



袁吉伟：信托公司 ESG 理念 实践现状及政策建议



文/意见领袖专栏作家 袁吉伟

2006年，ESG（环境、社会和公司治理）概念开始出现，在联合国等国际组织以及各国政府的共同努力下，ESG已经成为主流投资理念。特别是，新冠疫情爆发以及应对气候变化压力增大后，可持续发展意识显著升高，资金加速流向ESG投资领域，截至2020年末，全球ESG投资规模达到35.3万亿美元，保持较快增速。2020年，我国开始落实碳达峰和碳中和国家战略，金融机构积极助力低碳绿色发展要求，深入践行ESG理念，信托公司在此方面取得一定成绩，不过相比公募基金管理公司以及商业银行等领先机构，仍有很大提升空间。



一、信托公司践行 ESG 理念的机遇和必要性

一是支持我国高质量发展要求。我国已经进入高增速转向高质量发展的关键时期，产业结构调整步伐加快，特别是在落实双碳战略过程中，将重点推动新能源、低碳技术、高碳行业升级改造等产业领域发展，预计到2030年，我国在双碳方面的投入将为127-192万亿元资金规模。信托公司作为我国重要的金融机构，需要坚持政治性和人民性，贯彻新发展理念，紧抓经济高质量发展的机遇，发挥信托制度优势，深入践行ESG理念，促进社会资源优化配置，助力我国双碳战略落地。

二是响应监管政策导向。近年来，我国加强ESG政策的引导，2016年，中国人民银行等部委发布《关于构建绿色金融体系的指导意见》，通过发展绿色信贷、绿色债券、绿色股票指数和相关产品、绿色发展基金、绿色保险、碳金融等金融工具支持经济向绿色化转型，这是对我国绿色金融进行的全面部署。2019年，中国信托业协会发布《绿色信托指引》，鼓励信托公司为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的企业或项目提供金融服务。2020年10月，发改委、人民银行等五部委联合印发《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》，更好发挥投融资对应对气候变化的支撑作用。2022年6月，中国银保监会印发《银行业保险业绿色金融指引》，促进银行业保险业发展绿色金融，积极服务兼具环境和社会效益的各类经济活动。未来，监管部门将加大落实ESG理念的考核力度，目前监管部门对于信托公司绿色信托完成情况给予一定加分，后续可能会出台更为详细的考核要求，信托公司要持续落实监管要求。

三是形成创新转型突破口。资管新规全面实施，信托公司传统的融资化、刚兑化、通道化业务模式难以持续，需要加快创新转型，塑造新的业务模式，培育新的业务增长点。当前，信托公司已经开始在证券投资信托、家族信托、保险金信托、破产重整服务信托等方面开展创新实践，并取得了一定成效。ESG 投资未来发展市场前景广阔，仍处于市场发展初期，市场竞争还不充分，而且已经开始得到监管部门的大力支持，可以成为信托公司创新转型的重要突破口，需要信托公司深入探索和布局。

四是满足客户需求。可持续发展理念已经逐步深入人心，在应对气候变化、解决社会治理难题等方面的参与意愿明显升高。一方面，机构投资者在内外环境和监管政策的压力下，越来越希望参与 ESG 投资，有效管控 ESG 风险。另一方面，个人投资者也开始愿意牺牲一定收益，支持社会和生态更好地发展。信托公司需要顺应投资者需求，以 ESG 理念为指导，结合客户需求，设计相关产品服务，增强客户粘性。

二、信托公司践行 ESG 理念的现状

顶层设计方面，信托公司开始认识到 ESG 理念的重要性，部分信托公司已经开始将 ESG 理念纳入战略层面或者企业文化层面，强化顶层设计，加强内部宣传和引导，持续开展相关培训，深化员工对 ESG 理念的理解和认知；部分比较领先的信托公司更是将绿色信托等与 ESG 投融资相关的业务作为战略业务加强培育，以此塑造自身特色化发展路径。

内部管理方面，信托公司围绕 ESG 投融资重构内部组织架构和内控流

程管理。第一，建设专业组织机构。绿色信托等 ESG 投融资业务有别于信托公司传统业务，需要专业人才和专业部门进行运营管理，因此，近半数信托公司通过设立绿色金融办公室、推进小组、业务部门或者事业部，统筹内部资源，统一推动，提高业务专业化发展水平。第二，完善业务管理流程。信托公司根据 ESG 投融资项目特点和规律，制定内部业务准入指引、尽职调查和合规审查政策等政策制度，将 ESG 理念深度融入到立项、评审、投后管理等业务管理全过程，推进业务内控体系的标准化和流程化，有效防控业务风险。第三，加强业务研究。信托公司深入研究 ESG 理念内涵、国际发展历史和规律、政策变化以及内外部实践先进经验，形成了较为丰富的研究成果，为深化 ESG 实践提供理论指导；与高校、专业院所开展合作，培养 ESG 方向博士后，深化产业研；借助理论联系实际的优势，参与 ESG 领域各类标准制定，贡献信托公司实践经验和智慧。

产品服务方面，信托公司综合利用债权融资、股权投资、资产证券化以及其他信托服务，持续发力绿色信托，提高创新能力，加强产品服务供给。根据中国信托业协会统计数据，截至 2020 年末，信托公司存续绿色信托项目 888 个，规模达到 3592.82 亿元，同比增长 7.1%，主要投向了清洁能源、基础设施绿色能源、节能环保、生态环境等领域，有利地支持了绿色产业发展。具体来看，绿色信托发展主要呈现的特点为：第一，绿色贷款占比高。信托公司在非标领域的优势明显，当前绿色信托主要还是以绿色贷款为主，占比超过 50%。第二，服务直接融资的绿色信托服务快速增长。2021 年，我国绿色资产证券化发行规模达到 1247 亿元，超过过

去 5 年发行总和。信托公司是绿色信托的重要参与者，提供受托管理、分销、投资等方面的综合服务，帮助企业盘活存量资产，成为仅次于绿色信贷之外的重要绿色信托形式。此外，信托公司积极布局股权投资领域，参与新能源等领域的投资，增强绿色债券、气候债券等投资力度，开发碳中和股票指数，紧抓绿色经济的投资机遇。第三，碳信托创新活跃。2021 年，我国碳排放权交易市场启动，碳金融日渐活跃，部分信托公司已经开发出了碳服务信托、碳排放权投资交易信托、碳排放权质押融资信托等创新产品，市场增长空间较大。第四，绿色慈善信托功能显现。信托公司利用信托制度优势，聚拢社会慈善公益资金，为客户提供慈善信托服务，涉及生物多样性、三江源保护等方面，其中三江源系列慈善已获得了中华慈善奖，得到了政府部门的肯定。

自主践行方面，除了在业务层面深入践行 ESG 理念，信托公司进一步将 ESG 理念融入日常办公生活中，提供环保意识，推动无纸化办公，合理设置空调温度，加强节水节电力度，促进资源循环利用；参与地球 1 小时等工艺活动，开展绿地、步道等区域的垃圾捡拾，以各种方式身体力行宣传环保理念和绿色理念。

信息披露方面，信息披露是促进可持续投资的重要环节，信托公司作为具有公众影响力的机构，更要在此方面做出表率。近年来，信托公司更加重视 ESG 信息的披露，主要是在年度报告中披露社会责任履行情况。此外，2022 年，有 7 家信托公司单独披露了社会责任报告，有 2 家信托公司

披露了可持续发展报告，有 1 家信托公司披露了 ESG。上述报告主要从党建、支持经济建设、参与社会公益事业、绿色金融服务、支持员工发展等方面，全面向社会展示信托公司在践行 ESG 理念方面的工作实践。

三、与国内领先金融机构的差距

信托公司实践 ESG 理念时间短，相比公募基金管理公司和商业银行等领先金融机构，还有比较显著的差距，应该加强学习和借鉴。

一是 ESG 理念认识还不深入。首先，公募基金管理公司、商业银行等金融机构对于 ESG 的认识较为充分，提升了践行 ESG 理念的力度。上述金融机构纷纷加入 UNPRI 等国内外 ESG 组织，以更高的标准要求自己，真正体现对于践行 ESG 理念的努力。其次，从战略上高度重视 ESG 投融资，商业银行专门制定绿色金融等相关业务的战略政策，指导 ESG 相关业务的发展；公募基金则充分将 ESG 理念融入研究分析、投资决策和组合管理等流程环节，并积极主动利用参与、影响力投资等来加强对被投资企业的改变。最后，从组织架构上，专门建立 ESG 投研部门或者营业网点，专业化地推动业务营销和管理。相比较而言，信托公司虽然对于 ESG 有所认知，

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_48785

