

# 中国企业 在英国发展报告 (2021-2022)



境外中资企业商（协）会联席会议  
英国中国商会



# 中国企业在英国发展报告 (2021-2022)

境外中资企业商（协）会联席会议  
英国中国商会



# 序 言



英国中国商会会长

方文建先生

2021 年对于英国而言是具有里程碑意义的一年。这一年，英国正式脱离欧盟，开始进入打造“全球化英国”的新时期。中英两国站在了新的历史十字路口，全新的开局将为双方进一步合作创造更多机会。同时，百年变局与世纪疫情交织叠加，国际格局加速演变，也对中英经贸关系发展产生深刻影响。

英国是世界第五大经济体，与中国互为重要的贸易投资伙伴，成为中资企业国际化发展的重要市场。中英贸易方面，两国贸易活动近 20 年来持续保持增长势头。2021 年一季度，中国首次超越德国，成为英国第一大进口市场。截至 2021 年第三季度的一年里，中英货物和服务贸易（出口加进口）总额为 945 亿英镑，比上一周期增长 13.5%。中英投资方面，英国作为全球主要的金融中心，在为中国投资者提供丰富的金融产品和服务的同时，也吸引了大量的中国投资。2020 年中国对英直接投资存量达 34 亿英镑，在英资产总额达到 1300 亿英镑。投资领域方面，中资企业在英投资正从金融、贸易、能源等传统行业，向高端制造、基础设施、文化创意、信息科技等领域延伸。亮眼的经贸数据展现出中英贸易投资的强大韧性和活力，再次印证了中英经贸关系的紧密相连。

作为推动中英经贸关系发展的重要力量，在英中资企业乘着改革开放的东风在英国扎根并不断发展壮大，持续为英国经济社会发展作出重要贡献。过去的二十年中，中资企业数量快速增长，2021年在英投资兴业的中资企业数量超过30000家，且广布英国全境，覆盖金融服务、电子商务、电信、科技、能源、公用设施、工业制造业、房地产、基础设施、贸易、教育、媒体、交通运输及物流等众多领域。在英中资企业为英国创造了大量的工作岗位以及税收，规模最大的845家在英中企已经创造超过60900个岗位，有效促进了本地就业和区域经济的发展。与此同时，中资企业积极融入当地社区，履行社会责任，在疫情期间为英国当地医院和机构捐赠了400余万件急需医疗物资，参与慈善公益项目帮助弱势群体，支持当地学校的中文教学工作，助力经济绿色转型，彰显了大国担当。尽管疫情、脱欧不确定性和中英关系摩擦使中资企业面临挑战，但英国自由开放的市场、稳定的营商环境、丰富的国际化人才资源等优势短期内难以动摇，在英中资企业对在英长期发展仍充满信心。此次联合境外中资企业商（协）会联席会议与英国中国商会共同编制的《中国企业在英国发展报告（2021-2022）》中提到，在英中资企业希望英国能够保持开放、公平和透明的营商环境，并积极促进更平衡的商业关系，在提升英国市场吸引力的同时，鼓励更多英国投资者进入中国市场。在政策方面，中资企业也期待英国政府能够就赴英投资相关的投资政策提供充分的透明度和指导，并帮助企业解决因外部因素造成的短期困难，如英国脱欧导致的注册和监管负担增加，中英恢复直航等，以支持后疫情时代的经济交流和复苏。两国能够建立基于合作的中英关系是在英中资企业的共同愿望。

2022年是中英建立大使级外交关系50周年。中英两国关系在半个世纪中走过了不平坦的历程，但两国经贸关系却在这些起伏中不断深化，双方在宏观经济、贸易、投资、金融、产业战略等领域的合作取得积极进展。两国的互利合作，不仅符合历史趋势，也是现实需求。中英两国经济互补性强，合作潜力巨大，且两国都是自由贸易的支持者和推动者，发展自由、平等、共赢的经贸关系是两国的共同目标。中英双方在现代金融服务业、清洁能源、数字经济等领域合作前景广阔。如果通过更加紧密的合作，创造更加公平、透明、开放和稳定的双边投资环境，中英双方一定能够创造更多的就业机会，推进双边贸易，拓宽各领域市场准

入，激发创新，从而创造更大的商业和经济价值，切实造福两国人民。

在新的历史时期，英国中国商会将继续做好中英经贸文化交流的桥梁，助力中英投资贸易往来，继续挖掘新形势下的合作亮点，共同维护开放包容的营商环境。我们将致力于增进中英工商界的了解和互信，提振信心，谱写合作共赢的新篇章。

方文建

2022年6月

# 目 录

序 言 .....	I
<b>第一章 英国政治经济情况 .....</b>	<b>1</b>
1.1 政治情况.....	1
1.2 经济情况.....	2
1.3 社会情况.....	4
1.4 综合国力评估.....	5
1.5 资源禀赋.....	7
1.6 产业结构及特色产业.....	7
1.7 重大产业政策.....	12
1.8 财税政策.....	14
1.9 国际贸易.....	16
1.10 双边投资.....	22
<b>第二章 在英企业整体情况 .....</b>	<b>26</b>
2.1 中资企业概览.....	26
2.2 中资企业经营状况.....	32
2.3 中资企业投融资模式.....	35
2.4 中资企业履行社会责任情况.....	36
2.5 中企案例分析.....	36
<b>第三章 英国营商环境及中资企业评价 .....</b>	<b>39</b>
3.1 英国整体营商环境.....	39
3.2 英国营商环境介绍.....	42
<b>第四章 中资企业在英经营面临的风险及应对措施 .....</b>	<b>57</b>
4.1 主要风险.....	57
4.2 应对措施.....	60
<b>第五章 中资企业在英投资经营相关诉求和建议 .....</b>	<b>62</b>
5.1 在英中资企业对英国营商环境的看法以及对英国政府的期待和建议 .....	62
5.2 中资企业期待商会采取的经营支持行动.....	68
<b>第六章 “十四五”时期中英银行跨境金融发展展望 .....</b>	<b>69</b>



6.1 “十四五”时期中英关系 .....	69
6.2 中英银行跨境金融发展现状 .....	70
6.3 未来展望 .....	73
<b>第七章 专题一：后疫情时代中资企业在英投资经营的机遇和挑战 .....</b>	<b>74</b>
7.1 英国投资外部挑战 .....	74
7.2 英国疫后投资新机遇 .....	76
7.3 对企业的建议 .....	80
<b>第八章 专题二：中资企业关注环境、社会和治理（ESG）事宜 .....</b>	<b>82</b>
8.1 在英中资企业关注的环境、社会和治理（ESG）相关因素 .....	82
8.2 在英中资企业在处理 ESG 方面取得的进展 .....	83
8.3 在英中资企业在推进 ESG 议程所面临的挑战 .....	85
8.4 在英中资企业对 ESG 发展展望 .....	86
<b>第九章 专题三：中英企业助力英国经济绿色转型 .....</b>	<b>88</b>
9.1 应对气候变化迫在眉睫 .....	88
9.2 中英零碳目标及绿色金融合作 .....	88
9.3 中资企业在英绿色业务发展 .....	89
9.4 政策建议 .....	91
<b>第十章 专题四：能源和电力行业中资企业发展的机遇和挑战 .....</b>	<b>93</b>
10.1 行业概述 .....	93
10.2 主要挑战 .....	95
10.3 主要机会 .....	98
<b>参考资料 .....</b>	<b>101</b>
<b>英国中国商会简介 .....</b>	<b>103</b>
<b>附录：中英双边经贸协议、协定、经贸领域合作机制清单 .....</b>	<b>104</b>



# 第一章 英国政治经济情况

## 1.1 政治情况

### 1.1.1 政体

英国政体为君主立宪制。国王或女王是国家元首、最高司法长官、武装部队总司令和英国圣公会的“最高领袖”，有权任免首相、各部大臣、高级法官、军官、各属地的总督、外交官、主教及英国圣公会的高级神职人员等，并有召集、停止和解散议会、批准法律、宣战媾和等权力，但实权在内阁。伊丽莎白二世为现任英国女王，于 1953 年加冕，在位 70 年，今年已有 95 岁高龄。

### 1.1.2 议会

英国议会迄今已有 600 多年的历史，被称为世界“议会之母”，是英国最高司法和立法机构，由君主、上议院（贵族院）和下议院（平民院）组成，行使国家的最高立法权，是英国权力中枢。上议院议员分为两种：上议院神职议员（Lords Spiritual，即英国国教中的高级神职人员）和上议院世俗议员（Lords Temporal，即贵族成员）。上议院议员大部分是以指派方式产生。1999 年 11 月，上议院改革法案通过，除 92 名留任外，600 多名世袭贵族失去上议院议员资格，非政治任命的上议院议员将由专门的皇家委员会推荐。现任上议院议长为富勒勋爵（Lord Fowler）。下议院也叫平民院，议员由普选产生，采取最多票当选的小选区选举制度，任期 5 年，政府可决定提前大选，解散议会。本届议会下议院于 2019 年 12 月 12 日选出，650 个议席中，保守党占 364 席、工党占 201 席、苏格兰民族党 47 席、自民党 11 席、北爱尔兰民主统一党 8 席。现任下议院议长为约翰·考伯（John Bercow）。

### 1.1.3 政党

英国最大的三个主要政党为保守党、工党和苏格兰民族党。这三大政党占议会下议院 650 个席位中的 612 席，其余席位由自由民主党、威尔士党、工会民主党、社会民主党和新芬党等瓜分。作为欧盟前成员，英国在退出欧盟前有 73 席欧洲议会议员，自英国的 12 个欧洲议会选区内选出。在英国政治体制中，内阁是由首相组建的，最资深的政府部长（大臣）组成的正式体制。内阁的大多数成员是

英国政府部门的主要负责人。内阁成员只能从英国上议院和英国下议院的议员中选出。根据传统的宪法理论，在英国政府体制中，内阁是最高的行政决策机构。内阁定期召开内阁会议，通常是每周四早上，讨论政府重要政策以及做出决定。

#### **1.1.4 政府**

英国历任政府通常通过全国大选（General Election）产生。通过公众投票选出各个选区（Constituency）议会代表。议员候选人通常是政党成员，但也有不属于任何政党的独立参选人。在选区内获得最多票数的参选人当选成为议员，将在下议院担任代表该选区的议员。目前英格兰有 533 个选区，苏格兰 59 个，威尔士 40 个，北爱尔兰 18 个，加起来一共选出 650 名下议院议员。议会下议院中的最大党的党魁将由英国女王任命为首相，组成内阁来治理国家。最大反对党的党魁则会成为反对阵营的领袖。

英国百年来没有固定举行议会选举，通常首相可以在任何时候决定改选，直到通过 2011 年《固定任期议会法》，才改为每五年举行一次大选，下议院议员的任期也相应地成为五年。改制后的第一次大选是 2015 年，第二次原本定在 2020 年 5 月举行。但由于议会对脱欧存在巨大分歧，为获得议会多数席位，英国政府分别在 2017 年 6 月和 2019 年 12 月两次提前进行大选。

2011 年的《固定任期议会法》允许在两种情况下提前举行大选：一是由现任政府提出提前大选，并获得三分之二议会下议院议员同意；二是由反对党提出对当前政府不信任案，如果时任政府未能在议会中获得足够议员支持，则提前进行大选。2017 年 6 月和 2019 年 12 月两次提前大选均属于第一种情形，由时任首相提出大选，并在议会中获得通过。

目前英国执政的保守党在议会中占绝对多数席位，而且绝大多数保守党议员支持现任首相的主要政策和目标（如脱欧政策）。苏格兰再次要求独立公投，但现任首相鲍里斯·约翰逊一再强调苏格兰公投一代人仅有一次，不支持短期内再次进行。

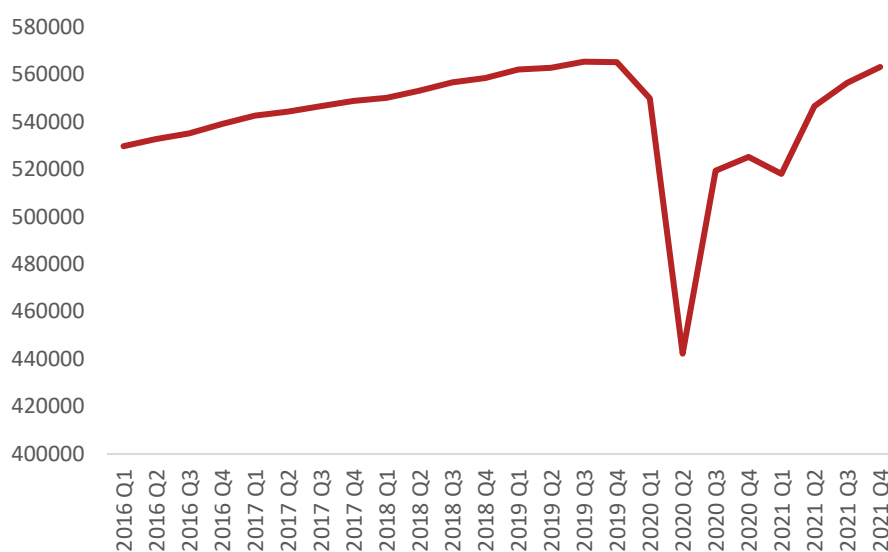
## **1.2 经济情况**

### **1.2.1 经济现状**

英国经济实力较强，服务业占据主导地位。英国是世界上第五大经济体，欧

洲第二大经济体，仅次于德国。英国经济发展水平较高，过去五年经济产出水平约为 2 万亿英镑至 2.3 万亿英镑，相对平稳（图 1-1）。2021 年人均 GDP 约为 3.28 万英镑，高于 2020 年的人均 GDP 水平（约为 2.91 万英镑）。英国产业结构多元，以服务业为主导，约占所有行业的 80%。英国在上世纪八十年代的金融监管改革奠定了英国全球金融中心的领先地位。金融服务业成为英国经济的主导产业之一，这也使得英国经济对全球经济金融环境较为敏感。2008 年金融危机爆发使英国经济出现负增长，随着在英格兰银行宽松政策下经济逐步复苏，2013-2015 年平均经济增速达到 2.5%。随后，英国进入加息周期，以防止经济过热，英格兰银行基准利率由 2016 年的 0.25% 升至 2020 年初的 0.75%。随后，英央行推出宽松货币政策应对疫情对经济造成的负面影响，基准利率下调至 0.1%。为缓解疫情引发的通胀压力，英央行于 2021 年 12 月 16 日启动加息周期，截至 2022 年 2 月底，基准利率已上调至 0.50%。

图 1-1 英国近五年经济产出水平（季度，百万英镑）



数据来源：英国国家统计局（ONS）

## 1.2.2 经济展望

英国“硬脱欧”风险已基本消除，经济前景不确定性仍然存在。近年来，影响英国政治的重大事件之一为脱欧。2016 年 6 月 23 日，英国举行全民脱欧公投，最终以 51.9% 赞成，48.1% 反对的民意结果退出欧盟。公投脱欧引发的政治不确

定性以及全球复苏萎靡使英国经济开始放缓，2019 年经济增速仅为 1.4%。在经历一波三折的脱欧谈判后，2020 年 1 月 31 日，英国正式脱离欧盟，结束了 47 年欧盟成员国的身份。2020 年 12 月 24 日，英国与欧盟在英国渔业市场准入权、欧盟公平竞争原则等关键问题上达成共识，顺利达成自由贸易协议，“硬脱欧”风险基本消除。尽管如此，英国与欧盟在北爱贸易安排以及部分金融服务等同原则的互认方面存有争议。一旦北爱谈判破裂，英国可能暂停执行部分与欧盟已达成的贸易协议内容。脱欧之前，欧盟是英国的主要贸易合作伙伴，英国对欧贸易约占其贸易总额的“半壁江山”，因此英国自由贸易的不确定性仍未完全消除。

疫情同时冲击英国供需两端，供应链问题令英国经济前景承压。2020 年 3 月，全球新冠肺炎疫情暴发并波及英国，英国政府宣布全境封锁，民众居家办公、企业停工停产，经济受到沉重打击。封锁措施抑制了内需，部分人员流动较为密集的行业受到的负面影响相对较大，例如旅游业、酒店业、航空业等。疫情同时增加外部需求压力，英国进出口贸易受到打击。英国出现近 300 年以来的最大产出下滑，2020 年经济下滑程度达到 9.6%。2021 年，随着疫情逐步受到控制，英国于 3 月初开始放开疫情封锁措施，至 7 月 19 日全面解封，经济增长重回轨迹。在经历了 2021 年第二季度强劲复苏之后，英国第三季度经济增速开始高位回落，疫情导致的供应链压力令燃油、芯片及部分物资供应不足，企业成本压力上升，英国通胀水平飙升至 3% 以上，连续超过英格兰银行通胀率 2% 的货币政策目标。英央行通过加息应对高通胀压力。2021 年 12 月在英暴发的新变种病毒奥密克戎对中期经济影响暂不明确。企业面对负债成本上升、脱欧、疫情等挑战，部分行业出现劳动力短缺的问题。

### 1.3 社会情况

早在 19 世纪，英国的赫伯特·斯宾塞提出的社会进化论、社会有机体论以及他对社会类型的区分，标志着英国社会学的正式诞生。近代社会调查和定量分析也发源于英国。

英国逐步发展的社会保障体系于 1948 年全面投入运营，并陆续得到完善和升级。尽管在北爱尔兰单独管理该体系，但该体系为整个英国提供国民保险，工伤保险，家庭津贴和国民援助。国家保险计划为疾病、失业、生育和丧偶提供福

利，以及提供监护人的津贴、退休金和死亡补助金。其中大部分和工伤赔偿金是由雇员，雇主和自营职业者组成的，强制性的每周定额供款和分级供款的复杂系统。疾病津贴按每周标准费率支付，以相同的比率连续支付不超过一年的失业救济金，并为家属提供额外数额。退休金的年龄是男性 65 岁，女性 60 岁。子女抚养费为每个孩子提供每周付款，直至 16 岁或 19 岁，具体取决于孩子离开学校的时间。

穷人的财政援助是通过福利制度提供的，包括为法定退休年龄以上的人提供补充养老金，为其他人提供补充津贴。它还在专门指定的接待中心为无家可归者提供临时住宿。对于户主是全职工作的贫困家庭，需要支付家庭收入补助。产假补助金适用于已工作 26 周的妇女。

尽管法律禁止性别歧视和种族歧视，但相应的某些歧视仍然存在。在工作场所，性骚扰仍是一个社会问题，女性平均收入比男性低 18%。暴力侵害妇女行为仍然存在。在种族歧视方面，亚洲和非洲血统的人仍受到歧视和骚扰。少数民族也更有可能会被警察制止和搜查。各级政府充分尊重宗教自由的合法权利。北爱尔兰的集会和结社自由也受到一些与安全有关的限制。

近几年的欧美民粹主义浪潮同样波及英国。2016 年英国公投脱欧的结果是全球民粹主义崛起的标志性事件之一。此次英国脱欧公投的意外成功一方面导致了英国两届政府下台，另一方面激发起部分英国民众与欧洲移民的矛盾。被学者视为“第四波民粹主义”浪潮在现代社会是具有其典型特征的，英国民粹主义力量的成功也主要得益于三个方面：一是在欧盟自身的民主政治架构下，全球化发展导致的经济失衡与政治权利平等之间形成剧烈冲突；二是欧盟对于难民危机显得举足失措；三是新时代自媒体的夸张与渲染。

## 1.4 综合国力评估

作为发达经济体，英国同时具备软实力和硬实力。英国是世界首个工业化国家，工业革命使英国的生产力大大提高，商业与财富极大的增长，1763 年-1945 年英国成为世界第一强国，其鼎盛时期的 19 世纪还被称作英国的世纪，殖民地遍布全球，被称为“日不落帝国”。当今英国仍是世界强国之一，在经济、文化、军事、科技、教育和政治上均有全球性的显著影响力。

### 1.4.1 科技实力

在科技实力方面，有的智库将英国列为仅次于美国的第二大科技强国。英国领土面积不大，人口不多，也没有美国那么多知名科技公司，但英国政府和企业均非常重视科技研发，再加上英国原本深厚的科技底蕴，培育出了许多像 ARM、罗尔斯-罗伊斯公司和 Deep Mind 这样技术实力超群的高科技企业。诺奖获得人数，英国仅次于美国，居世界第二。在世界最好的 200 所大学中，英国占据了 32 所，远远超过其他国家。同时，英国依然保持着世界一流的科学技术，为世界科技做出了杰出贡献(如世界第一只克隆羊)。尽管英国在工业规模上有所衰退，但它仍有世界顶尖的航空发动机企业罗罗公司，在微电子、航空航天、IT、军工、钢铁、制药、生物育种、机械、环境科学等方面都处于世界一流之列。

### 1.4.2 军事实力

英国是传统军事大国之一。英国军队的最高统帅是英国君主，统领陆、海、空三军。英国陆、海、空三军由英国国防部国防委员会（Defence Council of the United Kingdom）管理。英国陆海空三军受英国国会委托，以保护英国本土及其海外领土为职责，促进英国政府广泛的治安利益、及出力支援国际维持和平。英国拥有一支高科技的军队，英国军队经常活跃地参与北约和其他盟国的军事行动。根据英国国防部的资料，军队人力在全球排第 28 位，英国的国防开支在全球排名第五；并兼为全球第二大军事科学、工程及科技的开销国。英军在全球拥有多个海外基地。

### 1.4.3 软实力

在软实力方面，英国作为一个重要国家在国际上具有较强的政治影响力。1945 年以来英国是联合国安全理事会常任理事国之一。1973 年-2020 年英国是欧洲联盟（EU）及其前身欧洲经济共同体（EEC）的成员。英国还是英联邦、欧洲委员会、七国财长峰会、七国集团、二十国集团、北大西洋公约组织、经济合作与发展组织和世界贸易组织成员国。

英国的其它软实力还体现在语言上，即英语。自 17 世纪开始，英语就随着大英帝国的扩张传播到世界各个角落。如今，以英语为母语的人虽排名世界第三（仅次于汉语和西班牙语），但英语却是使用最广泛的语言，也是受众最广的第



一外语。语言拉近政治距离。目前，世界上有 60 多个国家都以英语作为官方语言，既包括美国这种超级大国，也包括加拿大、澳大利亚、新西兰等发达国家，也有印度、津巴布韦、赞比亚、乌干达等发展中国家。

英国第二个重要软实力资源是“知识创造与生产”。过去几百年间，英国产生了多位重要思想家，开辟了多个新的研究领域。有人说，在“知识创造与生产”方面的能力，使英国获得了空前的智识影响力。英国的思想家数不胜数。霍布斯、洛克的著作乃政治学必读经典；休谟的《人性论》对人类思想史具有独创性理论贡献；亚当斯密被广泛认为是经济学奠基人等等。此外，当今世界很多新兴学科或研究领域都发源于英国。

## 1.5 资源禀赋

英国主要的矿产资源有煤、铁、石油和天然气。硬煤总储量 1,700 亿吨。铁的蕴藏量约为 38 亿吨。西南部康沃尔半岛有锡矿。在柴郡和达腊姆蕴藏着大量食盐。斯塔福德郡有优质粘土。康沃尔半岛出产白粘土。奔宁山脉东坡可开采白云石。兰开夏西南部施尔德利丘陵附近蕴藏着石英矿。在英国北海大陆架，石油蕴藏量约在 10-40 亿吨之间，天然气蕴藏量约 8,600-25,850 亿立方米。英国森林覆盖面积 319 万公顷，占本土面积的 13%。基于得天独厚的地理优势，英国也拥有巨大的风能，是欧洲最大的风能储备国家，接近 15%的居民和商业用电来自风能，最大的陆上发电厂位于苏格兰，拥有 215 台西门子风力涡轮机，容量为 539 兆瓦。

## 1.6 产业结构及特色产业

### 1.6.1 产业结构

私有企业占英国经济的主导地位，经济主要贡献来源为服务业和消费。英国经济的主体是私有企业，占国内生产总值的 60%以上。按生产法分，构成英国 GDP 的三大产业较为稳定（表 1-1），以 2020 年 GDP 计，英国第一产业农业（农林牧渔）占国内生产总值不足 2%；第二产业工业占国内生产总值约为 20%，其中制造业占比不足 10%；第三产业服务业占国内生产总值的 79%。按支出法分，构成英国 GDP 的三大要素分别是消费、资本形成以及净出口，2020 年分别占国内生产总值的 83.6%，17.6%和-0.4%。

表 1-1 英国经济结构 (%)

年份	农牧渔业	工业	服务业	消费	资本形成	净出口
2016	1.3	19.3	79.3	79.3	16.7	-1.7
2017	1.6	19.5	79	81.5	17.6	-1.4
2018	1.8	19.2	79	84.5	18.1	-1.2
2019	1.8	19.2	79	87.3	18.9	-1.3
2020	1.8	19.2	79	83.6	17.6	-0.4

数据来源：英国国家统计局（ONS）

服务业是英国经济的支柱产业，包括金融保险、零售、旅游和商业服务等，产值约占国内生产总值的四分之三，服务业人口占英国劳动力总人口数的 81%。尽管英国脱欧，伦敦仍然是欧洲最大的金融中心，与纽约相当，它还是众多跨国公司的总部所在地。与旅游业一样，英国银行业非常活跃，贡献了英国经济总量的 10%。2020 年暴发的新冠肺炎疫情对英国服务业的打击沉重。其中旅行社、艺术和娱乐、住宿服务和餐饮等行业受损尤其严重。

英国主要工业有采矿、冶金、化工、机械、电子、电子仪器、汽车、航空、食品、饮料、烟草、轻纺、造纸、印刷、出版、建筑等。英国拥有大量矿产资源，其中石油储量排在世界前十。尽管如此，英国石油（BP）和壳牌（Shell）等集团仍是石油行业的领头羊。英国工业部门产值占国内生产总值的 17.4%，雇佣了全国 18%的劳动人口，主要行业包括机床，运输设备和化学品。但由于生产率低下，英国工业部门竞争力不强。信息通信技术，生物技术，航空，可再生能源和国防领域潜力巨大。2020 年对英国第二产业来说是艰难的一年：英国国家统计局（ONS）数据显示，到 2021 年 10 月底，制造业产出仍比 2020 年 2 月水平低 6.6%，与建筑业产出（-6.4%）相同。整体比 2020 年 2 月的水平低 4.4%。

英国第一产业包括畜牧、粮食、园艺、渔业，可满足国内食品需求总量的近 2/3。该产业的就业人口占全国就业总人口的 1%。英国的主要农作物是土豆、甜菜、小麦和大麦，畜牧业是英国主要的农业活动。根据英国国家统计局（ONS）最新数据显示，已利用的农业面积为 1,750 万公顷，但农业产量受疫情和极端天气的影响较大。英国渔业也很发达，但目前正遭受传统捕捞地区鱼类数量枯竭的困扰。

## 1.6.2 特色产业

**金融服务业：**英国金融服务贸易常年保持顺差（2018 年约为 619 亿英镑）相当于排名其后的美国及瑞士之总和；若计入相关专业服务（法律服务，会计及管理咨询等），则贸易顺差为 1,106 亿美元（约 828 亿英镑）。英国金融服务出口面向全球，以欧盟和美国为主。英国金融服务行业的从业人员达到 110 万人，对国家 GDP 贡献率为 6.9%，对财政税收的贡献率为 10%，伦敦占全英金融服务业经济产出的 49%。英国的金融服务产业主要集中在伦敦和爱丁堡，还包括伯明翰、利兹、利物浦和曼彻斯特等区域中心。英国拥有完善的金融生态圈，资本和技能集中度较高，吸引了众多的海外金融机构和投资者开展业务。英国长期保持贸易政策和市场的开放性和国际视野，鼓励外资持股。

英国金融市场为全球投资者提供丰富的金融产品和服务。在银行贷款方面，英国是世界上最大的国际银行贷款来源地，跨国贷款占全球贷款总额的 15%。在外汇业务方面，伦敦是全球外汇中心，具有丰富的离岸金融业务。外汇日交易量占比全球的 43%，场外衍生品交易总量接近全球一半。超过 50% 的离岸美元衍生品清算业务在伦敦进行，在伦敦外汇市场的日均美元交易量约为美国纽约的 2.5 倍。花旗银行、美国银行等美资银行将外汇交易的全球总部设在英国。全球最大规模的离岸美元银团贷款也在英国。伦敦的人民币支付占全球总量的 6.81%，仅次于香港市场。伦敦也是大型银行国际化的起点，包括汇丰集团、巴克莱银行、摩根大通、摩根士丹利、花旗集团、德意志银行等全球系统重要性银行（G-SIBs）<sup>1</sup>将伦敦作为主要的批发银行业务中心以及欧洲区域中心。英国保险市场规模位列欧洲第一，世界第四（仅次于美国、中国和日本）。

伦敦成为主要金融中心的原因不仅仅是自身具备人力资源、文化、语言、时区、基础设施、客户的聚集和成熟的市场等多种优势，同时具备包容性与开放性、政策的稳定性、法律体系的透明性。就目前而言，脱欧对伦敦金融中心的影响有限，大型金融机构人员转出英国的比例较小。作为领先的全球金融中心，伦敦将继续保持开放，广泛连接全球主要市场，服务全球投资者。脱欧之后，英国政府

---

<sup>1</sup> G-SIB（全球系统重要性银行）是全球 30 家主要大型银行，包括美国花旗银行、英国汇丰集团等，对金融系统影响较大。为防止 2008 年金融危机重演，金融稳定理事会（FSB）对 G-SIB 按不同级别，设定了额外的资本金标准。

将深化金融规则改革，打造“伦敦金融城大变革 2.0”<sup>2</sup>，继续吸引着全球的关注。财政大臣苏纳克指出，英国政府的首要目的是“继续确保伦敦金融城仍然是世界上提供金融服务最有活力的地方”。

**金融科技：**英国在金融科技的采用和投资方面处于世界领先地位。它的金融科技采用率为 71%，远远高于全球平均水平的 64%。高采用率还体现在网上银行的水平从 2007 年的 30% 增加到 2020 年 1 月至 2 月的 76%，新冠疫情进一步加速这一数字化的进程。这个行业对投资也很有吸引力：2020 年，它获得 41 亿美元的金融科技投资（欧洲第一，全球第二），对英国经济的价值是 66 亿英镑。政府也在支持该行业的发展方面发挥着作用。例如，于 2021 年 2 月发布的独立战略报告卡利发评论（Kalifa Review）中提出了一个五点计划，以确保英国能够保持在金融科技和更广泛的金融服务领域的全球领导者地位。

**航空航天业：**英国民用航空航天产业全球市场份额 17%，仅排在美国之后。英国有超过 3,000 家航空航天公司，超过 11 万的从业人员。主要核心企业包括罗尔斯·罗伊斯、空中客车、庞巴迪、BAE、洛克希德马丁、通用航空、波音等。英国航空航天技术主要包括航天系统设计及提升、卫星制造、机翼制造以及运营技术支持等领域。英国生产的机翼适用于空客飞机和各种复杂的飞机系统，有效提升了飞机使用效率以及推动了可持续发展。英国航天航空业最主要的收入来自地球观测和通信卫星的制造，在纳米、小型卫星方面处于世界领先地位。2020 年 6 月，英国与美国达成太空发射相关的技术保障协议(TSA)，这将使英国能够进口美国发射技术以发展其商业发射能力。

**生物制药业：**英国是全球生物制药行业的领导者之一，为美国以外最大的生物技术集群地。英国制药行业总规模为 210 亿英镑，总企业数量 610 家，总雇员 6.3 万人。英国生产的药物 42% 用于出口，30% 用于英国国内，其余的 28% 用于其它医药产品的生产。英国葛兰素史克和阿斯利康全球排名前十，分别排在第五和第六位。全球前 20 家制药企业都在英国开展业务，包括辉瑞、罗氏等外国企业已在英国投资设厂。

生物制药业主要的特点为研发投入较大。据英国国家统计局数据显示，制药

---

<sup>2</sup> 英国财政部长苏纳克在英国完成脱欧之后指出，英国将效仿上世纪八十年代英国首相撒切尔夫人，对金融监管进行大规模改革，以提升英国金融服务业的活力。

业的研发投入占有制造业投入的 27%，并且 30%的雇员主要负责新药研发，包括配方发现、开发和临床实验，以及新药研发制造。推动英国制药产业蓬勃发展的前提条件是智力和技术集群效应。英国拥有全球领先的生物技术集群，仅次于美国。超过五分之一的劳动力从事与科学、工程、数学相关的工作，对英国制药业形成很大的补充。新冠肺炎疫情以来，全球各国投入研发疫苗。英国的疫苗研发速度快、成果显著。阿斯利康-牛津大学研发的疫苗对病毒防控起到积极作用，在存储和运输方面更为便捷。

**汽车制造业：**英国是欧洲重要的汽车生产和装配基地之一。英国汽车业现有约 85.6 万名从业者，大多数集中在英国中部和北部。英国汽车制造商和交易商协会（Society of Motor Manufacturers and Traders, SMMT）公布的数据显示，2020 年英国汽车总出口收入达到 270 亿英镑。即使在疫情蔓延的一年，英国汽车行业共创造了 740 亿英镑的贸易总额（300 亿英镑出口额和 438 亿英镑进口额）。2020 年英国生产汽车 92 万台，出口海外 74.9 万台，超过 81%。超过半数的出口目的地为欧盟 27 国。英国在世界汽车研发制造领域处于领先地位，超过 30 家汽车生产商在英制造 70 多种型号的汽车，世界产量最大的 7 家轿车生产商、8 家跑车生产商、8 家商用车生产商和 10 家大客车生产商均在英国投资设厂。未来英国汽车行业面临的主要挑战：短期挑战为供应链中断风险，尤其是汽车芯片制造出现供不应求的局面；中长期挑战为英国净零排放的目标。英国政府已宣布将最晚于 2035 年之前禁售全部柴油和汽油相关的汽车，向新能源汽车转型，英国汽车行业将迎来深刻变革。部分技术储备充足的汽车企业将可能占据先发优势。

**旅游业：**英国旅游业收入居世界第五位，是英国最重要的经济部门之一。从业人员约 270 万，占就业人口的 9.1%。2019 年，赴英游客达 4,090 万人次，同比增长 1%，旅游业的就业人数约为 400 万人，占全国就业总人数的 11%。伦敦是外国游客必到之处，且旅馆众多，但旅馆房间多为豪华型，经济型房间较为紧缺，而餐馆数量众多，口味丰富。主要旅游地区有：伦敦、爱丁堡、卡迪夫、布莱顿、格林尼治、斯特拉福、牛津和剑桥等；主要观光景点有歌剧院、博物馆、美术馆、古建筑、主题公园和商店等。

疫情对英国旅游行业造成较大影响。全球各国实施边境防疫措施，以及民众因疫情影响减少出国旅游。2020 年，仅有 1,110 万人赴英旅游，较 2019 年下降

73%。相关行业如餐饮业、酒店业、航空业也受到严重负面影响。英国政府采取措施保护和振兴旅游业。疫情期间，政府推出大规模补贴计划、贷款支持以及减税等防止旅游业大规模破产。

**能源产业：**英国能源资源丰富，以石油和天然气为主，英国是欧洲第二大石油和第三大天然气资源国。最为著名产区位于苏格兰地区的北海油田，油气产量占英国国内总产量的 90%，每年对财政的贡献为 13 亿英镑。2020 年英国能源产业为英国经济贡献 2.1% 的附加值，较 2019 年下降 0.3 个百分点。该行业吸引 7.3% 的总投资，直接雇员人数达 18.1 万人，研发费用占该行业总支出的 1.2%。英国能源产业主要由天然气、电力（含可再生能源）、核燃料加工、提炼、石油与天然气开采以及煤炭开采六大行业组成。其中，电力行业占 56%，石油与天然气开采行业占 27%，天然气行业占 11%。受疫情影响，2020 年英国能源行业吸引投资总额为 150 亿英镑，同比下降 23%，为 2010 年以来的最低水平。在总投资中，电力行业占 66%，较 2019 年增长 10 个百分点；石油与天然气行业占 18%，天然气占 13%。英国能源价格受冬季需求增加和供应链破坏等因素，目前出现大幅上涨。

随着 2050 年净零排放目标的推出，政府正积极探索可再生能源的高效使用。日前英国政府宣布的具有代表性的两项计划：一是发布《国家氢能战略》，致力于在 2030 年之前成为全球领导者。英国政府计划到 2030 年，将氢能经济产值提升至 9 亿英镑，并创造 9,000 多个高质量技术岗位；到 2050 年，英国氢能经济产值增加至 130 亿英镑，相关工作岗位增至 10 万个。二是 2035 年之前完全实现可再生能源发电，政府计划将风能发电量由原计划的 4,000 万千瓦增加至 6,000 万千瓦。

## 1.7 重大产业政策

### 1.7.1 绿色工业革命“十项”计划

2020 年 11 月 18 日，英国首相鲍里斯·约翰逊提出绿色工业革命 10 项计划。该计划涵盖清洁能源、交通、自然和创新技术等领域，旨在推动英国在 2050 年之前取消其导致变化的因素。“十项”计划是围绕英国的优势设立的，包括海上风能、氢能、核能、电动汽车、公共交通、骑行与步行、Jet Zero（喷气式飞机零排放）与绿色航运、住宅和公共建筑、碳捕获、利用与封存、自然保护、绿色金融与创新。该计划将动用超过 120 亿英镑的政府资金，截至 2030 年底，预计促

进 3 倍以上的私营部门投资，以及在英国及世界各地建立适应未来的绿色产业，并提供和支持多达 25 万个就业岗位，具体领域如下：

**海上风能：**通过海上风力发电为每家每户供电，到 2030 年，英国目标实现风力发电量翻两番，达到 40 吉瓦，支持多达 6 万个就业机会。

**氢能：**到 2030 年，实现 5 吉瓦的低碳氢能产能，供给产业、交通、电力和住宅；在十年内建设首个完全由氢能供能的城镇。

**核能：**将核能发展成为清洁能源来源，包括大型核电站及开发下一代小型先进的核反应堆，可支持 1 万个就业机会。

**电动汽车：**支持包括英格兰西中部地区、东北地区及北威尔士在内的世界领先的汽车制造基地，加速向电动汽车的转型，并改进英国的国家基础设施，以更好地为电动汽车提供支持。

**公共交通、骑行和步行：**将骑行和步行打造成更受欢迎的出行方式，并投资适用于未来的零排放公共交通方式。

**Jet Zero（喷气式飞机零排放）和绿色航运：**通过飞机和船只零排放研究项目，帮助脱碳困难的行业变得更加绿色清洁。

**住宅和公共建筑：**让住宅、学校和医院变得更加绿色清洁、保暖和节能，同时在 2030 年前创造 5 万个就业机会，到 2028 年安装 60 万个热泵。

**碳捕集、利用与封存：**成为环境中有害气体捕集与封存技术的世界领导者，并计划到 2030 年清除 1000 万公吨二氧化碳，相当于汉伯地区工业如今的全部排放量。

**自然保护：**保护并恢复自然环境，每年种植 3 万公顷树林，同时创造并保留数千个工作岗位。

**绿色金融与创新：**为实现上述新能源目标开发更多尖端技术，将伦敦金融城发展为全球绿色金融中心。

## 1.7.2 自由港计划

随着英国离开欧盟所带来的机遇，英国将开设多达十个新的创新性自由港。英国政府于 2020 年 10 月 7 日表示，英国的自由港招标程序已于 2020 年启动，最早的自由港已于 2021 年底开放，并邀请英格兰的海、陆、空和铁路港口竞标自由港地位。2021 年 3 月，英国财政预算中，已公布八个自由港，分别位于东米

德兰机场、费利克斯托和哈里奇、亨伯地区、利物浦市地区、普利茅斯、索伦特、泰晤士河和蒂赛德。自由港将创造就业机会、推动投资并重振社区，并帮助推动英国脱欧后的经济成长。英国自由港将受益于：简化规划流程，以帮助素地重建；税收减免，以帮助推动就业和支持经济增长；简化海关程序和货物缓徵关税；自由港旨在吸引大量的国内和国际投资，允许企业在一个国家的陆地边界内开展业务，但适用不同的海关规则。英国政府与地方政府进行建设性的沟通，以期在英国的每个地区建立至少一个自由港。

### 1.7.3 英国国家人工智能战略

2021年9月22日，英国政府公布为期十年的国家人工智能（AI）战略，计划将英国打造成为“人工智能超级大国”，寻求与美国和中国展开竞争。该战略包括推进AI研究与创新的计划、完善AI专利制度等；将启动一项国家人工智能研究及创新计划，促进公私部门对AI技术的应用；建立人工智能办公室（OAI）并启动英国研究与创新计划（UKRI），将AI技术投入到能源和农业等领域；设立AI技术标准实验中心，为参与全球AI技术规范做准备，同时和图灵研究院（Alan Turing Institute）合作，更新公共部门AI道德与安全指引，并发展相关工具，以确保AI技术的使用符合道德规范。吸引海外投资者对AI企业投资，并培养下一代本土AI技术人才。

## 1.8 财税政策

**财政政策：**英国财政发力使财政赤字和政府债务负担率上升，经济平稳后预计财政压力将逐步缓解。金融危机之后，英国政府扩张财政并对金融体系实施救助计划导致财政状况急剧恶化，2009年政府财政赤字率达到10.1%的历史高位，同期政府负债率较上年增长14个百分点至63.7%。2010年后，随着经济稳步复苏，以及削减福利的财政巩固政策，2019年财政赤字降至2.1%。与此同时，政府负债率也在2015年到达86.9%的峰值后开始缓慢下降，2019年政府负债率小幅降至85.4%。2020年，政府应对经济下行增加财政支出力度，国债发行量上升，政府财政赤字率大幅扩张至13.7%，政府负债率水平提升至104.5%。2021年3月以来，在经济逐步复苏背景下，政府逐步开展财政整固，政府债务逐步回落，截至6月底，政府债务降至99.7%，财政赤字为14.2%。



**税收政策：**下表 1-2 所示，英国主要税收为个人所得税、国民保险缴款、增值税、企业所得税、市政税、资本税、烟酒税、燃油税等（按照 2020 年至 2021 年财政年度对英国财政贡献度高低排序）。

表 1-2 2020 年至 2021 年英国政府税收来源

税种	缴税（亿英镑）	占比 <sup>3</sup>
个人所得税	1980	25%
国民保险贡献	1440	18%
增值税	1190	15%
企业税	530	7%
市政税	380	5%
资本税	290	4%
烟酒税	220	3%
燃油税	210	3%
商业税	170	2%
其它收据	860	11%
其它税收	670	8%
加总	7940	100%

数据来源：英国财政部

**个人所得税（Income Tax）：**英国规定年满 18 周岁公民的个人收入均需按累进税率缴纳个人所得税。根据英国政府发布的关于 2020 年 4 月 6 日至 2021 年 4 月 5 日纳税年度的规定，个人所得税起征点为 12,570 英镑（年收入），12571 至 50,270 英镑部分税率为 20%，50,271 至 150,000 英镑部分税率为 40%，150,001 英镑以上部分税率为 45%。

2021 年 9 月 7 日，英国政府宣布，从 2022 年 4 月 1 日的财政年度起，将国民保险费率（NI）提高 1.25%，预计三年征得 360 亿英镑，税收将主要用于英国医疗和社会护理。该计划将对 2,900 万人产生影响，例如年薪 3 万英镑以上的人，

<sup>3</sup> 保留至整数位。

每年将多交 255 英镑的税；5 万英镑以上的人，每年将多交 505 英镑；10 万英镑以上的人，每年将多交 1,130 英镑。

外籍居民必须与英国居民以相同的税率向英国政府缴税，包括报酬、福利、学费和生活津贴等所有类型的纳税。英国与超过 130 个国家签订了避免双重征税协定，其中包括中国、美国、法国、德国、荷兰、沙特阿拉伯、阿拉伯联合酋长国等。对于外籍居民（例如企业外派人员），从一国的收入来源处缴纳的税款可以在另一国申请税收减免。

**国民保险缴款 (National Insurance Contributions):** 国民保险缴费是英国雇员和雇主支付的税款，主要用于支持国民医疗体系 (NHS) 和社会保障、公共退休人员的养老金，以及失业救济等。如果年满 16 岁且符合以下条件之一则必须强制缴纳国民保险：每周收入超过 184 英镑；自雇人士，年利润达到 6,551 英镑。

**增值税 (VAT):** 通常大部分商品和服务征收 20% 的税率；部分商品征收 5% 的税率，例如汽车上的儿童座椅、家庭用电等；部分物品免征增值税，例如邮票、金融和财产交易。

**企业所得税 (Corporate Tax):** 英国企业所得税为 19%。如果应税利润可归因于专利的利用，则适用较低的实际税率，税率为 10%。利润包括销售含专利产品的利润，而不仅仅是专利使用费的收入。自 2023 年 4 月 1 日起，英国政府计划对利润在每年 25 万英镑的企业上调企业所得税至 25%，保持对每年利润不超过 5 万英镑的企业 19% 的企业所得税不变。利润在 5 万英镑至 25 万英镑之间的公司将按主要税率缴纳税款，并通过边际减免来逐步提高有效公司税率。

## 1.9 国际贸易

**进出口概况:** 2020 年英国进出口总额为 1.16 万亿英镑（含商品和服务），其中总出口为 5,780 亿英镑，总进口为 5,855 亿英镑，贸易逆差 75 亿英镑。主要出口商品为汽车制造、制药和化工产品、发电机和原油，前十大出口商品占比总出口的 46.3%；主要进口商品为汽车制造、制药和化工产品、衣服类商品以及信息通讯类和设备，前十大进口商品占比总进口的 39.3%（表 1-3）。排在前五的贸易顺差国依次为美国、爱尔兰（不含北爱）、瑞士、澳大利亚和加拿大，顺差总额分别为 436 亿英镑、140 亿英镑、131 亿英镑、56 亿英镑以及 51 亿英镑；排在

前五的逆差国依次为中国、德国、比利时、西班牙以及荷兰，逆差总额分别为 331 亿英镑、152 亿英镑、100 亿英镑、76 亿英镑以及 72 亿英镑。截至 2020 年底，英国前十大贸易合作伙伴依次为美国、德国、中国、荷兰、法国、爱尔兰、比利时、西班牙、意大利以及瑞士（表 1-4）。

表 1-3 2020 年英国前十大进出口商品

出口商品	总额 (亿英镑)	出口份额 占比	进口商品	总额 (亿英镑)	进口份额占比
汽车	215	7.02%	汽车	265	6.22%
医药产品	209	6.82%	医药产品	221	5.19%
机械发动机	202	6.59%	衣服类	205	4.81%
原油	169	5.52%	通讯设备	184	4.32%
有色金属	148	4.83%	办公机械	142	3.33%
贵金属	110	3.59%	机械发动机	139	3.26%
航空器	102	3.33%	有色金属	136	3.19%
有机化工品	97	3.17%	电器	131	3.08%
科学仪器	87	2.84%	其它制造产品	129	3.03%
电器	81	2.64%	原油	123	2.89%
总出口	3064	100%	总进口	4258	100%

数据来源：英国国家统计局（ONS）

表 1-4 2020 年英国前十大贸易合作伙伴

贸易合作伙伴	贸易总额（亿英镑）	市场份额
美国	1963	16.87%
德国	1129	9.70%
中国	788	6.77%
荷兰	760	6.53%
法国	659	5.66%
爱尔兰	557	4.79%

比利时	401	3.45%
西班牙	357	3.07%
意大利	346	2.97%
瑞士	340	2.92%
欧盟	5371	46.16%
非欧盟	6264	53.84%
全球	11635	100%

数据来源：英国国家统计局（ONS）

**贸易政策：**英国脱欧的其中一个诉求是制定独立的贸易政策，以独立主权国身份与全球各国进行自由贸易。与欧盟进行脱欧谈判期间，时任英国首相特蕾莎·梅首次提出“全球英国”战略，希望在脱欧之后“拥抱”全世界。自 2016 年脱欧公投以来，英国与将近 70 个非欧盟国家达成自由贸易协议或临时性过渡协，其中最大的几个合作伙伴分别为瑞士、加拿大和土耳其。目前英国正与美国、澳大利亚等主要经济体展开贸易谈判，希望达成双边贸易协议，但短期内难度较大。英国政府同时启动了加入跨大西洋伙伴全面进步协定（CPTPP）的申请程序，目前正处于谈判阶段，需征得所有 11 个成员国的同意。该协议的前身为 TPP，由美国构建，特朗普政府时期美国退出该协议，目前该协议下的成员国包括日本、澳大利亚、加拿大等 11 个国家。CPTPP 成员国之间可享受 95% 产品的关税减免优惠。英国计划在 2022 年底之前达成协议。此外，据英国媒体报道，英国希望加入美加墨自由贸易协议，以此代替英美自由贸易协议。

**对华贸易：**中英延续增长的贸易势头。2011 年至 2020 年，贸易总额由 468 亿英镑增长 76.9% 至 828 亿英镑，同期英国出口和进口分别增长 75.0% 和 77.8% 至 259 亿英镑和 568 亿英镑，对华贸易逆差由 172 亿英镑扩大至 309 亿英镑（表 1-5）。疫情期间，中英贸易总额出现小幅下降，与全球贸易下降的趋势相符。

表 1-5 2011-2020 年中英贸易往来（十亿英镑）

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
总贸易额	46.8	47.1	49.7	55.3	58	62.4	70.4	73.2	86.8	82.8

英国出口	14.8	15.6	16.9	19.4	18.4	19.5	25.2	27.1	36.3	25.9
英国进口	32.0	31.5	32.8	35.9	39.6	42.9	45.2	46.1	50.5	56.9
贸易逆差	17.2	16	15.9	16.5	21.1	23.4	19.9	18.9	14.2	30.9

数据来源：英国国际贸易部

截至 2021 年第三季度，最新贸易数据显示，中国是英国的第三大贸易伙伴（占英国贸易总额的 7.5%）、第三大货物贸易伙伴（占英国货物贸易总额的 10.6%）、第十大服务贸易伙伴（占英国服务贸易总额的 2.2%）、第六大出口市场（占英国出口总额的 4.3%）、第六大货物出口市场（占英国货物出口总额的 5.9%）、第七大服务出口市场（占英国服务出口总额的 2.6%）、第二大进口市场（占英国进口总额的 10.6%）、最大的货物进口市场（占英国货物进口总额的 13.7%）、第十七大服务进口市场（占英国服务进口总额的 1.5%）。

中国保持英国主要出口市场地位，英国对华出口保持增长。截至 2021 年第四季度，中国已连续七个季度成为英国最大的货物进口来源国，打破德国自 1997 年以来长期排名第一的地位。2018-2021 年的三年间，除中国以外，英国与主要国家的进口贸易均出现萎缩（表 1-6）。其中，英国从德国的进口下滑 25%至 125 亿英镑。受英国脱欧影响，德国对英国出口从 2019 年 4 月开始下滑，尤其是汽车出口出现严重下滑。出口方面，英国国家统计局（ONS）数据显示，2021 年一季度，中国成为英国第七大出口市场（表 1-7）。英国出口至中国贸易总额为 39.1 亿英镑，超过去年同期的 36.8 亿英镑，同比增长 6.2%。其中，机械和运输设备出口总额为 18 亿英镑，接近对华出口总额的一半。汽车出口额为 10.5 亿英镑，排名第二。化学、制药等其他制造业出口分别排在第三位和第四位。按英国城市分，伦敦在 2020 年对华出口额达到 11 亿英镑，排在首位，以旅游、知识产权、金融和其他商业服务出口为主。

表 1-6 2021 年一季度英国主要进口来源国（十亿英镑）

国家	2018 年一季度	2021 年一季度	变化率 (%)
中国	10.2	16.9	65.60

德国	17	12.5	-26.80
美国	9.1	7.6	-16.70
荷兰	10.3	7.1	-31.00
法国	7.1	5.2	-27.20
总进口额	118.3	105.4	-10.90

数据来源：英国国家统计局（ONS）

表 1-7 2021 年一季度英国主要出口目的地（十亿英镑）

国家	2020 年一季度	2021 年一季度	同比增长
美国	12.81	10.97	-14.36%
瑞士	2.95	10.16	244.41%
德国	9.11	6.98	-23.38%
荷兰	5.80	5.05	-12.93%
法国	5.50	4.19	-23.82%
爱尔兰	4.94	4.04	-18.22%
<b>中国</b>	<b>3.68</b>	<b>3.91</b>	6.25%
比利时	3.02	3.54	17.22%
意大利	2.33	1.98	-15.02%
西班牙	2.36	1.76	-25.42%
其它	31.76	30.08	-5.29%
<b>出口总额</b>	<b>84.23</b>	<b>82.66</b>	<b>-1.86%</b>

数据来源：英国国家统计局（ONS）

中英经贸保持增长势头有以下几个主要原因：

首先，英国重视对华关系。2021 年是中英建交 49 周年，双方关系稳定。英国议会第一大党的保守党历史上向来采用相对亲华的态度。英国是在西方大国中第一个承认新中国，第一个与中国开展贸易往来，第一个申请加入亚投行，第一个发行人民币债券，第一个与中国核电企业开展合作的国家。同样，中国在欧盟国家中率先与英国建立全面战略伙伴关系，第一次在境外发行人民币主权债券和

央行票据选择了伦敦，中国对英投资也位于欧洲国家前列。中英先后建立了两国总理年度会晤、高级别人文交流、经济财金对话和战略对话等一系列高层对话沟通机制。

英国奉行务实对华政策，尽量避免激烈对立。英国财政大臣苏纳克表示，对华关系采取“平衡而成熟”的政策，希望参与中国的崛起，并从中获利。2015年中英关系开启“黄金时代”之后，中英关系不断深化，双方在宏观经济、贸易、投资、金融、产业战略等领域的合作取得积极进展。近年来，中美关系紧张，美国政府全面打压中国崛起，但英国政府并未在行动上紧跟美国。英国首相约翰逊并未将中国视为战略竞争对手，而是尽可能地在中美之间保持平衡，尽量避免在政治立场上与中国产生激烈对立，将华为禁令、香港国安法等作为中英关系的单独问题处理。英国期望改进中英关系，对华展开更多经贸合作。

其次，中国疫情防控效果显著，是全球率先从疫情中复苏的主要经济体。2020年中国经济增长 2.3%，是全球唯一实现正增长的主要经济体。中国经济的复苏有效推动了生产和出口，弥补了全球其他国家防疫物资短缺的挑战。据中国海关统计，2020年中国货物贸易进出口总值同比增长 1.9%，达 32.16 万亿元人民币，占全年经济总量的 30%以上。其中，出口 17.93 万亿元，增长 4%，进口 14.23 万亿元，下降 0.7%，出口增长速度大于进口。

最后，中英产业特色将成为双边贸易的主要推动力。英国是自由开放经济体，更加重视金融服务业务。凭借固有优势及政策助力，近年来伦敦离岸人民币市场快速发展，俨然已经成为西方人民币业务中心、全球第二大离岸人民币市场。中英经贸合作持续深化，也将促进跨境人民币业务发展。人民币在英发展可提升中资企业赴英投资热情，以及为在英中资银行带来更多业务需求和发展空间。对于英国而言，中国金融市场扩大开放将有利于吸引全球资本流入，也为英国企业进入中国资本市场提供了更加广泛的业务机会。英国企业还可以享受中国经济高质量增长所带来的红利。随着中国消费升级以及居民收入的提升，中国消费者对品牌、服务和渠道的要求也更加多元化，更多英国高端产品和奢侈品公司有望落户中国。

中西方价值观的差异成为干扰中英双方经贸合作的主要因素。从 2020 年英国指责中国隐瞒疫情、抗议香港国安法出台、禁止华为参与英国 5G 网络建设，

到 2021 年英国 BBC 在新疆的报道上造假以及双方禁止对方媒体在本国播放，中英政治分歧对双方经贸合作造成了一定程度的干扰。美国是中英政治分歧扩大的主要推手。拜登出任美国总统之后，积极修复包括英国在内的盟友关系，并联合英国、欧盟在涉港、涉疆问题和南海局势方面表达“关切”。

## 1.10 双边投资

**双边投资概况：**根据英国国际贸易部 2021 年 9 月公布的投资数据，截至 2019 年底，外国直接投资流入英国的存量为 15,590 亿英镑，较 2018 年下降 0.9%，较 2010 年大幅上涨 128.4%；2019 年外国直接投资英国的流量为 360 亿英镑（表 1-8）。前十大投资来源地分别为美国、荷兰、卢森堡、比利时、泽西岛、日本、德国、法国、瑞士和西班牙（表 1-9）。

表 1-8 2010-2019 年外国直接投资流入英国：存量、流量及收入（十亿英镑）

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
外国直接投资流入英国（存量）	682	749	913	918	1,013	1,033	1,187	1,392	1,573	1,559
欧盟	347	366	452	462	490	441	552	591	617	681
非欧盟	335	382	461	456	523	592	636	801	956	878
外国直接投资流入英国（流量）	38	26	35	33	15	25	192	75	66	36
欧盟	-1	-24	15	0	3	-14	130	21	-13	28
非欧盟	39	50	20	34	12	39	62	54	78	7
英国外国直接投资的外国收入（对内）	40	45	46	51	48	48	50	58	75	44
欧盟	18	17	21	25	24	18	16	17	29	15
非欧盟	22	29	25	26	24	30	35	40	46	28

数据来源：英国国际贸易部



表 1-9 2019 年外国直接投资流入英国（按投资来源地）

国别	十亿英镑	市场份额
美国	381.6	24.48%
荷兰	167.2	10.73%
卢森堡	134.3	8.62%
比利时	116.4	7.47%
泽西岛	95.5	6.13%
日本	90.5	5.81%
德国	89.7	5.76%
法国	71.3	4.57%
瑞士	64.9	4.16%
西班牙	50	3.21%
欧盟	681	43.69%
非欧盟	877.6	56.31%
全球	1,558.60	100.00%

数据来源：英国国际贸易部

英国对外投资方面，2019 年底，英国对外直接投资存量为 1.5 万亿英镑，较 2018 年增长 3.1%，较 2010 年增长 39.1%（表 1-10）。2019 年底，前十大外国直接投资目的地为美国、荷兰、卢森堡、西班牙、法国、中国香港、爱尔兰、泽西岛、瑞士、澳大利亚（表 1-11）。

表 1-10 2010-2019 年英国对外直接投资：存量、流量及收入（十亿英镑）

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
外国直接投资流入英国（存量）	1,077	1,118	1,073	1,091	1,079	1,084	1,275	1,369	1,453	1,498
欧盟	565	557	505	455	445	456	578	597	607	602
非欧盟	513	561	569	636	634	628	696	773	846	896

外国直接投资流入英国（流量）	31	60	13	26	-91	-43	-28	111	62	-5
欧盟	20	25	-5	-12	-83	-13	-26	18	6	-18
非欧盟	11	34	19	38	-8	-30	-2	93	57	13
英国外国直接投资的外国收入（对内）	88	99	81	79	68	57	51	88	94	92
欧盟	31	37	23	24	17	17	20	30	29	29
非欧盟	57	62	58	55	51	41	31	59	65	63

数据来源：英国国际贸易部

表 1-11 2019 年英国对外直接投资目的地

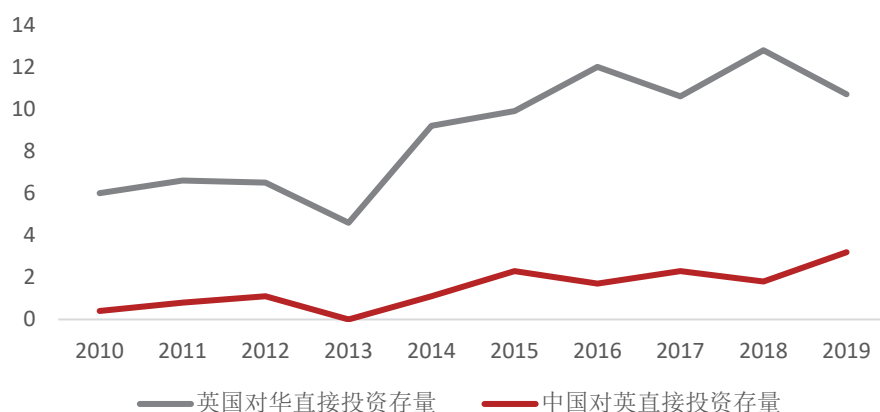
国别	十亿英镑	市场份额
美国	379.7	25.34%
荷兰	155.7	10.39%
卢森堡	95.9	6.40%
西班牙	75.2	5.02%
法国	75.2	5.02%
中国香港	70.5	4.71%
爱尔兰	55	3.67%
泽西岛	43.8	2.92%
瑞士	38.4	2.56%
澳大利亚	37.3	2.49%
欧盟	602.4	40.21%
非欧盟	895.8	59.79%
全球	1,498.20	100.00%

数据来源：英国国际贸易部

英国科创企业吸金能力位居欧洲榜首，独角兽数量增至 105 家。2021 年 9 月 21 日，Tech Nation 最新报告显示，2021 年前六个月，英国科创企业共吸引 150 亿美元的风险投资，仅次于美国和中国，超过同期德国和法国之和（分别为 66 亿美元和 56 亿美元）。几笔重要的融资包括：网络安全平台 Snyk 在 3 月进行的 2.89 亿英镑 E 轮融资，汽车销售平台 Cinch 在 5 月进行的 10 亿英镑融资。2021 年上半年，英国独角兽企业（估值超过 10 亿美元的企业）数量增加 20 家至 105 家。

**中英双边投资：**2019 年，英国对华直接投资存量 107 亿英镑，比 2018 年下降 16.1%。2019 年，中国占英国对外直接投资存量的 0.7%。在 2019 年，中国对英直接投资存量 32 亿英镑，比 2018 年增长 76.4%。2019 年，中国占英国外商直接投资存量的 0.2%（图 1-2）。

图 1-2 2010-2019 年中英双边投资存量（十亿英镑）

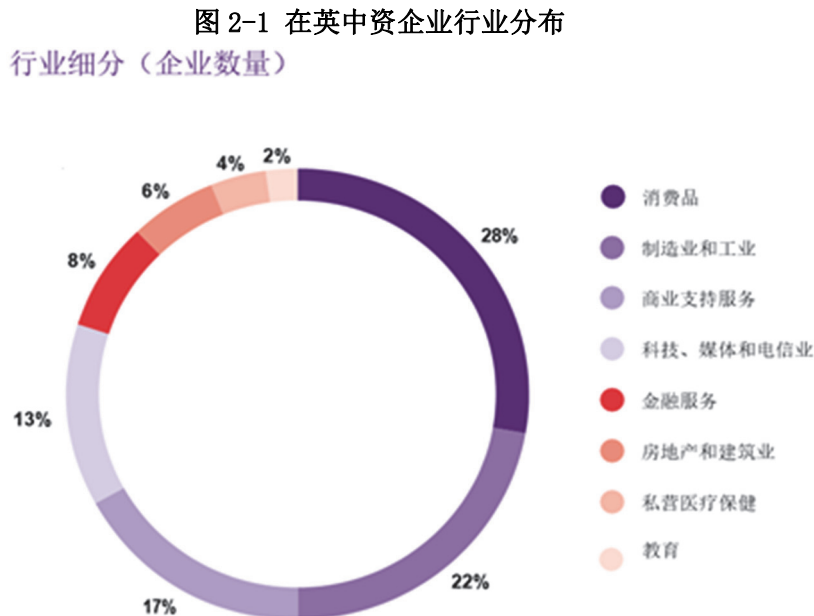


数据来源：英国国际贸易部

## 第二章 在英企业整体情况

### 2.1 中资企业概览

英国是我国机电、纺织、化工、金属制品、服装以及初级产品的重要市场。在英中资企业以制造业和工业、消费、商业服务支持和科技、媒体及电信业为主。据 2021 年投英跟踪调查报告（由致同会计师事务所联合英国中国商会及中国日报联合发布）显示，在纳入在英中资企业调查报告的 845 家符合条件的企业中<sup>4</sup>，有 28%来自消费行业，22%来自制造业和工业，17%来自商业支持服务，13%来自科技、媒体和电信业（图 2-1）。



数据来源：2021 年投英跟踪调查报告

中资企业在英国各地均有分布，但大多数在英中企仍将总部设在伦敦。但這些中资企业中有许多在英国其他地区设有分部，并积极挖掘区域发展机会。例如，一些能源公司十分关注苏格兰海上风电的商业机会。

在英中资企业英国市场深耕厚植。英国中国商会 2021 年的调研报告显示，

<sup>4</sup> 2021 年投英跟踪调查报告分析了 845 家符合调查标准的在英中企，他们满足如下条件：

- ① 2021 年 9 月 30 日前在英国公司注册局备案的中资企业；
- ② 在过去两年中至少有一年营业额达到 1 千英镑，且至少有 50% 股权归中国企业、投资者或国家所有。

81%的受访在英中资企业在英国经营超过 5 年，其中近半数（47%）的企业在英国经营超过 10 年。中国银行伦敦分行早在 1929 年就在伦敦设立了经理处。有机增长仍是中资企业进入英国市场最受欢迎的方式，89%的受访企业通过设立英国分公司或独立的英国公司来建立和发展英国业务。

疫情背景下，在英中资企业依然展现强劲的韧性和活力。入围投英跟踪调查的公司的收入主要来自少数收入超过 10 亿英镑的大型制造业和工业企业。但是，通过仔细地分析这些中型企业（收入为 5,000 万至 10 亿英镑之间），可以发现中国投资者活跃于各个行业。比较有代表性的是科技、媒体和电信业（TMT）、商业支持服务以及消费行业。尽管受到疫情影响，但交易活动仍在持续，并购交易是中资企业在英投资的重要组成部分。2020 年间的主要交易包括宏瓴（上海）股权投资管理有限公司和药明康德创投基金等投资者向免疫疗法开发公司 Immunocore 投资 1.015 亿英镑，以及香港莱恩资本以 1 亿英镑收购 Clarks 的多数股权。

中资企业收购英国资产的主要动机为优化经营结构、增强经营实力以及整体竞争力。例如 2020 年华润集团与美国私募基金 KKR 合作出资 42 亿英镑收购英国垃圾能源回收公司 Viridor，是该公司继 2018 年投资英国海上风电项目后的又一次基础设施投资。Viridor 是英国第二大垃圾能源回收公司，该公司业务涵盖垃圾处理全产业链，包含垃圾收取、循环利用、能源回收及填埋制气等，将帮助华润集团优化自身产业结构。潍柴动力收购英国软件公司 Digital Applications International 同样将增强自身物流自动化能力。以下为 2020 年部分重大交易（表 2-1）：

表 2-1 2020 年在英中资主要交易

投资方	标的详情	行业	交易金额
华润集团与 KKR 合作	Viridor（英国垃圾能源回收公司）	化工和天然气	42 亿英镑
雪松控股集团有限公司	Stemcor（英国钢铁贸易商）	制造业和工业	1.15 亿英镑
潍柴动力	Digital Applications International（英国软件公司）	科技、媒体和电信	1.1 亿英镑

宏瓴(上海)股权投资管理有限公司和药明康德创投基金	Immunocore Ltd (英国生物科技公司) B轮融资	生物科技	1.015 亿英镑
莱恩资本	Clarks (消费品牌)	消费	1 亿英镑
腾讯与英国法通保险公司	Congenica (基因初创公司) C轮融资	生物科技	3900 万英镑
信泰资本与 Omega Healthcare Investors	英国高级住房物业组合	房地产	4.87 亿英镑
华为	爱尔兰开发者开发手机应用	科技、媒体和电信	2000 万英镑
挚信资本	Five AI (英国初创公司) B轮融资	科技、媒体和电信	3300 万英镑

资料来源：2020 年投英跟踪调查报告

2021 年中资企业保持对英收购热情。据英国《每日快报》统计，2021 年 1-8 月，中资企业收购英国资产近 60 亿英镑（约 540 亿人民币）。2021 年几笔具有标志性的中国企业对英收购包括：7 月 19 日，腾讯宣布出资 82 亿买下英国游戏公司 Sumo Group，这笔交易是腾讯在英国规模最大的投资，也是第一个针对上市公司的全资收购，而且是腾讯今年以来在全球范围内最大的投资。8 月 15 日，中国闻泰科技公司宣布旗下荷兰安世半导体（Nexperia）成功收购英国最大半导体芯片制造商 Newport Wafer Fab（NWF）<sup>5</sup>，估计收购价格为 6,300 万英镑（约合人民币 5.64 亿元）。交易完成之后，闻泰间接持有 NWF 100% 权益，闻泰科技的芯片产能将得到大幅提升，公司业务布局将更加完善。

中资企业在英布局向高科技产业延伸。布局领域涉及物联网（海尔电器英国有限公司）、5G/6G（华为技术研发有限公司）、云计算（阿里巴巴（欧洲）有限公司）、数字技术（海康威视中国子公司）以及电动汽车研发（蔚来全球极限与前瞻概念研发中心（Nio Performance Engineering Ltd））等技术（表 2-2）。

表 2-2 在英中资企业

<sup>5</sup> NWF 是一家位于英国南威尔士的一家芯片制造商，于 1982 年创立，是目前英国最大芯片制造商。目前月产能超过 3.5 万片（最大产能可扩产至 4.4 万片）8 英寸晶圆，工艺制程 0.18μm~0.7μm，产品主要应用于汽车行业的 MOSFET、IGBT 芯片以及 CMOS、模拟芯片，此外还具备化合物半导体（SiC 和 GaN）开发能力。

公司	行业	地区
支付宝（英国）有限公司	金融服务	伦敦
安克创新科技（英国）有限公司	科技、媒体和电信	西米德兰兹郡
佰利联欧洲有限公司	制造业和工业	东北部
Bio Products Laboratory Holdings Limited	私营医疗	英格兰东部
中银国际环球商品（英国）有限公司	金融服务	伦敦
博毅雅医疗科技有限责任公司	私营医疗	西米德兰兹郡
Brunel Healthcare Manufacturing Limited	消费品	东米德兰兹郡
比亚迪（英国）股份有限公司	制造业和工业	东南部
中广核国际铀产品销售公司	制造业和工业	英格兰东部
桥社辛迪加有限公司	金融服务	伦敦
远东幕墙（英国）有限公司	房地产和建筑	伦敦
远声航空工业有限公司	制造业和工业	伦敦
翡丽百瑞英国有限公司	消费品	伦敦
Fine Organics Limited	制造业和工业	东北部
海尔电器英国有限公司	消费品	西北部
海通国际英国有限公司	金融服务	伦敦
亨利巴斯父子有限公司	商业支持服务	西北部
海信英国有限公司	消费品	约克郡和亨伯
华为技术研发（英国）有限公司	科技、媒体和电信	英格兰东部
Imagination Technologies Limited	科技、媒体和电信	英格兰东部

Meridian Steel Limited	制造业和工业	西米德兰兹郡
遨森英国有限公司	消费品	伦敦
迈瑞医疗（英国）有限公司	私营医疗	英格兰东部
Nutriad Ltd	制造业和工业	西北部
Outfit7 Investments Limited	科技、媒体和电信	伦敦
康龙化成英国有限公司	私营医疗	威尔士
盛宝金融（英国）有限公司	金融服务	伦敦
艾罗能源技术英国有限公司	科技、媒体和电信	西米德兰兹郡
Splash Damage Limited	科技、媒体和电信	伦敦
Trip Air Ticketing (UK) Limited	消费品	伦敦

资料来源：2021 年投英跟踪调查报告

中资企业在英投资面临的最大的挑战为地缘政治风险。中美紧张关系持续，美国政府向英国政府施加压力，要求英国加强对中资企业在本国核心和国防安全领域投资的安全审查。英国政府于 2020 年禁止华为参与英国 5G 网络建设，并要求国内运营商从自身 5G 网络建设中逐渐拆除华为设备。此外，英国对中国在香港国安法、新疆人权等问题表达“严重关切”，干预中国内政，部分政界人士呼吁政府加强对华投资审查。2020 年 11 月，英国政府在下议院首次提出《国家安全和投资法案》，对海外投资者收购国内重点战略产业设置严格审查制度，这标志着英国首次引入了独立的外国投资审查制度。该法案于 2021 年 4 月 29 日通过议会表决，2022 年 1 月 4 日正式生效。法案对涉及英国国防安全及敏感行业的投资并购案进行审查，共 17 个重点行业，分别为先进材料、高端机器人、人工智能、民用核能、通讯、计算机硬件、政府部门关键供应商、紧急服务部门关键供应商、加密认证、数据基础设施、国防、能源、军用或军民两用技术、量子技术、卫星和空间科技、合成生物学、交通。这些行业依法应进行强制申报，须经过英国政府批准，否则将视为违法，并依法追究民事或刑事责任。其他挑战包括：高

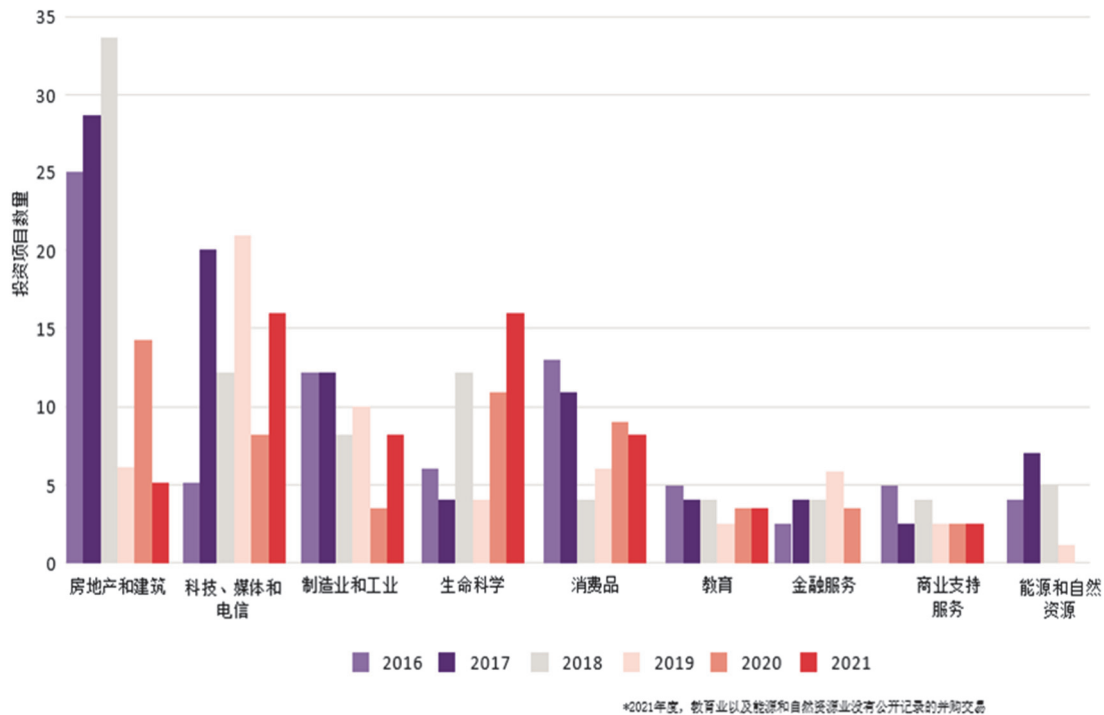


额的运营和合规成本、商业文化的差异等，将会在专题章节进行重点介绍。

尽管如此，中资企业仍然青睐对英投资，主要机遇包括英国经济疫后复苏和重建。如图 2-2 所示，中资企业在英投资主要聚焦生命科学、消费类行业，科技、媒体和电信行业相关的项目大幅下降。英国政府鼓励具有长期回报潜力的投资，助力疫后经济增长。2021 年 8 月 5 日，英国首相约翰逊以及财相苏纳克在给机构投资者的一封联名信中表示，机构投资者应“抓住时机”，将数百亿英镑的资金投入到具有长期回报的资产，例如：未上市的初创企业、桥梁、道路等基础设施以及风电等绿色经济转型项目。

未来，政府将致力于消除长期投资的障碍，并继续与监管密切合作，以确保有利的投资环境，将为中资企业投资英国制造业和工业等领域带来利好。

图 2-3 2016-2021 年中资对英投资项目（项目数量）



资料来源：2021 年投英跟踪调查报告

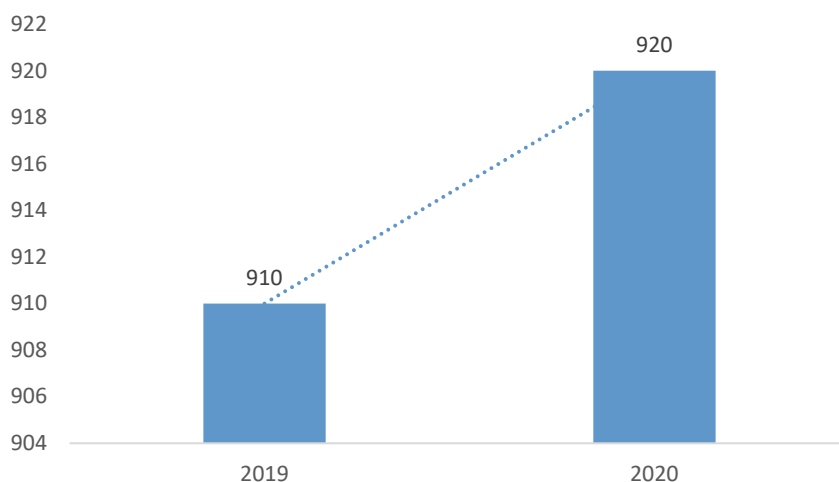
对于中资企业而言，投资英国的优势还包括：稳定的政治环境和透明的监管环境、高科技配套基础设施及创新能力、具备国际视野的人才、先进的企业管理方式、高效的资金配置等。后脱欧后疫情时代，英国政府积极修订政策，吸引包

括中国在内的全球资本。一是 2021 年 5 月，英国政府委托前英国的欧盟金融事务专员希尔勋爵（Lord Hill）审查英国金融监管规则并提出有关改善上市环境的相关建议，吸引更多跨国企业和金融科技公司在英上市。主要建议包括：1）允许双重类别股份结构；2）减少自由流通量要求；3）建议消除阻碍特殊目的收购公司（Spacs）的壁垒，以使英国能够与美国和欧洲交易所竞争。二是英国金融监管机构还将重新审查银行业核心业务规则，包括资本和自营交易规则，保障金融体系稳定性的同时释放银行业发展潜力。三是英国政府欢迎能够提升本国科技实力、扩大就业和保持经济可持续发展的投资，欢迎外商投资电子、软件、电子商务、电信业、制药及生物技术、创意产业、金融服务业、化工业、汽车、食品与饮料业、环保技术和可再生能源、医疗设备以及电话中心和共享服务中心等。

## 2.2 中资企业经营状况

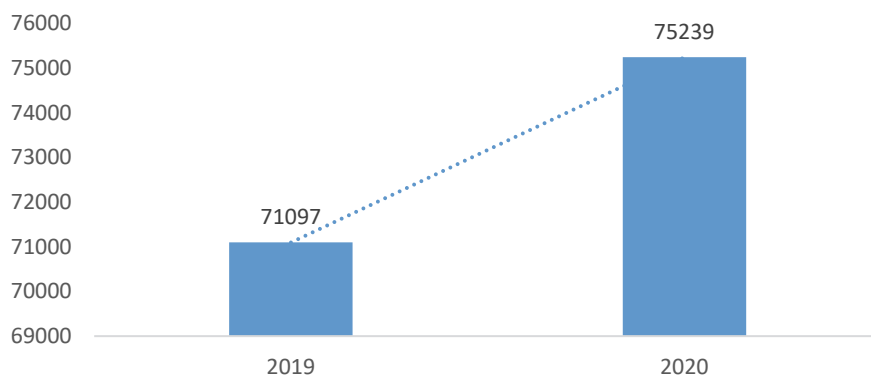
在英中资企业展现出了较强的财务增长能力和规模增长。据 2020 年投英跟踪调查报告显示，838 家中资企业总收入为 920 亿英镑，较 2019 年增长 12%（图 2-3）。这些总收入主要来源制造业和工业领域的少数超大型公司（收入超过 10 亿英镑），占总收入的 84%。另一个主要收入来源为科技、媒体和电信行业，占总收入的 7%。按地域分，90%的收入来自在伦敦和英格兰东南部地区注册的企业，收入超过 10 亿英镑的公司均在这一区域。纳入调查样本的企业数量超过 2019 年的 795 家，这也是企业样本连续三年保持增长；雇员方面，838 家企业雇员总人数为 75,239 人，高于 2019 年的 71,097 人（图 2-4）。

图 2-4 在英中资企业收入增长（亿英镑）



数据来源：2020 年投英跟踪调查报告

图 2-5 在英中资企业雇员增长（人数）

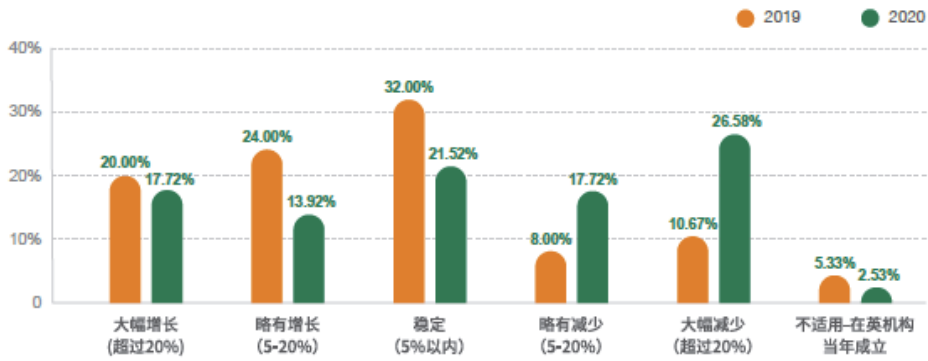


数据来源：2020 年投英跟踪调查报告

在英中资企业在面临疫情和地缘政治等挑战时展示出强大韧性，超过半数受访企业 2020 年的收入和利润保持稳定或实现增长。2021 英国中资企业发展报告显示，在 2020 年充满挑战的大背景下，营收下降的企业比例较去年明显增加（从 19% 增加到 44%）。其中，营收下降在消费和工业领域尤为明显（60% 的相关受访企业营收下降）。与去年相比，营收下降也导致了企业资本支出的减少。尽管如此，22% 的受访企业收入水平与去年持平，另有 32% 的企业收入实现不同程度的增长。值得关注的是，80% 的电信行业受访企业收入保持稳定或增长。这显示出在英中资企业的经济韧性。公司盈利方面也有类似的情况。虽然 35% 的受访企业

的盈利能力与去年相比有所下降（去年该数字为 16%），但仍有同样比例的企业盈利保持稳定，另有 25%的企业盈利能力有所提高。总体而言，约三分之二的受访企业在 2020 年实现盈利或收支平衡。

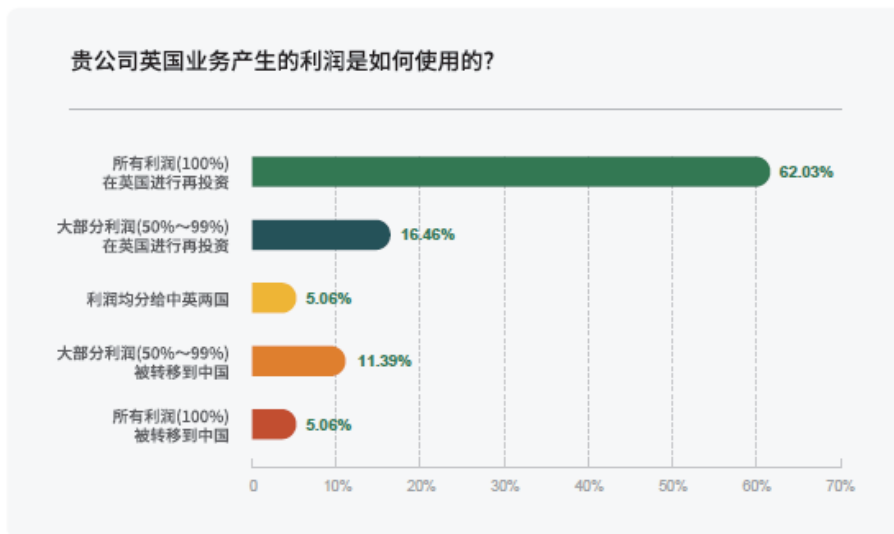
图 2-6 在英中资企业 2020 与 2021 年营收对比



资料来源：《2021 英国中资企业发展报告》

中资企业对英国市场的发展前景充满信心，多数企业将大部分或全部利润重新投资到英国市场。在接受调研的 79 家企业中，49 家企业（62%）将利润 100% 重新投资到英国——明显高于去年的 51%。这突显了中资企业对英国经济的持续贡献，如敬业集团在 2021 年对英国钢铁公司注资 1 亿英镑——敬业于 2020 年收购破产的英国钢铁公司后助其恢复了盈利。

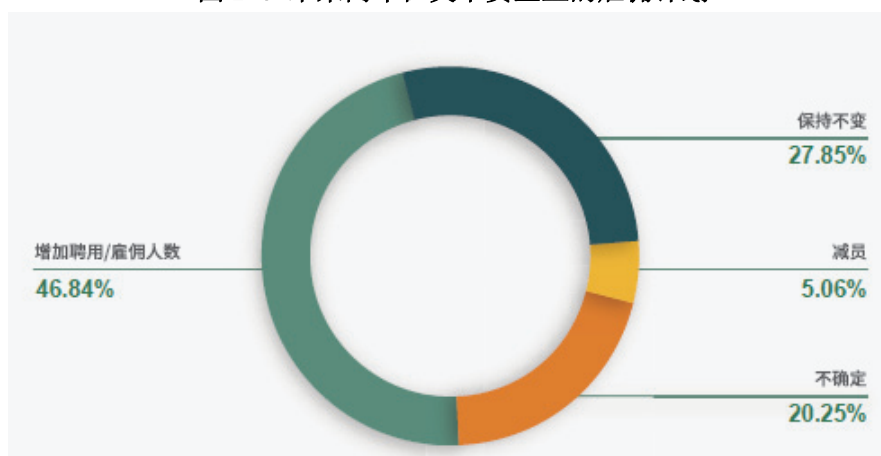
图 2-7 在英中资企业利润使用情况



资料来源：《2021 英国中资企业发展报告》

中资企业在发展过程中倾向通过本地招聘扩大员工队伍。尽管存在文化差异，但受访中资企业均表现出对建立多元化员工队伍理念的认可，强调多元化的员工队伍使其能够更好地理解客户需求，并指出了员工在英国和中国文化交流中所发挥的“桥梁”作用。近半数受访企业（47%）计划在未来两年内增加员工数量，这展现出在英中资企业在英国长期发展的意愿。大多数企业（61%）首选的招聘方式为本地招聘，并倾向于招聘具有本地专业知识的人员。四分之三的企业将培训和发展作为其人员战略的三大焦点之一，这也可以视为对支持员工成长发展的长期目标。

图 2-8 未来两年在英中资企业的雇佣计划



资料来源：2021 英国中资企业发展报告

## 2.3 中资企业投融资模式

在英中资企业主要投资模式并无特殊限制。可以设立代表处、分公司、子公司、有限责任公司等，可采取合资、独资、并购等多种形式。英国并购法律对内外资一视同仁，在英国进行合并和收购的外国实体通常没有额外特殊的法律考虑。中资企业主要通过发债、贷款以及股权等方式进行融资。英国相关法律对海外投资者并无特殊限制。2019 年，中英第十次财金对话启动“沪伦通”，为企业融资提供了新的渠道。中英两国的企业可以存托凭证的方式在对方市场上筹集资金，超过 260 家公司具有潜在资格参与“沪伦通”并在伦敦证券交易所上市。

## 2.4 中资企业履行社会责任情况

中资企业创造或支持的英国工作岗位数量连续两年保持增长。在这些中资企业雇佣的全部员工中,在伦敦和东南地区注册的中资企业所雇佣员工占比为 53%;其余 47%的员工(超过 35,360 人)分布在英国的其他十个地区,其中包括西北地区、英格兰东部地区和西米德兰兹郡。年收入在 5,000 万至 10 亿英镑之间的公司提供了大部分就业岗位(占比为 63%)。按行业统计,制造业和工业雇员占整体比例的 41%,科技、媒体和电信业为 21%,商业支持服务为 17%,消费行业为 14%。在前三个行业中,大部分岗位由营业额在 5,000 万至 10 亿英镑之间的公司提供。

在英中资企业助力英国抗疫,获得英国政府感谢。2020 年,全球爆发的新冠肺炎疫情迅速蔓延至英国。为缓解当地医疗系统物资紧缺的情况,在英中资企业在英国中国商会的号召和统筹下,积极捐款捐物,支援英国抗击疫情。英国中国商会向英国政府、英国国民医疗服务体系、伦敦金融城官方慈善机构“伦敦金融城市长慈善倡议”、抗疫一线的 19 家医疗机构、在英留学生、华人社团和英国本地机构捐赠了 400 余万件抗疫医疗物资,包括呼吸机、防护物资、抗体检测盒等,彰显了在英中资企业强烈的社会责任感和勇于担当的中国精神。英国政府对华贸易专员彭雅贤代表英国政府和医疗系统受赠并表示,在英国患难之时,中方向英方的慷慨援助充分体现了中方对英方的深情厚谊。中方援助物资将实实在在地拯救英国人民生命,英国人民将永远铭记。英中贸易合作和人文交流日益频繁,两国关系势必在危机之后更加强劲。

本文将在中企案例分析部分以及第五章案例部分具体阐述在英中资企业履行社会责任情况。

## 2.5 中企案例分析

### 2.5.1 中国银行：深耕英国市场发展，践行绿色环保责任

1929 年 11 月 4 月,中国银行在世界金融中心伦敦开设了伦敦经理处,成为中国银行乃至中国现代银行业在海外最早设立的分支机构。中国银行伦敦分行在英国市场树立了良好的品牌形象。作为中英经贸和投资的重要桥梁,中国银行积

极践行社会责任。在中英政府的指引下，将环境因素纳入自身业务和风险当中，为当地环保和企业绿色转型做出了贡献。

近年来，中国银行伦敦分行参与的绿色信贷标志性项目：作为“委任牵头行”，中国银行参与世界最大的海上风电 Doggerbank 项目（总融资金额 40 亿英镑），以及世界第四大海上风电 Beatrice 风电输电资产银团，拓宽了绿色信贷投向行业；作为核心关系行和银团参与行，为英国国家电网公司 93.55 亿英镑绿贷过桥收购提供融资。

中国银行引领中资同业发展绿色金融业务。国际资本市场协会绿色债券原则是国际绿色债券市场通用的原则指引。2020 年起，伦敦分行为其发布的新版《可持续金融概要释义》《绿色债券原则》《社会责任债券原则》《可持续发展债券指引》《可持续发展挂钩债券原则》《气候转型融资手册》《指导手册》等提供了准确的中文译本，在国际资本市场协会官网公布，为债券市场的中资参与机构提供了便利，支持了相关原则标准的市场推广，也提升了中国银行在业内的美誉度。

2021 年 11 月 12 日，中国银行的可持续发展类债券在伦交所上市，六只债券总金额合计达 22 亿美元。其中，伦敦分行发行的可持续发展挂钩债券为 ESG 金融市场首创，其他五只存量可持续发展类债券在伦交所同步上市，包括蓝色债券、清洁能源项目转型债券和生物多样性主题债券。中国驻英大使郑泽光、英国财政部经济大臣兼金融大臣约翰·格伦、伦交所集团首席财务官安娜·曼兹、英中贸协主席古沛勤爵士等嘉宾现场出席挂牌仪式。

### **2.5.2 中远海运：做强船舶管理和物流业务**

中远海运（英国）是中国远洋海运集团第一家海外独资公司，在英发展 32 年。通过自身稳健经营以及突出的船舶管理和物流服务，中远海运（英国）在伦敦航运界具有非常高的影响力。

目前，中远海运集运共有 19 条干支线覆盖英国及爱尔兰的主要港口，至远东、地中海、西亚、东南亚、西非、北美和南美均有直达航线。2020 年公司全年进口重箱超过 30 万 TEU，出口重箱近 10 万 TEU，营业收入超过 1000 万英镑。在油品运输方面，2020 年完成揽货量 600 万吨，实现了跨越式发展。英国公司还是中远控船（英国）公司和中远航务（英国）公司全资股东，成为集团唯一一家拥有并经营集装箱船舶资产的海外公司。所属 7 艘 5446TEU 现代化集装箱船

船，自 2009 年加入英国吨税制（UK Tonnage Tax Scheme），悬挂英国国旗，船籍港伦敦，入英国劳氏船级社和英国保赔协会。中远海运多年来打造的 UK 船队管理平台对集团既具有一定的战略意义，又是船舶管理业务落实集团“全球化”战略的重要实体。

最值得一提的是物流业务板块，中远海运抓住英国房地产上升的契机，努力扩大在建材领域的市场份额，目前已经是英国商业地产建材物流市场的佼佼者。同时，中远海运努力开拓不同行业的新客户，开发展品物流、演唱会物流项目等新业务，例如为 2018 年张学友伦敦演唱会、2019 年周杰伦伦敦 O2 演唱会提供的设备物流运输服务，获得举办方的好评和良好的经济及社会效益。今年以来，中远海运取得英国海关授予的保税仓库授权，由此大力发展跨境电商业务，上半年已经做了 240 个标准箱，形成新的利润增长点。

未来五年，根据不断变化的内部经营情况和外部市场环境，中远海运表示，英国公司将充分利用自身地域、资源、专业和人员优势，建设一支集装箱船队，做强船舶管理和物流服务两大业务，打造国际化的船舶管理平台、区域化的航运服务平台和国际化人才培养平台，形成新竞争优势，实现中远海运在英业务的持续健康和可持续发展。

（摘自【二十芳龄风华正茂——在英中资企业负责人对话录】13.王刚：乘风破浪航运事业不懈向上）

### **2.5.3 中国国际航空公司：中英抗疫急先锋，扩张航线增影响**

中国国际航空公司伦敦营业部在 2020 年全球暴发新冠肺炎疫情期间，勇担急难险重抗疫任务，全力保障旅客安全，构建抗疫运输空中绿色通道，加大客机运输货物的运力投入，源源不断地支持抗疫物资的运输和两国间人员及贸易往来。未来国航将继续在安全、服务、效率、管理等方面发力，为海内外旅客提供顺畅、便捷的服务。

在过去四十年，伦敦航线一直是国航最重要的国际主干线之一。近年来，国航在英国市场不断加大投入，2018 年以前，国航在伦敦每天只有一个航班。2018 年开始，北京航线从原来的每天一班增加到每天三班，还开通了伦敦到成都、伦敦到上海的航线。加上控股公司深圳航空开通伦敦到深圳的直航航班，实现了从伦敦到中国北京、上海、深圳、成都东南西北四个核心城市的航线网络全覆盖，



为旅客带来了更多类型的航空组合，在对外合作方面国航也有新突破，伦敦到上海航线原来是在盖特威克机场运营，2020年，国航抓住了这条航线在希思罗机场运营的机会，这对货物的组织和旅客的组织都有很大好处。作为国内民航业的排头兵，国航认为海外拓展能力以及开拓的勇气还是非常重要的。

依托于以北京和成都为枢纽的航线网络，国航的愿景是全球领先的航空公司，希望在未来成为一家安全运营、服务能力、品牌影响在全球民航业拥有强劲竞争力的航空公司。未来，公司将继续在安全、服务、效率、管理等方面发力，持续打造并提升北京国际枢纽质量，成为世界一流航空运输产业集团。

（摘自人民网：【二十芳龄风华正茂——在英中资企业负责人对话录】16.李京杰：中国“凤凰”勇担当援战疫）

## 第三章 英国营商环境及中资企业评价

### 3.1 英国整体营商环境

世界银行发布的《2020年营商环境报告》显示，英国营商环境在全球排名第8名。各细项排名分别为：开办企业（18）、办理施工许可证（23）、获得电力（8）、登记财产（41）、获得信贷（37）、保护少数投资者（7）、纳税（27）、跨境贸易（33）、执行合同（34）、办理破产（14）。

2021年6月17日，由瑞士洛桑管理学院（IMD）公布的2021年世界竞争力指数报告显示，英国排在18位，较去年上升一位，过去五年基本保持在20名左右。IMD主要从经济表现、政府效率、商业效率和基础设施等方面对全球64个国家和地区进行排名。英国在经济表现、政府效率、商业效率、基础设施的排名分别为29位、17位、21位和15位。

英国营商环境保持长期稳定，脱欧推动关税改革，有利于非欧盟国家。2020年5月19日，英国政府公布了全新的最惠国关税制度——英国全球关税制度（UK Global Tariff, UKGT），新制度在2021年1月1日脱欧过渡期结束后正式取代欧盟统一对外关税制度。作为近五十年来首次发布的独立的关税制度，UKGT专为英国经济量身打造，体现了英国政府倡导自由贸易、降低及消除贸易壁垒、反对

贸易保护主义的贸易政策。根据英国的新关税制度，自 2021 年 1 月起，60%的进口产品（价值约 4250 亿英镑）将按照世贸组织规则和其他现行优惠政策免征关税进入英国，而此前这一比例仅为 47%；平均关税税率则从 7.2%下降至 5.7%。并且，英国政府希望能与主要贸易伙伴展开贸易谈判，通过达成自由贸易协定的方式将免税进口比例提升至 80%。

与欧盟统一对外关税制度相比，UKGT 改革有自己的特点，主要体现在三个方面：一是简化关税。取消原税率在 2%以下的所有关税；设立标准关税区间，简化税率范围；简化农产品进口措施等。二是关税放开。英国政府决定放开关键原材料、英国很少生产或不生产的产品和绿色产品的关税，以期降低英国制造商的成本，提高生产效率和出口竞争力。为此新关税制度取消了近 2000 种产品的关税，降低生产商和消费者的进口成本。三是部分关税维持不变。为了支持企业的发展，英国对部分原材料类产品、关键行业部门的产品保留了关税，包括农产品、陶瓷产品、汽车等。

新冠疫情在一定程度上改变了英国营商环境。在 2020 年新冠疫情暴发、英国实施居家封锁前，英国经济已经陷入了全球经济下行带来的衰退。在过去周期性衰退时有发生，政府通过财政和金融措施，加之自由市场的经济周期自然调节，通常可以顺利走出衰退。但新冠疫情给经济重启的逻辑提出新的挑战：人与人之间必须保持距离，生活工作模式全部重新定义，航空旅行、旅游、餐饮酒吧等等很多行业的商业模式也发生了重大变化。英国政府在防疫居家封锁期间实施了史无前例的财政补贴计划，避免了大规模失业潮。在疫情封锁期间，政府补贴维持了一大批僵尸企业<sup>6</sup>的生存。随着疫情受控，英国政府逐步取消相应就业和企业补贴政策，对众多的企业和个人的影响仍有待进一步观察。

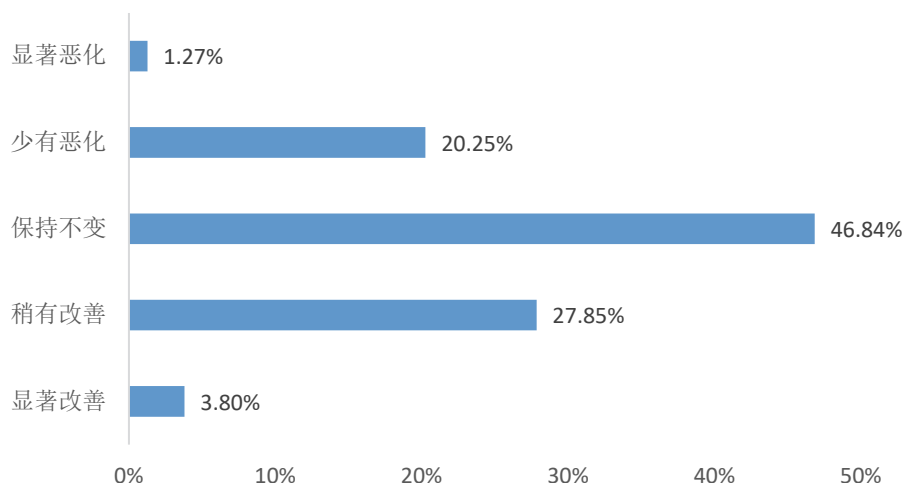
在英中资企业对英国整体营商环境保持积极乐观态度。据 2021 英国中资企业发展报告中的调查结果显示（涉及 11 个行业分类基准中的 9 个行业），受访企业对英国营商环境评价的总体平均分为 7.1 分（满分为 10 分），虽较 2020 年的 7.4 分有所下降，但仍体现出普遍的积极态度，且企业对未来两年英国营商环境更加乐观（图 3-1）。调查包括商业环境、政治环境、经济和工业环境、基础设施、

---

<sup>6</sup> 指日常运作但无法偿还所欠全部债务或无法找到现金进行投资和发展、濒临破产边缘的企业。

技术和人才。<sup>7</sup>94%的受访中资企业认为,英国市场对其全球业务发展仍然很重要,18%的受访企业将英国视为全球战略前三大市场之一,14%的企业认为英国是第一的。有关中英关系的调查显示,超过50%的受访企业对未来两年的中英关系保持乐观。

图 3-1 中资企业对英国未来两年营商环境的预测



资料来源:《2021 英国中资企业发展报告》

大多数中资企业认为疫情和脱欧的影响是暂时性的。仅14%和6%的受访企业认为新冠疫情和英国脱欧将带来长期负面影响,绝大多数企业认为影响是短暂的。认为脱欧是短期影响的受访企业比例为64.56%,认为没有影响的受访企业占比27.85%;认为疫情是短期影响的受访企业比例为63.29%,认为没有影响的受访企业占比3.8%,疫情使其受益的受访企业占比3.8%。

中资企业担忧地缘政治风险,高合规风险是第二大确定性的挑战。地缘政治风险是中资企业在英发展所面临的主要挑战,四分之三的受访企业勾选了这一选项。100%的企业认为健康稳定的中英关系是企业发展的关键。其次,高合规风险是第二大确定性的挑战。有31%的受访企业提到这一点。经济增长也是一个关键

<sup>7</sup> 商业环境:市场准入的障碍、市场的开放程度、税收政策、开展业务的成本等;政治环境:政策的连贯性、政治稳定性、政府效率、法律和监管方面的考虑等;经济和工业环境:经济发展水平、经济稳定性、供应链的完整性、与中国的经济联系等;基础设施:交通、电信网络等;技术:就业、研究商业化、中英研发合作等;人才:就业、劳动力成本、多样性和包容性等。

挑战，25%的受访企业勾选了这一选项。最后，文化融合和经营方式本土化也是中资企业在英发展的其中一个挑战。这种差异不仅包括语言和沟通上，还表现为中英两国人员在思维方式和业务开展方式上的差异性。

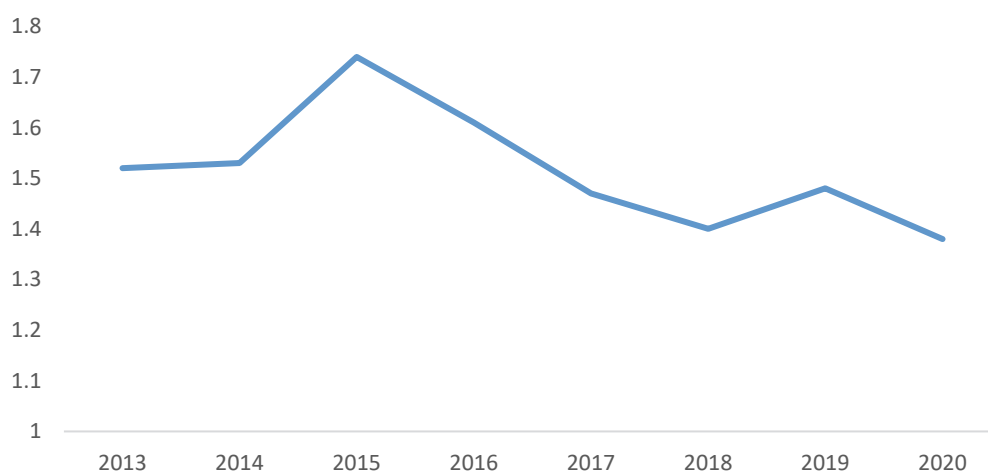
## 3.2 英国营商环境介绍

### 3.2.1 英国政府

**政府效率：**据 Global Economy 统计（图 3-2），2020 年英国政府效率指数为 1.38，属于中等级别（-2.5 为最弱，2.5 为最强）。该指数自 2015 年出现下降趋势，但仍保持在中间偏上。该指数是对政府公共服务质量、公务员质量及其不受政治压力影响的程度、政策制定和实施的质量以及政府对此类政策承诺的可信度的看法。英国议会是英国立法机构，也是制约英国政府政策实施的重要机构，英国议会上下两院通常会对重大法律修订和变更进行投票。

英国政局长期处于稳定，不受外部政治力量干预。但政府对近几年几次重大政治、经济和社会事件的反应不及时，处理也不够理想。一是英国脱欧对政经和社会产生长远影响。从 2016 年脱欧公投到 2020 年完成脱欧，英国与欧盟的脱欧谈判耗时四年多，损耗了大量人力、物力和财力，在一定程度上也阻碍了经济复苏的势头；二是政府对全球疫情暴发波及到英国的准备不足。2020 年 3 月底，英国爆发疫情，导致全境大规模封锁。截至 2022 年 7 月底，新冠肺炎累计感染人数约为 2330 万，死亡 18.3 万人，疫情对英国经济和社会也产生了重大影响。英国下议院发布的政府疫情防控调查报告曾指出，政府在全球疫情暴发初期反应迟钝，政府与科学顾问传达混乱信号，造成更多生命丧生。报告还认为，疫情防控失误暴露出政府机制的重大缺陷，公共机构缺乏透明度，未能及时分享重要的信息和建议。

图 3-2 英国政府效率指数



数据来源：Global Economy

**廉洁程度：**英国政府官员的廉洁程度处于世界领先水平。据权威评级机构透明国际（Transparency International）的清廉指数（Corruption Perceptions Index），2020年英国政府官员的廉洁程度排在180个国家中的第11位，评分为77分（满分100分），与加拿大、澳大利亚、中国香港持平，第一名新西兰为88分。该评分是由13个不同的权威数据源或由调查报告中提取评判数据编制而成。英国腐败程度较低的主要原因之一是严格的立法。早在1889年，英国就制定了《公共机构腐败行为法》，严格禁止公共机构的官员主动或被动的贿赂行为；2010年，政府又出台《2010年反贿赂法》，为英国迄今为止最严厉的反贿赂法律之一。同时，英国政府行为受到议会和司法部门的监督。

**服务态度：**英国公共服务包括卫生保健、教育、成人社会关怀、儿童社会关怀、社会保障与行政、公共秩序和安全、警察、国防和其他服务（包括一般政府服务、经济事务、环境保护、住房、娱乐和其他公共秩序和安全）。政府在公共服务质量的表现较好，例如在各个生活区内修建了廉租房，以满足低收入者或无工作能力者的基本需求。政府计划在疫情之后增加住房和公共基础设施建设，提振落后地区的经济和社会发展。英国国民医疗体系（NHS）是政府资助的全民免费保健和医疗服务，也令英国政府和民众引以为傲。NHS在疫情期间发挥了重大作用，但同时暴露出严重的用工短缺问题。受疫情和脱欧的双重影响，NHS出现医护人员短缺的现象，造成大量病患等待就诊的时间延长。政府计划通过提高

征收国民保险费率，以增加对 NHS 的投入，改善医疗服务。英国教育分为五个阶段：学前、小学、中学、成人教育和高等教育。5-16 岁人群均可免费接受教育，由政府支持，教育可以由公立学校、私立学校或家庭学校提供。

### 3.2.2 投资促进政策

英国在促进投资方面具有成熟的法律和监管体系，以及透明的投资政策，对海内外投资没有特殊的限制。除上文提到的鼓励投资的产业政策之外，其他的有关投资促进政策还包括以下方面：

**优惠的外资税收政策：**中小企业税收优惠（企业投资计划和风险投资信托）、研发税优惠（中小企业享受研发减免，大型企业享受研发支出减免）、专利税优惠（对于在英获得专利的企业，由此专利获得的利润享受在缴纳企业所得税将获得 10% 的优惠）、以及投资优惠（种子企业投资计划、企业投资计划）。

**投资基金：**英国政府为创新型初期企业、中小企业以及高潜力中小企业提供了一系列政策性资金。例如，英国政府创业投资基金，为中小企业投资 1 亿英镑。英国高科技基金，通过政府撬动私人资本，向在初期创业阶段的高科技企业进行投资。早期成长型基金，主要面向创新型、智力密集型的初创企业。

近年来，海外投资者开始收购英国国防安全和敏感相关行业，英国政府开始收紧对 17 个关键领域在内的审查。

脱欧之后，英国将自身定义为更加开放的市场，并欢迎中国投资。受新冠疫情以及脱欧的双重负面影响，英国供应链和雇员短缺逐渐使英国产业空心化更加严重。在此背景下，英国政府致力于为全球投资者创造良好的投资环境。

### 3.2.3 交通便利程度及信息化程度

英国交通基础设施包括公路、铁路、空运和水运。英国拥有全球领先的交通运输网络。

**公路：**公路和高速公路是英国主要的国内运输路线。英国有大约 225000 英里（362000 公里）的道路。汽车、小型货车和出租车是最为常见的交通工具，占据英国乘客里程的 85%，约 75% 的家庭至少有一辆车。

**铁路（含地铁）：**英国的铁路网是欧洲最广泛的铁路网之一，拥有超过 11000 英里（17500 公里）的线路、约 2500 个车站和每天约 1500 列火车。伦敦主要的中转站为 Euston, St Pancras, Victoria, Waterloo and Charing Cross。伦敦地铁系统

完善，与巴黎和纽约地铁享有同等的知名度。拥有 242 英里（391 公里的轨道，其中约 106 英里（171 公里）是地下的）和 267 个车站。地铁系统可运行到伦敦市中心和大伦敦的所有地区，连接所有主线车站。

**空运：**英国拥有欧洲最大的航空交通系统，航空公司多为私营企业。英国共有 60 多家民用机场，35 个年客流量在 10 万次以上。伦敦有五个机场：希思罗机场、盖特威克机场、斯坦斯特德机场、伦敦城市机场和卢顿机场。前三个有通往伦敦市中心的主要地铁。希思罗机场和盖特威克机场是海外航班的两个主要中心。伦敦（希思罗）机场是世界上最大的机场之一，拥有两个地铁站。据 Statista 统计，受疫情影响 2020 年英国航空旅客搭乘仅有 3235 万人次，低于 2019 年 1.54 亿人次。货物运输方面，2018 年英国所有机场的货物吞吐量 263 万吨，累计起降架次 220 万架次。

**水运：**英国大小港口众多，其中 100 个为重要商业港口，52 个港口年吞吐量在 100 万吨以上，年吞吐量 1000 万吨的港口有：格里姆斯比—因明翰、伦敦、蒂斯—哈特浦尔、福斯、米尔福德—黑文、南安普顿、路维普、萨伦沃、菲力克斯托、多佛等。根据联合国贸发会议发布的《2020 海运评述》，以拥有的船队载重运力（dead weight tons, dwt）进行统计，英国在世界各国中排名第 11（不计百慕大等海外领地的船队），拥有船队载重运力 5319 万吨，占世界船队总运力的 2.6%。在欧洲国家中，英国排在希腊、德国、挪威之后。内河航运共 3200 公里，其中 620 公里用于货运。泰晤士河是最繁忙的内陆水运河，其次为福斯河。2018 年，英国港口吞吐量为 4.83 亿吨，其中 54% 为往来于英国和欧盟之间的货物。

**网络通信：**英国信息化设施便利。截至 2021 年第一季度，英国网络覆盖率为 96.8%。英格兰、威尔士、苏格兰以及北爱尔兰网络覆盖率分别为 97.4%、95.5%、94.7% 和 90%。其中，英国千兆宽带（Gigabit）覆盖率达到 42%。主要网络供应商为 BT（英国电信）、Sky Broadband（天空宽带）、Virgin Media（维珍媒体）、Talk Talk 等。

**电话通信：**英国固定电话普及率超过 80%，移动电话覆盖率超过 90%。2021 年 OFCOM 发布的报告显示，2020 年英国四家主要电话运营商 EE、O2、Three 和沃达丰（Vodafone）在城市移动覆盖中，4G 网络覆盖范围最大的分别是 EE（85%），其次是沃达丰（82%）、O2（80%）和 Three（79%）。4G 室内信号覆盖

范围最大的依次为沃达丰和 O2（均为 95%）、EE（93%）、Three（90%）。在农村移动覆盖中，EE 综合排名最高，其次是 O2、沃达丰和 Three。

**邮政通信：**英国在邮政服务方面的历史悠久，可以追溯到 1516 年。1660 年国家运营的邮政总局（General Post Office）成立，直到 1969 年被邮局和英国电信所取代。2011 年英国邮政部门开放竞争，系统收集和交付服务私有化，但零售服务仍属于国有化。以下是英国邮政的三大重要分支：

**邮局（Post Office）：**经营英国 11,000 家零售邮局网络的国有私营公司。一些邮局是直接管理的，而另一些则是特许经营。

**皇家邮政（Royal Mail）：**一家在英国经营邮件收集和递送的私营公司。它还拥有并维护着该国标志性的红色邮箱网络，称为邮筒。

**Parcelforce Worldwide：**皇家邮政的快递和物流子公司，在英国和世界各地运送包裹。

其他几家公司还包括 DHL、FedEx 和 DPD。

公司商务邮件运输服务，需要联系邮政服务，选择相应的服务，包括国际运输、营销服务和数据清理服务等。如果不希望客户分享寄件人地址，可以使用邮政信箱，这是小企业通常选择的一种方式。

### 3.2.4 商务成本

在英成立公司需要考虑水、电、气、燃油、劳动力、土地、租金等方面的成本，水、电、气分为居民和非居民（工业），工业价格高于居民价格，根据企业规模不同，价格也有所差异。土地和办公室租赁根据不同地区和地段的不同也存在较大差异。

**水价：**英国工业水费包括用水费和排污费。英格兰和威尔士水务监管机构为 Ofwat，苏格兰为 Water Industry Commission for Scotland，北爱尔兰的监管机构为 Northern Ireland Water。按照用水量和排污量的固定年费收取，年用水量在 2 万立方米以上、排污量在 10 万立方米以上的用户还需缴纳额外年费。具体供应商和水价信息可以参考相关部门网站。

**电价：**英国电力市场竞争开放，约有 30 家电力供应商。2021 年，商业用电价格如下：年用电量 8,000 千瓦时以下，电价 16.74 便士/千瓦时；年用电量 2 万千瓦时以下，电价 14.83 便士/千瓦时；年用电量 40000 千瓦时以下，电价 13.68



便士/千瓦时；年用电量 8 万千瓦时以下，电价 12.93 便士/千瓦时。除了以上基本价格之外，还需要附加按天数计算的固定费用，大约 24-27 便士/天。

**气价：**英国燃气价格存在地区和季节的差异，在英国超过 50 家天然气供应商。2020 年商业用气价格根据供应商的不同，约为 3 便士到 4 便士/千瓦时，另外附加按天计算的固定费用，约 20-80 便士/天。

**燃油：**燃油价格随着国际市场供需关系而变化，价格也会根据不同的地区、油品、供应商而存在差异。主要燃油供应商为英国石油公司 (BP)、壳牌 (Shell)、埃索 (Esso)、道达尔 (Total) 等。截至 2021 年 10 月 18 日，英国汽油的平均价格为 139.46 便士/升，柴油的平均价格为 143.19 便士/升，较 9 月同期均出现上涨，涨幅分别为 4.6 便士/升和 5.84 便士/升。

**劳动力成本：**英国劳动力薪资分为国家最低工资，以及国民生活最低工资。达到离校年龄者可满足国家最低工资标准 (21 岁至 22 岁：8.26 英镑每小时；18 岁至 20 岁：6.56 英镑每小时；18 岁以下：4.62 英镑每小时；学徒工为 4.3 英镑每小时)，年满 23 岁的劳动者有权获得国民生活最低工资 (8.91 英镑每小时)。根据英国财政部最新公布的计划，从 2022 年 4 月起，最低工资标准 (针对 23 岁以上人士) 将上调 6.6% 至 9.5 英镑每小时。21-22 岁年轻雇员的法定最低工资将从每小时 8.26 英镑上升到 9.18 英镑，学徒工资则从每小时 4.30 英镑上升到 4.81 英镑。

**土地和租金成本：**成立实体公司需首先选择适当的经营地点，土地和租金将是企业重要的考量因素之一。获得商业房地产的方式包括租赁、购买和自建。土地和租金成本按照地段的不同而存在较大差异，例如伦敦租金昂贵，远超其他英国城市，伦敦西区商业中心地段的价格又超过其他地方。例如伦敦西区办公楼租金为 112.5 英镑每平方英尺 (平方英尺=0.093 平方米)，伦敦金融城办公楼租金为 70 英镑每平方英尺。商业房产的交割需要通过买卖双方律师的尽职调查。

**自建商业建筑：**英国有各种工业用地，可以提供给希望自建办公场所的企业。英国工业用地的平均价格为每公顷 48.2 万英镑，但不同地区的工业用地价格差距较大，价格同样按照地段变化。希思罗的工业用地价格达到每公顷近 500 万英镑，威尔士的工业用地价格则要低很多，每公顷仅为 55.6 万英镑。

### 3.2.5 金融环境

**融资环境：**英国融资环境宽松，英国银行及相关金融机构可为赴英企业提供

种类齐全的融资服务。按融资渠道分，在英公司融资包括债权融资和股权融资；按融资方式又可分为直接融资和间接融资。

**间接融资：**间接融资的渠道主要是在英银行，也是企业的最主要的融资渠道，包括贷款、租赁融资（购买大型设备如汽车、飞机等）、贸易融资、发票融资等。

**直接融资：**上市公司还可以通过直接融资手段筹集资金，包括股权融资，即通过发行股票向投资者筹集资金，以及债权融资，即发行债券。

**新兴融资：**为支持初创科技和小型企业的发展，英国政府还提供了新兴融资渠道，包括融资加速器（帮助初创企业提供融资和指导）以及众筹融资（主要针对小型企业）。

**伦敦全球金融中心：**英国是全球金融服务的枢纽，国际领先的金融中心。2021年9月24日，根据最新一期的 Z/YEN 全球金融中心指数（GFCI）排名，伦敦保持第二，仅次于纽约，排名靠前的欧盟两个城市巴黎和法兰克福分别排在第10位和第14位。自2018年9月以来，伦敦失去全球金融中心排名的榜首，在总共发布的30期排名中，伦敦共获得23次第一，7次第二。此次排名中，伦敦在营商环境、基础设施、金融行业发展等保持领先。在英金融机构包括银行、保险、资管等，金融从业人员达110万人，主要集中在伦敦。算上相关辅助人员，英国金融相关人员的总数超过200万人。

英国金融服务业稳健发展主要得益于以下几个方面：第一、英国是一个对外资金融机构非常开放的经济体，对海外投资者并无特殊限制。运行外资金融机构以独资、合资或并购等方式在英开展银行、证券、保险等业务。英国资本账户开放，允许国际资本以证券、股票、基金和其他投资方式自由进出，无外汇相关管制政策，因此，英国金融市场可以为全球投资者提供丰富的金融产品和服务。第二、良好和稳定的投资环境、完善的法律体系。为适应新的金融业务需求和管控风险，英国政府将统一监管模式。第三、政府鼓励竞争以及创造良好的监督环境。

脱欧对英国金融服务业的影响有限。脱欧之前，在英金融机构普遍将英国作为欧洲管理总部或业务总部，使用欧盟金融服务通行证进行跨境客户营销和产品销售。各大主流媒体报道和银行官方网站的消息显示，脱欧之后在英银行人员搬离英国的比例较小，不足总体雇员数量的5%，仅为满足欧盟监管要求与业务拓展。脱欧之后，欧盟金融服务通行证自动失效，双方正评估存在对等原则安排的

金融服务领域。脱欧之后，欧元计价的衍生品合约的清算继续在英进行，英欧设定的截止期为 2022 年 6 月底。目前，欧盟计划将截止期延长至 2025 年 6 月底，以保障欧盟金融系统稳定。

另一方面，部分在英银行在脱欧之后增加雇员和业务。例如高盛在英增加 900 名员工，主要为零售业务和现金管理；日本三菱日联银行在伦敦办公室新增 400 名雇员，主要负责拓展伦敦市场的交易和投资银行业务；法国兴业银行 3600 名员工搬入位于伦敦新金融城的新建办公大楼，继续在英开展资管、证券和投行业务。脱欧也将为英国金融服务繁荣带来机遇。英国可自定义金融监管规则，适应国际金融机构发展，目前英国政府正积极做出改革，在保障监管效率和质量的情况下，提升金融竞争力。伦敦金融中心经历了较长的历史，积累了大量的金融机构、客户以及丰富的流动性，不会一夜之间改变。但脱欧对英国金融服务业和金融中心的长期影响仍有待观察。

**中英金融合作：**中英政府之间最高级别的金融合作包括中英经济财金对话以及中英战略对话。

**中英经济财金对话：**中英双方围绕宏观经济形势及全球经济治理、贸易投资与大项目合作、金融改革与金融市场发展、战略性与新领域合作等议题展开对话和合作的机制。首轮对话于 2008 年在北京举行。2019 年，中英经济财金对话在英国伦敦举办。截至目前，两国已举办十次中英经济财金对话。2019 年中英经济财金对话，中英两国公布了 69 项政策成果，其中贸易和投资（表 3-1）、金融改革和金融市场发展方面的合作最为广泛（表 3-2），亮点最多，包括竞争中立原则保障双方市场准入、资本市场互联互通，人民币国际化，加强金融科技和绿色金融合作。主要成果如下：

表 3-1 第十次中英经济财金对话合作成果-贸易和投资

主要政策	合作概要
1. 多边贸易体制	双方确保全面履行透明度和通报等世贸组织义务；努力缓解全球贸易紧张局势，优先解决当前世贸组织上诉机构危机；欢迎中欧领导人会晤关于“加紧讨论旨在加强产业补贴的国际规则”的承诺；完善世贸组织规则，更好地解决 21 世纪的贸易问题，包括电子商务、增值贸易和服务贸易。

2. 营商环境	双方认同竞争中立原则对于保证在市场准入和许可、商业运营、政府采购等领域平等对待各种所有制形式企业的重要性；加强使用国际标准方面的合作，特别是扩大互认标准清单；重申数据安全的技术标准和指南应公开透明的承诺。
3. 服务业	双方同意推进会计准则合作，推进跨境会计监管合作；将在建筑市场可对对方企业开放的领域进行合作；共同推动中国政府承认英国继续教育学院以及更多由英国英语教学机构提供的英语能力考核。
4. 扩大市场准入	签署英国牛肉输华议定书，致力于 2019 年底前批准英国牛肉输华；中国 2019 年秋季前将派专家赴英开展羊痒病技术交流，研究和制定英国羊肉出口解禁评估标准；统一推动解除对英国家禽和家禽产品的禽流感禁令；欢迎中英企业投资对方的生物燃料市场；加强在化妆品动物实验方法研究和应用方面的交流合作，共同合作使化妆品出口达到进口法规的标准的要求。
5. 海关事务	为中英企业提供海关法律指导，建立合法、合规、透明、有利和可预测的贸易环境；推动完成将中欧海关合作和行政互助协议（CCMMA）过渡到中英海关合作和行政互助协议的磋商和生效流程；推进两国海关间“经认证的经营者”（AEO）互认工作。

资料来源：中国政府网站

表 3-2 第十次中英经济财金对话合作成果-金融改革和金融服务

金融合作领域	合作概要
1. 金融监管与政策合作	
(1) 保护金融消费者	双方认可中国对加强金融消费者保护的重视，以及英方在金融消费者保护领域的专业经验，同意在此领域加强合作。
(2) 监管部门经验分享与交流	加强包括货币防伪反假、央行数字货币、反洗钱监管、加密资产和稳定币创新技术等金融监管方面的经验交流及合作。
2. 金融市场发展合作	
(1) 银行业	鼓励两国银行深化跨境合作，英方欢迎中方机构在伦敦设立分支机构；双方将共享通过中小企业成长基金（BGF）向中小企业提供股权融资的有关经验。

(2) 资本市场	中方欢迎英国投资者通过 QFII、RQFII、沪深港通及其他渠道投资中国资本市场，并同意向英国机构批准和发放 QFII 和 RQFII 额度。
	沪伦通正式启动，同时欢迎符合条件的伦交所上市公司在上交所发行沪伦通项下的中国存托凭证（CDR）。
	中国证监会和英国金融行为监管局（FCA）签署监管合作谅解备忘录，进一步完善沪伦通相关机制。
	双方支持符合条件的中资托管银行为投资者提供债券托管服务。
	中方欢迎符合条件的英国银行在中国银行间债券市场发展非金融债务融资工具主承销业务。
	成立中英行业间的资本市场工作组，并在此框架下就促进两国资本市场互联互通开展讨论。
	深化两国在外汇市场领域的合作。
	同意继续就中英债券市场互联安排开展可行性研究，包括研究延长中国外汇交易中心（CFETS）交易时间的可行性。
3. 资产管理	双方期待中英基金互认可行性研究报告的出台。
	鼓励中方改革完善 QDII 配额和 RQDII 制度。
	英国将继续向符合条件的英方机构发放合格境内有限合伙人（QDLP）和合格境内投资企业（QDIE）牌照。
	双方欢迎符合条件的英国机构在符合相关注册要求的前提下，在中国基金业协会注册成为外商独资企业或合资私募基金管理人，并提供投资建议服务，以及登记注册成为基金会计及估值（FA）和转移代理（TA）私募基金服务供应商。
4. 保险和养老金	支持中英双方保险行业协会之间的交流与合作。
	欢迎英方与人力资源和社会保障部就中国养老金制度改革开展研究。
	合作探索在中国开展养老金制度第二支柱自动登记试点以及将养老金资产投资于离岸市场的可能性。

5. 人民币国际化	共同支持人民币进一步国际化，双方同意继续推动中英跨境人民币业务，支持在双边贸易和投资中使用人民币作为计价结算货币并承诺支持英国人民币清算行拓展业务，继续推动伦敦离岸人民币市场发展，鼓励人民币金融产品创新。中方欢迎更多符合条件的英国商业银行和金融市场基础设施加入人民币跨境支付系统。
6. 金融科技	加强开放式银行服务、监管沙盒、试点项目、试点机制、跨境支付机构的监管合作和信息共享。双方欢迎中国互联网金融协会（NIFA）与 Brismo 等英国金融科技公司拟议的合作，从而促进中国 P2P 市场的可持续发展。中方欢迎符合条件的英国金融科技公司申请非银行支付牌照。
7. 绿色金融	双方欢迎在伦敦设立中英绿色金融中心、《“一带一路”绿色投资原则》。双方认识到促进制定可持续金融国际标准的重要性，将共同致力于将气候风险因素纳入金融体系兼顾范围。

资料来源：中国政府网站

近几次财金对话中，中英双方积极推动“沪伦通”项目。2015年9月，第七次中英经济财金对话期间，中英宣布对“沪伦通”开展可行性研究。2016年11月，第八次中英经济财金对话，双方同意将开展相关操作性制度和安排的研究与准备，“沪伦通”进入下一阶段。2017年12月，第九次中英经济财金对话，双方表示加快准备工作，适时启动“沪伦通”。

“沪伦通”项目正式启动是第十次中英经济财金对话的重大成果之一。“沪伦通”，是上海证券交易所（上交所）和伦敦证券交易所（伦交所）的互联互通机制。“沪伦通”通过存托凭证（DR）实现跨境交易与联通。与“沪港通”、“深港通”不同，“沪伦通”属于跨国交易。中英相关企业需要发行DR，通过DR的互挂及跨境转换，实现上交所和伦交所的双向互联互通。

中英资本市场将进一步深化。时任英国财政大臣哈蒙德表示“沪伦通”是一项开创性的举措，今天的启动为英国市场投下了一张“强有力的信任票”。此次财金对话期间，华泰证券成为首家在伦交所上市的中国企业，募集资金16.92亿美元。市场预测，汇丰控股将成为首家利用“沪伦通”在中国内地通过CDR进行股票交易的英国企业。此外，双方在中英债券通进行可行性研究，未来中英资本市场将扩大联通。

**中英战略对话：**2004 年 5 月，中英发表联合声明，宣布建立全面战略伙伴关系和定期会晤机制。2005 年 12 月，中英首轮战略对话在伦敦举行，2018 年 7 月 30 日，第九次中英战略对话在北京举行，双方就深化双边经贸合作、维护多边主义等热点问题进行具有建设性交流，为英中关系“黄金时代”开启新篇章奠定了条件。

### 3.2.6 主流媒体

**英国主流媒体：**此类媒体是规模较大，覆盖群体较广的英国本地媒体，包括 BBC、路透社、《金融时报》《卫报》《独立报》《每日电讯报》、天空新闻、《泰晤士报》和《每日邮报》。

### 3.2.7 人才供应

英国汇集了全球的金融、法律、建筑、艺术领域的精英，企业可以在伦敦找到所需的人才。英国企业通常具有集群效应，例如法律、咨询和金融服务相关的人才主要分布在金融中心，如伦敦、爱丁堡等；伦敦还是英国的文化和艺术中心；汽车制造业人才分布在英格兰东北部地区；英国还是全球人才培育的基地，拥有 130 所大学，知名大学和传统学府包括牛津大学、剑桥大学、杜伦大学、伦敦政治经济学院、帝国理工大学等。英国以占全球 1% 的人口，拥有四所全球前二十的大学，15% 的全球最具影响力的研究成果，全球第三大著作发表，全球第二多的诺贝尔奖获奖者。

### 3.2.8 中英经贸协定及协同机制

1985 年 5 月 15 日，中英在英签署《中华人民共和国政府和大不列颠及北爱尔兰联合王国政府关于促进和相互保护投资协定》。

2011 年 6 月，中英两国签署了《中华人民共和国政府和大不列颠及北爱尔兰联合王国政府对所得和财产收益避免双重征税和防止偷漏税的协定》，2013 年 2 月双方又签署了《关于修订〈中华人民共和国政府和大不列颠及北爱尔兰联合王国政府对所得和财产收益避免双重征税和防止偷漏税的协定〉的议定书》。根据国家税务总局的公告，该协定和议定书自 2013 年 12 月 13 日起生效，并将于 2014 年 1 月 1 日起在中国执行。

2013 年 6 月，中国人民银行与英格兰银行签署规模为 2000 亿元人民币/200

亿英镑的中英双边本币互换协议。2015年10月，中国人民银行与英格兰银行决定将双边本币互换规模扩大至3500亿元人民币/350亿英镑。2018年11月，双方再次续签中英双边本币互换协议（3500亿元人民币/350亿英镑）。

2014年6月17日，中英两国发表《中英联合声明》《中英气候变化联合声明》，并欢迎《关于加强绿色低碳城镇化合作的谅解备忘录》的签署（加强低碳城市规划、污染治理、医疗发展等方面的技术合作）；中国商务部和英国商业、创新和技能部签署《关于在中英经贸联委会框架下成立投资促进工作组的谅解备忘录》。

2013年12月，中英政府签署《中英研究创新合作谅解备忘录》，决定设立总额2亿英镑的联合科学创新基金。2015年10月，中英建立创新合作伙伴关系。2017年12月，两国科技部在中英高级别人文交流机制第五次会议期间签署《科技创新合作谅解备忘录》。

中英两国签署的其他协定还包括：1979年《中英经济合作协议》、1988年《中英关于优惠贷款安排的备忘录》、1996年《中国证券监督管理委员会与英国财政部、英国证券与投资委员会关于证券期货监管合作谅解备忘录》《中英关于环境保护合作备忘录》《中英财金对话机制联合声明》等。

### 3.2.9 法律环境

英国法律体系较为成熟，由成文法、习惯法和惯例组成。全球贸易、商业及金融服务等领域广泛使用英国法律。英国法律制度对世界各国产生了深远影响。目前全球贸易和商业均使用英国法律体系，每年都有大量的海运、保险和国际贸易等纠纷从世界各地提交到英国的法院和仲裁机构进行裁断。金融法是英国适应外部环境，灵活进行自我变革的缩影；公司法侧重对小公司进行保护；劳动法偏向对雇员权利的保护；英国无独立的税收法律，主要源于成文法、欧盟法律、判例法和税务机关声明。企业在英经营也需要遵守知识产权保护法和反洗钱相关的法律，避免受到处罚甚至制裁。

**贸易法：**2021年4月29日，英国政府颁布《贸易法》。该法律是英国脱欧之后的首个贸易相关的法律，为英国国际贸易提供了透明的环境，降低了非关税壁垒，同时还将加强与第三方国家的经济合作，建立信息共享机制等。

**金融法：**全球现代金融服务业广泛使用英国金融服务相关法律。《1986年金融服务法》确立了金融监管局的权威性和基本框架，为全球金融监管规则制定提



供了重要的借鉴意义。2001年正式颁布的《2000年金融服务与市场法》是英国金融监管机构适应复杂金融环境和业务需求的一次历史性变革。英国也有许多影响全球金融业务的法律。例如，英国的《银团贷款和市场竞争法》对全球银团贷款的结构和运营方式产生深远影响。

**公司法：**2006年11月，英国议会通过《2006年公司法》，是对《1985年公司法》的一次重大修订，其重点为有利于小公司发展。该法主要有四个目标：提高股东参与，营造长期投资的文化；确保更好的规制和“首先考虑小公司”的方法；使得设立、经营公司更加容易；为将来的变化提供灵活性。该法体现了公司法现代化发展的方向。

**劳动法：**英国《劳动法》规定了雇员、劳工和自雇人士的区别，雇员和劳工享有的基本权利包括：获得国家最低工资标准、防止非法扣减工资、法定最低带薪休假、每周工作不超过规定时长等。其他核心内容还包括：每个雇员都有权在雇佣开始的2个月内收到雇佣条款声明，内容必须包括基本条款，如工作小时、工资、病假、节假日、通知期限、不满申诉程序和纪律处分程序。

雇员享有的其他权利：养老金、病假期间的工资、产假期间的工资、缴纳社保等。

雇主解聘员工主要流程：一般而言，除非临时性用工或服务不足两年，否则雇主仅可在理由正当且充分合理的条件下解雇雇员（例如雇员拒绝工作分配、重大过失、因长期疾病无法正常工作等），并需至少提前一周进行通知。应根据雇员的年龄、服务期限等给以合法补偿。

由于英国劳动法源于欧盟法，脱欧之后，英国劳动法面临改革。

**税法：**英国没有独立的税收法律。英国税法主要来源于成文法、欧盟法律、判例法和税务机关声明。同其他英国法律一样，税收的法律框架由一系列的议会法案构成。议会法案设定了税法的基本原则，法院负责法案解释。个人所得税法包括《1988年所得税和公司税法》《2001年资本抵免法》和《2007年所得税法》等；有关资本利得税的法律包括：《1992年资本利得税法》；有关企业所得税的法律包括：《1988年所得税和公司税法》《2010年公司所得税法》等。

**环保法：**英国政府对环境治理较为重视，依据《1990年环境保护法》制定了“污染土地制度”，要求由责任人对污染土地进行修复，若无明确责任人，则由土

地使用者和占用者进行修复。《2016 年环境许可制度条例（英格兰和威尔士）》规定，企业排水、地下水取水、废气排放、废弃物管理等需获得相应的许可证。英国政府对生产者安全（《2013 年废弃电子电器产品的处理条例》及《2007 年生产者责任义务（包装废物）条例》）卫生与安全（《1974 年工业场所健康与安全法》）等也有具体的法律和条例进行约束。在联合国 ESG（环境、社会和治理）原则的指引下，英国金融监管要求包括银行在内的金融机构披露气候相关风险，并于 2022 年起要求所有上市企业按照 TCFD 要求进行气候相关财务披露。

**知识产权法：**知识产权包括版权、专利、设计和商标。侵犯知识产权的行为包括，盗用他人发明的产品和品牌、设计、制作、撰写等均属于违法行为。英国已通过立法保护知识产权，主要法律包括：《1974 年商标法》《1977 年专利法》《2007 年专利规则和 2007 年专利（费用）规则》、《设计权部分：1988 年版权、设计和专利法》以及《版权法》等。知识产权保护也是英国支持创新和公司增长的重要手段之一。

**反洗钱法：**英国自由开放的市场环境使其易成为洗钱行为的目的地。英国重视打击反洗钱犯罪，明确规定企图或帮助洗钱是一项重大犯罪。相关法律包括《2002 年犯罪收益法》《2000 年恐怖主义法》《2010 年恐怖主义资产冻结法》《2017 年洗钱、恐怖主义融资和资金转移（付款人信息）条例》等。2020 年 1 月 10 日，英国通过《打击洗钱及恐怖分子资金筹集（修订）条例》（第五项反洗钱指令，5MLD），强化尽职调查。

## 第四章 中资企业在英经营面临的风险及应对措施

### 4.1 主要风险

**政治风险：**2022年7月7日，鲍里斯·约翰逊宣布辞去英国首相和保守党党魁职务，英国政坛亟待新的领导解决当前困境，同时也给中英政治经贸关系发展带来一定的不确定性。但约翰逊辞职导致英国政局剧烈动荡的风险有限。英国执政党党魁需执行党内制定的政策，遵守党纲，受到执政党内部的约束和反对党和民众的监督。英国领导人更替和政府成员的变动均按照政策执行。

英国内政部（Home Office）负责管理移民、安全与秩序。近年来，英国恐怖袭击事件较少，英国社会治安良好。与2020年3月相比，欺诈和滥用计算机的情况有所增加，而盗窃罪有所减少。警方犯罪记录显示与2021年3月相比，入室盗窃、车辆违规等个人盗窃案件有所增加（表4-1）。

表 4-1 英国各类犯罪案件数量及增长情况

	犯罪案件（例）	年增长（%）	对比年份
暴力	1,507,000	-19	2020
谋杀	710	25	2021
持刀或其他利器伤人	49,207	10	2021
偷窃	2,605,000	-20	2020
入室盗窃	266,283	0	2021
车辆违规	361,045	-28	2020
抢劫	59,615	7	2021
欺诈	4,535,000	25	2020
计算机滥用	1,633,000	89	2020

资料来源：英国国家统计局（ONS）

英国宗教暴力冲突事件目前已显著减少，但歧视案件仍时有发生，《2020年英国平等法》赋予了在英生活的不同年龄、不同性别、不同种族等群体不受歧视

的权利<sup>8</sup>。总体而言，英国对移民的态度较为欢迎。据移民观察网（The Migration Observatory）数据显示，72%的受访者认为英国对移民态度较好，91%的受访者认为移民只要努力就能取得成功。

**脱欧不确定性风险：**自英国1973年正式加入欧盟之后，英国主要贸易规则、法律法规均源自欧盟，因此，脱欧不确定性造成的主要风险体现在人员和贸易自由流动、金融服务通行证以及司法等领域。脱欧之后，英国需要重新修订相关法律，避免法律真空造成的风险。贸易方面，英欧之间将建立边检和货物检查的相关安排，将对双方贸易效率造成一定程度的负面影响；英国服务业和建筑业有许多欧盟劳动力，受疫情和脱欧影响，劳动力短缺、供应链受阻、运输时间延长等问题也将在短期内困扰英国经济。英国需要与欧盟继续就北爱尔兰贸易安排问题及金融服务协议进行谈判。此外，欧盟对英国金融服务监管规则的等同性仍处于评估阶段，双方金融服务协议的安排仍具有较大不确定性。

**政策风险：**英国总体政策风险较小，重要法律需要通过议会审议并投票决定，一些政策在生效执行之前有相应的公众咨询期，以及一定的过渡期。

**经济风险：**市场波动包括利率、汇率和大宗商品的价格波动。英国是外向型经济体，服务全球经济。其金融市场较为发达，金融机构和金融产品覆盖面全，对市场波动较为敏感。

**自然风险：**英国特殊的地理位置和气候条件，英国经常遭受暴风雨、洪水等自然灾害，对居民安全和经济造成严重损失。英国极少发生干旱和雪灾，没有地震和火山爆发。疫情也是自然灾害的一种，对英国经济和社会已造成严重负面影响，企业按照政府统一指引在疫情封锁期间安排员工居家办公，对工作效率、企业文化、员工创新以及忠诚度均产生了一定的影响。此外，中资企业以员工生命安全为首要考量，在疫情期间为员工采购了大量医疗防护物资。

**法律合规风险：**合规风险主要由于人为错误、系统缺陷、管理架构失效和缺乏尽职调查等因素造成。英国各行业均设有指定的监管机构，例如英国金融行为管理局（FCA）和英国审慎管理局（PRA）对金融相关的企业进行监管，包括银行业、投资公司、保险公司、资管公司等；能源业主要由天然气与电力办公室

---

<sup>8</sup> 英国（以英格兰和威尔士地区为例）接近60%的人口信仰基督教，其次是穆斯林和印度教，分别占总人口的5%和1.5%，无宗教信仰人口占比为25%。

(Ofem) 以及水务办公室 (Ofwa) 负责；航空业由民用航空管理局 (CAA) 负责监管。医疗业、食品业、通信业分别由护理质量委员会、食品标准局和通信管理局负责监管。此外，英国分为三个不同法律辖区，包括英格兰与威尔士、苏格兰、北爱尔兰，各地法律遵循不同的法律体系。

**文化风险：**英格兰、苏格兰、威尔士与北爱尔兰各地有不同的风俗习惯、语言以及假期节庆等。英国主要的商务文化是礼貌、守时和纪律，英国人喜欢谈论天气、运动、电视剧等，午餐和酒吧是建立业务关系的良好环境；倾向使用电子邮件进行商务交流，注重收件人头衔和名字，以及至少提前几天说明邀请的事宜等。英国人较少谈论工资、政治等。

综上所述，在英中资企业面临的**整体经营风险较低**，但仍需警惕**经济风险和自然风险**对企业可能造成的**成本负担增加和经营效率降低**的情况。重视当地法律、文化等方面的差异（表 4-2）。

表 4-2 中资企业在英经营的主要风险及评级

风险类型	主要内容	评级	原因说明
政治风险	政局变化、恐怖袭击、治安犯罪、宗教冲突等对企业经营和投资产生的风险。	低	近期无重大恐怖袭击以及针对在英中资企业员工的恶性伤害事件。
政策风险	当地财政、货币、税收等政策变化造成的风险。	低	政府在政策实施之前会有公众咨询以及过渡期进行对接。
经济风险	经济环境是企业经营的外部环境，将影响企业的经营和投资相关决策。	中	当地市场对于全球经济变化较为明显。
自然风险	由于地震、台风、洪水、干旱、疫情等产生的风险。	中	近年来疫情是最主要的自然灾害，洪水和暴风雨造成的影响有限。
法律合规风险	对法律和监管理解不足产生的经营风险。	低	中资企业遵守当地法律和监管要求。
文化风险	当地习俗、节假日、雇人等方面。	低	伦敦地区大型企业文化风险并不突出，企业遵守国际商业准则。但英国不同地区文化差异较大。

资料来源：中国银行根据公开资料整理

除上述风险需要特别考虑之外，其他主要障碍还包括疫情期间的人员流动问题以及企业用人的签证问题。受疫情影响，中英尚未开通直飞航班，转机航班中转时间久，感染疫情的风险增加。此外，英国赴华人员需要进行长时间隔离，对中英商务往来造成较大影响。

## 4.2 应对措施

根据中国驻英大使馆有关《在英中资企业和团体安全风险及应对》的相关内容，中资企业及人员在英遇到安全问题和事件可参考如下做法：

**第一、寻求法律保护。**英国是法制社会。聘请律师进行诉讼是英国社会比较常见的权利诉求手段。在英中资企业和人员可以在平时有意识地与几家在当地有影响和有实力的律师事务所保持联系。一旦企业和人员发生问题，应及时向律师寻求法律支援。有条件的中资企业还可以聘请常年法律顾问。在获得律师的专业意见之前，不要轻意对外表态，以避免因表述不严谨而承担不必要的责任。

**第二、寻求当地政府帮助。**企业如果在经营过程中遇到困难，一方面可以向英国当地政府、招商机构和企业所在地区的议员反映情况，另一方面也可以向英国国际贸易部寻求帮助。如果遇到的是涉及工作许可和居留许可方面的问题，企业还可以联系英国内政部了解情况，在必要的时候还可以通过律师出面协调。如果发生安全问题，中资企业应在第一时间拨打紧急电话，向英国警方报警和要求帮助。

**第三、取得中国驻当地使（领）馆保护。**中资企业在英国投资注册之后，其在英企业中方负责人应以当面或信函等方式及时向中国驻英使馆经商处报到登记。日常情况下，应保持与经商处的联络。遇到重大安全问题和事件时，应及时向中国驻英国使领馆报告。同时，企业也应及时将有关情况报告国内公司总部。

**第四、建立并启动应急预案。**驻外中资机构应在国内公司总部指导下建立必要的应急机制，在发生紧急情况时应及时启动应急机制并展开自救。此外，英国中国商会也正在建立涵盖各会员企业的应急机制。遇到紧急情况时，商会将在使馆指导下及时启动应急机制，个别会员企业在遇到问题时也可以向商会应急机制寻求帮助。在英中资企业应积极加入英国中国商会，以便通过商会网络更好地保护企业利益。

**第五、其他应对措施。**在英国中资企业应注意对英国社会的了解和认识，对经济社会生活中发生的变化保持敏感性；保持与国内公司总部的沟通，认真把握风险警示信息；积极履行企业社会责任，营造和谐的外部环境。

## 第五章 中资企业在英投资经营相关诉求和建议

### 5.1 在英中资企业对英国营商环境的看法

#### 以及对英国政府的期待和建议

##### 5.1.1 对英国营商环境的看法

在英中资企业对英国营商环境保持信心。据 2021 英国中资企业发展报告调查显示，超过 80% 的受访者对于未来两年增加营收和利润表示乐观。多数受访企业认为，新冠疫情和英国脱欧等外部挑战的影响不会持续较长时间，分别占调查样本的 86% 和 94%。中资企业普遍认为，英国政府可以从加强投资和贸易政策的稳定性、为投资项目提供更多激励和基础设施支持、减少贸易壁垒、为高管提供更便捷的签证政策等方面改善营商环境（表 5-1）。近半数受访企业计划扩大在英投资规模，没有企业计划撤资。主要源于对中英合作长期前景的看好，95% 的受访企业对中英关系持中立到乐观的看法。

表 5-1 英国政府未来两年营商环境改善的具体措施（最多可选三项）

调查内容	占比	数量
减少贸易壁垒	39.24%	31
加强投资和贸易政策的稳定性	70.89%	56
为高管提供更便捷的签证政策	32.91%	26
为投资项目提供更多激励和基础设施支持	48.10%	38
降低申请执照/许可证的难度	16.46%	13
其他	6.33%	5

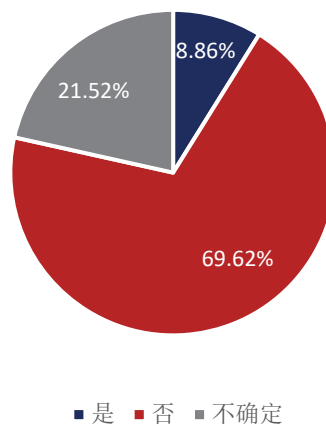
资料来源：2021 英国中资企业发展报告

英国营商环境自由，英国法律对国内投资者与海外投资者一视同仁。英国政府重视招商引资，并设有专门部门为企业提供帮助和指导。英国国际贸易部是英国主管投资的政府部门，负责为海外企业来英国投资提供建议咨询，以及有关资



金、融资、人员招聘和运作方面的信息，引荐专业顾问和主要联系人，帮助投资者寻找合作伙伴，获得财政奖励。各地政府也是招商引资的重要机构宣传机构。中资企业在投资英国之前可咨询上述部门或者是当地政府机构，获得更有效的信息。如图 5-1 所示，在英中资企业受到歧视的较少（包括抵制、针对性政策等）。

图 5-1 在英中资企业受到歧视调查



资料来源：2021 英国中资企业发展报告

**英国资本自由流动。**英国无外汇管理相关规定。1979 年 10 月，英国取消外汇管制，无汇兑管制，对外汇汇进或汇出无限制，对公司利润汇出没有限制。只要企业或个人能够提供相应的资料，均可以在当地银行开立账户。

### 5.1.2 外部环境变化

后疫情和后脱欧时代，英国营商环境将发生变化，包括外部环境和内部环境，两者相互作用。外部政经环境有以下四个变化：

一是英国脱欧之后政治环境的变化。英国需要重塑自身外交政策。从近期英国政府的外交战略来看，英国在军事安全和国际事务上将更加靠近美国。首先，在美国的牵头下，与澳大利亚成立了澳英美三国军事联盟（AUKUS），致力于战略东移，构建印太战略，并启用了推崇该战略的伊丽莎白·特拉斯（Liz Truss）接替多米尼克·拉布（Dominic Raab）外交大臣一职。其次，英国希望加入美加墨协议，以替代分歧较大的英美自贸协议。最后，英国并未放大美国在阿富汗撤军问

题对英国造成的混乱，未来军事行动和安全上跟随美国的可能性仍然较大。

二是疫情不确定性仍未消除，在英企业面临较大经营压力。尽管英国全面解封，但疫情风险仍然较大。受疫情影响，全球供应链出现中断，导致运力不足，运输价格快速上涨，波及至英国。包括燃油、原材料和部分商品在内物品价格水涨船高，将增加企业成本负担。此外，经营环境不确定性加大，企业需承担市场波动导致的利率、汇率和大宗商品价格波动的风险。

三是英国宏观政策收紧可能性较大，企业成本压力上升。财政政策方面，目前英国政府对企业雇员的工资补助计划已于 2021 年 9 月底结束，未来将逐步降低对企业担保贷款的支持，并上调对大型企业的税率，以弥补财政。货币政策方面，鉴于当前出现的持续性的高通胀，英央行发出收紧货币政策的信号。市场预计，到 2022 年底，英国基准利率将由目前的 0.5% 上调至 1.25%。利率上调意味着与之挂钩的按揭贷款产品成本将增长。

四是在英企业短期内所面临的全球贸易形势可能更加复杂。欧盟是英国最大的贸易合作伙伴，英国通过欧盟与全球多个国家达成贸易协议。脱欧之后，英国需制定自身贸易规则，并与各国重谈双边贸易协议。英国是许多企业在欧洲的桥头堡，经营方式是以英国为总部，向欧洲地区辐射。因此，短期内，在英贸易企业需要准备的清关文件和手续可能增加。英国与欧盟正就北爱地区贸易安排问题进行谈判，如果无协议，英国或暂停遵守部分与欧盟已达成的自由贸易协议，欧盟也可能起诉英国。在这种不确定性环境之下，双方企业的贸易效率和运营成本将受到影响。相关企业仍需观察事态进展，并相应做好应对预案。

### **5.1.3 对英国政府的期待和建议**

#### **5.1.3.1 在英进出口贸易中资企业主要诉求**

英国在脱欧之后应加强与各国的贸易联系，达成贸易协议，为企业创造良好的自由贸易和营商环境。英国政府应进一步简化清关手续，提升贸易效率，在特殊物品的出口管制和申报上提供相应的支持和指导，降低在英企业的法律诉讼风险。对于英国物品短缺的问题，应给予进口企业相应的关税优惠。此外，进出口企业对于外汇波动尤为敏感，在复杂外部环境之下，政府应指导企业做好相关避险措施，避免汇率、利率等波动为企业带来的损失。

### 5.1.3.2 赴英投资中资企业主要诉求

据 2021 英国中资企业发展报告调查显示，高合规风险是受访企业认为的第二大不确定性的挑战，被 31% 的受访企业提及。14% 受访企业提到英国对中国投资者政策的转变，比 2020 年的 8% 有所增加，可能是对 2022 年 1 月 4 日正式实施的英国《国家安全和投资法案》的回应，该法案赋予英国政府对先进材料、高端机器人、人工智能、民用核能、通讯、计算机硬件、政府部门关键供应商等 17 个涉及英国国防安全领域的并购交易<sup>9</sup>主动审查权，同时将追溯任何在 2020 年 11 月 12 日至法案生效日之间完成交割的交易。

应对高合规挑战成为中资企业在英发展的关键之一。除加强自身合规培训之外，中资企业也希望英国政府应尽可能简化海外投资者对英投资的审查流程，保护投资热情。英国政府应为中资企业熟悉营商环境包括在英设立公司流程、科研合作等方面提供更加细化的指导和建议。对于本国受保护领域应给予更加明确的说明，切勿将商业活动政治化；对于中资企业的重大商业决定应全面思考和多方验证，避免造成两败俱伤的局面（参考华为案例）；对于中资企业已参与的重大项目，在无违规违法的情况下，应给予支持，避免突然中断带来的不利影响；建立项目平台和组织信息交流活动，为中资企业与当地企业技术、人才合作“牵线搭桥”，达到资源优化配置；英国政府应指导中资企业寻找合适的政策性资金支持，引导中资企业进入经济特区，尤其是具备创新和高速增长潜力的中小型中资企业，为他们提供低税收和低租金等优惠政策，并带动当地就业，振兴经济发展。

#### 案例分析：英国政府将华为设备剔除 5G 网络建设

华为已在英国市场耕耘 20 多年，在英国共有 1600 位员工，在爱丁堡、布里斯托、剑桥和伊普斯维奇有专设的研究中心，并为帝国理工、南安普顿大学、萨里大学的研究提供资助。华为官网数据显示，华为在 2018-2022 年期间计划在英国的总投资将达到 30 亿英镑。

英国将华为设备排除在自身核心 5G 网络建设就是一个典型的政治化商业行

---

<sup>9</sup> 17 个领域具体为先进材料、高端机器人、人工智能、民用核能、通讯、计算机硬件、政府部门关键供应商、紧急服务部门关键供应商、加密认证、数据基础设施、国防、能源、军用或军民两用技术、量子技术、卫星和空间科技、合成生物学及交通。

为的决定，该决定经历反复多次，与中美关系局势变化密切相关（表 5-2）。2020 年 1 月 28 日，英国政府宣布允许华为参与其 5G 网络非敏感部分的构建，规定其市场份额须控制在 35%以内；4 月 22 日，英国政府重申，坚定允许华为参与英国 5G 建设，这一立场从未改变，且不会复议；7 月 2 日，英国首相约翰逊被问及香港国安法是否影响英国对限制华为产品的决定时，他表示“我不想看到关键的国家基础设施面临被潜在敌对国家供应商控制的风险，会仔细考虑如何进行。”最终，7 月 14 日，英国政府做出禁止华为 5G 设备决定：1）2020 年 12 月 31 日起，停止购买新的华为 5G 设备；2）2027 年年底前，拆除目前英国使用的 5G 网络中所有华为设备；3）继续禁止华为参与英国 5G 网络中最敏感的核心网建设。时间点正好与中美贸易紧张局势和特朗普政府向英国施压打压中国 5G 设备有关。

华为禁令对英国方面的损害更大。剔除华为的决定不利于英国建设 5G 时代的领导者地位，甚至错过 5G 时代的经济效益。从英国电信运营商角度来说，英国各大 5G 服务运营商届时需要拆除和更换价值数十亿英镑的华为设备，成本巨大；从英国终端消费者角度来说，英国客户将面临手机信号中断的风险和降级的服务体验。对于华为自身经营影响较小，但对其未来业务拓展将产生不利影响。一方面华为在英国的收入占华为全球收入占比不到 1%，即使 5G 网络设备销售收入清零也影响不大。但另一方面，英国政府这次急转弯的改变，对华为开拓其他发达国家市场也难免产生消极影响，产生了超越英国地理范围的影响。因此，具体影响仍需进一步评估。

**在英中资银行业：**截至目前，共有 10 家中资银行在英开展业务。中国银行是最早在英设立实体机构的中资银行，国有大型银行和股份制银行均设立分支机构（表 5-2）。中资银行主要为“走出去”中资企业提供并购、贸易融资和企业贷款等服务，以及服务当地客户的投融资需求。中资银行金融机构资产规模不大，不足英国银行业约 10 万亿英镑总资产规模的 1%，存在较大的业务拓展空间。除中资银行积极融入当地市场，参与更多附加值较高的业务之外，建议英国政府为中资金融机构创造更好的业务发展机遇，为中资企业、留学生和高净值人群提供赴英的便利服务，例如在留学生、员工签证方面给予相应优惠。在企业客户方面，简化“走出去”中资大型企业的审查流程，将中方的尽职调查结果作为重要依据。

在银行的金融机构业务方面，在人民币国际化背景下，伦敦离岸人民币市场相对活跃，英国监管对于英国设立的金融机构在进行资本金注资或增资时，考虑接受人民币注资。此外，英国金融监管多数源于欧盟法系，但英国基于“原则性”的金融监管方式与欧盟基于“规则性”的监管方式存在本质上的差异。脱欧之后，英国独立制定自身金融监管法律，但目前许多金融监管规则仍处于初步意见征询阶段。建议英国金融监管尽快推出新规细则，加强与中资金融机构沟通，并给予足够的时间进行消化，降低监管违规的风险。

表 5-2 在英中资银行机构类型和成立时间

机构名称	类型	成立时间
中国工商银行（伦敦）有限公司	子行	2003 年 5 月
中国工商银行伦敦分行	分行	2014 年 9 月
工银标准银行公众有限公司	控股子公司	2015 年
中国农业银行伦敦分行	分行	2018 年 4 月
中国银行（英国）有限公司	子行	2007 年 10 月
中国银行伦敦分行	分行	1929 年 11 月
中国建设银行（英国）有限公司	子行	2009 年 3 月
中国建设银行伦敦分行	分行	2015 年 2 月
交通银行伦敦分行	分行	2016 年 6 月
中信银行伦敦分行	分行	2019 年 6 月
上海浦东发展银行伦敦分行	分行	2018 年 2 月
招商银行伦敦分行	分行	2016 年 6 月
中国民生银行伦敦代表处	分行	2020 年 7 月
海通银行伦敦分行	分行	2001 年 5 月

资料来源：中国银行根据公开资料整理

### 5.1.3.3 中资企业需要招聘专业人才

鉴于 2022 年 4 月开始，英国政府将普遍上调雇员最低薪资，未来仍将向高薪经济体转型，企业面临的成本较高。政府可帮助企业拓展用人渠道。一是学校

和产业结合，建立高校人才库，以及组织招聘会、宣讲等活动，帮助企业与高校建立联系。二是部分企业可能需要熟悉中国和英国的国际化人才，对于适合企业的人才建议给予特殊支持。三是促进各行业人才交流，推出特殊政策支持雇员短缺行业招聘。

#### **5.1.3.4 对中英政府的诉求**

建议两国继续加强沟通，在国际治理、气候变化、金融服务等领域深化合作，推动双边关系良性发展。推动中英行业监管签署更有利于双方企业发展的协议和安排。推动中英民间组织、智库、行业协会等多层次合作，从而影响英国政府对中资企业做出积极的商业决策。基于中英企业在人才、基建项目、融资服务方面的优势，双方政府为中英企业合作开发第三国市场提供指导。

## **5.2 中资企业期待商会采取的经营支持行动**

英国中国商会将自身定位于中英经贸合作的桥梁，代表中资企业利益和维护中资企业权益，为中资企业服务的非营利性社团组织。商会的服务宗旨是帮助在英中资企业更快的融入到英国主流社会，为在英中资企业提供商务交流与合作的平台，量身定制的专业服务。首先，建议商会加强自身业务推广。举办技术交流与合作的高层对话，为国内各地工商界人士赴英投资进行推介。加强当地市场调研、举办各类研讨会、行业交流和商业培训活动等。其次，加强与当地商协会的合作（例如 48 家集团俱乐部、英中贸易协会等），追踪当地行业和优秀企业的最新动态，为在英中资企业的展业和商业合作提供有效支持。最后，代表中资企业向中英政府表达诉求，促进营商环境的优化。

# 第六章 “十四五”时期中英银行跨境金融发展展望

## 6.1 “十四五”时期中英关系

2021 年是中国“十四五”规划开局之年，也是英国过渡期结束正式脱离欧盟的第一年，中英关系面临重要机遇。尽管香港国安法、华为等问题为这一在国际舞台上为至关重要的双边关系蒙上了些许阴影，未来美中关系发展、美欧关系重塑、全球化未来遭遇挑战的国际大环境也会为英中关系增添变数，但中英两国之间被认为在贸易、技术合作等方面存在着巨大潜力，同时两国都高度重视对方的市场以及与对方关系所具有的战略价值。在波诡云谲的国际形势下，中英作为多极化进程中的两支重要力量，应当共同为世界提供更多稳定性。

“十四五”时期中英关系良性发展的可能性较大，中英双边贸易投资方面有望迎来进一步增长。一方面，英国对华政策与中美关系存在较大关联度，拜登时代对华政策趋于理性，中美多边合作领域有望扩宽。英国将英美关系定义为“跨世纪的、最具意义的、经历历史考验的国际关系”，这一双边关系对英美双方“国家安全与经济繁荣”具有不可替代的作用。而对华关系上，不同于美国在全方位抑制中国赶超自身世界领先地位，英国现任首相约翰逊曾公开指出英国无意抑制中国崛起，也不疑华和排华。因此，英国对华关系的主旨是平衡英国自身对华利益和中美关系。在中国保持良好的政经关系，从而借助中国的快速发展帮助英国企业从中受益的同时，与美国保持良好的战略盟友关系。此外，英国倡导“全球英国”外交策略，有望加强对华深度合作。英国在脱欧后更为期待与中国等全球贸易伙伴展开广泛合作，随着中美关系缓和，中英双方有望在气候变化、经贸合作等共同价值观下进行合作。同时，中英将共同拓展全球经贸合作，例如在“一带一路”倡议的框架下共同开发第三方市场。

另一方面，“十四五”时期中国构建国内国际双循环的新发展格局，将以更大范围、更宽领域、更深层次的金融开放应对日益复杂严峻的国际环境，中英双方资本市场合作潜力巨大。一是随着中国资本市场融入全球，伦敦离岸人民币投融资渠道将进一步拓展。二是中英金融科技互补性强，存在广泛合作契合点。近年来，中国金融科技积极拓展海外市场，加强与英国金融科技合作。例

如，蚂蚁金服收购英国跨境支付公司万里汇，英国信用卡机构“巴克莱卡”(Barclaycard)与支付宝合作推动英国零售商接入支付宝付款，及腾讯投资伦敦的金融初创企业 TrueLayer 等。三是绿色金融合作也可作为中英关系的抓手。2021 年，中英将分别举办《生物多样性公约》第 15 次缔约方会议（COP15）和《联合国气候变化框架公约》第 26 次缔约方会议（COP26），中英两国可拓展在绿色金融、绿色科技、清洁能源等领域合作，共同引领全球绿色复苏和气变治理。

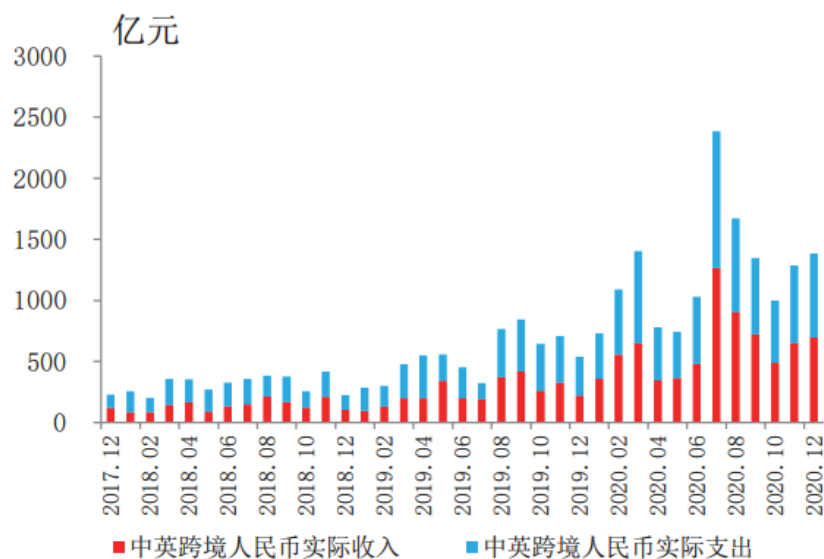
## 6.2 中英银行跨境金融发展现状

**第一、中英跨境人民币业务快速发展。**近年来，伦敦离岸人民币市场快速发展，从“初具规模”到“举足轻重”，成为全球第一大离岸人民币中心，在非亚洲时段创造了可观的交易池和市场。伦敦离岸人民币市场机制日益完善，市场对于人民币需求的不断增加，为中资银行的人民币相关业务提供了良好的发展机遇。一方面，通过充分利用伦敦国际金融中心辐射欧非及中东地区的传统优势，中资银行为“走出去”的中资企业提供丰富的人民币避险产品，包括利率和汇率产品相关的衍生品，在伦敦市场上为企业融资提供更有竞争力的价格。另一方面，中资银行在人民币离岸清算、人民币点心债、研发离岸人民币产品和加强双向市场互联互通以及人民币市场教育方面也均有建树。

**伦敦人民币离岸业务保持高速增长，中英跨境人民币业务结算量再创新高。**2020 年 1-12 月中国与英国办理跨境人民币业务实际收付总金额约人民币 14,840 亿元，较去年同期增长 131%。其中，跨境人民币收入约 7,482 亿元，支出约 7,358 亿元，人民币净流出英国 124 亿元（图 6-1）。2020 年 1-12 月货物贸易人民币跨境收付结算金额约 818 亿元，其中同期中英货物贸易额收入约 156 亿元，支出约 662 亿元（图 6-2）。虽然人民币在中英跨境结算方面的使用取得积极进展，但仅占中英贸易总结算量的不到五分之一，未来仍然有较大的提升空间。2021 年 1 月英国金融机构在中国银行间债券市场的交易量约 1,054 亿元，环比增长 21%。

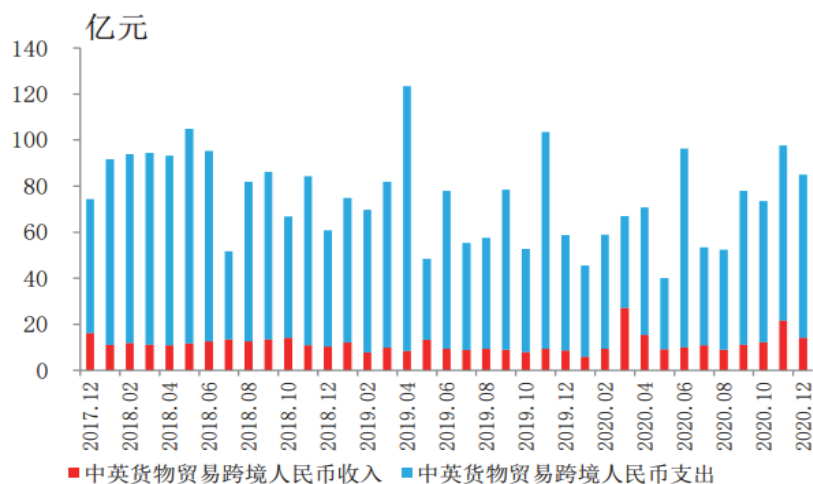


图 6-1 中英跨境人民币收付金额



数据来源：中国人民银行

图 6-2 中英货物贸易跨境人民币收付金额



数据来源：中国人民银行

英国人民币清算行业务保持平稳。建行伦敦分行是英国地区唯一人民币清算行，充分利用伦敦全球金融中心的地域优势，着力营销培育英国本地及全球客户，为市场提供强有力的人民币流动性支持。自 2014 年 8 月取得清算行资格以来，建行伦敦分行已开立了 71 个清算账户（包括境外央行及非银行金融机构），总累计清算量达到 53 万亿元，日均清算量约 400 亿元，每日为离岸人民币市场提供

约 200 亿元流动性支持，参加行在清算行日均存款余额余约 20 亿元，为亚洲地区以外最大规模清算行。此外，截至 2021 年 1 月末，人民币跨境支付系统(CIPS) 共有参与者 1,145 家，较上月增加 53 家；其中英国地区共有 18 家。2020 年 3 月，建行伦敦分行成为 CIPS 直接参与者，这是 CIPS 在欧洲区域的首家直接参与者。

**第二、在英中资机构助力伦敦离岸人民币市场监测机制不断完善。**伦敦金融城重视人民币国际化在英发展。2012 年，伦敦金融城政府启动伦敦离岸人民币倡议，并于 2018 年与中国人民银行欧洲代表处合作成立伦敦人民币市场监测小组。这是首个在英由行业主导的小组，深入探讨人民币在英发展的路径和目标。监测小组成员的中资机构包括五大国有行（中农工建交）伦敦分行、国家开发银行伦敦代表处、中央结算公司伦敦代表处、上海清算所伦敦代表处和英国中国商会；非中资机构包括伦敦证券交易所、EBS、汇丰银行、渣打银行。监测小组定期撰写《伦敦离岸人民币监测月报》以及 London RMB Business Quarterly（伦敦人民币业务季报），覆盖伦敦人民币市场最新动态（人民币结算、清算、人民币外汇交易、点心债、离岸人民币最新政策以及专题报道等），刊登在伦敦金融城官方网站。监测小组定期召开研讨会，讨论伦敦市场人民币发展战略和业务方向。

**第三、在英中资银行将中资“走出去”企业作为重点服务客群，为中资企业“走出去”提供集融资、结算、担保等各类产品为一体的全面化金融服务。**据英国致同会计师事务所数据显示，目前在英投资中资企业（机构）已超过 1500 家，在英注册营收超过 500 万英镑的中资企业有 750 家。在过去的 10 年中，中国在英投资和合同总额超过 810 亿美元。受疫情影响，2021 年受疫情影响，2021 年中国对英投资金额超过 20.4 亿英镑，与 2020 年的 23 亿英镑基本持平。各在英中资银行将中资“走出去”企业作为重点服务客群，通过发挥伦敦国际金融市场优势，以及海内外机构整体联动协作，有力地支持了境内企业实施“走出去”战略。一是从客户供应链管理、保函、信用证等传统贸金业务、交易类业务等方面需求出发，在涉及中国贸易、中资银行信用担保等业务领域不断提高覆盖度。二是中资行还为“走出去”中资金融机构客户提供多币种清算服务，资金拆借服务，账户服务以及协助中资机构在英筹备经营与代表处。三是为中资企业海外并购项目提供本地融资支持，成为走出来国有企业境外子/分公司现金管理银行。

## 6.3 未来展望

**银行跨境支付业务面临竞争挑战，英国线下支付将成为重点深耕领域。**近年来，支付宝、微信等第三方支付机构着力布局英国线上、线下消费场景，通过更加便捷的前端服务界面，支付机构已成为跨境支付的优先入口，对在英中资银行跨境支付业务产生了一定影响。据英国大学招生服务中心的数据显示，截至 2022 年 2 月，申请英国大学本科的中国内地学生达 2.8 万人，同比增长 12%。未来预计英国留学消费市场将进一步扩大，继续为跨境支付市场带来较大的发展空间。一是由于英国宣布将重新开放国际学生毕业后可以留英找工作的签证，二是战略竞争已经成为美国政府对华政策的主基调和双边关系新常态，此前只锁定美国的留学生可能会将目光转移至英国。

**中英跨境人民币业务大有可为，产品及服务创新有待进一步推进。**得益于英国人民币收支长期处于顺差状态、相对稳定的汇率表现、相对具有吸引力的资产收益和相对稳定的资本市场，伦敦持有人民币资产的意向进一步提升。随着国际投资者持有的人民币金融资产比例逐渐上升，以及人民币汇率波幅逐步扩大，投资者对风险管理的需求也将相应增加。未来，在英中资银行可进一步优化人民币外汇交易工具结构，为英国当地投资者提供丰富的外汇对冲工具，以协助投资者有效管理人民币金融资产风险，吸引更多英国投资者参与人民币交易。此外，进一步丰富伦敦离岸人民币产品及服务创新。例如，积极推动人民币国债成为国际担保品。从全球金融市场合格优质流动性资产（HQLA）的供求来看，目前供给尚有缺口。若人民币国债可以作为国际担保品，将打破担保品管理壁垒，提升中资金融机构的跨境融资能力，进一步提高其全球竞争力。

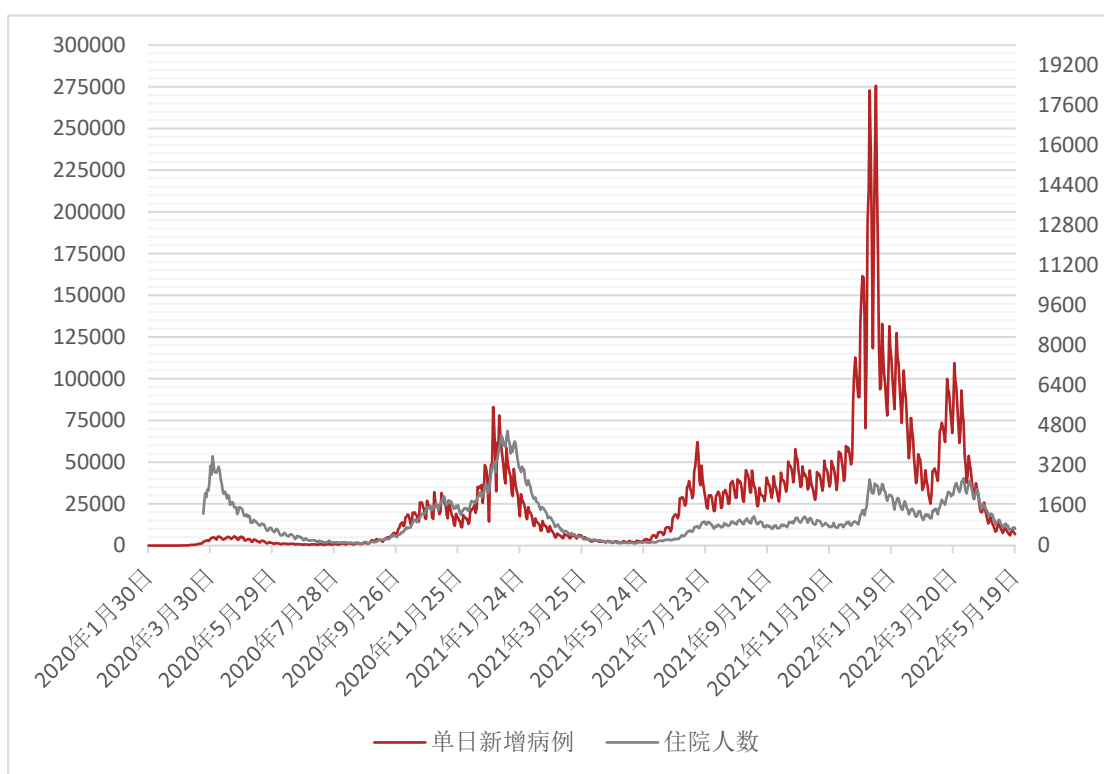
**充分发挥自身优势，抓住英国脱欧的历史机遇，培育伦敦离岸人民币市场。**长远地看，中国经济稳定发展，英国在脱欧之后致力于打造“全球英国”，中英不同层次的合作将会更加频繁，国际投资者对参与人民币业务意愿也将随之上升，也为中资银行人民币业务发展提供更多机会。中资银行应发挥自己懂市场、懂客户、懂中国的专业特性，积极充当境外客户与国内金融市场的桥梁，在人民币国际化进程中勇于担当，推动人民币国际化健康发展。充分抓住中国经济国际化机遇与英国国际化平台，加大人民币宣传推广。加强与当地监管沟通和同业的业务交流，向西方投资者讲好“中国故事”。

# 第七章 专题一：后疫情时代中资企业在英投资经营的机遇和挑战

## 7.1 英国投资外部挑战

英国疫情形势仍不乐观，政府采取措施管控变异病毒。英国疫情反复，对社会和经济造成较大影响。截至 2022 年 7 月 6 日，受新变异病毒奥密克戎传播的影响，英国单日新增病例由 2021 年 10 月的 3 万例升至 50 万，累计新冠肺炎感染人数超过 2288 万，死亡人数近 18 万（图 7-1）。截至 2022 年 7 月，英国 12 岁以上群体疫苗接种率为 93.3%，完成两剂疫苗接种率为 87.4%。第三针加强针接种率为 69.6%。政府考虑为老年人和患有基础性重大疾病者接种第四针疫苗，遏制病毒传播并控制死亡率，保护医疗体系。2021 年英国政府疫情防控重点由德尔塔转为奥密克戎。英国政府于 2021 年 3 月 29 日启动第一阶段解封；7 月 19 日之后，英国全面解封，政府取消社交限制和口罩令，民众依靠常识防控疫情；政府取消尽可能在家办公的相关表述；允许民众外出就餐和聚会，以及现场观看大型文体活动；已完成两剂疫苗接种的民众在与新冠患者密切接触后不强制要求自我隔离；边境管控措施逐步防控，废除红绿灯措施。英国疫情大幅缓解和解封背后的逻辑是疫苗快速推进，达到政府设定的目标。英国步入秋冬季，自南非首次发现的新变异病毒奥密克戎在英国广泛传播，2021 年 12 月 10 日，政府启动疫情防控 B 计划，建议民众尽可能居家办公，同时在公共场所应佩戴口罩。随着疫情冲高回落，英国于 2022 年 1 月 26 日开始解除 B 计划。

图 7-1 英国单日新增新冠肺炎感染人数及住院人数



数据来源：英国政府

**企业经营面临较大压力，部分行业仍陷疫情影响。疫情仍是企业经营面临的最大的外部挑战。**尽管解封有效推动了经济快速增长，企业盈利得到一定程度的修复，但部分企业仍因疫情原因出现用人短缺的问题；疫情冲击全球供应链，造成原料成本上涨，阻碍制造业企业复苏，以汽车制造业为例。据汽车制造商和贸易商协会（SMMT）数据显示，英国 8 月新车注册量仅有 6.8 万台，为 2013 年以来表现最差的一个月。英国汽车制造业表现欠佳的原因：一是全球半导体短缺导致英国汽车制造业疲软。二是部分汽车制造业工人因疫情感染或者密切接触感染者被迫隔离，阻碍了生产效率。三是全球海运滞留港口时间不断延长，运输成本增加，对英国汽车制造业的海外零部件进口造成影响。部分消费者在解封之后出现财务状况，面临债务偿还的压力或是谨慎支出以抵御疫情。一旦政府启动疫情防控 B 计划，英国经济将受到较大损失（估计在 180 亿英镑左右）。行业方面，部分人员流动密集的行业短期内较难摆脱疫情的负面影响。教育业方面，英国大学面临收入大幅下滑和支出增加的双重挑战。收入方面，部分英国大学延期开学，个别学校推迟入学的学生数量增幅超过一倍，同时大学提供相应学费和住宿费减

免措施，以保障稳定生源；支出方面，英国大学为留学生保驾护航，例如组织包机和升级防疫措施等，帮助他们安全赴英留学。因此，疫情对教育业的负面影响仍将延续。旅游业方面，全球疫情风险仍然较大，旅游业难以在疫后得到迅速复苏。一是部分国家对自英国入境人员仍执行较为严格的边境管控措施，降低了英国民众出国旅游的意愿。二是全球居高不下的新增确诊病例也令民众对长距离出行感到担忧。三是英国民众增加应急储蓄应对疫情导致的失业等风险，对出国旅行更加谨慎。

**英央行收紧货币政策，管控持续攀升的通胀水平。**鉴于英国通胀率连续多月远高于央行设定的 2% 的货币政策目标，且近期国际天然气价格飙升，英央行启动加息周期，将基准利率由 0.1% 提升 15 个基点至 0.25%。高企的利率将对负债规模较高的企业形成较大还款压力，不利于他们从疫情中复苏。英央行预计通胀将于 2022 年二季度开始逐步下降，并恢复至 2% 的目标值。

## 7.2 英国疫后投资新机遇

### 7.2.1 中英关系向好发展

**挑战与机遇是并存的。**后疫情和后脱欧时代，中资企业投资英国的主要机遇：

首先，中英两国最高领导人就双边关系和气候变化合作展开对话。2021 年 10 月 29 日，习近平主席同英国首相约翰逊通电话。习主席表示，中英关系要发展好，互信是基础，认知是前提，妥善处理分歧是关键。希望英方尊重事实，客观看待中国发展道路和制度。中方支持英方发挥 COP26 大会主席国作用，坚持共同但有区别的责任原则，促使各国将高雄心转化为实实在在的行动力。约翰逊首相表示，非常珍视同中国的关系，赞同习主席对英中关系发展的意见。愿同中方深化经贸、教育、清洁能源等领域合作，欢迎中国企业赴英投资合作，愿为中方企业提供开放的营商环境。愿同中方共同努力，推动英中关系取得更大发展。期待同中方就应对全球气候变化和生物多样性保护问题保持密切沟通。

其次，中英关系长期向好的趋势未变。后脱欧时代英国外交政策雏形初现，游弋于大国之间，以平衡成熟的方式处理中英关系。英国政府对华态度积极，希望吸引中资投资。英国首相约翰逊公开表示不反华，不拒绝中国投资，并希望继续扩大中英贸易。中英两国非政府组织之间联系密切，英国 48 家集团俱乐部主

席斯蒂芬·佩里盛赞中国在联合国发挥的重要作用，并表示将与中方携手努力，为促进中英友好交流和各领域合作的作出新贡献。2021年9月8日，中国驻英大使郑泽光会见汇丰主席为代表的英国工商界人士，他们继续看好中国发机遇，表示将发挥自身优势推动两国经贸和关系发展。

## 7.2.2 英国产业政策和投资机遇

近年来，英国推出一系列重要政策支持绿色产业、高科技及金融等优势领域，政府后续仍可能出台更多政策以巩固上述领域的优势。

一是积极推动经济绿色转型。2019年6月，英政府接受了气候变化委员会的建议，修改了2008年通过的《气候变化法案》的长期目标，承诺于2050年实现温室气体“净零排放”并纳入法律，成为首个以立法形式确定这一目标的经济体。2020年11月，英国政府推出“绿色工业革命“十项”计划”，覆盖清洁能源、交通、自然和创新技术等方面和领域，并创造25万个就业机会；2021年10月19日，英国政府公布题为《净零排放：更好的重建》的战略文件，推动2050年碳中和目标。该文件共368页，包括住房、交通、政府大楼、能源产业等领域的绿色改革方案。到2030年，英国政府将创造44万个绿色相关的就业岗位，吸引900亿英镑私人投资；在10月英国举办的全球投资峰会上，英国政府签署18项能源投资交易，总价值97亿英镑，包括氢能、可持续住宅等领域（表7-1）。

表 7-1 英国绿色经济转型重点政策梳理

主要政策和举措	发布时间	主要内容
气候变化法案	2019年6月	政府2050年实现温室气体净零排放的目标受到法律约束
绿色工业革命“十项”计划	2020年11月	覆盖清洁能源、交通、自然和创新技术等方面的绿色转型
净零排放：更好的重建	2021年10月	2050年碳中和战略文件，包括住房、交通等绿色转型方案
签署18个能源投资交易	2021年10月	总价值97亿英镑，包括氢能、可持续住宅等领域

资料来源：中国银行根据英国政府公开信息收集整理

二是大力推动高科技产业发展。2017年3月，英国政府发布《英国数字战略》，阐述了英国在脱欧之后成为世界领先的数字经济和全面推进数字转型的具体行动方针，包括连接战略、数字技能与包容性战略、数字经济战略等七大领域。2021年3月，英国政府又发布数字经济技术的“十点优先发展方向”，包括推进5G网络建设、加强数据共享、数字技能普及等。2021年9月22日，英国政府公布为期十年的国家人工智能（AI）战略，计划将英国打造成为“人工智能超级大国”，寻求与美国和中国展开竞争。该战略包括推进AI研究与创新的计划、完善AI专利制度等；将启动国家人工智能研究及创新计划，促进公私部门对AI技术的应用；建立人工智能办公室（OAI），将AI技术投入到能源和农业等领域；吸引海外投资者对AI企业投资，并培养下一代本土AI技术人才。9月27日，英国政府发布首个国家太空战略，以推动航天产业发展，计划将英国打造成为“一流航天强国”。政府计划通过释放私人融资促进英国太空企业的创新和发展，通过前沿领域研究激励下一代并保持英国在空间科学和技术方面的竞争优势。为实现该目标，政府强调了四个关键支柱：释放太空领域增长潜力，开展国际合作，以太空合作和太空技术应对全球挑战，以及发展弹性空间能力及服务（表7-2）。

表 7-2 英国科技领域重点政策梳理

主要政策和举措	发布时间	主要内容
英国数字战略	2017年3月	包括连接战略、数字技能与包容性战略、数字经济战略等七大领域
数字经济技术“十点优先方向”	2021年3月	推进5G网络建设、加强数据共享、数字技能普及等
国家人工智能战略	2021年9月	推进AI研究与创新的计划、完善AI专利制度、启动AI研究及创新计划等
国家太空战略	2021年9月	释放太空领域增长潜力，开展国际合作，以太空合作和太空技术应对全球挑战，以及发展弹性空间能力及服务。

资料来源：中国银行根据英国政府公开信息收集整理



三是**加快金融业改革，提升全球竞争力**。脱欧公投之后，伦敦全球第一的金融中心地位被纽约超越。英国金融服务游说组织 TheCityUK 提出改革金融服务的四大关键支柱：全球 ESG 市场、金融和专业服务数据和技术、国际投资机会以及风险管理。2021 年 1 月 11 日，英国财政大臣苏纳克指出，英国政府首要任务仍是“保障伦敦金融城继续是世界上提供金融服务最活跃的地方。”将效仿上世纪八十年代撒切尔夫人时期推出的金融大爆炸，推出“金融城大变革 2.0”。受英国财政部委托，Kalifa 金融科技公司于 2 月发布英国金融科技审查报告（Kalifa Review），核心建议包括政策法规、技能、投资等五个方面，修改上市规则，改善初创企业上市环境。简化签证流程，吸引全球金融科技人才。2021 年 4 月 9 日，英国政府公布英国金融科技和金融服务的未来发展规划，主要内容包括：1）设立创新型沙盒监管框架，为初创公司科技创新提供一站式服务。英国 FCA（金融行为监管局）将可持续发展和应对气候变化纳入到沙盒监管框架中，帮助金融机构实现二氧化碳净零排放目标。2）英央行将与财政部成立中央银行数字货币工作小组（CBDC），探索本国数字货币发行，但强调尚未对是否发行数字货币做出正式决定。3）在金融服务方面，英国政府将对自身资本市场进行改革，简化上市流程以及为全球投资者提供有价值的信息（表 7-3）。

表 7-3 英国金融业改革重点政策梳理

主要政策	发布时间	主要内容
金融城大变革 2.0 设想	2021 年 1 月	提升伦敦金融服务活力
卡利法审查（Kalifa Review）	2021 年 2 月	提出政策法规、技能、投资等方面核心建议
金融服务和金融科技未来发展规划	2021 年 4 月	设立创新沙盒监管框架、将气候目标纳入，创建数字货币工作小组，简化上市流程

资料来源：中国银行根据英国政府公开信息收集整理

四是**疫后长期投资迎来新机遇**。8 月 5 日，英国政府鼓励投资者应“抓住时机”，将数百亿英镑的资金投入到具有长期潜力的资产，如未上市的初创企业、桥梁、道路等基础设施项目以及风电等绿色经济转型项目。预计未来或出台更多

有利于长期投资的政策和监管环境。在近期英国财政部公布的秋季预算案中，英国将在今年春季预算的基础上，未来三年增加 1,500 亿英镑投资民生项目和促进疫后经济复苏。财政大臣苏纳克表示将降低债务规模，并将借贷用于未来投资。宣布大规模减税政策，推动零售业、旅游业、航空业、休闲业复苏。为振兴落后地区计划（Levelling up agenda）及政府支持项目提供资金支持；加强对英国国民医疗系统投入，以解决因疫情积压的其他病例。此外，英国经济绿色转型，衍生出更多业务增长点，而绿色项目本身也存在回报期限长的特点。

## 7.3 对企业的建议

### 第一、提升风险防范，加强国别政策研究。

一是关注政治及文化等营商风险，积极融入当地主流。二是成立工作小组，加强当地市场的舆情监控，密切关注政策和监管规则的变化，并对重大规则修改做好预案。三是加强对当地经营相关的政策、法律的理解，避免出现违规经营的问题，尤其需要密切监控反洗钱等法律，避免成为他人利用的工具。

### 第二、提升线上服务能力，投入新兴技术。

疫情之后，远程办公和线上服务迎来新机遇。疫情期间，出现大量企业线上办公、远程会议、居民线上消费等，即便疫情稳定后，社交隔离仍可能持续一段时间，预计会有更多的消费和投资行为向线上转移，也将衍生出更多支持线上办公和服务的技术。绿色金融、金融科技等领域对中资企业海外综合性经营能力提出了更高的要求，目前大型企业将投资科技、提升客户体验作为未来发展的重要目标之一。在英中资企业应加大对金融科技投入，推动线上服务数字化，实现客户营销和产品研发的精准化。根据业务发展要求，引进人工智能、机器学习、大数据分析等。提升组织敏捷反应能力，优化系统和流程、提升客户体验。同时，可聘请当地咨询顾问，以规划更好的融资方案，提升资源配置效率。

### 第三、发掘疫后新业务机遇，把握先发优势。

疫情之后，医疗行业及生物科技行业发展存在较大潜力。欧洲面临老龄化问题，疫情也暴露出老龄化问题的社会风险。预计在此次疫情之后，欧洲各国政府也会对医疗卫生行业加大投资力度，弥补疫情暴露的短板。因此，建议中资企业

加大对相关行业的资产配置，同时减少对高污染行业的资产配置。此外，将有更多英国优质企业或资产低估，将为中资企业海外经营竞争力的提升创造良好条件。建议中资企业根据自身战略定位，在满足法律和监管政策的要求下，对当地优质资产适时展开并购。

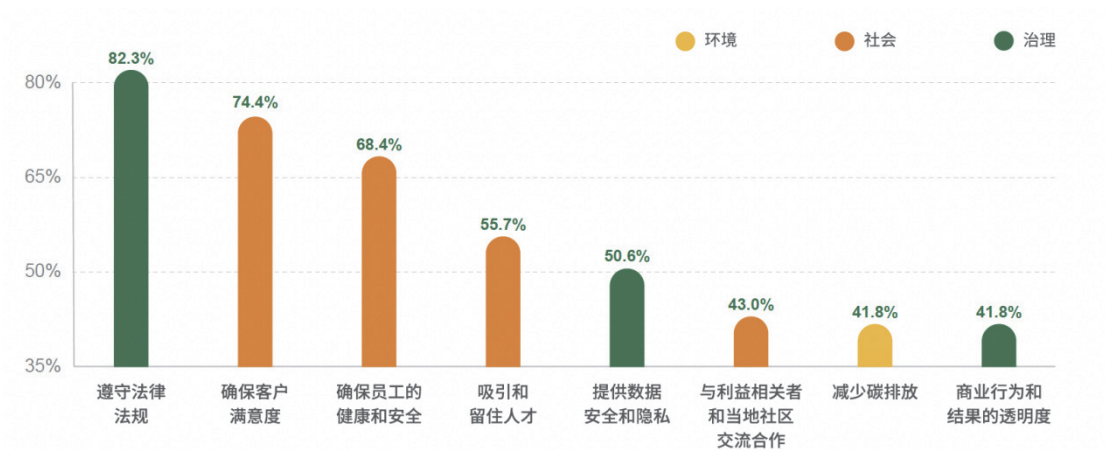
# 第八章 专题二：中资企业关注环境、社会和治理（ESG）事宜

## 8.1 在英中资企业关注的环境、社会和治理（ESG）相关因素

ESG 问题正得到全球工商界的高度关注。在此背景下，《2021 英国中资企业发展报告》特别设计了 2021 年年度调研，旨在了解在英中资企业对于 ESG 问题的相关性、在解决这些问题方面所取得的进展、面临的挑战以及对未来前景的看法。

这是第一次针对在英中资企业、了解其在 ESG 问题方面看法的调研。调研结果如图 8-1 显示，社会和治理因素是与在英中资企业最为相关的因素。

图 8-1 与在英中资企业最相关的 ESG 因素



资料来源：《2021 英国中资企业发展报告》

上图展示了受访企业认为其在英业务与 ESG 问题最相关的领域。该图表的上半部分是属于 ESG 缩写指代的“社会”和“治理”方面的因素。近年来，ESG 的环境方面吸引的关注最多。因此，受访企业对其他两个方面重要性的认可是一个值得欢迎的现象。

值得注意的是，ESG 各方面的相对重要性因企业所处的行业而异。尽管只有不到一半的受访者认为“减少碳排放”是与其在英业务相关的因素，但在能源行

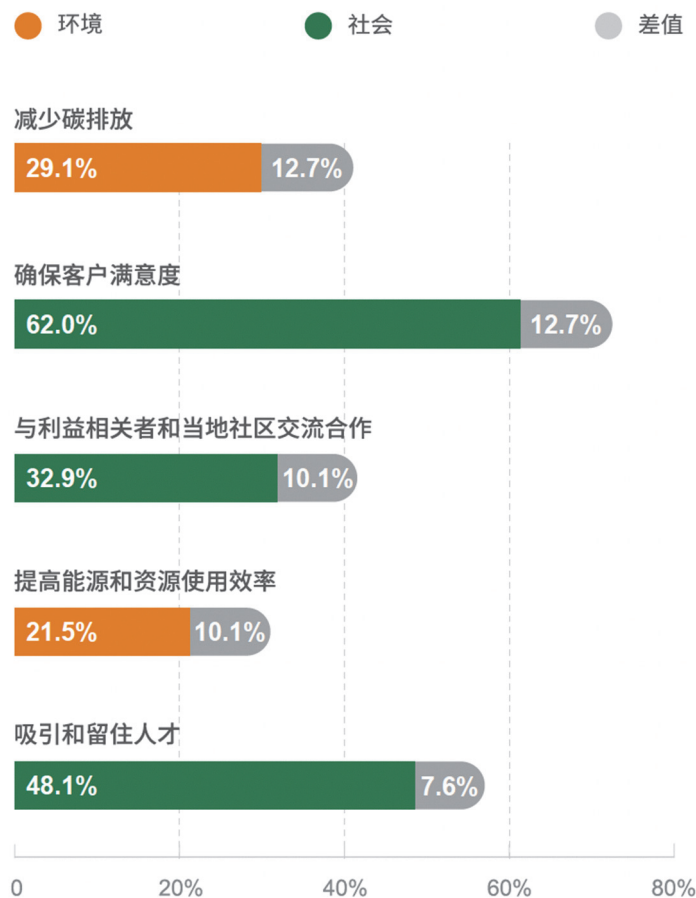
业，80%的受访企业认为这一因素相关。

除了行业方面的考虑外，在讨论 ESG 因素的相关性时，企业的规模也很重要。年收入低于 500 万英镑的受访者中，有 50%认为环境因素不相关，而年收入超过 1 亿英镑的受访者中，只有 15%认为环境因素不相关。

## 8.2 在英中资企业在处理 ESG 方面取得的进展

对个别 ESG 问题的意识和为解决这些问题而采取行动之间存在差距。这些行为差距体现在调研所涉及的所有 ESG 问题上。如图 8-2 所示，意识和行为之间差距最大的五个领域，差距体现在两个指标上，一是受访企业发现某一具体的 ESG 问题与其企业相关的百分比，一是受访企业在英运营层面制定相关政策、程序，以及关键绩效指标来解决或管理该问题的百分比。

图 8-2 关于 ESG 存在的关注和行为之间的差距——最大差距的五大领域



资料来源：《2021 英国中资企业发展报告》

这种现象在对其他群体的 ESG 调研中也有所体现。在普华永道 2021 年私募股权责任投资调查中，那些已经成为治理问题或由法规规定的 ESG 事宜，在表达的关注和采取的行动之间的差距较小。疫情之后的全球经济中，新出现的问题正成为企业的决定性因素，如净零排放和气候风险，关注和行动之间的差距更加明显。

应该注意的是，与普华永道在私募股权公司中观察到的差距（最大的是 61%）相比，在本调研的受访企业中观察到的差距相对适中（最大的是 13%）。然而，本调研的受访企业表示出偏低意识水平，从而限制了可能存在的行为差距规模。

**尽管在解决 ESG 问题上现有努力仍有不足，但越来越多的积极行动正在一些领域开展。** ESG 的社会和治理方面被认为具有更高的相关性，不少企业采取行动都集中在这些领域。环境问题上企业开展的积极行动越来越多，尽管程度相对低。

这些行动的有效性也是值得期待的。在评估行动的影响时，除了一个 ESG 因素外，认为行动产生积极影响（比如考虑到投入的时间和资源，该影响是否与预期一致或者超过预期）的受访企业数量超过那些认为行动更有效的受访企业数量。

所采取的具体行动主要分为两类，一类是内向型行动，旨在改善企业自身的 ESG 足迹，一类是外向型行动，目标在于在 ESG 议题上帮助客户和更广泛的社区。

受访企业采取的行动包括：

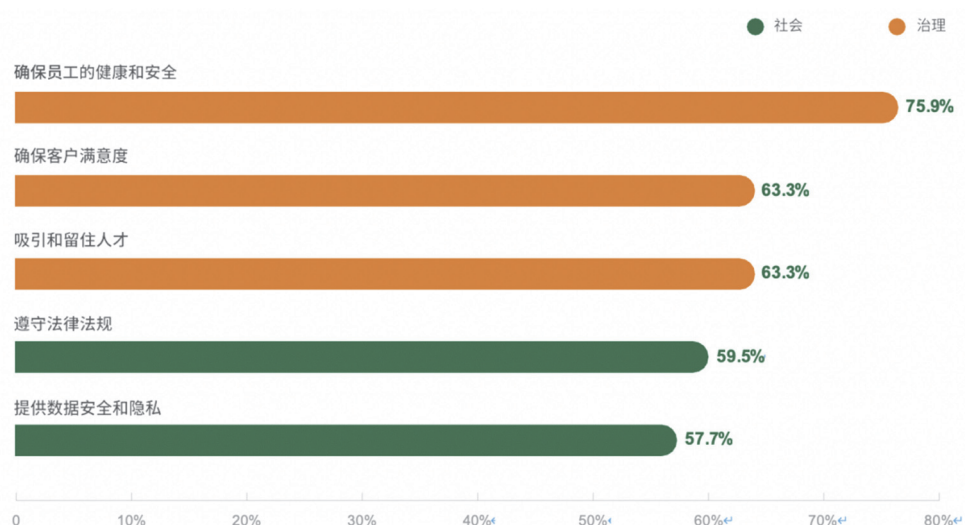
- **高层领导带头**——例如设立由高级管理层领导的跨部门 ESG 工作组，并将具体的 ESG 要素（如减少碳排放）纳入企业的短期和长期战略。

- **培训和研究**——例如在员工培训中加入 ESG 元素（如反洗钱、数据安全、节能等），并成立研究小组，专注于了解新变化和大趋势的广泛影响。

- **参照既定的国际标准制定目标和关键绩效指标**——例如根据气候相关财务信息报告工作组（TCFD）的要求制定一套可衡量的目标，并为员工群体制定多元化和包容性目标。

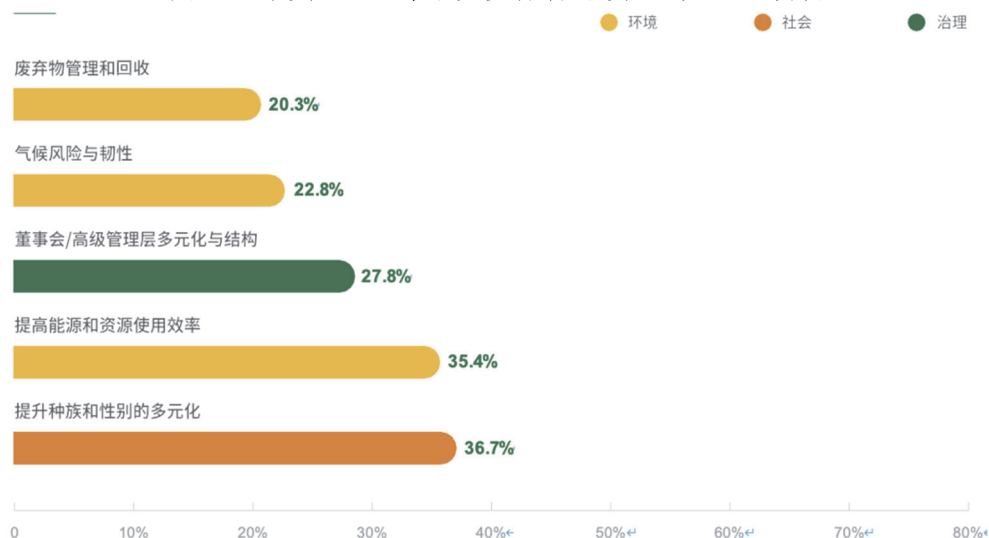
- **推广有利于 ESG 的最佳做法并采用有利于 ESG 的技术**——例如采用废物回收和处理的最佳做法，在办公大楼内用感应照明取代标准照明，企业用车用电动车取代汽油或柴油车，并通过在办公室安装充电桩和提供电动汽车购买计划来鼓励员工使用电动汽车。

图 8-3 中资企业已采取更多行动的前五大 ESG 领域



资料来源：《2021 英国中资企业发展报告》

图 8-4 中资企业已采取更多行动的最后五大 ESG 领域



资料来源：《2021 英国中资企业发展报告》

### 8.3 在英中资企业在推进 ESG 议程所面临的挑战

与其他国际企业类似，在英中资企业很难在 ESG 目标和业务增长目标之间取得平衡，也很难驾驭复杂的监管要求。

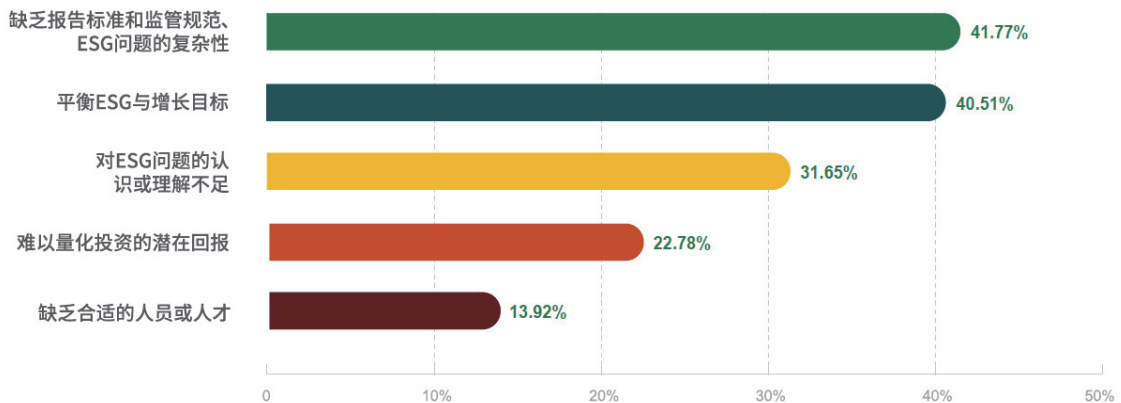
超过 40%的受访企业指出，平衡业务增长的投资需求与实现 ESG 目标，以及报告标准和法规的复杂性和缺乏统一性，是阻碍其在英 ESG 问题上取得进展的首要挑战。在普华永道最近的一项调查中，来自美国、巴西、英国、德国和印

度的高级管理者也指出同样的问题，认为这是阻碍他们在 ESG 方面取得进展的两大障碍。

不同地域对该主题的共识突出了全球企业界在实现 ESG 目标的过程中所面临挑战的广泛性和严重性。要找到一个解决方案，可能需要跨国界的共同努力和经验分享。

除了这些常见的障碍外，中资企业称挑战还来源于对 ESG 问题认知或理解有限，以及领导 ESG 议程的合适人选或人才的匮乏。然而，许多受访者也强调，将业务设在英国的主要优势之一是，英国提供了获取多元人才和向国际同行学习的机会。鉴于环境、社会和治理议程日益重要，获取尖端知识和人才将为在英中资企业 ESG 发展提供切实益处。

图 8-5 中资企业认为英国运营层面在 ESG 问题上取得进展的最大挑战



资料来源：《2021 英国中资企业发展报告》

## 8.4 在英中资企业对 ESG 发展展望

首先，超过半数的受访企业在未来两年有 ESG 计划。当被要求评估英国运营层面处理 ESG 问题的整体情况时，20%的受访企业尚未启动相关工作。另外有 48%的受访企业对该问题有一定的认识，但还没有正式的政策或执行措施，相关内容正在制定中。共有 68%的受访企业正处于“行动前”阶段，这表明该群体的 ESG 发展仍处于早期阶段。

然而通过《2021 英国中资企业发展报告》数据显示，超过半数的受访企业计



划将在未来 1-2 年实行新的 ESG 举措，作为其在英机构的优先事项。考虑到这些企业的财务规模和行业影响力，这些倡议可以在不同层面上产生真正的影响。

**其次，大多数在英中资企业希望利用其中国总部的 ESG 经验和专业知识。**很多总部在中国的企业表示，其中国总部在 ESG 事务上的进展领先于英国子公司。如图表所示，受访企业的中国集团公司在每个 ESG 行动领域的发展都比其英国子公司领先 6-15%。

这突显了在英中资企业利用在中国积累的经验 and 专业知识来提升英国业务的机会。与此同时，在英中资企业也可与中国分享国际上优秀实践成果，从而推动国际合作以促进这一全球议程的发展。

## 第九章 专题三：中英企业助力英国经济绿色转型

### 9.1 应对气候变化迫在眉睫

气候变化是二十一世纪全人类共同面临的挑战。由于现代化工业社会过多燃烧煤炭、石油和天然气，排放大量的二氧化碳、甲烷等多种温室气体，造成温室效应增强并导致全球变暖。目前，全球气温比工业化前水平升高 1.1 摄氏度，且将以每十年约 0.2 摄氏度的幅度上升，如果不采取行动遏制气候变化风险，部分区域气温可能上升 7 摄氏度，极端天气出现频繁，造成海平面和洪涝风险上升等不利影响。2015 年《巴黎协定》指出，到 2100 年将全球平均气温升幅与前工业化时期相比控制在 2 摄氏度以内，并努力把温度升幅限定在 1.5 摄氏度以内，全球温室气体排放尽快达峰，到本世纪下半叶实现全球碳中和。包括中英在内的主要经济体已经宣布承诺未来几十年内实现碳中和。

另一方面，应对气候变化风险，也是促进经济高质量发展以及人类社会可持续发展的现实路径。一是绿色经济政策尚不完善，存在较大改进空间，从而带来巨大经济效益。2008 年以来，全球各国采取了 196 项财政刺激方案中，仅有 4% 的政策与绿色相关，主要为降低温室气体排放。二是在全社会的倡导下，疫后经济复苏将更加绿色，而绿色投资也面临较大资金缺口。各国政府积极推动绿色投资，能够撬动私人资本参与建造绿色基础设施和能源项目，带来更大经济效益。整个绿色生态环境的构建能够创造更多新的工作岗位。三是全球新冠肺炎疫情暴发也在时刻提醒国际社会在推动经济发展的同时，更应该注重对大自然的保护。企业和金融机构需加快自身绿色转型，推动在当地绿色发展，这也是中资企业在英经营需要承担的社会责任。

### 9.2 中英零碳目标及绿色金融合作

中英两国均已设定零碳目标，中英气候合作至关重要。中英两国在应对气候变化方面具有共同价值观，存在广阔合作空间。中国正在践行“绿水青山就是金山银山”的重要理念，走绿色、低碳、可持续发展之路。2020 年 9 月，习近平主席提出 30-60 的双碳目标（即 2030 年碳达峰和 2060 年碳中和）。在今年 76 届联合国一般性辩论大会上，习主席重申这一目标，并宣布中国不再新建境外煤电项

目。在今年云南昆明举行的 COP15（生物多样性缔约方大会第十五次会议）上，习主席进一步提出保护生物多样性四方面的重要主张，倡导共建地球生命共同体。中国在绿色环保领域作出突出贡献。截至 2021 年底，碳强度比 2005 年降低约 52%，非化石能源占一次能源消费比重约达 17.3%，超额完成目标。英国同样高度重视发展清洁能源和绿色技术，并在 2019 年发布《英国绿色金融战略》。其两大目标分别是：在政府部门的支持下，使私人和企业部门的现金流流向更加清洁、可持续增长的方向；加强英国金融业的竞争力。《英国气候变化法案》将 2050 年净零排放的目标进行了法律约束。此外，英国公布的“绿色工业革命“十项”计划”覆盖了绿色转型的方方面面，并成为未来经济发展的重点。

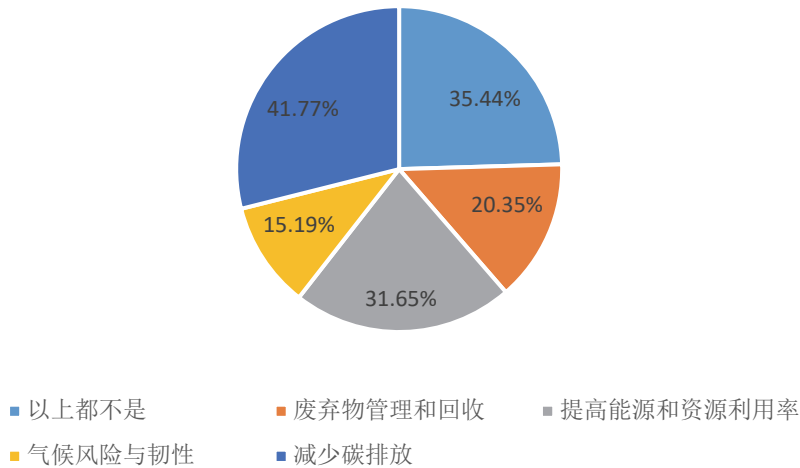
**中英双方在已有的绿色金融合作中取得显著成果。**2016 年，中英两国率先在二十国集团（G20）框架下成立绿色金融工作组。2018 年，中英绿色金融工作组发布《“一带一路”绿色投资原则》。2019 年 6 月 17 日的第十次中英经济财金对话中，中英双方重申，互相认同对方是彼此在绿色金融领域的主要合作伙伴。中英合作可共同探索环境和气候风险的标准，提高两国在制定国际规则的影响力，同时推动全球可持续金融体系建立。不同于经贸发展，推动绿色金融发展是中英两国的国家战略，并且利益更广，直接关系到经济可持续发展和两国人民的福祉。未来，中英合作可共同探索环境和气候风险的标准，提高两国在制定国际规则的影响力，同时推动全球可持续金融体系建立。因此，中英在绿色金融方面不断深化合作，不仅符合两国共同利益，也能为中英关系注入活力，利好中英两国企业之间的深层次合作。

### 9.3 中资企业在英绿色业务发展

**绿色金融是中资企业在英发展的重点，但缺乏相应的政策管理措施。**环境问题与在英中资企业运营密切相关。据 2021 年英国中资企业发展报告调查显示，在反馈的 79 个回答中（多选），有 33 个回答（或 41.77%）认为减少碳排放与在英运营有关，有 25 个回答（或 31.65%）认为提高能源和资源利用效率与在英运营相关；有 16 个回答（或 20.25%）认为废弃物管理和回收与在英运营相关；12 个回答（或 15.19%）认为气候风险与韧性与在英运营有关，其余认为上述都不是（占比 35.44%）。在调查中，超过 50% 的回答对上述几个重要的环境问题缺乏

关键的政策或是绩效指标进行衡量。中资企业对减少碳排放的指标相对重视，占调查样本的 30%。

图 9-1 与在英中资企业运营相关的环境问题



资料来源：2021 年英国中资企业发展报告

**中英两国企业气候合作存在广泛利益契合点。**中英金融机构在英国气候与环境信息披露试点（TCFD）中展开合作。2018 年，有 10 家中资机构参加该试点项目，包括工商银行、兴业银行、江苏银行、湖州银行、华夏基金、易方达基金。2019 年，随着人保财险、平安集团、中航信托三家机构加入，TCFD 试点范围扩大至 13 家。中英试点金融机构根据 TCFD 建议框架及中方结合中国实际情况制定的《环境信息披露框架》进行环境信息披露。参与的中资机构与其他成员共同探索完善 TCFD 理论框架并结合自身实践进行不断改进，目前的工作围绕提升认识、能力建设、落实实践。包括提升对 TCFD 框架的认识，逐步推进企业绿色转型；关注于加强成员量化环境风险管理的能力建设，通过专业研讨会、出版物等促进中英双方在环境信息的量化方法与风险模型上的合作探索，共同提升金融稳定性；在定期报告中披露相关成果，并将行动方案纳入工作组目标。

工商银行是首个加入 TCFD 的中资金融机构，也是中英金融机构气候与环境信息披露试点项目的中方牵头机构。其信息披露内容包括治理与战略、政策与流程、绿色产品、绿色运营等方面，并根据经营活动所产生的温室气体排放和自然

能源消耗进行了披露，对接国际准则和大型同业的先进标准。

**中资企业积极践行社会责任，助力英国经济绿色转型。**自 2015 年 10 月以来，中资银行已经在伦敦发行了 5 支绿色债券，总价值 43.8 亿美元，是中国以外发行绿色债券最多的。例如中国银行伦敦分行在英发行首支中国绿色资产担保债券；为英国多格滩风电公司提供贷款支持其修建英国最大的海上风电场，中国银行还成功参与英国能源巨头 SSE 发起的 Seagreen 海上风电项目，融资金额达到 1.49 亿英镑。参与英国 Doggerbank 风电项目，被 PFI 授予“年度全球绿色交易”奖。此外，中国银行还积极参与联合国 COP15 以及在英举行的 COP26 峰会以及前期相关筹备工作。工商银行将伦敦作为推动绿色金融发展的重要平台。成功发行 15.8 亿美元绿债，获得年度“新兴市场最大绿色债券先锋奖”，成功联合牵头 16 亿英镑英国大型并购绿色银团贷款，为 2021 年欧洲最大的基础设施领域并购。再如，绿地集团等多家中国房地产企业与英国合作伙伴和承包商密切合作，利用最新的绿色技术在英国设计和建设房地产开发项目。

## 9.4 政策建议

**第一、完善顶层设计和绿色治理，纳入 ESG 目标。**目前英国金融监管部门对上市企业提出了按照 TCFD（气候相关财务信息披露建议）框架进行气候风险和机遇披露的强制性要求，不排除未来会逐步扩大监管范围至所有在英企业。这对在英企业业务发展提出了更高的目标。在英中资企业因符合当地监管规则，加强规则标准设定。提升气候相关的信息披露质量。设定完善的绿色治理框架，董事会和管理层需落实监督和管理责任，加强企业内部的绿色文化意识，并嵌入日常工作当中。将 ESG 目标分解，并纳入到战略和培训当中，根据国籍标准，制定可衡量的气候目标。

**第二、加快自身运营的净零排放，并加大科技投入。**部分当地同业已在自身运营中承诺碳中和目标。金融机构方面，英国巴克莱银行、汇丰集团等承诺 2050 年业务碳中和，并将支持客户净零排放过渡。汇丰集团在运营方面宣布，2030 年或更早实现自身运营和供应链的净零碳。现阶段目标包括减碳排总量/全职人员人均碳减排量目标，废弃物减排目标以及用纸减排目标。企业方面，英国石油公司（BP）亦宣布 2050 年净零排放目标。激励全球员工成为净零倡导者提供与减

排挂钩的薪资比例，制定高标准的气候财务相关信息披露实践与标准等。因此建议在英中资企业对自身运营能源消耗进行审查，进行办公大楼的节能减排、推动无纸化办公，并定期公布节能减排报告，对自身绿色环保进行评估。借助金融科技力量，例如人工智能、大数据分析等对绿色项目投资进行环境影响评估以及后续追踪。

**第三、探索在英绿色相关业务的发展机遇。**根据近年英国政府公布的“绿色工业革命“十项”计划”以及《2050年净零排放战略》的相关政策，中资企业在英发展绿色相关业务的前景广泛。一是伦敦金融中心绿色债券市场活跃，参与主体丰富且流动性高，成本相对普通债券发行的成本要低，可结合自身发展目标，充分利用伦敦绿色金融中心的优势进行融资。二是电动车基础设施市场持续升温。随着英国政府推出2030年之前柴油车和汽油车的禁售令，包括福特汽车、荷兰皇家壳牌公司和英国石油公司等多家大型跨国企业瞄准电动车基础设施市场。荷兰皇家壳牌公司9月表示，计划在2025年底前在英国安装5万个路边充电桩，试图抢占公共充电市场的三分之一份额。英国石油公司也表示，希望在2030年底前将其公共充电网络的规模扩大一倍。因此，中资企业应发掘市场热点，提前布局。

**第四、积极探索英国碳市场以及国际碳市场连接所带来的机遇。**英国脱欧后，英国政府从2021年1月开始实施本国碳排放交易体系，之后将不再包含在欧盟碳排放交易体系内。UK ETS将未来20年的实施阶段分为两个主要阶段，覆盖三个行业。第一阶段（2021-2030）计划实施两年后，政府将会在2023年对交易体系进行初步审查，评估表现后进行必要调整。第二阶段时间为2030年至2040年。英国一直是国际碳定价发展的倡导者，将积极探索与国际碳市场连接，这也将为参与英国碳市场的企业和金融机构创造更好的市场环境。由于英国碳市场建设处于初级阶段，积极探索碳市场的执行细节和监管等将有助于获得碳交易相关业务和产品研发的先发优势，建议在英中资企业积极研究英国碳市场运行规则，包括账户设立、合规经营等方面，参与碳市场交易，并加强与当地大型同业交流，获得最新先进经验。

# 第十章 专题四：能源和电力行业中资企业发展的机遇和挑战

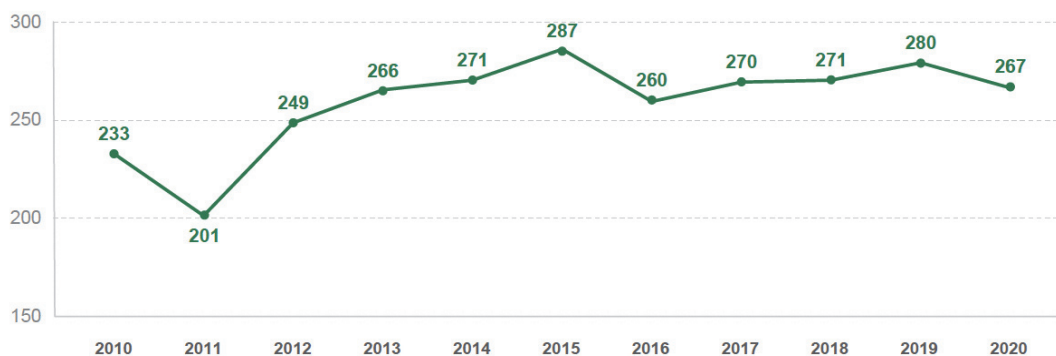
## 10.1 行业概述

作为英国经济各方面的基础，能源和电力行业对英国经济和就业的贡献很大。2019年，英国的能源和电力行业为英国经济创造价值280亿英镑的增值活动，高于2018年的271亿英镑。更广泛地说，如果考虑到整个供应链的中间消费，在2019年，该行业为英国经济创造价值946亿英镑的经济活动，并在2018-2019税收年度贡献超过78亿英镑的税收。2020年，由于受到新冠疫情的影响，该行业的投资为150亿英镑，比2019年减少23%。然而，能源和电力行业在2020年确实贡献了全行业投资的26.4%。

该行业也是英国最大的雇主之一，其工作岗位遍布全国各地。2019年，它在供应链上直接或间接雇用员工774,000人。

总体而言，这是一个覆盖广泛的行业，包括一个不断增长和多样化的能源组合，以及整个供应链上众多的参与者。使用中的能源来源包括传统的化石燃料，如煤炭、石油和天然气，以及低碳替代能源，如生物能源、核能、风能和太阳能。为使能源从发现到使用，市场参与者遍布整个供应链：从发现和采集能源（如石油和天然气开采），能源转换（如用化石燃料、核能或可再生资源发电）到能源运输、分配和储存。

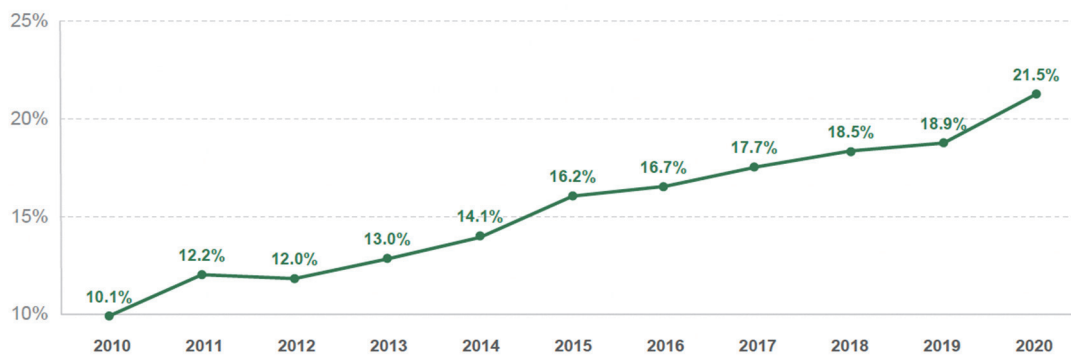
图 10-1 2010 至 2020 年能源和电力行业总附加值（亿英镑）



资料来源：英国国家统计局，2021年8月

作为能源界的世界领导者，英国正处于脱碳运动的最前沿。英国的绿色转型已经进行一段时间。尽管化石燃料仍然是英国最重要的能源供应来源，但是低碳替代品的使用已经有显著的增长（如图 10-2）。在过去的十年里，英国低碳能源供应的比例翻了一番，2021 年，英国 51% 的电力来自低碳能源。低碳来源的组合也随着时间的推移而多样化：尤其是可再生能源的增长，如生物能源、废物、风能和太阳能。

图 10-2 2010 至 2020 年源自低碳的能源供给比例



资料来源：2021 年英国能源简况

迄今为止，英国能源行业在去碳化方面已经取得显著的进展。到 2019 年，其与能源有关的二氧化碳排放量已降至 1888 年以来的最低水平。自 1990 年以来，由于大量的煤改气，英国电力部门还实现了 72% 的减排。下附的柱状图显示出该变化，1990 年煤炭占能源消费的 31.3%，而现在只有 3.4%。同期，天然气的使用量几乎翻了一番。

在人均水平上，英国的相对电力排放在过去五年中减少 50%，超过其他所有 G10 国家、中国和澳大利亚。英国还成功地将经济增长与减少二氧化碳排放脱钩：从 1990 年到 2021 年，国内生产总值增长 55%，而与能源相关的二氧化碳排放下降 48.1%。

总体而言，作为持续向净零排放过渡的一部分，随着不断吸引私人投资并创造就业机会，英国能源行业已是世界上最清洁和最具创新性的行业之一。

伴随着最近重建美好未来的“十项”计划，加上一些关键的政策举措，该行业的绿色转型正在加速推进。2019 年 6 月，英国成为第一个通过净零排放法的主要经济体，其目标是在 2050 年前将所有温室气体排放减少到净零。随后，其



在 2020 年 11 月发布“绿色工业革命“十项”计划”，承诺在 2023 年至 2032 年期间将英国的排放量减少相当于 1.8 亿吨二氧化碳，基本等于将今天道路上所有的汽车移走大约两年。2020 年 12 月，英国政府发布《能源白皮书》，进一步明确为实现这些宏伟目标而制定更广泛的能源系统战略。

这一战略的核心是碳捕集、使用和储存（CCUS）。凭借承诺到 2030 年实现每年减少 1 千万吨二氧化碳的进一步目标，并投资高达 10 亿英镑以支持英国的这一雄心的“十项”计划，英国已经被称为该领域的世界领导者。亨伯和提赛德的工业集群将在这一过程中发挥关键作用，到 2030 年，每年有可能捕集、运输和储存多达 2,700 万吨的二氧化碳排放。这些集群在通过氢气生产推动重工业的去碳化方面也发挥着关键作用。

白皮书还强调，核电将在英国的净零排放过渡中发挥复杂的作用。虽然英国目前约有 20% 的电力来自核电，但目前的发电设备有近一半将在 2025 年前淘汰。政府的白皮书确认，它将继续支持更先进的核技术的研究和开发，并列出一系列将被探讨的融资方案，这将有助于确保私人投资以及减少消费者的成本。然而，尽管核电行业历来对国际投资者——包括中国投资者——开放，但鉴于目前围绕核电行业的敏感性，尚不清楚这种情况在不久的将来是否会改变以及如何改变。

英国政府还努力支持化石燃料企业完成石油和天然气的绿色转型。2021 年初，英国政府是第一个与该行业达成里程碑式的北海过渡协议的 G7 国家。该协议旨在支持工人、企业和供应链，因为他们努力实现脱碳。然而，它也对未来的海上勘探许可施加限制：目前仍不清楚对当前许可制度是否存在更广泛影响。

## 10.2 主要挑战

由于能源和电力行业的战略性质，地缘政治紧张局势、英国脱欧和新冠疫情大流行等热点问题以独特的方式对该行业形成挑战。正在进行的绿色转型也带来了新的挑战。

### **1. 鉴于英国能源基础设施的战略重要性，中国的参与需要特别的审查。**

随着对中国的全球角色开展更广泛的审查，能源领域的战略重要性导致对中国参与此类关键基础设施的担忧。有鉴于此，行业研讨会的与会者表示出一些困惑，比如对他们未来参与能源和电力行业可能面临的限制程度以及可能受到影响的收购类型方面。

最近出台的《国家安全与投资法案》使情况更加复杂，该法允许政府“调查和干预潜在的敌对性外国直接投资（8）”。能源已被该法案列为特别容易受到国家安全威胁的关键领域，因此适用更严格的规则。该法已在 2022 年 1 月 全面生效，但它在实践中如何应用还有待观察。然而，在地缘政治紧张局势升级的背景下，该法案涉及的诸多内容并未给本次调研参与者提供特别令人欣慰的图景，尤其是对未来影响方面。

公众对中国投资的负面看法以及媒体对中国投资的不利报道，也加剧了对中国在该领域发挥作用的限制。品牌知名度——比如作为中国顶尖的能源企业——以前可能是一个积极因素（作为能力和专业知识的证明），现在却越来越多地被视为阻碍了企业的海外扩张。与会者列举了一些具体的案例，与其他竞标者相比，仅仅因为中资企业的身份，他们争取新业务的努力往往受到额外的审查。

虽然该法案的影响尚未显现，但总体上看，持续和不断加强的审查可能会影响该行业未来的投资和业务扩张。虽然与会者仍然认为，与美国等其他地区相比，英国是相对开放和公正的，但这种乐观情绪也被谨慎的态度所抑制。

## **2. 新冠疫情冲击导致的能源需求变化对大宗商品交易商和能源供应商都造成打击。**

对于本次参与能源大宗商品交易的参与者来说，很明显原油市场的中断对其业务产生直接影响。自从疫情确诊数开始时急剧下降以来，全球石油需求一直呈现复苏的迹象，但现在又受到新的新冠变种病毒的影响。

需求的持续转变也造成了原油市场的波动，给石油行业企业的业务预测和风险管理带来重大挑战。再加上汇率的波动和银行信贷的收紧，给日常经营带来财务和流动性的挑战。

对于直接向终端市场供应能源和电力产品的参与者而言，其业务受到各自细分市场需求变化的严重影响。例如，一个参与者经营航空燃料行业，他们指出 2020 年英国航空客运量比 2019 年下降 75%（9）——加上 2021 年的低迷复苏——对其业务产生重大而持久的影响。

## **3. 由于英国脱欧，在企业注册、可再生能源和反垄断等领域的监管格局变化方面，局面混乱，令人困惑。**

在英国脱欧带来的所有挑战中，67%的受访企业所强调的最突出挑战集中在建立和过渡到新的监管制度带来的不确定性和复杂性。这个特殊的领域期待很多明确的帮助。

突出的具体案例包括转移 REACH（化学品注册、评估、授权和限制）注册的需要。这是一项针对化学物质（包括精炼石油产品）的生产和使用的欧盟法规，并在 2021 年 1 月 1 日成为英国法律，形成英国 REACH。英国脱欧后，炼油公司需要同时履行英国和欧盟 REACH 法规的相关职责，围绕该问题的物流会增加运营成本。

与会者列举的另一个案例是，从 2021 年 1 月 1 日起，英国的可再生能源电力原产地保证在欧盟不再被承认。这对那些参与英国和欧盟之间原产地保证交易的参与者产生负面影响。

关于英国脱欧对反垄断法规的影响，也存在一些模糊不清的地方。例如，与会者提到，中国的国有企业通常被欧盟视为受到共同控制，但是在适用反垄断法规时，不允许发电和输电资产由受到共同控制的企业持有。他们指出，目前还不清楚该规则在英国脱欧后将如何适用。这是企业继续寻求进一步澄清的一个领域。

#### **4. 由于许多企业不涉足英国-欧盟直接跨境贸易，更广泛的监管影响似乎有限。**

尽管有这些监管方面的挑战，一半的受访者表示，由于其业务与英国-欧盟贸易没有具体关联，因此英国脱欧对其没有重大影响。本次调研的众多参与者在全球能源商品交易领域经营，所以这并不令人意外。

这些企业选择英国作为经营所在地，主要是因为它拥有一个开放和成熟的资本市场——这可以帮助推动这些企业的全球贸易活动——而不是英国-欧盟市场本身的吸引力。因此，英国-欧盟层面的变化与这些企业不太相关。这些态度重申了英国在后脱欧时代继续努力打造一个“全球英国”的重要性。

#### **5. 传统能源领域企业在调整其商业模式以满足净零排放要求上面临更大的挑战。**

作为最大的温室气体排放者之一，能源行业处于绿色转型的最前沿。

首先，市场对传统能源的需求一直在下降，而且预计将继续下降。这部分是由于消费者行为的改变，即对可再生能源的偏好越来越大。在英国，政府关于在 2030 年前停止销售新的汽油和柴油汽车的承诺，加速了该趋势。因此，传统的能源企业，特别是那些涉及石油和天然气的企业，需要调整商业模式；与会者都认为有必要迅速适应不断变化的市场动态。

此外，一些与会者认为越来越激进的政策措施和更严格的合规要求也给企业带来压力。碳信用额度价格的飙升意味着企业必须加快减排计划，否则将面临更高的运营成本。

总体而言，调研参与者建议，关注实现净零排放政策目标高于一切——在企

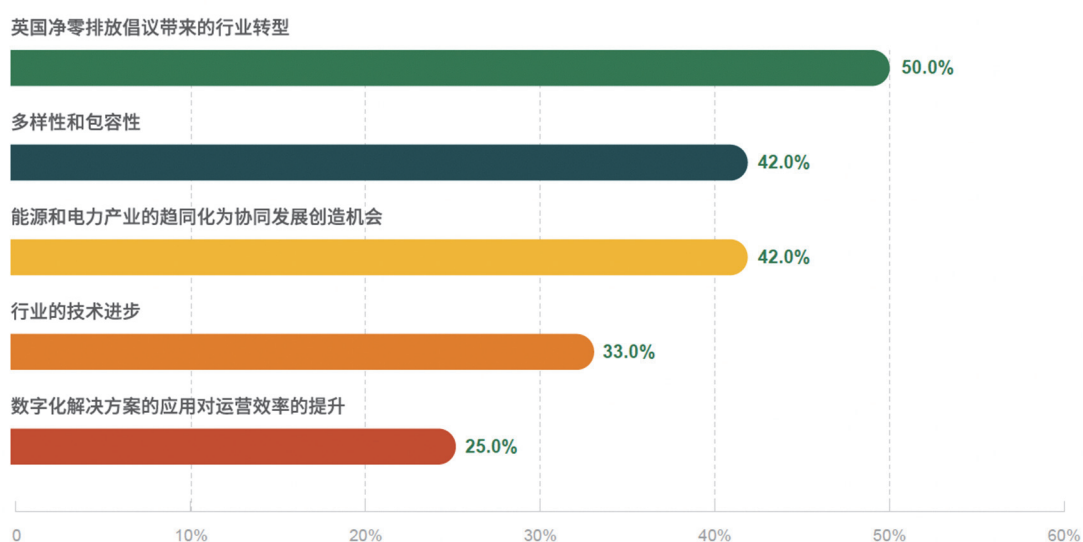
业努力实现这些目标时，对其后勤和财政支持有限——可能会产生意想不到的后果。尤其是当企业在对化石燃料的持续需求与实现可再生目标和“绿化”自身业务的新要求之间求取平衡时，情况更是如此。虽然调研参与者已经扩展到一些新兴领域——比如生物柴油和氢燃料，以推动净零排放过渡，但其仍然渴望看到对该行业进一步的财政和后勤支持。

### 10.3 主要机会

长期以来，英国的能源行业一直是中国投资的热门领域。致同事务所《2020年投英跟踪调查》报告显示，中国企业在2016-2020年期间参与该领域的投资多达15起。更广泛地说，中国投资在过去几十年里覆盖众多领域，包括海上风电、核电、石油和天然气勘探以及电力运营。

创新和灵活的公司要想在英国能源和电力行业蓬勃发展需要机会，覆盖面广的重大长期投资则突出了这些机会。这可以从行业脉搏调查和行业研讨会中强调的关键机会中看出。本节将涉及这些内容，具体包括诸如净零排放、多样性和包容性以及应用技术来支持该行业的增长。

图 10-3 中资企业认为在英国能源和电力行业经营能获得最多机遇的事项



资料来源：《2021 英国中资企业发展报告》

## 1. 净零排放转型被认为是最重要的机会，特别是在可再生能源发电和电池技术方面。

净零排放既带来了挑战，也带来了机遇，由于新冠疫情大流行，这两方面都被加速了。例如，阿伯丁和格兰坪商会在 2020 年 11 月的第 32 次石油和天然气调查中发现，100 家接受调查的公司中有 49% 的公司计划多元化地从事非石油和天然气工作，而 2019 年该比例为 25%。69% 的受访承包商预计在未来 3-5 年内参与可再生能源的工作。对于该行业的企业而言，平衡转型和适应，以促成更广泛的商业机会，同时还能保持收入，是此次脉搏调查和行业研讨会中的一个关键优先事项。

在英国，就可再生能源投资和增长而言，苏格兰被认为是一个特别有吸引力的投资目标。苏格兰在可再生能源方面处于世界领先地位，2020 年占其电力需求的 97%。它的目标是在 2045 年达到净零排放，而整个英国的目标是 2050 年。本次调研的一些受访企业也参与到欧洲更广泛的可再生能源市场，在多个地区拥有发电资产。

参与可再生能源市场的首选模式似乎是通过合资企业或战略伙伴关系进行合作，而不是直接收购或单独拥有。例如，中资所有的红岩电力有限公司在英国和欧洲拥有一个可再生能源项目组合，其中许多项目是与当地合作伙伴共同经营的。这种模式使中国投资者能够利用当地的专业知识和经验，并更好地与当地的实践和社区相结合。

除了现有在陆上和海上风电方面的投资和合作，企业们还对生物燃料、废物变能源、氢气和太阳能等领域的未来发展表示出热情——所有这些领域的机会都是由净零排放目标驱动的。

由于可再生能源供应的间歇性，向可再生能源的转型也为存储和充电技术以及基础设施创造了机会。例如，中国华能集团目前正在威尔特郡建设据说是欧洲最大的电池存储项目。据他们观察，过去一年里市场对这些资产的需求在增加。

虽然这些领域已经存在机会，但未来机会只可能会增加。例如，随着英国从柴油车过渡到电动车，电动车市场目前虽小但持续增长（2020 年占注册车辆的 8.5%），成为一个特别的机会领域。

尽管政府已经投资了一些领域，例如将每 100 公里道路的充电桩数量从 2011 年的 42 个增加到 2019 年的 570 个，但到 2030 年，该数字将需要增加到 1,170

个，才能支持更广泛的电动化转型。在这些领域，具有专业知识和投资意愿的中国企业可以发挥关键作用。

## **2. 数字化解决方案也被采用，以应对更广泛的市场转型。**

将新技术引入该行业也被视为一个关键机会。具体而言，云服务、大数据、人工智能和区块链等技术使公司能够保持竞争力，同时降低成本，支持更广泛的业务增长。例如，中化集团最近引入了仓单区块链。

在这个快速发展的市场中，适应技术趋势的必要性是关键；在这个市场中，现有企业越来越多地受到新企业的挑战，这些新企业往往利用技术和较低的成本基础来吸引新客户。

## **3. 多元化的员工队伍和采用灵活的运营模式被认为是这个行业的优势。**

与金融服务行业一样，在英国能够获得广泛的人才是发展与创新领域的一个关键机会。然而，能源行业不同公司采用独特的、大不相同的人员模式，这种人员结构适应性强，是使企业蓬勃发展的一种特殊方式。

具体而言，一家企业提到，在他们近 100 名员工中只有两名中国员工。相反，另一家企业有四分之三的员工是中国人。运营模式的多样性使企业能够根据其特定的企业精神或企业文化，采取不同的运营方式。英国市场的开放性允许在一个高度管制的行业中采用不同的运营模式，这被认为是一个关键优势。

## 参考资料

- [1] Department for International Trade, Trade and Investment Core Statistics Book [R]. 2021.
- [2] SMMT, UK Automotive Trade Report [R]. 2021.
- [3] UK Government, The ten point plan for a green industrial revolution [N]. 2020.
- [4] Matthew Keep, Tax statistics: an overview [R]. House of Commons Library, 2021.
- [5] Department for International Trade, Trade and Investment Facts Sheet [R]. 2021.
- [6] 商务部国际贸易经济合作研究院, 中国驻英国大使馆经济商务处, 商务部对外投资和经济合作司, 对外投资合作国别(地区)指南 2021 [R]. 2021.
- [7] 英国国家统计局(ONS), Gross Domestic Product(GDP) [R]. 2021.
- [8] Grant Thornton, 英国中国商会, China Daily, 2020 年投英跟踪调查[R]. 2020.
- [9] 二十年芳龄风华正茂—在英中资企业负责人对话 [N]. 人民网, 2001.
- [10] China grabs £6billion of UK business as Covid pandemic bites economy [N].Express, 2021.
- [11] United Kingdom: Government effectiveness [R]. The Global Economy, 2021.
- [12] Total number of passengers uplifted by airlines based in the UK from 2013-2020 [R]. Statista, 2021.
- [13] 2021HI-UK gigabit broadband coverage reaches 42% [N]. ISP Review, 2021.
- [14] Which mobile network offers the best coverage? [N]. Choose, 2021.
- [15] National minimum wage and national living wage rates [N]. UK government, 2021.
- [16] Cost of office rent in London in the 2nd quarter 2021, by area [R]. Statista, 2021.
- [17] 胡春华和英国财政大臣哈蒙德共同主持第十次中英经济财金对话 [N]. 中国政府网站, 2019.
- [18] Crime in England and Wales: year ending March 2021 [R]. Office for National Statistics, 2021.
- [19] Migrants and discrimination in the UK [R]. The Migration Observatory, 2020.
- [20] 在英中资企业和团体安全风险及应对 [N]. 中华人民共和国驻大不列颠及

北爱尔兰联合王国大使馆，2021.

[21] The UK's points-based immigration system: an introduction for employers [R].

UK government, 2021.

[22] United Kingdom: Business practices [N]. Santander, 2021.

[23] 2021 英国中资企业发展报告 [R]. 英国中国商会，2021.



# 英国中国商会简介

## 英国中国商会

### China Chamber of Commerce in the UK

英国中国商会（前身为英国中资企业协会）成立于 2001 年，是由在英中资企业和中国经贸机构为主依法注册成立的、代表中资企业利益、维护中资企业权益、为中资企业服务的非营利性社团组织。

2015 年，英国中资企业协会正式更名为英国中国商会。商会开展对外交往，配合并参与中英两国间重大经贸活动，同英方组织和机构建立广泛联系，努力推进在英中资企业之间的相互交流、信息沟通和业务合作，提供专业服务，改善在英中资企业经营环境，为扩大中英经贸合作和发展中英友好关系做出贡献。

目前，英国中国商会有近三百家会员单位，商会会员涉及金融、科技、通讯、能源、地产、贸易等几十个领域。商会理事会包含 27 家理事单位，下设金融委员会、科技委员会、监督管理委员会、能源委员会和基础设施与贸易委员会。商会成立以来，在中国驻英国使馆的关心支持下，已发展成为代言英国中资企业利益、维护企业合法权益、开展对外交流与合作的重要力量。

地址           1 Lothbury  
                  London  
                  EC2R 7DB  
                  United Kingdom

电子邮件   info@chinachamber.org.uk

电话号码   +44 (0)20 3192 5881

## 附录：

### 中英双边经贸协议、协定、经贸领域合作机制清单

- [1] 1985 年 5 月，《中华人民共和国政府和大不列颠及北爱尔兰联合王国政府关于促进和相互保护投资协定》
- [2] 2009 年 1 月，《英中合作框架》
- [3] 2011 年 6 月，《中华人民共和国政府和大不列颠及北爱尔兰联合王国政府对所得和财产收益避免双重征税和防止偷漏税的协定》
- [4] 2013 年 2 月，《关于修订〈中华人民共和国政府和大不列颠及北爱尔兰联合王国政府对所得和财产收益避免双重征税和防止偷漏税的协定〉的议定书》
- [5] 2013 年 6 月，中国人民银行与英格兰银行签署规模为 2000 亿元人民币/200 亿英镑的中英双边本币互换协议。
- [6] 2013 年 12 月，《中英研究创新合作谅解备忘录》
- [7] 2014 年 6 月，《中华人民共和国政府和大不列颠及北爱尔兰联合王国政府联合声明》
- [8] 2014 年 6 月，《关于在中英经贸联委会框架下成立投资促进工作组的谅解备忘录》
- [9] 2015 年 10 月，《中英关于构建面向 21 世纪全球全面战略伙伴关系的联合宣言》
- [10] 2017 年 12 月，《科技创新合作谅解备忘录》
- [11] 中英经济财金对话(EFD)
- [12] 中英经贸联委会(JETCO)





中国企业  
在英国发展报告  
(2021-2022)