

# 董事、管理层与法务 总监的 ESG 合规指南



# 前言

客户经常要求我们评估 ESG 风险，尤其针对立法趋势，识别立法变化给企业及商业模式带来的风险和机会。少有任何法律问题，对一家企业具有全球影响，然而 ESG 能够影响全球每个市场以及各种商业模式。COVID-19 使人们越发意识到全球范围内的社会影响的重要性。如果您的组织尚未开始研究如何将 ESG 整合到更广泛的组织战略中，则建议尽快开始筹备。

本文档囊括了我们迄今为止为客户提供服务的经验：他们的问题，需要的战略性意见，以及为什么 ESG 是他们组织必须解决的紧迫问题。

阅读本文，您将深入了解 ESG 在实践中的意义，了解为什么您的组织需要 ESG 合规，以及如何广泛地评估您的组织所面临问题的复杂程度与重要性。

ESG 相关问题需要广泛的讨论——当你进入前沿的领域，获得正确的经验和见解可以帮助您取得成功。

我们的全球团队具有各专业的专家律师，可以为您提供组织战略所需要的综合解决方案，并确保您的 ESG 项目能够在全球范围内成功实施。

无论您的 ESG 旅程刚开始，还是已经走向成熟，我们都能运用全球性的解决方案和专业知识协助您。我们的全球 ESG 领导团队成员包括前法务总监、知名学者和 ESG 权威人士以及跨行业的专家，确保您在规划 ESG 方案的过程中获得更全面的法律支持(见第 16 页上的全球领导团队成员)。



**Stephen Shergold**  
全球会议主席，  
大成 Dentons 全球 ESG 业务

Dentons UK  
[stephen.shergold@dentons.com](mailto:stephen.shergold@dentons.com)



**杨志鹏**  
中国区牵头人  
大成 Dentons 全球 ESG 业务

北京大成（上海）律师事务所  
[Gary.yang@dentons.cn](mailto:Gary.yang@dentons.cn)

# 目录

- 04 ... ESG 范畴
- 05 ... ESG 与 CSR 不同?
- 06 ... 为什么现在关注 ESG?
- 07 ... 为什么公司法务需要关注 ESG 问题?
- 08 ... ESG 合规的评估方式和信息披露
- 10 ... 不管您是否愿意, 您终究将被评价!
- 11 ... 为什么 ESG 战略需考虑各类利益相关者?
- 12 ... 作为公司董事, 您是否了解 ESG?
- 14 ... 结论和 Dentons 全球 ESG 解决方案
- 16 ... 大成 Dentons 全球 ESG 领导团队



# 环境、社会、 公司治理 (ESG)

ESG 代表环境、社会与公司治理。其中，S 也代表可持续发展。MSCI 开发的图 1 概括了 ESG 通常涵盖的范畴，并非所有组织都适用或需要解决所列出的全部事项，但如果您希望快速“盘点”ESG 策略潜在涉及的全部内容，这是一个很好的开端。对 ESG 的简短总结见图 1。

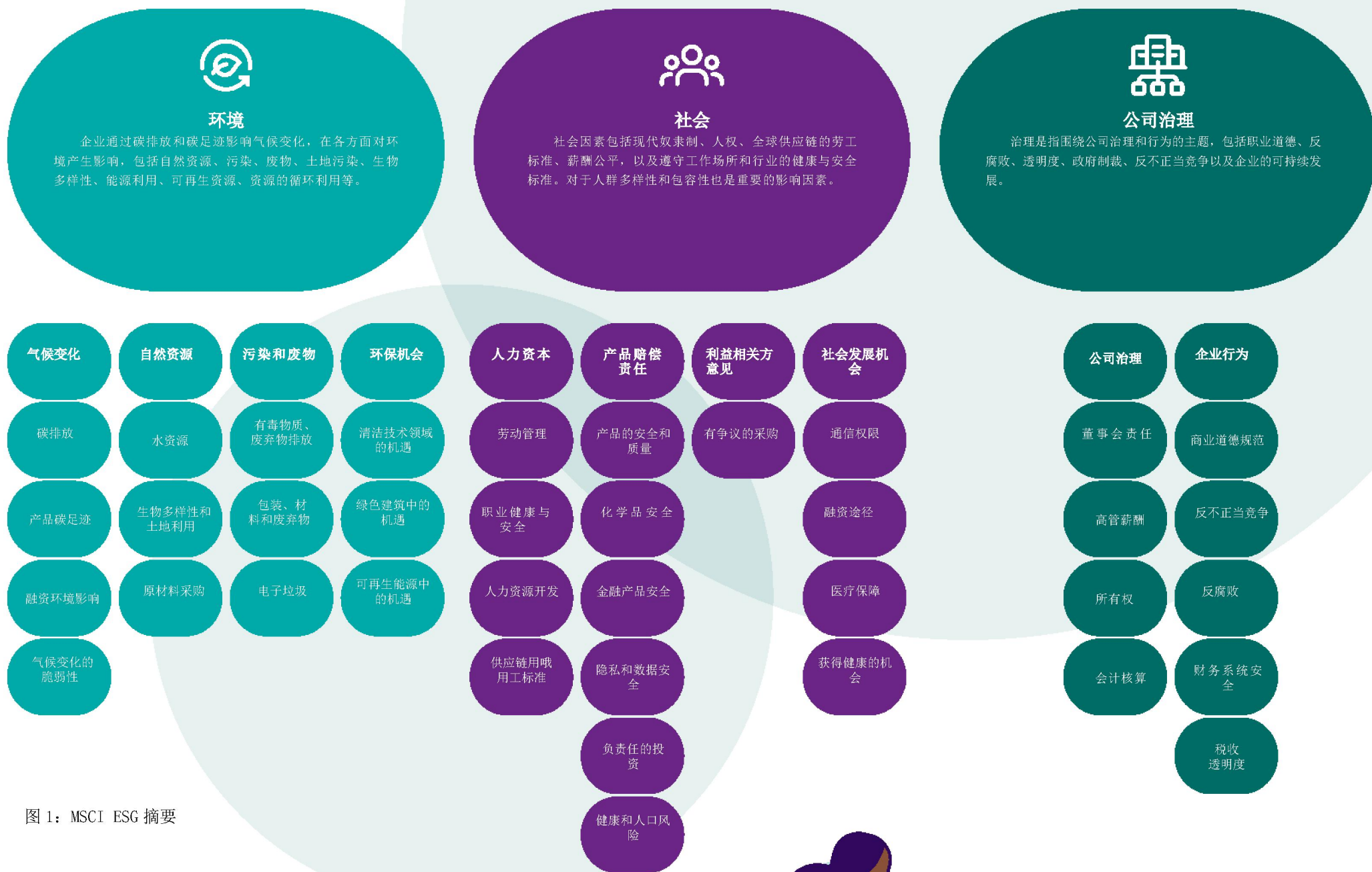


图 1: MSCI ESG 摘要

ESG 对于不同人、不同国家和不同文化有不同含义，在商业背景下，可以采用不同范畴，表达不同信息。

1. 组织对环境、社会和公司治理的影响
2. 报告机构旨在使其股东和利益相关者满意，其 ESG 影响力正在充分显现。
3. 第三方（包括证券交易所、金融机构和评级机构，如标普全球、惠誉、穆迪、MSCI、可持续发展公司）对组织及其 ESG 绩效进行衡量。
4. 关于 ESG 的合规、信息披露、责任和制裁的法律和法规。



## 可提供的帮助

大成 Dentons 可以帮助您的组织确定

- (1) 关键的利益相关者；
- (2) ESG 中的哪些方面与这些利益相关者有关，从而明确应该关注的信息

# ESG 与 CSR（企业社会责任）不同？

我们总是被问到这个问题：ESG、企业社会责任(CSR)、企业可持续发展都涵盖了大致相同的主题，但社会似乎正在从“CSR”概念演变为“ESG”。二者之间有什么区别？真正的问题，不在于“ESG”或“CSR”的表面涵义，而是企业评估和嵌入企业环境和社会影响的日常绩效和战略的方式是否发生了转变。

ESG 被广泛应用于权衡企业管理的利弊，盈利目标的对气候与环境的影响，迅速发展相关法律对该影响是否做出负面判定。过去，企业社会责任被概括为企业自愿管理这些影响的方法，但在许多情况下，企业社会责任独立于企业战略，是一种补救手段，而不是预防责任的方法。

因此，从本质上说，企业对气候、环境及社会造成的影响，属于企业战略和运营决策附属品，还是融入其中。ESG 的表述将企业引向了后者。

# 为什么现在关注 ESG?

## ESG 不断获得更多关注，原因很多，包括：

1. 针对企业的环境损害诉讼、非政府组织公益诉讼以及社交媒体的使用，在更大范围内加强了对消费者选择的影响（例如，乔治·弗洛伊德逝世后“黑人生命至关重要”的运动，在全球具有深远的影响，人们日益关注多样性和平等问题）。因此，公司内部和外部的利益相关者都要求采取行动。
2. ESG 问题牵动社会舆论，其中许多问题在某种程度上影响了地球上的每个人（如气候变化、森林砍伐和生物多样性的丧失）。ESG 的普遍影响力使关键利益相关者的期望统一起来，增加组织解决相关 ESG 问题的压力。
3. 投资者的反应激烈。例如，基金和金融机构正在制定流程，要求其投资的企业报告 ESG 合规状况，否则将停止投资。
4. ESG 被提到政治议程，因此媒体大幅报道。拜登政府的气候变化领导人峰会得到了广泛的宣传，2021 年 10 月在中国举行的生物多样性会议和 2021 年 11 月在苏格兰举行的 COP26 气候会议也吸引了广泛的关注，激发公众浓厚的兴趣。
5. 政府监管发展迅速，未来两年内将发生的立法，可能超过过去二十年总和。监管正在以法律、标准、报告和合规管理、民事和刑事责任以及行政制裁的“组合”形式出现。例如，公司董事会组成人员的多样性要求在欧洲十分普遍，而在美国，随着新的加利福尼亚法律的出台，这种要求也在不断得到加强。

## 可提供的帮助

Dentons 可以提供您需要的数据和市场洞察

力，帮助您加快 ESG 战略的制定或实施。

## 新法规举例

**2021 年 3 月 10 日，欧洲议会通过了一项决议，“建立与世贸组织兼容的欧盟碳边界调整机制”（“CBAM”）。**

这一机制是 2019 年 12 月欧洲绿色协议的关键组成部分，欧盟委员会计划在 2021 年 6 月将其列为监管提案的主题。当从欧盟以外的国家进口某些产品，而这些国家的碳定价低于欧盟时，该等商品将加征碳价格。CBAM 的主要目的将是阻止欧盟企业将其生产转移到对气候变化保护不利的国家，并鼓励全球遵守《巴黎协定》，在 2050 年前实现碳中和。

# 为什么 ESG 成为法务团队的问题？

我们看到越来越多的法务团队负责企业的 ESG 议题（或至在实施层面），因为：

1. ESG 的议题正受到法律、集体诉讼、消费者索赔、激进投资人以及越来越多的政府监管推动。公司法务团队最适合预测即将到来的法律变化，并为组织提供全球法律标准的视角。
2. 实施 ESG 战略需要法律层面的参与。例如，起草合同，以确保您的供应链符合环境保护与标准劳工的要求。在投资并购中，进行 ESG 尽职调查，以确定收购的资产符合贵组织的 ESG 标准。
3. 贵组织对 ESG 合规做出声明或主张，需要承担信息披露属实的义务。在存在争议或误解的情况下，如何验证和证明这些声明与主张，属于律师的工作。
4. 法务总监通常是其组织中的合规领导者，是董事会关于公司治理相关问题的顾问。
5. 律师们具有保密义务。
6. 最终，任何违规行为，公司都不得不面对法律责任，无论体现在刑事或民事责任和政府制裁方面。

## 可提供的帮助

大成 Dentons 可以为您提供所有市

场上需要的法律标准。

ESG 报告将不再是“选择”——例如：

**美国证券交易委员会宣布成立专门气候和 ESG 特别执法工作组**

**华盛顿州 D. C.，2021 年 3 月 4 日——**

美国证券交易委员会今天宣布在执法部门成立气候和 ESG 特别执法工作组。

投资者日益关注和依赖气候与 ESG 相关的投资及信息披露，气候和 ESG 特别执法工作组将采取积极主动识别 ESG 违规行为，协调各部门以实现有效利用资源的目的，这包括利用复杂的数据分析挖掘和评估公司信息，以查明潜在的违规行为。

# 合规的评估方式和信息披露

当您开始研究 ESG 问题，您将很快会意识到 ESG 的一个核心问题是合规评估方式。强有力的 ESG 合规，需要您能够衡量自己的表现，有时根据您选择的指标，有时根据他人设置的指标。ESG 的指标正变得越来越普遍，

并且很快将成为全球供应链的合规标准。

您在制定 ESG 战略时需要考虑，您希望根据哪些 KPI（关键绩效指标）或指标评价自己与您所在组织的表现？

您是否希望为你的 ESG 项目进行第三方认证？

如果是

您希望采用哪种标准，每种标准的成本/影响是什么（由第三方认证并不能保护您的业务免受法律诉讼或负面媒体的影响）？

如果不是

这种选择的<sup>1</sup>风险是什么？您的标准是否足以使您的企业在未来 3-5 年内取得进展/实现其目标，并满足其需求？

您需要了解您业务涉及的所有市场的法律底线

如果是

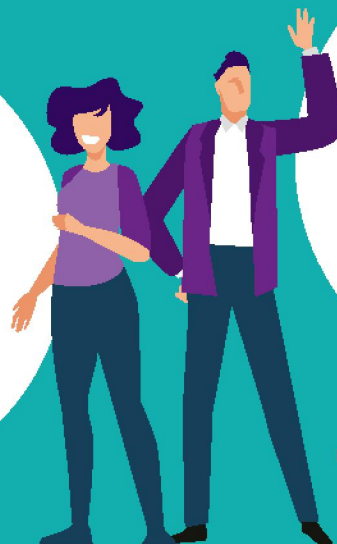
您是否希望仅执行法律的底线标准？

您需要考虑您的利益相关者（投资者、员工、金融机构、客户）的需求，并确保您的战略符合他们的期望。

如果不是

## 可提供的帮助

大成 Dentons 可以为您的企业提供主要标准的比较研究



您希望使用的标准取决于组织的 ESG 战略、目标和路线图



# 投资者在年度会议上就 ESG 问题向公司施压

至少半数以上的股东支持环境与社会影响方面的决议，该等决议数量创历史新高

《美国金融时报》2020年10月31日

## 信息披露报告内容

各个组织为其 ESG 报告采用了不同的名称——您会发现社会影响、企业社会责任和可持续发展报告等名称都很常见。提供这些信息可以帮助推广您的品牌，提高社会象形与影响。报告可能包括贵组织所遵守的标准的细节。社会组织通常通过股东大会、公开声明、投资者陈述、报告以及网站和年度报告分享他们的 ESG 战略和目标的

相关信息。



近年来，选择发布年度 ESG 告的公司数量显著增加，标准普尔 500 指数中 90% 的公司发布了此类报告。但这些报告通常并没有解决投资者正在寻求的答案。

治理与责任研究所，2020 年标准普尔 500 指数简报，2020 年 7 月



“任何公司重要信息，如果涉及 ESG 事项，该公司需要披露。我们希望管理层和董事会能做到这一点，如果他们拒绝，我们将会采取相关行动。”

美国证券交易委员会专员 Elad L. Roisman, 2020 年 7 月

## 公开的信息披露

一些监管机构已经将 ESG 合规加入强制报告制度中。例如，香港是最早要求上市公司报告 ESG 的交易所之一。对于美国的上市公司，美国证券交易委员会——正如最近的特别工作组声明的表述，他们将跟踪不披露 ESG 相关风险的董事会和管理层，并采取相关行动。美国的某些州，如加利福尼亚州，要求披露国际供应链中的人权与现代奴役风险。与此同时，欧盟新规已经要求金融服务业 (SDFR) 披露可持续发展信息。对于希望进行前景规划的组织，现掌握可能到来的法规是关键。

## ESG 标准

国际行业机构都试图定义其行业应适用的 ESG 标准，行业内组织可以藉此评定本组织的表现，并与同行业组织比较。除此之外，许多其他标准均有潜力成为全球标准。您可能会发现全球报告倡议 (GRI)；可持续发展会计准则委员会 (SASB)；碳披露项目 (CDP)；气候相关财务披露工作组 (TCFD)；联合国可持续发展目标 (SDGs)；联合国全球契约；联合国商业和人权指导原则；经合组织跨国企业指导方针；WEF（世界经济论坛）由 Big4 和 200+ 首席执行官和 B Lab 提供的 ESG 认证。



您的组织应该寻求哪种标准？  
答案不止一个。  
这意味着您需要  
确定您自己的目标  
并了解可供您选择的选项。

# 不管是否愿意，您终将被评价！

鉴于利益相关者对 ESG 的浓厚兴趣，评级机构应运而生。与制定并促进 ESG 合规标准的机构一样，这些机构并没有采用单一的方法。评级机构往往通过以下方式收集数据：

然后，这些评级被“出售”给资产经理或类似的其他人，他们希望了解某一公司的 ESG 评级及其与市场或行业中其他公司的业绩比较。评级机构包括 MSCI、机构股东服务(ISS)、碳导航 (Sustainalytics) 和标普全球。显然，您可以根据您所披露的内容来影响你在这些排名。而且，鉴于金融服务部门越来越关注 ESG，在这一领域的优异表现将确保您的组织在获得资本方面处于有利地位。



**ESG 投资现在占美国资产管理的 1/3**

市场观察会，2020 年

**摩根大通提出高标准绿色金融，ESG 目标高于同行标准**

**穆迪对一些结构性融资资产的 ESG 风险提出警告**

阿拉伯新闻，2021 年 4 月 15 日

**预计到 2025 年，ESG 基金的数量将超过传统基金，欧盟的新规则和越来越多的投资者对可持续发展的关注促进了其增长。**

PwC, 2020

# 为什么 ESG 战略需考虑各种利益相关者？

ESG 评价企业涉及的所有利益相关者，如果企业不了解其利益相关者及其期望，就不能着手制定恰当目标来提高绩效。利益相关者能够推动政府监管，并利用消费者的压力来推动变革。



62%的董事同意  
公司应该在制定公司决策时  
优先考虑更广泛  
利益相关者  
(而不仅仅是股东)

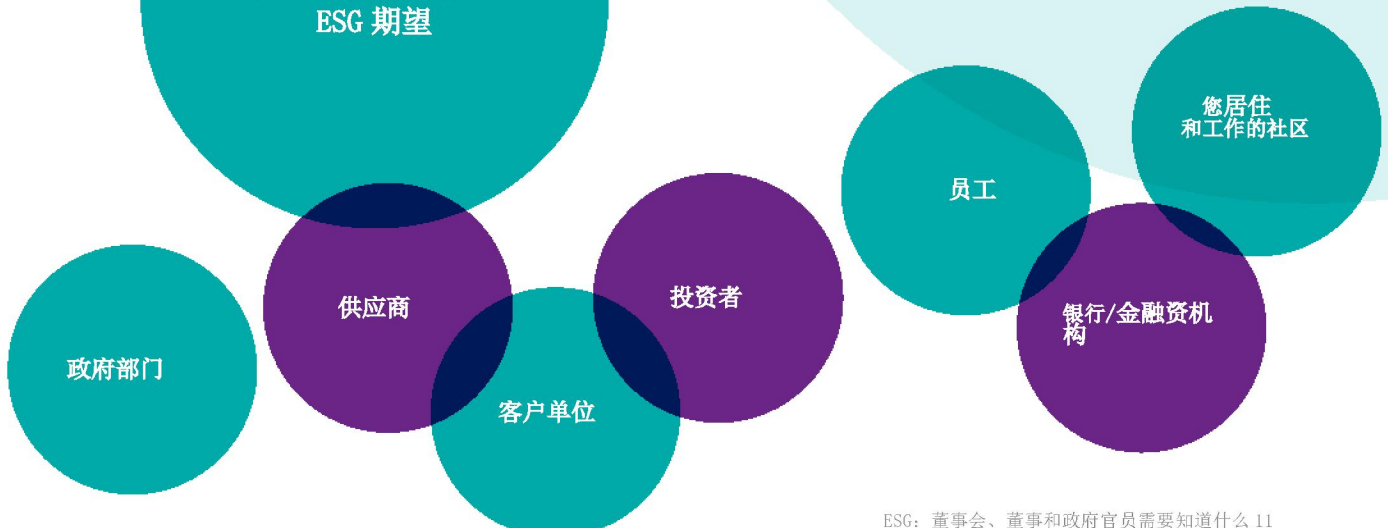


资料来源：普华永道，2020 年年度  
公司董事调查，2020 年 9 月。

更广泛的利益相关者包括员工。年轻人特别注重选择重视 ESG 的雇主品牌，由于年轻人在未来十年内将在您的劳动力中占很大比例，企业现在需要开始规划针对他们的人才招聘战略。



谁是你的  
利益相关者？  
他们又有怎样的  
ESG 期望





Quick test

# 作为公司董事，您是否了解 ESG？

如果是

**您应该知道以下关键问题的答案：**

- 贵组织的 ESG 战略是什么？
- 谁负责实现 ESG 战略，董事如何进行监督？
- 对您的组织而言，与 ESG 议题相关的成本、风险和机会是什么？您是否了解与 ESG 相关的公司和董事会的法律和责任？
- 您如何衡量 ESG 战略的影响？
- 您如何向利益相关者报告或传达您的 ESG 策略？

如果不是

## 收集信息，预测变化

- 识别对您和您的企业影响最大的 E、S 和 G 要素
- 确定对您具有战略性意义的 ESG 问题
- 参考您的竞争对手/您所在的行业正在做什么
- 列出您的利益相关者群体，是否有信心完成他们的期望？获得融资是您的优先任务吗？
- 如果上市，了解您的交易所现在及将来对 ESG 合规的披露要求
- 完成供应链风险评估
- 了解法律草案中拟增加或变更的法律底线

- 确定您需要的数据/信息，例如，您确定了解整个市场的情况吗？
- 考虑与您当前所作的声明或披露是否存在法律风险
- 您的使命宣言/价值观/目标是否对股东以外的利益相关者产生影响？是否存在风险？
- 全方位扫描— 在您的长期计划中是否充分考虑 ESG 问题？例如，品牌定位，推出新产品的业务模式，进入新的市场，供应链和客户群。
- 了解与您当前的 ESG 状态和您所期望的未来状态，以及其相关的成本、风险和机会

“高管和董事会成员将 ESG 视为其职务的组成部分，这对组织合规管理至关重要。

许多 ESG 数据基于过去的表现，而不具有前瞻性。你获得的数据越及时，你越能预测你的组织发展方向。”

埃文·哈维，纳斯达克指数可持续发展全球主管

## 设置策略

- 确定你的 ESG 战略目标，并将其纳入组织的更广泛的战略中。
- 分配责任，并确保各个职能团队（若可能，跨市场的利益相关者）都参与其中并承担责任
- 明确您将评估并报告的范围，以及评估和报告的方式

## 管理实施方案—例如：

- 按职能制定计划。例如，供应链/供应商管理；ESG 尽职调查；关于并购/公司事务的协议；企业沟通的风险筛选
- 确定报告/披露的时间线

- 董事、高管的薪酬与 ESG 目标、战略、成功保持一致
- 将 ESG 合规状况列入董事会议程
- 将 ESG 相关风险纳入企业风险管理制度

# 结论

关于 ESG 的探讨清楚地表明，我们评价企业的方式正在发生变化，在未来的几个月和几年里，它将继续发生重大变化。

对某些企业来说，ESG 是吸引新消费者的战术策略。对于其他企业来说，它是一种防御性的举措，以维持经营或遵守不断发展的法律。无论您的企业处于何种情况，要避免过度承诺的陷阱，就必须用系统性的方法表明您的立场。



无论是您刚踏上  
ESG 之旅，或您的 ESG 理念  
已成熟，  
在世界的任何地方，大成  
Dentons 均可以为您提供  
ESG 相关法律支持。

# Dentons 可以 提供哪些服务



## 培训

- 向董事会和团队介绍 ESG 议题
- 总结您需要审查的数据/信息
- 介绍您需要管理的法律风险
- 检查您的利益相关者团体及其需求和期望值
- 概述市场中主要的 ESG 标准
- 法律底线——从监管的角度概述需要审查的关键法律问题
- 将高管薪酬和员工行为手册与 ESG 挂钩



## 分析

- 根据您的组织和市场制定的法律底线审查，包括 ESG 框架等
- 针对当前 ESG 报告，进行法律风险审查——核实或撰写信息披露报告，审查 IPO 招股说明书和其他投资者材料
- 未来计划——风险识别、应对变化的能力评估以及建立合规管理体系
- 各类 ESG 标准的利弊
- 法律底线——您所在业务和市场中存在哪些监管风险？



### 尽职调查

- 投资并购
- 融资
- 产品开发



### 事件响应

- 突发事件
- 法律变更
- 政府制裁
- 诉讼支持



### 信息咨询

我们已经完善全球情报解决方案，包括追踪全球 ESG 相关法律变化，审查每个国家 ESG 有关法规



### 合同/实施

- ESG 合规贯穿整个交易
- ESG 合规审计
- 补救措施
- ESG 实施及持续合规审计
- 将计划转换为可执行的方案
- 员工行为准则、工作手册、合同



### ESG 知识

我们在世界各地的法律团队提供新法规速递、专业文章和网络研讨会。若需要获得各国以及各个主题的最新消息，请访问我们的全球 ESG 中心 [www.dentons.com](http://www.dentons.com)



### 请联系我们

从中国团队  
了解更多信息或支持  
请联系  
[Gary.yang@dentons.cn](mailto:Gary.yang@dentons.cn)

# 大成 Dentons 全球 ESG 团队



**Andrew Cheung**

合伙人，迪拜合规与监管调查  
[andrew.cheung@dentons.com](mailto:andrew.cheung@dentons.com)



**Purvis Ghani**

合伙人，英国劳工和就业  
[purvis.ghani@dentons.com](mailto:purvis.ghani@dentons.com)



**Daniela Jaimes**

合伙人，公司/商业领域，  
委内瑞拉  
[daniela.jaimes@dentons.com](mailto:daniela.jaimes@dentons.com)



**Gail Lione**

加入 Dentons 之前，Gail 曾在三个不同行业的三家公司担任总法律顾问  
Gail 也是美国 The Conference Board ESG 中心成员  
高级顾问，美国  
[gail.lione@dentons.com](mailto:gail.lione@dentons.com)



**Elżbieta Lis**

合伙人，可持续投资业务负责人  
欧洲地区  
[elzbieta.lis@dentons.com](mailto:elzbieta.lis@dentons.com)



**Dina Lorentz**

迪娜是法兰克福金融与管理学院的讲师，  
研究关于可持续金融的相关事项，同时也是一些相关出版物的作者。  
德国  
[dina.lorentz@dentons.com](mailto:dina.lorentz@dentons.com)



**Alex MacWilliam**

合伙人，加拿大全球领导者  
环境与自然资源资源组  
加拿大  
[alex.macwilliam@dentons.com](mailto:alex.macwilliam@dentons.com)



**Sivakumaren Mardemootoo**

合伙人，银行业务、企业融资和商业  
毛里求斯地区  
[sivakumaren.mardemootoo@dentons.com](mailto:sivakumaren.mardemootoo@dentons.com)



**Nicky McIndoe**

合伙人，新西兰环境与规划部  
[nicky.mcindoe@dentons.com](mailto:nicky.mcindoe@dentons.com)



**José Ignacio Morán**

合伙人，全球环境和自然资源小组的拉美地区  
负责人  
智利  
[joseignacio.moran@dentons.com](mailto:joseignacio.moran@dentons.com)



# Dentons 全球 ESG 领导小组



## Itweva Nogueira

合伙人，石油和天然气行业专家认证合规培  
训师(CIPE.Org)

安哥拉

[itweva.nogueira@dentons.com](mailto:itweva.nogueira@dentons.com)



## Andrew J. Park

合伙人，企业和商业部  
韩国

[andrew.park@dentons.com](mailto:andrew.park@dentons.com)



## Sivi Sivanesan

合伙人，公司部  
新加坡

[sivanesan.s@dentons.co](mailto:sivanesan.s@dentons.co)



## Stephen Shergold

合伙人，ESG 集团全球主席

[stephen.shergold@dentons.com](mailto:stephen.shergold@dentons.com)



## Birgit Spiesshofer

欧洲首席可持续发展与治理顾问

不来梅大学国际经济法和商业道德兼职教授  
德国

[birgit.spiesshofer@dentons.com](mailto:birgit.spiesshofer@dentons.com)



## Vivien Teu

合伙人，资产管理和 ESG  
香港

[vivien.teu@dentons.com](mailto:vivien.teu@dentons.com)



## Jodie Wauchope

合伙人，环境规划和政府  
澳大利亚

[jodie.wauchope@dentons.com](mailto:jodie.wauchope@dentons.com)



## 杨志鹏

在加入 Dentons 之前，杨志鹏曾在两家财富 500 强的跨国公司  
阿克苏诺贝尔和法国液化空气集团担任法务总监。

合伙人，投资并购、环境法、上述相关领域的政府处罚与商业纠纷

[gary.yang@dentons.com](mailto:gary.yang@dentons.com)

## 关于大成 DENTONS

大成 Dentons 是世界上最大的律师事务所，在 80 多个国家的 200 多个地区拥有 20,000 名专业人员，其中包括 12000 名律师，将顶级人才与世界上的挑战和机遇联系起来。Dentons 的多中心主义和目的驱动的方法，对包容和多样性的承诺，以及屡获殊荣的客户服务，挑战了现状，维护了客户的利益。

[dentons.com](https://www.dentons.com)

内容总监兼编辑：Judith Prime

©2021Dentons. Dentons 是一家全球法律事务所，通过其成员所和附属机构在全球范围内提供客户服务。本出版物并非旨在提供法律或其他建议，您不应根据其内容采取或不采取任何行动。请参见 [dentons.com](https://www.dentons.com) 对于法律声明。