的当下，要想获得国内外投资者的青睐，企业就必须在社会议题上有更亮眼的绩效，才能吸引更多资本的注入。德意志银行曾在一份报告中提出，社会议题可能成为 ESG 的下一个“大事件”，而投资于关注社会议题的企业可以获得更高的长期回报。¹³

2. 重视社会议题能有效地降低风险

如今，企业逐渐意识到，在 ESG 中，Social 所代表的社会议题是企业未来可持续发展的重要影响要素。如果企业忽视社会议题，在社会议题中的绩效表现低下或是发生社会性的负面新闻，在社交媒体高速传播能力的加持下，负面新闻极易被快速传播并放大，从而给企业带来监管处罚、舆论压力、形象受损、供应链关系紧张、合作关系解除等风险，导致企业不得不为之付出高昂的代价。由此可见，为了减少各类风险，企业需要对社会议题给予足够的重视并为此付出努力。

3. 有利于培育企业文化并提升工作效率

雇佣关系、工作环境安全和多元化与包容等与员工密切相关的话题占据了社会议题的“半壁江山”，尤其是在新冠疫情的影响下，企业如何处理远程办公、如何保证工作环境的安全、如何为抗疫做出贡献，都是企业在社会议题上面临的重大挑战。当企业将 ESG 社会议题与企业文化相融合时，有助于帮助员工逐渐意识到自己的工作成果能够发挥正向的积极作用，提升工作积极

¹¹ <https://www.indexologyblog.com/2022/05/17/the-rebalancing-act-of-the-sp-500-esg>, 最后访问时间 2022 年 9 月 23 日。

¹² <https://hypebeast.com/2022/2/tesla-marc-cage-racial-discrimination-safety-violation-lawsuit>; <https://www.teslarati.com/tesla-sued-marc-cage-safety-race-fremont-giga-nevada/>, 最后访问日期 2022 年 9 月 26 日。

¹³ <https://deutschehealth.com/content/dam/deutschehealth/cio-perspectives/cio-special-assets/s-in-esg/CIO%20Special%20-%20The%20S%20in%20ESG.pdf>

性和生产力。同时，在重视薪酬平等、多元化、反歧视的企业环境下，企业对社会议题的重视更能激励员工培育归属感，从而帮助企业留住人才。

五. 结语

新冠疫情掀起全球经济格局剧变，ESG 合规之社会议题从幕后走到台前，愈发受到人们的关注。企业对社会议题予以足够的重视，不仅有助于企业做到合法合规经营，更能助力企业获得更优的评级结果，在 ESG 实践中迈向长足的可持续发展道路，得到更多投资者的青睐。

接下来，我们将继续紧扣 ESG 合规之社会议题，围绕反强迫劳动与供应链管理、平等就业与反歧视、职业健康安全、员工个人信息与隐私保护等重要子议题展开深入探讨，以期为企业系统性理解 ESG 合规的 Social 社会议题及其应对路径提供思路，敬请关注。

如您希望就相关问题进一步交流, 请联系:



辜鸿鹄
+86 21 3135 8722
patrick.gu@llinkslaw.com

如您希望就其他问题进一步交流或有其他业务咨询需求, 请随时与我们联系: master@llinkslaw.com

上海

上海市银城中路 68 号
时代金融中心 19 楼
T: +86 21 3135 8666
F: +86 21 3135 8600

北京

北京市朝阳区光华东里 8 号
中海广场中楼 30 层
T: +86 10 5081 3888
F: +86 10 5081 3866

深圳

深圳市南山区科苑南路 2666 号
中国华润大厦 18 楼
T: +86 755 3391 7666
F: +86 755 3391 7668

香港

香港中环遮打道 18 号
历山大厦 32 楼 3201 室
T: +852 2592 1978
F: +852 2868 0883

伦敦

1/F, 3 More London Riverside
London SE1 2RE
T: +44 (0)20 3283 4337
D: +44 (0)20 3283 4323



www.llinkslaw.com



Wechat: Llinkslaw

本土化资源 国际化视野

免责声明:

本出版物仅供一般性参考, 并无意提供任何法律或其他建议。我们明示不对任何依赖本出版物的任何内容而采取或不采取行动所导致的后果承担责任。我们保留所有对本出版物的权利。

© 通力律师事务所 2022