

# 绿色金融模式下 ESG 指数助推经济可持续发展研究

◎汪洋 高宇

**摘要:** 随着全球气候变化和资源紧张问题的日益严重,可持续发展已经成为全球共识。绿色金融作为推动经济向绿色、低碳、循环方向转型的重要工具,正受到越来越多的关注。而 ESG(环境、社会和治理)指数作为衡量企业可持续发展能力的重要标准,对于引导资金流向优质、绿色的投资领域具有重要作用。本文从绿色金融和 ESG 指数的基本概念入手,探讨现行 ESG 指数标准体系构建的制度安排与优化,并结合实例分析绿色金融模式下 ESG 理念的应用实践,最后提出相应的政策建议,为推动绿色金融和 ESG 指数的发展提供有益的参考和借鉴。

**关键词:** 绿色金融; ESG 指数; 经济可持续发展  
**中图分类号:** F831 **文献标识码:** A

## 一、绿色金融与 ESG 指数基本概念

### (一) 绿色金融内涵

绿色金融是指金融机构在投融资决策中,充分

考虑环境因素、气候变化和资源利用等问题,通过金融产品和服务创新,引导社会资本投向绿色、低碳、循环领域,以促进经济的可持续发展。绿色金融的发展有助于推动绿色产业的崛起,加速传统产业的绿色转型,降低环境污染和生态破坏。

### (二) ESG 指数概念

ESG 指数是一种评估企业可持续发展能力的工具,主要关注企业在环境、社会和治理三个方面的表现。ESG 指数将企业的可持续发展能力纳入投资评价体系,为投资者提供了重要的参考信息。通过关注 ESG 指数,投资者可以更加全面地了解企业的风险和价值,做出更加理性的投资决策。

### (三) ESG 指数助推经济可持续发展

随着全球经济的迅猛发展和工业化的加速推进,环境问题、社会责任和公司治理(ESG)日益成为影响经济可持续发展的重要因素。绿色金融作为金融领域对可持续发展理念的具体实践,它强调

作者简介:汪洋、高宇,中国人民银行包头市分行。

图1 ESG运行机制

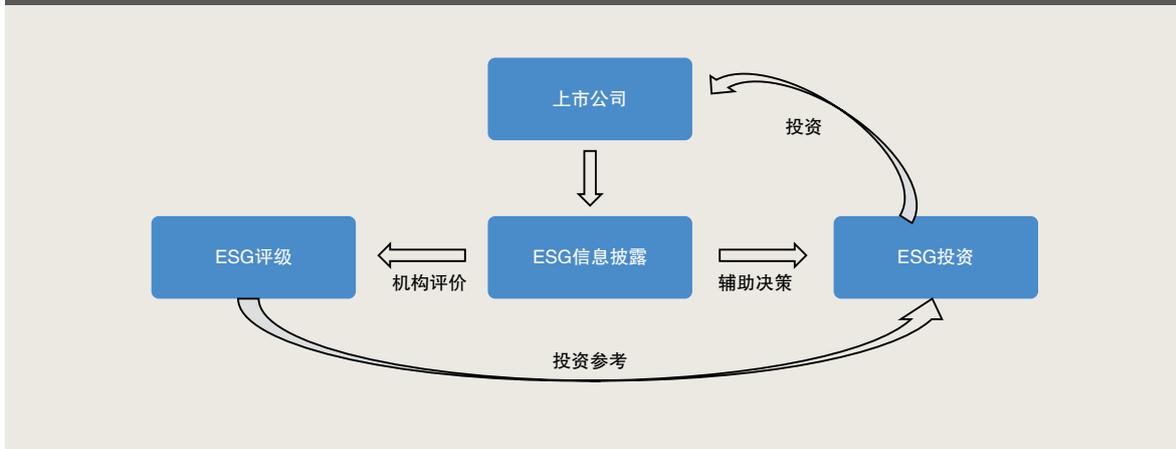


表 1 我国现有 ESG 制度法规

发布部门	制度法规	时间
香港交易所	《环境、社会、管治报告指引》	2012 年
环保部、证监会	《关于共同开展上市公司环境信息披露工作的合作协议》	2017 年
中国证券投资基金业协会	《中国上市公司 ESG 评价体系研究报告》 《绿色投资指引》	2018 年
生态环境部	《环境信息依法披露制度改革方案》	2021 年 6 月
中国企业改革与发展研究会	《企业 ESG 披露指南》	2022 年 4 月
中国银行保险监督管理委员会	《银行业保险业绿色金融指引》	2022 年 6 月
中国人民银行	《金融机构环境信息披露指南》	2022 年 7 月
国有资产监督管理委员会	《中央企业上市公司环境、社会及治理（ESG）蓝皮书（2022）》	2022 年 11 月
国有资产监督管理委员会办公厅	《关于转发〈央企控股上市公司 ESG 专项报告编制研究〉的通知》	2023 年 7 月
中国社会科学院	《中国 ESG 投资发展报告（2023）》	2023 年 9 月

资料来源：根据相关信息整理

在投融资决策中充分考虑环境、社会和治理因素，通过金融资源的优化配置，引导资金流向环保、低碳、社会责任和治理良好的领域，从而推动经济可持续发展。而 ESG 指数作为衡量企业可持续发展能力的重要工具，为绿色金融的实践提供了有力的支撑和指导。

## 二、现行 ESG 指数标准体系构建的制度安排与优化

绿色金融模式下 ESG 指数助推经济可持续发展作用与我国推进经济绿色可持续发展理念高度契合。为得到精确、全面且具有高度适用性的 ESG 指数，需要构建 ESG 指数标准体系并通过 ESG 评级才能实现。现行较权威的 ESG 指数标准体系是基于公司治理维度（CG）、社会责任维度（SR）和环境保护维度（EP）三个一级指标构建的，并结合主成

分法、专家打分法等结果，确定三个维度的不同比重，最终得出企业 ESG 指数。

### （一）我国现有 ESG 指标体系建设及制度安排

我国 ESG 指标体系虽然起步较晚，但在政府各部门的大力配合与支持下，目前已在制度保障、体系建设和初步应用等方面取得了不少成果。

我国主要评级机构有中财绿金院、商道融绿、社会价值投资联盟、嘉实基金等。但现有研究表明，我国尚未建立完善的 ESG 指数标准评价体系，现有标准种类较少且缺乏全球协调性，过于偏重经济指标却忽视了社会、环境、治理等方面的其他指数数据收集，尤其是环境保护维度指标的标准化程度较低，行业、企业间可比性较差，造成数据披露缺乏真实性、指标度量缺乏全面性。同时，对企业 ESG 指数的测算也普遍倾向于大型上市企业，而对中小

企业 ESG 实践的关注度明显不足。为增强绿色发展资金使用安全，助推我国企业建立国际标准链接，同时提升企业、政府治理能力，优化提升我国 ESG 指数标准体系意义重大。

## （二）国内外 ESG 发展状况比较

在全球化背景下，ESG 已成为企业透明度与可持续发展的重要标志。目前，美国、欧盟以及中国香港等地在 ESG 信息披露方面的经验值得借鉴。一是美国作为全球经济的领头羊，其 ESG 信息披露体系旨在强化对上市公司在环境和社会责任方面的监管。上市公司不仅要强制披露环境问题对公司财务状况的影响，还需参考一系列国际标准，如 GRI、SASB、ISO26000 等，以确保信息披露的全面性和准确性。这一体系的建立，不仅有助于降低因疏忽环境、社会等因素带来的投资风险，更为投资者提供了真实、客观、有效、可比较的企业 ESG 信息。二是欧盟在 ESG 信息披露方面同样不遗余力。其体系不仅要求上市公司按照《环境、社会和管治报告指引》进行 ESG 信息披露，还鼓励企业自愿披露更多信息。这种强制与自愿相结合的方式，既保证了信息披露的基本要求，又给予企业一定的灵活性。然而，欧盟在 ESG 信息披露上也面临一些挑战，如成员国之间监管条例的不统一、披露标准的不一致以及第三方鉴证的缺失等。三是中国香港在 ESG 信息披露方面更注重与国际接轨，其信息披露形式以强制披露为主，也鼓励企业自愿披露更多信息。同时，香港特区还制定了《企业 ESG 信息披露通则》等指南，为企业提供了明确的披露方向和标准。然而，由于大部分公司缺乏 ESG 管理策略和架构，信息披露的灵活性和深度仍有待提高。

## （三）我国 ESG 指数标准体系优化

对于 ESG 指数标准体系来讲，需要在科学性、透明度、公正性、动态性和适用性原则下保持动态调整性。一是确保评价过程规范有序。按照评价流程、组织成立、材料收集、信息处理、评价要求、等级确认及责任监督等程序依次进行。二是保证行业专项评价标准选择指引能够为不同行业企业提供

个性化的 ESG 评价标准和指引。要确保标准的针对性和实用性，涵盖行业特征、风险管理、地域性要求及利益相关者等多方面内容。三是持续优化 ESG 投资指引标准，从而为投资者提供明确的投资导航。这一标准应当涵盖 ESG 价值的量化评估，包括环境、社会和治理等多维度指标，以及详细的投资流程、风险评估、机会识别与组合管理指导，从而使投资决策更加科学有效。

## 三、I 省 B 银行 ESG 理念的应用实践

### （一）绿色金融模式下 ESG 理念应用现状

B 银行作为 I 省首批试点机构开展环境信息披露，于 2023 年 5 月 6 日公开发布《2022 年环境信息披露报告》。该报告为 I 省首份公开发布的地方法人金融机构环境信息披露报告，对引导金融机构积极破解绿色投融资信息不对称问题，优化资金配置，主动承担环境与社会责任的具有重要意义。该报告共十二章内容，涵盖 B 银行所有支行及营业网点，按照中国人民银行《金融机构环境信息披露指南》（JR/T0227-2021）编制，同时参考气候相关财务信息披露工作组（TCFD）《气候相关财务信息披露工作组建议报告》相关建议。

从环境层面看，B 银行主要呈现了环境相关产品与服务创新等环境绩效数据。2022 年，B 银行各项贷款余额约 161 亿元，其中绿色信贷余额 1.86 亿元。除传统的绿色贷款外，B 行重点拓展基于财政专项资金的绿色信贷服务、基于税收优惠的金融服务、基于 VC/PE 融资的绿色信贷服务、基于供应链模式的绿色信贷服务，推广合同能源管理、清洁发展机制及绿色权益质押三大低碳金融模式。同时，B 银行建立了集中审核作业中心“智慧中台中心”，在全方位信息支撑下开展审核审批作业，有效减少纸张使用和现场勘察，减少不必要能源消耗，为经济可持续发展提供了内核支持。

从治理层面看，相较于传统治理构架，在 ESG 视角下，B 银行的治理架构表现为：董事会下设有战略（“三农”与小微金融服务）委员会、消费者权益委员会、风险管理关联交易控制委员会等。其中，董事会主导统筹制定环境相关战略、绿

色金融战略、ESG 管理方针和策略、社会责任重大事项的审议与决策。经营层面上由信贷管理部牵头，战略发展部、合规风险法务部、总务部、个人金融部、人力资源部、信息科技部等协同配合，形成定期会商和现场推进工作机制，持续完善环境信息披露工作机制。战略发展部则负责提供该行报告年度内与环境相关的目标愿景、战略规划、发展展望、政策、行动及主要成效，履行审查和监督绿色金融职责。

从社会层面看，B 银行持续加大对稻谷、小麦、玉米三大主粮生产和“菜篮子”工程信贷供给，积极支持区域性经济规划发展，助力建设玉米—大豆带状复合种植示范区。2022 年，B 银行发放了 5 笔总金额 900 万元贷款支持玉米—大豆带状复合种植。绿色金融信贷支持下，每亩较单种玉米节约氮肥 20%，每亩大豆减膜 50%，有效缓解了农业面源污染，实现了绿色节本。同时，B 银行持续推广普及节能减排和绿色低碳知识及技能，倡导绿色出行，带动员工和客户积极参与低碳环保行动。

## （二）绿色金融模式下 ESG 理念实践困境

首要挑战在于资金与人才短缺，内生驱动力薄弱。环境信息披露的初期投资成本高昂，涵盖第三方服务费用及员工培训成本，金融机构对此主动响应的积极性有限。同时，该领域要求金融机构员工具备碳核算、数据分析与模型构建等高级技能，而当前金融机构内此类复合型人才匮乏，难以满足需求。

其次是缺乏有效的激励与监管机制，外部驱动力不足。国家与地方尚未立法强制要求金融机构进行环境信息披露，未明确披露标准及量化指标，导致约束力不足。加之地方政府在财政补贴、税收优惠等方面的激励措施尚未到位，金融机构在推进环境信息披露上缺乏动力。

最后是内部管理体系不健全，限制了信息披露的广度与深度。环境信息披露需综合考量宏观经济、环境变化、政策导向及企业转型等多重因素，但金融机构在绿色金融组织架构、风险管理数据积累及量化技术等方面存在短板，难以全面、准确地披露相关信息，进而制约了环境信息披露工作的有效推进。

## 四、ESG 指数助推经济可持续发展措施

结合 I 省 B 银行绿色金融发展模式下 ESG 理念应用实践的现状与困境，为推动绿色金融高质量发展，实现社会经济可持续发展目标，提出几点建议。

### （一）完善绿色金融政策体系

为了推动绿色金融的深入发展并强化其在促进可持续发展中的作用，政府应进一步加大对绿色金融的支持力度。首先，政府应制定和完善相关政策法规，为绿色金融提供坚实的法律基础，明确绿色金融的定义、范围、标准和监管要求，为金融机构开展绿色金融业务提供明确的指导。同时，政府还应加强对绿色金融市场的监管，确保市场的公平、透明和高效。其次，政府可以通过财政、税收等手段，鼓励金融机构积极参与绿色金融业务。例如，政府可以设立绿色金融专项基金，为绿色项目提供资金支持，降低金融机构的资金成本，提高其对绿色金融业务的积极性。此外，政府还可以对绿色金融业务给予税收优惠、贷款贴息等政策支持，进一步降低企业的融资成本，推动绿色项目的落地实施。

### （二）推广 ESG 投资理念

对于政府而言，作为政策制定者和监管者，应当积极倡导 ESG 投资理念，并通过各种渠道进行广泛宣传。政府可以组织相关论坛、研讨会等活动，邀请专家学者和业界人士共同探讨 ESG 投资的重要性和实践方法，提高社会各界对 ESG 投资理念的认知度。对于社会参与者而言，应积极参与 ESG 投资理念的推广，媒体可以加大对 ESG 投资理念的报道力度，通过新闻、专栏、访谈等多种形式，向公众普及 ESG 投资知识，提高投资者的 ESG 意识；非政府组织、行业协会等也可以发挥自身优势，组织相关培训、交流活动，推动 ESG 投资理念在更广阔范围内得到认同和应用。对于金融机构而言，作为 ESG 投资的重要参与者，应当加强 ESG 投资产品的研发和推广。金融机构可以积极研究 ESG 投资市场的发展趋势和投资机会，开发符合市场需求、具



有竞争力的 ESG 投资产品。

### （三）加强合作与交流平台建设

对内，加强多部门联动协作是推动绿色金融和 ESG 投资发展的中坚力量。应当积极搭建金融机构、环保部门和企业信息交流平台，整合各部门资源，探索建立地方性环境信息披露平台共享机制。对外，国际合作与交流是推动绿色金融和 ESG 投资发展的关键因素。各国（地区）政府、金融机构和企业可以共同出资设立绿色投资基金，为绿色项目提供资金支持。同时，各国（地区）可以共同推动绿色债券的发行和交易，为绿色项目提供更多的融资渠道。通过合作，各国（地区）可以形成合力，共同推动全球绿色金融和 ESG 投资的发展，为全球可持续发展贡献更大力量。

### （四）培养专业人才队伍

政府、金融机构和高校应携手合作，共同培养一支具备绿色金融和 ESG 投资专业知识的人才队伍。一是政府应发挥其在教育和培训领域的引导作用。政府可以设立专项资金，用于支持绿色金融和 ESG 投资领域的教育和培训项目。这包括资助高校开设相关课程，为学生提供系统的绿色金融和 ESG 投资理论知识。二是金融机构作为绿色金融和 ESG 投资的主要参与者，应积极参与人才培养工作。金融机构可以与高校合作，共同研发相关课程，将最

新的市场趋势和实践经验引入教学内容。三是高校作为人才培养的重要基地，也应承担起培养绿色金融和 ESG 投资专业人才的责任。高校可以开设相关专业或课程，为学生提供系统的理论知识和实践技能培养。同时，高校还可以加强与金融机构的合作，共同研发教学案例和教材，提高教学的针对性和实用性，促进绿色金融和 ESG 领域的人才培养。

#### 参考文献：

- [1] 冯佳林、李花倩、孙忠娟. 国内外 ESG 信息披露标准比较及其对中国的启示 [J]. 当代经理人, 2020 (3): 57-64
- [2] 刘汇、曾莉骅、李昊等. “双碳”背景下中国 ESG 标准体系构建研究 [J/OL]. 财会通讯, 1-6[2024-07-02].<https://doi.org/10.16144/j.cnki.issn1002-8072.20240527.002>
- [3] 吕飞. 绿色金融模式下 ESG 指数助推经济可持续发展的探讨 [J]. 财经界, 2023 (35): 9-11
- [4] 马腾跃. 绿色金融与 ESG 将形成更加紧密的互促关系——访中金研究院执行总经理陈济 [J]. 中国金融家, 2024 (Z1): 94-96
- [5] 宋陆军、孙娜. ESG 理念助推新质生产力发展的实现路径研究 [J]. 会计之友, 2024 (14): 156-161
- [6] 肖倩、刘娅. 资本市场信息效率、企业 ESG 实践与高质量发展 [J]. 财会月刊, 2024 (13)
- [7] 张建平、李林泽. 绿色金融、绿色政策与实体企业的绿色转型 [J]. 中国人口·资源与环境, 2023 (10): 47-60

（责任编辑：李楠）