

# 上市公司可持续发展披露准则制定提速

陶然论金

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

董碧娟

近期,多地在政府投资基金上大展拳脚。比如重庆设2000亿元产业投资母基金,安徽财政出资500亿元设立新兴产业引导基金,西安设立规模100亿元工业倍增引导基金等。河南、安徽、温州、海口等地还专门制发文件,进一步优化政府投资基金管理。各地积极作为,正是看中了政府投资基金“四两拨千斤”的作用。

经过多年发展,我国政府投资基金可以说量质齐升。据不完全统计,截至2022年末,我国共有超过2000只政府投资基金,目标规模超12万亿元。调查显示,八成政府投资基金放大倍数大于4倍,已成为各地壮大产业、支持创新、招商引资的“标配”甚至“赛道”。然而,政府投资基金也有“成长的烦恼”。比如一些地方盲目跟风,基金有了缺项,导致钱“趴”在账上闲置。有的在同一行业领域重复设立基金,造成“小、散”碎片化,作用受限。还有的缺少专业人才支持,资金投入不佳、管理落后,对社会资本吸引力不强。

要避免这些问题,还得在“精”字上下功夫。首先,要谋定而后动。设立基金前,要对当地经济结构、产业现状、市场环境、项目储备、已有政府投资基金情况等做全面深入的把握,要在国家鼓励的投资方向内选择更贴合当地实际的领域,设计更适合自己的运营模式,不能盲目“抄作业”。政府投资基金,表面是资金的聚合,底子是机制的发力。这种机制要能发挥撬动社会资本投入、引导产业方向、汇聚科技创新合力等关键作用,其组建必然要进行精心而系统的研究谋划,不能简单地生搬硬套。现在不少地方设立基金的前期准备越来越扎实,比如有的专门组团去外地“取经”,有的把各方专家请来共同“把脉”出招,为的就是把思路理清、把办法想透、把制度建好,然后再出手。前面多一些准备和预案,后面也会少一些堵点和风险。

精,还在于管理的优化。政府投资基金运营最大难点就是在政策性和市场化之间实现最佳平衡,这也深度考验着政府治理能力。政府投资基金管理需要有较强的组织、制度和人员保障,厘清责任、明确分工是关键。政府部门应该更多聚焦在明确方向规则和进行监督考评上,中间的市场化运作主要交给专业机构,让更多专业的人做专业的事。政府部门既不能缺位,要严格把握投资的战略方向和法律法规边界,在建机制、搭平台、拓资源上多做工作;也不能越位,用行政化、机关化思维过度干预,影响基金运营效率和专业机构能动性。

政府投资要当好稳投资中流砥柱,离不开协同发力。各方应坚持“精”字为要,加强系统联动,发扬实干精神,让政府投资基金真正为产业赋能、为地区添彩、为百姓造福。

本版编辑 陆敏 王宝会 美编 夏祯



近四成 公司披露支持巩固脱贫攻坚、乡村振兴相关内容

约四分之三 上市公司详细披露了履行社会责任的情况

2500多家 公司披露了为减少碳排放所采取的措施及效果,占比首次超过50%



披露要求差距分析和包括规章制度建立、流程梳理完善等在内的内部管理体制机制提升等。

目前,我国在全球多地上市的公司超150家,境内上市公司有4000多家。专家表示,不同资本市场就企业可持续发展信息披露在内容的广度和深度、细节的颗粒度等方面肯定会存在较大差异。中国版上市公司可持续发展信披规则,既需要与境外规则对接,同时要体现“以我为主”,符合国情,体现我国新发展理念,一步步稳扎稳打。目前阶段,在交易所层面出台上市公司的可持续信息披露规则,也是较为稳妥的方式。

## 在探索中逐步发展完善

全球范围内,目前ESG投资、评级、鉴证等都属于前沿课题,ESG信息披露规则也处于快速发展过程之中。

在国际实践中,对于ESG信披标准的使用,彼之蜜糖吾之砒霜的情况不鲜见,啼笑皆非的例子也不少。最新例子是刚破产的美国硅谷银行,其ESG评级却很好,硅谷银行2017年至2022年ESG总评级均为A(MSCI评级结果)。

可以预见,中国版上市公司可持续发展信披指引,也不会一蹴而就,毕其功于一役,也会有一个与市场和企业反应互动、逐步发展和完善的过程。

从我国上市公司目前自发披露情况看,属于信披初级阶段。比如,一些上市公司的相关报告,堪比广告公司宣传册,展示形象多,而实质信息少。邱慈观表示,知名的可持续信息披露准则都坚持依据会计相关的原则建立披露标准,用数字说明问题。比如,企业面对碳挑战,要开展碳核算,进行碳披露,制订碳中和目标。在碳核算方面,国际标准启动早,建立得比较完整,国内方法学要积极跟上。此外,碳中和标准,需要科学支撑,在国际上也才建立不久,而国内的认识比较不足,目前应该着重为企业建立正确概念等。

在采访中,专家们表示,从中国国情考虑,中国版可持续发展报告的信披指引至少有以下几个考虑方向:

首先要考虑我国上市公司的实际情况和能力。“标准应该是让企业可以蹦起来摘桃子,而不能高不可攀。”业内人士表示。

其次,在议题选择上,应优先安排更具发展性,更符合国情的选项,比如科创、乡村振兴等。这和我国整体国家治理体系和战略有关。

此外,可持续发展信披对象既要体现市场驱动力,也应兼顾利益相关方。因此,对于资本市场关注、聚焦的因素,上市公司要主动发声,解答市场关切。

当然,可持续发展信披,必然包括披露格式指引,这对上市公司的相关能力建设提出新挑战,比如,做好相关“岗位设置”、董监高做好相关融合等。

另一个不可回避的话题是,信息披露是有成本的,包括信息收集成本、人力成本、行政成本等,围绕可持续发展信披指引,将会产生一个新市场和产业链。一石激起千层浪,几家欢喜几家愁。总体看,信披指引会体现循序渐进的特点。证券监管部门出台规则去规范,引导上市公司的相关努力,势在必行,愈行愈近。

发展。

“对于国际标准,最优策略是参照。”黄世忠表示,参照国际标准,结合我国实际,以积极主动的方式和节奏制定中国版可持续发展披露准则,既可避免对西方步伐亦步亦趋,又可将准则的制定权和解释权掌握在自己手里,提升准则的制定效率和实施效果。同时,还可将我国在ESG领域里的良好实践,如以国家公园为主体的生态红线、环保督察、环境保护“党政同责”等环境议题,乡村振兴等社会议题,反腐倡廉等治理议题的优秀实践融入可持续发展披露准则,充分彰显中国特色,更好发挥我国在可持续发展相关信息披露标准制定方面的影响力。

专家们表示,从资本市场角度看,由于国情、社会发展阶段、市场政治属性等“土壤”不同,我国的资本市场要把国际资本市场发展的一般规律与中国国情和阶段性特征结合起来,建设中国特色现代资本市场。在此之上,上市公司的ESG信息披露,既要符合全球统一的标准框架,又要把中国的标准融合到全球标准里面,最终形成既能反映全球的趋势,也能反映中国自身特点的标准。

当然,硬币的另一面是,在彰显中国特色的同时,也可能降低我国企业和金融机构披露的可持续发展相关信息与国际同行的可比性,一定程度上可能导致重复披露、增加我国企业披露成本等问题,因此,需要做好相关平衡并留出空间。

## 政策共振时机已成熟

2022年12月底,中国人大网公布了《公司法》修订草案二审稿,二审稿第二十条第一款对企业社会责任明确作出规定:“公司从事经营活动,应当在遵守法律规定的范围内,充分考虑公司职工、消费者等利益相关者的利益以及生态环境保护等社会公共利益,承担社会责任。国家鼓励公司参与社会公益活动,公布社会责任报告。”

“《深圳》”律师事务所高级顾问曾斌表示,本次修法在相当程度上反映了国家对可持续发展的重视,也成为沪深交易所制定指引的基本指导。

当下,随着全面注册制改革落地,作为注册制核心的信息披露愈发重要,加强可持续发展信披的要求可谓恰逢其时,沪深证券交易所研究制定的可持续发展信息披露指引,将成为全面落实注册制改革的重要拼图。

曾斌表示,截至2022年底,中国有近一半环境类指标提前实现联合国2030年可持续发展目标,正在全面与国际社会接轨。可持续发展信息披露指引的制定,将提高上市公司信息披露质量,也为全球可持续发展提供中国方案。

在实践中,关于上市公司ESG信息披露,有的是强制,有的是自愿。今年4月份,香港交易所发布了ESG框架下的气候信息披露咨询文件,建议所有发行人在其ESG报告中披露气候相关信息,引起广泛关注。普华永道的专业技术部合伙人金以文表示,这意味着,以H股为代表的上市公司将最先受到国际可持续发展披露要求的影响,相关企业应尽快着手开展实质性的准备,包括准则梳理、

上下呼应,中国版上市公司可持续发展信披指引呼之欲出。

上海交通大学上海高级金融学院金融学教授、可持续金融学科主任邱慈观告诉记者,从全球视野看,现有的ESG三套标准,最重要的差异是价值观的差异,这导致三套标准无法统一,即世界上不可能也不会只有一套标准,一定至少有几套相互竞争的标准,才会共同向上

## 浙江省淳安县威坪镇

# 畅通信访渠道打造专业化调解队伍

近年来,浙江省淳安县威坪镇坚持发展新时代“枫桥经验”,以“仲规依”调解工作室品牌建设为抓手,创新打造“178(一起办)”解纷驿站,积极开展信访信用管理试点工作,破解基层信访工作“矛盾纠纷难处理、重复信访难遏止、历史积案难化解”等问题。

“仲规依”是威坪方言,意为中间人、公平公正的人。调解工作室成立于2016年,是一支在当地颇有威望的调解员队伍。为了实现辖内36个村(社)矛盾纠纷就地调处、信访事项就地化解,威坪镇每年从各村社优秀网格员、老党员、老干部、热心村民等群体中吸收新的调解员,确保镇级层面有2名专职调解员、每个村(社)有1名专职调解员和若干名兼职调解员。

同时,威坪镇通过基本补助+以奖代补的方式保障调解员待遇。“仲规依”调解工作室历经多年的发展,创造出板凳议事、圆桌会议、田间闲话、鸿雁传书等各种接地气的化解方法,以真心化解百姓矛盾纠纷。2022年,威坪镇“仲规依”调解室累计摸排矛盾纠纷603件,对接信访事项173件,成功调处案件数763件,调解成功率达98.32%,涉及协议资金460余万元,有效缓解了辖内信访压力、促进了和谐稳定。

为了整合各方专业优势,威坪镇依托镇级“仲规依”调解工作室,于2022年创新打造“178(一起办)”解纷

驿站。“1”是以镇党委为中心,“7”是威坪镇7个重要职能部门共同参与,“8”是对矛盾纠纷进行排摸、分级、调解、会商、研判、处置、回访、监督等8个方面为基础的全链条闭环管理。解纷驿站设镇党委主要领导为首席调解员,其他7位部门负责人为专家调解员。首席调解员每月定期接待,亲自带队,研判历史积案和“疑难杂症”的化解方案。自“178(一起办)”解纷驿站成立以来,威坪镇已成功化解国家、省、市交办信访积案11起,成功调处各类重大“疑难杂症”9起。

今年,为了打通信访工作堵点,威坪镇引入信访信用管理机制,将依法信访纳入居民公约,引导村(居)民通过合法途径反映合理诉求。

“通过村民参与、舆论引导、联合惩戒等方式,制约无理诉求、惩戒失信行为,有利于促进信访人回归理性,依法有序表达诉求,促进信访工作的公正公信和信访问题的依法妥善解决。”威坪镇信访工作相关负责人表示,“不断完善基层信访化解机制,致力于解决百姓急难愁盼问题,是我们不变的初心,也是我们奋力打造‘平安威坪’‘都美威坪’,实现基层治理体系和治理能力现代化的题中之义。”

(数据来源:浙江省淳安县威坪镇党委) · 广告

# 找准长短期医疗险平衡点

本报记者 杨然

近日,中国保险行业协会党委书记、会长于华在2023清华五道口全球金融论坛上表示,保险服务民生保障成效明显,商业健康保险发展加快。2012年至2022年,健康险赔付达298亿元增长到3600亿元,赔付额占卫生总费用比重从不足1%增长到5%。

从医疗险近两年的发展状况看,百万医疗险等短期健康险的赛道拥挤、竞争激烈,遭遇产品同质化严重、续保率低、增速接连下滑的瓶颈;而与此形成鲜明对比的是,市面上的长期医疗险产品屈指可数,无法满足消费者对长期、稳定健康保障的需求,长期保障体系面临着供需失衡的局面。同为医疗险,长期医疗险与短期医疗险之间有何区别?为什么当前提供短期医疗险的保险公司很多,而做长期医疗险的却寥寥无几?经济日报记者就相关问题采访了业内人士。

“从健康险发展来看,过去长期健康险主要以定额给付的长期重疾险为主,长期医疗险主要集中在6年期可保证续保的百万医疗险。自从2020年原银保监会《关于长期医疗险产品费率调整有关问题的通知》发布后,15年、20年费率可调型长期医疗险才开始获得发展。”太平洋健康险相关负责人认为,相比短期医疗险,长期医疗险能为被保险人提供长期稳定医疗保障。对于消费者来说,在保障周期内,无论是身体变差了、理赔过、产品停售等情况,都不会影响理赔和续保。

对于保险公司来说,长期医疗险的风险特性相比短期医疗险有本质区别,其经营会受更多风险因素影响,例如医疗通胀、医保和医疗体系的变化。从保障逻辑看,短期医疗险的逻辑以在当期通过大样本实现个体互助为主;长期医疗险的逻辑则以实现跨期储蓄、平滑全生命周期的保障待遇为主。业内人士

认为,两者并非简单的替代关系,而是各有侧重、不可偏废。然而与头部大型险企相比,由于中小保险公司大多缺乏相应风控定价能力,面对长期医疗险市场不得不望洋兴叹,导致长短期医疗险失衡的格局出现。

目前,市场上主流的健康险产品主要针对健康人群,出险概率不高,消费者获得感不强。“这一直是传统健康险产品暂未解决好的问题,保险提供方要真正从客户需求出发,颠覆既有经营逻辑,在提供‘经济补偿’价值之外,与服务深度融合,充分发挥‘风险减量’效应。我们倡导保险保障价值向前端健康管理延伸,从‘产品+服务’向‘产品即服务’模式转变。”上述负责人介绍,太平洋健康险推出的互联网长期医疗险产品“蓝医保”日前完成产品升级,升级后的“蓝医保”拓展至25项健康增值服务,其中体检报告解读、线上专家会诊等功能均实现了“即买即用”,让消费者投保后就能立即使用。

多位业内人士认为,合理便捷的医疗服务是健康险下一步发展的关键,而长期产品的捆绑,有利于健康管理、慢病服务等增值服务、科技创新提供足够的空间和纵深。但“重理赔、轻服务”仍是健康险产品目前难以逾越的一道坎。一方面,是保险公司



对此重视不足,服务流于形式,甚至有人把增值服务仅仅当作“装饰”产品的营销手段;另一方面,是大多数保险公司的服务存在割裂,对于患者的事前预防、事中诊断治疗和事后用药康复,难以实现全流程一体化管理;由于缺乏与流程中所有相关方的紧密合作,保险公司只能参与其中的部分环节,难以控制和引导价值医疗和服务的结合。

张琳建议,在政府层面,允许保险公司参与推进分级诊疗和共建医疗健康信息平台,获得数据支持;打通药品管理和健康险的连接环节。在保险公司层面,要开发融合健康管理服务且满足民众需要的保险产品,并主动向医院寻求结构性产业融合的机会,推动建立健康管理生态圈。

张琳建议,在政府层面,允许保险公司参与推进分级诊疗和共建医疗健康信息平台,获得数据支持;打通药品管理和健康险的连接环节。在保险公司层面,要开发融合健康管理服务且满足民众需要的保险产品,并主动向医院寻求结构性产业融合的机会,推动建立健康管理生态圈。

