

Deloitte.
Insights



聚焦金融机构可持续发展

新时代新金融 应对风险发掘机遇

随着越来越多的利益相关方要求金融机构采取负责任的行动，气候变化应对措施已迅速成为金融机构开展业务的必备条件。未来，金融服务立志以人为本，金融机构如何解决气候变化问题将在吸引、维系客户和人才，以及推动业务增长方面发挥关键作用。随着监管趋严和潜在系统性风险影响与日俱增，该如何更好地评估气候变化对机构的影响，同时成为负责任的企业管理者？通过确立可持续投资机遇、提高业务标准并对业务覆盖区域产生积极影响，从而了解战略性气候风险管理如何助您一臂之力，实现未来经济繁荣发展。

目录

前言	2
全面气候计划	3
瞬息万变的机遇	8
尾注	9

报告原名《Centering around sustainability in financial services firms: Navigating risks, finding opportunities》，由Deloitte Insights出版，德勤中国金融服务业研究中心及气候变化与可持续发展服务团队进行翻译并增加本地内容。

前言

展望未来金融服务业，领先的银行、证券公司、理财机构、资产管理公司和保险公司均已将气候变化有关风险（如极端天气、潜在损失、监管指引和利益相关方压力等）纳入广泛的风险议程。这些机构将引领、采纳甚至受益于将气候变化视为关键战略问题这一举措，并寻求方法积极应对气候挑战。资本市场及整个社会均可从其转型和创新中获益。

截至目前，纳税人承担了向清洁能源和节能解决方案过渡所涉及的大部分风险。¹但在未来，私营部门将需要发挥更重要的作用。

如何利用技术和解决方案应对气候相关挑战将主要取决于金融服务业解决关键资金缺口的意愿和能力。

在不远的将来，可持续金融将根植于金融机构，将气候风险纳入机构日常活动将成为常态。为应对这一挑战，金融机构可借鉴此前用以识别、模拟、衡量、管理和报告难以量化和跟踪的非金融风险的部分措施，进行充分准备。但在许多方面，将气候风险纳入现有风险框架将是独一无二，甚至具有颠覆性的挑战。

中国可持续金融发展趋势

伴随疫情、“双碳”承诺、以及中国经济转型步伐加快，利益相关方期待企业及金融机构能够提升其环境与社会绩效，并为气候转型做出积极贡献。中国气候转型面临年均上百亿人民币的资金缺口，私营资本将发挥不可替代的作用。同时，气候变化相关风险对金融机构的可持续运营影响日益加深，金融机构自身相关治理能力亟待提升。在此背景下，可持续金融在中国与整体社会经济气候转型不断融合、内涵不断丰富、治理能力不断增强。

一方面，在碳中和大目标的确立下，不同产业、企业的气候转型阶段、路径与需求各不相同，更灵活、更具针对性的气候金融应运而生，以解决庞大而复杂的资金需求。气候金融丰富了过往以绿色金融为主导的可持续金融的内涵，支持产业与金融产品更加丰富。随着碳排放权交易市场建设完善，基于碳信用的碳金融将进一步激发可持续金融的活力。

另一方面，监管方将气候变化相关风险系统性纳入金融系统可持续性考量，强化ESG信息披露、国内外趋同的可持续金融标准、气候风险管理能力建设等将增强中国可持续金融的整体治理能力。此外，金融机构亦在转变理念与行动，突破合规，将环境、气候相关因素纳入机构治理与投资决策体系，以应对气候变化相关风险为动能，推进机构整体可持续转型。

全面气候计划

我们相信，金融服务业能够在气候计划任务上做出专业和细致的应对。对于银行、证券、保险和资产管理公司而言，最终的状态可能会截然不同。金融机构管理层需不懈努力，了解其所作的决定为机构带来的整体效果和利益。

未来“聚焦气候变化”的金融机构将具备一些共同特征（见图1）。这些机构将不断感知、监测和交流气候相关风险，并自发调整其公司、业务和风险战略，以适应不断变化的形势。具体而言，有三大因素可区分金融机构“聚焦气候变化”准备的充分与否：

1. 聚焦气候变化的治理和公司战略。金融机构的各项战略决策均将气候因素纳入考量，在整个机构的管理层面将这一思维制度化，并通过外部合作和宣传将其广泛推广。

2. 有针对性的产品和服务创新。新产品/服务将着重于气候影响下环境可持续性和环保的市场需求。

3. 更强的风险管理能力。金融机构应广泛收集气候相关信息，从而确保其能够在日常工作中管理气候变化的财务影响、形成全新洞见并完善风险报告。

重要的是，这些重要因素超出了金融机构减轻环境影响并向碳中和状态过渡的承诺。鉴于金融服务业在整个经济中历来都是资本的提供者、支出与投资决策的助推者，因此在本文中，我们探讨了仅有金融服务业才能实施的变革。



图1

金融机构全面气候计划要素

1 治理、公司战略和披露

清晰明确的气候风险升级和决策框架，以及金融机构在市场上的气候风险管理相关举措

- 管理层决策与治理结构
- 气候风险与机构长期战略协调一致
- 有效的气候相关财务披露

首席执行官、首席可持续发展官、企业责任主管或同等职位



2 业务战略、产品和服务

制定和调整低碳经济业务战略与运营模式

- 业务模式应对气候变化的韧性
- 市场细分和优先级顺序
- 新品与服务

可持续金融主管或同等职位

3 风险与合规

将气候因素纳入风险管理框架并遵守法规

- 将气候风险纳入金融机构风险管理 (ERM) 框架
- 气候风险评估、能力和工具
- 机构对气候相关法规的遵从情况
- 气候风险内部审计验证

首席风险官、首席合规官、内部审计主管、信贷风险主管、气候风险主管、压力测试和资金规划主管

资料来源：德勤分析

治理和公司战略

未来，聚焦气候变化的机构应对气候风险有着明确的理念、立场和目标。金融机构将需要重新调整其业务模式，从而在制定所有业务决策时将气候，以及其他环境、社会和治理 (ESG) 因素纳入考量。气候风险和机遇不再独立于核心业务，而将成为机构取得成功的内在因素。

董事会将在制定明智决策方面发挥关键作用，同时还需构建一个明确的气候风险监督结构。董事会成员需要更加精通气候风险及其他ESG风险事项，并在出现新问题时定期获悉有关情况。此举能够令董事会不断促进管理层改进其工作方向和战略。

可持续发展和气候风险专业人士将推动金融机构制定以气候为重点的特定计划。

专业人士包括气候风险科学家和金融建模专家，他们了解气候科学、政策和金融风险间的复杂性和重叠性。聚焦气候风险变化的金融机构或仍设有专业可持续发展团队或首席可持续发展官，但其将更依赖于面向公司各个层面问题的专业人士。同时，首席执行官将全面承担管理职责。与气候风险相关的目标或将与员工激励性薪酬挂钩的方式在机构内部逐步推进。

金融机构可以通过量化气候相关决策带来的财务影响，采用综合管理报告体系，为决策制定者提供参考。高质量且可靠的气候及其他ESG相关信息披露和外部沟通将有助于市场参与者、消费者和政策制定者深入了解金融机构如何有效管理ESG的影响和支撑要素。

当前，领先金融机构正着手组建专业团队，旨在为气候相关业务风险和机遇²的披露完善、透明度提升和管理方式提供支持。机构应通过“利益相关方优先”的视角来广泛传播这一信息，

以帮助确立事项优先级并超额满足多项不断变化的需求。随着时间的推移，机构应制定凸显其气候风险立场和ESG目标的明确政策和流程。

最终，金融机构在此领域取得成功的关键在于其广泛开展变革的能力。为实现这一目标，机构可创建或加入致力于推进ESG和气候风险转型工作的多部门、多学科行业伙伴关系和监管合作联盟。基于商品期货交易委员会（CFTC）市场风险咨询委员会的工作成果³，这将汇聚各行各业利益相关方（包括竞争对手）之力解决金融服务业最具挑战性的问题，并推进以气候风险为重点的全新实践。通过助力减少系统性风险，巩固金融机构与监管机构的关系。

有针对性的产品和服务创新

尽管投资者和监管机构寄希望于金融机构制定气候风险管理计划，但客户越来越希望机构提供与其观点和信念相一致的产品与服务。一些领先的金融机构已围绕可持续发展、多样性及其他ESG相关要求着手打造专属业务和产品/服务，其中气候风险是最重要的主题之一。

未来，此类工作将更加具体化；金融机构应提供一整套与其特定业务模式紧密关联的气候相关产品和服务。各个领域的潜在发展方式如下所示：

银行业与资本市场

得益于资助低碳公司和项目方面取得的经验，聚焦气候风险变化的银行和经纪公司得以区分其客户投资组合的风险度和盈利能力。银行和券商可基于具体的特殊变量与期望值，以及与透明的既定行业分类标准相关联的高级定价模型制定信贷决策，从而对“从棕色到绿色”方面的贷款活动进行分类。⁴ 机构应将气候风险评估纳入新产品审批流程，同时持续评估客户现有和潜在搁浅资产（即容易因气候风险问题减值的资产），随后根据此等信息定价。

未来几年内，碳定价或在美国成为现实。无论是否出台立法授权，金融机构均应就此方面采取行动，可利用衍生品推动更多资本向可持续投资倾斜，或允许市场参与者根据环境、社会和治理因素对冲风险。

事实上，整个ESG场内和场外衍生品市场已在这方面取得进展。⁵ 诸如利率或信用违约掉期衍生品等多种产品均包含特定的气候风险因素。多年来，人们一直利用灾难和天气衍生品防范自然灾害损失或在温度高于/低于预定阈值时获得补贴，这些产品或将日益普及并成为该行业的核心产品/服务和投资组合的一部分。

我们预计，随着消费者对具有气候风险意识产品的认识愈加深入和兴趣日趋浓厚，零售银行亦将借此契机提供相应产品和服务。例如鼓励环保贷款的抵押贷款（如安装家用太阳能电池板），或允许借款人跟进其所购买每件物品或每项服务碳影响的信用卡。

保险业

气候风险和ESG问题已成为保险业关注的重中之重。近年来，山火、热浪、农作物减产、沿海和内陆洪灾等与气候变化有关的灾难性事件数量激增。

这些事件亟需保险公司凭借此前的损失记录开发更好的动态性的建模方法，并揭示气候灾害、社会影响和经济活动之间相关性等非线性效应。聚焦气候变化的保险公司或将提供能够更直观应对气候风险的产品，并将其拓展至其他ESG影响投资。在某种程度上，上述措施已有迹可循。例如，您能够通过购买保险的方式确保粮食供应免受气候变化的影响。

未来，聚焦气候风险变化的保险公司将识别、承保更多类似服务并对其定价，以此作为更广泛社会经济解决方案的举措之一。

此外，保险公司或将扩大其服务范围，从仅帮助客户转移风险到减轻、预防气候有关灾难或更快地从中恢复。例如，保险公司可通过降低保费的方式鼓励企业采用更具韧性的建造方法。这些企业可与公共部门（如市政当局、监管机构和政策制定部门）展开合作，提高建筑标准并制定相关政策，限制易受物理性危害地区的建筑物数量的增长。亦可帮助政府决定适合/不适合施工的具体区域。

聚焦气候风险变化的保险公司应继续平衡资产和负债管理活动，将风险与相应的气候和ESG导向型资产相匹配（例如，从动力煤撤资并重

新投资绿色能源替代品)。保险公司或将致力于风险池优化,以实现气候或其他ESG风险所涉资产和负债错配率最小化,同时意识到气候相关灾难会对其他ESG风险产生直接影响。

理财和投资管理业

理财和投资管理业已着手制定和部署解决方案,以满足立志实现ESG及其他非财务目标的投资者。业界领先的投资管理机构当前采用以下两种策略将气候风险和ESG指标纳入其投资组合构建流程:

- **一体化战略:** 通过将ESG原则纳入投资流程或业务活动实现财务回报最大化。⁶
- **专题战略:** 旨在通过投资对特定问题产生可衡量的影响,如投资可再生能源。⁷

未来,更多的理财和投资机构或将提供差异化产品,以满足机构和散户投资者的需求。随着产品范围持续扩大,理财和投资机构或开发与ESG相关目标一致的指数基金并制定相应的个性化战略,如联合国17个可持续发展目标(SDGs),及以追踪产生积极影响的公司回报。⁸对于每一种产品,投资机构均需分享其在ESG气候指标方面与市场的比较情况,以及对业绩的影响,或者在广泛使用的ESG评级(如MSCI ESG评级)中的表现。此等举措或将加速绿色和可持续产品分类,同时还需将相关披露纳入其中。

作为改革的举措之一,聚焦气候风险变化的理财和投资机构应主动监测目标公司并与之建立合作关系,同时倡导积极主动、清晰明确、值得信赖的气候风险管理战略和能力。理财和投资机构还应在真正识别气候和ESG影响的能力方面进行投资。这一点至关重要,随着“漂绿”风险增加和ESG披露日益普及,区分ESG领先公司和滞后公司或更具挑战性。经济合作与发展组织在《2020年商业和金融展望》中指出,对于标普500强公司,其从主要评级机构获得的ESG评分呈现出较大差异,且与实际结果的相关性很低。这一现象表明,评级机构对公司在环境、社会和治理方面的表现持有截然不同的观点。⁹

为弥补这些差距,行业领先的理财和投资机构应具备相关主题和领域方面的专业知识,尤其是在ESG数据不可靠、不可用或不存在公认标准的前提下。理财和投资机构不仅需要纳入自行申报数据或来自第三方供应商的气候/ESG指标,还需深入开展部门乃至企业层面的分析,以创建其所投资公司的定制化数据集。对于领先金融机构而言,其内部行业分析师在业务模式、产品战略、运营细微差别和区域特点方面的专业知识已成为评估ESG和气候风险(以及财务)表现的重要因素。¹⁰

倘若其他投资公司希望复制这种成功,则须确保其方法透明,允许投资者评估其数据的质量和颗粒度,以及其利用数据构建投资组合的方式。分析严谨性或将成为领先金融机构与其竞争对手的一大主要区分因素。

大型跨国机构亦会影响气候变化相关的政治辩论。主权债券ETF已成为各国气候变化风险水平的衡量指标。¹¹随着气候变化与信用度之间的联系日趋紧密,这种发展或促使各国改变其做法方法和政策。

更强的风险管理能力

未来,聚焦气候风险变化的公司将具备管理气候及其他ESG风险的能力。金融监管机构意识到,不断变化的气候风险将美国金融体系面临一定的系统性风险。监管将持续完善,聚焦气候风险变化的金融机构应积极与监管机构展开对话。

培养先进气候风险建模能力的机构或筹备更充分、更具韧性,并拟将气候风险管理作为其信用评估的一部分,同时还将打造应对类似危险的产品。金融机构提升风险管理能力或有利于气候衍生品更好地对冲气候有关风险,从而确保其有效投资绿色债券及其他支持低碳未来的金融工具。只要金融机构充分了解气候风险的弱点,便可轻松根据特定客户需求打造此类结构性产品。

如今,金融机构已确定了其愿意承担的市场风险门槛。这些因素包括发行人违约和关联性;流动性风险(如日中结算和到期缺口不匹配);以及涉及交易对手方和相关发行人的信用风险。

未来，气候风险将具有明确定义，人们无需再对此进行解释。此外，机构应将气候风险纳入风险分类，以了解与气候相关的物理、过渡和负债风险，还应构建全方位整合此等风险的综合ERM框架。尽管框架形式因部门而异，但建立数据质量标准、通用模型和操作流程有助于在整个行业设定预期，并协调风险分类标准以整合气候风险。

为培养和强化此等风险能力，各大金融机构需专设旨在探索气候变化、经济学和金融模型叠加的复合型团队。该团队提供的分析可能会模糊气候风险变化和经济风险之间的界限，从而凸显宏观经济和微观经济传导渠道的复杂性。¹² 团队将在客户/交易对手方层面和投资组合/基金层面开展工作，从而确定气候风险与其他ESG

问题之间的相关性。聚焦气候变化的机构还应考虑建立内部气候风险专家团队，以帮助开发潜在情景。为完善分析，金融机构的首席经济学家或需要从气候风险团队中获取主要信息源。

数字化解决方案能够为此提供支持，金融机构可采用多种新兴工具和技术（如人工智能风险模拟）。机构管理层在制定资本配置决策时应将气候风险和ESG纳入考量。机构应将各种气候风险情景下的地理位置、气候风险敞口分析以及仪表盘数据进行汇总。其中一些汇总资料或将在整个行业实现标准化，从而确保机构能够与监管机构进行互动并展开对话。

中国可持续金融发展现状与挑战

治理、战略和披露

- 2020年，银保监会发布《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》，要求银行业机构建立健全环境与社会风险管理体系，强化ESG信息披露，并将ESG纳入授信决策全流程。这是监管方首次明确对金融机构提出将ESG管理上升至机构治理层面。目前，已有部分领先银行完成ESG治理体系建设。
- 尽管以银行为代表的大型金融机构已基本全部履行ESG披露职责，但依然存在ESG披露与管理能力层次不齐、ESG评价体系缺位、中小型金融机构ESG披露不足的问题。

业务和服务

- 绿色信贷和绿色债券是中国目前最主要的可持续金融产品，其他产品与服务尚处在起步阶段，如绿色保险产品与服务的创新尚在探索，企业缺乏投保意愿、产品开发缺乏有效数据支撑、资金不足等制约其发展。
- “双碳目标”宣布之后，以促进碳减排为目标的气候金融在中国发展加速，银行业发挥主要作用。人民银行推出碳减排支持工具，鼓励金融机构组向减排重点领域企业发放直达贷款，贷款利率与同期LPR大致持平。此外，突破绿色金融范畴的减排支持金融工具，如可持续发展挂钩债等市场反响良好。

风险与合规

- 气候相关风险压力测试在中国尚处探索阶段。监管方积极推动银行类金融机构开展气候相关风险压力测试，但面临多重挑战，如相关方法论和工具的缺位，信息披露不足，资管业和保险业缺少实践案例参考，气候风险尚未融入银行业投资决策等。

瞬息万变的机遇

毋庸置疑，气候风险导致金融机构和整个社会所面临的挑战日趋严峻。与此同时，世界正致力于打造一个更清洁、更可持续的未来，各行各业纷纷开展业务转型，以贡献一己之力。鉴于金融服务业在资本形成中的重要作用，我们认为其在解决这些相关挑战方面处于主导地位。股东、监管机构、政府部门、员工以及其他主要利益相关方均认可这一观点，他们开始对金融机构施加更大的压力，促使其切实采取行动。

但仅仅采取行动还远远不够。对于那些能够有效缓解气候风险的机构而言，这无疑是一个巨大机遇。差异化历来都是金融服务业的棘手问题。围绕前述最终状态建立聚焦气候风险变化的业务和实践是助力机构摆脱同质化的有效途径。这是一个简单的命题：只有提供满足世界需求的产品/服务，才有机会取得成功。同时还需谨记：机不可失，“时”不再来。领先的金融机构已着手推进气候倡议并将团队部署到位。尽管当前仍然存在转型机遇，但此等机遇昙花一现，稍纵即逝。

为进一步推动落实双碳决策部署，中国绿色金融政策也随之密集出台，2021年先后出台包括《绿色债券支持项目目录（2021）年版》、《银行业金融机构绿色金融评价方案》《金融机构环境信息披露指南》、《环境权益融资工具》，央行也在2021年11月宣布推出碳减排支持工具。政策的密集出台，进一步明确“十四五”期间，绿色金融是助力碳中和目标实现的重要抓手，孕育着发展绿色金融的大好时机。

2021年11月落幕的联合国气候大会COP26上，由中国人民银行与欧盟委员会共同参与并发布了《可持续金融共同分类标准》，促进跨境绿色资本流动，为中国可持续金融进一步发展奠定重要基础。相关标准的明确、气候风险管理体系的确立和工具的开发，ESG披露在私营部门的渗透与主流化，碳排放监测、气候技术的进步，为金融机构应对气候风险、实现自身可持续转型创造良好机遇。

尾注

1. International Energy Agency, *Clean energy innovation*, July 2020.
2. Task Force on Climate-Related Financial Disclosures, *Recommendations of the Task Force on Climate-Related Financial Disclosures*, June 15, 2017.
3. Commodity Futures Trading Commission, "Market Risk Advisory Committee," accessed April 30, 2021.
4. For a thorough discussion in determining what is green/brown, please see Network for Greening the Financial System, *A status report on financial institutions' experiences from working with green, non green and brown financial assets and a potential risk differential*, May 2020.
5. International Swaps and Derivatives Association, *Overview of ESG-related derivatives products and transactions*, January 2021.
6. GS Equity Research, "ESG is no longer optional, but approaches differ across asset managers," February 22, 2021.
7. Ibid.
8. BlackRock, "iShares MSCI Global Impact ETF," accessed April 30, 2021.
9. OECD, *OECD business and finance outlook 2020*, September 29, 2020.
10. Evan Tyenda, "The PM's guide to the ESG revolution 2," Goldman Sachs Equity Research, July 28, 2020.
11. Steve Johnson, "BlackRock ETF thrusts climate change into political sphere," *Financial Times*, October 6, 2020.
12. Celso Brunetti et al., "Climate change and financial stability," Federal Reserve Board, March 19, 2021.

致谢

感谢风险与财务咨询部门 **Leah Wallace**、**Austin Tuell**、**Florian Studer** 和 **John Lowell** 以及其他为本报告编制提供洞察和观点的同事。

关于作者

Kristen Sullivan | ksullivan@deloitte.com

Kristen B. Sullivan是Deloitte & Touche LLP可持续发展和关键绩效指标服务负责人，致力于协助客户解决可持续发展和非财务披露需求。她在提供可持续发展风险评估、治理、战略调整、衡量、报告和鉴证服务方面具有丰富的经验，兼任德勤美洲地区可持续发展服务主管，并领导德勤供应链社会合规服务。

Ricardo Martinez | rimartinez@deloitte.com

Ricardo Martinez是Deloitte & Touche LLP风险与财务咨询业务主管合伙人，在金融服务行业拥有逾25年工作经验，主要负责信贷和市场风险、场外衍生品处理以及所涉监管相关工作。Martinez担任德勤美国可持续金融风险主管合伙人，帮助全球金融机构应对错综复杂、日新月异的ESG期望和监管需求。致力于结合合规性、分析、技术和业务理解的大型复杂行业转型。

Michele Crish | mcrish@deloitte.com

Michele Crish拥有超过25年的金融服务行业经验，专精于风险管理、治理和监管服务，主要为银行、证券和支付领域等多元化客户群体提供服务。作为前银行业监管人员、内部审计师和信用审查从业人员，Michele Crish用其独到的视角为客户提供切实可行的解决方案。

Karl Ehram | kehram@deloitte.com

Karl Ehram是Deloitte & Touche LLP风险与财务咨询业务主管，主要负责运营与技术转型业务。他在为针对理财和投资管理机构的战略、组织、监管、运营和技术业务问题提供解决方案方面拥有逾20年经验，主要负责指导金融机构及其服务提供商实施前台、中台和后台转型解决方案。

David Sherwood | dsherwood@deloitte.com

David Sherwood是Deloitte & Touche LLP风险与财务咨询保险（寿险与健康险、财产与意外伤害险）行业的常务总监，专门从事风险管理、监管与合规相关工作。Sherwood在英国和美国均有过工作经验，并在国内外监管发展中发挥了领导作用，帮助客户应对国内外监管和组织变革。凭借其在ESG和气候相关发展方面的经验，Sherwood将继续为客户提供支持和建议。

联系人

我们的专业洞察可助您充分利用变革优势。如您正在寻求全新切入点应对挑战，请联系我们。

Kristen B. Sullivan

美国气候与可持续发展主管人 | 合伙人 | 审计及鉴证 | Deloitte & Touche LLP
+1 203 708 4593 | ksullivan@deloitte.com

Ricardo Martinez

主管 | 风险与财务咨询 | Deloitte & Touche LLP
+1 212 436 2086 | rimartinez@deloitte.com

Michele Crish

常务总监 | 风险与财务咨询 | Deloitte & Touche LLP
+1 516 918 7313 | mcrish@deloitte.com

Karl Ehram

主管 | 风险与财务咨询 | Deloitte & Touche LLP
+1 212 436 3153 | kehram@deloitte.com

David Sherwood

常务总监 | 风险与财务咨询 | Deloitte & Touche LLP
+1 203 423 4390 | dsherwood@deloitte.com

Leah Wallace

高级经理 | 风险与财务咨询 | Deloitte & Touche LLP
+1 571 766 7093 | lwallace@deloitte.com

Stephanie Sterck

经理 | 审计及鉴证 | Deloitte & Touche LLP
+1 415 783 7819 | ststerck@deloitte.com

Florian Studer

经理 | 风险与财务咨询 | Deloitte & Touche LLP
+1 212 436 7787 | flstuder@deloitte.com

John Lowell

经理 | 风险与财务咨询 | Deloitte & Touche LLP
+1 786 907 3564 | jlowell@deloitte.com

Austin Tuell

经理 | 风险与财务咨询 | Deloitte & Touche LLP
+1 212 436 5667 | atuell@deloitte.com

Rahil Banthia

经理 | 风险与财务咨询 | Deloitte & Touche LLP
+1 212 653 5838 | rbanthia@deloitte.com

中国联系人

吴卫军

德勤中国 | 副主席 | 金融服务业主管合伙人
+86 10 8512 5999 | davidwjwu@deloitte.com.cn

谢安

德勤中国 | 气候变化与可持续发展服务主管合伙人
+86 10 8520 7313 | allxie@deloitte.com.cn

顾玲

德勤中国 | 气候变化与可持续发展服务合伙人
+86 10 8512 5340 | ligu@deloitte.com.cn

宋汀

德勤中国 | 气候变化与可持续发展服务合伙人
+86 10 8512 4490 | tinasong@deloitte.com.cn

伍芬琳

德勤中国 | 气候变化与可持续发展服务副总监
+86 10 8512 4621 | fewu@deloitte.com.cn

Deloitte.

Insights

敬请登录www.deloitte.com/insights，订阅德勤洞察最新快讯。

 敬请关注@DeloitteInsight

德勤洞察参与人员

编辑： Karen Edelman, Hannah Bachman, and Nairita Gangopadhyay

创意： Jaime Austin and Govindh Raj

推广： Hannah Rapp

封面设计： Karen Longo

关于德勤洞察

德勤洞察发布原创文章、报告和期刊，为企业、公共部门和非政府机构提供专业洞察。我们的目标是通过调查研究，利用整个德勤专业服务机构的专业经验，以及来自学界和商界作者的合作，就企业高管与政府领导人所关注的广泛议题进行更深入的探讨。

德勤洞察是Deloitte Development LLC旗下出版商。

关于本刊物

本刊物中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构（统称为“德勤网络”）并不因此构成提供会计、商业、金融、投资、法律、税务或其他专业建议或服务。本刊物不能替代前述专业建议或服务，您不应依赖本刊物的内容作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前，您应咨询合格的专业顾问。

任何德勤网络内的机构均不对任何方因使用本刊物而导致的任何损失承担责任。

关于德勤

Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司，以及其全球成员所网络和它们的关联机构（统称为“德勤组织”）。德勤有限公司（又称“德勤全球”）及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，相互之间不因第三方而承担任何责任或约束对方。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构仅对自身行为及遗漏承担责任，而对相互的行为及遗漏不承担任何法律责任。德勤有限公司并不向客户提供服务。请参阅 www.deloitte.com/cn/about 了解更多信息。

德勤是全球领先的专业服务机构，为客户提供审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务及相关服务。德勤透过遍及全球逾150个国家与地区的成员所网络及关联机构（统称为“德勤组织”）为财富全球500强企业约80%的企业提供专业服务。敬请访问www.deloitte.com/cn/about，了解德勤全球约330,000名专业人员致力成就不凡的更多信息。

德勤亚太有限公司（即一家担保有限公司）是德勤有限公司的成员所。德勤亚太有限公司的每一家成员及其关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，在亚太地区超过100座城市提供专业服务，包括奥克兰、曼谷、北京、河内、香港、雅加达、吉隆坡、马尼拉、墨尔本、大阪、首尔、上海、新加坡、悉尼、台北和东京。

德勤于1917年在上海设立办事处，德勤品牌由此进入中国。如今，德勤中国为中国本地和在华的跨国及高增长企业客户提供全面的审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务服务。德勤中国持续致力为中国会计准则、税务制度及专业人才培养作出重要贡献。德勤中国是一家中国本土成立的专业服务机构，由德勤中国的合伙人所拥有。敬请访问 www2.deloitte.com/cn/zh/social-media，通过我们的社交媒体平台，了解德勤在中国市场成就不凡的更多信息。

本通讯中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其全球成员所网络或它们的关联机构（统称为“德勤组织”）并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前，您应咨询合格的专业顾问。

我们并未对本通讯所含信息的准确性或完整性作出任何（明示或暗示）陈述、保证或承诺。任何德勤有限公司、其成员所、关联机构、员工或代理方均不对任何方因使用本通讯而直接或间接导致的任何损失或损害承担责任。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体。

© 2021。欲了解更多信息，请联系德勤中国。