

## 中国 ESG 投资与绿色金融发展

中国人民银行金融研究所副所长 雷曜

各位领导、各位嘉宾：

大家下午好。很高兴参加 2020 中国责任投资论坛，和大家交流我对有关责任投资和绿色金融工作上的一些心得。

### 一、责任投资理念深入人心、发展前景广阔

近年来，随着联合国 2030 可持续发展目标和《巴黎协定》2°C 温升目标的提出，贯彻环境、社会和治理（ESG）原则的责任投资理念不断深入人心。年初新冠疫情的全球爆发，进一步推动各国政府和投资者重新审视传统增长模式、更加重视绿色可持续发展，绿色金融和责任投资迎来新一轮发展高潮。

中国作为负责任的发展中大国，坚决贯彻绿色发展国家战略，积极履行《巴黎协定》承诺及“2030 年实现碳排放达峰、2060 年实现碳中和”的国家自主贡献目标，结合疫情后的绿色复苏进程，持续优化和完善 ESG 投资的政策环境。

一是构建标准体系，推动 ESG 投资规范发展。2016 年，人民银行就在证监会等 6 个部门支持配合下共同印发了绿色金融的顶层制度设计《关于构建绿色金融体系的指导意见》，这也是全球第一个在中央政府层面推出绿色金融顶层设计的一份文件。这份重要文件当中就提出要鼓励养老基金、保险资金等长期资金开展绿色投资，鼓励投资人发布绿色投资

责任报告。2018年人民银行又牵头成立了绿色金融标准工作组，研究构建国内统一、国际接轨、清晰可行的绿色金融标准体系，ESG评级和相关信息披露的标准均是其中的重点。例如，金融标准化委员会证券分委会正在牵头起草《绿色私募股权投资基金基本要求》。

**二是完善激励约束机制，优化 ESG 投资政策。**目前监管部门已经将 ESG 要求纳入了银行授信全流程，建立了面向部分上市公司环境信息披露的强制性要求，要求资产管理公司开展绿色投资情况自评估，强化 ESG 信息披露和与利益相关者的交流互动。香港联交所还要求上市公司披露对发行人产生影响的重大气候相关事宜，将所有社会关键绩效指标的披露责任提升至不遵守就解释。

**三是在地方绿色金融改革创新实验当中突出了 ESG 理念。**目前，人民银行推动全国 6 省 9 地绿色金融创新试验区的金融机构开展了环境信息强制披露试点，利用绿色金融行业自律机制研究确定信息披露的内容、格式等，通过金融机构披露环境、社会责任、公司治理等方面的信息倒逼企业的信息公开和责任投资。试验区在绿色项目库入库筛选与动态管理方面也强调项目的 ESG 特征。

**四是推动机构在国际投资中注重环境风险管理、贯彻 ESG 原则。**我国先后发布了《对外投资环境风险管理倡议》和《“一带一路”绿色投资原则》(GIP)。截至 2019 年末，14 个国家和地区的 35 家机构已正式签署这一原则。

在各类政策推动下，国内 ESG 投资蓬勃发展。35 家境内机构签署了负责任投资原则，涵盖基金管理公司、资产管

理机构、第三方服务机构等。尤其是今年新冠疫情爆发以来，中国统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，在环境、社会和治理三方面均取得积极成效，充分展现了中国精神、中国力量、中国担当。

## **二、绿色金融深化发展、形成四大支柱**

在责任投资不断发展的同时，我们坚持“绿水青山就是金山银山”的理论，主动探索疫情后复苏的绿色道路，培育了更多具备突出经济效益的优势绿色产业和绿色技术，重视引领绿色消费，增强经济的可持续发展推动力，逐步形成了绿色金融发展的四大支柱。

**第一个支柱就是绿色金融的标准体系建设。**相对统一的标准有助于降低绿色资本跨境流动的成本，提高绿色项目融资效率，为绿色发展提供更多资金支持。例如，今年修订、正在征求意见的《绿色债券支持项目目录》就剔除了煤炭清洁利用等涉煤项目，以更好回应国际投资者的关切。

**第二个支柱就是绿色金融的数字基础设施。**我们利用人工智能数字技术等先进科技，助力传统的金融模式，涉及到节能环保技术研发、环境效益跟踪计量、基础信息数据统计等。我们还牵头研发了绿色金融信息管理系统，使金融部门、绿色企业和第三方服务机构越来越多的将数字技术应用于环境信息披露和绿色投融资业务管理，积累了很多好的经验做法。

**第三个支柱是绿色金融产品和服务创新体系。**依托绿色金融改革创新试验区，金融机构在过去几年推出了上百种创新型绿色金融产品工具，为绿色企业提供了多元化的融资渠

道。结合疫情后的绿色复苏计划，专注于绿色生产和绿色消费的新型产品工具和服务模式发展前景广阔。

**第四个支柱是绿色金融激励约束机制。**绿色金融作为将环境效益外部性内生化的重要工具，需要设计相应的政策激励约束机制。我国已经建立了以税收优惠、绿色金融业绩评价、注册发行绿色通道、国家绿色发展基金等为主的中央一级激励约束机制，在地方层面，也推出了财政贴息奖励补贴、绿色基金担保机制和绿色项目库等激励约束机制，起到了非常好的效果。

讲到这里，我们必须回顾今年9月习近平总书记在第75届联合国大会当中提出的“中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和”，这是重要的国际承诺，也是我们下一步绿色金融为之奋斗的一个重要方向。金融部门将围绕总书记的要求和国家一系列重大金融部署，深入贯彻新发展理念，积极完善政策框架，与财政、产业、就业、科技等政策部门密切配合，更好服务和支撑经济绿色复苏和高质量发展。

**一是发挥金融引导作用，减少经济发展对碳密集和污染型产业的路径依赖。**加大对绿色建筑、清洁交通、可再生能源等重点绿色产业板块的金融支持，强化经济复苏政策的绿色属性。筹集和设立转型发展基金，支持绿色技术研发与推广，推动传统高耗能行业脱碳，建设零碳示范园，加速工业部门绿色和数字化转型。

**二是将应对气候变化纳入货币政策框架，开展宏观审慎**

**管理。**高度关注气候变化相关金融风险的影响，在金融管理、货币政策和宏观审慎政策制定中，充分考虑气候变化因素。充分考虑气候变化相关风险对总产出、物价、就业、自然利率等的影响，强化金融机构信息披露要求，优化金融机构资产负债表，切实防范金融风险。

**三是进一步完善绿色金融激励约束，加快形成有利于碳减排的体制机制。**过去几年中，经过全球各国政府和投资者的不懈努力，责任投资和绿色金融已经从新生事物日渐主流化、大众化，得到越来越多的认可。面对疫情后经济复苏的新形势和新要求，两者应当也有能力发挥更大的支持促进作用。

我们愿与大家一道，在推动责任投资和绿色金融发展的道路上加强合作，为实现绿色可持续发展贡献智慧与力量。

谢谢大家！