



施懿宸：商业银行践行环境 相关信息披露的发展分析



文/新浪财经意见领袖专栏作家 施懿宸、包婕、刘苏煜

引言：随着中国人民银行正式发布《金融机构环境信息披露指南》，标志着我国金融机构环境信息披露试点工作已取得一定成效，金融机构环境信息披露进入有政策引导、有依据可循的阶段。基于我国金融机构环境信息披露的起步和发展，本文将对国内外环境信息披露发展现状进行分析，旨在为国内金融机构披露环境信息提供相关建议和参考。



一、国际环境信息披露发展

（一）气候相关财务信息工作组（TCFD）披露意见

2015年12月，金融稳定理事会（FSB）牵头业界成立了气候相关财

务信息披露工作组（TCFD），旨在为金融机构和非金融机构评估气候相关风险和机遇提供框架和建议，提供清晰可靠的气候信息披露框架和标准。2017年6月，工作组发布《气候相关财务信息披露工作组建议报告》（简称“TCFD框架”）。

工作组建议气候相关财务信息披露的编制者在其公开的年度财务申报中披露该等信息。工作组将气候相关风险划分为与低碳经济转型相关的风险和与气候变化的实体影响相关的风险两大类。TCFD框架围绕作为组织机构运营方式核心要素的四项主题——治理、战略、风险管理以及指标和目标，提出11项具体的建议信息披露内容，建构其披露建议和信息披露框架。

治理	战略	风险管理	指标和目标
披露组织机构与气候相关风险和机遇有关的治理情况	披露气候相关风险和机遇对组织机构的业务、战略和财务规划的实际和潜在影响	披露组织机构如何识别、评估和管理气候相关风险	披露评估和管理气候相关风险和机遇时使用的指标和目标
建议的信息披露	建议的信息披露	建议的信息披露	建议的信息披露
a) 描述董事会对气候相关风险和机遇的监控情况	a) 描述组织机构识别的短期、中期和长期气候相关风险和机遇	a) 描述组织机构识别和评估气候相关风险的流程	a) 披露组织机构按照其战略和风险管理流程评估气候相关风险和机遇时使用的指标
b) 描述管理层在评估和管理气候相关风险和机遇方面的职责	b) 描述气候相关风险和机遇对组织机构的业务、战略和财务规划的影响	b) 描述组织机构管理气候相关风险的流程	b) 披露范围1、范围2和范围3（如适用）温室气体排放和相关风险
	c) 描述不同情景（包括2°C的情景）对组织机构业务、战略和财务规划的潜在影响	c) 描述识别、评估和管理气候相关风险的流程如何与组织机构的整体风险管理相融合	c) 描述组织机构在管理气候相关风险和机遇时使用的目标以及目标实现情况

图 1 TCFD 环境信息披露框架

资料来源：TCFD

除此之外，为了更好地帮助投资者了解气候变化对组织机构可能产生的影响，TCFD 框架设置了关于组织机构战略的适应力的披露，建议通过情景模式评估气候相关问题及其潜在财务影响，将不同气候相关情景纳入考量（包括 2°C（或更低温度）情景），评估该种情境下可能对组织机构的业务、战略和财务规划所产生的影响。并在相关网站上补充了《在气候相关风险和机遇信息披露中使用情景分析》，提供了跟多关于气候情景类型、情景分析应用和情景分析执行中主要挑战的信息。工作组认为，情景分析对于不断完善有利于决策的气候相关财务信息的披露而言非常重要。

（二）国际上其他气候信息披露制度发展

受到 TCFD 框架影响，当前很多其他披露标准是基于 TCFD 框架进行的扩展、细化。例如，美国的可持续发展会计准则委员会（SASB）与气候披露标准委员会（CDSB）针对 TCFD 框架，合作发表了《TCFD 实施指引》，透过 CDSB 的披露框架及 SASB 的披露标准将 TCFD 建议的气候风险披露更有效地落实，通过将企业的气候风险与机遇转化成财务数据，为企业提供更行之有效的落实办法。其中，企业可以参考 SASB 披露标准中的量化指标进行披露，如商业银行需要披露按照赤道原则提供融资的项目数，气候导致其不良贷款、资本支出、抵押物价值等指标的变化等。

除此之外，2000 年，由第三方机构独立运作的碳信息披露项目（CDP）成立，CDP 通过问卷的形式为大型企业提供一个披露企业温室气体排放情

况的渠道，企业可以自愿参与问卷调查选择公开，以此来帮助引导组织机构形成碳交易和碳排放方面的信息披露标准，更好地应对气候问题。由于缺少相关制度的约束，CDP披露的形式更为灵活，但在内容上缺乏统一性。

二、我国环境信息披露发展

（一）中国人民银行发布《金融机构环境信息披露指南》

2021年7月，中国人民银行发布了《金融机构环境信息披露指南》，这是我国制定的第一批绿色金融标准之一。目前，该指南已经在绿色金融改革创新试验区开展试行，部分试验区已实现区域内金融机构环境信息完全披露。《指南》对金融机构在环境信息披露过程中遵循的原则、披露形式和披露内容进行了要求。建议金融机构每年至少对外披露一次本机构环境信息，可以选取不同的披露形式对外披露，鼓励编制和发布专门的环境信息报告。

在披露内容方面，金融机构需报告与环境相关的治理结构、政策制度、相关产品与服务创新、风险管理流程、环境因素对金融机构的影响、投融资活动的环境影响、经营活动的环境影响和其他环境相关信息等。《指南》分别对不同类别的金融机构给予了环境影响和环境风险测算的披露建议。其中，建议商业银行可以采取具有公信力的计算方法或委托有相应资质的第三方，计算自身的投融资环境影响。《指南》也提出，建议金融机构通过情景分析或压力测试方法量化环境因素对金融机构自身或其投资标的产生的影响。

根据人民银行研究局表示，下一步，他们会加大力度，进一步推动金融机构开展环境信息披露，从披露范围、披露内容、披露精细度等方面循序渐进地完善相关披露准则。

（二）国内环境信息披露制度的发展

我国监管层面早期对金融机构在环境信息披露方面的要求主要融合在社会责任相关披露内容中，缺乏针对性的披露指引。2009年，中国银行业协会发布《中国银行业金融机构企业社会责任指引》，从经济责任、社会责任、环境责任、企业社会责任管理四个方面对银行业金融机构作出了建议，信息披露方面，要求每年六月底向中国银行业协会提交上一年度的企业社会责任报告。而随着“碳达峰、碳中和”目标的提出，监管层面对环境风险管理和环境信息披露的重视度提升到一定高度，并陆续发布了一系列相关政策引导金融机构披露环境信息。2021年3月，《深圳经济特区绿色金融条例》正式实施，这是我国首部绿色金融法规，同时也是全球首部规范绿色金融的综合性法案。其中，《条例》建立了环境污染强制责任保险制度，明确了环境信息披露的内容、形式、时间和方式等要求以及未按要求披露环境信息企业的法律责任。2021年5月，生态环境部发布《环境信息依法披露制度改革方案》，主要从明确披露主体、确定披露内容、及时披露信息、完善披露形式、强化企业管理等5个方面，明确了建立健全环境信息依法强制性披露规范要求的工作任务。并提出到2025年，要基本形成环境信息强制披露制度。

三、国内外商业银行气候信息披露现状的对比

(一) 国际落实披露的情况综述

TCFD 框架自发布以来，得到了全球范围内的响应与支持。到现在，TCFD 框架已经获得全球 88 个国家、超 2300 家机构的支持，涉及政府部门、公共组织、中央银行、监管机构、国有企业等各类非金融和金融机构。其中，商业银行大约占 180 家。

2020 年，英国成为首个强制执行气候信息披露的国家，并已经立法强制行 TCFD 信息披露。英国从 2021 年开始将逐步开展大型上市公司和金融机构的强制性 TCFD 报告，首批为 PRA 监管的保险公司、银行、建房互助协会和超过 50 亿英镑的职业养老金计划。宣布到 2023 年将有相当一部分强制性要求投入实施，到 2025 年对英国非金融和金融行业推进强制性的 TCFD 一致性披露。现在，大部分英国组织机构已经将气候变化视为常规金融风险，而不是简单地将其归纳为企业社会责任问题。

作为另一个宣布将进行气候信息强制披露政策的国家，新西兰政府计划最早自 2023 年起，要求总资产或管理资产超过 10 亿新西兰元的金融机构必须按照 TCFD 框架披露相关气候信息。同时，欧盟、日本、澳大利亚也等也鼓励企业以 TCFD 为框架开展气候信息披露，并不断推动落实强制性披露的相关政策。除此之外，欧盟还要求任何与欧盟有贸易往来的非欧盟公司也需按照要求进行环境信息披露。

表 1 主要国家气候信息披露相关要求基本情况整理

国家	要求	标准
英国、新西兰	强制披露	TCFD 框架
美国	部分企业强制披露	《应急计划和社区知情权法案》(EPCRA) 温室气体排放报告项目 (GHGRP) FASB 相关会计准则； SEC 的 S-K 和 S-O 规章
欧盟	金融机构于 2021 年底前完成首次环境信息披露，大型公司（员工人数超过 500 人）于 2022 年底前完成首次披露	TCFD 框架 GRI 披露标准 《可持续金融行动计划》 《关于金融行业可持续信息的披露条例》 《分类法》Taxonomy Regulation
日本	自愿披露	《环境报告书指南》《环境会计指南手册》

（二）国内落实披露的情况

我国金融机构环境信息披露的发展也不是一蹴而就，而是经历了长期的试点和推广。2017 年 12 月 5 日，中英经济财金对话上，中英金融机构气候与环境信息披露试点工作启动。工商银行与联合国责任投资原则组织 (UNPRI) 分别担任中方及英方试点牵头机构，共同组织推动试点金融机构根据气候相关财务信息披露工作组 (TCFD) 气候信息披露框架进行环境信息披露。之后，中国金融学会绿色金融专业委员会和伦敦金融城联合发

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34776

