



## 加强气候相关内部治理 打造可持续业务结构 ——来自日本瑞穗金融集团的实践与启示

作者：刘竹波

邮箱：liuzhubo@xinhua.org

本文以日本瑞穗集团为样板，从金融控股集团内部治理的角度出发，探索“双碳”背景下金控集团转型发展之道。

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：[www.cnfin.com](http://www.cnfin.com)

客服热线：400-6123115



## 目录

一、加强与气候变化相关的公司治理 .....	3
二、战略层面强化可持续发展业务结构 .....	4
三、加强气候变化应对和主动披露，提高社会声誉 .....	6

## 图表目录

图表 1：气候相关公司治理结构 .....	4
图表 2：促进可持续业务结构 .....	4
图表 3：瑞穗可持续金融和环境金融产品矩阵 .....	5
图表 4：瑞穗被纳入的 ESG 指数 .....	6

## ——来自日本瑞穗金融集团的实践与启示

在我国，金融控股集团是依法设立，控股或实际控制两个或两个以上不同类型金融机构，在金融体系和金融市场中扮演着重要角色。在“双碳”目标背景下，金融控股集团亟待加强与环境相关的内部治理，加强系统风险管控，打造可持续的业务结构，助力绿色发展。

综合所处的地理环境、金融环境、金融控股集团设立和监管框架等因素，日本金融控股集团的治理模式对我国具有一定的借鉴意义，且其在环境相关内部治理和环境融资等方面进行了较早的探索。据此，本文以日本瑞穗集团为样板，从金融控股集团内部治理的角度出发，探索“双碳”背景下金控集团转型发展之道。

瑞穗集团由瑞穗金融集团（控股公司）及其合并子公司、关联公司组成，业务领域涵盖了银行、信托银行、证券和其他金融服务。瑞穗在约 40 个国家设有 870 多个办事处，在全球拥有约 54000 名员工，是日本主要的金融控股集团之一。瑞穗金融集团称，为了进一步加强对气候变化的应对，2021 年 4 月，瑞穗修订了环境政策，明确到 2050 年实现低碳社会（温室气体净零排放）的目标，并且实施一系列应对气候变化的举措，包括支持客户向低碳转型，根据气候相关财务信息披露工作组（TCFD）建议披露信息等。

根据瑞穗金融集团披露的 TCFD（2021）报告，从金融控股集团内部治理角度出发，有三个方面实践值得我国借鉴。

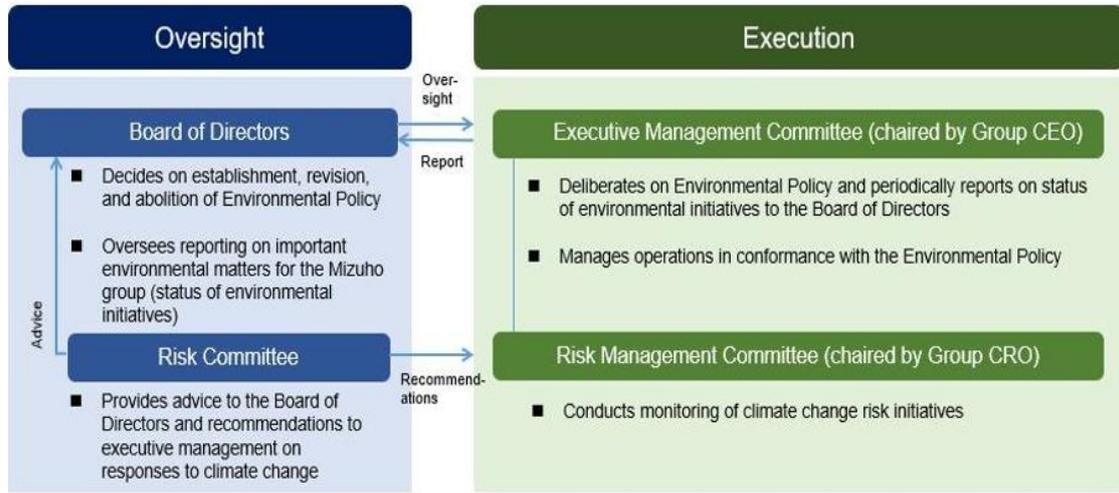
### 一、加强与气候变化相关的公司治理

瑞穗金融集团建立起了监督和执行双条线的环境风险管控体系，分别涉及董事会、风险委员会、执行管理委员会和风险管理委员会四个部门。

在监督层面，董事会的主要职责是对基本经营方针等业务执行做出决策，并监督董事和执行官的职责执行。为了履行这些职责，董事会适当地建立和监督瑞穗的内部控制系统（关于风险管理、合规和内部审计等事项）和风险治理系统的运行。同时，业务执行部门定期向提供监督的董事会报告环境举措，包括对 TCFD 建议的响应状态。作为董事会的咨询机构风险委员会，由四名成员组成：一名担任主席的内部非执行董事、一名外部董事和两名外部专家。该委员会对瑞穗集团的风险战略实施与风险战略基本方针的一致性进行评估，并向董事会提供建议。

在执行层面，设立执行管理委员会和风险管理委员会。执行管理委员会是总裁兼集团首席执行官的咨询机构。它由总裁兼集团首席执行官主持，审议重要的业务执行事项，包括审议并报告指标和目标的设定、与环境倡议相关的定期进度评估和审查、TCFD 响应的状态，以及对环境和融资和投资活动的社会管理政策，并向董事会报告。风险管理委员会由集团首席风险官担任主席，对整个集团的风险进行集中管理和监控。风险管理委员会审议负责审议《融资和投资活动环境和社会管理政策》的修订，并通过其监测和情景分析来分析集团战略在气候变化方面的弹性，不断加强集团对社会和环境风险的应对。

图表 1：气候相关公司治理结构



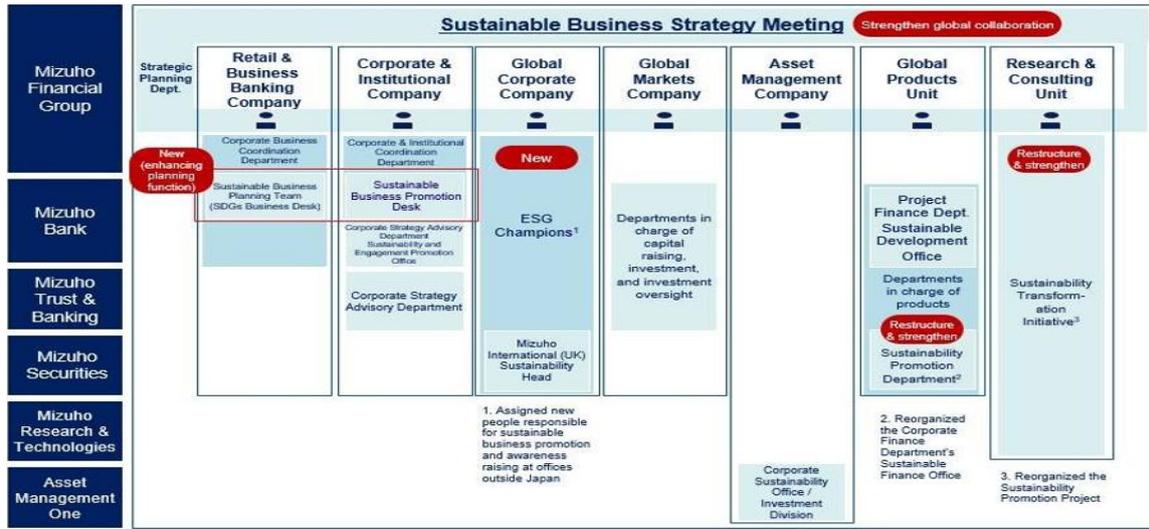
来源：瑞穗金融集团 TCFD 报告（2021）

## 二、战略层面强化可持续发展业务结构

战略层面，除了每个内部公司、单位和集团都制定了包含可持续发展举措的战略规划之外，瑞穗金融集团还注重强化可持续发展业务的结构。瑞穗认为，可持续发展趋势是一种不可逆转的结构变化，通过开发并提供金融和非金融解决方案，以支持客户对环境、社会和治理(ESG)和可持续发展目标(SDG)相关挑战，促进客户的持续增长，可以增加瑞穗的中长期商业机会。

瑞穗金融集团充分利用研究和咨询优势，不断扩大可持续业务规划并推广可持续发展支持职能，在 2020 财年为大约 440 个案例提供了与可持续发展相关的咨询。除了提供个性化解决方案外，瑞穗还大力支持业务结构转型，例如与客户一起考虑采取可持续发展趋势的业务战略，并开展以可持续发展为中心的重组业务。此外，瑞穗在日本以外的办事处新任命了负责促进和发展可持续业务的员工（“ESG 冠军”），继续进一步加强集团的全球合作。

图表 2：促进可持续业务结构



来源：瑞穗金融集团 TCFD 报告（2021）

在促进旨在增加可再生能源的融资的同时，瑞穗金融集团还通过提供各种形式的可持续融资，支持客户设定目标并推进与 ESG 和 SDG 相关的措施。与此同时，瑞穗还特别加强了转型融资计划，以支持碳排放量高的行业的客户转型。

此外，瑞穗金融集团充分利用资本市场发行绿色债券，设立环境金融基金。瑞穗金融集团将通过绿色债券筹集的资金提供给子公司瑞穗银行，后者将利用这些资金为包括可再生能源在内的环保项目提供资金。

根据瑞穗 TCFD 报告，瑞穗集团层面目标在 2019-2030 财年实现 25 万亿日元可持续金融和环境金融支持计划（其中环境金融目标为 12 万亿日元）。根据其融资和投资活动环境和社会管理政策，瑞穗计划减少燃煤发电设施的存量信贷余额，到 2030 财年在 2019 财年的基础上金额减少 50%，到 2040 财年实现存量信贷余额为零。在碳足迹管理方面，瑞穗计划到 2030 财年，将 8 家集团公司的全球二氧化碳排放和能源使用产生的温室气体排放量减少 35%，并力争到 2050 财年实现碳中和。

图表 3：瑞穗可持续金融和环境金融产品矩阵

可持续金融	环境金融	可再生能源项目融资	风能、太阳能、地热能和小水电项目融资安排	贷款
		绿色债券	绿色债券承销*	承保
		绿色贷款	安排绿色贷款*	贷款
		其他绿色金融	瑞穗生态金融的安排	贷款
			安排可再生能源相关的资产贷款	贷款
			安排可持续发展目标倡议支持资金	贷款
			投资绿色项目资金	投资
			绿色项目投资（包括夹层融资）	投资
	投资绿色债券	投资		
	绿色建筑贷款	贷款		
	其他可持续金融	基础设施项目融资	安排公共交通和设施的项目融资	贷款
		社会纽带	社会债券承销*	承保
		可持续发展债券	可持续发展债券的承销*	承保
		其他可持续金融	安排与可持续发展挂钩的贷款*	贷款
			安排可持续发展相关债券*	承保
			安排过渡贷款*	贷款
			安排过渡债券*	承保
向创新型初创公司提供贷款			贷款	
贷款以支持企业继承			贷款	
管理的ESG/SDG投资产品净增	资产管理			

来源：瑞穗金融集团 TCFD 报告（2021） 新华财经整理

### 三、加强气候变化应对和主动披露，提高社会声誉

瑞穗主动加强气候变化应对和信息披露，根据 TCFD 建议推进可持续业务促进框架，促进可持续金融和环境金融，并加强气候变化风险管理。瑞穗集团及其成员企业通过主动参与 ESG 指数编制、积极采纳赤道原则、主动制定并披露气候相关领域风险政策等举措，积累了良好的社会声誉。

比如，在许多全球 ESG 指数风向标中都可以看到瑞穗的身影，例如道琼斯可持续发展亚太指数（DJSI Asia Pacific）。DJSI 亚太地区是道琼斯可持续发展指数（DJSI）12 的一部分，该指数是一个全球性的环境、社会和治理（ESG）股票指数，瑞穗是唯一一家被选中的日本银行。

图表 4：瑞穗被纳入的 ESG 指数



来源：瑞穗金融集团 TCFD 报告（2021）

瑞穗银行于 2003 年成为亚洲第一家采用赤道原则的金融机构。自 2003 年 10 月采用赤道原则以来，瑞穗银行一直作为指导成员积极参与赤道原则协会委员会。瑞穗银行是第一家成为指导委员会主席的亚洲银行，从 2014 年到 2015 年任职。瑞穗银行目前通过担任亚洲和大洋洲区域代表和 EP4 参考工作组的牵头人发挥着领导作用。

与此同时，针对以燃煤发电、燃油发电、燃气发电、煤炭开采等油气业务为主的转型风险行业，瑞穗银行对这些转型风险领域专门披露了相关的风险政策，成为第一家制定并披露专门风险策略的日本银行。包括不提供用于新建动力煤开采项目的融资或投资；在为北极圈内油气开采项目或油砂、页岩油、页岩气项目提供融资或投资时，参照赤道原则等标准，对环境和社会风险进行适当评估；从保护的角度加强政策对棕榈油领域的尽职调查等具体条款。

## 重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。