# 支持“双碳”战略 绿色金融再迎顶层指引

本报记者 王柯瑾 北京报道

为有序推进碳达峰、碳中和工作，近日银保监会对外发布《银行业保险业绿色金融指引》(以下简称“《指引》”)，要求银行保险机构从战略高度推进绿色金融，将环境、社会、治理(以下通称“ESG”)要求纳入管理流程和全面风险管理体系，促进经济社会发展全面绿色转型。

业内人士分析认为，这将自上而下推动银保机构加快绿色金融发展，绿色金融服务质效将得到进一步提升。

《中国经营报》记者注意到，《指引》中首次提出了银行保险机构应重点关注ESG风险。而如何识别、防范ESG风险将成为下一阶段银行等金融机构发展绿色金融的重要抓手。

此外，《指引》还提出，银行保险机构应渐进有序降低资产组合的碳强度，最终实现资产组合的碳中和。而这对未来银行信贷和保险资金的投资方向产生重要影响。

## 重点关注ESG风险

**银行保险机构不仅对客户本身ESG风险进行评估，还需要重点关注客户的上下游承包商、供应商的ESG风险。**

根据《指引》要求，银行保险机构加强投融资流程管理，做好授信和投资尽职调查，加强授信和投资审批管理，通过完善合同条款督促客户加强ESG风险管理，完善贷后和投后管理。鼓励银行保险机构提升绿色金融管理水平，采取差异化、便捷化的管理措施，优化对小微企业融资、线上融资等业务的ESG风险管理。

在我国，商业银行虽然在ESG实践方面起步较晚，但通过吸收消化西方披露标准与评级体系，结合国情积极开展了有益的尝试。例如，工商银行与标普道琼斯指数旗下Trucost公司早在2017年即开展ESG评估的研究与指标建立；华夏银行开发了“中证华夏银行ESG指数”和“中证ESG120策略指数”；邮储银行发布了“STOXX中国邮政储蓄银行A股ESG指数”等。

海南省绿色金融研究院认为，ESG企业评价标准是揭示金融风险、为企业提供融资、帮助转型并实现可持续发展目标的准则。银行保险机构发展绿色金融应以控制ESG风险为抓手 。

《指引》要求银行保险机构不仅对客户本身ESG风险进行评估，还需要重点关注客户的上下游承包商、供应商的ESG风险。

“ESG包含要素广泛，涵盖银行保险机构经营管理的方方面面，对ESG指标进行评估，能更好识别、防范和处理外部冲击对银行机构可能产生的信用风险、运营风险、流动性风险等。”中国银行研究院博士后汪惠青告诉记者，“对银行机构而言，应尽快将ESG要求纳入管理流程和全面风险管理体系。一是要制定符合ESG理念的战略框架和具体发展目标。二是要建立ESG管理组织架构，通过成立专业委员会进行ESG管理决策等方式落实ESG管理责任。三是探索建立ESG数据体系，利用大数据、金融科技等开发尽调工具，建立企业ESG数据库。四是完善风险管理体系，将ESG纳入全面风险管理流程，建立ESG负面清单制度，提高风险管理能力。”

那么，银行在操作中应如何识别以及防控ESG风险？中投协咨询委绿创办公室副主任郭海飞表示：

银保监会发布《银行业保险业绿色金融指引》，鼓励银行保险机构提升绿色金融管理水平，采取差异化、便捷化的管理措施，优化对小微企业融资、线上融资等业务的环境、社会和治理风险管理。 本报资料室/图

“银行应当制定针对客户的ESG风险评估标准，对客户风险进行分类管理与动态评估。应将风险评估结果作为客户评级、信贷准入、管理和退出的重要依据，并在贷款‘三查’、贷款定价和经济资本分配等方面采取差别化的风险管理措施。”

“银行需要加强授信和投资尽职调查，根据客户及其项目所处行业和特点，制定ESG尽调清单和要点，可委托第三方专业ESG机构，确保调查全面、深入、细致，加强授信和投资审批管理，对存在ESG重大风险和严重违法违规的客户，应审慎授信和投资。”郭海飞表示。

此外，郭海飞认为：“银行应当对存在重大ESG风险的客户实行名单制管理，积极行使作为债权人或股东的合法权利，要求其采取风险缓释措施，包括制定并落实重大风险应对预案，畅通利益相关方申诉渠道，建立充分、及时、有效的沟通机制，寻求第三方核查或分担风险等。”

## 资金投资方向转变

**要求实现资产组合的碳中和，是鼓励和引导银行保险机构将金融资源更多投向绿色转型成效较好的企业和行业。**

《指引》强调银行保险机构应在保障能源安全、产业链供应链安全的同时，渐进有序降低资产组合的碳强度，最终实现资产组合的碳中和。业内人士认为，这将会改变银行信贷和保险资金投资的方向。

“要求银行保险机构实现资产组合的碳中和，实质上是鼓励和引导银行保险机构执行更高的绿色低碳标准，将金融资源更多投向绿色转型成效较好的企业和行业。对银行机构而言，实现资产组合的碳中和也是履行负责任投资者承诺的体现。”汪惠青表示。

郭海飞表示：“要确保实现资产组合的碳中和，银行保险机构应当以助力污染防治为主要方向，重点支持清洁低碳能源体系建设，支持重点行业和领域节能、减污、降碳、增绿、防灾，实施清洁生产，促进绿色低碳技术推广应用，落实碳排放、碳强度政策要求，在信贷和投资资产中不断扩大绿色低碳资产规模，逐步减少高耗能、高排放、低水平资产配置，加强对高碳资产的风险识别、评估和管理，制定高碳资产信贷投资转型计划与路径，通过一定时期的转型金融倒逼和低碳资产组合配置，最终实现资产组合的碳中和。”

“实现资产组合的碳中和，银行机构需要摸清资产组合的碳足迹，在碳减排问题上加强与企业的沟通合作；丰富金融产品与服务供给，加大对绿色低碳行业企业的支持力度，同时支持高排放行业的低碳转型发展；完善环境信息披露制度，提高ESG投资透明度。”汪惠青表示。

此外，《指引》还指出，银行保险机构应当建立有利于绿色金融创新的工作机制，在依法合规、有效控制风险和商业可持续的前提下，推动绿色金融流程、产品和服务创新。

从产品创新层面而言，清华大学五道口金融学院副院长、教授田轩在撰文中指出，创新性的绿色金融产品需要的投资周期一般较长，而当前我国碳市场缺乏足够的长期投资资金，导致产品创新受到约束。

田轩认为，应通过政策激励措施将中小银行、中小企业纳入绿色金融市场，拓宽绿色金融整体产品规模。融合绿色金融产品创新与传统金融产品创新，尤其是要拓展绿色信托、绿色保险、绿色金融衍生品等方面的市场范围。

下一步在推动绿色金融发展方面，银保监会还将持续提升绿色金融创新与服务能力。引导银行保险机构深入研究经济绿色低碳转型路径，积极稳妥开展绿色金融产品和服务创新，加大对碳减排重点领域的金融支持，促进绿色低碳技术研发应用。鼓励银行保险机构创新绿色金融体制机制，加强专业培训和人才储备，优化绩效考核，有效提升绿色金融服务能力。

# 破解行业痛点 银行跨境电商金融升级

本报记者 王柯瑾 北京报道

境内消费者足不出户，在网上下单就可以收到种类繁多的境外商品。近年来，跨境电商体验被越来越多的消费者追捧。

商务部副部长盛秋平日前在新闻发布会上表示，我国跨境电商进出口规模5年增长近10倍。

新业态改变了人们的消费形态，而新业态的发展离不开相关政策的大力支持。6月8日，央行国际司负责人周宇在国务院新闻办公室政策例行吹风会上表示，目前，央行正在完善涉及跨境电商等新业态的跨境人民币业务的政策，促进外贸新业态发展。今年1～4月，跨境贸易人民币收付规模合计2.6万亿元，同比增长24%。

近年来，党中央、国务院高度重视外贸新业态新模式发展。2021年7月，《国务院办公厅关于加快发展外贸新业态新模式的意见》印发，围绕跨境电商、海外仓等新业态新模式，分类制定扶持措施；2021年12月，国务院办公厅发布《关于做好跨周期调节进一步稳外贸的意见》，提出15条措施助力外贸发展，其中多条涉及并利好跨境电商。

在上述政策指引下，《中国经营报》记者注意到，商业银行正在大力布局“金融+跨境电商”模式，破解跨境电商在结算、融资方面的痛点，不断升级综合金融服务方案。

## 降低跨境电商运营成本

去年6月国务院常务会议指出，新业态新模式是我国外贸发展的有生力量，也是国际贸易发展的重要趋势。会议确定加快发展外贸新业态新模式的措施，推动外贸升级，培育竞争新优势。

在完善跨境电商发展支持政策方面，上述会议要求，扩大跨境电商综合试验区试点范围；优化跨境电商零售进口商品清单；便利跨境电商进出口退换货管理；制定跨境电商知识产权保护指南，防范假冒伪劣商品。

记者在采访中了解道，当前跨境电商在结算、融资方面存在一些痛点。商业银行作为跨境电商服务商也在探索解决之道。

“以前，小微电商在境外平台做生意，资金汇回不便，速度也非常慢。往往提交回款申请多天后才能到账，手续费用高，安全性也没有保障。”江苏某跨境电商负责人表示。

针对跨境电商收款痛点，商业银行加码结算服务通道，促进货款快速回流，降低跨境电商结算成本。

记者从交通银行了解到，在对接跨境电商平台方面，该行从打通第三方支付机构资金通路及构建跨境电商收款生态双向入手，为外贸企业搭建资金跨境桥梁，解决小微商户大批量、多笔数小额收结汇难题，提升企业资金使用效率。

交通银行相关负责人表示，该行运用开放银行技术，成功对接河北、宁波等地跨境贸易综合服务平台，实现平台、出口企业、银行三方交易信息互联互通，为平台中小出口企业提供了全程可视、快速高效的资金结算服务。

而兴业银行发行了“兴业银行运通连连联名借记卡”，打通跨境电商交易环节外汇收款、人民币结算、境内外付款等全链通路，同时配套跨境收款提现免手续费、境外消费返现等权益“礼包”，一卡解决跨境电商跨境交易成本高、结算效率低、资金安全缺乏保障等多维痛点，降低跨境电商客户运营成本，助力跨境电商产业发展。

近年来，商业银行持续探索“金融+跨境电商”新模式，将普惠金融与跨境电商场景相融合。

据了解，兴业银行搭建跨境电商外汇业务管理平台和外汇资金清结算网络，覆盖全球主流电商平台，一个账户解决跨境收付全链路需求，实现账户开立、跨境收款、资金结汇、提现等全流程电子化办理，无需纸质单据，解决跨境电商境外开户困难、资料传递复杂等痛点。

而交通银行通过对接跨境电商平台、贸易综合服务平台、市场采购平台等，为新业态客户尤其是普惠小微外贸企业打通国际贸易新渠道，提升跨境电商资金使用效率，降低运营成本。

## 数字化助力跨境贸易高质量发展

跨境电商尤其是小微跨境电商，不仅在结算收款方面面临一定难点，在融资方面也有较多金融需求。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为：“跨境电商发展离不开银行等金融服务的助推。银行为跨境电商提供融资便利，例如保函、货押、内保外贷等融资服务；同时，跨境电商也会带动相关上下游产业链的融资需求。”

针对融资难的问题，兴业银行国际业务部负责人表示，该行升级了跨境电商服务方案。“此次升级一方面针对小微跨境电商企业融资难题，推出线上化出口融资产品‘跨境E贷’，实现企业全流程线上化申请额度提款；另一方面，针对大型电商企业，自主研发共享直连全球资金管理平台，为跨国企业提供全球账户可视、集中支付结算、财务分析视图、全球资金归集、汇率利率管理及集团融资管理等全球资金一体化服务。”

在业内人士看来，银行应加快探索构建跨境电商金融场景生态，在推进自身数字化转型过程中，充分发挥金融科技优势，针对跨境电商贸易流程和场景建设等进行服务升级，提升服务水平。

据了解，交通银行以数字化手段驱动产品创新和场景融合，运用区块链、大数据、人工智能、云计算等前沿技术，打造智能化、个性化的“数字贸服”特色跨境贸易金融系列产品，为客户提供全流程、全方位、全覆盖的跨境金融服务，赋能外贸企业转型升级。

此外，交通银行运用金融科技赋能贸易金融。通过人工智能技术，提升了国际结算单据审核自动化水平，缩短业务办理时间。通过机器学习，帮助客户智能选择最优跨境汇款路径，提升客户体验。

与传统外贸形式相比，跨境电商具有碎片化、小额化和高频词的特征，对政府监管和银行服务都提出了更高的要求。

周茂华表示：“银行金融机构应依托自身信息、资金、金融产品创新等方面优势，为企业提供信息服务，创新金融产品产业海外仓运营、租赁、建设等环节。”

对此，交通银行深化银政合作，通过渠道对接、数据共享推动跨境金融服务效能升级。该行以首批参与银行身份，先后对接央行贸易金融区块链平台、票交所跨境人民币贸易融资转让服务平台、中银协贸易金融跨行交易区块链平台和同业贸易融资资产交易平台等，推进国内信用证和贸易资产业务便利化。通过直连外汇局跨境业务区块链服务平台、货物贸易外汇监测系统等，该行提升了风险防控智能化、精准化水平。

# 积极补充资本 银行青睐二级资本债

本报记者 郝亚娟 张荣旺
上海、北京报道

6月7日，农业银行公告称，2022年度第一次临时股东大会审议批准，本行拟在境内外市场发行不超过2000亿元的减记型合格二级资本工具。

发行二级资本债本是中小银行补充资本最重要的途径，《中国经营报》记者注意到，进入2022年，越来越多国有行、股份行陆续获准发行二级资本债。

民生证券固收谭逸鸣团队指出，展望未来，一方面考虑金融防风险，另一方面考虑疫后政策发力稳增长，宽信用刻不容缓，银行资本补充类工具的供给压力不小。

## 二级资本债发行规模大增

Wind数据显示，截至6月7日，商业银行已累计发行28只二级资本债，合计发行规模2492.5亿元，较去年同期增长134.1%。

从市场情况来看，在2022年5月30日～6月2日期间，兴业证券研报指出，除AA级中小银行永续债和AA级银行二级资本债信用利差有所收窄外，其他各等级各类型信用利差皆有所走阔。

谭逸鸣团队指出，进入6月，二级资本债相应回调，呈现出以下特点：短久期低评级利差仍处于下行区间；中高期利差明显调整；中长久期利差亦跟随回调，短久期保持相对稳定。

中证鹏元金融机构评级部副总经理宋歌分析，AA级银行发行的二级资本债利差基本稳定在相对较高水平，但同期更高信用等级的银行二级资本债利差整体来看均呈较明显下行态势。其中，AA级银行二级资本债信用利差收窄，实际为不同信用等级间利差的收敛，说明市场对银行二级资本债的信用偏好有一定边际下沉和更为宽松。

从市场机构配置端来看，谭逸鸣团队分析，年初以来受权益市场调整影响，叠加债券市场波动，银行理财的屡屡破净以及“固收+”产品的赎回致使资本补充类工具的需求弱化冲击市场，4月以来这一现象已经有所缓和，在彼时票息凸显的情形下还迎来了一波“抢配”。此外，延续2021年的趋势，2022年以来公募基金继续增持银行资本补充类工具，预计二级资本债的各类主要参与机构在需求端仍会保持，并不会趋弱。

## 加大外源资本补充力度

银保监会数据显示，截至2022年一季度末，商业银行(不含外国银行分行)资本充足率为15.02%，较上季末下降0.11个百分点。一级资本充足率为12.25%，较上季末下降0.10个百分点。核心一级资本充足率为10.70%，较上季末下降0.09个百分点。

“银行资本充足率面临的压力是业务的持续开展对资本的消耗和应对信贷资产质量以及拨备充足性的下滑。”宋歌指出，尤其是在监管部门引导国有行、股份行加大信贷投放力度以及2021年国内系统重要性银行附加监管规定出台后对相关银行提高资本充足性监管达标要求，这类银行补充二级资本需求较强。

记者注意到，近期央行在印发的《关于推动建立金融服务小微企业敢贷愿贷能贷会贷长效机制的通知》中提到，继续支持中小银行发行永续债、二级资本债，配合有关部门指导地方政府用好新增专项债额度合理补充中小银行资本，鼓励资质相对较好的银行通过权益市场融资，加大外源资本补充力度。

宋歌指出，相比其他资本补充工具，二级资本债发行数量较多，同时发行人范围早已下沉至相对较大数量的区县级农商行等中小型银行。整体来看，二级资本债作为一款合格资本工具，监管部门审批经验更为丰富、审批时间周期更短、发行流程更为成熟、市场投资者更为熟悉，以上均为二级资本债相较其他资本补充工具的优势。

值得一提的是，随着监管部门采取了多方面的货币政策调整，市场资金面出现边际宽松，有一定的“资产荒”信号出现，分析人士指出，商业银行的二级资本债也迎来配置机会。

中证鹏元方面认为，商业银行作为相对优质的发行人，优质资产更为紧俏的大环境有助于商业银行二级资本债发行。二级资本债含有减记、次级条款，在产品设计上相较普通和专项金融债风险相对更高，但考虑到发行人仍为整体信用资质相对优质的商业银行，二级资本债目前更易受到投资者青睐。

“优质资产更为紧俏的大环境，对于不同信用资质的商业银行影响也不一致，更优质的头部或者中大型商业银行二级资本债发行受到的正面利好更明显，资质相对较弱的商业银行受益程度可能相对有限。”中证鹏元指出。