

# 金融可对绿色转型发挥积极作用



视觉中国图片

书名:《金融支持碳达峰、碳中和》  
作者:朱隽 等  
出版社:中信出版集团

● 田东球

人类活动所产生的碳排放对气候变化产生了重要影响。因此,如何减少碳排放,进而缓解气候变化带来的冲击是紧迫而现实的问题。降低碳排放是涉及多方面因素的系统性问题,如技术、消费、观念等,但作为经济体系的血液,金融也是碳减排过程中不可缺失的一环。丝路基金有限责任公司董事长、人民银行国际司前司长朱隽编著的《金融支持碳达峰、碳中和》对金融在低碳转型中的作用进行了深入探讨,该书内容丰富、深入浅出,对于认识金融支持碳达峰、碳中和颇有助益。

气候变化的影响非常广泛,而且结果往往是系统性的。从学术研究来看,气候对经济社会所带来的风险可以分为物理风险和转型风险。物理风险是指气候变化直接对实体经济产生的负面影响,如干旱、洪水、飓风、全球气温升高等对经济社会带来的直接影响。转型风险是指绿色转型政策加速、技术进步等人为因素引发高碳资产损失。但转型风险对清洁能源行业是利好,将提升可再生能源行业的整体价值,综合来看,转型风险的影响不完全是负面的。

尽管准确估计物理风险和转型风险的影响较为困难,但经济学界已经对此开展了较多探索。目前,已有不少研究将气候变化纳入了现有的经济模型之中,从而研究气候变化的影响及应该采取的应对之策。

气候变化的一个主要诱因就是碳排放,因此如何减少碳排放,使经济向绿色转型就是一个重要抓手。充分发挥激励机制的作用,市场主体在约束条件下作出最优选择是个不错的方向,碳定价就是这个方向中的重要举措。

碳排放具有较大的负外部性,如果排放企业不能将成本内部化,市场就会失灵,导致碳排放过多。因此,在限制碳排放过程中,要对排放定价,碳定价能够向市场主体发出价格信号,以价格机制引导市场主体自发行动,在减排与付费之间进行权衡,从而充分发挥“看不见的手”的作用。书中对碳定价机制进行了深入探讨,并介绍了相关国际经验,颇具启发性。

碳定价政策具有以下几点优势:一是低成本、高效益地对碳排放进行长效调节;二是充分调动排放主体积极性、减排方式更加灵活多样;三是有助于抑制提高能效可能导致的碳消费反弹;四是引导社会资金投向低碳技术创新与清洁能源投资;五是增加政府的财政收入。

低碳转型是一个系统性问题,涉及到很多方面,但金融在其中所发挥的重要作用已经成为共识。目前,政策部门、学术界从不同的角度出发,提出了气候金融、转型金融、可持续金融、ESG(环境、社会和治理)投资、绿色金融等概念,作者在书中认为,绿色金融可作为统领金融支持绿色低碳转型的核心概念,并提出了绿色金融发展的相关原则。

气候金融也称为气候融资,UNFCCC常设委员会将气候融资定义为发达国家向发展中国家提供资金,帮助其减少温室气

体排放,适应全球气候变化影响,增强人类和生态系统应对气候危机负面影响的能力;后来又将其定义为来自公共、私人和其他来源的地方、国家或跨国资金,目的是支持应对气候变化减缓和适应行动。

转型金融是近年才发展出来的概念,指为低碳转型活动提供资金支持金融活动,旨在满足碳密集型行业绿色转型资金的需求,其内涵和外延尚处于初步发展阶段。目前,大部分机构或国家主要是对转型活动进行定义划分,从而间接定义转型金融,但在转型活动划分上仍存在显著分歧。

可持续金融是指与可持续发展概念相关的金融活动。G20可持续金融研究小组将可持续金融定义为,对可持续发展目标框架提供直接和间接支持的金融服务及相关机制和市场安排,其最终目标是推动实现强劲、可持续、均衡和包容性增长。

ESG投资是指将环境、社会和治理因素作为投资和资产配置的依据。ESG投资尤其重视所投企业和项目的环境气候表现,并关注社会责任和治理情况。

绿色金融没有统一公认的定义,国际开发性金融俱乐部将绿色金融定义为对一切与环境相关的产品、绿色产业和具有可持续发展前景的项目进行的投融资,以及倡导经济金融可持续发展的金融政策。中国人民银行等七部委2016年发布《关于构建绿色金融体系的指导意见》,将绿色金融定义为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动,即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。

书中认为绿色金融有三大基础,分别为绿色金融标准、气候信息披露和气候压力测试。

绿色分类标准明确了绿色经济活动的边界和范畴,是绿色金融市场发展的基础。绿色分类标准是政府部门、市场主体对绿色经济活动或投资项目界定范围的共识,有利于有效传导政策,促进金融机构识别绿色投资机遇、管理气候环境风险,还有助于规范市场主体绿色投融资行为,提高市场透明度。

企业和金融机构全面、一致地披露气候变化对其业务与风险敞口的影响,以及自身减排措施等信息,是市场主体识别绿色投资机遇、管理气候变化相关风险的必要条件,有利于引导市场在信息充分的基础上向绿色低碳领域有效配置资源。

气候风险是金融风险的重要来源之一,已成为各界共识,各方均认同需及早采取应对措施。但受制于气候变化风险持续时间较长、历史数据参考价值有限、数据缺乏可比性等因素,现行的金融风险管理体系无法较好地评估气候变化风险,需借助压力测试。

本书指出,各方普遍认识到,金融可以对绿色转型发挥积极作用。一方面,通过恰当金融工具和金融政策,可以更有效地将资源配置到绿色产业,支持应对气候变化;另一方面,设计得当的金融产品有助于管理气候相关金融风险,可以更好地助力绿色产业健康发展。

## 探寻可持续信息披露标准发展路径

● 丁芊

近年来,我国积极响应国际社会可持续发展这一时代主题,同时植根于基本国情,在长期社会发展实践中探索出一条独具特色的新发展理念和可持续发展观,但是目前尚没有规范、具体、统一的可持续信息披露标准,企业在可持续信息披露方面存在诸多困难,众多利益相关者在获取可持续信息上也面临挑战。因此,市场对于建立规范、具体、统一的可持续信息披露标准有着广泛而紧迫的需求。一方面,规范和具体的可持续信息披露标准通过设定上市公司应披露的可持续发展主题,并对每个主题提供详细的披露要求,可以有效地指引上市公司如何准备信息,帮助企业更高效地实现可持续信息披露并加强可持续风险和机遇管理,同时帮助广泛利益相关者获得一致的、可比的、全面的可持续信息;另一方面,统一的可持续信息披露标准可以帮助上市公司减少在不同信息披露标准和框架间进行选择的困扰,降低因根据不同的标准进行重复披露的成本。

在发展ESG、应对气候变化的背景下,如何加强信息披露的基础设施建设是一个重大又现实的课题。《可持续信息披露标准及应用研究——全球趋势与中国实践》一书主要探讨了以投资者需求为导向的企业层面可持续信息披露。通过深入分析全球可持续信息披露标准发展趋势,反映众多利益相关者对信息披露的客观需求,探索了其内在的机理和动力,研究国际标准的内容及其适用性,梳理主要国家和地区对可持续信息披露的推动和实践,综合考虑我国实际情况,为我国可持续信息披露标准的建立建言献策,以期对各利益相关者,尤其是作为披露主体的企业和作为主要信息使用者的投资者,提供相关指引,并提高我国在可持续信息披露规则制定领域的语权和影响力。

从全球视角来看,不论是企业管理自身的经济行为,还是投资者进行投资决策,或是监管机构完善监管要求,都需要依赖统一的可持续信息披露标准。目前境外成熟市场的众多利益相关者也正在努力试图形成一套被广泛接受的可持续信息披露标准。然而,尽管可持续发展是全球的共同目标,但是不同国家和地区的发展阶段及国情却相差

甚远,在推进可持续发展的过程中需要优先解决的问题也不同,因此全球要实现完全一致的可持续信息披露标准并不现实。我国应建立自己的可持续信息披露标准,在全球统一标准的发展大势中与国际保持接轨,但也不能简单地照搬国际标准,应根据我国的发展阶段和特点制定适合我国国情的可持续信息披露标准。

本书具体分为七个部分来探讨以投资者需求为导向的企业层面的可持续信息披露。一是对全球可持续信息披露标准的发展动态和趋势进行全面系统的梳理,并对趋势背后的原因进行研究分析,对全球可持续信息披露发展进行总体把握。二是对国际上被广泛参考的信息披露标准和框架进行系统研究,分析这些标准制定的背景、目的、主要内容及其在我国的适用性。三是分析并总结TCFD、CDP、CDSB等国际主流气候相关信息披露标准和框架的内容和特征,在当前气候变化成为首要议题且我国提出“30·60”双碳目标的背景下,为我国制定气候相关信息披露标准提供启示。四是对全球主要国家和地区,包括欧盟、英国、美国、日本、新加坡等在可持续信息披露方面的规则制定和标准推进情况进行整理,以期从主要国家和地区的发展趋势和经验中为我国的可持续信息披露发展提供借鉴。五是通过对外优秀企业的可持续信息披露及发展历程进行分析,探讨国际可持续信息披露标准及境外国家和地区的相关监管要求对企业的帮助和影响。六是对我国可持续信息披露的实践,包括相关披露要求的发展历程、绿色金融对可持续信息披露的强烈需求以及我国可持续信息披露现状等进行研究分析。七是为我国的可持续信息披露发展提供相关建议,在参考国际主流信息披露标准,借鉴全球主要国家和地区经验,结合我国国情的基础上,为我国可持续信息披露的指标框架和披露标准提供建议,并从监管和市场的角度,为我国可持续信息披露监管及可持续投资生态系统建设提供建议。

本书全面介绍了国内外可持续信息披露的标准和规则体系,在此基础上提出了符合我国实际的可持续信息披露框架,主要解决了统一信息披露标准问题,具有一定的政策参考价值。



书名:《可持续信息披露标准及应用研究》  
作者:屠光绍 王德全 等  
出版社:中国金融出版社



## 读懂中国经济

作者:黄群慧 出版社:人民日报出版社

内容简介:

本书立足当前经济形势,围绕宏观政策要稳健有效、微观政策要持续激发市场主体活力、结构政策要着力畅通国民经济循环、科技政策要扎实落地、改革开放政策要激活发展动力、区域政策要增强发展的平衡性和协调性、社会政策要兜住兜牢民生底线,进行深入分析,并详细解读了未来一段时间中国经济的重点任务。本书认为,新发展格局下需求侧管理与供给侧结构性改革的动态协同,是未来中国经济发展的重大政策实践问题,也是中国特色社会主义政治经济学需要关注的重大理论问题。

作者简介:

黄群慧,中国社会科学院经济研究所副所长、研究员、博士生导师,中国社会科学院大学经济学院院长。



## 元宇宙与数字经济

作者:朱嘉明 出版社:中译出版社

内容简介:

元宇宙将实现Web3.0、区块链3.0、人工智能3.0、工业4.0的结合,推动现实世界和虚拟现实世界的互动。本书涵盖了元宇宙的诞生背景、元宇宙的科技支撑和经济逻辑、元宇宙与数字经济的互动关系,以及元宇宙未来的产业发展前景,例如元宇宙于教育产业、工业产业、机器人产业、时尚艺术产业的应用。此外,作者对元宇宙的制度建设提出了独特观点,避免新的垄断形态和可能造成的贫富差距,对数据安全也提出了政策建议和风险提示。本书还对元宇宙形态下的人类未来做出了科学预测。

作者简介:

朱嘉明,横琴新区数链数字金融研究院学术与技术委员会主席,中国社会科学院经济学硕士、博士。



## 从报表看企业

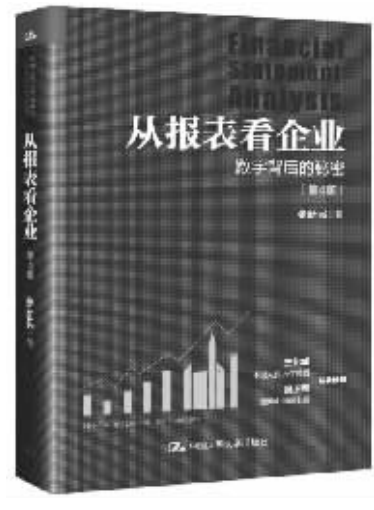
作者:张新民 出版社:中国人民大学出版社

内容简介:

本书从管理的视角出发,以作者的“八看”分析框架为路径,从战略、经营资产管理与竞争力、效益和质量、价值、成本决定机制、财务状况质量、风险及前景等方面对企业财务报表进行透视。本书语言生动、案例鲜活、可读性强,通过理论与方法的创新实现了用中国人自己创立的框架分析中国企业财务报表的跨越,重点阐述了并购对企业的实质性影响、成本决定机制以及风险分析等内容。

作者简介:

张新民,对外经济贸易大学原副校长,会计学教授,博士生导师。



## 服务设计

作者:黄蔚 出版社:机械工业出版社

内容简介:

产品作为解决单点问题的方案,已经不足以满足用户全方位的需求,而服务则成为企业差异化甚至驱动新一轮增长的核心要素。服务设计不只是设计服务,更是设计与服务相关的整个商业系统。服务设计包括表层的客户体验和里层的员工体验。对外,它通过共情洞察客户需求,通过团队内共创以及与客户共创,打造立体的客户体验;对内,它通过绘制服务蓝图重塑业务流程和组织形式、通过迭代释放商业想象力,打造充满同理心和创造力的团队。本书为企业提供了一套服务升级的路线图,帮助企业打造触动人心的好服务。

作者简介:

黄蔚,桥中设计创始人,全球服务设计联盟(SDN)上海主席。

