

Kai-Uwe Schanz, 日内瓦协会副秘书长兼研究与前瞻探讨负责人

ESG（环境、社会和治理）理念已经从联合国发起的企业社会责任倡议发展成为一种全球性的趋势，正在重塑资产管理和更广泛的商业格局。尽管 ESG 取得了丰硕的成果，但公司、投资者和广大公众一直难以准确把握社会或“S”维度即工商业对人的影响，在投资和商业决策中应该扮演什么样的角色。

法国巴黎银行的 2019 年全球 ESG 调查发现，46%的受访投资者认为“S”是最难分析和嵌入投资策略的。与环境和社会治理问题不同，社会因素是无形的，关于它们如何影响公司业绩的数据也有限。¹受新冠疫情和乌克兰战争及其全球社会经济影响的推动，在近来 ESG 向“S”的动态转变过程中，这种缺乏理解的情况变得更加明显。

尽管如此，人们普遍认为，包括保险业在内的企业将不得不更加关注“S”。随着 2015 年联合国可持续发展目标 (SDGs) 的通过，整个社会在应对世界所面临的社会可持续发展挑战方面的压力和紧迫性越来越大。这对保险业来说尤其重要，因为作为风险的承担者、损失和风险预防的推动者以及长期投资者，保险业被广泛地认为具有内在的社会效益。

对社会可持续发展日益重要的驱动因素

近年这场新冠疫情大流行对低收入和中低收入国家的影响尤为严重，使全球约 1 亿人陷入赤贫。²它也突显了更加坚定地推进可持续发展倡议，如联合国《2030 年可持续发展议程》及其 17 项可持续发展目标的必要性。

此外，在发展中国家仍在艰难地从新冠疫情造成的经济、财政和社会影响中恢复之际，俄乌战争引发了能源和食品价格的大幅上涨。这场战争有可能破坏实现可持续发展目标的进程，并可能导致另外 4000 万人陷入极端贫困。^{3,4}

各国政府越来越多地利用监管来改善向利益相关方提供的有关企业社会活动的信息，希望他们能主要是以投资者的身份来有效地奖励或惩罚企业。⁵国家和区域监管框架的社会目标往往基于联合国可持续发展目标，以及为可持续发展规模化调集资本的需要。

最后，投资者越来越意识到社会可持续发展在股东长期价值最大化方面的潜力。学术研究人员发现有证据表明，对社会因素的特别关注，如人力资本管理、员工队伍多元化和供应链尽职调查等，有助于产生阿尔法 (alpha)，即在投资中获得高于基准回报率的超额回报（图 1）。

¹ Principles for Responsible Investment (PRI) 2017.

² World Bank 2020.

³ World Trade Organization (WTO) 2022.

⁴ Center for Global Development (CGD) 2022.

⁵ Jackson et al. 2020.

图1：当前社会可持续发展的驱动因素

最近的突发事件 (新冠疫情、俄乌战争)	公共政策	机构投资者
保障缺口的显化	欧盟绿色（和潜在） 社会分类法规	“利益相关者资本主义”
对健康、 教育和生活水准的不利影响	欧盟非财务报告指令	提升了对法律、监管、 运营和声誉风险的认识
社会失衡的加剧	国家供应链尽职调查法案	关注人权和性别/种族多样性、 平等和包容性
	国家现代反奴役法案	

资料来源：日内瓦协会

保险公司如何为社会可持续发展做出贡献

在此背景下，保险公司开始在其核心业务活动中明确纳入 ESG 方面的考量，探索超越其固有的社会功用而提供额外社会效益的范围。

一个例子是对核保的影响。这使保险公司能够基于风险的精算原则，通过应用其数据和风险方面的专业知识使未获服务或服务不足的群体特别受益，从而为社会目标作出具体贡献。此外，保险公司越来越多地在 ESG 的大背景下看待风险防范，在个人和社会层面为气候、网络或健康风险的防范和缓解作出贡献。另一个例子是社会责任投资。通过此类投资，保险公司有意追求特定的和可衡量的社会影响，并获得与项目风险相称的财务回报。

除了为社会可持续发展提供利益外，保险公司还需要避免和应对其核心业务活动中可能出现的潜在风险。在财产和意外伤害保险（P&C）业务中，ESG 风险主要存在于工商企业保险，可能与雇佣童工、强迫劳动、强制安置、劳动保护差和侵犯工人权利有关。在人寿和健康保险中，它们包括“算法核保”（例如，无意中排除某些客户的风险）。鉴于这些风险，保险公司建立了缓解机制。在投资方面，通过排除或负面筛选某些商业活动，例如煤矿、烟草、赌博和某些武器，或者那些侵犯人权的企业的行为，来管理 ESG 风险。此外，与被投资公司的合作也变得越来越重要。

一个社会可持续发展的框架

尽管有这些倡议和措施，以及越来越多的利益相关者向企业施压以接受“S”，但仍缺失一个能反映保险业对社会可持续性贡献的决策有用的概念性框架。我们旨在通过提供一种系统的方法来评估保险公司对其员工、价值链合作伙伴、客户和社会的影响，从而弥补这一空白。建议的方法借鉴了《温室气体 (GHG) 议定书》中既定的碳排放披露的“三范围”模式（图 2）。

图2：应用于保险业社会影响的“三范围”模式



资料来源：日内瓦协会

范围 1 可以涵盖保险公司对其直接控制的一切事物的社会影响，首要的就是其员工。范围 2 可以涵盖保险公司对社会的影响，直接通过其运营和间接通过其员工（如员工志愿服务）。范围 3 将包括保险公司在整个价值链中的社会影响，从风险承担和服务到投资，包括上游（对价值链合作伙伴以及他们自身的“S”影响）和下游（对客户和投资对象以及他们自身的“S”影响）。范围 3 的影响迄今为止最大。

促进社会可持续性：给保险公司的建议

1. **从三个层面入手来管理社会可持续性。**首先，最大限度地发挥保险核心业务产生的积极社会影响（固有的优势）；其次，通过谨慎地减轻潜在的负面影响来保护这种优势；第三，探索额外的、商业上可行的，且不会对第一层和第二层产生不利影响的社会效益范围。
2. **审视目前的商业模式，**以期从单纯的风险转移转向风险转移与防范相结合的模式，以建立更健康、更安全、更有韧性和更具经济效益的社会。此外，商业模式应允许商业上可行的、由低成本数字分销和端到端处理促成的普惠保险，并提供基于业务组合的承保（即多险种保障）。
3. 通过在日常运营中纳入社会因素（风险和机遇）来**调整核心业务运营**，解决信任缺失这一保障缺口背后的主要因素，并探索公私合作伙伴关系作为提供具有可观社会效益的保险产品的有效途径。
4. 通过在公司高层（董事会、执行委员会）的决策中嵌入社会因素，**建立“S”治理**。促进董事会和高级管理层的多样性和包容性，将“S”纳入运营风险治理，任命资深“实践者”作为 ESG 市场领导者，并将高层管理人员的薪酬与社会可持续发展相关目标的绩效挂钩。

参考文献

CGD. 2022. Price Spike Caused by Ukraine War Will Push Over 40 Million into Poverty: How Should We Respond? <https://www.cgdev.org/blog/price-spike-caused-ukraine-war-will-push-over-40-million-poverty-how-should-we-respond>

Eizenberg, E., and Y. Jabareen. 2017. Social Sustainability: A New Conceptual Framework. *Sustainability* 9 (1): 68. <https://www.mdpi.com/2071-1050/9/1/68>

Jackson, G., J. Bartosch, E. Avetisyan, D. Kinderman, and J. Steen Knudsen. 2020. Mandatory Non-financial Disclosure and Its Influence on CSR: An international comparison. *Journal of Business Ethics* 162 (2): 323–342.

McKenzie, S. 2004. Social Sustainability: Towards some definitions. *Hawke Research Institute Working Paper No. 27*. <https://unisa.edu.au/SysSiteAssets/episerver-6-files/documents/eass/hri/working-papers/wp27.pdf>

PRI. 2017. *ESG Integration: How are social issues influencing investment decisions*. <https://www.unpri.org/download?ac=6529>

World Bank. 2020. COVID-19 to Plunge Global Economy into Worst Recession since World War II. <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2020/06/08/covid-19-to-plunge-global-economy-into-worst-recession-since-world-war-ii>

WTO. 2022. *The Crisis in Ukraine – Implications of the war for global trade and development*.

