

北京绿色金融与可持续发展研究院 ESG投资研究中心

INSTITUTE OF FINANCE AND SUSTAINABILITY
ESG Investment Research Center

IFS

北京绿色金融与可持续发展研究院
INSTITUTE OF FINANCE AND SUSTAINABILITY



ESG与绿色金融 (双月刊)

ESG and Green Finance Electronic Journal

2022年9-10月刊

北京绿色金融与可持续发展研究院（北京绿金院）是一家注册于北京的非营利研究机构。我们聚焦 ESG 投融资、低碳与能源转型、自然资本、绿色科技与建筑投融资等领域，致力于为中国与全球绿色金融与可持续发展提供政策、市场与产品的研究，并推动绿色金融的国际合作。北京绿金院旨在发展成为具有国际影响力的智库，为改善全球环境与应对气候变化做出实质贡献。

ESG投资研究中心致力于研究和推广ESG理念、方法和工具，持续开展绿色ESG政策研究及标准建设，支持绿色金融地方试点及改革创新工作，协助基金、银行和保险机构提升绿色ESG专业能力、开发ESG产品和分析工具，搭建ESG投资者网络，提供ESG方法和工具的交流与推广平台，为政府部门、金融机构、企业主体等绿色、可持续发展需求提供专业化的研究与智力支持。

版权声明

本期刊版权归北京绿色金融与可持续发展研究院（北京绿金院）所有。本期刊用于在特定领域的研究与交流，未经北京绿金院授权，请勿转载、摘编或以其他方式使用其内容。如引用期刊内容，应清晰注明来源。如有内容或合作等问题，请通过如下电邮联系我们：info@ifs.net.cn

Copyright Policy

The copyright of this report belongs to the Institute of Finance and Sustainability (IFS). This report is intended for research and knowledge sharing only. Any redistribution, reproduction or use in any other form of any part or all of its content without the authorization of the IFS is prohibited. Please clearly attribute the source when quoting from this publication. For any inquiries regarding its content or potential collaboration opportunities, please contact us at info@ifs.net.cn.

CONTENTS

目录

一、专家观点

1. 马骏：共同绿色分类目录加速大湾区绿色金融发展
2. G20财长和央行行长会议批准《2022年G20可持续金融报告》
3. 绿金委环境信息披露工作组课题终期评审会线上召开

二、重要议题

议题一：金融科技赋能ESG投资

1. 金融科技赋能ESG投资：案例、趋势与展望

议题二：转型金融研究

1. 转型金融探索与实践——以湖州市转型金融目录及实践为例
2. 转型基金案例研究

议题三：国内外银行绿色化转型与可持续发展研究

1. 国际商业银行绿色与可持续发展案例研究——政策制度体系篇
2. 商业银行助力产业低碳转型升级——以湖州银行为例

三、政策动态

四、业界实践

01 马骏：共同绿色分类目录加速大湾区绿色金融发展

2022粤港澳大湾区绿色金融联盟暨香港绿色金融协会论坛22日在香港举行，香港绿色金融协会主席马骏就绿色金融发展的相关问题在会间接受新华社记者专访。

马骏表示，今年香港绿色金融协会作为大湾区绿色金融联盟的轮值主席单位，接下来的工作重点是协调大湾区现有机制和区内各地政府间的资源。因为很多绿色金融项目涉及跨境，而跨境标准互认是最典型的问题，需要相关金融监管部门共同参与解决。



本次论坛上讨论比较多的话题是共同绿色分类目录（Common Ground Taxonomy，简称CGT）。马骏表示，CGT是中国和欧盟共同牵头，用两年时间编制的一套可持续金融共同分类目录，可以为解决绿色金融标准互认问题提供基础。“地区间绿色金融的界定标准、评价方法和环境信息披露要求差异会成为绿色金融发展的障碍。如果各地的绿色金融标准不一致，进行跨境投资的主体就可能面临多重认证的额外成本和相关绿色标的不被认可的风险。”马骏说。

“CGT是在欧盟和中国两套绿色分类方法的基础上产生，通过映射和比较分析两者的共性和差异，为绿色金融参与者提供参考标准，这向全球绿色定义标准趋同迈出了重要第一步。”马骏说，CGT的主要使用者是政府部门、公司、财务管理专业人士，应用领域涉及融资和投资活动、监管、披露和政策制定等。

据马骏介绍，以往要在境内外同时发行绿债，需要两套认证，一套证明符合国内标准，另一套证明符合国际标准，而通过CGT贴标可以同时得到境内外

专家观点

01 Expert opinion

市场的认可，这就降低了认证的成本，也能吸引到更多的国际投资者。

在CGT应用方面，马骏说，通过央行和中国金融学会绿色金融专业委员会，已鼓励国内主要金融机构在对外发债时采用CGT，目前正计划通过大湾区绿色金融联盟进行推广，帮助大湾区实体经济企业通过CGT获得国际绿色资本。

在谈到全球各国的减碳计划时，马骏表示，当前有消息称欧洲放弃了碳中和目标，其实这是错误解读。“目前没有国家改变中长期的减碳目标，有的国家只不过是在短期内为了维护能源安全而做出调整。比如有些地方的煤电设施或者石油开采恢复运行或者增加产量，主要还是想要解决短期能源短缺问题以应对过冬。”马骏说，即便一些国家实现碳中和时出现变数，但总的趋势没有变化，所有绿色可持续金融发展的趋势也没有改变。



专家观点

01 Expert opinion

马骏介绍，在亚洲，尤其是和中国相关的金融市场都比较认可CGT。斯里兰卡官方宣布的绿色金融标准把CGT作为一个重要的参考，巴基斯坦最大的银行——哈比银行也在CGT基础上做了一个内部的绿色金融标准体系，香港金管局也计划以CGT为核心组成部分打造香港自己的绿色金融界定标准。

今年7月，广东出台了碳达峰行动方案，持续优化绿色金融服务体系，强化大湾区绿色金融领域合作，包括强化绿色金融合作发展、推动粤港澳大湾区绿色金融标准和服务互认共认两方面。马骏认为，未来广东省每年的绿色融资量会达到万亿级别，按照去年的在港融资规模，预计会有一半的量放到香港，这将会有效拉动香港绿色金融市场。

就如何推动香港成为大湾区绿色金融枢纽，马骏认为香港需要在多个方面发力：一是尽快在CGT基础上建立一套比较完整的绿色界定标准体系；二是遵循可持续披露准则委员会的准则，进一步强化披露标准；三是在目前债券类和贷款类产品的基础上，推出更多股权类绿色产品，尤其是支持绿色科技的股权融资；四是加强激励机制，在绿色认证补贴基础上，可以考虑通过绿色基金板块去支持绿色的资管业；五是继续加强绿色金融人才培养。

（来源：新华财经 记者：李柏涛）



02 G20财长和央行行长会议批准《2022年G20可持续金融报告》

2022年10月13日，二十国集团（G20）轮值主席国印度尼西亚以线上线下相结合的方式，在美国华盛顿主持召开今年第四次G20财长和央行行长会议，为11月G20领导人巴厘岛峰会做成果准备，会后发布了主席会议总结。会议主要讨论了全球经济、国际金融架构、可持续金融、金融部门改革、基础设施投资、国际税收等议题。人民银行行长易纲以视频连线方式出席会议。

会议认为，受疫情、通胀、地缘局势以及能源和粮食价格上涨等系列因素影响，全球经济复苏持续放缓，风险进一步上升。各方同意加强政策协调和沟通，提高财政应对措施的灵活性和精准度，加强对绿色和数字等领域的支持，妥善把握货币政策节奏、稳定通胀预期，合作维护金融稳定，防范溢出效应，推动全球经济共同实现强劲复苏。

各方重申支持推动低收入国家经济复苏。会议肯定了落实转借特别提款权的进展，欢迎国际货币基金组织（IMF）韧性与可持续性信托投入运作，为有需要的国家提供长期资金支持。各方重申将继续落实好关于债务处置的共同框架，强调私人债权人和其他官方债权人应以可比方式共同参与债务处置。会议承诺维护以IMF为中心的全球金融安全网，推动在2023年底如期完成IMF第16次份额总检查。

会议一致通过《2022年G20可持续金融报告》，支持G20可持续金融工作组在制定转型金融框架、完善金融机构净零排放承诺、发展可持续金融工具等领域取得的成果。会议欢迎各方在落实《G20可持续金融路线图》上取得的进展，呼吁进一步加强落实，共同促进金融支持绿色低碳转型。

会议强调，要提高全球金融体系应对风险的能力，同意继续通过政策协调和标准落实维护全球金融稳定。各方支持从数据、披露、评估等角度应对气候变化带来的金融风险，欢迎金融稳定理事会在完善加密资产监管协调方面开展的工作，

专家观点

01 Expert opinion

同意继续推动数字普惠金融在支持经济可持续和包容性发展上发挥积极作用。

易纲在发言中介绍了中国经济形势和货币政策立场，表示中国物价水平基本稳定，人民银行将加大稳健货币政策实施力度，为实体经济提供更有力的支持，重点发力支持基础设施建设，支持金融机构发放制造业等重点领域设备更新改造贷款，同时推动“保交楼”专项借款加快落地使用，促进房地产市场平稳健康发展。易纲对G20债务处置共同框架的落实进展表示欢迎，表示中方将继续与各方共同做好落实工作，私人部门债权人应按可比方式参与，并欢迎IMF关于在支付领域建立新的全球公共基础设施、增强国际货币体系韧性的提议。



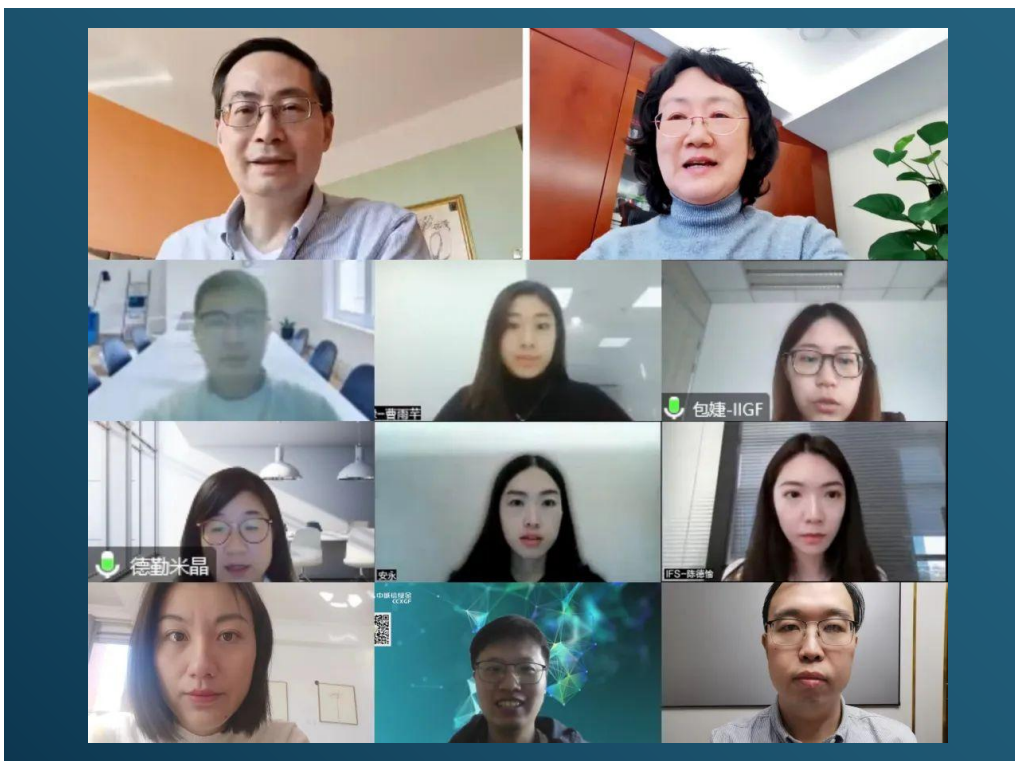
易纲感谢各方支持人民银行牵头制定G20关于金融支持高碳行业有序转型的政策框架以及《2022年G20可持续金融报告》，期待继续与各方推进G20可持续金融工作。

（来源：中国人民银行）

专家观点

01 Expert opinion

03绿金委环境信息披露工作组课题终期评审会线上召开



为推进环境信息披露工作领域的研究实践和推广工作，中国金融学会绿色金融专业委员会（以下简称“绿金委”）成立环境信息披露工作组（以下简称“工作组”），由中国工商银行现代金融研究院牵头，37家金融机构、研究机构和相关第三方机构参与。此前工作组已经启动了十个围绕环境信息披露工作领域的重点的议题和课题，其中两个议题为《气候与环境信息披露操作指南》及《环境压力测试标准建设》，其余八个为研究性课题。在研究性课题方面，

专家观点

01 Expert opinion

工作组经过开题讨论、中期汇报、专家咨询等多个阶段，反复修改完善，在历时5个多月的研究后，形成25万余字的课题成。

2022年6月1日、2日，在绿金委的指导下，工作组召开课题启动会，确立了课题总体研究思路和框架。9月15日，工作组在线上举办绿金委环境信息披露工作组课题中期交流评审会。10月17日，绿金委环境信息披露工作组课题终期评审会在线上顺利召开。

本次会议由绿金委指导，中国工商银行现代金融研究院、北京绿色金融与可持续发展研究院联合主办。会议邀请中国金融学会绿色金融专业委员会主任、北京绿色金融与可持续发展研究院院长、G20可持续金融工作组共同主席马骏、中国工商银行现代金融研究院副院长、绿金委环境信息披露工作组牵头人殷红，兴业银行绿色金融部总经理助理陈亚芹，伦敦大学学院可持续金融和基建转型长聘教授、中国环境科学学会气候投融资专委会常委梁希三位专家对工作组八个研究性课题终期报告进行点评。

中国金融学会绿色金融专业委员会主任、北京绿色金融与可持续发展研究院院长、G20可持续金融工作组共同主席马骏在致辞中充分肯定了工作组的研究成果，并期待工作组在绿金委年会中进行成果展示。马骏同时表示，环境信息披露中的挑战主要来自两方面：一是投融资碳核算计算困难。一些大型企业具备碳核算数据，而大部分中小型企业无法准确提供燃料、电力等数据，从而很难进行准确的碳核算。二是转型金融信息披露的内容更广、要求更高。马骏介绍，在G20可持续金融工作组牵头起草的《G20转型金融框架》中，针对转型金融信息披露原则主要有以下几点：一是接受转型金融投资的企业需要披露完整的转型计划，二是该企业需要披露转型计划落实的进展，三是排放数据的披露（包括范围一和范围二），四是披露关于转型计划治理方面的工作安排，五是披露碳排放和其他指标计量的方法学，六是披露转型金融资金的用途或实现的KPI。针对以上重点难点，期待工作组进行更详尽的课题研究，持续推动我国环境信息披露深入发展和实践。

专家观点

01 Expert opinion

商道融绿、中央财经大学绿色金融国际研究院、德勤华永、安永华明、普华永道、中诚信绿金科技（北京）有限公司、北京绿色金融与可持续发展研究院、工商银行作为八个研究课题的牵头机构，分别就《国内外环境与气候信息披露相关标准研究》、《环境与气候风险监管趋势研究》、《金融机构环境与社会风险管理实践研究》、《全球金融机构环境与气候信息披露实践研究》、《金融机构气候与环境风险识别与量化研究》、《自身运营和投融资活动碳核算与披露研究》、《科技赋能环境与气候信息披露研究》、《转型金融信息披露研究》分享研究成果。三位评审专家认为各课题组的研究成果颇丰，同时期待成果的发布。

最后，中国工商银行现代金融研究院副院长殷红进行总结致辞，殷红表示工作组研究成果丰富，资料详实，逻辑清晰，提出的建议具有实用性和前瞻性，充分体现出工作组的专业性，为金融机构环境信息披露发展提供理论依据。工作组的八大课题研究覆盖范围广泛，有标准、有实践、从风险管理到政策建议、从定性研究到定量分析，以及金融科技的应用，整体成果具有全面性和系统性。下一步，工作组的研究成果将在绿金委年会发布，并计划于2023年形成环境信息披露指导书籍，以期为我国环境信息披露工作的纵深化发展提供研究基础。



重要议题

02 Salient issues

议题一：金融科技赋能ESG投资

01 金融科技赋能ESG投资：案例、趋势与展望

ESG投资体系的建设对推动我国经济社会发展的转型升级具有重要意义。2022年，ESG投资已成为全球主流投资策略和投资方法之一。根据全球可持续投资联盟（GSIA）预测，2022年全球ESG资产规模有望突破41万亿美元，ESG投资正显现出越来越高的重要性。

但现阶段，金融机构全面将ESG纳入投资决策流程与管理机制尚面临较大阻碍。ESG数据采集、智能评价与动态风险管理成为金融机构在ESG投资应用中面临的切实难题。

金融科技在化解ESG投资难题上可发挥破题作用。本文梳理了中国平安CN-ESG智慧评价体系、湖州融资主体ESG评价体系、微众·揽月ESG、嘉实基金ESG评分系统四大前沿案例，以期探索金融科技在ESG投资中的应用提供启示。

一、我国ESG投资发展趋势

监管方面，ESG投资相关政策加速出台。2021年12月，生态环境部等九部门出台《关于开展气候投融资试点工作的通知》，鼓励健全气候投融资体制机制，强化气候投融资试点，提升适应及应变能力。2022年4月，中国证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》，积极推动公募基金等专业机构投资者积极践行责任投资理念。

市场方面，各金融机构逐步将ESG纳入投资决策与管理流程。银行等机构方面，兴业银行已将ESG与气候风险管理纳入全面风险管理体系，主动印发23个敏感行业ESG授信政策；工商银行将气候风险管理纳入《全面风险管理规定》，研究将气候因素纳入内部评级，进一步完善气候风险数据库。基金资管方面，Wind数据显示，2022年3月至2022年9月期间，ESG公募基金产品规模（包括纯ESG基金与泛ESG基金）已由2557亿元增长至4000多亿元。

重要议题

02 Salient issues

二、ESG投资发展痛点

与传统财务投资相比，ESG投资面临着信息采集、评价认定及动态风控的难题。

一是ESG数据采集难。ESG评价体系在环境、社会和公司治理三大主题之下，囊括众多议题及事项维度，通常涉及上百个底层评价指标，而这些非财务评价指标往往难以量化、来源分散、收集困难，使各类金融机构开展ESG投资面临较大的挑战。

二是ESG表现评价与认定难。ESG信息存在于大量文本、图片、音频、视频等非结构化数据中，如何建立统一的评价标准，对各类信息进行量化识别与分析，进而客观、综合地评价企业ESG表现存在较大难度。

三是ESG风险动态监控难。企业ESG表现本身受时效影响程度高，例如企业动态能耗水平、污染物实时排放情况、突发性监管处罚公告、负面案件报道等等。目前各类ESG相关数据更新频率总体不高，以半年度或年度更新为主，这导致了金融机构开展企业ESG评价及风险管理的时效性较差。



重要议题

02 Salient issues

三、金融科技赋能ESG投资实践前沿应用

为化解上述ESG投资痛点问题，金融科技可为融资主体ESG数据采集、ESG认定与评价、金融产品开发、动态风险管理、ESG信息披露提供系统性解决方案，赋能ESG投资全流程。本小节梳理了中国平安、湖州融资主体ESG评价体系、微众·揽月ESG、嘉实基金ESG评分系统四个案例，以解析金融科技在ESG投资中的具体应用。

表1：金融科技赋能ESG投资案例梳理

金融机构	应用业务类型	应用环节	数据源
中国平安CN-ESG智慧评价体系	集团对外投资约为、债券业务、信贷业务	<ul style="list-style-type: none">· 尽职调查· 融资评价· 风险管理	舆情数据、第三方数据库
湖州融资主体ESG评价体系	湖州市域内银行信贷业务	<ul style="list-style-type: none">· ESG表现评价· 金融产品开发· 贷款定价· 风险管理	环保、经信、税务等17个政府部门数据
微众·揽月ESG	各类基金公司投资与资管业务	<ul style="list-style-type: none">· ESG主体评级· ESG指数构建· ESG负面筛查· ESG投资组合分析与alpha归因	卫星遥感数据、时空数据、舆情数据等另类数据
嘉实基金ESG评分系统	嘉实基金自身投资业务	<ul style="list-style-type: none">· ESG企业评分· ESG指数构建· ESG投资组合分析与alpha归因· ESG多因子策略构建	公司披露数据、政府部门、监管信息平台、财经和新闻媒体、公益组织、行业协会数据

资料来源：根据各金融机构公开披露信息整理

重要议题

02 Salient issues

1. 中国平安CN-ESG智慧评价体系——将ESG纳入集团投资决策

中国平安已将ESG因素的考量纳入对外投资与银行业务融资评估流程，对上市企业、发债主体以及项目开展ESG尽职调查，作为决策的评价标准与依据。为实现集团ESG资产风险评价与管理的标准化，中国平安与新华社中国经济信息社开发了统一的ESG评估标准“新华CN-ESG评价体系”，并通过内部金融科技平台AI-ESG实现工具的智能化，为ESG模型构建、风控、投资组合管理的整合应用提供数据支持和智能化工具。

该评价体系融合了10多个主题、130多个基础指标、350个数据点及40多个行业风险与机遇矩阵指标，运用NLP、关联技术分析、机器学习、遥感卫星等科技手段，实现数据自动采集、补充与交叉验证、智能舆情监控、AI智能评价等。

现阶段，中国平安利用AI-ESG工具将ESG风险逐步与集团投资风险管理体系进行融合，赋能股权、债券、信贷等几大业务类别，建立了集团责任投资体系及银行业务体系。

2. 湖州市融资主体ESG评价体系——金融科技支持绿色金融普惠金融融合发展

2018年以来，湖州启动了区域ESG评价模型的开发工作，2019年率先实现了绿色融资主体ESG评价的线上化。2021年，湖州对评价模型进行了迭代更新，推出绿色融资主体ESG评价体系4.0版。该评价体系从环境影响（E）、社会责任（S）、公司治理（G）三个维度，对湖州市全量企业进行智能评价打分，并进一步围绕小微企业群体特征与样本数据，对小微企业ESG指标权重赋分进行合理调整，率先探索形成了我国第一套面向中小企业的ESG评价工具。基于金融科技，该评价体系具有两大特点：

协同湖州多部门数据，评价结果动态实时更新。该系统整合了环保、经信、税务等17个政府部门、10多个数源系统，实现100%线上取数及自动化计算，评价结果直接与绿色贷款贴息、绿色担保补助等政策激励挂钩。

开放系统，便于金融机构应用。现阶段，湖州融资主体ESG评价系统已全面向湖州全市域金融机构开放，并嵌入金融机构现有绿色信贷管理系统。

重要议题

02 Salient issues

金融机构可基于评价系统开发“定制版”应用模型，将企业主体ESG评价结果用于金融产品开发、客户授信、利率定价、信用风险管理等各个方面。通过ESG评价体系，金融机构得以持续监测企业风险的动态变化，开展企业全流程风险控制管理，有效提升资产质量。

3.微众·揽月ESG——基于另类数据的ESG资管科技平台

微众银行基于卫星遥感数据、时空数据、舆情数据等另类数据及人工智能技术驱动，打造了国内首个基于卫星等另类数据的ESG资管科技平台——微众·揽月ESG。

在数据方面，揽月ESG一是采用计算机视觉技术分析海量卫星图像，帮助分析师更加高效、客观的监测企业生产经营情况及环境影响，如生产规模、开工率、周边环境、污染排放等数据；二是跟踪和ESG相关的新闻舆情数据，通过NLP和知识图谱技术，实时刻画企业的ESG表现；三是采用知识图谱分析企业间ESG风险传导，为投资者提供ESG事件触发概率，关联波动分析及ESG事件关联预警。

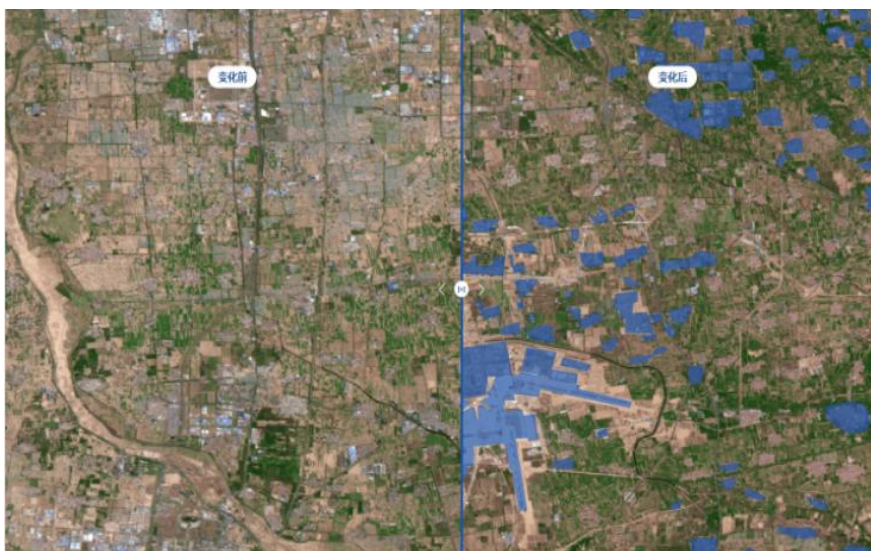


图1：保险定损及工程周期监测

资料来源：微众·揽月官网

重要议题

02 Salient issues

在算法方面，揽月ESG基于人工智能技术，提供ESG评级、ESG指数、ESG筛查、ESG分析四大功能。

表2：微众·揽月主要功能模块

功能模块	介绍
ESG评级	依据海量另类数据和ESG关键指标，通过AI算法，生成实时ESG分数和评级，帮助投资者洞察公司的ESG风险和机遇。
ESG指数	针对投资者多样化需求和策略，编制基于另类数据的ESG指数
ESG筛查	基于ESG评级结果，帮助投资者识别并回避高风险的投资标的
ESG分析	基于ESG评级提供全方位的投资组合分析工具，整合ESG因子，帮助投资者管理组合的ESG风险、归因可持续的alpha

资料来源：根据微众·揽月官网整理

4.嘉实基金ESG评分系统——赋能自身投资业务

嘉实基金ESG研究团队与嘉实基金数据化研究中心（Data Lab）联手，自主研发建立了本土智能化ESG评分系统。

评分系统框架自上而下由环境、社会和治理三个主题的一级指标，环境风险、污染治理、产品和服务质量及公司治理等八个议题的二级指标，23个事项的三级指标以及超过110个底层指标构成。该评分系统采用NLP等先进人工智能技术，长于捕捉动态、非结构化的信息，能够更灵敏地反映临时性事件因素，进一步提升了评分体系的实践价值。

小结

基于对金融科技在各类金融机构ESG投资中前沿案例的研究，现阶段，银行等金融机构主要利用金融科技开展企业主体ESG智能评价，并将评价结果用于金融产品开发、客户授信、利率定价、信用风险管理等各个方面。基金及资管等金融机构则主要利用金融科技开展ESG主体评级、ESG指数构建、投资组合分析与alpha归因。

各金融机构在逐步建立将ESG因素纳入投资决策的体系、流程与管理机制的过程中，应加强探索金融科技在ESG投资中的应用路径，充分把握绿色转型和高质量发展带来的投资机遇，助力我国经济社会可持续发展。

（本文由北京绿色金融与可持续发展研究院ESG投资研究中心研究员范程程撰写）

重要议题

02 Salient issues

议题二：转型金融研究

01 转型金融探索与实践——以湖州市转型金融目录及实践为例

“双碳”目标下，我国致力于建立健全绿色低碳循环发展经济体系，促进经济社会发展全面绿色转型。相较而言，高碳行业企业的低碳转型活动规模大、技术投入大，资金需求量大，对经济整体有序绿色转型具有重要影响。党的二十大报告也强调“加快发展方式绿色转型”。目前，中国人民银行正在研究制定转型金融标准，推动实现绿色金融与转型金融的有序有效衔接。在地方层面，湖州市作为绿色金融改革创新试验区，积极推进转型金融标准建设，率先发布我国首个转型金融支持目录。本文解读《湖州市转型金融支持目录（2022年版）》，旨在为其他地区的转型金融实践提供借鉴参考。

一、具体内容及制定流程

湖州于2022年1月率先出台了《深化建设绿色金融改革创新试验区探索构建低碳转型金融体系的实施意见》，提出了转型金融发展路径的系统规划，并在此基础上推出了《湖州市转型金融支持目录（2022年版）》（以下简称《目录》），明确了转型金融的定义，并在附表目录中设置了九个行业的低碳转型基准值、目标区间，以及转型技术或路径。

明确定义，合理规划由棕色到绿色的转型路线。根据《目录》，“转型金融是指为应对气候变化影响，以碳密集行业低碳转型、高碳高效企业发展、低碳转型技术应用的金融需求为重点，运用多样化金融工具为市场实体、经济活动和资产项目向低碳排放转型提供的金融服务”。该定义从多个层面界定了转型金融：一是根本目标，即应对气候变化；二是转型内容与路径，同时关注行业转型、企业发展、技术应用，综合考虑碳排放水平与发展效率；三是金融服务对象，涉及经济实体、活动、项目三个维度。相较于国外运用“原则法”编制的转型金融

重要议题

02 Salient issues

标准，《目录》与我国现有的《绿色债券支持项目目录（2021年版）》等标准体例相似，更符合我国国情；同时，目录的形式能清晰地向市场主体传达信息，便于标准的执行与落地。

结合实际，采用“8+1”方式选取行业。在确定《目录》中的行业时，湖州有关部门考虑了三方面因素：一是排除了能源生产端行业，因为湖州市主要依靠外购能源；二是选取了耗能排名前八的行业（分别为纺织业，造纸和纸制品业、化学原料和化学制品制造业、化学纤维制造业、非金属矿物制品业、黑色金属冶炼和压延加工业、有色金属冶炼和压延加工业、以及电力、热力生产和供应），这些行业能耗合计占湖州总能耗的80%以上；三是选取了农业，因为湖州是农业现代化程度较高的地区，且农业对低碳和绿色发展非常重要，属于人民银行研制转型金融标准重点关注的行业之一。

科学测算，确定指标基准与目标区间。《目录》使用能耗强度作为主要指标，其基准值的设置依据主要为：一是国家发展改革委等部门联合发布的《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平（2021年版）》（发改产业〔2021〕1609号）；二是浙江省划定的32个制造业行业的能效水平参考值；三是湖州所选九个行业的能耗平均值。目标区间则主要是依据浙江省为湖州设定的“十四五”期间节能降碳目标进行推算，同时结合湖州市的实际发展情况设定的阶段性可实现的目标。

立足行业，设计低碳转型技术路径。转型金融标准的一个关键要素就是清晰的转型路径，而不同行业/主体的转型路径有所差异。据了解，湖州有关单位在研制技术路径时主要参考了两类资料，一是现有可持续金融标准与转型金融标准，包括欧盟、日本等国家或地区标准；二是有关技术或行业资料，如发改办等联合发布的《绿色技术推广目录（2020年）》（发改办环资〔2020〕990号），行业协会期刊等，以规划清晰的转型路径。

搭建平台，共享能耗/碳核算数据。湖州目前已累计为3.1万家企业建立碳账户，可覆盖全市生产端能源消耗和碳排放的80%、金融机构70%以上企业客户。碳账户实时获取企业电气煤油热五个能源指标数据；同时，政府部门通过第三方的数据报告，定期搜集钢铁、玻璃、水泥等行业生产过程的碳排放值。以上数据通过特定平台共享，供金融机构查看使用。

重要议题

02 Salient issues



二、推行现状与挑战

1、推行现状

《目录》发布于2022年2月，虽尚处于探索实践中，但已取得阶段性成果。一方面，湖州市政府已根据《目录》发布四批转型金融支持项目清单，为金融机构支持转型项目落地见效提供先行指导。另一方面，部分金融机构已结合《目录》设计内部转型金融机制或提供转型金融支持。例如，工商银行湖州分行制定了《转型金融实施方案》，在资产分篮施策（绿色/棕色/转型资产篮）的基础上，依据《目录》标准识别转型活动，采用“正面优+负面排除”双向遴选支持对象，创新提供低碳转型专项贷款、供应链转型支持贷款、低碳转型挂钩贷款等产品与服务，同时根据《目录》编制自身转型金融支持客户清单及项目清单，优化全流程管理。

重要议题

02 Salient issues

2、政府部门与银行业金融机构面临的挑战

对于政府部门而言，推进转型金融面临高三大挑战。一是供需错配，表现为：（1）期限错配，贷款基本为中短期，政府的补贴、担保大多为当期，而转型需要长期资金支持；（2）结构错配，民营企业的融资方式主要为银行融资，从公开市场获取资金的能力较弱；（3）意愿错配；整体看来，企业在面对复杂经济形势时转型意愿不高，部分有意愿的企业也倾向于复制产能，而非技术更新。相对地，金融机构提供转型金融服务意愿较高。二是激励失灵，表现在转型项目依赖能耗指标、土地指标等配套的硬性指标，仅仅依靠金融机构的利率优惠难以产生明显的长效激励，需要投入多维度配套措施。三是转型金融标准细化难度高，表现在不同行业、不同企业的转型路径差异很大，且转型活动界定存在难度。

对于银行业金融机构而言，推进转型金融面临三大困难。一是识别难，表现在不同行业或企业的转型路径差异大，对金融机构了解行业前沿技术的要求较高，较难判断客户转型目标是否具有雄心、转型路径是否可行。二是核算难，表现在转型过程中，金融机构需要持续跟踪能耗水平与碳排放水平，而目前企业碳排放数据披露有限且尚未形成统一的披露规范，所以金融机构获取数据存在一定难度。三是风险分担机制不完善，目前针对转型金融的保险产品较少，转型风险分担体系尚有待建立。此外，部分高碳行业涉及原授信政策限制的棕色行业，如水泥、玻璃行业划分为压退类行业、纺织行业划分为维持份额类行业，需要探讨制定差异化信贷政策。

三、建议与展望

总体看来，《目录》作为我国首个地方政府发布的转型金融标准，对于推动地区甚至国家的绿色转型发展，促进“双碳”目标实现具有重要意义。建议其他地区借鉴湖州经验，引导金融机构开展转型金融实践，通过金融手段服务支持地区低碳转型。

在标准的建立上，应从机制建设、行业及目标选取、多方参与等方面把握要点。首先应建立多部门联动机制，组织业务单位系统地学习转型金融知识，统一思想认识；其次应依据地区发展实际情况选取转型重点行业并设定合适的目标值，有序稳步推进转型。同时，注意细分行业的差异性与转型技术路径的清晰度；

重要议题

02 Salient issues

最后应增强金融机构的参与感，强化政府转型目录与金融机构转型的衔接，制定贴近企业需求的政策。

在标准的推行上，应注重转型清单梳理，发挥第三方机构作用，推动专项金融产品创新。一方面，建议对照转型金融目录滚动梳理转型企业清单与项目清单，侧重支持高碳行业企业整体转型；另一方面，应充分发挥市场评价机构与保险机构的作用，引入第三方专业绿色认证平台提供碳认证、碳核算服务、担保服务等；此外，应推动金融机构创新转型金融产品，如与转型绩效挂钩的流贷、债券、基金等。

展望《目录》未来发展，湖州可从以下几方面优化：**一是增加核算指标。**国家发展改革委等于2022年4月印发《关于加快建立统一规范的碳排放统计核算体系实施方案》（发改环资〔2022〕622号），因此可考虑在《目录》中纳入碳排放量，并对应更新基准值与目标区间，以反映二氧化碳减排、捕集与吸收的成效。**二是丰富转型路径。**《目录》现有低碳转型技术或路径难以满足各行业企业转型的多样化需求，可通过获取第三方的智库支持、强化金融机构及企业参与、运用部门联动磋商机制等手段新增或细化低碳转型技术路径。**三是强化激励约束机制。**在研究制定贴息、担保政策的同时，可依托人民银行牵头的转型金融业务统计制度与金融机构制定的转型金融支持政策，促进公正、有序、有效转型。

（特别鸣谢：湖州市金融办副主任黄丁伟，工商银行湖州分行副行长俞婴红、经理吴敏，中国银行湖州分行周靓，中国国际工程咨询有限公司高级工程师陈程）

参考文献：

1. 人民银行研究局. 完善绿色金融体系 助力绿色低碳高质量发展. 2022年9月27日
2. 李德尚玉, 王彤焯. 专访湖州市金融办副主任黄丁伟：准确识别生物多样性金融属性 数字化支持碳账户建设. 21世纪经济报道. 2022年9月14日
3. 长兴县金融办. 《关于长兴探索转型金融县域实践的现困难与建议》. 湖州市人民政府金融工作办公室. 《金融工作简报》2022年第3期, 2022年4月28日

（本文由北京绿色金融与可持续发展研究院ESG投资研究中心副主任张芳、研究员冷奥旗整理撰写）

重要议题

02 Salient issues

02 转型基金案例研究

转型金融支持高碳行业的低碳转型，契合我国经济能源结构转型需求，对于顺利实现“双碳”目标至关重要。中国人民银行于2022年研究工作电视会议上指出“要以支持绿色低碳发展为主线，继续深化转型金融研究，实现绿色金融与转型金融的有序有效衔接，形成具有可操作性的政策举措。”转型基金作为转型金融工具之一，能够整合政府财政支持、民间金融机构资金及社会资本，提升转型资金的长期性、稳定性与公正性。本文研究转型基金国际案例，以期为我国转型金融的发展提供借鉴参考。

转型金融在我国发展前景良好。我国能源禀赋以煤为主，高碳产业仍占较大比重，而绿色金融并不支持高碳产业转型，亟需发展转型金融。中国人民银行强调“积极发展转型金融，研究推出转型金融标准，丰富转型金融产品供给，确保公正转型和经济高质量发展”；财政部于2022年5月发布的《财政支持做好碳达峰碳中和工作的意见》（财资环〔2022〕53号）指出要研究设立国家低碳转型基金，支持传统产业和资源富集地区绿色转型。目前，我国转型金融已取得一定进展：在标准层面，湖州市、中国银行与中国建设银行均已推出转型金融相关标准；在产品层面，可持续挂钩贷款，转型债券（包括可持续挂钩发展钩债券、低碳转型债券、低碳转型挂钩债券）等转型金融工具均呈增长趋势。

转型基金是指专门支持传统高碳行业及其所在地区转型发展的基金，有利于实现长期可持续发展。转型基金包括公正转型基金和转型担保基金，同时许多绿色基金、气候基金、产业基金、ESG基金等也支持转型。它能够有效填补转型金融的资金缺口。OECD认为新冠疫情使得可持续融资缺口扩大了70%，增至42万亿美元；根据Baringa的最新估计，为支持转型、实现1.5度的温控目标，全球需投入约350万亿美元资金，远大于有关贷款和债券的筹资规模。另一方面，它能够有效保障转型资金的长期性、稳定性、公正性。相较于贷款、债券等金融工具，转型基金投入周期长、现金流稳定、更关注长期回报，且兼顾经济效益和社会效应。

重要议题

02 Salient issues

从基金结构看，转型基金一般由政府、基金会和多边开发性金融机构等设立，广泛吸引民间金融机构和社会资本参与。表1中介绍了欧盟、美国、日本、韩国、爱尔兰、德国等发达经济体的转型基金，大多数于2021年与2022年（批准）设立，其中政府投入从数千万美至数百亿美元不等，且撬动了至少数倍的社会资本参与。同时，各经济体转型基金的注资方式有所差异，比如欧盟公正转型基金的规划期限为2021年至2027年，而德国气候与转型基金则由德国联邦政府从2023年到2026年分期投入。对于发展中国家，目前设立的转型基金较少，其中部分受到全球绿色气候基金（Green Climate Fund）、亚洲开发银行等国际资本支持。

表1 部分转型基金资金情况

经济主体	基金名称	（批准） 设立时间	政府（计划） 投入	备注
欧盟	公正转型基金	2020年	75亿欧元	预计撬动欧盟成员国等总投资约为300亿至500亿欧元
	InvestEU基金	/	262亿欧元	通过欧盟预算担保，预计撬动至少3720亿欧元公共与私人部门投资，其中约450亿元用于公正转型
日本政府	政府“减排” 引导基金	2022年	200亿日元	预计项目总规模为1000亿日元左右
日本经济 产业省	绿色创新基 金	2021年	2万亿日元	预计15万亿日元用于企业研究开发和设备投资
韩国	气变行动基 金	2022年	约35.6亿韩元	其中，直接用于公正转型的26.3亿韩元来自政府气候行动预算（共630亿韩元）；用于支持公正转型相关产业的9.3亿韩元来自韩国气变行动基金（共126亿韩元）
德国	气候与转型 基金	2022年	约1775亿欧 元	其中2023年的计划额度为354亿欧元
爱尔兰	绿色转型基 金	2022年	5500万欧元	包括2500万欧元的气候规划基金与3000万欧元的企业减排投资基金
美国	公正转型基 金	2015年	/	由洛克菲勒家族基金、阿巴拉契亚资助者网络与其他六个基金会共同创立，已向美国联邦资金投入近1.2亿美元，以支持公正转型
希腊	公正转型基 金	2018年	/	资金来自欧盟排放交易系统配额拍卖收入的6%，即每年约2000万欧元

资料来源：作者根据公开资料整理

重要议题

02 Salient issues

从资金投向看，转型基金的投资范围既包括降碳投资，也包括就业培训与社区发展投资。由表2可知，多数转型基金明确表示支持技术创新、企业孵化和清洁能源使用。同时，公正转型基金将就业培训、社区低碳发展等作为重点支持对象。其他投资范围包括对中小企业的生产投资、旅游和遗产保护、废旧资源循环利用、碳密集设施改造等。值得一提的是，英国碳基金（UK Carbon Fund）与澳大利亚碳减排基金等都对碳减排计划及实际效应作出明确要求。例如，在澳大利亚碳减排基金（Emission Reduction Fund）支持下，经核定符合条件的土地所有者、社区和企业可以获得澳大利亚碳信用单位（Australian Carbon Credit Units, ACCUs），并通过碳减排合同将其出售给澳大利亚政府或二级市场的公司和其他私人买家。

表2 部分转型基金的投资范围及其他用途

基金名称	技术创新	企业孵化	清洁能源使用	环境保护与修复	就业培训	社区低碳发展	其他
欧洲公正转型基金	√		√	√	√		对中小企业的生产投资；现有碳密集设施的改造项目等
美国公正转型基金		√			√	√	低碳解决方案等
爱尔兰国家公正转型基金	√	√			√		旅游和遗产保护等
InvestEU基金	√	√			√	√	可持续基础设施投资等
日本政府“减排”引导基金	√		√	√			将对经营废旧塑料循环利用的企业进行股权融资和贷款等
日本经济产业省绿色创新基金	√		√				共包含农林和水产、生活方式等14个领域
德国气候与转型基金	√		√	√			为能源密集型企业和私人家庭提供补贴，以补偿不断上涨的能源价格带来的损失等

资料来源：作者根据公开资料整理

重要议题

02 Salient issues



转型担保基金成为转型金融风险分担的有效机制。目前全球转型担保基金正在初步发展阶段，部分绿色担保基金采用融资和担保相混合的方式支持低碳转型。例如，欧洲投资基金（European Investment Fund）提供数款担保产品。一方面，它服务于被认为风险较高或缺乏抵押品的中小企业，如减少初创企业贷款低价品，提供次级贷款；另一方面，它为可持续企业、绿色项目融资，提供相关可持续融资担保产品，涉及减缓和适应气候变化、向循环经济过渡、水资源与污染防治等多个项目。此外，部分国际金融机构正在探索建立绿色转型担保基金。例如，绿色担保公司（Green Guarantee Company, GGC）拟通过建立绿色担保基金，调动更多的气候融资进入印度尼西亚、菲律宾、巴西、特立尼达、多巴哥和其他发展中国家，且已于2021年发起一项由绿色担保基金提供 1.25 亿美元股权融资的提案。

重要议题

02 Salient issues

目前，中国已设立国家绿色发展基金，且许多地方政府的产业基金、创新基金也支持高碳产业转型、转型技术创新与应用等。同时，中国人民银行正在研究制定转型金融标准，并鼓励有关地方政府、金融机构等积极开展试点。未来，我国应加大转型基金建设，包括完善法律体系与监管机制、出台配套支持政策、调动社会资本参与积极性、加强管理运行机制等。

参考文献及网站：

1. 人民银行：以支持绿色低碳发展为主线 继续深化转型金融研究. 人民网. 2022年4月8日
2. 中国人民银行研究局.《完善绿色金融体系 助力绿色低碳高质量发展》，2022年9月27日.
3. 财政部. 关于印发《财政支持做好碳达峰碳中和工作的意见》的通知（财资环〔2022〕53号）. 2022年5月25日.
4. OECD. Global Outlook on Financing for Sustainable Development 2021. November 9, 2020.
5. Natalia Cermeno, Otilly Mould. Transition Finance- It' s not enough to just invest in green. Baringa. July 4, 2022. <https://www.baringa.com/en/insights-news/blogs/july-2022/transition-finance-investing-beyond-just-green/>
6. Romain Maugar. European Green Deal – What is the Just Transition Mechanism? February 6, 2020. <http://energyandclimatelaw.blogspot.com/2020/02/european-green-deal-what-is-just.html>
7. InvestEU Fund. https://investeu.europa.eu/what-investeu-programme/investeu-fund_en
8. 李杨. 日立法新设政府“减排”引导基金. 科技日报, 2022年2月11日, http://digitalpaper.stdaily.com/http_www.kjrb.com/kjrb/html/2022-02/11/content_530265.htm
9. 何柳颖. 2万亿日元推动“脱碳”，5年内完成数字化基建，日本政府财改革案提上日程. 21世纪经济报道. 2021年6月10日, <https://m.21jingji.com/article/20210610/herald/4dd68dbf548212a98513007093fe83b3.html>
10. 社会价值实验室. 碳中和洪流下，公正转型体系的构建方案[J]. 国际ESG动态简报, 2022, 31(增刊): 3-5.
11. 李长皓. 德国政府批准超1700亿欧元专项基金用于能源转型和气候保护[N]. 央视新闻. 2022-7-29, <https://m.gmw.cn/baijia/2022-07/29/1303065957.html>
12. <https://www.gov.ie/en/publication/ed10d-just-transition-fund/>
13. <https://www.justtransitionfund.org/history>
14. OECD. Towards a just transition in Greece' s lignite-dependent regions, <https://www.oecd.org/climate-action/ipac/practices/towards-a-just-transition-in-greece-s-lignite-dependent-regions-a1a8306a/>

（本文由北京绿色金融与可持续发展研究院ESG投资研究中心研究员冷奥旗整理撰写）

重要议题

02 Salient issues

议题三：国内外银行绿色化转型与可持续发展研究

01 国际商业银行绿色与可持续发展案例研究——政策制度体系篇

绿色金融相关的政策制度体系建设对银行绿色化转型作用重大。2021年5月，人民银行《银行业金融机构绿色金融绩效评价方案》将“机构绿色金融制度制定及实施情况”纳入定性评价指标。2022年6月，银保监会发布的《银行业保险业绿色金融指引》第十一条指出金融机构需建立相关政策制度体系。本文通过选取MSCI-ESG评级“AAA”的国际银行，**通过从绿色与可持续重点投向行业、环境、社会和治理风险管理、差异化动态授信和风险敞口管理以及绿色金融绩效考核四个方面梳理可持续银行内部政策制定方向**，以期通过国际实践案例，为商业银行建立完善的绿色低碳政策制度提供启示。



重要议题

02 Salient issues

一、国际商业银行绿色与可持续政策制度案例分析

（一）建立绿色与可持续重点投向行业政策制度

绿色金融是金融产品、服务创新与环境保护的有机结合，国际商业银行充分认识到绿色金融带来的巨大机遇，通过分析行内客户分层，丰富融资与服务模式，制定了重点投向行业相关支持政策制度（见表1-1）。

表1-1 国际商业银行重点支持领域相关政策制度

序号	银行	做法
1	花旗银行	2020年提出到2025年实现2500亿美元的环境融资目标，用以支持环保领域，具体如下：清洁科技：通过提供特殊的金融产品，支持现有和新的清洁技术加速商业化进程；转型金融：重点帮扶能源、电动汽车、动力电池产业链以及新材料等与转型相关的行业作为重点支持行业，为客户提供转型评估、咨询和融资服务；可持续供应链：通过供应链金融产品，向在可持续方面发展优异的供应商提供较优惠的融资，加速现金流和收付款，压缩融资成本。
2	德意志银行	对通讯、交通、能源和基本设施项目的重视程度日益增加，出台了不同的政策以支持以上行业开展节能减排相关业务；注重ESG等新领域投入，加大ESG相关领域的投融资规模，充分关注ESG业务的创新。
3	摩根大通银行	2025年之前进行2000亿美元的环境融资，支持可再生能源、清洁能源、废物处理、水质保护等领域。
4	巴克莱银行	重点支持绿色创新公司，提出2020年到2030年促进1000亿英镑的绿色融资，并在五年内向创新的绿色公司投资1.75亿英镑。

资料来源：IFS根据公开资料整理

（二）制定环境、社会和治理（ESG）风险管理等相关政策制度

多数国际商业银行在参与探索相关的国际准则及行业标准的同时也根据自身业务特征，积极制定绿色金融风险管理与业务操作规程，强化自身环境和气候风险管理的能力（见表1-2）。

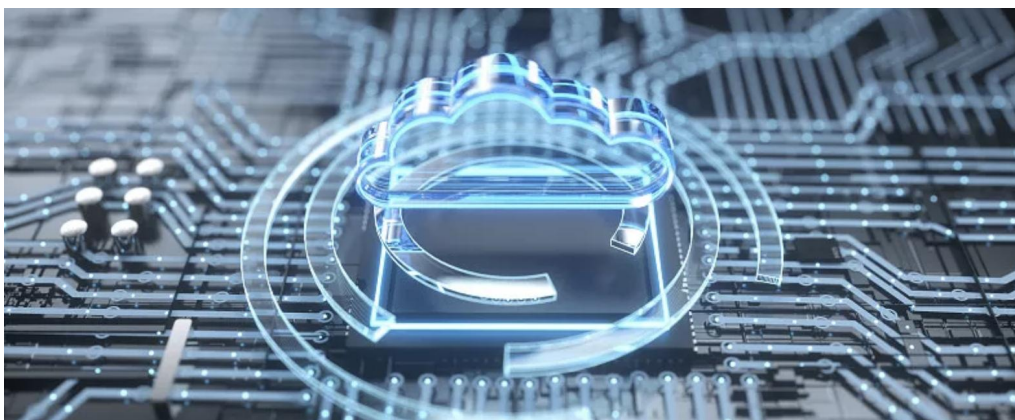
重要议题

02 Salient issues

表1-2 国际商业银行ESG风险管理相关政策制度

序号	银行	做法
1	花旗银行	通过制定政策，明确分析投资组合气候风险、TCFD的实施与信息披露方法，将气候相关战略和风险管理全面融入花旗银行的整体业务战略，具体如下：1.完善与气候相关的尽职调查体系；2.基于NGFS推荐的气候情景，开展气候情景分析，将分析结果融入气候策略中；3.衡量整个贷款组合的气候风险敞口，并审查客户的碳减排进展；4.进行投资组合管理，通过设定具体程序，对投资组合的物理气候风险及转型风险展开具体的脆弱性分析，同时评估投资组合的碳排放量。
2	西班牙对外银行	积极设定转型风险以及物理风险的解决方案，建立气候风险偏好行业框架，将气候风险纳入政策、工作流程、工具、风险限额和风险控制。
3	德意志银行	制定了可持续发展专项政策，主要概述了德意志银行的可持续发展原则，该原则将所有业务部门和基础设施职能的政策都嵌入可持续发展理念。此外，该政策具体描述了与可持续发展相关的调查、ESG评级以及环境和社会尽职调查相关的关键要求和责任。
4	法国巴黎银行	将气候风险因素纳入信贷政策，使ESG标准、气候相关标准与22项具体的信用和评级政策相结合。
5	巴克莱银行	1.通过对特定投资组合和活动进行详细的定量和定性风险评估，制定了详细的气候情景分析方法；2.制定了巴克莱气候风险管理方法，并结合行内其他与环境相关的声明和标准确定了巴克莱应对气候变化和相关敏感行业的方法。

资料来源：IFS根据公开资料整理



重要议题

02 Salient issues

（三）健全差别、动态的授信及风险敞口管理制度

为加速向“双碳”目标迈进，国际商业银行针对煤炭、金属采矿等高碳排放行业进行投资融资限制，增加相应的强制性要求和评估细则并逐步关闭相应的信用敞口，尽可能降低高碳行业及上下游运营给环境和社会带来的影响（见表1-3）。

表1-3 国际商业银行差异化授信及风险管理政策制度

序号	银行	做法
1	花旗银行	不断更新碳密集行业的ESRM政策和行业标准。具体而言，花旗银行依据其ESRM政策，提出将逐步取消对收入的25%以上来自动力煤开采企业的融资，并且不再为动力煤开采、燃煤发电、北极天然气开采等碳排放领域的新增企业或项目提供融资服务，且规定2025年底将碳排放企业信用敞口降为2020年的50%，到2030年关闭信用敞口。
2	法国巴黎银行	制定了行业融资投资政策，管理涉及与能源、气候高关联的行业（如煤基发电、采矿业、棕榈油生产等）。制定了企业社会责任(CSR)政策，这些政策涵盖了国防、棕榈油、木浆、煤炭发电、采矿和农业等环境和社会风险最为敏感的领域，并对每个客户或项目都进行了系统的评估，其中包括明确的强制性要求和评估标准。法国巴黎银行还推出了一份排除名单和一份CSR监控名单，法巴银行每年都会对这些名单进行审查和更新。
3	汇丰银行	通过预测汽车、建筑施工、金属和采矿等高转型风险行业及其子行业的投资组合所面临的风险水平，估测各部门的违约风险以及环境风险所造成的财务影响，并将分析结果运用于信贷流程中。
4	摩根大通银行	推出摩根大通ESG（JESG）固定收益指数和数据套件，在其中嵌入了摩根大通的环境和社会投资战略，提供了首个将ESG指数纳入综合基准的新兴市场债券指数，将动力煤开采和发电公司排除在指数之外，赋予绿色债券更大的权重等，以鼓励客户对环境和社会领域的投资。

资料来源：IFS根据公开资料整理

重要议题

02 Salient issues

（四）完善绩效考核与激励机制相关政策制度

国际商业银行多数将绿色融资相关目标融入相关部门以及人员的绩效考评，驱动业务发展。以可变薪酬、定量以及定性薪酬评估等方式推动绿色金融绩效考核工作（见表1-4）。

表1-4 国际商业银行绿色金融绩效考核相关政策制度

序号	银行	做法
1	花旗银行	通过激励薪酬机制管理气候变化工作，激励性薪酬计划通过“个人+公司”业务结合的方式进行考核，具体如下：1.年度个人目标：按职位划定业务绩效指标，采取执行记分卡的形式考核不同职位对绿色金融和净零计划的完成程度；2.公司绩效：根据团队负责环境足迹目标完成程度，判定团队净零工作绩效。
2	巴克莱银行	根据薪酬委员会制定的措施框架进行评估，主要为执行董事奖金和长期激励计划（LTIP）两项激励机制。执行董事奖金和LTIP的比例取决于非财务绩效指标，包括与气候相关的指标。其中，2022-2024年LTIP奖金总额的10%将由应对气候变化和可持续发展措施的表现决定。
3	西班牙对外银行	集团执行董事执行可变薪酬，薪酬与集团可持续发展、抵御气候风险直接相关。可持续运营融入客户和内部管理流程当中，内部员工薪酬也与可持续发展情况相挂钩。
4	法国巴黎银行	将CSR绩效与员工薪酬以定量的形式直接挂钩，董事会根据集团的企业社会责任绩效（包括气候）对员工薪酬进行定期评估。具体计算模式如下：1.对可变薪酬进行计算支付给公司高管的薪酬包括与代表集团收益的标准、企业社会责任标准（10%）和董事会进行的定性评估（15%）相关的年度可变部分。2.对薪酬进行加权计量年度可变薪酬的分配是根据法国巴黎银行集团在公司以外就社会、社会和环境问题采取的整体行动方法的多标准衡量方法进行的，其中包含三个加权标准，每个标准为3.33%。

资料来源：IFS根据公开资料整理

二、商业银行构建绿色与可持续政策体系的启示与建议

商业银行应积极搭建绿色与可持续政策制度体系，在制度流程与项目准入上充分考虑“绿色”因素，推动相关业务及管理部门压实责任、明确方向，落实绿色与可持续发展目标要求，具体而言：

重要议题

02 Salient issues

一是完善绿色金融行业指引与业务管理制度。建立重点支持工业转型、环境改善、清洁能源等绿色低碳领域融资的政策制度。根据所在区域产业发展特点，明确绿色金融支持的重点领域，分行业建立专项统计制度、工作方案、业务流程等各类政策。



二是健全环境、社会和治理风险管理制度。明确对客户环境、社会与治理风险水平进行分类等管理要求，并对相关风险较高的客户/项目提出差异化管理要求。同时，要求信用审查、合同签署、放款、贷后等环节纳入环境、社会与治理风险因素，将环境与社会风险作为单一类别风险纳入全面风险管理体系。

三是以“限制+激励”为方向推进授信及风险敞口管理。一方面，针对煤炭、金属采矿等高风险高耗能的行业进行投融资限制，增加相应的准入要求和评估准则，尽可能降低高碳行业对绿色低碳转型的影响。另一方面，制定完善的专项支持政策。例如，针对所有绿色金融业务提供更为优惠的资金成本、设置绿色金融业务快速审批通道，通过专项的倾斜政策，激励市场各方关注绿色低碳发展。

四是建立以“定量为主+定性为辅”的绿色金融考核评价体系。一方面，以定量为主线建立各个业务条线的绿色金融业务考核指标，另一方面，设置可执行、可量化的绿色目标，组织各部门定期开展专项绿色评价，并将评价结果纳入绩效考核并在行内公开发布。

(本文由北京绿色金融与可持续发展研究院ESG投资研究中心研究员张桦丹整理撰写)

02 商业银行助力产业低碳转型升级——以湖州银行为例

金融在支持碳达峰碳中和目标中发挥重要作用。2022年4月8日，人民银行召开2022年研究工作电视会议，提出要以支持绿色低碳发展为主线，继续深化转型金融研究，实现绿色金融与转型金融的有序有效衔接，形成具有可操作性的政策举措。湖州银行作为绿色金融改革创新试验区法人城商行，积极探索转型金融实践，聚焦“减污降碳”重点领域加大支持力度，持续开展服务模式创新，努力推动经济社会走生态优先、绿色低碳发展道路，为经济发展和绿色转型贡献金融力量。

1 支持产业绿色低碳转型的金融产品创新

尽管转型金融产品还没有统一的发行框架与原则，但是很多市场机构围绕着转型和支持低碳发展领域进行了诸多的探索，并已取得了一定进展。目前可持续发展挂钩债券、低碳转型挂钩债券、可持续发展挂钩贷款等绿色金融产品的创新模式，更符合高环境影响企业转型融资的需求。

1.1 可持续发展挂钩债券

与绿色债券不同，可持续发展挂钩债券募集资金通常不投向特定项目、资产或活动，而是用于一般用途。但要求债券条款与发行人可持续发展目标相挂钩，如果关键绩效指标时限内未达到（或达到）预订的可持续发展绩效目标，将触发债券条款的调整。挂钩目标包括关键绩效指标（KPI）和可持续发展绩效目标（SPT），其中KPI是对发行人运营有核心作用的可持续发展业绩指标；SPT是对关键绩效指标的量化评估目标。KPI与SPT的设定较为灵活，高能耗企业可与自身单位产值能耗指标挂钩，高水耗企业可与单位产品耗水量挂钩，高碳排放企业可与碳排放、碳减排有关的企业行动等指标挂钩。企业KPI的设计，能够深入贴合企业自身绿色转型痛点，量化挂钩债券募集资金产生的环境效益。

重要议题

02 Salient issues

1.2 转型债券

转型债券是指为支持适应环境改善和应对气候变化，募集资金专项用于低碳转型领域的债务融资工具，重点推动传统行业转型升级。根据生态环境部《关于做好2022年企业温室气体排放报告管理相关重点工作的通知》（环办气候函〔2022〕111号），试点领域包括电力、建材、钢铁、有色、石化、化工、造纸、民航等八个行业。转型债券是绿色金融的有益补充，也是可持续金融的子品种。发行转型债券需在募集资金用途、转型信息披露、第三方评估认证和募集资金管理四项核心要素等方面满足中国银行间市场交易商协会发布的《关于开展转型债券相关创新试点的通知》要求。

1.3 可持续发展挂钩贷款

可持续发展挂钩贷款主要包括五个关键部分：关键绩效指标（KPI）的设定、可持续发展绩效目标（SPT）的校验、贷款结构（包含相应惩罚机制）、执行情况信息披露、审核可持续发展表现。这与可持续发展挂钩债券的发行模式有很多相似之处。与发行债券不同，可办理可持续发展挂钩贷款的企业更加广泛，可选择的挂钩指标也更加丰富。

1.4 ESG表现可持续发展挂钩贷款

ESG表现可持续发展挂钩贷款在指标选择上具有多样性，通常在环境、社会和管治三个维度分别选取可量化的指标，来敦促企业在多维度践行可持续发展理念。ESG表现可持续发展挂钩贷款体现了银行加大绿色信贷投放的力度和ESG决心，也体现了绿色信贷支持绿色产业的要求和原则，可以倒逼企业在ESG方面加大投入，加强ESG信息披露，为银行精准投放绿色信贷提供了一套新的标准和模式以及一个新的发展方向 and 思路。

1.5 碳减排表现挂钩贷款

在碳达峰碳中和背景下，越来越多的企业注重自己的碳表现，渴望通过与碳减排、产品碳足迹等与碳排放相关的指标挂钩的贷款。目前已经有多家机构落地碳减排表现挂钩贷款，助力节能降碳，如中国银行、中国农业银行、中国邮政银行、建设银行、兴业银行、招商银行、湖州银行等。

重要议题

02 Salient issues

2 湖州银行打造特色转型金融产品实践

湖州银行作为绿色金融改革创新试验区法人城商行，自2016年起开始探索创建中小型绿色金融特色城商行，结合绿色项目建设周期、成本需求、政策优惠等，先后推出“绿色园区贷”、“全域生态贷”、“低碳先锋贷”等一系列碳金融产品，推进产业绿色低碳转型金融发展，满足了更多元的金融服务需求。同时，涌现出包括全国绿色金融改革创新试验区首笔碳配额质押贷款、全省首笔强村光伏贷等首创性产品。

2.1 精准服务本土传统产业转型升级

湖州银行积极创新绿色金融产品和服务，不断加大绿色产品和服务的创新力度，优化绿色金融服务体系。2021年，湖州银行结合湖州绿色发展特色和自身市场定位，聚焦企业痛点，围绕客户需求推动产品创新，推出“碳配额质押贷”、“强村光伏贷”等多款绿色金融创新产品。

2.1.1 碳配额质押贷

湖州银行按照“重点营销、批量运作”的思路，为企业制定以碳排放权质押等组合担保方式进行融资的服务方案，形成标准化的“政府+银行+企业”的“碳配额质押贷”贷款模式，并由专人负责、专业团队跟踪服务、开通绿色审批通道等。截至2021年末，湖州银行已累计发放“碳配额质押贷”超2000万元，同时近20余家首批储备客户正在陆续收集材料审批办理中。该产品将全国碳排放配额交易价浮动情况纳入贷款全周期，不仅有效帮助企业盘活碳资产，也拓宽了企业低碳融资渠道，协助企业实现绿色转型发展。

2.1.2 强村光伏贷

湖州银行发挥金融媒介桥梁功能，联合政府、区县级平台公司、村集体等相关主体，引入由区县平台公司控股、各村级经济合作社入股的强村公司，负责光伏项目的铺设、管理、融资等事项，形成标准化“政府+银行+村集体+企业”的贷款模式。截至2021年末，“强村光伏贷”已覆盖德清县、南浔区、吴兴区、安吉县等80多个村集体，累计授信超过4亿元，实现年均减少消耗标准煤3292.04吨，减少二氧化碳排放7453.81吨。该产品将绿色能源、低碳发展、乡村振兴及共同富裕的发展理念传导和普及给乡村和企业，不仅解决了光伏铺设的融资难题，同时推动绿色电能转化为经济收入。

重要议题

02 Salient issues

2.2 打造新型碳金融产品“低碳先锋贷”

“低碳先锋贷”是湖州银行将ESG评级体系、碳效评价模型、工业碳效码紧密融合的转型金融创新产品。该产品通过将碳金融理念和相关评价标准引入信贷流程，助力传统产业转型升级和绿色化发展。同时，运用标准化、智能化、数字化的模型工具，实现了企业各阶段碳效率的精确识别，为企业提升碳效水平、为银行科学决策提供数据基础。

2.2.1 将ESG理念引入绿色普惠评价体系

湖州银行利用“绿色金融+大数据”思维，对企业开展包括碳表现在内的ESG评价，自动测算ESG评价分值，为贷款准入、信贷决策提供科学依据。围绕自身定位及当地产业特征，创新搭建包含企业碳表现以及适用于小微企业的ESG评价指标体系，并将ESG评分纳入信贷客户“违约率”模型，在提升湖州银行对信贷客户履约能力预判和可持续发展潜力的同时，将信贷政策与客户碳减排表现挂钩，引导金融资源向绿色低碳发展领域倾斜。

2.2.2 运用碳效评估模型引导企业低碳发展

湖州银行结合企业用能情况、碳排放、运营管理等指标，构建企业碳效评价模型，该模型可一键测算评定企业的绿色等级，并赋予相应的贷款额度及利率政策。同时，基于该模型评价结果将企业划分为“积极支持”、“鼓励提效”以及“转型发展”三类，为不同的企业类型赋予不同的绿色金融普惠产品。“积极支持”类的企业碳效评级越高，产品政策越优惠；“鼓励提效”类和“转型发展”类的企业如期实现碳效提升目标，也会给予优惠利率。

2.2.3 碳账户动态支持和评估企业碳效表现

湖州银行创新打造信贷客户碳账户管理体系，对企业工业碳效码变化进行动态跟踪，实现对企业全生命周期的绿色低碳评价。根据《湖州市银行信贷碳排放计量方法指南》，充分运用大数据平台，精准核算企业在一定时期内碳排放量和碳排放强度；通过系统化标准流程的开发，实现对企业碳排放表现的定期监测，并深入挖掘企业碳排放信息价值，深化碳评价结果在信贷领域的运用，以金融资源引导小微企业控碳减排。

3 对支持商业银行探索转型金融产品的未来展望

随着“十四五”规划的逐步推进，与碳达峰碳中和目标达成的相关政策会越来越多，转型金融将扮演更加重要的角色，商业银行在转型金融产品创新过程中应更有作为。

3.1 加快转型金融产品与服务创新

商业银行应深入了解、识别不同产业客户在绿色低碳转型过程中面临的特色需求、针对客户画像精准匹配产品和服务，开展产品定价、风控等要素的创新。一是设立转型专项贷款金融产品，转型专项贷款既可以是增量贷款，也可以是存量贷款产品的转换，通过优惠性的转型贷款，调动企业群体转型的积极性；二是积极与政府背景的担保公司合作，推动政府背景的担保公司开发支持转型活动的担保产品，为符合转型条件的高碳企业以及转型的低碳项目提供风险分担机制，降低融资成本，提升转型项目融资的成功率。

3.2 充分利用现有激励机制

商业银行要针对煤炭、煤电、钢铁、化工等高碳行业，开展转型金融信贷政策传导工作，就要构建完善的内部激励机制，调动各分支机构发展转型金融的积极性。一是要将各分支机构的转型金融业务发展情况列入到全面综合考评指标体当中；二是要提升转型金融在综合评分中的权重；三可以设立转型金融特别奖惩措施。对于转型金融发展不力的机构或个人要实行重惩，以提升奖惩措施在发展转型金融中的杠杆力量。湖州率先发布了区域性转型金融路线图，从界定转型金融活动、建立有效激励机制、创新转型金融工具等方面做出了全面系统的规划。

3.3 加强合作交流

一是加强银政合作对接。商业银行应加强与政府的联系沟通，因地制宜支持核心区、重点区建设，服务当地绿色低碳产业投融资活动，共同打造地方特色绿色发展示范项目；二是加强与开发性金融机构合作。开发性金融机构对转型金融的参与能够使商业银行获得低成本的资金转贷；三是加强与研究机构合

重要议题

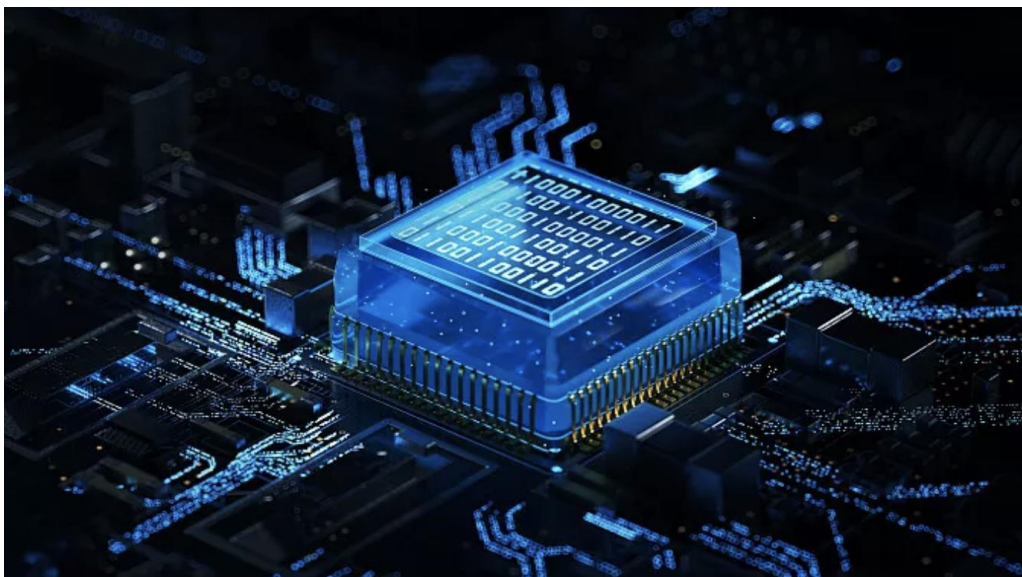
02 Salient issues

作。通过专业机构提升绿色金融专业服务能力和风险防控能力，加大对绿色信贷智能识别、环境效益测算、碳核算等功能模块的应用，打造可复制可推广的绿色转型发展示范效应。

3.4 加强风险管理及专业能力建设

一是有效识别转型中的风险管理。商业银行应有效识别、监测、防控业务活动中的环境、社会和治理风险，将环境、社会、治理要求纳入管理流程和全面风险管理体系，完善相关政策制度和流程管理；二是逐步建立碳核算的能力。对商业银行而言，企业和资产的碳核算方法和数据来源是商业银行开展气候转型风险分析和环境信息披露的重要前提，这也就要求商业银行需建立一个健全且完善的碳核算体系，能够更好地规划和落实减碳措施；三是不断加强人才队伍建设。商业银行应当完善岗前培训体系，可以与高校、研究机构合作，借助外部资源对员工开展转型金融政策、转型金融业务培训，还可定期举办行内转型金融产品培训，使员工能够掌握更多的转型金融知识，为开展转型金融业务奠定人才基础。

（本文由北京绿色金融与可持续发展研究院ESG投资研究中心研究员陈德愉整理撰写）



政策动态

03 Policy dynamic

2022年9月-10月政策汇总

文件类型	文件名称	发文单位	发文时间	文件重点内容
政策指引	《关于进一步 加强商品过度 包装治理的通 知》	国务院办 公厅	9月8日	通知要求，从技术、生产、销售、交付、回收等各个环节，强化商品过度包装全链条治理。鼓励商品销售者向供应方提出有关商品绿色包装和简约包装要求。推行快递包装绿色产品认证，推广使用绿色快递包装。制定电子商务物流绿色包装技术和管理方面的行业标准。鼓励各地区以市场化招商等方式引进专业化回收企业，提高包装废弃物回收水平。鼓励消费者绿色消费，购买简约包装商品。
政策指引	《省级适应气 候变化行动方 案编制指南》	生态环 境部	9月14日	《指南》指出，各地要在深入分析本地区气候变化特征和趋势、影响和风险、现状和形势的基础上，明确本地区适应气候变化主要目标、重点任务和保障措施，形成省级适应气候变化行动方案，为推动本地区适应气候变化工作提供行动指导。要在专题研究的基础上凝练形成省级适应气候变化行动方案，方案应包含影响与风险、现状与形势、总体要求、重点任务、重大工程、试点示范和保障措施等主要内容。
行业政策	《全国国土绿 化规划纲要 (2022—2030 年)》	中国国 家林 业和 草 原 局	9月9日	到2025年，中国城市建成区绿化覆盖率达到43%，村庄绿化覆盖率达到32%。
行业政策	《关于加快内 河船舶绿色智 能发展的实施 意见》	工业和信 息化部、 发展改 革委、财 政部、生 态环境 部和交 通运输 部	9月28日	到2025年，液化天然气(LNG)、电池、甲醇、氢燃料等绿色动力（601330）关键技术取得突破，船舶装备智能技术水平明显提升，内河船舶绿色智能标准规范体系基本形成。培育一批有影响力的绿色智能内河船舶设计、建造、配套和运营企业，打造一批满足不同场景需求的标准船型、系列化船型，实现在长江、西江、京杭运河以及闽江等有代表性地区的示范应用，形成可复制、可推广的经验，初步构建良性可持续发展的产业生态。内河船舶绿色化、智能化、标准化发展取得显著成效，建立较为完善的产业链供应链。

（资料来源：根据政府网站公开资料整理）

政策动态

03 Policy dynamic

2022年9月-10月政策汇总

文件类型	文件名称	发文单位	发文时间	文件重点内容
行业政策	《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》	国家能源局	10月9日	到2025年，初步建立起较为完善、可有力支撑和引领能源绿色低碳转型的能源标准体系，能源标准从数量规模型向质量效益型转变，标准组织体系进一步完善，能源标准与技术创新和产业发展良好互动，有效推动能源绿色低碳转型、节能降碳、技术创新、产业链碳减排。
行业标准	《海洋碳汇核算方法》	自然资源部	9月26日	《标准》认为海洋碳汇是红树林、盐沼、海草床、浮游植物、大型藻类、贝类等从空气或海水中吸收并储存大气中二氧化碳的过程、活动和机制，规定了海洋碳汇核算工作的流程、内容、方法及技术等要求，确保海洋碳汇核算工作有标可依，填补了该领域的行业标准空白。
行业标准	《数字化加油方式碳减排量评估技术规范 燃油汽车》	中关村现代能源环境服务产业联盟	9月28日	《标准》通过研究数字化加油方式的碳减排行为，制定减排量计算标准化数学模型，填补了我国尚无公开适用的数字化加油方式碳减排核算体系的空白。同时，《标准》也将积极推动碳普惠，鼓励更多车主参与到碳减排行动中，从而助力双碳目标实现。
金融政策	《中央财政关于推动黄河流域生态保护和高质量发展的财税支持方案》	财政部	9月8日	方案提出，支持建立以财政投入、市场参与为总体导向的资金多元化利用机制，支持建立以防洪治理、水沙调控为重点方向的灾害防治保障机制，支持建立以税费引导、专项奖励为调节手段的水资源节约集约利用机制，支持建立以整体治理、分段施策为基本思路的生态保护补偿机制，支持建立以因地制宜、集约高效为主要特点的国土空间保护利用机制，支持建立以传承弘扬、协同发展为主要目标的黄河文化投入机制。
地方政策	《天津市碳达峰实施方案》	天津市人民政府	9月15日	到2025年，单位地区生产总值能源消耗和二氧化碳排放确保完成国家下达指标；非化石能源消费比重力争达到11.7%以上，为实现碳达峰奠定坚实基础。到2030年，单位地区生产总值能源消耗大幅下降，单位地区生产总值二氧化碳排放比2005年下降65%以上；非化石能源消费比重力争达到16%以上，如期实现2030年前碳达峰目标。

(资料来源：根据政府网站公开资料整理)

2022年9月-10月政策汇总

文件类型	文件名称	发文单位	发文时间	文件重点内容
地方政策	《黑龙江省碳达峰实施方案》	黑龙江省政府	9月5日	方案提出，到2025年，绿色低碳循环发展的经济体系初步形成，非化石能源消费比重提高至15%左右，单位地区生产总值能源消耗和二氧化碳排放下降确保完成国家下达目标，为实现碳达峰奠定坚实基础。到2030年，经济社会发展绿色低碳转型取得显著成效，重点领域低碳发展模式基本形成，在非化石能源消费比重达到20%以上的基础上，努力缩小与全国平均水平的差距，新增能源需求主要通过非化石能源满足，单位GDP能耗和单位GDP二氧化碳排放大幅下降。
地方政策	《天津市碳达峰实施方案》	天津市人民政府	9月15日	到2025年，单位地区生产总值能源消耗和二氧化碳排放确保完成国家下达指标；非化石能源消费比重力争达到11.7%以上，为实现碳达峰奠定坚实基础。到2030年，单位地区生产总值能源消耗大幅下降，单位地区生产总值二氧化碳排放比2005年下降65%以上；非化石能源消费比重力争达到16%以上，如期实现2030年前碳达峰目标。
地方政策	《关于金融支持企业碳账户体系建设的指导意见》	广州市地方金融监督管理局、中国人民银行广州分行营业管理部、广州市工业和信息化局、广东电网有限责任公司广州供电局	9月19日	《意见》指出，要通过加快完善“穗碳”平台功能，推进建立企业碳排放核算评价体系，探索建立企业碳账户和碳信用报告标准，加强信息共享和数据对接构建完善企业碳账户运行机制，通过鼓励金融机构加强企业碳账户运用和鼓励创新碳金融服务发挥金融支持企业碳账户作用，支持企业碳账户向全市复制推广，探索企业碳账户向其他行业推广运用和加强横向纵向推广力度来加强企业碳账户试点推广应用。

(资料来源：根据政府网站公开资料整理)

政策动态

03 Policy dynamic

2022年9月-10月政策汇总

文件类型	文件名称	发文单位	发文时间	文件重点内容
地方政策	《北京市碳达峰实施方案》	北京市人民政府	10月14日	实施方案安排了7个方面28项任务措施。到2025年，可再生能源消费比重达到14.4%以上，单位地区生产总值能耗比2020年下降14%，单位地区生产总值二氧化碳排放下降确保完成国家下达目标。到2030年，北京可再生能源消费比重达到25%左右，单位地区生产总值二氧化碳排放确保完成国家下达目标，确保如期实现2030年前碳达峰目标。
地方政策	《创建粤港澳大湾区碳足迹标识认证 推动绿色低碳发展的工作方案（2023-2025）》	深圳市市场监管局、市发展改革委、市生态环境局	10月9日	《方案》提出，推进绿色建筑场景采信。鼓励新建绿色建筑、既有建筑绿色化改造项目、公共设施引入大湾区碳足迹标识认证的产品和材料，鼓励保障性住房重点工程、市政公用工程和生态园区等政府投资工程率先应用，推动建筑领域低碳化。
地方政策	《湖南省推动能源绿色低碳转型做好碳达峰工作的实施方案》	湖南省发展和改革委员会	10月14日	《方案》明确要大力推进终端用能电气化。交通领域推进城市公共交通工具电气化，大力发展家用新能源汽车，加快电动汽车充电桩等基础设施建设，提升港口岸电、空港陆电覆盖率和利用率。大力发展优先消纳新能源的新型负荷。加强新能源与智能电网、储能、充电桩信息交互，大力推广用户侧储能、大数据中心负荷、电动汽车智能充电、新能源汽车与电网（V2G）能量互动等新模式，实现新能源电力优先储存和高效消纳。

（资料来源：根据政府网站公开资料整理）

2022年9月-10月产品创新案例

类别	金融机构/ 融资机构	案例产 品	产品投向	案例特点
绿色 债券	中国农业银 行	200亿元 绿色金 融债	本期债券募集资金将全部用于轨道交通等基础设施绿色升级项目建设，高质量服务实体经济发展。考虑项目建设周期较长，本期债券采取3年期、5年期双品种发行形式，其中5年期品种发行利率创市场新低	本期债券募集资金所对接的绿色信贷项目，不仅满足《中国绿色债券原则》，还对标最新发布的中欧《可持续金融共同分类目录（更新版）》，有助于积极推广应用我国主导的国际可持续标准，为降低跨境交易绿色认证成本、全球投资者参与我国绿色低碳发展贡献农行力量。此外，本期债券还符合国际资本市场协会《绿色债券原则》，并获得气候债券倡议组织《气候债券标准3.0》认证
ESG 债券	招商银行	外币ESG 债券三 方回购 业务	ESG债券是依照国际资本市场协会（“ICMA”）发布的《绿色债券原则》《社会责任债券原则》《可持续发展债券指引》定义下为募集特定用途资金发行的债券，包括绿色债券、社会责任债券与可持续发展类债券	通过中国外汇交易中心外汇交易系统落地外币ESG债券三方回购业务并成功清算，成为首批参与行之一。
可持 续挂 钩贷 款	中国银行、 建设银行、 湖州银行与 浙商银行	8亿元人 民币ESG 挂钩银 团贷款	专项用于微宏动力“年产4GWh锂离子电池及系统项目”建设	实现了境内银团贷款市场首笔中资银行牵头的ESG可持续挂钩银团贷款和政府ESG指标体系应用“零”的突破。可持续发展指标设计和定价机制应用企业在“湖州融资主体ESG评价系统”评分比例为可持续发展绩效目标，并为其量身定制了ESG提升方案及与目标挂钩的利率调节机制，以激励企业从碳强度管理、公益慈善、员工关怀、公开信息披露等方面持续提升自身ESG表现。作为银团代理行，在贷款存续期，中国银行将代表银团持续监控企业可持续发展指标完成情况，根据协议约定相应调整贷款利率。

（资料来源：根据公开资料整理）

2022年9月-10月产品创新案例

类别	金融机构/融资机构	案例产品	产品投向	案例特点
绿色贷款	渣打集团牵头银团（银行来自全球多个市场，包括中国（含香港和台湾），新加坡，澳大利亚、卢森堡及约旦等	2.5亿美元绿色贷款	贷款资金将用于支持《共同分类目录》中的D1.1太阳能光伏发电和C2.4太阳能发电设备生产	此次融资是全球首笔符合中欧《可持续金融共同分类目录》（“《共同分类目录》”）标准的绿色银团贷款
绿色贷款	中国建设银行赣江新区分行	绿色PPP+ESG绩效表现贷款	用于赣江新区桑海产业园道路及污水整治PPP项目建设。该项目位于赣江新区中医药科创城，被纳入赣江新区绿色项目库，旨在推进赣江新区“山江湖”综合开发	建设银行赣江新区分行借助第三方评估机构，对项目环境与社会表现进行评估，从环境、社会、治理三方面设置可持续发展绩效目标，同时提供创新融资服务。
绿色信托	山高环能山东国际信托股份有限公司	碳中和-碳资产投资集合资金信托计划	此次信托计划的标的为山高环能拟开发的600万吨CCER对应的特定资产收益权，该CCER指标相当于节约了328万吨的标煤排放	这是国内首单经绿色认证的CCER(国家核证自愿减排量)碳资产收益权绿色信托
绿色债券相关工具	中央结算公司	绿色债券担保品池	中央结算公司依托集中托管优势和绿色债券担保品管理经验，将零散的绿色债券整合形成近5000亿资产规模的绿色担保品池，并面向全市场推出。通过绿色担保品池，市场机构可以直接使用托管在中央结算公司的绿色债券作为担保品。	

（资料来源：根据公开资料整理）



微信公众号号 : ESG-Research

电话

86(010)-69553526

网址

www.ifs.net.cn

地址

北京市通州区世界侨商中心3号楼16层1604-1607

联系我们

邮编: 101100

传真: +86(010)-69553526