



屠光绍：ESG 可持续发展的三大支撑



意见领袖 | 上海交大高金

1月17日，全国政协委员、上海高级金融学院执行理事屠光绍，在中国人民大学重阳金融研究院主办，中国人民大学全球治理研究中心、中国人民大学中美人文交流研究中心、巨丰金融研究院联合承办的2023宏观形势年度论坛暨第四届中国智库国际影响力论坛上发表演讲。他表示，要使ESG实现可持续发展，需要三大支撑：第一，践行ESG是企业经营发展方式的重大变革；第二，健全的ESG制度体系是ESG发展的坚实基础；第三，完善ESG投资机制，为可持续发展提供高质量的金融资源。以下为当日演讲实录。



各位嘉宾，各位朋友，大家好！首先非常感谢论坛主办方中国人民大学重阳金融研究院邀请我参加这个非常有意义的论坛。根据论坛安排，我

在 ESG 环节跟大家进行交流、互动和分享，我就抛砖引玉，求教于大家。我今天演讲的题目是“ESG 可持续发展的三大支撑”。

从国际上来看，ESG (Environmental, Social, Governance) 这几年发展强劲是重要趋势，从国内来看，这几年我国 ESG 的发展也取得了不小的进展。

一方面，全社会非常关注 ESG，因为 ESG 的发展确实在新的发展阶段有其深刻背景，可持续发展成为重要的发展主题，大家都在关注 ESG 对于可持续发展所产生的积极作用。

另一方面，随着 ESG 的发展，ESG 也遇到各方面的挑战，面临着发展当中的问题，甚至还有一些对于 ESG 发展的质疑。

所以，在讨论 ESG 发展的时候，应该从两个方面来看：

- ◎ 一是，ESG 发展对于整个全球和中国可持续发展意义非常重要；
- ◎ 二是，ESG 在发展过程当中，无论是企业、实体经济的 ESG 实践，还是金融投资机构的 ESG 投资，包括 ESG 金融，都必须重视并应对一些挑战和现实问题。

这两个方面在认识 ESG 发展的时候都不可偏废。从这两个角度来看，既要不断推动企业的 ESG 实践，增加和扩大 ESG 投资，同时还要通过不断完善 ESG 发展的机制，促进 ESG 的高质量 and 可持续发展。

我今天的演讲主要从三个领域或环节谈一谈 ESG 可持续发展。ESG 本身就是可持续发展的市场微观主体力量，但是 ESG 发展本身也有可持续发展的问题。

我们过去看到了很多金融、经济方面的发展现象或者发展动向，有的虽然一开始发展非常强劲甚至亮丽，但是因为可持续发展不足或者可持续性不足，最后不光是虎头蛇尾，也有很多逐渐消失被淘汰。

所以如何使 ESG 发展可持续？我主要讲三大支撑：

践行 ESG 是企业经营发展方式的重大变革

因为现在 ESG 是热点也很时髦，所以大家都在谈。很多实体经济的企业，各个行业的企业也都参与或者践行 ESG，同时 ESG 投资规模也在增加，这当然是好事情，但是需要提出来的是，无论是实体经济企业还是金融机构践行 ESG，都要意识到这是企业经营方式、发展方式的一次重大变革。

它不是简单的表态提一提就完了，也不是简单地搞一个什么样的 ESG 计划那么容易，一定要认识到践行 ESG 是企业经营发展方式的重大变革。

如果有了这样一个认识，就会既重视 ESG，践行 ESG，同时也会更多地考虑 ESG 践行所需要的系统性的改变和调整。践行 ESG 不会是一帆风顺的，也不是轻而易举的，需要通过整个企业生产经营和发展方式的重大变革来持续的推进。

践行 ESG 意味着很多企业经营发展当中重大关系的变化，我总结有四

大关系在企业践行 ESG 当中必须要面对：

◎ 一是从价值理念角度来看，践行 ESG 会带来企业面临在商业价值和社会价值之间的重大关系变化，如何在商业价值和社会价值之间做好选择和平衡。◎ 二是从经营活动的边界来看，企业经营活动的外部性和内部性的重大关系会因践行 ESG 而变化。因为按照过去传统企业的生产经营，现在践行的 ESG 的不少内容都是企业外部性的问题，现在要处理好企业的外部性和内部性的关系，这就是一个企业生产经营当中必须面对的关系调整。◎ 三是从不同利益主体来看，股东和非股东或其他利益相关者的关系在践行 ESG 过程当中有重大变动，需要协调好不同利益主体在企业经营发展中关系。

◎ 四是从经营活动的内容看，在践行 ESG 时，企业必须要面对财务信息与非财务信息的关系问题。这是非常重要的，也是非常具有操作性的问题。

因为在企业生产经营过程当中，过去一直都是关注财务信息、财务表现，以及在此基础上形成的业绩，这些都有非常成熟的规则，例如一些会计准则。但是践行 ESG 时，很多内容是非财务信息方面的内容，无论是 E、S 还是 G。因此，要处理好财务和非财务信息的关系。

这意味着践行 ESG，尽管不会改变企业的基本属性、基本特征以及市场主体的定位，但企业经营发展的内容有了重要变化和拓展，在践行 ESG 的过程当中，无论是实体经济还是金融机构，都必须在上述四个方面有考

量，都必须面对。

这四个关系反映到企业的生产经营和发展方式，就必须带来企业经营发展内容和方式的一系列变革。



具体分析对企业生产经营和发展方式的影响体现在几个方面：

◎ 一是企业发展目标

践行 ESG 使企业的发展目标需要体现经济社会发展阶段的总体要求。社会的发展阶段到了可持续发展阶段，到了高质量发展阶段，这样的一种发展阶段既对经济活动提供新的机遇，也对企业的发展目标提供导向，而践行 ESG，就是企业在环境和生态保护、社会责任以及公司治理方面对可持续发展的一种追求和行动，在实现企业商业价值和商业利益的同时，也对社会价值做出正向选择。

从这个意义上来讲，要践行 ESG，企业在定位和发展目标方面就会有

调整，要更多的反映整个社会发展的阶段和总体要求，而这又为企业的经营发展带来更有利的发展空间。

◎ 二是企业的评价标准

企业经营引进了 ESG 的内容，这既是企业经营活动内容的丰富，也意味着对于企业就有了更多元化的评价体系和标准。

过去，对企业的评价主要是做财务方面的评价，但是，现在如果有了 E、S 和 G，对于企业的标准和评价就发生了很重要的变化，有了财务和非财务的评价标准的区分，而且要把财务信息和非财务信息要融合起来，通过系统性的评价体系对企业的发展能力、发展前景做出评价。

因此可以说，ESG 是为企业在新的发展阶段建立了一种新的标准和评价体系。这种多元化的标准和评价也会对企业生产经营和发展方式产生重要的影响。

现在，在评价企业的时候，不光要看企业是不是挣钱，还要看这个企业如何挣钱，不光要看现在能不能挣钱，还要看能不能持续稳定地挣钱。这些方面都使得我们对于企业的标准和评价发生了变化。

◎ 三是企业经营方式

因为有了企业的目标定位、企业标准和评价体系的变化，当然就对企业的经营方式会产生影响。企业经营方式变化既体现在企业经营活动的各个环节，比如战略规划、生产经营及日常管理，也体现在企业发展的要素

资源的运用上，资金资本的运用，还体现在企业的对外关系上，包括践行 ESG 情况的对外披露。

◎ 四是企业治理体系

公司治理有一套成熟的理论和规则，但是现在如果要企业要践行 ESG，就使得要把企业践行 ESG 的这些因素纳入到公司的治理结构里面。因为 ESG 当中 G 本身就是治理，现在还要将 ESG 纳入到公司治理体系来，使得公司治理的内容、方式和重点就会发生一些变化，这样一些变化当然就会对企业的生产经营、发展方式产生重要的影响。

◎ 五是企业的发展生态

高质量发展、可持续发展会对发展方式产生重要影响，政府通过发展战略、发展规则、发展政策和市场管理等对企业经营活动建立激励和制约，社会经济各类主体也对企业经营活动进行评价，企业面临新的发展环境和发展生态，因为企业在践行 ESG，考虑到 ESG 的因素在里面，企业怎么样更好地争取各方面的支持？那就要顺应这个发展环境，而且要应对好这个

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51662

