



绿色金融： “双碳”经济时代， 银行业务增长新引擎

文 张逊、陈姚玉、高鹏、张越、谭方辉

提要：绿色金融有望成为银行业新的业务增长引擎。银行业应始终以价值为驱动，调动自身及产业链上下游资源，共同应对全球气候变化挑战，助力经济绿色转型与可持续发展。

我国“双碳”目标提出以后，各级国家机关、行业组织、金融机构积极响应和行动，加速对绿色金融的政策支持和落地尝试。在国家政策指引的框架下，绿色金融的内涵也在不断延伸，绿色金融产品和服务的创新层出不穷，潜力巨大。

中国人民银行、中国银保监会、中国证监会*等相关机构相继出台指导意见，初步确立了一套自上

而下的绿色金融政策体系（见图一），该体系发展呈以下特点：绿色金融标准体系国内统一、与国际接轨；产业及项目发展重点更加明确；鼓励积极拓展创新金融产品及工具；鼓励数字科技赋能绿色金融管理。并且，随着政策推进和产业转型深入，绿色金融所覆盖范围也不断从“狭义”向“广义”扩展。纵观国内外绿色金融内涵的演进过程，大体可分为三个阶段（见图二）。

图一 绿色金融政策一览（截至2022年12月31日）**

国家层面	中国人民银行	银保监会、证监会	其他相关机构
“30/60” 双碳目标引领	《关于构建绿色金融体系的 指导意见》（2016）	《银行业保险业 绿色金融指引》	《绿色产业 指导目录》
“1+N” 政策体系支撑	“三大功能”“五大支柱” 政策思路（2021）		《企业环境信息 依法披露管理 办法》
2030前 碳达峰行动方案	《金融科技 发展规划》 （2022—2025年）	《绿色债券支持 项目名录》	《全国碳排放权 交易管理办法》
	碳减排 支持工具		
	《银行业金融机 构绿色金融评价 方案》		

*、** 2023年3月，中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，敬请读者留意后续监管政策的调整与更新。

图二 绿色金融内涵演进路径

2016年：绿色金融1.0

确立基本内涵



2021年：绿色金融2.0

完善发展思路



未来：可持续金融

延伸发展方向



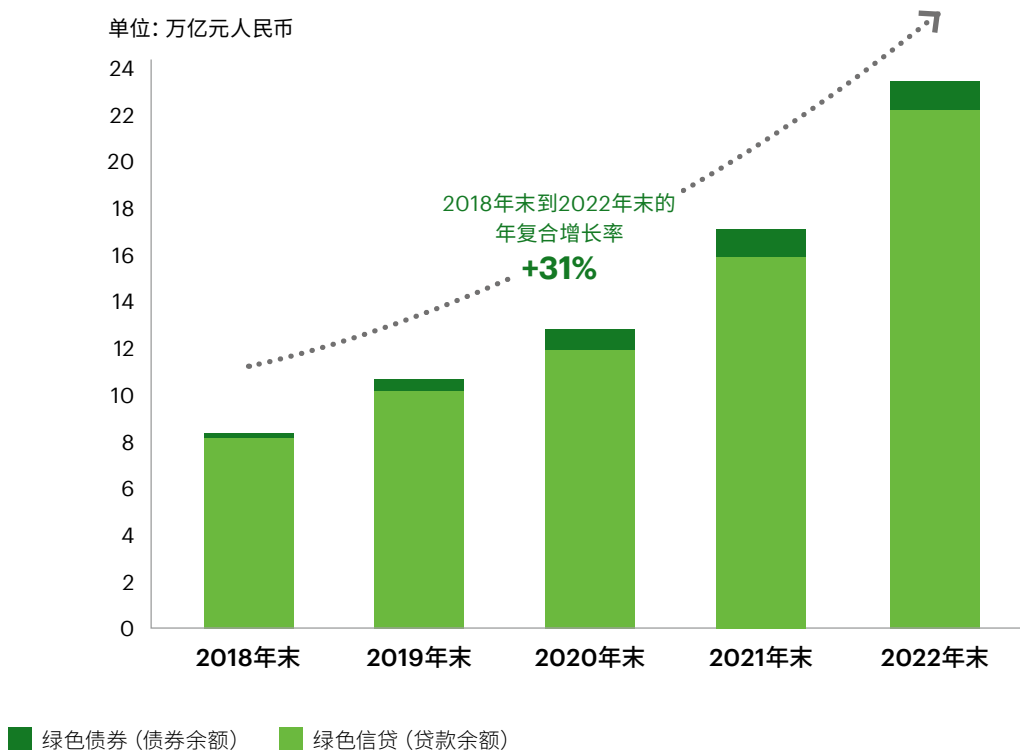
信息来源：埃森哲分析。

国家“双碳”政策的引导和产业优化升级，势必会增加高碳排企业的绿色转型需求，石化、有色、化工、造纸、电力、建材、钢铁、航空等行业首先做出响应，提出资金需求和产品要求。规模上，作为我

国已较成熟的主流绿色金融产品：绿色信贷和绿色债券，在2018—2021年3年内实现规模翻倍，其中绿色信贷和绿色债券分别排名全球第一和第二（见图三）。



图三 我国主要绿色金融产品存量规模



信息来源：中国人民银行。

规模扩大催生产品创新，更为灵活的绿色保险、绿色基金、绿色信托等创新产品层出不穷，以满足客户的特定需求。部分银行贯彻商投联动战略，发展出涵盖企业金融、零售金融、投行和金市、基金、信托、租赁等各条线在内的一揽子综合金融服务。例如，2020年7月，国家开发银行、中国银行、建设银行、工商银行、农业银行、交通银行共同投资设立了国家绿色发展基金，是目前中国唯一一个环保领域国家级基金，基金总规模885亿元。¹ 国家绿色发展基金的成立引导资本参与绿色金融和“碳中和”发展，有效撬动社会资本参与绿色产业发展。

解构四大挑战，突破绿色金融发展掣肘

目前，我国绿色金融发展势头强劲，但对银行来讲，现阶段仍然面临诸多问题与挑战。

第一，与传统业务融合不足。目前我国银行仍处于绿色金融业务发展初期，尚未摸索出一套适合绿色金融业务表现的评价指标，且容易忽视绿色金融与传统业务的融合与价值共创，影响了其经济效益和价值效应。

1. 《中国绿色金融发展报告——中国金融业推动碳达峰碳中和目标路线研究（2021）》，21世纪资本研究院，汇丰银行，2021年。

第二，绿色金融产品相对单一且高度同质化。

目前绿色金融产品大多集中在对公信贷和债券，服务对象基本以大型企业为主，且绿色消费场景较单一，在调动家庭、个人绿色行为上的零售类产品探索不足。

第三，绿色金融数据基础不完备。绿色金融对各类环境数据的规范性、时效性、整合度、精准度的要求更高。但实际落地过程中，部分数据仍缺少国家规范和行业标准，各金融主体存在数据获取难、整合难、不一致和真实性存疑等问题。另外，较低的数字化成熟度导致大量流程仍依赖手动或半自动化。

第四，绿色风控体系不健全，缺乏气候韧性。绿色金融政策和标准尚在发展中，风险识别、审批、加权和预警未形成系统化、标准化的流程和制度体系，较难实现精准风控。主要表现在信息不对称导致新增项目风险评估识别难度增加、存量项目风险管

理难度增大、尚未统一的评估标准增加企业和商业银行双方潜在风险这三方面。²

聚焦三大维度，构建绿色金融综合服务能力和领先优势

银行发展可持续金融、成为绿色金融领军者需要一套自上而下的战略与管理体系，既要在战略和目标上高瞻远瞩，确立绿色金融愿景，也要在战术和打法上竞位争先，结合资源禀赋差异化布局，并通过底层能力的建设（组织和人才、数字化、风控等），赋能业务目标的实现。埃森哲基于服务全球领先银行所积累的洞察与经验，建议银行从愿景及目标、业务定位及布局、能力支撑等三个层面入手，制定自身绿色金融业务的战略框架（见图四）。

成为绿色金融领军者的关键要素

需要具备……

- 从“传统”的财务及经济指标，转为采用更广泛的ESG/绿色金融指标体系来衡量成功
- **产品：**积极融合传统业务，为客户（企业、商业、中小企业、零售业）提供**独特、经济可行的可持续银行解决方案**，包括贷款和投资解决方案
- **数据：**360°ESG数据收集、分析和报告能力
- **曝光：**强化对公众、投资者和股东的信息披露

可持续发展 金融领军者

并需要克服以下诸多挑战……

- 提高对可持续发展效益的认知：**提高气候韧性、提升品牌绿色认知度、丰富评价体系**
- 从客户及供应链/分销链中**获取高质量的ESG数据**，特别是私营公司及中小企业数据
- 在**产生有意义的ROE**时，嵌入与可持续相关的活动和解决方案

2. 《碳中和目标下商业银行绿色金融发展路径探析》，中国建设银行福建总审计室，刘瑜，《福建金融》，2021年。

图四 银行绿色金融战略框架



信息来源：埃森哲分析。

愿景及目标：以价值为驱动，制定绿色金融发展战略，并设立配套的业务目标和组织运营目标

银行应充分响应国家“双碳”目标，明确自身发展绿色金融的业务定位，并从总行的战略高度设立绿色金融愿景，再将其拆解为绿色业务目标和自身绿色运营目标，对外向股东、监管、市场和客户传递，对内向员工统筹部署，将其落到业务定位与布局、核心能力建设上。我们研究发现，诸多领先金融机构已实现以富有雄心的长期目标为引领，承诺在2050年前实现净零排放，并通过投放万亿美元可持续融资带动全价值链的低碳转型。

业务定位及布局：结合银行自身资源禀赋，明确各业务线的差异化定位和布局

发展绿色金融不应是对传统业务的取代和颠覆，而是对传统业务范围的延伸、聚焦和融合。

在对公产品上，银行需要以行业生态建设为抓手，以产业链核心客户为中心，打造一站式绿色金融综合服务方案。结合自身产业布局及资源禀赋，明确高潜力绿色产业赛道；并以产业为抓手，围绕客户行业及供应链提供差异化、特色化绿色转型综合服务。

在零售产品上，除常规绿色零售产品外，通过碳普惠丰富金融场景，联动对公和零售业务，构建以碳账户为核心的绿色金融服务新生态。一方面，银行需

要从消费者的角度出发，了解、识别消费者对低碳场景的需求，通过用户画像精准匹配产品和服务，夯实C端服务基础。另一方面，绿色金融强调银行业务的整体配合，通过公私联动，拓展绿色对公客户代发工资、理财、个人现金管理、私人银行等零售业务。

除对公和零售外，包括绿色信托、投资基金、租赁在内的投资业务不仅是绿色信贷和债券外的重要补充，还将成为银行开展绿色金融、拓展潜在大客户的“敲门砖”。部分银行的投资子公司已投资热点行业，如光伏、风电以及新能源车产业链率先布局，绑定优质客户，并以此为基础长期发展对公和零售业务。

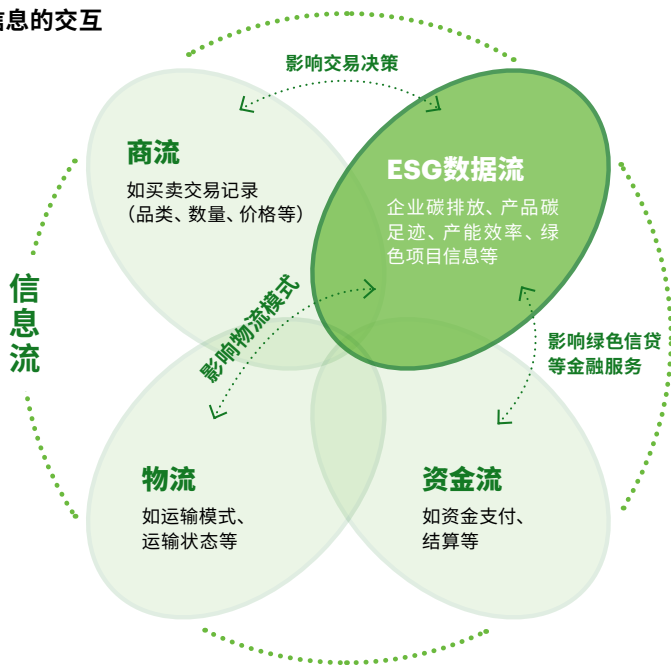
能力支撑：强化风险管理和组织体系，形成有效“弹药”赋能

以ESG数据为抓手，提升绿色数据应用价值。数据是银行实现高质量绿色金融发展的核心，也是创新绿色金融产品、完善配套体系，进而撬动产业资源的基础。ESG数据可与商流、资金流、物流信

息形成多种交互模式，共同构成绿色金融数据生态（见图五）。而对于银行自身来说，ESG数据也可应用到企业碳排放测算、产品碳足迹追踪、碳资产管理、环境风险管理、环境效益测算等多个场景，通过一站式数据管理平台，整合360° ESG数据和被投资企业核心能力，在确保绿色金融数据可量化、可追踪、可管理的同时，输出企业ESG画像（见图六）。

进一步，银行作为收集和处理数据的核心枢纽，其强大的金融科技能力能够深度赋能产业链ESG数据互联，带动核心企业与行业整体转型和可持续发展。银行不仅可以把完善的数据体系应用共享到多个ESG场景，还可将平台能力作为服务向外输出，向产业链提供碳账户，碳排放的监测、报告与核查（MRV），碳资产管理等多个解决方案。例如，法国巴黎银行（BNP Paribas）的全面影响力数据解决方案使其所有员工能够访问潜在客户的ESG表现，并将此作为决策的核心依据之一。³

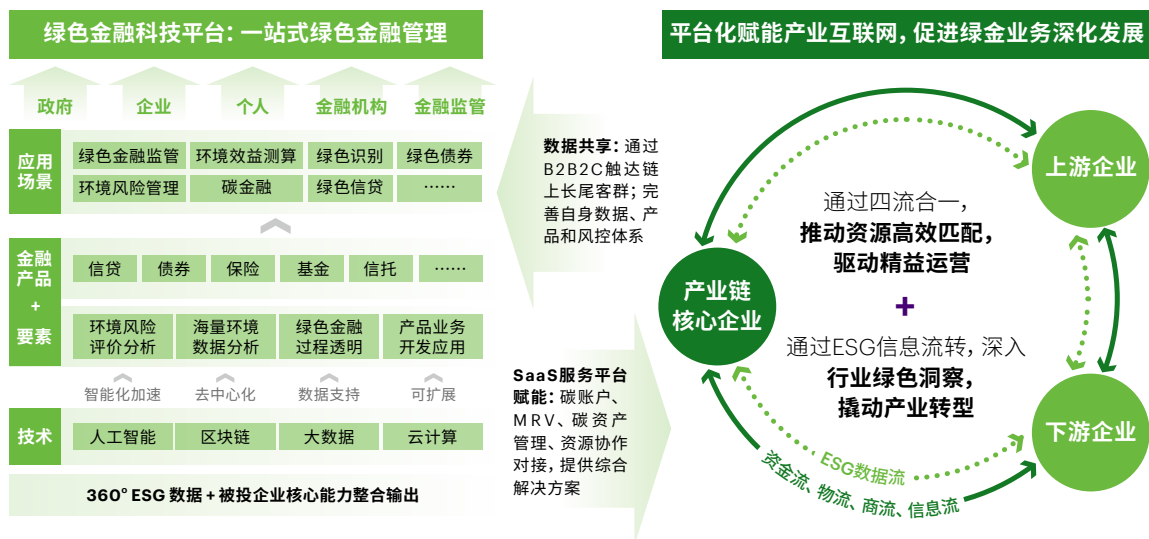
图五 ESG数据与其他信息的交互



信息来源：埃森哲分析。

3. Banking for net zero - Taking a lead role in executing on sustainability commitments, 埃森哲, 2022年。

图六 一站式绿色金融科技平台赋能产业互联网转型



信息来源：埃森哲分析。

建立气候风险管理机制：在传统风控的基础上更新绿色金融风控标准，提升气候韧性。建立气候相关转型风险和实体风险的风控流程，融入风险管理模型，如信贷决策、风险加权、风险预警、压力测试等，提高绿色金融业务气候韧性，构建契合自身业务特色的绿色风控体系和金融系统。

成立绿色金融组织体系：“一把手”挂帅，专岗专人负责。根据中国银保监会《银行业保险业绿色金融指引》，银行保险机构董事会或理事会负责确定绿色金融发展战略。⁴我们也认为，制定“一把手”挂帅的顶层组织架构，确保落地动力、统筹资源配置、保障运行机制，同时通过考核激励激发组织活力。在组织设置上，构建专门负责绿色金融的职能机构，赋予充分的监督和决策权，提升部门影响力。在人才队伍上，扩充专业队伍，支持研究、产品设计、金融科技等能力构建，相关指标纳入绩效考评，并做好人才梯队培养和知识传递。

全球可持续发展和我国“双碳”战略的落地，将为绿色金融带来历史性发展机遇。未来，绿色金融将不只是量的提升，更应是质的飞跃，并有望成为银行新的业务增长引擎。银行业应始终以价值为驱动，调动自身及产业链上下游资源，共同应对全球气候变化挑战，助力经济绿色转型与可持续目标的实现。✍

张逊
埃森哲大中华区战略与咨询董事总经理、可持续服务主管

陈姚玉
埃森哲大中华区金融服务事业部高级总监

高鹏
埃森哲大中华区战略与咨询总监

张越
埃森哲大中华区战略与咨询经理

谭方辉
埃森哲大中华区战略与咨询顾问

业务垂询: accenture.direct.apc@accenture.com

4. 中国银保监会《关于印发银行业保险业绿色金融指引的通知》第二章：组织管理，http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-06/03/content_5693849.htm。