



ESG如何影响商业银行

ESG and Sustainable Development of Commercial Banks

韩军伟

摘要：ESG作为国际范围内企业可持续发展的衡量标准，我国商业银行也要加速拥抱ESG，全面深入推进ESG治理体系建设，这将对商业银行传统商业模式产生较大影响。本文首先分析ESG风险对商业银行风险管理的直接影响，其次讨论适合商业银行可持续发展的模式，最后结合我国商业银行在可持续发展方面所做探索和实践，提出相关政策建议。

关键词：ESG 风险管理 可持续发展

Abstract: As a measure of sustainable development of enterprises with an international scope, ESG (Environment, Social and Governance) criteria have had a great impact on the traditional business model of commercial banks. This paper analyzes the direct impact of ESG criteria on the risk management activities of commercial banks and examines the suitability of sustainable development. It also puts forward policy suggestions based on the existing practices of China's commercial banks.

Keywords: ESG, Risk Management, Sustainable Development

随着人口、气候和社会环境的持续变化，商业银行的经营发展受到了很多因素的影响，特别是环境、社会和公司治理（ESG）风险的挑战。一方面，银行的客户有可能存在ESG风险，银行对其金融服务会影响银行自身的经营业绩和ESG

作者单位：中国邮政储蓄银行战略发展部。本文系作者个人观点，与所在机构无关。

表现。另一方面，ESG风险会推动银行将ESG因素纳入决策过程，进而推动其业务模式向可持续发展调整。因此，ESG风险不仅会对商业银行的风险管理产生直接影响，更会进一步影响商业银行的发展模式。

ESG对商业银行风险管理的影响

商业银行ESG风险一般定义为与业务发展相关的业务与社会环境、自然环境，和与公司治理相关的风险。其中，环境风险包括碳强度排放、绿色产品和服务设计、能源消耗等。商业银行如果片面追求财务利润最大化，可能会对环境和气候产生负面影响，进而影响评级结果。社会风险包括客户和产品责任、人力资本开发和培训、人权标准、劳工管理、市场道德、非歧视等，也就是商业银行业务发展不能以侵犯企业员工、产品使用者、上下游关联企业等的利益为代价。公司治理风险包括董事会构成、品牌管理、商业道德和欺诈、行为准则/合规、预防腐败和贿赂、投资者关系等。

根据德勤全球风险管理调查，未来几年ESG风险将成为金融机构面临的主要风险。一方面，企业可能会因为不遵守ESG规则而面临经营难题，包括公司治理不善可能带来的财务风险、被投企业社会责任缺失可能带来的法律风险与公共关系危机等，还包括被投企业在环境

及气候变化方面所面临的挑战，持有这类企业股票、债券或贷款的投资者和银行将面临资产减值、坏账上升等潜在损失。另一方面，贷款抵押物可能会因为环境污染等原因失去合法抵押品的市场价值，比如受污染的土地或者房地产难以以市场价格出售。

2008年金融危机以后，随着宏观和微观审慎监管的实施，银行业ESG风险管理和监管发挥了重要的作用。巴塞尔协议II和巴塞尔协议III（第一支柱）第510段包含了环境风险对银行业稳定性的影响，要求银行充分监控与还款相关的风险点，包括借款人信誉、抵押品价值等，这决定了借款人的债务偿还能力。相关研究表明，比如气候变化、生物多样性和现代技术之间的相互联系不断加强，投资、风险和回报率的计算方法也在不断更新，ESG风险对于企业财务业绩的影响不断增大。德意志资产与财富管理公司于2015年委托开展的一项研究表明，投资ESG会获得金钱上的回报，ESG对企业财务绩效有着正面影响，而不符合ESG标准的公司往往在资本市场表现不佳。又如，高ESG评级有助于企业降低融资成本，尤其是债务融资成本，反之将提高融资成本，甚至难以获得融资。再如，由于环境变化，原来不受环境风险影响的资产，也会被ESG风险加权后重新划分类别，影响其交易风险管理策略。



因此，商业银行等金融机构应在经营活动中重新定义操作风险的含义和防范方法。有效的ESG风险管理系统应包括以下几个要素。一是ESG战略框架。以ESG理念确定影响业务运营的ESG风险关键因素，并以此和监管政策为依据制定ESG总体规划，确定ESG发展具体目标。二是ESG管理组织架构。通过“三会一层”架构^①落实ESG治理责任，成立专业委员会进行ESG管理决策，塑造与ESG风险管理和发展战略一致的组织架构和员工责任，确保员工了解自身在ESG风险管理系统中发挥的作用和承担的责任，以及其个人行为对机构的影响。三是ESG客户管理体系。为员工和客户提供简单易操作的尽职调查工具，便于对客户提供的所有技术性文件进行独立、全面和实质性审查，通过科技手段加强与其他机构（包括其他银行、政府和评级机构）交换潜在客户信息，以追踪客户与ESG相关的行为。四是ESG风险管理体系。建立客户ESG评级系统、风险监控系統、信息披露系统、利益相关者投诉和申诉机制，制定ESG风险领域的最低标准和要求，为业务发展和合作提供决策支持，同时建立完善信息披露机制，推动ESG风险管理在金融投融资活动中的全面应用。

ESG对商业银行发展模式的影响

利益相关者理论认为，影响企业经营和管理的因素不仅包括企业的股东、债权人等，也包括雇员、上下游客户、自然环境等。企业对环境的污染、社会责任的缺失、公司治理的不健全都将损害员工、所在社区甚至整个社会的利益，从而影响企业自身绩效，降低企业估值。因此，商业银行作为重要的金融中介，其行为不仅会对自身业务发展产生影响，也会对经济社会发展进程产生影响。为了实现自身的可持续发展，银行需要调整战略及业务发展模式，以实现可持续发展。

ESG风险推动银行将ESG因素纳入决策过程，进而推动其业务模式向可持续发展调整。商业银行的可持续发展主要体现在绿色银行和负责任的银行两个方面，绿色银行服务于全社会向绿色经济转型，负责任的银行体现在社会包容的理念和全社会道德标准的提升。这就要求商业银行一方面要符合监管对于组织架构、企业文化、战略使命和产品服务等方面的ESG要求，正确理解利益相关者对于ESG变革的需求，保证商业银行自身发展的安全性和稳定性。另一方面，要在业务实践中服务实体经济的ESG行为，在开展业务和商业活动时考虑环境和社会影响，将管理实体

① 股东大会、董事会、监事会和高级管理层。

分支机构、人力资本、成本、机会和风险敞口等日常活动与客户的外部互动相关联，并将ESG标准纳入商业模式。

开展可持续业务可以给商业银行带来提高声誉、提高投资者信心等好处，有助于提高长期的财务表现。ESG会推动形成新的市场秩序，开辟新的市场空间。目前，商业银行也越来越多地从简单尝试管理其环境和社会风险转向积极寻找可持续发展原则带来的新业务机会，建立差异化竞争优势，可持续银行业务也逐渐超出了传统银行的业务范围。将ESG因素纳入商业银行的商业模式，需要考虑以下几项内容。

一是坚持“三重底线”原则，注重财务价值、社会价值、环境价值三者的统一。其中，社会价值要体现包容、平等、性别、公平、福利、福祉等；环境价值要体现可再生能源、生物多样性、绿色消费主义、绿色增长、可持续发展、生态创新等主张；财务价值要体现财务稳定性、长期主义、投资的可持续性回报，将ESG纳入财务决策等。

二是充分理解和重视银行对经济社会发展的重要作用。ESG强调经济与环境、社会、治理之间平衡发展，可持续发展的商业模式有助于商业银行加快从规模银行向价值银行转变，以银行业高质量发展支持实体经济高质量发展。

三是包容和透明的公司治理。由董事

会作为主导将ESG与战略规划整合，并将ESG事项引入公司管理制度中。建立ESG数据收集整理体系，出具ESG报告，履行ESG信息披露义务。注重ESG投资风险，构建完整的ESG治理体系，提高收益稳健性。

四是与利益相关者建立长期关系。商业银行一般由合作伙伴、主要业务、价值观、客户关系、客户、关键资源、实现路径、资金流和成本等有机组合而成，可持续的商业模式要更多地从利益相关者和长期角度的考虑，通过改变组织的价值构建方法，降低商业行为对环境和社会的负面影响，从而创造价值。

可持续商业模式的基本原型包括技术（使用可再生资源、数字化和环保技术）、社会（亲社会行为、小额信贷和劳动力市场上的包容性活动），以及组织（风险管理以及可持续产品和服务）三个方面。相比于传统商业银行模式，可持续银行模式价值提升表现在：一是注重内部流程创新，降低能源类成本消耗和浪费，提高盈利能力。二是数字化为银行提供了创新、方便、快捷地与客户联系的方式，无须维护传统的银行分支机构，减少对环境的负面影响。三是通过更具约束性的客户选择方法，消除不公平的做法和道德风险，专注于销售最适合客户需求产品和服务，提高客户满意度和忠诚度，降低合规风险。四是调整管理模式，将利益相关者



满意的价值构建方法融入经营发展，与利益相关者建立长期关系，致力于提高利益相关者的满意度。五是通过产品创新向符合可持续发展要求的弱势群体提供服务，提高服务的包容性，进而提高市场份额和客户忠诚度，提高银行的盈利能力。六是通过产品创新发展可持续金融市场，为客户提供新平台和金融产品，并持续关注可持续业务的新市场需求。

总之，商业银行的可持续商业模式与传统商业模式的基础不同。传统商业模式的经济因素较多，可持续商业模式受到的非财务因素影响较大。理想情况下，银行如果可以将ESG视为主导战略问题和决定创新的要素，与估值和资产管理流程以及定价政策相结合，将业务流程按照ESG原则重新定位，主动参与解决社会问题，并将ESG报告作为与投资者和利益相关者日常沟通的一部分，那么这家银行将以可持续发展的商业模式有效地应对ESG风险。

对我国商业银行发展的启示及建议

近年来，ESG理念在全球范围内得到了越来越多的认同，国内外市场对于ESG发展的关注度越来越高，也得到了政府、监管机构和企业的重视和认可。银行业层面，监管机构相继发布了《绿色信贷指引》《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》等，明确要求银行机构将

ESG管理从单一风险管理延伸至自身整体经营管理行为。近年来，在实现“碳达峰碳中和”“共同富裕”的战略背景下，我国商业银行也在不断探索，通过发展绿色金融、加强公司治理等积极参与ESG建设，在其ESG表现逐步提升的同时，逐步探索可持续发展模式。

战略层面，注重顶层设计，确立可持续发展治理理念，制定绿色金融发展等方面的发展规划，夯实银行可持续发展的基础。产品和服务层面，通过ESG实践使产品能够体现消费者对于企业社会责任的认可，通过品牌和文化提高产品和服务的吸引力，促进企业可持续发展。风险管理层面，借鉴赤道原则，探索建立从决策到执行、从制度到流程、从能力建设到信息披露等全面的环境与社会风险管理体系。信息披露方面，及时开展气候投融资标准体系、项目目录、信息披露与统计监测、绩效评价等。截至2021年12月30日，约47家上市银行发布2020年度ESG（或社会责任）报告。运营管理方面，通过实施绿色办公、绿色采购、建筑节能改造、鼓励资源循环利用以及员工活动等方面，推动机构的低碳可持续运营。

我国商业银行在可持续发展中虽然取得了一些成绩，但随着新冠肺炎疫情带来的生产生活方式的变化，以及双碳战略的不断推行，未来非金融因素对银行经营活动的作用和影响将越来越大，商业银行的

业务模式将向更可持续的方向转变，具体应做到以下几点。

秉持长期主义理念。习近平总书记指出，必须注重处理好“长远目标和短期目标的关系”。商业银行应坚持长期主义的发展思路，把自身发展置于更大的宏观背景、周期中，紧跟党中央国务院的决策部署，将更多金融资源投入服务实体经济之中，尤其是服务好清洁产业和绿色服务业等，体现社会责任；扭转粗放式经营理念和发展惯性，建立鼓励绿色发展、绿色办公的评价考核制度，降低能源消耗，体现环境责任；加强公司治理，制定ESG发展专项规划，将ESG要求嵌入制度和流程，体现公司治理责任。

加强ESG专业能力建设。加强ESG培训，提高银行管理人员、员工对ESG的认知水平，明确ESG对于商业银行经营发展的重要意义。加强客户教育，引导客户主动披露ESG信息，并与政府部门加强数据对接，完善ESG底层数据治理。打造ESG

产品体系，并参照国内外先进经验，制定适合自己的ESG评价体系，为可持续发展筑牢基础设施。

探索将ESG风险纳入全面风险管理体系。通过“三会一层”架构落实ESG治理责任，将ESG要求纳入授信审批全流程，积极探索实践ESG风险管理工具，细化在碳排放方面的计量方法、评估体系和披露标准，形成授信审批、贷款定价、风险管理的全流程评估应用体系。

加快数字化转型。一方面，通过数字化转型，将人力成本较高的普惠金融、三农金融需求在线上集中处理，降低展业成本的同时，更好地服务社会发展，统一金融服务的社会性和商业性。另一方面，通过数字化转型构建新的业务场景，全面整合物流、商流、信息流、资金流，有利于商业银行掌握客户的ESG数据，以适配金融产品，更好地发挥社会效能。^[N]

学术编辑：曾一已

参考文献：

- [1]曹煜.商业银行引入ESG评估丰富风险管理体系的思考[J].银行家,2021(12):71-73.
- [2]黄苏萍,王珊.商业银行践行ESG理念的思考与建议[J].农村金融研究,2021(10):22-29.
- [3]刘霞,华玥涵.银行业金融机构建设ESG管理体系的国内外实践与探索[J].金融纵横,2021(05):42-47.
- [4]宋一程.碳达峰、碳中和背景下商业银行ESG治理机制建设研究[J].海南金融,2021(12):59-67.
- [5]夏琼,杨峰,吴华清.“三重底线”下中国商业银行经营效率及其影响因素分析[J].中国管理科学,2019,27(08):26-36.
- [6]Fernando Ubeda,Francisco Javier Forcadell,Elisa Aracil,Alvaro Mendez,et al.How sustainable banking fosters the SDG 10 in weak institutional environments[J].Journal of Business Research,2022,Volume 146:277-287.
- [7]Wajahat Azmi,M Kabir Hassan,Reza Houston,Mohammad Sydul Karim,et al.ESG activities and banking performance: International evidence from emerging economies[J].Journal of International Financial Markets,Institutions and Money,Volume 70,2021,101277.