

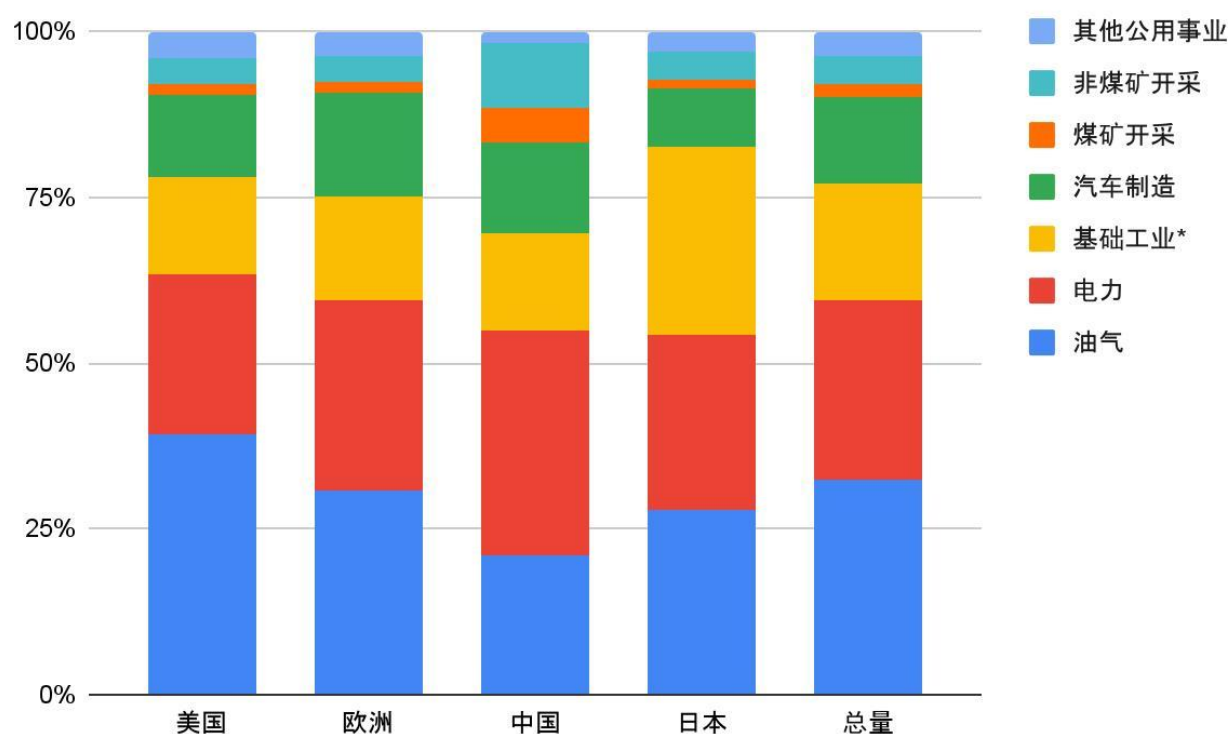


国际银行气候风险应对的最新进展与启示



随着气候变化问题的日益严峻，气候变化相关金融风险愈发得到国际有关机构的重视。2015 年，G20 框架下的金融稳定理事会（FSB）成立了气候相关财务信息披露工作组（TCFD），推动金融行业对气候风险进行评估，并对利益相关方披露。2017 年 12 月，八国发起设立央行与监管机构绿色金融网络（NGFS），呼吁各国重视并协同应对气候变化相关的金融风险。

气候风险对欧美主要金融机构可能造成冲击。有研究表明，基于 2015 年的资产负债表分析，能源密集型部门的气候风险冲击可能造成欧美主要银行资本金发生 10%~30% 的损失。如果详细分析银行业的高气候风险贷款流向可以发现，截至 2014 年，全球主要经济体高气候风险类的银团贷款总金额已达到 1.6 万亿美元，其中化石燃料开采和电力行业是高气候风险贷款的主体（见图 1）。而中国的情况与其他三个国家/地区不同的是电力行业在高气候风险类贷款中占比最高，电力行业将是中国气候风险分析的重点行业。



2020年9月,在中国做出碳达峰碳中和承诺的同期,NGFS发布了《金融机构环境风险分析综述》及其案例集,其中对中国煤电项目面临的转型风险进行了剖析,并指出在《巴黎协定》的2度情景下,由于煤电需求下降、新能源发电成本持续走低、能源价格竞争加剧、煤电融资成本上升,中国主要煤电企业的年度违约概率(以下简称违约概率)将从2020年的不到3%上升到2030年的24%左右。由此可见,作为国内煤电企业主要融资来源的商业银行,应加快提升气候变化相关的金融风险意识和风险评估能力,同时在借鉴国际金融机构先进管理经验的基础上建立自身的气候风险管理体系。

商业银行连结企业和央行,承担服务实体经济发展的职能,同时需要在严格的金融监管下把控各种风险,是经济社会发展中气候风险体系建立

的中坚力量。就气候风险而言，商业银行需要从企业获得气候相关信息，建立情景分析模型，开发分析方法，对资产开展压力测试，进而对气候风险进行管理。与此同时，商业银行也需满足央行等监管部门要求，披露自身的气候风险信息，为央行提供分析金融系统风险所需的数据。

国际金融机构开展气候风险评估时间较早，气候风险信息披露较为全面，根据他们各自披露的 TCFD 报告，文章梳理了德意志银行、花旗银行和汇丰银行三家国际大型商业银行在气候风险领域的做法。

1) 德意志银行：赋能企业，从碳排放披露发力

德意志银行从 2017 年开始气候风险信息披露工作，作出 2050 年实现自身以及资产组合的碳中和承诺，并已停止对新建和扩建煤电项目融资。通过应用 TCFD 报告实践原则，德意志银行在非财务报告（non-financial report）中披露气候风险信息，并表示在 2022 年的报告中将披露其全部高碳排资产组合的排放量。在其已发布的报告中显示，油气行业贷款占高气候风险类贷款比例最高，交通行业次之。该行的评估方法包含了可以评估未来 15 年的长期温升和政策情景，并覆盖了所有高碳排行业。在风险管理上，德意志银行禁止了对部分高碳行业融资，并针对企业的减排进度制定了分阶段的融资限制政策；与此同时帮助煤电装机量或发电量超过 50% 的企业制定能源转型计划；对于没有转型规划的企业，银行将逐步撤资。

目前，德意志银行正基于不同细分行业和地区气候风险类型开发面向内部使用的气候风险分类法，以更加精准地掌握自身的气候金融风险同时

还能指导前台部门的贷款发放进而推动企业开展更多减排类业务。作为欧盟主要银行，德意志银行参与了欧盟气候风险领域的政策制定，并通过其自身影响力推动企业披露碳信息，帮助企业制定减排路线图。

2) 花旗银行：创新评估方法，探索气候风险短期情景模型

花旗银行在气候风险披露方面走在世界前列，是 TCFD 信息披露第一批试点银行之一。在其一般的长期情景分析方法之外，花旗银行还与第三方咨询公司合作开发了基于短期事件型的气候风险情景分析方法，即三年期的碳价格分析。该方法将更适合银行资产结构中的中短期贷款风险分析，具有行业示范作用。根据其最新的 TCFD 报告，花旗银行资产中高气候风险贷款以交通行业贷款为主，工业部门次之。在风险管理上，花旗银行同样对部分高排放行业进行了融资限制，逐步收紧对高排放企业的融资，并宣布 2025 年之后不再为煤电企业提供融资。此外，花旗银行还制定了资产脱碳路线，在其 2021 年的工作计划中，要求运营煤电资产的企业公开碳排放数据，并共同制定退煤时间表。花旗银行参与了多个气候环境相关的组织和倡议，对商业银行的气候风险管理起到了积极的示范作用。

3) 汇丰银行：金融与互联网合作，开拓气候风险信息边界

对比上述两家银行，汇丰银行的气候风险评估进度稍慢。根据其最新的 TCFD 报告，汇丰银行高气候风险类资产中占比最高的是建筑行业、油气行业次之。汇丰应用了巴黎协定资本转型评估工具（Paris Agreement Capital Transition Assessment, PACTA）对资产组合进行分析，现阶段

的分析重点集中在了汽车行业。在气候承诺方面，汇丰银行同样承诺 2050 年实现碳中和，并早在 2016 年就承诺不再对新建和扩建煤电项目进行融资（但不包括配套碳捕集技术的煤电项目）。尽管汇丰银行表示仍将为做出能源转型承诺的能源密集型企业提供资金支持，但会根据巴黎协定目标标准则对企业业务进行评估，并对煤电装机量超过 3 吉瓦的企业加强尽职调查。除以上措施之外，汇丰还对其自身设施以及汽车企业开展了实验性的气候风险压力测试。汇丰银行也在不断探索新的气候风险评估方法，在近期与谷歌开展的合作中，汇丰银行利用数字技术助力气候类信息的捕捉，指导投资决策。同时，汇丰银行参与了气候风险相关行业组织，并响应了部分气候环境倡议。

综上所述，目前国际商业银行的气候风险信息披露标准已经基本应用了 TCFD 原则，按照独立报告的形式定期进行披露。而受限于现阶段企业碳排放相关信息披露不完整，银行资产组合在计算碳排放量上依然缺乏足够信息，在这一领域德意志银行进展较快，将要实现资产组合碳排放的披露突破。

在评估方法上，大多数机构仍然采用了基于长期温升和政策因素的情景分析框架，例如碳价格上涨等短期因素还没有被充分纳入分析框架中。在这一方面，花旗银行进行了积极探索，与第三方合作开展了基于碳价格变动的短期情景模型。

在风险管理上，三家银行都在逐渐把气候风险融入到其现有的风险管

理框架中，并对部分高排放行业进行了不同程度的融资限制。在带动企业减排上，三家银行一方面正在帮助企业制定减排路线，另一方面也正在逐渐收紧对高排放企业的授信。

同时，三家银行还通过参与气候环境相关组织和倡议来扩大其在行业内的影响力，德意志银行更是参与了欧盟气候风险相关的政策制定。

以上措施都对金融行业以及实体经济部门起到了带动作用，促进了气候风险管理框架的普及，推动了碳排放信息与现有财务制度的融合。在更基础的层面，德意志银行还开发了面向内部使用的气候风险分类法，已经可以应用到贷款发放环节。

	信息披露	评估方法	风险管理
	完成了四次 TCFD 标准的气候风险披露。	情景设定：时间跨度 15 年，包括了碳价格、转型成本、能源需求变化等因素。	气候承诺：2050 碳中和。
	计划在 2022 年的报告中披露范围 3 中的资产组合的碳排放。		2017 年承诺停止对新增

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36783

