

可持续银行和金融网络 (SBFN)

全球进展简报

2024



SUSTAINABLE
BANKING *and*
FINANCE NETWORK



IFC | International
Finance Corporation
WORLD BANK GROUP

Creating Markets, Creating Opportunities

关于可持续银行和金融网络（SBFN）

SBFN 成立于 2012 年，是一个由新兴市场的金融监管机构、中央银行、财政部、环境部和行业协会组成的自愿社区，致力于推进可持续金融的发展。国际金融公司（IFC），作为世界银行集团的一部分，担任 SBFN 的秘书处和知识合作伙伴，协助成员共享知识并进行能力建设，支持各国设计和实施可持续金融措施。截至 2024 年 4 月，SBFN 有 91 个成员机构，代表 70 个国家，管理着至少 68 万亿美元的银行资产，占新兴市场总额的 92%。SBFN 成员致力于推动金融部门向可持续发展转型，实现以下双重目标：改善环境和社会风险管理（包括披露气候风险）；促进更多资本流向对气候、环境和社会有积极影响的活动。欲了解更多信息，请访问 <https://www.sbfnetwork.org/>

关于国际金融公司（IFC）

国际金融公司（IFC）是世界银行集团的一部分，也是全球最大的专注于新兴市场和发展中经济体私营部门的发展机构。IFC 在 100 多个国家开展工作，运用资本、动员能力、专业知识和影响力来创造就业机会并提升生活水平，特别是为贫困和弱势群体服务。在 2023 财年，IFC 向发展中国家的私营企业和金融机构承诺了创纪录的 437 亿美元，在各经济体应对全球多重危机的影响之际，利用私营部门的力量改善人们的生活。欲了解更多信息，请访问 www.ifc.org。

© 国际金融公司 2024，作为可持续银行和金融网络（SBFN）秘书处，版权所有。地址：宾夕法尼亚大道西北 2121 号，华盛顿哥伦比亚特区，邮编 20433，网址：www.ifc.org。本著作受版权保护。未经事先许可而复制或/或传播本著作部分或全部内容可能被视为违反适用法律。IFC 和 SBFN 鼓励对其工作成果的传播，并通常会及时准许对著作部分内容进行复制，且出于教育和非商业目的可无偿复制，前提是按照我们的合理要求做出恰当署名和注释。未经 IFC 事先同意，不得以贸易或其他方式出借、转售、出租或以其他方式商业方式流通。

所有信息均按“原样”提供。IFC 和 SBFN 不保证本著作内容或其所述结论或判断的准确性、可靠性或完整性，也不对内容中的任何遗漏或错误（包括但不限于拼写错误和技术错误）或其可靠性承担任何责任。本著作中任何地图上显示的边界、颜色、名称和其他信息并不意味着世界银行集团对任何领土之法律地位的判断，也不表示认同或接受这些边界。

本著作是通过与 SBFN 成员的协商编写完成的。其中所述之发现、解释和结论并不一定反映世界银行集团和 IFC 的执行董事或其代表的政府的观点。本著作内容仅为提供一般信息所用，不构成任何法律、证券或投资建议或关于任何投资恰当性的意见，亦不构成任何类型的招揽。IFC 或其关联机构可能对此处提到的某些公司和实体开展了投资、提供了其他建议或服务或以其他方式享有财务利益。

本文中的任何内容均不构成也不应被解释为或视为对 IFC 特权和豁免的限制或放弃；IFC 明确保留所有这些特权和豁免。

所有其他任何权利和许可（包括衍生权利）的查询，请致函 IFC 对外关系部，地址：对外关系部，宾夕法尼亚大道西北 2121 号，华盛顿哥伦比亚特区，邮编 20433。国际金融公司是依据成员国达成的协定成立的国际组织，是世界银行集团的一部分。所有名称、徽标和商标均为 IFC 财产，未经 IFC 书面许可，不得以任何目的使用上述材料。此外，“国际金融公司”和“IFC”均属国际金融公司注册商标，受国际法保护。

目录

图表	4
缩略语和缩写	4
SBFN 主席致辞	5
SBFN 衡量工作组联合主席致辞	7
关键数据——自 2021 年全球进展报告以来的进展	8
引言	9
I. 总体进展和趋势	11
SBFN 成员进展亮点	11
主要趋势总结	13
II. 支柱层面对标分析结果	15
1. 支柱 1: ESG 整合	15
支柱层面的进展	16
对 SBFN 成员的建议	18
2. 支柱 2: 气候和自然相关风险管理	19
支柱层面的进展	20
对 SBFN 成员的建议	23
3. 支柱 3: 为可持续性融资	24
支柱层面的进展	25
对 SBFN 成员的建议	28
III. 展望与建议	29
附件 1: 2021-2024 年 SBFN 主要活动	31
大事记	31
SBFN 下设工作组和知识产品	32
附件 2: SBFN 成员名单（截至 2024 年 4 月）	35
附件 3: SBFN 进展矩阵（总体进展和各支柱进展）	38
作者与致谢	42

图表

图 1: 2023 版 SBFN 衡量框架概览: 3 个支柱, 3 个跨领域子支柱, 11 个跨领域指标, 111 个数据点	10
图 2: SBFN 数据门户 (data.sbfnetwork.org)	10
图 3: 2023 年 SBFN 总体进展矩阵	11
图 4: “支柱 1: ESG 整合” 进展矩阵	15
图 5: “支柱 2: 气候和自然相关风险管理” 进展矩阵	19
图 6: “支柱 3: 为可持续性融资” 进展矩阵	24

缩略语和缩写

ASEAN	东南亚国家联盟
BCBS	巴塞尔银行监管委员会
DNSH	不造成重大损害
EHS	环境、健康和安全
EMDEs	新兴市场和发展中经济体
E&S	环境和社会
ESG	环境、社会和治理
ESMS	环境和社会管理系统
ESRM	环境和社会风险管理
FI	金融机构
FSB	金融稳定委员会
GBF	全球生物多样性框架
ICMA	国际资本市场协会
ISF	包容性可持续金融
MRV	衡量、报告与核实
NDCs	国家自主贡献
NGFS	绿色金融网络
OECD	经济合作与发展组织
PSs	绩效标准
SBFN	可持续银行和金融网络
SDGs	可持续发展目标
TCFD	气候相关财务信息披露工作组
TNFD	自然相关财务信息披露工作组

SBFN 主席致辞

虽然全球在新冠大流行和生活成本危机后的复苏表现出一定韧性，但面对气候变化、波及全球的战乱冲突以及粮食和能源短缺等问题，世界继续面临着重重挑战。在此背景下，新兴市场和发展中经济体（EMDE）受到的打击最为严重。这种情况可能导致数十亿美元无正式估值的损失，同时还会加剧不平等，阻碍发展进程。据世界银行的研究估算，从现在起到 2030 年，发展中国家平均每年需要 2.4 万亿美元来应对气候变化、冲突和流行病等全球挑战¹。

在将我们共同的承诺“在宜居星球上创建一个没有贫困的世界”转化为实际行动的过程中，金融部门发挥着关键作用。金融机构有能力开辟新路径，助力培育绿色、包容和有韧性的经济体并取得实质性进展。这比仅仅做出承诺更重要。怀着这一雄心，可持续银行和金融网络（SBFN）于 2012 年成立，旨在加速新兴市场和发展中经济体可持续金融方面的行动、衡量进展情况并提炼最佳实践，以指导未来的发展方向。

我很高兴可以分享这份《2024 年 SBFN 全球进展简报》，并推出新的 SBFN 数据门户。我们的研究结果再次证实可持续金融界的承诺不仅仅是空谈。过去两年，SBFN 网络以前所未有的速度迅速扩大，SBFN 成员在政策行动和市场影响力方面都取了重大进展，这表明我们在朝着可持续发展目标重塑金融体系方面具有巨大潜力。SBFN 成员展示了从金融系统风险的角度理解气候和环境风险的重要性，也指出了将这些风险转化为机遇、为可持续金融创建新市场的潜力。

SBFN 成员国对可持续金融分类法和主题债券指引的使用激增，这推动了更多资金流向支持全球和国家可持续发展目标的活动。截至 2023 年，45 个 SBFN 成员国的主题债券市场规模已达到可观的 7590 亿美元，凸显了这些工具对引导资金流向可持续发展目标的重要性以及 SBFN 成员在营造有利环境方面所发挥的积极作用。

可持续金融的领导者不断在最具挑战性的市场中涌现，表明了新兴市场和发展中经济体同样决心走在转型的前沿。这提醒我们，新兴经济体在全球可持续金融对话中应有一席之地并发出有力声音，这一点非常关键。

SBFN 成员的经验证明，伙伴关系和知识共享对取得进展助益极大。公共和私营部门在国家、地区和全球层面的每一项行动都可能产生广泛的影响。协调与协作可以确保政策制定、执行和问责的连贯性。

¹ 世界银行 2023 年年度报告，<https://worldbank.org/en/about/annual-report>。

展望未来，我们将继续汲取 SBFN 成员在整个金融体系整合多维度可持续性的综合方法的经验。在这个雄心勃勃的旅程中，我们还需要进一步加强沟通，鼓励更多的跨界学习和合作，避免碎片化和重复工作。

作为 SBFN 的秘书处，IFC 致力于在创建新的方法、工具包和能力建设等方面进行创新，在 SBFN 成员的发展道路上为其提供支持。我要向所有 SBFN 成员和 IFC 团队表示感谢——这个已有 12 年历史的非凡伙伴关系推动了可衡量的改变，引导世界走向可持续的未来。



阿方索·加西亚·莫拉

国际金融公司欧洲及拉美和加勒比地区副总裁

可持续银行和金融网络秘书处主席

SBFN 衡量工作组联合主席致辞

作为 SBFN 衡量工作组的联合主席，我们很高兴在此推出 SBFN 《2024 年全球进展简报》并介绍新的数据门户——该门户为分享成员如何履行“推动可持续金融领域的可衡量改变”这一共同承诺提供了一个新平台。

共同市场、政策领导力以及持续改进过程对于应对人类和地球面临的日益严峻挑战至关重要。随着可持续金融的不断发展、技术的快速进步以及市场动态的变化，各国需要迅速适应新的挑战 and 机遇。

2023 年对 SBFN 衡量框架的更新，更全面地捕捉了 SBFN 成员可持续金融行动的广度和深度，涵盖了自然相关风险、公正转型和社会影响力等新兴趋势。这个衡量框架是一个确保政策符合最新国际趋势、衡量政策的实际影响（包括市场参与者的行为变化在内）的有力工具。

新的 SBFN 数据门户提供了一种动态且实用的方法来跟踪 SBFN 成员国的可持续金融举措，使得相关信息能够更加规律和连贯地被追踪，实现不同国家、地区和指标之间的多维度对比分析。这一重要的进展将允许 SBFN 成员实时报告其政策进展，从而促进同行间的学习和知识经验的共享。

我们希望 SBFN 成员可以从这份《全球进展简报》和新的数据门户中获益——它们一方面可以帮助我们回顾我们作为一个网络所取得的成就，同时也是指导未来前进方向的工具。进展简报和数据门户发布后，我们将开展知识交流、同行学习和宣传推广活动，为成员提供有关进展背后的实用见解、案例研究和经验教训。

我们都面对一个充满挑战的学习曲线，因此需要互相支持。作为一个将新兴市场和发展中经济体的监管机构和行业协会汇聚在一起的独特网络，所有成员都为《全球进展简报》和数据门户提供了重要信息，对此我们深感自豪。我们还要感谢 SBFN 秘书处和 IFC 所做的出色工作。我们鼓励大家抓住时机，锁定目标，并加快推进本报告中阐述的重大进展。



亚西尔·蒙塞夫
摩洛哥资本市场管理局
(AMMC)
公司金融和财务
披露处负责人



**劳拉·玛丽亚·桑塔·
祖卢阿加**
哥伦比亚金融监管局
(SFC)
可持续金融小组协调员

关键数据——

自 2021 年全球进展报告以来的进展

70

个成员国

63% ↑

91

个成员机构，包括 6 个区域成员

44% ↑

48

个国家已发布政策/原则

45% ↑

421

个由 SBFN 国家发布的可持续金融框架，其中 229 个是由 SBFN 成员主导

107% ↑

68 万亿
美元
(92%)

SBFN 成员所代表的
新兴市场银行资产

与 2021 年进展报告中的成员数据比较

整体亮点

所有

国家都在可持续金融的三个发展阶段以及六个子阶段上有所进展

39

个国家在综合进展矩阵中向前推进

13

个国家，包括 11 个新成员国，取得了快速进展，跨越了两个子阶段

15

个国家推出了可持续金融路线图，采用综合方法进行战略改革

各支柱亮点

支柱 1: ESG 整合

39

个国家 (占比 59%) 已启动 ESG 整合框架，其中大部分包含报告要求

33

个国家 (占比 50%) 已为 ESG 整合框架的实施开发了技术指南和工具

12

个国家 (占比 18%) 已进行评估，识别主要贷款部门的系统性 ESG 风险

支柱 2: 气候和自然相关风险管理

35

个国家 (占比 53%) 采用了气候风险管理框架

28

个国家 (占比 42%) 的框架提及至少一个关于气候相关风险管理和披露的国际标准

9

个国家 (占比 14%) 开展了初步评估和政策行动，探讨自然相关风险与金融部门之间的相互作用

支柱 3: 为可持续性融资

24

个国家 (占比 36%) 已颁布或正在制定符合资格的绿色或以可持续性为重点的项目、行业和活动的分类法

28

个 SBFN 国家 (占比 42%) 已经发布了主题债券指引

7590 亿美元

主题债券在 45 个 SBFN 国家发行

引言

在日益复杂的全球形势下，SBFN 成员继续以空前的规模取得进展，重塑金融体系的运作模式，以更好地管理环境、社会和治理（ESG）以及气候风险，并解锁更多资金来应对气候变化、支持可持续发展目标。过去两年里，SBFN 成员国已增至 70 个（增长 63%），成员机构达到 91 个（增长 44%），代表 EMDE 银行资产总额的 92%。顺应区域一体化和区域协作的趋势，两个新的地区成员加入了 SBFN，它们代表着 14 个新国家。

2022 年是 SBFN 成立十周年，我们借此机会回顾了十年里成员们开展的开创性工作，并制定了一项雄心勃勃的战略，旨在将可持续金融从政策制定转向具有可衡量影响的执行。这激发了 SBFN 知识产品和活动的更新，包括：新的 SBFN 衡量框架²，它可以全面衡量国家层面的实施情况；一系列实用工具，如“制定可持续金融路线图工具包”³和“可持续金融分类法工具包”等；以及新的 SBFN 在线数据门户⁴，这是一个全面记录新兴市场和发展中经济体可持续金融举措的数据库。

2023 年对 SBFN 衡量框架的更新充分考虑了成员的优先事项和可持续金融的全球趋势。它涵盖了整个金融部门生态系统（包括银行、资本市场、保险和养老基金）的发展，反映了 SBFN 成员的多样性。它引入了新的优先事项，例如自然相关风险、包容性金融以及对应国际良好实践和标准制定的气候风险新指标。更新后的框架也力求通过量化指标衡量可持续金融的实施情况。

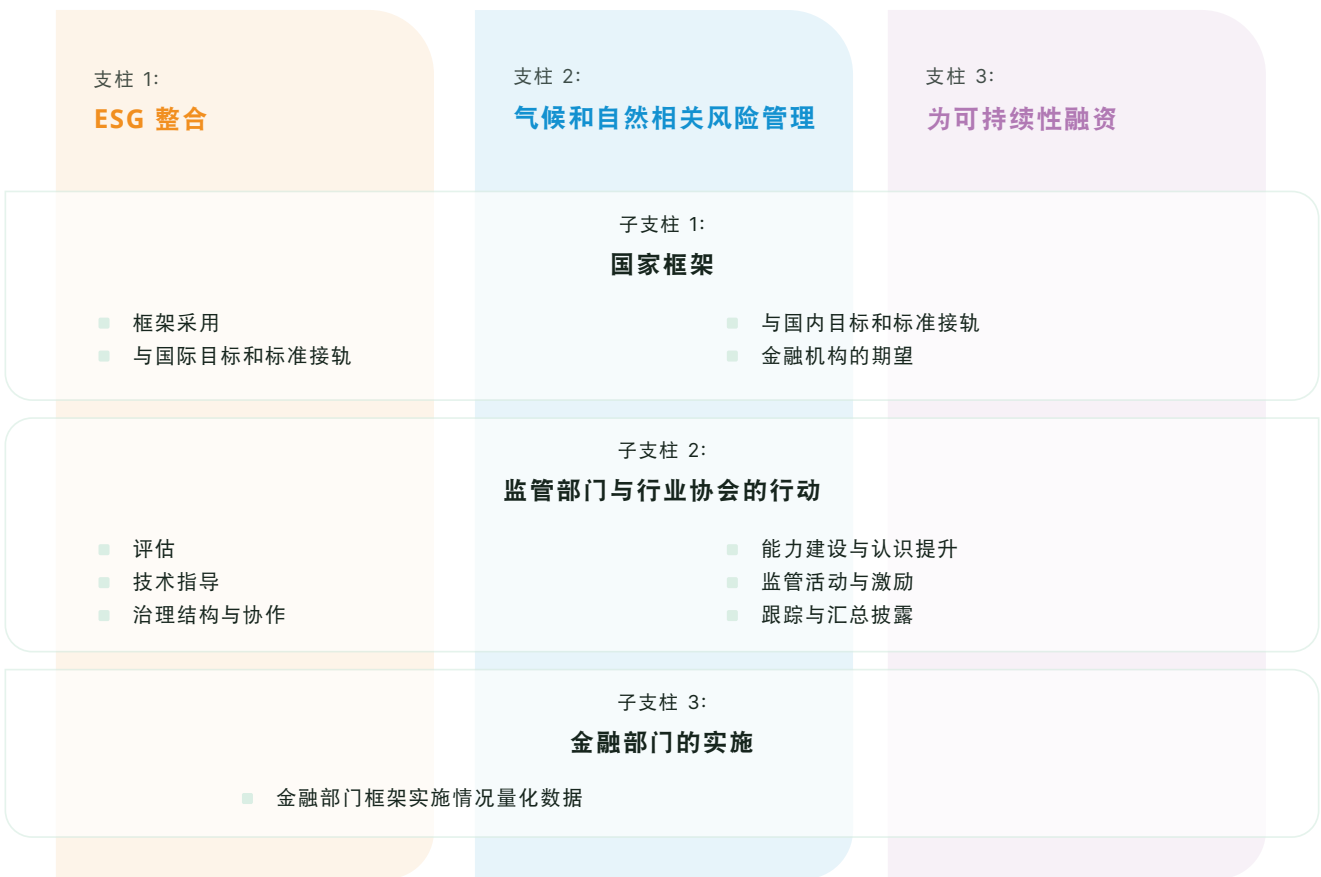
²<https://www.sbfnetwork.org/measurement-and-framework-methodology/>

³<https://www.sbfnetwork.org/sbfn-toolkit-developing-sustainable-finance-roadmaps/>

⁴<https://data.sbfnetwork.org/>

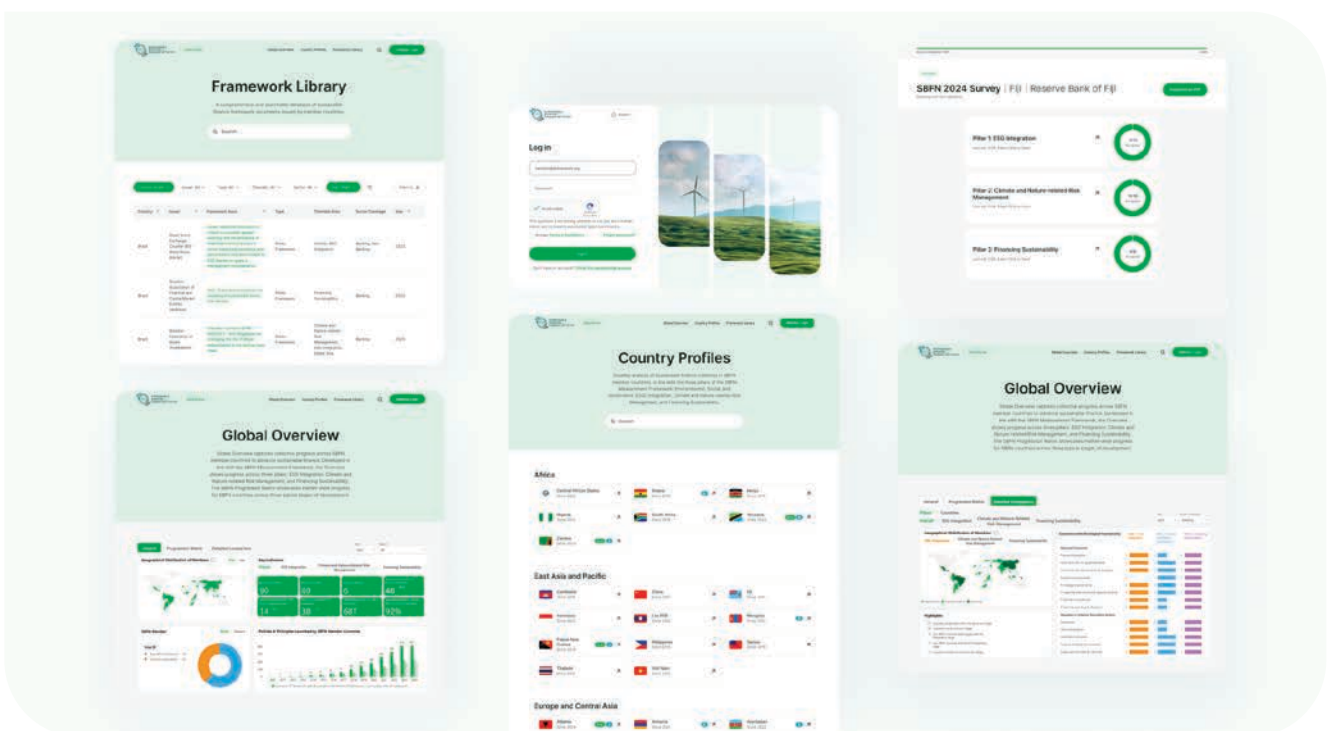
图 1: 2023 版 SBFN 衡量框架概览

3 个支柱，3 个跨领域子支柱，11 个跨领域指标，111 个数据点



利用 SBFN 数据门户，可以在新兴市场和发展中经济体可持续金融快速发展的背景下，系统地进行定期数据收集、核实和评估。该门户是一个一站式在线平台，对 SBFN 成员国的可持续金融举措提供全面概览。

图 2: SBFN 数据门户 (DATA.SBFNETWORK.ORG)



I. 总体进展和趋势

2023 年对可持续金融进展的评估是围绕 SBFN 衡量框架的三个核心支柱展开：ESG 整合、气候和自然相关风险管理以及为可持续性融资。本节概述了在 SBFN 国家观察到的总体进展，以及根据成员报告（有相关文件支持）并经 SBFN 秘书处核实的信息所发现的趋势。⁵

SBFN 成员进展亮点

2023 年 SBFN 进展矩阵展示了 SBFN 成员根据国际趋势和良好实践、为扩大和深化国家和区域可持续金融框架的制定和实施而采取的迅速政策行动。

图 3: 2023 年 SBFN 总体进展矩阵



⁵ 《全球进展简报》中报告的指标是基于截至 2024 年 2 月的成员国报告数据。任何在 2024 年 2 月或之后取得的新进展，或者在数据收集过程中未被 SBFN 成员国报告给秘书处的新进展，可能没有反映在这些指标中。此外，那些在 2024 年 2 月之后（即 SBFN 成员国数据收集流程结束之后）加入 SBFN 的新成员国，也可能未包含在本次评估之内。本简报所涵盖的结论共涉及 66 个国家。

筹备阶段

已经做出了在可持续金融领域取得进展的正式承诺，并已采取具体步骤来准备制定国家可持续金融框架。

成员国增长了 60%，所有新成员国都迅速将早期承诺转化为行动，进展超越了“承诺”子阶段。

18 个国家（27%）⁶ 处于“规划”子阶段，正在采取具体步骤以准备国家可持续金融框架的制定。

实施阶段

已正式推出首个国家框架，实施工具和举措（例如能力建设）已到位或正在开发中，鼓励或要求市场参与者进行报告，并且该框架扩展到涵盖金融体系的多个部分。

42 个国家（64%）处于实施阶段，已经引入了可持续金融框架。

29 个国家（44%）⁷ 处于“开发”子阶段，已经发布了首个国家框架，目前工作重点是在开发相关指南和额外框架以及在监管机构和市场层面进行能力建设。

13 个国家（20%）处于“推进”子阶段，已经引入了支持国家和地区可持续金融框架实施的实施工具和监管方法，涵盖金融体系的多个部分。

成熟阶段

已经建立了一套与国际标准接轨的全面国家举措和框架，涵盖金融体系的所有部分。实施情况已纳入监管活动，拥有连贯、可比较的数据来衡量实施情况。

6 个国家（9%）处于成熟阶段的“巩固”子阶段，这表明他们已经建立一套全面的国家和地区可持续金融框架，涵盖了金融部门所有部分，而且通过严谨的数据报告和披露作为框架实施的证据。表明框架实施和行为改变的证据依然有限。为了达到“行为改变主流化”子阶段，国家需要有一套贯穿金融系统各个子部门且完全整合的可持续金融举措和框架，确立广泛的公开披露要求并有多年实施数据。

虽然在实施数据方面有积极进展——27 个国家（41%）报告了一定程度的可持续金融定量数据，但成员国还需采取行动，在衡量金融部门对可持续金融框架的实施方面取得更深入的进展。

⁶ 包括东加勒比中央银行（ECCB）代表的八个国家：安圭拉、安提瓜和巴布达、多米尼克、格林纳达、蒙特塞拉特、圣克里斯托弗（圣基茨）和尼维斯、圣卢西亚、圣文森特和格林纳丁斯。

⁷ 包括中部非洲国家银行（BEAC）和中部非洲金融市场监管委员会（COSUMAF）代表的六个国家：喀麦隆、中非共和国、乍得、刚果共和国、赤道几内亚和加蓬。

主要趋势总结

- **随着可持续金融路线图等整体方法的采用，可持续金融框架的开发正在不断扩展。**

48个国家（73%）发布了421个框架（自2021年以来增加了107%），包括政策、指引、原则和技术指南，设定了对可持续金融的期望。其中，15个国家（23%）发布了本国首个可持续金融框架。迄今已有15个国家（23%）推出了可持续金融路线图，其他国家正在制定过程中——SBFN“制定可持续金融路线图工具包”（2023年）⁸可为其提供指导。可持续金融路线图被视为助力发展可持续金融市场的有力工具，因为它们可以提供一种综合的多利益相关方方法来识别机会和障碍，并为战略改革铺平道路。先进的SBFN成员国还将现有框架纳入整体化方法中，以增强风险管理、融资以及ESG、气候和自然相关风险与机遇的披露之间的相互联系。

- **框架的成功实施有赖于监管部门和金融行业采取行动，以强化框架的执行、激励框架的采用、提升能力并促进合作。**

成员国采用了多种机制来支持框架的实施，包括：（i）公共和私营部门联合构建的监督治理架构；（ii）支持金融部门实施框架的技术指导与工具；（iii）系统性的能力建设和认识提升计划，以确保关于可持续金融的知识和能力继续得到强化；（iv）旨在管理风险、扩大资本流动和鼓励早期采用的监管措施和政策激励。19个国家（29%）推出了包括绿色资本要求、信用增级、财政补贴、贷款便利和绩效奖励在内的一系列激励措施。不过大多数国家仍处于对激励方案进行试点的早期阶段。

- **SBFN成员国已将ESG整合框架主流化，以此作为促进可持续金融和预防“漂绿”的基础。**

ESG整合法规和指引通常是政策行动的第一步，为金融机构管理自身业务的环境和社会（E&S）风险及其影响提供了坚实基础。36个国家（55%）已采用此类框架，且与IFC绩效标准等国际标准紧密对接。SBFN成员国正在利用和完善ESG整合框架，以支持可持续金融工具的发行（例如主题债券和贷款），确保符合相关要求，并验证产品与分类法的一致性。这些框架不仅要求实现积极的环境和社会影响，还强调对环境和社会风险进行良好治理和管理，因此也有助于预防“漂绿”行为，并推动积极的发展成果。

⁸ <https://www.sbfnetwork.org/sbfn-toolkit-developing-sustainable-finance-roadmaps/>

- **SBFN 成员国在制定金融部门应对气候风险的框架方面取得了显著且迅速的进展，反映了国际趋势和标准。**

35 个国家（53%）已采用气候风险管理框架。这些行动主要由监管机构推动，彰显了全球网络和平台在将气候变化问题与金融稳定联系起来方面所发挥的关键作用。26 个国家（39%）在其气候风险框架中参考了至少一项现有的国际气候相关风险管理和披露标准。9 个国家（14%）已开展初步评估和政策行动，探讨自然相关风险与金融部门活动之间的相互作用，同时，成员国也在持续努力积累相关知识并提升对此领域的认知。考虑到气候和自然相关风险对银行以外金融部门的影响，16 个国家（24%）报告说它们已建立了涵盖非银行金融部门（特别是养老金和保险业）的框架。

- **SBFN 成员国发布的可持续金融分类法和主题债券指引激增，有效促进了推动资金流向支持全球和国家可持续发展目标的活动。**

13 个国家（20%）已经发布了由金融监管机构或银行业协会发布的可持续金融分类法，11 个国家（17%）目前正在制定相关分类法。大多数分类法涵盖绿色资产，但也有一些新的分类法开始包括具有社会效益和符合更广泛可持续发展目标（SDG）的活动。主题贷款和债券指引也是有助于解锁可持续投资的重要框架。35 个 SBFN 成员国的主题债券发行量已达 6100 亿美元，这表明主题金融工具在引导资金流向可持续发展目标方面发挥的关键作用。越来越多 SBFN 成员国的经验表明，将包容性目标与可持续金融措施相结合——例如包容性绿色金融、性别平等和可持续数字金融——有助于产生积极的社会影响。27 个国家（41%）已将此类方法纳入其可持续金融构架。

- **SBFN 成员国报告的银行业可持续金融框架明显领先于非银行业，但 SBFN 各国正在扩大可持续金融框架的覆盖范围。**

历史上，银行业是 SBFN 成员国中较早采用可持续金融框架和实践的领域。然而非银行部门，包括养老基金、小额信贷机构、保险公司、投资基金等，也正在努力跟随这一趋势，将可持续金融原则融入其业务。尽管 SBFN 成员对非银行部门进展的报告仍然有限，但有 20 个国家（30%）提供了涵盖非银行部门的框架的信息，扩大了可持续金融政策在整个金融生态系统的覆盖范围。随着 SBFN 成员向非银行监管机构和行业协会扩展，预计未来几年会有更多非银行部门进展的信息。

II. 支柱层面对标分析结果

1 支柱 1: ESG 整合

“ESG 整合”支柱评估国家和地区金融部门在 ESG 风险管理方面的框架和实践。在 2023 年更新的衡量框架中，ESG 整合的重点仍然是考察金融部门如何将环境和社会（E&S）风险及影响整合进投资决策过程中。具体而言，评估内容包括对融资业务中 E&S 影响的评估和管理（涉及客户、交易和/或项目层面），以及相关的公司治理和信息披露等事项。

图 4：“支柱 1: ESG 整合”进展矩阵



* 中部非洲国家包括：

喀麦隆，中非共和国，乍得，赤道几内亚，加蓬，刚果共和国。

** 东加勒比国家包括：

安圭拉，安提瓜和巴布达，多米尼克，格林纳达，蒙特塞拉特，圣卢西亚，圣文森特和格林纳丁斯，圣基茨和尼维斯。

SBFN 第一支柱的进展矩阵显示了 SBFN 成员国在建立 ESG 整合框架方面的稳步进展。**ESG 整合是 SBFN 成员中进展最多的支柱，突显了 ESG 风险管理在推动国家可持续金融发展中的核心作用。**39% 的 SBFN 成员国处于“推进”或“巩固”子阶段，这表明这些国家不仅已经完全采纳了 ESG 整合框架，而且已经拥有了实施该框架所需的工具、治理结构，并进行了必要的能力建设。

支柱层面的进展

SBFN 成员国已经将 ESG 整合框架作为管理投资决策中环境和社会（E&S）风险的一个基本组成部分广泛推广。制定 ESG 整合的法规和指导方针通常是成员国采取政策行动的首要步骤，旨在为可持续金融领域创造一个公平的竞争环境。39 个国家（59%）已采用此类框架，并与 IFC 绩效标准等国际标准紧密结合。ESG 整合框架的核心是对金融机构的以下期望：金融机构应制定环境和社会风险管理（ESRM）的战略、政策和操作系统，由高级管理层承担实施责任，由董事会（或同等机构）进行监督。37 个国家（56%）提出了此类要求。

SBFN 成员国正利用 ESG 整合框架作为预防“漂绿”和管理可持续金融产品风险的工具。成员发布的可持续金融分类法越来越多地包含关于应用 E&S 保障措施的具体要求。这包括“不造成重大伤害”（DNSH）和最低社会性保障标准，以及遵守国家 E&S 法规或其他框架中包含的特定风险管理准则的明确要求。这一趋势加强了 ESRM 在可持续金融架构所有组成部分中的地位（包括项目融资标准和主题债券指引在内）。在已经建立分类法的 13 个 SBFN 成员国中，有 8 个国家已经纳入了 DNSH 原则和最低社会保障措施，而其余 5 个国家则要求遵守单独的 ESRM 指导方针或原则，或明确要求遵守国家的环境和社会法规。

研究：IFC 发布报告，探讨欧盟分类法的“不造成重大损害”要求与 IFC 绩效标准的一致性和互操作性

2023 年 5 月，IFC 和赤道原则协会联合发布了一份报告，题为《促进不同环境和社会风险管理框架之间的互操作性》⁹，该报告探讨了欧盟分类法“不造成重大损害”（DNSH）、最低保障要求、IFC 绩效标准、世界银行集团环境、健康和​​安全（EHS）指南之间的联系并进行了实际比较。报告得出的结论是，IFC 绩效标准和世行集团 EHS 指南是评估商业活动是否符合欧盟分类法中 DNSH 和最低保障标准的可靠参考。特别值得注意的是，IFC 绩效标准和 EHS 指南构成了用来满足欧盟分类法对在非欧盟国家活动的要求的有益框架。

⁹ 参见 <https://www.ifc.org/ifceutaxonomy>。

ESG 整合框架正逐渐细化，以更好地应对实施挑战，并更深入地融入更广泛的可持续金融工作中。12 个国家（18%）已开展评估活动，旨在识别关键贷款/投资部门的系统性 ESG 风险。这些评估有助于 ESRM 框架的细化和强化，包括制定针对具体部门的指引——对具有 E&S 高风险和风险难以减轻的部门来说，这类指引对确保向低碳经济的公正转型尤其重要。这种方法通过提供实施工具和指导，可以进一步帮助各国阐明通过 ESRM 进行的 ESG 整合与气候和自然相关风险管理之间的联系。33 个国家（50%）已经制定了用来加强 ESG 整合框架实施的技术指南和工具。

国家实例：格鲁吉亚将可持续金融与 ESG 指引整合，考虑双重实质性

格鲁吉亚国家银行的《双重实质性视角下的 ESG 指引》¹⁰（2023）为金融机构提供了一套 ESG 整合和风险管理的综合方法。该指引详细阐述了金融机构如何将 ESG 和气候风险纳入交易层面尽职调查和监测流程，并提供了在投资组合层面评估和管理气候和自然相关财务风险的方法。这份“ESG 指引”旨在为金融机构有效管理 ESG 风险、识别机会并推动市场采取更加环境和社会友好的行为提供一个政策工具。

¹⁰ 格鲁吉亚国家银行，《双重实质性视角下的 ESG 指引》，2023 年，<https://nbg.gov.ge/en/page/esg-guidelines>。

对 SBFN 成员的建议

SBFN 成员国大多已将 ESG 整合主流化，今后成员应将工作重点放在以下关键事项上：

- **深化 ESG 框架：**虽然成员国已经普遍要求金融机构制定 ESRM 政策和系统（包括建立 ESMS），但还应当制定进一步的指导和工具来支持此类政策和系统的实施。这包括但不限于 ESRM 实施手册、按行业划分的检查清单、尽职调查工具、ESG 绩效报告与监测要求，以及定期开展标准化培训等。
- **金融机构的报告和披露标准：**金融机构需要对其 ESG 风险管理政策、系统、尽职调查实践和投资组合绩效进行标准化和可比较的报告和披露，以评估金融部门对 ESG 整合框架的执行情况，并增强透明度与问责机制。
- **利用 ESG 框架开展更广泛的可持续金融工作：**认识到交易层面的 ESG 风险与气候和自然相关财务风险之间的关联，促使资本流向可持续活动——在此过程中成员应努力进一步完善 ESG 整合框架，以便更有效地支持可持续投资机会，同时预防漂绿行为。

2 支柱 2：气候和自然相关风险管理

“气候和自然相关风险管理”支柱衡量金融部门采用和实施有关框架、为国家和国际层面管理气候和自然相关风险的努力做出贡献、支持《巴黎协定》承诺的情况。2023 年对该支柱的更新反映了新的国际趋势，增加了评估应对气候风险的框架的指标，并引入了评估各国在应对生物多样性丧失和生态系统退化给金融部门带来的风险方面的新指标。

关于 ESG 整合的支柱 1 主要侧重融资业务（包括在客户、交易和/或项目层面）以及相关治理结构中的 E&S 风险和影响的评估与管理，而支柱 2 的重点则是对因气候变化和自然退化给金融部门带来的中长期财务风险的评估与管理，更侧重于投资组合层面的考量。SBFN 认识到了支柱 1 和支柱 2 之间的关联以及进一步整合的必要性，目的是以协调一致的方式处理两个支柱所涵盖的问题。

图 5：“支柱 2：气候和自然相关风险管理”进展矩阵



自 2021 年以来的进展

- ★ 19 个新 SBFN 国家（包括两个地区成员，共代表 14 个国家）进入“规划”子阶段
- 4 个新 SBFN 国家跳跃式进入“开发”子阶段
- ▶ 28 个国家上升一个子阶段
- ▶▶ 7 个国家上升两个子阶段
- 8 个国家在同一子阶段内有所进展

* 中部非洲国家包括：

喀麦隆，中非共和国，乍得，赤道几内亚，加蓬，刚果共和国。

** 东加勒比国家包括：

安圭拉，安提瓜和巴布达，多米尼克，格林纳达，蒙特塞拉特，圣卢西亚，圣文森特和格林纳丁斯，圣基茨和尼维斯。

如 SBFN 支柱 2 的进展矩阵所示，监管机构和行业协会正在积极推动国家和国际层面上管理气候和自然相关风险的努力。自 2021 年以来，SBFN 成员国在制定气候风险管理框架方面取得了显著进展。这在很大程度上反映了各国正将《巴黎协定》下的承诺转化为监管行动，也反映了国际公认方法和标准正在迅速发展和成熟。

支柱层面的进展

SBFN 成员国在制定金融部门气候风险管理框架方面取得了重大进展，反映出支持净零排放和履行《巴黎协定》承诺的国际战略、标准和举措的快速发展。

- **35 个国家（53%）** 已采用气候风险管理框架，与 2021 年仅有的 4 个国家相比显著增长。
- **26 个国家（39%）** 的框架至少参考了一项现有的国际气候相关风险管理和披露标准，巩固了成员国将自身框架与全球公认标准相衔接的趋势。
- **26 个国家（39%）** 报告了由监管机构发布的气候风险管理框架，**14 个国家（21%）** 报告了由行业协会发布的框架。¹¹ 监管机构越来越多地在制定针对金融部门的评估、监管要求和指南方面发挥领导作用，这表明国际网络和标准制定机构在将气候变化问题与金融稳定联系起来方面所发挥的重大作用。¹²
- **11 个国家（17%）** 已开始要求或引导金融机构制定和披露使其业务活动与净零路径保持一致的转型计划，包括目标、行动和问责机制等。

¹¹ 一些国家同时报告了由监管机构和行业协会发布的框架。

¹² 包括绿色金融网络（NGFS）、巴塞尔银行监管委员会（BCBS）、金融稳定委员会（FSB）和 G20 可持续金融工作组（SFWG）的工作；以及气候相关财务信息披露特别工作组（TCFD）作为气候相关财务披露的参考标准的认可，以及其与 2023 年 6 月发布的国际可持续发展标准委员会（ISSB）披露标准合并的情况。

国家实例：哥伦比亚全面的气候和自然相关风险管理框架

近年来，哥伦比亚已经发布了一套全面的法规、指南和技术评估，旨在支持金融部门综合应对气候和自然相关风险。哥伦比亚金融监管局（SFC）制定了《哥伦比亚金融体系绿化路线图》¹³，该路线图包含五方面的行动计划：绿色分类法；金融创新；数据、指标和信息；ESG 议题的整合；衡量和监测气候和自然相关风险的工具。该路线图是对以下文件的补充：一是要求发行人披露重大环境和社会问题信息的强制性法规（031/2021 号外部通告¹⁴）；二是关于将气候风险纳入银行和保险业治理、战略、风险管理和披露实践的技术指导。¹⁵ 哥伦比亚银行业协会也发布了一套自愿性行业指导文件，旨在将气候相关风险融入金融机构的 ESG 风险管理方法中。¹⁶

SBFN 成员国持续将气候风险与 ESRM 方法整合

SBFN 成员国不仅将气候相关因素纳入 ESRM 框架，而且还更全面地将其与气候风险管理方法相结合。26 个国家（39%）报告称其气候风险框架已整合进更广泛的 ESG 风险管理框架中。成员国采用了多种方式进行这种整合：

- 将气候变化考量纳入 ESRM 法规和贷款活动指导原则中
- 将气候风险和 E&S 影响评估与管理纳入绿色和可持续分类法和/或主题债券指引的 DNSH 标准中
- 通过双重实质性视角全面整合金融机构的 ESG 和气候风险管理框架，将交易层面的 E&S 影响管理和投资组合层面的气候相关财务风险考量全部纳入投资决策。14 个国家（21%）报告称其框架认识到双重实质性的概念，¹⁷ 尽管它们 ESG 风险管理框架的整合程度有所不同。

¹³ 哥伦比亚金融监管局（SFC），《哥伦比亚金融体系绿化路线图》，2023，<https://bit.ly/sfcstrategy>。

¹⁴ 哥伦比亚金融监管局（SFC），2022 年 031 号外部通告，https://bit.ly/sfcce031_2021。

¹⁵ 哥伦比亚金融监管局（SFC），《信贷机构气候风险与机会管理》，2022 年技术论文，<https://bit.ly/3USNKnZ>；哥伦比亚金融监管局（SFC），《保险机构气候风险与机会管理》，2023 年技术论文，<https://bit.ly/3TsqWZQ>。

¹⁶ 哥伦比亚银行业协会，《环境和社会风险管理一般性指南》（ARAS），2021 年（<https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2022/05/Guia-ARAS-Asobancaria-2021.pdf>）；《关于哥伦比亚金融机构实施 TCFD 建议的指南》，2022 年（<https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2022/05/Guia-TCFD-para-entidades-financieras-en-Colombia.pdf>）。

¹⁷ 正如 SBFN 衡量框架中所定义的，双重实质性的概念认识到金融机构可能受到环境和社会问题、气候变化和自然等因素的影响，也可能对这些因素产生影响。

国家实例：摩洛哥监管机构采取行动将气候风险纳入金融部门监管

2022年，摩洛哥中央银行和世界银行联合对摩洛哥金融部门面临的气候相关物理风险和转型风险进行了脆弱性评估。评估显示，这些风险如变成现实，可能给摩洛哥银行系统带来相当大但可控的影响，而坚实的监管框架有助于减轻这些风险。¹⁸摩洛哥央行已将气候风险管理确定为其重点优先事项，并正努力将气候风险全面纳入其监管实践之中。该行已发布一个关于气候与环境财务风险管理的指令，正在考虑在其监督审查和评估流程（SREP）中进行气候风险管理与治理评估，相关试点工作已在2023年完成。不过该指令的有效执行仍面临一个关键挑战：可用于监测财务风险敞口的数据量非常有限。

SBFN 成员国正在开展初步评估和政策行动，探讨自然相关风险与金融部门活动之间的相互作用。

金融监管机构和金融行业已经认识到解决更广泛的自然相关风险的必要性。《生物多样性公约》第15次缔约方大会（COP 15）达成的具有里程碑意义的协议，以及《昆明-蒙特利尔全球生物多样性框架》（GBF）的通过，进一步提升了自然问题在全球议程中的地位。在此背景下，监管机构和行业更需深化相关领域的知识和经验。自然相关财务信息披露工作组（TNFD）的建议和指导为企业提供了一个框架，用以评估、报告其与自然相关的依赖性、影响、风险和机会，并据此采取行动。¹⁹与自然相关的财务风险是一个较新议题，各国还需进一步增加这方面的知识。有9个国家（14%）报告已有关于自然相关财务风险的框架，这些框架通常是被纳入更广泛的ESG和/或气候相关风险的管理框架之中的。

国家实例：菲律宾中央银行探索自然与银行业之间的联系

菲律宾中央银行发表了研究报告《生物多样性丧失对菲律宾银行系统的影响：初步分析》（2023），为未来制定相关政策打下了基础。尽管初步研究结果显示，生物多样性的丧失对银行偿付能力的潜在直接影响似乎有限，但报告强调了对银行业对生态系统服务的间接依赖性，以及生物多样性丧失可能对信贷业务和银行偿付能力产生的间接影响进行评估的必要性。

¹⁸ 见世界银行《摩洛哥国别气候与发展报告》，2022，<https://www.worldbank.org/en/country/morocco/publication/morocco-country-climate-and-development-report>。

¹⁹ 见 <https://tnfd.global/publication/recommendations-of-the-taskforce-on-nature-related-financial-disclosures/>。

²⁰ 菲律宾中央银行。《生物多样性丧失对菲律宾银行系统的影响：初步分析》，2023，<https://www.bsp.gov.ph/Pages/MediaAndResearch/PublicationsAndReports/Discussion%20Papers/DP202303.pdf>。

非银行金融部门正在引入气候和自然相关风险的框架。16 个国家（24%）报告有针对非银行部门的气候和/或自然相关风险管理框架。这些框架主要覆盖作为投资者的养老基金、资产管理和保险部门，对这些部门进行了风险评估并针对它们制定了气候风险整合指南。例如，墨西哥和哥伦比亚发布了关于将包括气候风险在内的 ESG 因素纳入资产管理、养老基金和保险行业投资政策的详细指导。此外，有 14 个国家（21%）报告称已为资本市场参与者提出了参照 TCFD 等国际标准的气候相关信息披露框架。

对 SBFN 成员的建议

今后，SBFN 成员应继续加深对气候和自然相关风险对国家或地区金融部门影响的理解，在充分考虑以下因素的基础上采用和强化相关框架：

- **设计转型计划：**鉴于实现《巴黎协定》目标的紧迫性，我们鼓励成员将转型计划作为金融机构的有用实施工具，以此来制定清晰可信的方法，在明确的时间框架内使业务活动与脱碳路径一致。转型计划可以提供详细的前瞻性战略、目标、行动和问责机制，促使金融机构业务活动与最终的净零目标保持一致，这样就对现有监管工具形成了补充，有助于推动实体经济的转型。不过，SBFN 成员需要密切关注当前围绕这个议题的国际对话，因为确保转型计划的可信度和有效性仍是一个具有挑战性的问题，而且监管机构在监督转型计划制定方面的作用仍有待明确。
- **加强数据和报告：**确保气候和自然相关风险管理框架的有效实施仍然面临可用数据有限这一挑战。成员应确保建立数据收集机制来监督整个金融部门的实施情况，并制定披露要求以保证透明度和问责制。
- **整合自然相关风险：**会员应继续评估自然相关风险对金融部门的影响以及如何将其与气候相关风险进行整合。除了 TNFD 建议等公认的国际标准之外，绿色金融网络（NGFS）等国际平台的工作也有助于增进金融部门对自然相关财务风险的了解，²¹ 可以提供有用的资源。

²¹ NGFS 发布了《应对自然相关财务风险：指导中央银行和监管机构行动的概念框架》（2023 年 9 月），初步尝试为监管机构如何考虑自然相关财务风险的相关要素提供指导。为了将自然相关风险主流化，NGFS 发布了一份技术文件，就如何为评估自然相关的经济和财务风险进行场景设计提供了建议，为未来自然相关场景的设计打下了基础（2023 年 12 月）。

3 支柱 3：为可持续性融资

“为可持续性融资”支柱评估旨在促进资本流向气候、社会、绿色经济和可持续发展目标的政策和工具，这包括监管部门制定的政策和工具，以及行业的自愿行动。具体来说，这一支柱反映了国家和地区在制定和实施可持续金融框架、指引、分类法、监测工具以及与这些目标相关的激励措施方面取得的进展。2023 年对该支柱的更新反映了 SBFN 成员整合社会目标、包容性目标和可及性目标的优先事项，也体现了为可持续发展目标动员资本的创新机制。

图 6：“支柱 3：为可持续性融资”进展矩阵



SBFN 支柱 3 的进展矩阵显示，41 个国家（62%）处于实施阶段。尽管大多数国家已经引入了“为可持续性融资”框架（如主题债券指引，还有少数国家制定了分类法），但它们仍在努力将这些框架在整个金融部门中实施到位。处于成熟阶段下“巩固”子阶段的 6 个国家处于领先地位，他们已经制定了涵盖金融系统各个部分的全面框架来促进资金流向以绿色、社会效益或可持续性为重点的活动，并已获得一些连贯且可比较的数据。

支柱层面的进展

成员们大量发布可持续金融分类法，鼓励资金加速流向具有环境和社会效益的活动，包括减缓和适应气候变化。

- 13 个 SBFN 成员国已采用可持续金融分类法，而全球迄今共发布约 47 个可持续活动分类法或清单。
- 11 个国家报告称目前正在制定分类法。

分类法已成为国家可持续金融生态系统的关键组成部分。尽管不同分类法仍有很大差异，但在缺乏单一全球框架的情况下，有些分类法之间已具有互操作性，包括 SBFN 成员国发布的分类法在内。例如：

- 8 个国家在其可持续融资框架中在某种程度上参考了欧盟分类法，其中哥伦比亚和南非正式采用欧盟模式，将其加以调整作为本国的分类法。
- 4 个东盟成员国（柬埔寨、印度尼西亚、菲律宾和泰国）将其分类法与东盟分类法的关键要素对接。
- 1 个国家（斯里兰卡）将欧盟分类法和《共同分类目录》的要素纳入本国分类法。

SBFN 成员国发布的所有可持续金融分类法都涵盖了有助于减缓气候变化的活动，大多数都涵盖或计划纳入服务于气候适应、污染预防、循环经济、水资源保护和生态系统等目标的活动。各国对解决以下问题有很大兴趣，将其包括在分类法中是一种新趋势。

- 社会目标（如减贫、医疗保健、粮食安全、金融普惠、教育和性别），例如格鲁吉亚、印度尼西亚和墨西哥
- 蓝色经济（水和海洋），例如斯里兰卡
- 联合国可持续发展目标（SDG），例如印度尼西亚和蒙古

低碳转型也日益成为各个国家和地区的优先事项，并引入了各种不同机制。一个方法是类似交通灯系统，该系统将活动分为三类：完全符合低碳目标（“绿色”），不完全是绿色但满足转型标准（“黄色”），不符合低碳目标（“红色”）；同时采用转型原则、计划或补救措施，鼓励更多经济领域转向低碳、环境友好和包容性做法。

国家实例：蒙古将其绿色分类法扩展为涵盖环境和社会发展目标的 SDG 分类法

2023 年，蒙古金融稳定委员会与蒙古可持续金融协会合作，对原有的绿色分类法（自 2018 年起实施）进行了扩展，批准了可持续发展目标（SDG）分类法²²，新分类法增加了医疗、教育、通信和可负担基础设施等具有社会影响的部门和活动。蒙古的分类法还提出了与 SDG 对应的关键社会和环境指标，以协助投资者对可持续工具和交易进行影响衡量、报告与核实。

关于发行主题债券的框架不断扩展，截至 2023 年，45 个 SBFN 成员国已发行了 7590 亿美元主题债券，²³ 这类金融工具在引导资金流向可持续目标方面发挥着关键作用。为了支持可持续金融工具的发行，28 个国家（42%）发布了主题债券指引。这类框架从纯粹的绿色债券指引变为涵盖更广泛的类别的指引，范围大幅扩展。例如，哥伦比亚的指引已经扩大到包括社会债券、可持续债券和橙色债券，²⁴ 巴西则从绿色债券指引扩大到可持续债务指引。在所有 SBFN 成员国中，中国在主题债券发行的绝对数量上领先，其次是智利、墨西哥、印度、巴西和泰国。按主题债券发行量占 GDP 百分比来看，土耳其排名第一（19%），其次是智利（15%）、秘鲁（5%）、格鲁吉亚（3%）、墨西哥（3%）和泰国（3%）。绿色债券占 SBFN 成员国主题债券发行量的 63%，而社会债券和可持续发展债券尽管有所增长，但目前分别仅占主题债券市场的 18% 和 13%。智利和墨西哥等国在保持绿色债券与社会债券的平衡方面较为突出。这些债券支持从可再生能源到社会住房等一系列广泛项目，展示了主题债券在促进更广泛的可持续发展目标方面的灵活潜力。还有一小部分（6.5%）是可持续发展挂钩债券，这类债券将财务回报与可持续发展绩效目标联系起来，体现了金融创新的一种形式。

²² 蒙古金融稳定委员会，《国家 SDG 金融分类法》（蒙古语），2023，https://drive.google.com/file/d/1VzZR_P5sN7NfFYh-vm8puXKb6GY1v9faS/view?usp=sharing。

²³ 来源：世界银行。

²⁴ 根据哥伦比亚《绿色债券指引》（2020），橙色债券是全部或部分为橙色项目提供融资的债券，而橙色项目是指直接寻求促进基于人才、知识产权、连通性和文化遗产的创意经济项目。

SBFN 成员的经验日益表明，将包容性目标与可持续金融措施相结合有助于推动经济增长并产生积极的社会成果。

- **24 个国家（39%）** 报告称它们确立了为低收入家庭、小企业和脆弱群体扩大融资获取的期望，重点是支持他们提高气候变化适应能力和/或气候韧性。这些国家当中有三分之二已将这一主题纳入更广泛的可持续金融框架。
- **22 个国家（33%）** 通过将性别相关政策纳入分类法、主题债券指引或报告要求来支持性别平等。
- **13 个国家（20%）** 正在推动旨在提高可持续融资可及性的可持续数字金融举措，例如蒙古提出了开发集中式 ESG 数据平台的举措，斯里兰卡提出了支持金融科技公司开发普惠金融数字工具的路线图。

国家实例：埃及发布促进绿色包容性金融的国家框架

埃及已经认识到实施推进包容性可持续金融（ISF）实践的战略和政策的重要性。埃及中央银行牵头将 ISF 倡议，特别是绿色金融领域的倡议，作为优先事项。2021 年出台了《可持续金融指导原则》，为银行业的可持续金融奠定了基础。后来在埃及央行进行了差距分析后，又于 2022 年 11 月发布了《招标条例》，旨在推动银行业采取更具包容性和可持续的做法。埃及金融监管机构之间的协作表明该国对促进可持续发展和培育可持续经济的承诺，这与埃及的国家战略——包括 2030 年愿景、2035 年可持续能源战略、2050 年国家气候变化战略和国家自主贡献（NDCs）——相一致。此外，埃及财政部发布的“主权可持续金融框架”和主权绿色债券也进一步表明埃及致力于推进 ISF 工作。总的来说，这些 ISF 方面的措施和政策倡导都是为了减少贫困并确保未来世代的繁荣。

对 SBFN 成员的建议

很多国家和地区正在迅速采用旨在动员资本流向具有气候和可持续发展收益的活动的框架，SBFN 成员可以通过以下方式进一步推进这方面工作：

- **继续对框架加以协调和深化：**随着越来越多的国家发布分类法，各国需要加强协调和互操作性以促进投资，避免跨司法管辖区运营的金融机构产生不必要成本。这需要在全球层面进行协调和对话，例如通过 G20、国际可持续金融平台（IPSF）、SBFN 和 NGFS，在承认各国需要根据本国优先事项和市场成熟度开展活动和制定分类法并加以支持的同时，促进各方围绕核心要素和活动走向趋同。
- **加强国家、地区和全球层面的可持续金融架构治理：**SBFN 的研究确认，可持续融资框架的制定、实施和维护需要强有力的治理结构。具有适当授权、资源和领导力的永久性结构，无论是由监管机构或行业主导还是多利益相关方参与，对于确保根据全球和地区发展以及国内需求及时有效地维护这些框架都非常重要。SBFN 的可持续金融路线图工具包²⁵和可持续金融分类法工具包²⁶包括了此类治理结构的示例。市场要求对更广泛的可持续发展目标（例如转型、性别、包容性、气候适应和社会影响）加以整合，使加强持续治理的必要性更为突出。分类法和主题融资指引还需要报告和披露要求来补充，才能有效跟踪总体资本动员与可持续发展目标的契合度。
- **扩大可持续融资的可及性：**虽然扩大可持续融资规模至关重要，但确保脆弱社区、妇女、青年和中小微企业也能从新机会中受益也同样重要。新的 SBFN 包容性可持续金融工作组旨在为 SBFN 成员提供规范的定义和方案，以便更好地将未来的政策和行动与包容性和公正转型原则结合起来。
- **探索激励措施的作用：**激励措施仍然是促进资本向可持续发展流动的关键工具。一些 SBFN 成员国已经推出了与可持续金融工具相关的激励措施。监管机构或其他行业主体根据其职责范围提供的激励措施包括绿色资本要求、信用增级、财政补贴和绩效奖励等。为了更好地将激励措施作为扩大可持续金融的工具，今后需要开展进一步研究、探索和经验分享，评估不同激励方案的影响、成本效益和可行性。

²⁵ <https://www.sbfnetwork.org/sbfn-toolkit-developing-sustainable-finance-roadmaps/>

²⁶ <https://www.sbfnetwork.org/sbfn-toolkit-sustainable-finance-taxonomies/>

III. 展望与建议

一度被认为还很遥远的气候危机现在已经触手可及，在这种形势下，迅速采取集体行动至关重要。全球能否有效应对气候变化的影响在很大程度上取决于金融体系的反应速度和规模，因为它对推动整体经济转型发挥着关键作用。SBFN 成员和国际社会必须加强承诺、加快行动，产生可持续的影响。

对 SBFN 成员的主要建议包括：

- 1. 采用战略性和整体性方法，加强可持续金融框架的整合与协调。** 成员的经验证实了将多种可持续金融框架（例如 ESG 与气候风险指引、分类法和披露要求等）加以整合的好处，这有助于预防漂绿并扩大可持续融资规模。同样，各国需要仔细考虑国家框架碎片化的风险。随着全球不断发布新的法规和指南，加强协调对于确保针对不同金融子部门的强制和自愿框架的一致性以及这些框架与国际标准和指南的一致性尤为重要。这就需要采取战略性的方法和治理结构，将整个金融部门聚拢起来，形成对可持续金融体系的共同愿景。SBFN “制定可持续金融路线图工具包”²⁷ 已为设计和实施可持续金融路线图提供了一套实用和易用的工具。成员也可以利用包括 SBFN 在内的多种国际平台来交流和解决全球和地区层面的互操作性问题。
- 2. 通过技术指导和能力建设来深化框架实施。** 虽然 SBFN 成员已经发布了各种可持续金融框架，为可持续金融的总体发展奠定了坚实基础，但市场主体采用和实施框架需要配套的技术指南和工具。例如，在发布 ESG 整合指引的同时，还可以提供实施手册、行业指引和监测模板；而为了支持气候风险管理和披露框架的实施，可以提供关于投资组合足迹、转型规划、内部碳定价和气候适应等议题的技术和主题指引。对主题债券和主题贷款框架，可以通过影响衡量、报告与核实（MRV）标准、备选项目识别指南和能力建设计划来加强。SBFN 框架资料库²⁸ 提供了一个全面、可检索的数据库，包含了 SBFN 成员发布的各种国家框架、配套指南和工具。

²⁷ <https://www.sbfnetwork.org/sbfn-toolkit-developing-sustainable-finance-roadmaps/>

²⁸ <https://data.sbfnetwork.org/framework-library>

- 3. 扩展可持续金融框架，更好地与社会性、包容性和可及性目标对接。**成员提供的市场数据表明，由于各方日益认识到气候韧性与社会发展之间的紧密联系，可持续资本正越来越多地流向具有社会影响的活动。另外，可持续金融的排斥风险可能阻碍脆弱群体投资于气候韧性，从而对金融稳定和更广泛的经济构成严重威胁。成员应继续扩大现有框架（如分类法、主题债券和贷款指引等），将这类目标整合进来——例如支持中小微企业和脆弱群体参与绿色经济。由于对社会影响力投资缺乏通用定义，且很多社会指标为定性而非定量，因此这方面仍面临不少挑战，存在“社会漂洗”风险。数字创新可被用来简化社会影响报告。新成立的 SBFN 包容性可持续金融工作组旨在通过制定通用定义和方法为 SBFN 成员提供支持。
- 4. 加强监测、报告与披露要求，系统跟踪金融机构的行为变化并衡量影响。**目前，关于市场层面框架实施情况以及融资流量变化和影响的可靠、可比数据仍然有限。我们鼓励 SBFN 成员为金融机构制定更严格的监测、报告和披露要求，以便对绩效进行对标分析并衡量进展情况。为了支持成员这方面的工作，SBFN 正在开发一个“报告和披露工具包”，其中将包括指南、案例研究和可用指标综合目录。

SBFN 致力于继续支持其成员国，通过汇编各国的经验和洞见、开发关于可持续金融优先主题的通用方法和工具、促进同行间的交流与协作，并在全球论坛中代表新兴市场和发展中经济体的声音。SBFN 将继续利用 IFC 和世界银行团队的专业知识和区域技术援助项目来指导和支持成员的可持续金融发展。

附件 1:

2021-2024 年 SBFN 主要活动

大事记

2022 年 4 月 SBFN 第 7 次全球会议暨成立 10 周年纪念	国家 全球（线上）	地区 全球	联合主办方 SBFN/IFC
2022 年 11 月 2022 年国际可持续金融论坛	国家 格鲁吉亚	地区 欧洲和中亚	联合主办方 格鲁吉亚国家银行, SBFN/IFC
2023 年 5 月 2023 年可持续银行和 金融网络国际论坛	国家 喀麦隆	地区 非洲	联合主办方 中部非洲国家银行(BEAC), SBFN/IFC
2023 年 6 月 2023 年可持续金融周	国家 蒙古	地区 亚洲和太平洋	联合主办方 蒙古总统办公室, 蒙古可持续金融协会, SBFN/IFC
2023 年 10 月 可持续金融论坛	国家 科索沃	地区 欧洲和中亚	联合主办方 科索沃中央银行, 科索沃银行业 协会, SBFN/IFC
2023 年 11 月 非洲气候业务论坛	国家 肯尼亚	地区 非洲	联合主办方 肯尼亚中央银行, IFC/SBFN
2024 年 3 月 2024 年国际可持续金融论坛	国家 格鲁吉亚	地区 欧洲和中亚	联合主办方 格鲁吉亚国家银行, SBFN/IFC
2024 年 4 月 发布《2024 年 SBFN 全球进展简报》 和数据门户（世界银行集团—IMF 春季 会议期间）	国家 美国（IFC 总部） 及线上	地区 全球	联合主办方 SBFN/IFC
2024 年 9 月 （即将举行）SBFN 全球会议	国家 巴西（全球活动）	地区 拉美和加勒比	联合主办方 SBFN/IFC, 巴西财政部

SBFN 下设工作组和知识产品

衡量工作组（MWG）

衡量工作组（MWG）成立于 2016 年，响应了 SBFN 成员对采用系统方法来评估和比对各国在制定国家可持续金融框架方面进展的需求。MWG 制定并完善了衡量框架²⁹，该框架由所有成员批准，并且持续演进以适应国家和全球层面的最新发展。衡量框架对 SBFN 全球进展简报的编写和 SBFN 数据门户的更新提供了指导，为新兴市场和发展中经济体的可持续金融举措提供最全面的对标分析，并帮助成员就其国家和地区的可持续金融发展做出明智的战略决策。MWG 支持了 2023 年 SBFN 对衡量框架的更新工作，提供了战略指导和技术性意见。目前，MWG 由哥伦比亚金融监管局和摩洛哥资本市场管理局共同主持。

SBFN “制定可持续金融路线图工具包”

2023 年，SBFN 以更新后的衡量框架和“制定可持续金融路线图电子学习课程”为基础，推出了“制定可持续金融路线图工具包”，帮助监管机构和行业协会设计和实施可持续金融的国家和地区路线图。

可持续金融路线图提供了一种整体、综合的方法，因此，制定路线图通常是系统化发展可持续金融市场的首要步骤。该工具包是对应着 SBFN 衡量框架开发的，整合现有资源、新兴趋势以及 SBFN 成员的经验教训，形成了一份实用指南，帮助监管机构和行业协会设计和实施国家或地区层面的可持续金融路线图。

可持续金融工具工作组（SFIWG，前身为绿色债券工作组）

可持续金融工具工作组（SFIWG）成立于 2017 年，以回应成员对快速演变的可持续金融工具业态的兴趣。2021 年 12 月，SFIWG 的工作进入了新阶段，探索以可持续发展为重点的金融工具的多元化趋势，包括绿色、社会和可持续发展债券、可持续发展挂钩贷款、转型融资等。SFIWG 发起了一项对标分析，汲取全球、地区和国家层面可持续金融分类法的经验教训，以预防漂绿行为，同时促进具有环境和社会效益的融资活动形成一套共同语汇。SBFN 以这项研究的成果为基础，对 2023 年国际货币基金组织、世界银行（包括 SBFN 和 IFC）、

²⁹ www.sbfnetwork.org/measurement-and-framework-methodology/

经合组织和国际清算银行合作编写的论文《[激活协调：应用 20 国集团可持续金融协调原则，重点关注气候变化减缓](#)》贡献了相关内容——该论文整合了在设计有效的气候融资协调方法方面（尤其是在新兴市场和发展中经济体）的最新经验和现实考量。通过 SBFN 与德国国际合作机构（GIZ）的合作，SFIWG 的这项研究还被用于开发免费的电子学习课程《[可持续金融分类法简介](#)》，该课程于 2023 年推出，有英语、法语和西班牙语版本。此外，这项研究及相关案例也被纳入 2024 年 4 月发布的 SBFN 可持续金融分类法工具包中，供 SBFN 成员和其他利益相关者使用。目前，SFIWG 由印度尼西亚金融服务管理局（OJK）、南非财政部和拉美银行业联合会（FELABAN）共同主持。

SBFN “可持续金融分类法工具包”

SBFN 最近发布了“[可持续金融分类法工具包](#)”。这一工具包是与国际货币基金组织（IMF）、世界银行集团以及德国国际合作机构（GIZ）合作，以及 SBFN 成员共同参与的成果。该工具包旨在服务于新兴市场和发展中经济体的金融监管机构和银行业协会，特别是那些正在制定区域或国家的可持续金融分类法的机构，或者已经制定了分类法并希望根据国际良好实践以及其他国家和地区的经验进行更新的机构。

该工具包对已发布分类法的 13 个 SBFN 国家进行了详细比对，并与东南亚国家联盟（ASEAN）和欧盟的区域分类法进行了比较。它指出了不同方法的共同特点、创新点和有助于促进趋同的互操作性水平。工具包包含一系列关于研究发现和案例研究的幻灯片以及一份对 12 个国家分类法、东盟及欧盟分类法进行详细比较的电子表格。这份工具包是一个动态文件，将随着时间的推移不断进行修订和更新。

数据和披露工作组（DDWG）

数据和披露工作组（DDWG）成立于 2020 年，目的是应对 SBFN 成员指出的一个存在已久的问题：金融部门对 ESG 风险与机遇、气候风险管理，以及流向具有积极环境和社会影响的投资和项目的资金情况报告不足，且相关数据较为匮乏。该工作组对 SBFN 各国以及国际上的可持续金融数据和披露情况进行了梳理，并正在推动制定有关工具和实用指南，帮助各国制定有效的数据和披露国家框架。目前，DDWG 由格鲁吉亚国家银行（NBG）和中国银行保险监督管理委员会（CBIRC）共同主持。

包容性可持续金融工作组（ISF）（取代现有的 SBFN 低收入国家工作组并以之为基础）

包容性可持续金融工作组（ISF）于 2024 年成立，致力于解决新兴市场和发展中经济体政策制定者的关键优先事项，重点关注金融包容性和社会韧性。ISF 工作组旨在帮助政策制定者、监管机构、督导机构、行业协会和金融机构深化对包容性可持续金融框架设计和实施的理解。该工作组将补充包括普惠金融联盟、CGAP、G20 和联合国在内的现有政策平台的工作。通过分析成员的政策创新并分享其在制定普惠金融风险管理和可持续融资措施方面的经验，工作组将探讨 SBFN 成员如何通过可持续金融框架促进包容性，从而加强可持续金融的政策设计。在此过程中，工作组将向会员提供一系列政策方案和战略选择，使他们能够实现预期的可持续发展成果。该工作组由菲律宾中央银行、巴西银行联合会和肯尼亚银行协会共同主持。

SBFN 与合作伙伴共同开发可持续金融与金融普惠交叉点的概念框架

2022 年 5 月至 2023 年 4 月，SBFN、普惠金融中心和普惠金融联盟参加了由联合国秘书长普惠金融促发展特别顾问（UNSGSA）、荷兰王后马克西玛领导的“包容性绿色金融（IGF）工作组”。该小组的主要目标之一是提升普惠金融与全球可持续发展工作的相互依存和放大效应，加强国家普惠金融计划和战略中对气候问题的考量。工作组编写了一份[技术说明](#)，介绍了包容性绿色金融的政策和倡导框架，强调公共和私人部门的利益相关方应在三个总体领域采取行动：

- 在国家层面融入 IGF 工作，包括将其纳入国家战略或规划；
- 投资于信息和数据，包括
 - 开展分析研究和证据搜集，
 - 在绿色分类法等新兴工具中考虑 IGF，
 - 深化 IGF 产品/用例。
- 将 IGF 纳入扶持气候金融的国际监管环境，包括审查气候金融政策对金融普惠可能产生的意外后果。

附件 II:

SBFN 成员名单（截至 2024 年 4 月）

91 个成员机构，来自 70 个新兴市场和发展中经济体国家

非洲	
中部非洲国家银行 (BEAC)	中部非洲金融市场监管委员会 (COSUMAF)
加纳银行 (BOG)	南非审慎监管局（在南非储备银行管理范围内运作）
赞比亚银行协会	南非财政部
南非银行业协会 (BASA)	坦桑尼亚银行协会
尼日利亚中央银行 (CBN)	加纳证券交易委员会
加纳银行协会 (GAB)	赞比亚证券交易委员会
肯尼亚银行协会 (KBA)	

东亚和太平洋	
柬埔寨银行协会 (ABC)	中华人民共和国生态环境部
菲律宾中央银行 (BSP)	蒙古银行协会
蒙古银行	蒙古环境与绿色发展部
巴布亚新几内亚银行	蒙古可持续金融协会 (MSFA)
老挝银行	印度尼西亚金融服务管理局 (OJK)
萨摩亚中央银行 (CBS)	斐济储备银行
中国银行保险监督管理委员会 (CBIRC)	越南国家银行 (SBV)

中国银行业协会 (CBA)	泰国银行协会 (TBA)
菲律宾环境与自然资源部 (DENR)	越南自然资源和环境部
蒙古金融监管委员会 (FRC)	

南亚	
孟加拉银行	马尔代夫货币管理局 (MMA, 马尔代夫中央银行)
斯里兰卡中央银行 (CBSL)	尼泊尔中央银行
印度银行协会 (IBA)	巴基斯坦国家银行 (SBP)

欧洲和中亚	
哈萨克斯坦金融市场监管和发展署	科索沃银行业协会 (KBA)
塞尔维亚银行协会 (ASB)	马其顿银行业协会 (MBA)
阿塞拜疆银行协会 (ABA)	格鲁吉亚国家银行 (NBG)
阿塞拜疆微型金融协会 (AMFA)	摩尔多瓦国家银行
阿尔巴尼亚银行	塔吉克斯坦国家银行
格鲁吉亚银行业协会	乌克兰国家银行 (NBU)
土耳其银行监管局 (BRSA)	乌克兰国家证券和股票市场委员会 (NSSMC)
亚美尼亚中央银行	亚美尼亚银行联盟
科索沃中央银行 (CBK)	吉尔吉斯斯坦银行联盟
阿塞拜疆共和国中央银行 (CBA)	黑山银行协会

拉美和加勒比

阿根廷银行协会 (ADEBA)	巴拉圭中央银行 (BCP)
智利银行与金融机构协会 (ABIF)	东加勒比中央银行 (ECCB)
哥伦比亚银行与金融机构协会 (Asobancaria)	拉美银行业联合会 (FELABAN)
多米尼加共和国商业银行协会 (ABA)	智利金融市场委员会 (CMF)
墨西哥银行协会 (ABM)	哥伦比亚金融监管局 (SFC)
美洲银行监管机构协会 (ASBA)	哥斯达黎加金融机构监管总局 (SUGEF)
巴西中央银行 (BCB)	洪都拉斯银行业协会 (AHIBA)
牙买加银行 (BOJ)	洪都拉斯国家银行和保险委员会 (CNBS)
厄瓜多尔银行业协会 (ASOBANCA)	巴拿马银行业协会 (ABP)
危地马拉银行业协会 (ABG)	墨西哥环境与自然资源部
巴西银行联合会 (FEBRABAN)	秘鲁银行、保险和私人养老基金监管局 (SBS)
中美洲银行、保险和其他金融机构监管理事会 (CCSBSO)	巴拉圭可持续金融圆桌会议
厄瓜多尔中央银行 (BCE)	

中东和北非

约旦银行协会 (ABJ)	约旦中央银行 (CBJ)
马格里布银行 (BAM, 摩洛哥中央银行)	突尼斯中央银行 (CBT)
埃及中央银行 (CBE)	埃及银行联合会 (FEB)
伊拉克中央银行 (CBI)	摩洛哥资本市场管理局 (AMMC)

附件 III: SBFN 进展矩阵

(总体进展和各支柱进展)

总体进展矩阵









作者与致谢

SBFN 秘书处感谢所有参与 2023 年 SBFN 会员数据收集调查和数据验证、审阅“衡量框架”和《全球进展简报》并提供意见的会员。

SBFN 衡量工作组联合主席 Yasser Mounsif（摩洛哥资本市场管理局）和 Laura María Santa Zuluaga（哥伦比亚金融监管局）为 SBFN 衡量框架的更新以及 2024 年《全球进展简报》和新数据门户的编制提供了总体指导。

《全球进展简报》的编写由 SBFN 全球秘书处团队领导，成员包括 Rong Zhang（SBFN 全球协调员）、Vincent Darcy、Nomindari Enkhtur、Louise Gardiner、Ling Mei、Jana Mudronova、Nuru Mugambi、Sothea Nguon、Eleni Petri、Inna Remizova 和 Yi Yang，他们在 Tania Kaddeche（国际金融公司 ESG 局长）和 Martine Valcin（国际金融公司 ESG 副局长）的总体指导下工作。团队感谢 Rashanikka Hayley-Fowler 提供的宝贵意见。

特别感谢 Alfonso Garcia Mora（国际金融公司拉美和加勒比地区及欧洲副总裁）作为 SBFN 秘书处主席提供的战略领导，感谢 Emmanuel Nyirinkindi（国际金融公司跨领域解决方案副总裁）主持 SBFN 全球秘书处的工作。以下各位 SBFN 地区和国家协调员为衡量框架、数据收集流程和全球进展简报开展了关键协调并做出了重要贡献：Adalyat Abdumanapova、Ragia Afifi、Amira El Saeed Agag、Mouhanad Atta、Batmunkh Batbold、Jorge Echeandia、Anjali Garg、Yuliya Holodkova、Vladimir Hrle、Boris Janjalia、Aibek Kadyraliev、Isabel Mantilla、Nivanne Mortagy、Huong Thien Nguyen、Sekar Askarini Noersyachbana、Mujgan Oladi、Marcela Ponce、Francisco Javier Prada、Rahajeng Pratiwi、Afifa Raihana、Roshika Singh、Damilola Sobo 和 Wei Yuan。

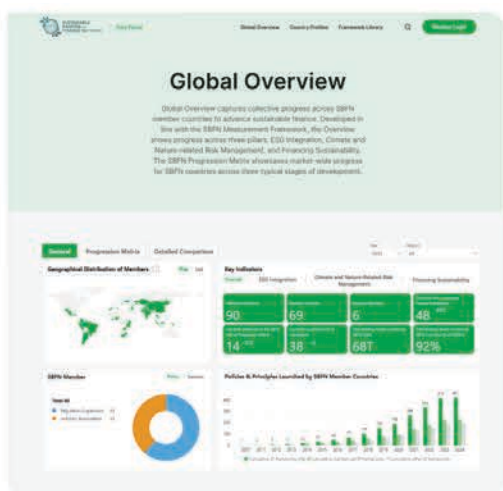
世界银行和国际金融公司的以下同事审阅了衡量框架和《全球进展简报》并提供了评论：Francisco Avendano、Felipe Albertani、Sabin Basnyat、William Beloe、Sarah Cuttaree、Emma Dalhuijsen、Ortenca Destani、Jamie Fergusson、Ralitza Germanova、Aaron Levine、Irina Likhachova、Piotr Mazurkiewicz、Ilona Morar、Quyên Thúc Nguyen、Veronica Nyhan Jones、Martijn Regelink、Fiona Stewart 和 Elizabeth White。

外展和沟通工作由 Linda Herda 和 Gonzalo Lanfranco 负责。报告编辑由 Matthew Benjamin 提供，平面设计来自 Civetta/Mediapark。

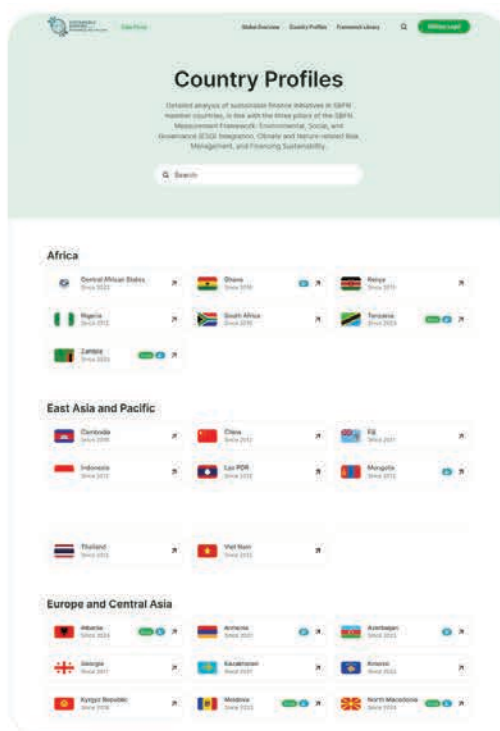
访问 SBFN 数据门户:

DATA.SBFNETWORK.ORG [➔](#)

仪表盘介绍全球总体趋势，有比较功能。



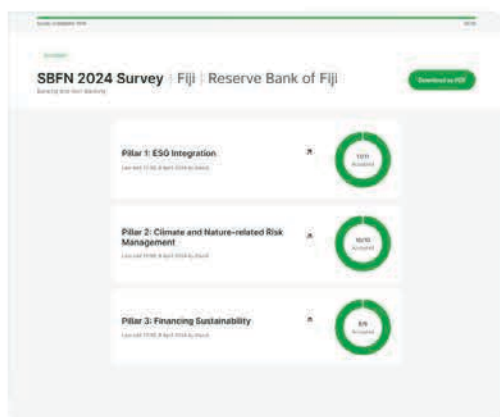
国别概况介绍 SBFN 成员国的可持续金融举措。



SBFN 成员国发布的可持续金融框架资料库。

Country	Name	Framework Desc	Type	Thematic Area	Sector/Domain	Year
Brazil	Brazil's Green Exchange	Green Exchange Framework for Sustainable Finance	Policy Framework	Green Finance	Banking, Non-Banking	2023
Brazil	Brazil's Green Exchange	Green Exchange Framework for Sustainable Finance	Policy Framework	Green Finance	Banking	2023
Brazil	Brazil's Green Exchange	Green Exchange Framework for Sustainable Finance	Policy Framework	Green Finance	Banking	2023

供 SBFN 成员报告进展使用的一体化数据收集系统。



访问 SBFN 数据门户：

DATA.SBFNETWORK.ORG ↗

关于新兴市场和发展中经济体可持续金融举措的最全面数据库



**SUSTAINABLE
BANKING and
FINANCE NETWORK**



IFC | International
Finance Corporation
WORLD BANK GROUP

Creating Markets, Creating Opportunities