



王遥：长期价值主义视角下 银行业 ESG 战略思考



文/意见领袖专栏作家 王遥 (中央财经大学绿色金融国际研究院院长)

2022年6月,中国银保监会发布《银行业保险业绿色金融指引》(以下简称《指引》),《指引》明确了从战略层面推动绿色金融的基本要求,其中环境、社会和治理(简称ESG)风险管理与业务的融合是发展绿色金融的重要内容,结合《指引》中提出的“银行保险机构应当自本指引实施之日起1年内建立和完善相关内部管理制度和流程”的时间要求,加快推动ESG布局成为银行业保险业高质量发展的重要方向。



中央财经大学绿色金融国际研究院院长王遥与合作者在《北大金融评论》上撰文指出,引导战略制定、融入授信风险管理、开展理财产品创新等,是当前我国银行业开展ESG创新的主要路径,将ESG理念深度融入银

行业务实践仍面临挑战，需在长期价值主义的视角下，坚持将 ESG 理念融入业务布局。

2022 年 6 月，中国银保监会发布《银行业保险业绿色金融指引》（以下简称《指引》），《指引》明确了从战略层面推动绿色金融的基本要求，其中环境、社会和治理（简称 ESG）风险管理与业务的融合是发展绿色金融的重要内容，结合《指引》中提出的“银行保险机构应当自本指引实施之日起 1 年内建立和完善相关内部管理制度和流程”的时间要求，加快推动 ESG 布局成为银行业保险业高质量发展的重要方向。

《指引》要求高度关注 ESG 风险

《指引》要求将 ESG 理念融入政策制度及能力建设、投融资全流程管理、信息披露及风险监测等多方面，对银行业保险业金融机构（以下简称银保金融机构）加强环境治理、促进社会发展、平衡业务增长具有实践指导意义。其中，融入政策制度及能力建设，要求银保金融机构根据国家绿色低碳发展目标及相关法律法规，从 ESG 视角完善机构内部客户管理、资产分配的制度和流程，加强 ESG 合规能力建设；融入投融资全流程管理，要求银保金融机构突出项目及客户 ESG 风险的核查与评估，将风险评估结果纳入合同签订、投融资流程、资金拨付、投后管理的重要参照，同时推进情景分析和压力测试，科学动态调整；落实信息披露，要求银保金融机构及时披露 ESG 投融资活动的鉴证、评估、申诉或审计的相关信息，形成信息安全与金融安全的闭环管理，同时也要披露自身绿色金融发展情况。

关注 ESG 风险是各市场主体高质量发展的内在要求

关注自身发展与利益相关方的环境、社会和治理风险，是与我国经济高质量发展方向相适应的必然要求，尤其国内外环境日趋复杂等多元因素相互交织导致的不确定性下，在新兴领域持续深化开拓的同时，保持可持续发展能力已成为各个市场主体的重要战略，而 ESG 成为引导市场主体科学布局可持续发展战略的重要指导思路之一，使得市场主体既关注自身内在发展，也更加关注与其他市场主体的关系与联络，在与环境、社会、公众等利益相关方的充分互动中，找到“利人”“利己”的最佳结合点，实现社会效益和经济效益的相互反哺与支撑。

至今已有较多研究标明，在市场波动及不确定性较高的时期，具有较高 ESG 风险管理水平的企业通常更具弹性。Engelhardt Nils 等学者就新冠肺炎疫情期间搜集了 16 个不同欧洲国家 1452 家公司样本的 ESG 评级与股票表现，研究发现在 2020 年初期，ESG 风险管理水平较好的公司具有显著偏高的累积异常回报及偏低的异质波动。在针对我国的市场研究中，也有研究同样显示在疫情等突发事件下，公司 ESG 管理水平对事件窗口期内的累计异常收益有显著的正向影响，这种影响在民营企业、东部地区企业中更加显著。

作为市场活动的重要参与者，金融机构开展 ESG 实践有积极意义。一方面，基于金融尤其是绿色金融在资源配置、风险管理、环境定价等方面的积极作用，在以资金为导向、带动更多要素向 ESG 表现较好的企业进行

倾斜的同时，还能基于资金的吸引力与带动作用，倒逼企业开展 ESG 能力建设，推动企业自主开展 ESG 信息披露，在多行业 ESG 生态共同改善的过程中，基于对各行各业 ESG 能力建设的支持与引导，从环境、社会等多角度助力我国经济发展质效的提升。另一方面，金融机构将 ESG 融入业务实践，也是规避客户业务不可持续导致的经营风险的重要手段，尤其在气候风险等多挑战向金融体系传导的过程中，加强 ESG 能力建设，将使金融机构的战略制定与业务布局更有韧性。



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_49189

