



普华永道



Canada China Business Council  
Conseil d'affaires Canada-Chine  
加中贸易理事会

新视野：

商业与ESG在中国的融合





## 免责声明

本出版物的信息仅供一般参考之用，不可视为详尽说明，亦不构成普华永道的法律、税务或其他专业建议或服务。普华永道各成员机构不对任何主体因使用本文内容而导致的任何损失承担责任。

2022年4月

# 目录

前言	03
中国关键ESG议题综述	06
1.1 可持续发展的驱动因素	07
1.2 中国重要的ESG议题	08
1.3 对加拿大公司的影响	10
积极应对气候变化，并采取净零策略	11
企业及产品级的碳足迹管理正在兴起	15
生物多样性及改善土地利用格局将成为重点关注之一	19
员工福利成为员工激励和赋能的关键动能	23
企业可通过供应链管理与利益相关方缔结信任	27
行之有效的企业治理架构将帮助企业管理ESG绩效	31
反垄断行为广受监管关注，未来将更易追踪	35
未来展望	39

# 前言

中国正在发生一场史无前例的可持续发展革命：发展绿色经济，提高公民的生活质量，并创造一个成熟、公平和现代化的商业市场。从宏观层面来看，这些目标将增强加拿大及其他国家大多数企业高管在中国这一复杂环境中寻求贸易和投资的信心——但对于在华经营的企业而言，面对瞬息万变的商业环境，将会受到哪些现实影响呢？

加中商会和普华永道中国联合发布了本份报告，从环境、社会和治理（下称“ESG”）的视角出发，以期在在华加拿大企业答疑解惑，诠释可持续发展进程下的中国市场有哪些机遇与挑战。

中国可持续发展领域内的相关政策正在迅速推出和更新，将对商业界带来不同程度的影响。在迈向更为平等的进程中，“共同富裕”等中国特色发展目标会取得变革性成果。随着顶层政策设计的不断发展，具体执行和相关解读也将衍生出不同的市场影响，为此，尚未准备好的企业或将受到重大的经营影响或冲击。随着中国雄心勃勃的“双碳”目标不断实施和推进，加拿大企业，尤其是涉及自然资源的出口商，应当着手开始准备应对更为严苛的市场管控政策。金融领域内的企业则将面对更为复杂的环境，如：内部ESG管理架构、董事会对重要ESG事项的监管以及企业对于ESG指标相关的披露。公共领域内的公司，尤其是需要频繁与投资者和消费者互动的企业，更应当确保自

身以负责任和透明的方式进行企业运营管理。简而言之，中国低碳绿色发展的目标释放了可持续发展的积极信号，但也连带巨大的潜在市场风险。

考虑到上述重要的市场环境变化，以及未来或将愈发复杂的双边贸易和投资关系，在加拿大出口协会的资金支持下，加中贸易理事会与普华永道中国的共同撰写了此份报告，探讨在现有复杂市场环境下，企业如何通过ESG管理抢占市场先机。



Sarah Kutulakos  
执行董事兼首席运营官  
加中贸易理事会



Noah Fraser  
中国区董事总经理兼首席代表  
加中贸易理事会



## 前言

可持续发展已经受到世界各国的广泛关注，且其重要性不断被强调。世界各地对可持续性的关注比以往任何时候都更加强烈。随着中国加紧应对气候变化、解决社会不平等发展和实现“共同富裕”的步伐日益加快，来自社会平等和扶贫等全球性挑战，识别和响应环境、社会和治理（下称“ESG”）领域内的重要议题对所有商业领域及企业变得都越来越重要。

除国家层面的关注度显著提升外，社会公民的ESG意识也得到迅速提高，企业界进行ESG相关信息披露、发布ESG报告的行动在近年明显增多。与这些趋势相一致，我们看到近年来，ESG意识的迅速提高和有关报告的迅速增多。中国不断推出和更新高阶政策框架和具体落地实施指南，力求切实推动2030年碳达峰及2060年碳中和、“共同富裕”等远大目标的实现。中国到2030年碳达峰、2060年碳中和的远大目标，以及诸如实现更高社会平等的其他政策目标，这，将极大程度上加速推动企业披露围绕业务运营、产品和服务和供应链管理相关的可持续行动对公司运营、供应链和产品可持续性透明度的更大需求。毋庸置疑，事实上，中国ESG相关政策的推出速度已远超预期，直接推动了金融机构和实体企业的实践参与，将ESG纳入商业决策和行动中，将推动商业领域发生重大变革。这些雄心壮志已使ESG相关政策的产生速度快于预期，并导致了投资和企业参与的变化，这将对各个商业领域的公司产生重大影响。

正如报告所述，中国政策和监管变化将为企业带来广泛的业务机会，企业通过与当地利益相关方、监管机构和供应链合作伙伴建立

信任关系，能够更好地通过供应链管理以提高产品质量，通过和当地社区的积极互动，在中国及更广泛的业务经营区域树立更强的企业品牌形象。与此同时，考虑到在中国经营或从中国采购的外国企业将面临越来越多的潜在ESG风险，这些企业也应快速响应监管要求和市场预期变化。

普华永道中国非常重视此次与加中贸易理事会联合就ESG关键议题、国家政策趋势和业内领先实践进行了分享，进而帮助加拿大公司更好地了解市场现状和潜在影响，帮助加拿大公司在完成中国市场目标的同时，了解和掌握不断变化的中国本土ESG监管要求，并做好积极充分的准备。未来，普华永道中国希望能够与加中贸易理事会持续合作，为其会员企业的ESG转型之旅提供陪伴和支持。



倪清  
普华永道中国  
ESG可持续发展市场主管合伙人



戴德乐 (Callum Douglas)  
普华永道中国  
企业可持续发展总监

## 缩略词表

AMAC	中国证券投资基金业协会
CBAM	碳边境调节机制
CDP	碳信息披露项目
COP15	缔约方大会第十五次会议
CSCS	企业社会信用体系
CSRC	中国证券监督管理委员会
ESG	环境、社会和治理
GPBB	企业与生物多样性全球伙伴关系
GRI	全球报告倡议组织
IUCN	世界自然保护联盟
RBC	负责任商业行为
范围1	范围1温室气体排放量，指：企业自身拥有和控制的资源所产生的直接排放
范围2	范围2温室气体排放量，指：购买能源产生的间接排放量，如购买自用电力、蒸汽、取暖和制冷产生的间接排放
范围3	范围3温室气体排放量，指：发生在企业价值链中的所有间接排放包括上游排放和下游排放。
TNFD	自然相关财务信息披露工作组



# 中国关键ESG议题综述

## 可持续发展的驱动因素

中国已将“生态文明”理念和推动可持续发展纳入国家战略。党的十九大报告强调落实可持续发展战略，要求“坚持人与自然和谐共生”。

产业转型是实现国家高质量发展的关键。经过40多年的高速增长，中国经济的发展重心已转向高质量发展。这一转变需要构建新的发展模式，培育以信息技术、网络经济、人工智能等为支撑的新经济增长支柱。

中国政府以实现“共同富裕”为目标，通过注重生活质量，统筹城乡平衡发展，以维护社会稳定。虽然中国已实现到2020年消除贫困的目标，但不同地区之间的发展仍存在不平衡性。

在“共同富裕”的目标下，中国正在谋求实现“全面、协调、平衡”的可持续发展，这包括改善教育、医疗、社会保障、收入分配等诸多民生方面的统筹规划。

此外，中国不仅将可持续发展作为解决国内经济稳定增长的答案之一，还积极就可持续发展问题与其他国家达成合作，积极提升国际影响力和大国形象。现阶段，国际冲突和摩擦时有发生，可持续发展已成为诸多国际战略合作中的重点领域，也是建立双边或多边合作机制建立的首选话题，如：联合国制定了可持续发展目标框架，指出了全球发展过程中面临的17项重大挑战<sup>1</sup>。全球范围内的新冠疫情及气候危机提高了有效落实联合国可持续发展目标的挑战，因此更加需要各个利益相关方精诚合作，共创未来。

<sup>1</sup> 联合国可持续发展目标



## 中国重要的ESG议题

随着可持续发展成为全球各个国家、地区和企业关注的重点领域，在华企业优先关注的联合国可持续发展目标的在过去两年中也发生了明显变化<sup>2</sup>，较之对社会方面议题的关注<sup>3</sup>，在华企业这两年则开始更加关注经济和环境方面的可持续发展议题。

ESG这一概念于2000年代在中国首次出现，与全球报告倡议组织（GRI）的披露框架密切相关。随着中国监管机构和投资者的关注度日益提高，ESG管理逐渐受到中国企业的重视。现阶段，中国的ESG监管要求与加拿大的“负责任商业行为”（RBC）标准类似，都界定了企业应当如何以对社会和环境负责任的方式开展业务。

本报告将重点讨论七大ESG关键趋势（图1），这些ESG议题的关注度将在中国与日俱增，在中国运营或采购的外国公司应当引起重视。针对每一个关键趋势，我们在下文中将逐一通过政策前沿、市场趋势及企业启示三部分展开介绍。



2 这些报告由普华永道中国、联合国开发计划署中国代表处和中国国际商会共同发布，旨在提供有关中国境内企业如何参与联合国可持续发展目标的概况。

<https://www.pwccn.com/en/services/consulting/publications/private-sector-awareness-of-the-sustainable-development-goals-jul2020.html>;

<https://www.pwccn.com/en/services/issues-based/esg/pathway-to-net-zero-report-dec2021.html>

3 新冠肺炎疫情的影响可能部分解释了经济维度优先级的增加，而“双碳”目标触发了环境维度优先级的增加。

图1 中国重要的ESG议题<sup>4</sup>



环境

应对气候变化	1 净零目标	2 碳足迹	为环境影响融资	气候变化脆弱性
自然资源	水资源短缺	3 生物多样性和土地利用	原材料采购	
污染物与排放物	有毒排放物及废气物	包装材料等无害废弃物和废物	电子垃圾	
低碳绿色技术	清洁技术	绿色建筑技术	可再生能源	



社会

人力成本	4 员工福利	健康与安全	人力资本开发	5 供应链劳工标准		
产品责任	产品安全 and 质量	化学品安全	金融产品稳定及安全	数据隐私与安全	负责任投资	健康人口结构
利益相关者反馈	争议性采购					
社会机遇	沟通渠道	融资渠道	可获得的医疗条件	获得营养与健康的机会		



治理

公司治理	6 ESG治理	高管薪酬	企业所有权	会计	
公司行为	商业道德	7 反竞争行为	反腐败和反贪污	金融系统不稳定性	税务透明

<sup>4</sup> 普华永道的分析


## 对加拿大公司的影响

政府和市场监管机构新近推出的法律、法规和标准，在很大程度上促进了中国ESG的发展。为配合中国实现“双碳”目标和改善社会平等的宏伟目标，推出行业的ESG政策的速度将要超预期，将对各行各业内的企业将产生重大影响。

在中国设立子公司或与中国公司有直接业务往来（或因供应链的间接合作）的加拿大公司也可能会受到影响。当考虑中国关键ESG议题时，企业不仅应当关注国家层面的宏观政策，还应当详细跟踪和掌握经营所在地的相关ESG政策。作为首份探究外资企业如何响应中国现阶段ESG关键问题的研究报告，本报告将从国家宏观ESG相关政策入手，展开高阶分析。

此外，正如加拿大当地提出的“负责任的商业行为”标准，该标准鼓励加拿大公司在海外负责任地开展业务。如：部分加拿大公司已经做出净零承诺，赋能妇女权益，支持青年发展并注重社区赋能，并将ESG作为公司治理的核心原则。此外，加拿大企业还充分重视供应链伙伴管理，与所在社区、业务主管部门建立信任关系，除了积极与供应链上下游的中国合作企业分析最佳实践案例外，充分向消费者展示负责任的品牌故事。此外，因中国本土企业往往对中国的政策监管动向及风土人情更为了解，加拿大企业也可以借鉴中国本土的企业领先实践案例，提升自身ESG管理水平。

随着ESG的发展，市场环境也随着发生变化，任何行业、市场及规模的公司都将面临机遇和挑战。为了抓住商机并降低财务或声誉风险，所有加拿大公司都必须了解中国的重要ESG议题，积极将ESG纳入业务战略和日常运营之中。本报告便重点阐述七大ESG关键议题、相应的市场影响和企业启示。



# 积极应对气候变化， 并采取净零策略

## 政策聚焦

### 中国整体“双碳”政策框架正在逐步搭建

在2020年9月的联合国大会一般性辩论上，中国宣布了2030年前碳排放达峰、2060年前实现碳中和的目标，这被普遍视为中国应对气候变化，展现大国担当的关键一步。

2021年10月，中国制定了“1+N”政策框架，其中“1”是对双碳目标进行了分解，明确了定性以及定量的长期发展目标<sup>5</sup>，“N”是指重点领域的实施计划以及一系列支持实现“双碳”目标的措施（图2）。

<sup>5</sup> “1”在2021年10月24日发布的《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》中有记载。

图2 应对气候变化相关法规/政策

中国人民银行、中国证监会等七部门联合发布了《关于构建绿色金融体系的指导意见》，要求**逐步建立上市公司和发债企业强制性环境信息披露制度**。

习近平主席宣布，中国将力争于2030年实现碳达峰、2060年实现碳中和，这也被称为**“双碳”目标**。

生态环境部发布了《**企业环境信息依法披露管理办法**》，要求五类企业相应公开环境信息。

证监会修订了《上市公司治理准则》，**规定上市公司有披露ESG信息**的责任。中国证券投资基金业协会（AMAC）发布了首部《绿色投资指引（试行）》和《中国上市公司ESG评价体系研究报告》。

中国发布了**2030年前碳排放达峰的行动计划**，并与欧盟联合发布了《**可持续金融共同分类目录报告—气候变化减缓**》。

发改委等四部门发布了《**高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南(2022年版)**》。

2016 2017 2018 2019 2020 2021至今

证监会与环保部签署了《**关于共同开展上市公司环境信息披露工作的合作协议**》。

央行下发了**试点金融机构环境信息披露试行指南**，明确了披露框架和内容。

证监会修订了上市公司年报和半年报的格式标准，**新增了上市公司环境和社会责任章节**。

国务院发布了《**“十四五”节能减排综合工作方案**》。

## 市场影响

**短期内，脱碳产生的额外费用或将导致原材料成本和运营支出的提升**

为了满足节能减排的要求，中国企业往往需要安装节能设备或使用可再生能源（如屋顶光伏），这可能会导致其最终产品和服务价格的上涨。在中国经营或从中国采购的公司需要提前判断这种潜在的成本压力，进而调整相应的中长期业务战略。

**企业应规划长期低碳转型战略**

企业气候行动已经从“最好有”转向“必须有”的趋势，制定与《巴黎协定》目标一致的碳减排目标，通过业务转型和脱碳解决方案，企业可以开拓新的商机，建立新的市场优势。

## 案例分析

### 设定明确的量化目标以实现企业低碳承诺

#### 专栏 2.1 蚂蚁金服的碳中和战略<sup>6</sup>

2021年3月，蚂蚁金服（下称“蚂蚁”）发布了净零承诺，提出三大目标：

- 1) 通过技术驱动的解决方案和制定碳中和行动计划，与所有利益相关者共同促进碳减排。
- 2) 到2021年实现自身运营层面的（范围1和范围2）净零碳排放。
- 3) 不迟于2030年实现自身运营层面和价值链层面（范围1、范围2和范围3）净零碳排放。

此外，蚂蚁还制定了具体的行动计划以完成上述雄心勃勃的目标，其中包括：

- 1) 提升员工的低碳意识，将减排目标纳入供应商管理；
- 2) 对现有蚂蚁所在园区进行节能减排改造，对新建园区采用绿色建筑标准；
- 3) 加强温室气体数据管理，通过采购碳信用，抵消无法直接减少的排放量；
- 4) 积极探索绿色投资，与合作方设立共同的低碳科技创新基金。

### 核心要点

- 企业在制定和披露净零或低碳战略时，应设定短期、中期和长期目标。
- 每家公司应根据其行业特点、业务运营模式以及内外部利益相关者的期望制定净零战略。
- 企业净零碳行动计划应该延伸至供应链中的合作伙伴，其中管理水平和数据统计是重要基础。
- 企业子公司及一级供应商的环境足迹也受到利益相关方的广泛关注。因此，企业针对主要供应商实施减排举措也将变得非常关键。

<sup>6</sup> <https://www.antgroup.com/news-media/media-library?type=%25E7%25A4%25BE%25E4%25BC%259A%25E8%25B4%25A3%25E4%25BB%25BB%25E6%258A%25A5%25E5%2591%258A>



# 企业及产品级的碳足迹 管理正在兴起



## 政策聚焦

### 企业及产品碳排放信息披露已成为消费者的重点关注

产品消费产生的排放量占全球总排放量的近三分之二<sup>7</sup>。早在2015年，中国政府就出台了《能效“领跑者”制度实施方案》，大力推广低耗能产品，起到了当地绿色低碳产品碳足迹标签制度的作用。中国提出了“能耗双控体系”，即控制能源消耗量和能源强度的机制。自2014年以来，围绕绿色供应链管理，中国还发布了一系列政策（图3）。行业标准方面，2017年发布了《绿色制造—制造企业绿色供应链管理导则》，为企业开展绿色供应链管理提供了基本指导。此外，工业和信息化部、生态环境部、商务部等中国政府部门也陆续出台了数十项绿色供应链标准。

### 供应链碳排放信息管理的监管要求将会加强

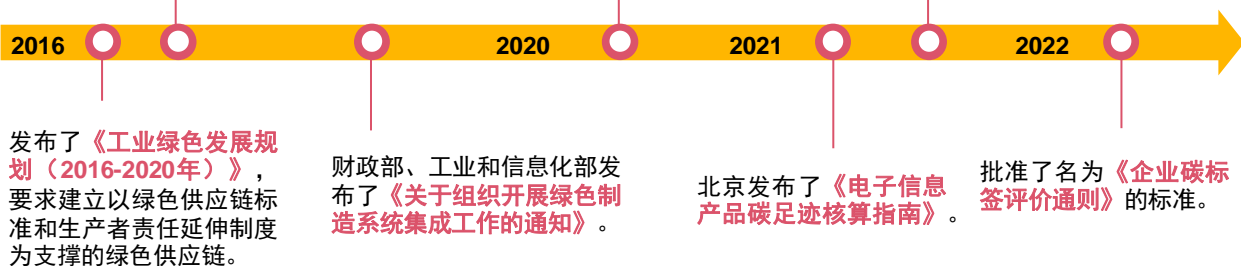
目前，中国的政策法规只强制要求重点行业内的大型企业披露环境信息。预计相关部门和龙头企业将对供应链上下游制定更严格的绿色低碳管理要求，包括：年度节能节水、减碳、可持续包装材料的使用等，相关信息不仅会向政府部门报告，还会逐步向公众披露。

图3 碳足迹相关法规/政策

发布了《关于开展绿色制造体系建设的通知》，其中包括绿色工厂、绿色产品、绿色园区、绿色供应链。

发布了《关于加快建立绿色生产和消费法规政策体系的意见》，旨在完善现行法律法规，促进全国绿色生产和消费。

发布了《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》，提出了明确的时间表，确定了2025年和2035年的目标。



<sup>7</sup> UNEP, 《2020年排放差距报告》。

## 市场影响

### 在中国经营的企业也可能面临当地非营利组织的压力

非营利组织正在积极监测和评估企业的碳足迹管理和成就。企业信息透明度指数（CITI）<sup>8</sup>是中国知名的品牌评估指数，由公共与环境事务研究所（IPE）于2014年开发，用于企业供应链环境管理绩效的衡量和排名。2021年，IPE还发布了名为“企业气候行动透明度指数”（CATI）的新指数，重点关注企业所采取的气候行动。企业有望通过赋能供应商，来提高整个行业的供应链透明度。目前，受限于范围3温室气体排放信息的可获得性，鲜有公司披露其供应链排放量（范围3排放量）。对于从中国采购或在中国经营的企业来说，提高其环境管理能力至关重要。根据碳信息披露项目（CDP）<sup>9</sup>平台的最新数据，提供低碳产品或服务的中国供应商数量从2018年的67家增加到了2020年的243家，占平台在册中国供应商总数的19%<sup>10</sup>。

### 产品碳标签将在国际贸易中发挥重要作用

碳标签将在国际贸易过程中发挥重要作用，特别将影响到发展中国家的贸易，并可能因此产生新的“绿色壁垒”。世界领先经济体围绕减排持续进行政策创新和行动创新，如：2021年7月，欧盟发布了碳边境调节机制（CBAM）的提案，预计从2023年开始试行三年，于2026<sup>11</sup>年正式实施。中国碳足迹标签试点项目于2018<sup>12</sup>年启动，未来有望建立更多的行业碳足迹标准。产品层面的碳排放信息披露可以明确作为与消费者互动的机制。面对国际贸易中潜在的“绿色壁垒”，企业需要不断完善绿色供应链管理的内部治理架构和内部能力评估，积极与上下游合作伙伴开展深度合作。

<sup>8</sup> <http://www.ipe.org.cn/GreenSupplyChain/Main.html>.

<sup>9</sup> <https://www.cdp.net/en>.

<sup>10</sup> CDP, 《2020年中国供应链报告：把握绿色复苏机遇，加速供应链透明化》

<sup>11</sup> 该提案仍在修订中，不排除对相关安排进行调整的可能性，例如碳关税正式实施的时间安排等。

<sup>12</sup> 2018年11月，中国电子节能技术协会试行了中国碳足迹标签项目，随后由国家低碳认证技术委员会、中国电子节能技术协会（CEESTA）、中国质量认证中心（CQC）等组织制定了标准。

## 案例分析

### 从被动合规到主动管理：碳足迹的数字管理方案及有效消费者互动管理

#### 专栏 2.2 开云集团通过数字化手段展示环境足迹信息，增强消费者的互动体验

开云集团委托专业服务机构开发了一款环境损益表 (EP&L) 工具包<sup>13</sup>，用于衡量和量化环境影响。

环境损益表能够衡量整个供应链中的碳排放、水耗、空气和水的污染、土地的使用和废物的产生，从而使开云集团的生产经营活动对环境的各种影响可见、可量化和可比较，进而将这些影响转换为货币价值，以量化自然资源的使用。


一家中国纺织品公司展示了其棉质体恤衫的碳足迹。

2021年，中国纺织品公司太平鸟公布了其棉T恤的碳足迹。T恤上的二维码标签可链接到产品的碳足迹报告。

## 核心要点

- 企业需要了解并能够披露其供应链中的环境信息。未能有效披露可能会导致企业融资困难、失去消费者信任或对业务产生其它不利影响。
- 产品层面的减排要求将从碳密集型行业开始，逐步扩展到更广泛的行业。提前降低产品碳密度的公司将具有竞争优势。
- 中国消费者对所购商品信息可追溯的期望逐渐提高，尤其是原材料和产品信息。具有高透明度的公司能够进一步强化自己的品牌并获得消费者的认可。

<sup>13</sup> 数据来源: <https://keringcorporate.dam.kering.com/m/123011b213f0bbf4/original/Rapport-Kering-Environmental-Profit-and-Loss-report-2020-EN-only.pdf>



生物多样性及改善土地利用  
格局将成为重点关注之一

## 政治聚焦

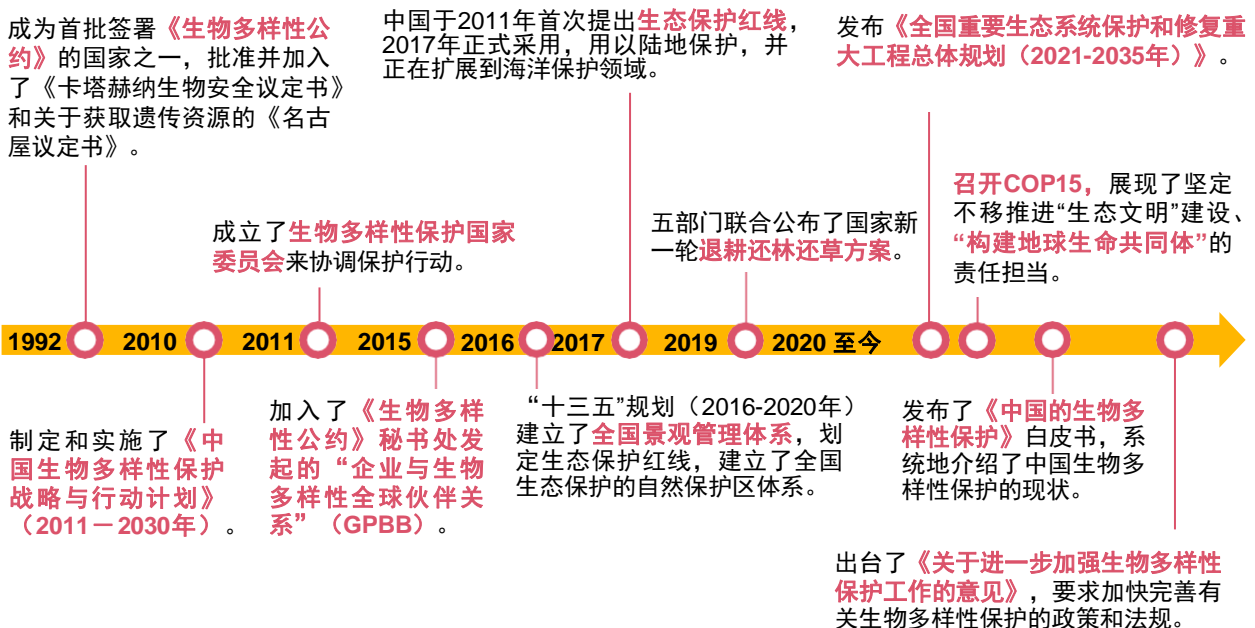
环保部门发布多份与生物多样性相关的政策法规。

联合国大会将2010-2020年定为“联合国生物多样性保护的关键十年”。作为《联合国生物多样性公约》缔约方大会第十五次会议（COP15）的东道国，中国在推动各国就2020年后全球生物多样性框架达成共识发挥着关键作用。中国地方政府部门制定和修订了50多项与生物多样性保护相关的法律、法规。由于土地利用方式的变化将直接导致气候和生物多样性风险，中国提出了生态红线的概念，初步划定面积占国土面积的25%，用于自然资源的保护。此外，中国将以自然为基础的解决方案视为“1+N”政策框架中气候变化相关政策的重要组成部分（图4）。

金融领域有关生物多样性风险管理的法规将陆续推出，这将反过来影响所有其他商业领域。

关于生物多样性丧失和金融稳定性的研究越来越多地被纳入世界许多中央银行<sup>14</sup>和金融监管机构的议程当中。考虑到生物多样性正逐渐关系到企业的融资和投资活动，因此出台了新政策来鼓励和支持这一进程<sup>15</sup>。领先的行业联盟和倡议已建立起来。自然资本联盟与世界可持续发展工商理事会和本土智库金蜜蜂一起发起了“商业自然联盟”倡议<sup>16</sup>。在COP15上，由36家中资银行、24家外资银行和其他国际金融组织构成的领先金融机构联盟共同承诺支持保护生物多样性，并正式制定了《银行业金融机构支持生物多样性保护共同宣示》<sup>17</sup>。

图4 生物多样性相关法规/政策



<sup>14</sup> 是由央行绿色金融网络(NGFS) 和国际可持续金融政策研究与交流网络 (INSPIRE) 成立的联合研究组，由90多家中央银行、金融监管机构和国际组织组成。

<sup>15</sup> 例如，近期出台的《关于鼓励和支持社会资本参与生态保护与修复的意见》的国家政策。

<sup>16</sup> 该倡议侧重于“自然资本”，旨在帮助公司了解自然资本的重要性以及将其纳入投资决策的必要性。

<sup>17</sup> <https://new.qq.com/omn/20211015/20211015A0C3LU00.html>

## 市场影响

### 商业决策中需要纳入生物多样性的考量维度

作为世界上生物多样性最丰富的国家之一，中国提出了“生态文明”的概念。了解商业活动对生物多样性的影响、对自然系统的依赖程度、以及公司为减轻这些影响沿其价值链采取措施的程度，将有助于公司有效识别和管理风险和机遇。国际层面，已启动自然相关财务信息披露工作组(TNFD)推动企业和金融机构进行相关信息披露，引导资金流向符合自然资源保护的领域<sup>18</sup>。

### 企业需要识别和管理与自然相关的风险

虽然公司越发意识到气候变化相关风险的重要性，但识别自然相关风险的能力却是滞后的。CDP和国际自然保护联盟(IUCN)分析了全球4367家对CDP的气候、森林和水资源三套问卷作出答复的公司<sup>19</sup>。这些公司中，有68%确定了与气候相关的风险，不到1%的公司确定了与自然相关的风险（即生态系统脆弱性）。在公司披露的与气候和自然相关的机会中，报道最多的是“增强对气候变化影响的抵御能力”（66%），其次是“减少水耗”（17%）和“采购可持续材料”（14%）。同样，在中国，虽然最近才有公司开始披露水和林业方面的数据，但气候变化信息却位居榜首<sup>20</sup>。

<sup>18</sup> 2020年7月，有关组建自然相关的财务披露工作组的倡议第一次宣布。倡议运行的筹备阶段从2020年9月持续到2021年6月。在筹备阶段，由包括49家金融机构和企业、8个政府和18个财团等75名成员组成的非正式工作组共同制定了TNFD的范围和工作计划。

<sup>19</sup> <https://portals.iucn.org/library/sites/library/files/documents/2021-038-En.pdf>

<sup>20</sup> CDP, 《2020年中国上市企业报告—应对环境信息披露趋势，加速企业低碳转型》。



## 案例分析

### 将自然资本<sup>21</sup>纳入商业管理

#### 专栏 2.3 中国广核集团（CGNPC）发布自然资本评估报告，量化了业务与自然的关系<sup>22</sup>

中广核于2021年发布了国内首份基于自然资本框架的生物多样性保护报告，旨在量化自然提供的服务的货币价值。


该报告评估了深圳大亚湾核电基地1994年至2019年运营期间的自然资本（人民币4240亿元）和云南磨豆山风电场2012年至2019年期间的自然资本（人民币7.74亿元）。报告还提出了中广核“避免-减少-缓解-补偿”的生物多样性保护架构，并采用国际定量和定性方法进行自然资本核算。

### 核心要点

- 生物多样性问题可能引发重大风险。作为尽职调查的一部分，企业应努力识别、评估和量化自然资本损失的潜在影响。
- 为避免不可预料的不良结果，企业应充分了解涉及气候变化、环境污染和生物多样性的经营所在地法规、政策和行业标准。

<sup>21</sup> <https://capitalscoalition.org/>.

<sup>22</sup> 中国广核集团2021生物多样性保护报告。 <http://www.cgnpc.com.cn/cgn/c101087/zlk.shtml>。



员工福利成为员工激励  
和赋能的关键动能



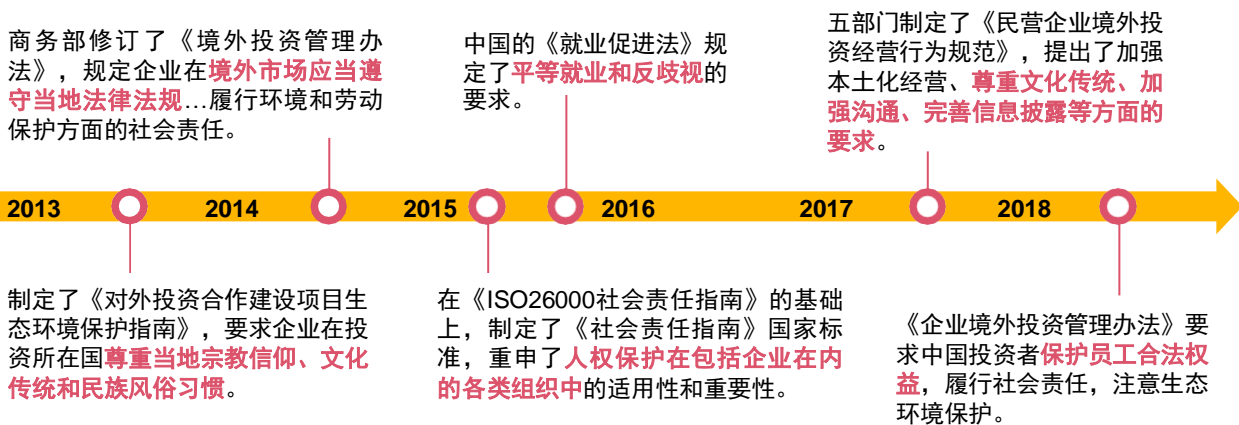
## 政策聚集

### 在追求“共同富裕”的过程中，员工福利愈发重要

在中国建设“共同富裕”社会的征程中，政府部门越来越重视员工福利。在后疫情时代，人们更加关注生活质量。劳工福利、工作场所安全和工作与生活的平衡等话题在传统媒体和社交媒体上被广泛讨论。

在中国的公司必须遵守从同工同酬、透明的晋升政策、公共假期、产假和陪产假到专业培训（图5）等一系列员工福利政策和标准。据报道，对于中国Z世代人群（18-25岁）来说，个人幸福感和心理健康是他们择业时考虑的第二大重要因素<sup>23</sup>。

图5 员工福利相关法规/政策



<sup>23</sup> <https://www.accaglobal.com/gb/en/professional-insights/pro-accountants-the-future/gen-z.html>

## 市场影响

### 后疫情时代，灵活用工的重要性与日俱增

吸引和留住关键人才始终是企业成功的首要因素之一，尤其是在专业服务和教育等行业。如今，中国员工越来越关注工作场所安全、灵活工作地点、灵活工作时间以及虚拟会议技术支持等福利问题。

### 提高员工敬业度是留住人才的重要方法

在后疫情时代的世界，员工敬业度对企业发展的影响比以往任何时候都更为重要。为了吸引和留住人才，一些企业为员工子女开展了春游和秋游、儿童节聚会、课外兴趣小组等项目。不同行业的企业在员工福利方面可能有不同的侧重点。2021年的一份报告显示，外资企业往往最关注员工的心理健康，中国民营企业在财务健康方面的投入最大，而国有企业则最关注员工的职业发展和社会健康<sup>24</sup>。

<sup>24</sup> <https://www.prnasia.com/story/340978-1.shtm>

## 案例分析

### 设计符合行业特性的员工福利方案

#### 专栏 3.1 京东推出包括住房贷款和医疗保险在内的员工福利计划


2012年，京东推出了一项名为“住房计划”的福利，为员工首套住房的首付款提供支持。经过5年的实施，京东宣布已将员工住房计划资金池扩大至10亿元人民币，帮助近1500名员工。符合条件的员工可获得最高100万元的无息贷款。此外，京东规定，所有在公司工作满五年的在职员工，都将获得无限制的重大疾病健康保险<sup>25</sup>。

2021年，京东支持中国某知名媒体平台联合发布了《2021员工福利洞察报告》，以进一步了解员工对企业员工福利认知和需求的变化。

### 核心要点

- 中国的员工福利不再是显示对员工关怀和尊重的“形象工程”，而是企业文化和价值观的体现，也将成为吸引和留住员工的重要因素。
- 在中国运营的公司需要根据当地情况、行业惯例，尤其是员工的实际需求来设计员工福利计划。

<sup>25</sup> 相关信息发布在京东官方微信公众号JDBlackboard上。

An aerial photograph showing a road with several cars and a red boat on a river. The surrounding area is filled with trees in autumn colors (orange, yellow, green). A black rectangular box with a pink top border is centered over the image, containing white text.

## 企业可通过供应链管理与利益相关方缔结信任

## 政策聚焦

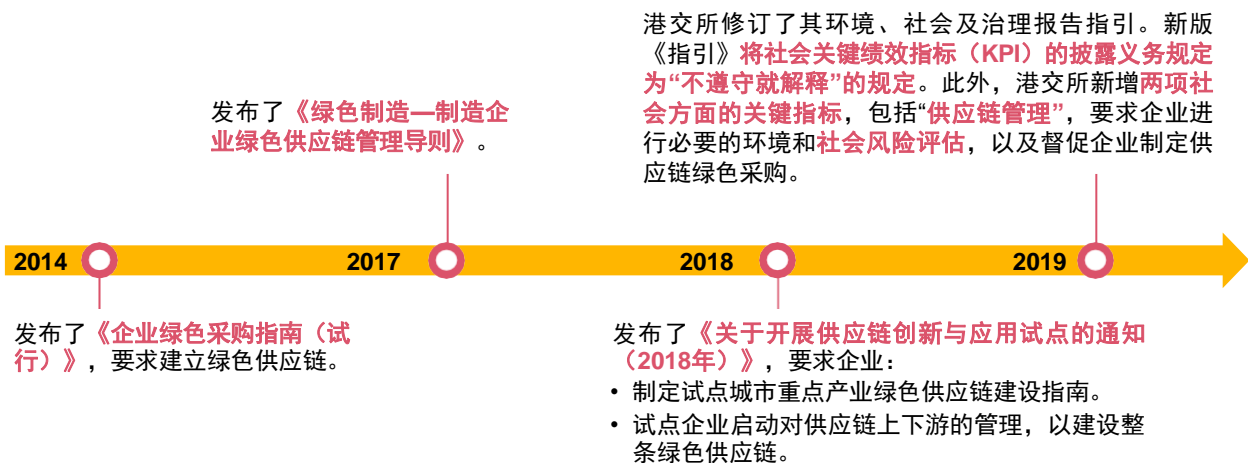
### 企业应通过供应链的参与，助力“共同富裕”目标的实现

作为全球制造业强国，中国市场很容易受到全球供应链变化的影响。例如，英国、法国和德国相继通过了《供应链法》以加强对供应商环境绩效的尽职调查，这可能会促使中国政府提高对在华经营的企业类似的法规门槛。此外，中国对供应链社会福利管理的期望和要求也在不断提高。企业应确保采购和经营行为合规，其供应商严格遵守当地要求，保证不存在虐待劳工或强迫劳动的情况（图6）。

### 鼓励公司监控并积极影响其供应商在劳工福利方面的表现

中国证券交易所已经要求上市公司披露其在劳工福利方面的表现，鼓励公司将责任从自身运营延伸到供应链中的合作伙伴。为此，需要制定详细的标准，以帮助企业跟踪供应商在社会议题上的表现，并将相关的供应链风险降至最低。此外，除了管理合规风险很之外，还应仔细考虑国际和国内利益相关者对这些社会问题的看法。

图6 供应链管理相关要求/政策



## 市场影响

### 通过定期的供应商表现审核，以实施行之有效的管理

仅仅建立供应链标准并不足以实现有效的供应链管理，实施程序和审计对于确保获得理想结果是必要的环节。为确保不同市场的供应商，包括欠发达地区的供应商，都遵守供应链劳工标准，企业需要制定详细的实施指南并进行定期审计。审计内容可能包括工作时间、加班费、合同工资率、工资单以及健康和安全生产标准和记录。这些审计应至少每年进行一次。

### 中国消费者越来越意识到负责任产品的重要性

在中国运营或从中国采购的公司需要确保清楚了解其供应链合作伙伴的劳工标准。中国消费者购买高质量的产品时，产品价格不再是他们考虑的首要因素。根据一项消费者调查<sup>26</sup>，37%的中国消费者愿意为具有社会责任感的產品支付更多费用。

<sup>26</sup> <https://www.nielsen.com/cn/zh/insights/article/2019/61-percent-of-chinese-consumers-choose-premium-products-because-of-superior-quality/>



## 案例分析

发布目标明确的指南，审核供应链上的ESG绩效，以避免潜在风险。

### 专栏 3.2 李宁协助供应商提升ESG绩效

2019年，李宁在其公司官网披露了供应商社会责任管理指南，制定了供应商ESG绩效评估的相关执行标准。该指南在新供应商的选择和现有供应商的定期评估过程中实施。

此次公开指南引入了“零容忍规则”，涵盖消除虚假记录和文件、禁止商业贿赂、禁止强迫劳动和非人道待遇、不污染环境等六个维度<sup>27</sup>。供应商只有通过零容忍规则的审核，才能进入下一步供应商选择的审核。

<sup>27</sup> [http://ir.lining.com/tc/csr/csr\\_reports/scsrmm\\_190826.pdf](http://ir.lining.com/tc/csr/csr_reports/scsrmm_190826.pdf)

### 核心要点

- 为了与包括上下游合作伙伴以及消费者在内的利益相关者建立信任，企业应制定明确的要求和指引，尤其是在劳工标准方面的要求和指引，重新审视与供应商的关系。
- 在中国经营或从中国采购的企业应该学习和了解在国家、地区、省和行业层面执行的劳动法。由此，他们可以帮助各地供应商遵守政府部门的要求。



行之有效的企业治理架构  
将帮助企业**管理ESG**绩效



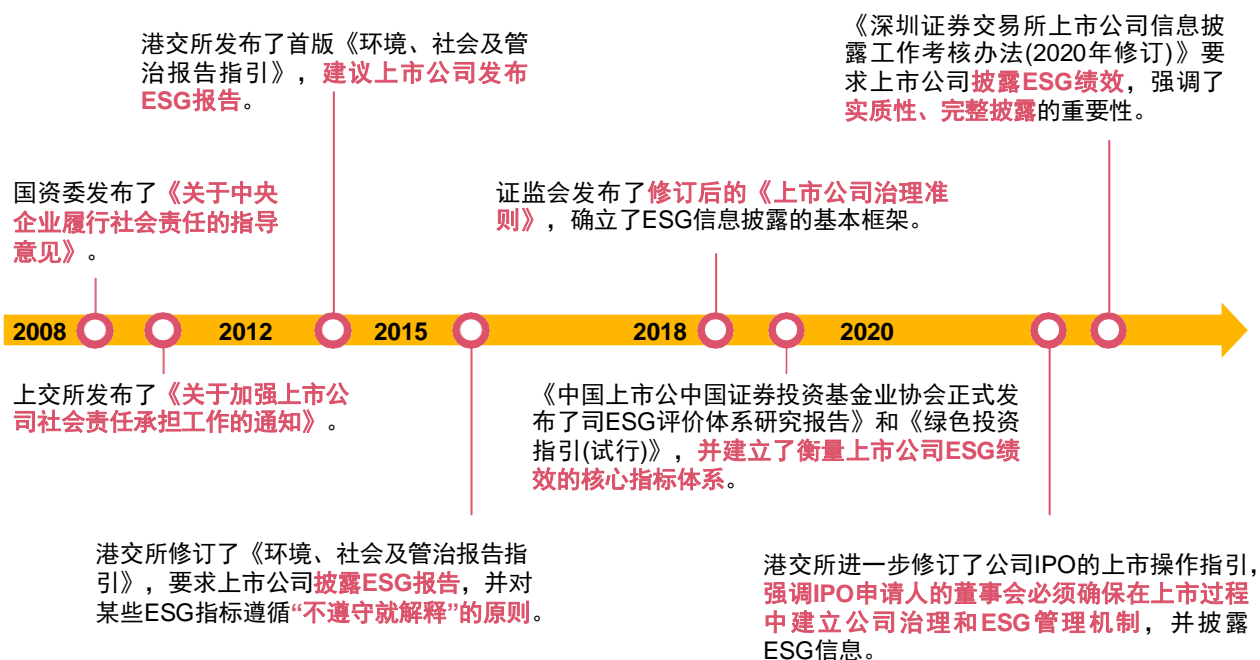
## 政策聚焦

### 监管机构要求加强公司治理以促进ESG的发展

中国对公司治理原则重要性的认识可以追溯到几十年前。1990年代，中国建立了上海和深圳证券交易所并成立了中国证券监督管理委员会 (CSRC) 来规范股票市场，这也被视为现代公司治理的开端。近年来，随着ESG或可持续投资的概念引入中国，ESG管理开始纳入公司治理结构，监管机构和投资者当

前都在关注企业的ESG绩效（图7）。例如，董事会的职责就包括制定公司的ESG战略、提供有效的领导、监督ESG事宜的管理以及向股东报告其管理职责。

图7 公司治理相关法规/政策



## 市场影响

### 建立ESG治理结构，并搭建母子公司之间的定期沟通渠道

外国公司需要建立适当的治理结构，明确记录角色和职责，以确保高级管理层参与和协调各个职能部门的相关工作。董事会、高级管理层和指定人员应充分了解区域和当地ESG要求的发展变化。母公司总部与中国子公司之间建立定期沟通机制，这将有助于在遵循总部ESG战略的前提下，落地本土化的ESG重要议题。

### 定期进行内部报告和审计，将有助于核心问题的风险控制

企业应开始建立识别、评估和奖励适当ESG治理实践的內部系统。公司高管层可以任命一个专业的第三方团队，帮助建立清晰的公司治理结构，厘清每位董事会成员的职责，完善ESG相关问题的内部管理程序。不同利益相关者（包括董事会、经理、股东、投资者和消费者）识别出重大ESG问题，可以帮助企业与合作伙伴保持密切的联系。

## 案例分析

### 领先企业开始将ESG因素纳入日常公司治理

**专栏 4.1 华夏基金为ESG相关业务和产品建立了清晰的治理结构<sup>28</sup>。**

华夏基金已建立四层治理结构，每层都有明确的责任和职责。在这一治理结构中，由董事总经理领导ESG内部合作的协调工作。成立了ESG工作委员会，以支持董事总经理部署和监督ESG工作在各个资产类别，业务线或职能部门之间的融合。

在工作层面，投资总监把来自相关业务线（例如基金经理、行业研究人员、ESG研究人员等）的ESG工作进展和成果进行定期汇报，以支持ESG委员会调整和明确负责的投资原则和战略，并定期回顾和更新公司的ESG投资标准。这种多层治理结构确保了对每个业务部门经理及上下级人员的ESG问责制。

### 核心要点

- 尚未开始ESG工作的公司，需要评估其现有的治理结构，以确立适当的ESG治理设置，包括对现有职能和任何新设职能之间的角色和职责的分配。
- 企业应开始建立内部系统，以识别、评估和激励适当的治理实践。高管层可以委任一个专业的第三方团队，帮助建立明确的公司治理结构，澄清董事会成员和高级管理层的角色和责任，并完善内部管理程序。

<sup>28</sup> <https://www.chinaamc.com/guanyu/zeren/index.shtml>



反垄断行为广受监管关注，  
未来将更易追踪

## 政策聚焦

中国正在积极修订反不正当竞争法规，并在各行政省份以及行业层面积极执行

随着互联网的快速发展和网上涌现的各种商业模式，监管部门修改了反竞争法（图8）。2021年，反垄断监管是中国中央全面深化改革第21次会议讨论的核心问题之一<sup>29</sup>。紧接着，国家市场监督管理总局加快了执法速度，各省分局加快了地方反垄断执法速度。例如：上海市场监管局处理了在该市提供餐饮外送服务的在线平台，对数字经济领域两个备受瞩目的案件进行了结案。国家市场监督管理总局还将反垄断执法集中在与民生密切相关的领域：医药、公用事业、汽车和建材等。

由于企业社会信用系统功能的完善，企业竞争行为将更容易被追踪

由于中国正在推动数据驱动的治理，将通过增强的数字平台，例如：新建的企业社会信用体系（CSCS），能够轻松跟踪和记录任何不合规的业务行为。CSCS是一项针对在中国开展业务的中外公司统一和标准化的信誉计划，旨在确保合规性并改善企业行为。缺乏强大的企业合规基础设置的中小企业可能会受到严重影响。此外，企业遵守CSCS的监管要求似乎具有挑战性，这是因为CSCS要求企业对供应链业务合作伙伴的行为负责，这将增加企业对合作伙伴违规行为的风险敞口。

### 图8 反竞争行为相关要求/政策

发布了《反不正当竞争法》，**以鼓励和保护公平竞争，同时遏制不公平竞争和捍卫消费者的合法权益。**

颁布了《**反垄断法**》，对垄断协议、滥用市场支配地位、经营者集中、滥用行政权力、限制竞争、涉嫌垄断行为的查处等作出了规定。

发改委等九部门发布了《关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》，**提出修订《反垄断法》，完善《数据安全法》和《个人信息保护法》配套规则。**

1993

2007

2017

2019

2022

**《反不正当竞争法》第一次修订**，修改主要有以下几个方面：完善“经营者”的定义；新增了对互联网领域利用技术手段实施不正当竞争行为的条款；更加合理界定了商业贿赂行为；完善了法律责任规定，加大了对不正当竞争行为的处罚力度。

**《反不正当竞争法》第二次修订**，增加了许多新内容，例如，对网络不正当竞争行为的认定和规范、与《反垄断法》相关规则的协调、对某些概念的明确等。

<sup>29</sup> <https://news.cgtn.com/news/2021-09-01/China-steps-up-anti-monopoly-regulation-13ctOQ7ijhS/index.html>

## 市场影响

### 企业可能面临更严格的反垄断监管

2021年，市场监管总局加强了对企业参股、持股可疑交易的监管。审查的加强也反映在处罚的力度上，被发现违规的企业将被勒令支付最高限额的罚款。

继2021年被视为中国互联网行业反垄断立法的丰收年之后，对以上提到的汽车、医药等与普通民众生活质量息息相关的行业的监管也将逐步加强。

### 企业应该更加注意收集和管理用户数据的方式

数据隐私法规的变化正在席卷中国市场，企业应尽最大努力确保遵守这些法规。对消费者的保护力度正在增大，这意味着公司还应在营销和沟通方面格外小心，并在数字平台或软件上避免任何可能被认为误导性的措辞。在中国，用户和客户数据的收集和管理受到越来越严格的监控，企业必须追踪快速变化的监管政策，以避免违规。



## 案例分析

### 反竞争行为或导致严重经济处罚

#### 专栏 4.2 一家中国互联网巨头因强制签订独家协议而被处以巨额罚款

2021年初，一家大型中国互联网公司被罚款180亿元人民币，原因是对其供应商和客户实施排他性做法，这实际上是迫使这些公司只能与市场中的一个参与者交易。同年，22家本土互联网公司通过收购其他公司股权来提高了其市场影响力，对此种不当行为，这些公司均被处以罚款50万元。

### 核心要点

- 违法反竞争协议或滥用市场支配地位的风险非常严重。除了特别指出的上述后果之外，业务中断和声誉受损是公司面临的另一个主要风险，这可能是由于公司被长时间调查，或客户、竞争对手和消费者随后对公司发起的诉讼。
- 为降低此类风险，企业在发起并购、股份收购、与同行双边合作等活动时，需要加强内部控制和审计。



# 未来展望



鉴于中国ESG监管和市场环境的快速发展，在中国运营或从中国采购的加拿大公司应当持续关注，并把握关键趋势。企业需要指定专门的管理团队或人员，制定合理的组织架构，以便于具体ESG管理实施落地，其中包括与母公司的高层进行直接定期沟通。

企业可以参考最佳实践中的相关经验，通过包括商贸理事会等交流平台与中国本土企业互相交流和学习。

正在进行ESG转型的企业则应当建立一套主要包括治理、战略、风险管理和信息披露在内的ESG管理体系，具体可从下述维度展开：

#### 制定强有力的ESG治理架构：

- 明确董事会和高级管理层在监督和识别ESG风险和机遇方面的职责，包括中国子公司的ESG风险和机遇。
- 设计与ESG相关的KPI，并将其纳入绩效评估，尤其是对中国管理团队的绩效评估。

#### 梳理清晰的ESG战略：

- 分析环境的和社会的风险与机遇对公司业务、战略和财务规划的影响。
- 在中国运营或从中国采购时，将ESG考虑因素纳入公司战略，并平衡盈利和可持续发展的关系。
- 制定中长期ESG战略实施路线图，并制定短期行动计划。

#### 建立健全的ESG风险管理：

- 开展环境和社会风险评估，以识别和衡量潜在风险因素。
- 建立ESG风险管理详细的监控和缓解计划，并将其纳入公司的整体风险管理。

#### 积极主动披露ESG信息：

- 主动与内部和外部利益相关者沟通。
- 定期通过各种渠道披露ESG目标、风险和机遇，以及在這些目标下的绩效。



# 图表索引

图1—中国重要的ESG议题	09
图2—气候相关法规/政策	12
图3—碳足迹相关法规/政策	16
图4—生物多样性相关法规/政策	20
图5—员工福利相关法规/政策	24
图6—供应链管理相关要求/政策	28
图7—公司治理相关法规/政策	32
图8—反竞争行为相关要求/政策	36

本报告用英语编写，并提供汉语翻译版本



[www.pwccn.com](http://www.pwccn.com)

© 2022 普华永道版权所有。

普华永道是指普华永道网络和/或一个或多个成员机构，每个成员机构均为独立的法律实体。请参见[pwc.com/structure](http://pwc.com/structure)了解详情。