共同加速可持续金融

可持续银行和金融网络 全球进展报告

43个新兴市场国家的政策创新和市场行动实证

2021年10月

摘要









© 国际金融公司 [2021],作为可持续银行和金融网络 (SBFN) 秘书处,版权所有。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和/或传播部分或全部本工作成果内容可视作违反相关适用性法律。国际金融公司和可持续银行和金融网络鼓励对其工作成果内容进行传播,通常将会及时准许对部分工作内容进行复制,而且应我们的合理要求,出于教育和非商业目的原因可进行无偿复制。

国际金融公司和可持续银行和金融网络并不保证本工作成果或此处所述结论或判断中所包含内容的准确性、可靠性或完整性,并且不会为相关内容的任何省略或错误(包括但不限于拼写错误和技术错误)或者可靠性承担任何责任。本工作成果中的任何地图上显示的边界、颜色、指代和其他信息,并不意味着世界银行集团就任何领土的法律地位作出任何判断,也不表示认同或接受这些边界。

本工作成果通过可持续银行和金融网络成员国协商编制而成。本工作成果中所述之发现、解释和结论并不一定反映世界银行、国际金融公司、其执行董事会或各执行董事所代表之政府的观点。本工作成果内容仅适用于一般性信息用途,并无意作为关于任何投资适用性或任何类型征求意见的法律、保证或投资建议或观点。国际金融公司及其关联企业可对此处指定的特定公司和特定方进行投资、提供其他建议或服务、或以其他方式享有经济利益。

所有其他任何权利和许可(包括附属权利)查询,请致函:美国华盛顿特区宾夕法尼亚大道西北 2121 号,国际金融公司通信,邮编:20433。国际金融公司是依据其成员国以及世界银行集团成员之间的协定成立的国际组织。所有名称、徽标和商标均为国际金融公司财产,未经国际金融公司书面许可,不得以任何目的使用任何上述材料。此外,"国际金融公司"和"国际金融公司"均属国际金融公司注册商标,受到国际法保护。

 \bigoplus







关键数据——自上一份报告发布以来取得的进展

SBFN 成员

43 个成员国 ↑13% 63 个成员机构 ↑19%

150%

43 万亿美元 (占比 86%) SBFN 成员所代表的新兴市场银行资产

SBFN 国家加速发布可持续金融框架

个可持续金融 203 框架

个由成员主导 的可持续金融

个与可持续金 76 融相关的其它 国家框架



整体亮点



个国家在此周期颁布了更多政策, 以强化



个国家推出了本国首个国家可持续金融框架



个国家在综合进展矩阵中向前推进

个国家(包括1个新增成员国)取得快速进展, 跨越了两个亚阶段

各支柱亮点



支柱一:

ESG 整合

ESG 框架,其中大部分包含了上报要 求, 并且强调了对环境与社会绩效的 治理("G")。

统化的 ESG 数据采集机制,以跟踪 候风险。 实施情况。



32 个国家(占比 74%) 已启动 **28** 个国家(占比 65%) 处在气候风险 "规划"亚阶段,利用 ESG 框架,着手 纳入气候变化实体风险和转型风险。

4 个国家(占比10%)处在"发展"



支柱三:

为可持续性融资

24 个国家(占比56%)已颁布关于以绿色、 社会和/或可持续性为重点的金融工具的指 引,比如,贷款或债券。

6 个国家(占比14%)已针对符合资格的以 15 个国家(占比 35%)已建立系 亚阶段,通过稳健的政策行动,应对气 绿色或可持续性为重点的项目、行业和活动, 制定了详细的分类法和目录。



摘要

要在 2030 年实现可持续发展目标(SDG),必须进行大量投入。据经济合作与发展组织(OECD)估计,为实现 SDG,发展中国家的融资需求是 2.5 万亿美元,由于新冠疫情(COVID-19),预计还会短缺 1.7 万亿美元。如果将全球金融的 1.1% 用于 SDG,就能填补这一缺口。

虽然需求巨大,但机会也很可观。IFC 预计在绿色和气候相关行业及业务会产生超过 23 万亿的投资机会,可帮助实现与《巴黎协定》一致的国家目标和加速全球向低碳经济转型¹。这些资金将大部分来自私营部门,包括银行、机构投资者,以及资本市场。

因此,作为激活金融业以实现可持续发展目标的一种手段,全世界对可持续金融的兴趣高涨。越来越多的监管机构、主管部门、行业协会和金融机构(FI)通过政策、法规和实践:

- **降低**和管理金融业的环境、社会和治理(ESG)风险——包括与气候相关的风险,以及
- **鼓励**资本流向具有环境、气候和社会效益的资产、项目、 行业和企业。

截至2021年10月,由IFC提供支持的可持续银行和金融网络(SBFN,前身为"可持续银行网络")共代表了来自43个国家的63个机构,覆盖了新兴市场银行业总资产中的43万亿美元(86%)²。

根据成员的建议和为了更好地体现成员多样性,SBFN于 2021年9月更名。新名称体现了在SBFN特有的召集作用的支持下,金融业各个组成部分间的合作越来越多。目前,成员包括了金融业监管机构、央行、银行业协会、财政部、环境部、资本市场主管部门以及代表银行业协会和监管机构的区域性机构。

成员致力于推进可持续金融和实现可衡量的改变。SBFN的《全球进展报告》是对新兴市场为促进可持续金融而采取的国家路线的最全面评估和对标分析,使用的是 SBFN 成员自2016 年以来在 SBFN 评估工作小组的领导下共同开发和完善的评估框架。

该评估框架随着时间推移而演进,如同 SBFN 成员的可持续金融发展历程。框架捕捉市场动态和成员们的共同见解。最新的 2021 版框架参照了新近出现的最佳做法和全球相关方面的进展。今年的主要议题包括:

- 深化国家 ESG 风险管理框架并由金融机构实施。
- 新冠疫情和许多国家所作出的反应:将可持续金融作为 "重建更好未来"的组成部分之一。
- **向银行业以外延伸**可持续金融:纳入资本市场、养老金、 保险和资产管理。
- 为了解 ESG 风险和机遇而日益增长的数据需求:推动金融 业各个领域对披露进行完善,包括制定定义和分类法。
- 日渐紧迫的**气候变化**和**气候风险**管理。
- 绿色债券和气候债券的普及: 拓展为社会和可持续性债券, 同时,从债券扩大至贷款和其他金融工具,以动员资本, 实现可持续发展目标。



^{1 《}IFC 分析报告:新兴市场的气候投资机会》, IFC, 2016 年。

² 数据来源:《金融稳健指标》,国际货币基金组织,2017 年 http://data.imf.org/?sk=51B096FA-2CD2-40C2-8D09-0699CC1764DA。

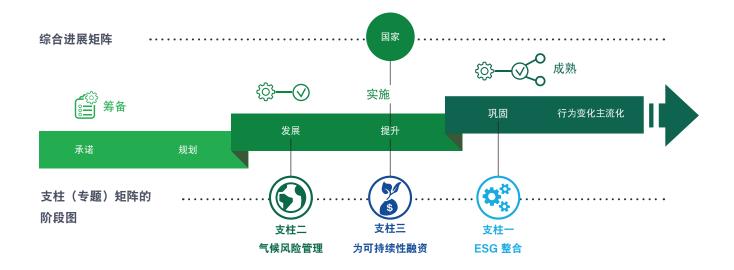


图 1:2021 版 SBFN 评估框架概览

1. 进展矩阵

参照 SBFN 成员普遍经历过的发展路径和里程碑,**SBFN 进展** 阶段图是基于以下方面的里程碑(定性)和分析数据(定量): 的优缺点。

矩阵罗列了所有 SBFN 国家在发展过程中的三个典型阶段应取 (1) 国家政策和原则的制定及实施进度,以及(2) 行业的吸收 得的进展。各成员可据此评估自身的进度,确定所采用的方式 和实践情况。在 2021 年的报告中,除综合进展矩阵之外,还增 加了三个支柱(专题)矩阵,以反映各国在每一支柱领域的进展。



2. 支柱对标分析

从可持续金融的几个重点支柱展开动态评 估, 利用定性和定量的数据点, 确定进展 情况和实施国家间比较。共有 3 个支柱、 3 个亚支柱、11 个指标和 75 个基础数据 点,可从清晰度、深度和与国际良好实践 的吻合度, 客观地评估一个国家的可持续 金融框架。











为可持续性融资

国家框架

• 与国际目标和标准保持一致

• 与国家目标和战略保持一致

亚支柱二:监管和行业

协会行动

亚支柱一:

战略一致性

• 总体方法和战略

技术指导

• 监管活动和激励机制

• 跟踪和汇总披露

亚支柱三:金融机构(FI)

行动期望值

• 战略和治理

• 组织架构和能力

• 政策和程序

• 跟踪、上报和披露

3. 行业数据和案例分析

2021 年的数据采集工作包括了探索性地征求以下定量数据点(在可得的情况下): 实施 ESG 整合和气候风险管理及披露的金融 机构的数量和百分比;发行绿色、社会和可持续债券的总价值。对监管机构和行业所采用的创新方式也征集了详细的案例,并将 在新的在线案例分析目录中发布。





2021年《全球进展报告》以 30 多份《国家进展报告》为依据,帮助成员

- 与对等国家相比较,**评估自身进展**,以及
- 基于自身发展阶段,为在本国促进可持续金融,**确定经过** 验证的战略。

如上页图 1 所示,评估框架由三个互补的组件构成。

- **1.** 一个综合进展**矩阵和三个专题矩阵**,显示各国在建立国家可持续性金融框架方面已达到的里程碑。
- 2. **围绕三个支柱进行的对标分析**,比较各国的国家可持续金融框架的清晰度和全面性,以及是否与国家优先事项和 **SBFN** 成员确定及认可的国际良好做法一致。
- **3. 汇总国家可持续金融数据和案例分析**,说明国家框架与金融机构行为变化之间的关系。

2021年的报告是基于 SBFN 成员以文件形式分享的国家级数据。SBFN 秘书处在第三方服务提供商 Rothko 和 Intellidex 的支持下,对数据进行了广泛的验证,包括关于 40 多个国家的深入访谈和文件审查及数据分析。

今年的报告发现,**成员国在评估框架的各个维度上都加快了 进展**,表明可持续金融的格局得到持续深化和拓展。

- 自 2019 年7月(上一次报告期间)以来,又有11个国家 推出了本国首个国家可持续金融扶持性框架,使具备框架 的国家的数量增加至33个。
- 32 个国家(74%的成员国家)启动了国家框架,框架为金融机构管理 ESG 风险和绩效设定了期望值,其中大部分包含了上报要求,强调了对环境与社会绩效的治理("G")。

30 个国家 (占比 70%)

在综合进展矩阵中处于"实施"阶段。

- 意识到气候风险管理是大多数成员面临的新问题,28个国家(占比65%)目前处在"规划"亚阶段,正在利用或改进现有的ESG框架,着手纳入对气候变化实体风险和转型风险的评估及管理。
- 24 个国家(占比 56%)针对贷款或债券等以绿色、社会和/ 或可持续性为重点的金融工具颁布了指引。
- 21个国家(占比 49%)在综合进展矩阵中步入新的阶段或 亚阶段,6个国家进展迅速,跨越了两个亚阶段。

这些趋势表明为深化国家可持续金融框架采取了重要行动。

如图 2 所示,有 30 个国家(占比 70%)在综合进展矩阵中处于"实施"阶段,已经推出了本国首个可持续金融框架。19 个国家(占比 44%)处于"发展"亚阶段,重点关注为金融机构和监管机构开发模板和工具,制定指引和进一步框架,以及进行能力建设。11 个国家处于"提升"亚阶段,已经制定报告要求,开始采集关于金融机构实施情况的可比性数据。有 3 个国家已进入"成熟"阶段的"巩固"亚阶段,意味着已经拥有全面的国家可持续金融框架,涵盖了金融业的所有组成部分,并且开始采集稳健的同比数据。







政策制定者、监管机构、银行业协会和金融机构之间的合作程度甚于以往数年。有31个国家为了促进可持续金融,在政府部门之间或监管机构与行业协会之间展开了某种形式的合作。例如,摩洛哥的资本市场管理局(AMMC)与摩洛哥央行(Bank Al-Maghrib)及其它多个部门合作,制定《摩洛哥金融业可持续发展路线图》;中国的银行保险监督管理委员会、中国人民银行与其他多个部门合作;尼日利亚的金融服务监管协调委员会制定了《尼日利亚可持续金融原则》;南非银行业协会与南非国家财政部、审慎监管局和金融行业行为监管局以及约翰内斯堡证券交易所合作。10个国家表示已经在可持续金融方面实行机构间数据共享。

更多的框架要素和实施工具正在被迅速推出。到目前为止,已有33个成员国家启动了超过200个框架要素(包括国家路线图、政策、法规、自愿原则、指引、报告模板、计分卡、工具和研究),设定了国家对可持续金融良好做法的预期。截至2021年10月,SBFN研究已确定202个框架要素,其中126个是由SBFN成员直接发起或提供支持。在全球疫情期间,成员国不仅保持原有势头,还在很多情况下,加速推进可持续金融,将其作为增长和复原的手段。

对于处在"提升"亚阶段和"巩固"亚阶段的国家,清晰的金融机构上报要求和可比性数据的采集是需要达到的关键里程碑。在今年对数据可用性的探索中,阿根廷、孟加拉国、中国、哥伦比亚、印尼、肯尼亚、墨西哥、蒙古、土耳其和越南等10个国家就 ESG 绩效和/或可持续金融流动提供了一定程度的汇总定量数据。这是自2019年以来取得的一个重大进步——

44%的国家

处于"发展"亚阶段,重点关注为金融机构和监管机构开发模板和工具,制定指引和进一步框架,以及培养能力。

当时只有中国和印尼报告此类数据。正如所预期的,这些拥有数据的国家有3个处于"巩固"亚阶段,6个处于"提升"亚阶段,1个处于"发展"亚阶段。10个国家均提供了关于金融机构实施ESG框架要求的数据。7个国家提供了关于绿色、社会和可持续类别的贷款或债券的资本分配的数据。5个国家提供了关于银行应对气候风险的范围的数据。

最常见的上报数据涵盖了

- 国家可持续金融框架中 ESG 整合要求所对应的银行资产;
- 已建立内部 ESG 治理结构和 / 或制定相关政策的银行; 以及
- 定期向监管机构 / 行业协会汇报 ESG 活动 / 绩效的银行。







国家框架是指国家监管机构或行业协会颁布的一系列与可持续金融的每个支柱相对应的政策、路线图、指引、规定和/或自愿原则。SBFN 承认国家可持续金融框架存在国与国的差异,会受国家优先事项和国情的影响,并且往往与国家的其他路线图、政策和规定相互依存。各国在启动扶持性框架时的起点和文件类型不尽相同。例如,初期框架的重点可能选择 ESG 风险管理和/或可持续金融业务机会(比如,绿色债券),也可能重点关注银行业、资本市场或机构投资者。SBFN 框架的多样化为对等国家相互借鉴与合作提供了丰富的灵感来源。

图 2:SBFN 国家在建立国家可持续金融框架方面取得的总体进展(截至 2021 年 7 月) *



^{*}每个亚阶段中所列国家按照英文名称字母排序。

对国家进行的三个主题对标分析

支柱对标分析包括"ESG整合"、"气候风险管理"和"为可持续性融资"三个支柱,每个支柱分为3个亚支柱、11个跨领域指标和75个基础数据点。亚支柱和指标体现了用于设计和实施框架的类似战略。

正如在关于各个支柱的章节中所介绍的,这种颗粒性的对标分析能帮助各国确定对等国家最常用的国家框架要素,从 SBFN 其他成员的经验中受益。 "ESG 整合"是大多数成员的基础重点,因此,在这一支柱的表现最为领先。此部分评估的是为金融机构管理经营、交易和组合的 ESG 风险设定期望值和提供指导的监管指引、监管策略和银行业自愿措施。

"气候风险管理"支柱是 SBFN 评估框架新增加的内容,目的是帮助成员国家为这方面的新做法制定路线图。"ESG 整合"支柱已经更广泛地纳入各成员国在 ESG 风险管理方面正在开展的进一步工作,其中包括作为环境问题的气候变化。今年的报告中有一个有趣的发现是,大多数 SBFN 国家都认识到了







气候变化的紧迫性,已将气候风险管理纳入 ESG 框架。不过,当涉及目前气候风险管理良好做法的关键要素(比如,实施压力测试、采用情景分析、研究金融行业风险,制定与气候相关财务信息披露工作组一致的披露方法),成员国家在很多情况下都认为自己仍处于"规划"阶段。

"为可持续性融资"支柱反映了新兴市场对激励资本流向具有环境效益的行业和活动的强烈兴趣和相关创新。该支柱对框架进行评估,确定了在推出有利于气候、绿色经济和社会目标的新的可信任的产品和服务时,监管和自愿措施对提供定义、指引、分类法、标准、监测和激励机制具有重要意义。

通过 SBFN 主题支柱之间的相互关系,也显现出一些强有力的 发现:

- 积极监督金融机构实施情况的国家往往也关注数据和披露。
- 本报告期内的活动更多(比如,监管机构间的跨部门合作), 以建设金融机构的气候风险管理能力为目的,同时强调披露方法。这说明随着数据的出现,监管机构和金融机构正在学习如何共同管理这一议题。
- 在气候风险管理和为可持续性融资方面,治理机构的作用得到了更多认可。
- 当 ESG 框架与国际可持续发展框架高度一致,就更有可能 建立起国家框架,帮助银行管理气候风险。
- 在ESG整合方面实行机构间数据共享和数据采集的国家也 更有可能在资本流向可持续业务和鼓励金融机构增加绿色 贷款及投资方面实现这样的数据共享。

国家层面可持续金融倡议的主题

以下主题产生自对 SBFN 评估框架的三个支柱的数据的详细分析。

SBFN 成员国按照三个支柱,巩固和深化本国的可持续金融扶持性框架,其中,"ESG 整合"是大多数国家正在推进的。

在 2020 年第一波新冠疫情期间,大多数成员都没有放缓本国的可持续金融发展。即使所有国家都受到了严重影响,也仍有许多国家把以可持续性为重点的金融作为复原计划的一部分。在评估期间,11 个国家启动了本国首个国家可持续金融框架,而在 2019 年评估期间是 7 个,意味着首个框架的启动率提高了 57%。34 个 SBFN 成员国通过新增政策、指引和规定,强化了本国的国家框架,而在 2019 年是 10 个国家。

在制定国家可持续金融举措方面产生了典型的顺序。对大多数国家而言,制定首批政策、规定、路线图或一系列自愿原则需要经过数年的协商、研究和筹备。这一过程至关重要,因为在此期间要使行业认同整个可持续金融的愿景,并且确保框架与本地优先事项的序列和国际趋势保持一致。无论首个框架的重点是银行业、资本市场,还是更广的范围,通常都要具备1)对可持续金融的定义,2)对国际最佳做法的借鉴,以及3)可持续金融对本地优先事项的意义。一旦首个框架就位,再增加组件就容易得多。







大多数国家在一开始的重点是完善对金融业环境和社会风险的治理、管理和披露。到目前为止,32个国家(占比74%)已经启动了以 ESG 为重点的框架,大部分国家处在"ESG整合"的"提升"亚阶段,开始持续生成有关金融机构实施情况的数据。这是整个 SBFN 的一项重大成就。治理(ESG的"G")环境和社会绩效在多个国家的框架中变得日益突出,部分国家已将环境和社会风险管理嵌入公司治理准则。至少有6个国家(格鲁吉亚、加纳、伊拉克、墨西哥、南非、越南)将 ESG 期望值纳入了公司治理准则。这一趋势预计还会增长。

一旦基础奠定,就能产生**以绿色、社会和可持续性为重点的金融产品的机遇**。可以颁布更多指引,为创新提供支持。超过半数(53%)的成员国已就至少一项以绿色或可持续金融为重点的工具颁布了指引,债券是其中的主要产品。许多国家从绿色债券指引着手,再拓展至社会和可持续性指引。2018 年,ASEAN(东盟)资本市场论坛(ACMF)在区域层面实现了这一目标,成员之间达成了高度共识。2021 年 3 月,摩洛哥资本市场管理局在其绿色、社会和可持续性债券指引之外,增加了性别平等债券指引。SDG 及相关目标帮助引导了这一创新。其他创新包括用于保护海洋的蓝色债券和以生物多样性为重点的工具。

分类法为上述拓展提供了支持。16 个 SBFN 国家已经推出或正在开发以绿色或可持续性为重点的分类法,以解决关于界定合资格业务、行业和资产的急切需求。分类法对 ESG 风险管理、披露以及引导资本流向可持续业务具有跨领域的益处。减缓和适应气候变化已经成为很多国家首个分类法的重点。按照中国和欧盟的趋势,6 个国家纳入了对合资格资产的详细标准和绩效要求。

32 个国家

(在SBFN 国家中占比74%) 已启动以 ESG 为 重点的框架

欧盟推出的基础原则正在影响 SBFN 国家对新分类法的制定, 比如,"不造成重大损害"和保护社会保障制度等。欧盟和中 国支持建立通用的国家可持续金融分类法,此举已被 G20 可 持续金融工作小组接受,并且将使分类法的基础原则与不同 司法管辖区的发行人和投资者上报的数据具有更高的切合度。

用于界定转型金融的社会分类法和原则也在快速跟进。格鲁吉亚正在开发社会分类法和绿色分类法。南非已经确定转型金融是在确保"公正转型"时实现低碳发展轨迹的优先重点,即,在达到环境目标的同时,解决就业、普惠金融和不平等问题。国际资本市场协会新发布的指引明确了什么是与《巴黎协定》相符的可信任的转型计划。

气候风险是可以通过制定新政策、指引和工具或充实现有ESG 框架解决的优先重点事项。政府间气候变化专门委员会(IPCC)的最新预测³表明,在未来二十年,全球变暖将达到或超过1.5摄氏度(2.7华氏度),这是防止最严重气候影响的极限。在高排放情形下,必须采取严格和及时的行动,避免这样严峻的预测成为现实。

^{3 《}气候变化 2021 年:物理科学依据:第一工作小组对政府间气候变化专门委员会第六份评估报告的贡献》, IPCC, 2021 年 8 月。



新兴市场面对全球气温上升会更加脆弱,受气候变化实体影响的伤害会更大,这将直接影响粮食安全和金融稳定性。如今,自然灾害所造成的气候相关实体风险的发生频率是二十世纪七十年代和八十年的三倍,在农业这个低收入国家的关键行业,全球变暖的证据越来越明显。超过120个国家通过联合国气候雄心联盟,承诺实现温室气体净零排放,由此产生的以低碳活动优先为目的的政策、法规和市场偏好的变化将为金融机构及其客户带来更多转型风险。

在认识到这种紧迫性后,4个处在"发展"亚阶段的成员国(即,巴西、哥伦比亚、摩洛哥和中国,占比约10%)通过由监管机构或行业协会采取具体措施,帮助金融业应对气候风险。

大多数 SBFN 成员处在应对气候风险的早期阶段。有28 个国家(占比65%)处在"规划"亚阶段,正在利用或改进 ESG 框架,以纳入对气候变化实体风险和转型风险的评估及管理,11 个国家(占比25%)处在"承诺"亚阶段,正在进行研究和就该议题与利益相关方合作。大多数监管机构和央行正在进行内部能力建设,制定做法和指引,以了解和管理与气候变化相关的市场风险和系统性风险。各国已意识到紧迫性,需要加快行动以管理气候风险,避免资产搁浅、业务中断和经济估值下降。

成员经验证实,如果金融业已具备 ESG 风险管理框架,则可将气候风险纳入这些框架,并且直接受益于现有的风险管理系统。但是,鉴于气候相关风险的独特性 ⁴ 和复杂性以及经济

影响,特定的技术、能力和风险管理方法仍至关重要,可将其加入管理 ESG 绩效的风险管理工具箱。这将涉及新的工具和举措,比如,气候情景的使用、脆弱性评估和压力测试,以及经过完善的治理和披露要求。

值得注意的是,一些 SBFN 国家已将气候风险的要素嵌入其 ESG 框架和上报要求。例如,巴西、哥伦比亚、中国、孟加拉、摩洛哥、菲律宾、泰国和土耳其的做法就显示出气候风险管理的下列要素已被纳入 ESG 框架和予以实施:

- 筛查与气候相关的实体风险(例如,洪水、海平面升高), 将其作为信用风险和操作风险管理的组成部分以及适应和 建立复原力的机会和成本。
- 对具有环境和社会风险的行业,在组合层面管理气候风险 敞口,将环境和气候风险作为金融机构压力测试的重要驱 动因素。
- 进行研究和行业评估、员工能力建设、制定指引和建立治理结构、以管理气候风险。
- 针对气候变化实体风险和转型风险以及经济影响,制定与 气候相关财务信息披露工作组(TCFD)相一致的风险评估 和披露方法。

金融业也越来越关注净零排放战略和是否符合《巴黎协定》。 各国对降低国内排放量和适应气候变化影响的举措已被纳入对 《巴黎协定》的国家自主贡献预案(NDC)。正如在第三个支柱 "为可持续性融资"中所介绍的,随着各国动员金融业达到 气候目标,在兑现这些承诺的过程中,将产生**上万亿美元的** 气候投资机会。





⁴ 根据 TCFD《风险管理整合与披露指引》,气候相关风险的下列特征是其独有的,包括:1)在超出了传统商业计划和 投资周期的时间范围内存在和发挥作用;2)气候变化的影响和气候相关风险可以在本地、区域和全球范围产生,对不同 的企业、产品和服务、市场、运作和价值链可以产生不同的影响;3)气候气化所带来的影响很多没有先例可循,这会限 制对基于历史数据的统计学和趋势分析法的运用;4)气候相关风险可能随着时间推移,以不同的规模表现出来,严重性 和影响范围会越来越大;以及5)与气候变化相关的风险在整个社会经济和金融体系中相互关联。



很多国家的案例分析都强调了在启动新框架前,必须进行 研究、调查和协商,以评估金融机构对环境和社会风险管理 (包括气候相关风险)的意识及能力。这样的参与方式增加了 实施成功的机会,并且有助于确定在哪些方面需要更多的指 导和支持。关于银行业协会与金融业监管机构合作在成员间 开展此类初步研究,也有很多成功案例。

多利益相关方的公私合营平台由此出现,作为富有成效的论坛,完整、统一地管理在金融业推动可持续金融所必需的一系列举措。例如,墨西哥的可持续金融委员会、蒙古可持续金融协会,以及南非的气候风险论坛。这些平台通常由银行业协会主办或推动,一般包括政策制定者和监管机构,以促进公私对话,会成立各种工作小组,就关键议题进行研究和制定指引。这些平台解决了多个 SBFN 国家所提出的一个主要难题,即,确保政府、监管机构以及私营部门的不同组成部分之间进行有效的协调。

资本市场监管机构和证券交易所的作用更为突出。几乎三分之一(占比 27%)的成员机构代表或在监管资本市场、资产管理、保险或资产所有者(比如,退休基金)。有 14 个国家的可持续金融框架覆盖了资本市场、投资、保险或其他非贷款金融机构。

在对上市公司制定 ESG 披露要求方面,资本市场监管机构和证券交易所一直处在最重要的位置,并且制定了关于绿色、社会和可持续性债券的发行指引。最近,各证券交易所倡导披露气候风险,联合国可持续证券交易所倡议于 2021 年 6 月发布《气候披露指引模板》就是一例。在一些案例中,资本市场已经启动了首个国家可持续金融框架,并且与其他监管机构一起倡导制定整体性的国家可持续性金融路线图。对资本市场不发达的 SBFN 国家,随着国家寻求拓展资本市场的机会,可以在一开始时就纳入 ESG 因素。

下页图 3 显示了 SBFN 国家在将各个组件连通时通常要经过的 历程。与对等国家分享知识能帮助新成员更快地走完各个阶段。

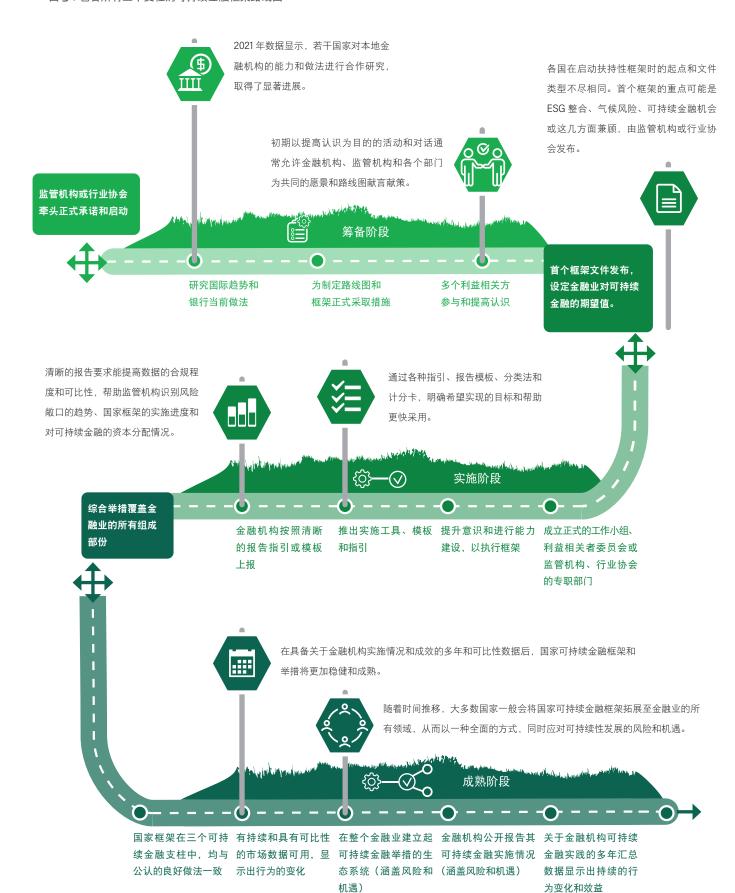
当ESG框架与国际可持续发展框架高度一致, 就更有可能建立起国家框架,帮助银行管理 气候风险。







图 3:包含所有三个支柱的可持续金融框架路线图



11

2022/3/8 下午12:25



普惠金融在可持续金融领域变得更为突出。SBFN 成员一致同意,普惠金融是可持续金融不可或缺的组成部分,是实现 SDG 的重要推动力。由于新冠疫情的影响,这一主题在2021年变得更为强大。很多成员将普惠金融列为本国可持续金融政策或行业自愿原则的优先重点,使普惠金融列为本国可持续金融委员会、工作小组和机构路线图的首要任务。例如,哥伦比亚金融监管局下设的可持续金融工作组就承担了这样的双重责任。

普惠金融与其它可持续性议题之间的依存关系更加清晰。例如,斐济储备银行正在跟踪气候变化如何影响零售和批发银行业务的客户,摩洛哥新颁布的性别平等债券指引旨在解决女性的普惠金融问题和女性更易受新冠疫情和气候变化影响的问题。一些以环境为重点的金融创新也展现出在支持普惠金融和社会复原力方面的优势,例如,气候智能型农业和离电网太阳能解决方案。

生物多样性是仅次于气候变化的优先重点。2021年6月自然相关财务信息披露工作组的成立确认了生物多样性将成为金融业的下一个重大优先事项。该倡议所采用的方式与TCFD一致,并且强调了保护自然同样有助于各国减缓和适应气候变化。

管理自然碳汇(比如,海洋、森林、红树林、草原和土壤)已于今年被纳入"气候风险管理"支柱,并且被九个国家提及。由于生物多样性和碳汇在多个成员国具有重要意义,这一数字预计未来会更高。例如,巴西央行颁布的 TCFD 路线图包括了开发"热带化"气候情景,用以指导对银行组合中的气候风险和影响进行分析及压力测试,反映了巴西以能源和农业综合企业为重点的国情。路线图说明了自然碳汇作为气候风险管理的一部分所具有的关键作用。

超过三分之一的 SBFN 成员机构代表或在监管 资本市场、资产管理、保险或资产所有者

金融业参与者需要关于 ESG 风险、绩效和影响力的数据,以便对风险和机遇进行识别和定价。对以可持续性为重点的金融市场发展进行监测也需要数据。中国是开发绿色信贷统计系统的先行者,因此,中国的银行能系统地上报可归入绿色贷款的贷款比例和证明其与信用风险降低的关系。一些SBFN 国家的案例强调了金融机构向监管机构上报以下数据这一强制性要求的有效性。1) ESG 框架的实施情况,2)对可持续行业的资本分配情况,和/或3)对气候风险的管理情况。在提供了清晰的上报指引、模板和分类法的案例中,数据更加可靠。资本市场监管机构和证券交易所可推动有利于一切市场参与者的公开披露。监管机构之间的协调能避免披露要求重复或不一致。还应考虑不同市场参与者对数据的需求和使用情况。

随着大多数 SBFN 成员国家准备深化对金融机构和银行的实体行业客户的披露预期,国际上在可持续性披露的标准方面趋同是一个及时的进展。TCFD 在提高这方面的紧迫性,很多成员也在制定新的可持续披露指引前,密切关注欧盟和国际财务报告准则基金会的进展。联合国可持续证券交易所倡议提供的气候披露指引模板为达到全球良好做法的标准提供了信心。







所有 SBFN 国家都强调,需要继续提升监管机构、行业协会 和金融机构的意识并进行能力建设。监管机构强调迫切需要 继续建设机构内部能力,尤其是在金融机构的监管合规性和 良好做法方面。国际开发机构和其他利益相关方的协调努力 有助于解决上述能力需求。金融业的各个组成部分、不同机 构职能和部门、可持续金融的不同议题都大量需要结构化的 培训和在线学习课程,而且要为处在可持续金融各个发展阶 段的成员国量身定制。

能力建设对低收入国家和受脆弱性、冲突和暴力影响的国家 尤其重要。SBFN 在 2020 年关于低收入国家的国家可持续 金融举措的报告《必要的雄心》5中表明,即使资源有限并且 国家优先事项之间存在竞争, 低收入国家仍然表现出在建立 扶持形框架方面的明显进展和承诺。可持续金融被视为增强 市场复原力和应对重大社会及环境挑战的重要工具。不过, 还需要更多的国际援助,为投资去风险和大规模地释放可持 续金融的潜力。

结论

SBFN 是供新兴市场的金融业监管机构和行业协会交流知识 与合作的自愿平台,通过多种方式为成员提供支持:

- 利用由成员的经验和见解构成的丰富的知识库,为制定国 家框架和路线图提供持续合作和直接技术投入。
- 与国际金融公司和世界银行的项目合作,为处在可持续金融 不同发展阶段的成员国提供更深层次的技术援助。
- 对成员的知识进行整理,确保这些新兴市场的观点在关于 可持续金融的全球对话中得到体现。
- 召集成员共同研究和开发通用的方法和工具,比如,由成员 主导的工作小组和特别行动小组。
- 支持在各国举办具有催化作用的研讨会,使各个利益相关 方围绕共同的国家愿景和路线图参与进来。

24 个国家 (在SBFN 国家中占比 56%)已颁布绿色、 社会或可持续债券指引

可持续金融比以往任何时候都被更好证明是有助于各国重建 的强大机制, 能使各国在重大社会和环境挑战面前具有更 大的复原力。新冠疫情就是一个强有力的例证。领先国家的 经验已经表明, 积极采取行动将有利于为新兴的绿色和普惠 行业吸引国际资本和释放融资潜力, 其中包括利用金融应 对疫情冲击。行动迟缓会令本地金融机构处于不利位置,而 与其它市场缺乏一致性则会导致跨境可持续金融业务的成本 高企而效率低下。国家金融业监管部门与行业机构之间的协 调日益重要。SBFN 国家的 2021 年进展对标分析结果揭示了 接下来需要各成员、IFC、世界银行和其他开发伙伴共同实施 的优先事项:

建议 SBFN 成员在国家层面采取的行动

- 在整个金融业拓宽和深化 ESG 风险管理框架, 为通过可持 续金融获得竞争力、投资机遇、气候适应力和影响力奠定
- 快速制定气候风险指引和开发工具, 使监管机构、行业协 会和金融机构能够按照国际惯例, 对气候风险和经济影响 进行评估、监测和报告,即,认识到对气候变化采取行动 的全球紧迫性。
- **拓宽对国家可持续金融路线图的理解**,承认方法和起点的 多样性,包括金融业各个组成部分(比如,银行业、资本 市场、保险和养老基金)潜在的领导作用。

13

^{5 《}必要的雄心:低收入国家如何利用可持续金融应对贫困、气候变化和其它迫切挑战》, SBFN, 2020 年。



- 支持可持续金融继续向"绿色"以外拓展,从而涵盖普惠金融、公平转型、人权、性别、健康、不平等和其他 SDG (可持续发展目标)。
- 对可持续金融生态系统的所有组成部分**加强和统一数据及 披露要求**,尤其要通过监管机构之间的合作来实现。

建议 SBFN 共同采取的行动

- 就设计和实施有效的可持续金融框架,继续对银行和监管 机构进行意识提升和能力建设。
- 通过 SBFN 工作小组和参与全球对话,**加强在通用方法和** 工具上的合作。
- 将 SBFN 庞大的知识库整合成为动态和可访问的工具、数据、案例分析和证据,使成员能针对可持续金融的特定方面,更高效地学习和合作。

SBFN 秘书处将在未来两年通过以下途径,为上述工作提供 支持:

- 召集可持续金融工具工作小组,规划以可持续性为重点的金融工具的格局,支持为国家分类法和其他战略开发通用方法以增加可靠度。
- 召集数据和披露工作小组、确定 SBFN 在可持续金融的报告框架、披露要求、监测和数据共享方面已经完成的工作、识别通用工具和原则、为成员提供支持。
- 为 SBFN IDA⁶ 特别行动小组正在进行的工具和资源开发工作提供支持,以帮助低收入国家进行能力建设和简化对有效的可持续金融路线图和框架的采用过程。
- 支持成员规划自身的能力建设项目和获取国际金融公司、
 世界银行及其他开发伙伴的培训工具和项目。

可持续金融比以往任何时候 都被更好地证明是有助于各 国重建的强大机制,能使各 国在新冠疫情等重大的社会 和环境挑战面前具有更强的 复原力。

- 继续促进成员间就感兴趣的议题进行**线上的知识交流**, 举办以成员经验和国际专家为主的网络研讨会。
- 开发**交互式在线分析工具和资源**,对 SBFN《全球进展报告》所采集的丰富数据加以利用。

此外,SBFN 将在关于可持续金融的全球对话中代表新兴市场的观点,包括:

- 向国际上的可持续金融倡议贡献 SBFN 成员的见解, 比如, G20 可持续金融工作小组、绿色金融网络(NGFS), 以及国际可持续金融平台(IPSF)。
- **与区域性平台合作**,促进区域合作、创新和知识分享, 比如,ASEAN 央行和货币管理机构、拉丁美洲银行业协会 (FELABAN),以及中美洲银行、保险和其他金融机构监管 委员会(CCSBSO)。

^{6 &}quot;IDA"在此指重点关注符合从国际开发协会(世界银行集团的组成部分之一)接受援助的条件的低收入国家。

