

“双碳”目标下中国金融资产管理公司的发展探索

——基于ESG理念的分析

陈楠

华东政法大学，法律学院，上海

收稿日期：2024年1月29日；录用日期：2024年2月18日；发布日期：2024年3月20日

摘要

作为当前我国经济发展重要引擎之一的资产管理行业，其主要参与者之一——金融资产管理公司的社会及经济属性决定了其有义务并且有能力推动ESG在我国的发展。文章主要围绕“双碳”目标与ESG理念中的环境维度，进而思考金融资产管理公司的发展走向，从而更好地发挥金融资产管理公司在推动我国经济高质量发展中的积极作用。

关键词

“双碳”目标，金融资产管理公司，ESG，发展探索

Exploration of the Development of Chinese Financial Asset Management Companies under the “Dual Carbon” Goal

—Analysis Based on ESG Concept

Nan Chen

Law School, East China University of Political Science and Law, Shanghai

Received: Jan. 29th, 2024; accepted: Feb. 18th, 2024; published: Mar. 20th, 2024

Abstract

As one of the important engines of China's economic development, the asset management industry,

文章引用：陈楠. “双碳”目标下中国金融资产管理公司的发展探索[J]. 金融, 2024, 14(2): 527-532.

DOI: 10.12677/fin.2024.142057

one of its main participants—financial asset management companies, has the social and economic attributes that determine their obligation and ability to promote the development of ESG in China. The article mainly focuses on the environmental dimensions of the “dual carbon” goal and ESG concept, and then further considers the development direction of financial asset management companies, in order to better play the positive role of financial asset management companies in promoting high-quality economic development in China.

Keywords

The “Dual Carbon” Goal, Financial Asset Management Company, ESG, Development Exploration

Copyright © 2024 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

我国经济发展的速度令世界瞩目，但与此同时，伴随而来的环境生态问题也值得引起重点关注。2021年两会期间被写入政府工作报告中的“双碳”目标，即碳达峰、碳中和目标，该目标的提出意味着我国相关产业结构、企业经营策略等都需要进行调整以实现产业的转型升级。同时，在全球人口数量增长以及资源的有限性所带来的社会压力不断增大的形势下，可持续发展已成为当前世界政治、经济活动的重要议题之一。与前述国内政策导向与国际形势相适应，ESG 作为评估企业高质量发展水平的可行性标准之一，已经逐步被金融资产管理公司作为重要战略融入其业务开展的过程之中。并且，ESG 中的环境理念与“双碳”目标的实现无疑更为具有一致性。因此，在“双碳”目标的大背景下，金融资产管理公司 ESG 环境理念的贯彻作为实现该目标的重要一环显得十分重要。

在此背景下，本文将围绕金融资产管理公司这一核心，首先从 ESG 理念的形成架构出发，梳理 ESG 在金融资产管理公司中存在与发展的必要性。之后，以“双碳”目标以及 ESG 环境理念为中心，结合有关行业发展的现实情况，对当前“双碳”目标以及 ESG 环境理念下金融资产管理公司在环保领域可能出现的问题进行归纳分析。最后，基于“双碳”目标的政策导向以及我国金融资产管理行业发展的状况，以 ESG 环境理念为中心，对当前我国金融资产管理公司的发展提出一些建议。

2. ESG 对于金融资产管理公司发展的必要性

ESG 作为一种评估企业环境可持续性、社会价值以及治理能力的综合指标，其具体考察的是企业在环境、社会与治理三个方面的绩效。基于此，以下从 ESG 的考察对象入手，以阐释 ESG 在金融资产管理公司发展战略中的必要性。

2.1. 环境理念

在 ESG 中与“双碳”目标的实现具有密切联系的就是环境理念，而这亦是金融资产管理公司的发展走向之一。ESG 环境理念的重要理论基础之一就是可持续发展理论，该理论当前已成为国际社会的共识。可持续发展理念要求企业不断推动技术创新，促进清洁生产，减少污染物排放，促进绿色发展。就当前的社会形势来看，环境污染、气候变化等生态问题逐渐引起人们的重视，并成为时下热点话题。在国家层面，我国政府高度重视生态文明建设，提倡企业增强绿色意识、环保意识。除了具有相应的政策导向，

国家还相继出台了一系列法律法规进行规制。在这样的社会风向以及政策导向的影响下，所有企业对于环保治理都自然产生了重视。而金融资产管理公司作为金融行业的重要参与者之一，对 ESG 中的环保要素以及可持续发展理论的运用同样不可或缺。

需要指出的是，金融资产管理公司环保意识的体现以及环保责任的担当并不直接体现在具体生产等领域，而主要以其所投资的绿色产业、推出的绿色产品等内容为主，这也是当前相关金融资产管理公司发展转型的主要方向。此外，作为以不良资产为主营业务之一的金融资产管理公司，也会在一定程度上受到环保政策的约束，反之，有关环保政策的实施对于金融资产管理公司的发展而言也能成为政策上的扶持。在此种背景下，有关金融资产管理公司对 ESG 理念的贯彻无疑对其自身获得政策支持具有直接效果。在有关环保政策以及自身环保理念的指引下，金融资产管理公司通过绿色资产管理产品等内容，在经济转型升级的浪潮中取得优势地位的同时，也为实现社会整体的可持续发展贡献应有的力量，这与其运营理念并不相悖。

2.2. 社会效益

ESG 的社会效益主要指的是企业与社会之间所达成的最为良性的状态。对于企业而言，其责任包含了经济责任和社会责任，二者在企业发展中具有同等重要的地位，而承担社会责任无疑也对于企业社会效益的提升起到了一定的促进作用。因此，ESG 理念的主要评价标准除了要求相关企业承担保护环境、实现可持续发展的责任，还应该包含提升社会效益、维护企业内部以及外部良性关系的内容。

以上理论同样适用于金融资产管理公司。金融资产管理公司不仅肩负着推动经济发展、促进产业结构调整 and 转型升级的重任，更为重要的是，其存在与发展的主要意义在于防范金融风险，对于金融系统的稳定具有重要意义。如在处置“僵尸企业”方面，金融资产管理公司通过组合出售、资产转让等多种处置手段，化解企业风险，从而稳定了金融系统[1]。在涉及环境保护的相关问题中，金融资产管理公司的主要任务之一也在于处理绿色不良资产，挽救危机企业。在这种宗旨以及目标的指引下，金融资产管理公司在完成本公司主营业务的同时，通过投资有关绿色产业，推出相关绿色产品等方式，挽救绿色低碳企业，这在稳定金融系统的同时，对于有关企业恢复正常运行，并促成进一步转型升级，以及企业员工的就业问题都起到了积极作用。

2.3. 企业治理

ESG 理念的公司治理部分主要与公司内部的战略决策以及对外的信息披露等事项有关，这些事项与企业的存续、发展息息相关。对于企业而言，内部治理对于企业能够进行持久、稳定、高效的运营极其重要。

如前所述，金融资产管理公司最初设立的目的在于处置不良资产、防范化解风险，但在完成处置不良资产的任务之后，中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司、中国东方资产管理公司和中国信达资产管理公司这四家全国性金融资产管理公司改制为股份有限公司，并在经过多年的不断发展后，如今已经成为集银行、券商、消费金融等全牌照类型的大型金融控股集团[2]。因此，对于具有营利性质的金融资产管理公司而言，资产利润的扩大化无疑是当前这类资产管理公司所追求的目标之一，而公司治理结构的最优化正是实现这一目标的重要条件之一，这正与 ESG 理念中的公司治理相吻合。

3. 金融资产管理公司 ESG 环境理念贯彻中可能存在的问题

近年来，我国在 ESG 领域已经积累了许多专业知识，ESG 投资也得到金融监管等有关部门的高度重视，相关法律法规也在不断完善，通过一系列政策与制度的保障，逐步推动 ESG 在投资领域的发展。当前“双碳”目标更是与 ESG 理念中的环境维度直接相关，不仅如此，目前我国绿色发展的势头也是不可

抵挡。根据相关监管数据显示，截至 2022 年 9 月末，我国本外币绿色贷款余额以及绿色债券存量规模均居世界前列[3]。此外，截至 2021 年末，主动披露 ESG 相关报告的 A 股上市公司超过 1100 家；ESG 主题类基金 200 余只，规模达 2000 多亿元[4]。从相关数据可见当前中国有关企业对于绿色发展、ESG 理念的融入以及推动“双碳”目标的实现已有较大的进展，在金融资产管理领域应当也不例外。但不可否认的是，在 ESG 环境理念贯彻的前置准备、实施过程中以及之后相关 ESG 信息披露等方面仍存在着一些需要加以注意的问题。

3.1. 相关从业人员技能的局限性

事实上，不论是“双碳”目标的实现，还是 ESG 环境理念的贯彻，对于金融资产管理公司而言，业务水准的提高以及人才的培养都显得格外重要，其中，人才的培养还直接关系到业务水准能否得以有效提升，此二者也是 ESG 环境理念得以贯彻的重要前置准备。由于绿色金融等相关政策的不断出台，无论是全国性金融资产管理公司还是地方性金融资产管理公司，一些传统从业人员的能力难以达到新发展形势下所需具备的要求。随着 ESG 在国内的发展，相关从业人员需要具备更加综合的能力才能够助力公司的发展，具体体现在他们不仅需具备较为基本的不良资产处置能力，还要掌握“双碳”目标的战略方向，对于 ESG 投资等相关 ESG 理论以及实践知识具有足够深入的研究了解，要具备环保、金融等多领域的交叉学科知识。

3.2. 传统技术手段及配套机制与新兴业务的脱节

除了前期的准备工作，在 ESG 环境理念下的具体贯彻落实方面也存在一些需要注意的问题。一方面是传统技术手段的局限性。随着绿色金融业务的逐渐发展，传统技术手段可能会难以适应新领域绿色金融业务的需求，因此，这就对于有关金融资产管理公司开发、采用较为新型的技术手段具有较高的要求。除此之外，对于相关金融资产管理公司而言，传统的发展思维已难以适应当前“双碳”目标下的要求，因此，创新发展思维、开拓新的投资布局势在必行。另一方面则是关于相关业务配套的投资、融资机制问题[5]。伴随着相关业务的逐渐发展、成熟，其与原有的配套机制会出现一定程度的脱离，因此，所配套的机制也需随着经营战略的调整而进行相应的完善，以助力相关业务的进一步发展。

3.3. 相关信息披露的规范性问题

当前，我国对于 ESG 的信息披露并没有强制要求，没有统一的披露规范，披露的形式呈多样化，主要形式包含了“社会责任报告”“环境、社会及管治报告”“可持续发展报告”等[6]。在这样的情况下，ESG 的信息披露也存在一些问题。对于有关金融资产管理公司而言，尽管已经对相关信息进行了披露，但有关 ESG 报告仍可能存在可靠性与真实性存疑的情形，如在有关信息披露过程中只向社会公众反映企业积极的一面，而对一些负面信息则未在相关报告中予以呈现等等。围绕 ESG 的环境理念，在信息披露方面存在“漂绿”这一现象。具体而言，“漂绿”是指在 ESG 报告中对环保和资源利用进行言过其实的承诺和披露[7]。而对于金融资产管理公司而言，则主要涉及其绿色业务等。如果相关信息的披露无法做到全面、客观，那么对于报告的阅读者或者使用者而言就已经丧失其可读性以及实用价值，这不仅让人对 ESG 信息的可用性产生了质疑，并且也违背了 ESG 理念的初衷。因此，需要对可能出现的该方面问题进行防范。

4. “双碳”目标下金融资产管理公司的发展探索

基于前述金融资产管理公司在贯彻 ESG 环境理念中可能存在的问题，围绕“双碳”目标以及 ESG 环境理念，或可对金融资产管理公司的发展提出一些建议。

4.1. 提高业务能力

作为 ESG 理念中被置于首位的环境保护理念，其无疑是金融资产管理公司发展路向中的重要一环。与银行等其他金融机构不同，以不良资产经营为主业的金融资产管理公司，其主要任务在于化解风险，挽救危机企业。对于金融资产管理公司而言，开拓新的绿色业务或许能为其机构运营提供一片新的发展天地。实际上，支持清洁能源和新能源的转型升级即是金融资产管理公司绿色业务的重点之一[8]。与此同时，金融资产管理公司也在逐步开拓着新的绿色业务以及绿色领域的新布局。在开拓领域新业务的同时，有关金融资产管理公司对于自身业务能力的提高以及业务对象的高效选择也至关重要。提高有关金融资产管理公司的治理能力，对于公司的高效运转以及产业项目的后续发展无疑都十分重要。随着绿色不良资产市场规模的不断扩大，有关金融资产管理公司会更加积极地收购此类不良资产，但这也可能带来存量规模过大以致资金成本较高的弊端，这就使得有关金融资产管理公司对其业务对象的高效决策具有较高的要求。因此，相关金融资产管理公司在收购不良资产包时，需更加关注自身对于不良资产的处置能力，在做出决策前务必要谨慎考量。这不仅对于金融资产管理公司自身的发展至关重要，同时，对于后续所收购的绿色不良资产的发展走向也具有重要影响。

4.2. 推动人才培养

在 ESG 理念以及“双碳”目标的推动下，有关专业人才的培养需求十分迫切。当前我国 ESG 发展仍处于初期阶段，对于 ESG 投资以及 ESG 方面的专业知识储备还不够充足，认识还不够深入，在人才培养方面还有许多需要学习借鉴的地方。因此，对于金融资产管理公司而言，一方面，在企业的人员引进中，更加注重 ESG 领域人才的引入；另一方面，可以加强与具有 ESG 研究背景的相关机构的交流联系，针对当前 ESG 市场领域的人才需求，在既有从业人员中，通过专门的教育培训，增强公司及公司内部人员的 ESG 理念，特别是加强有关从业人员对 ESG 环境理念以及“双碳”目标的系统性认识。

4.3. 完善信息披露

针对当前 ESG 报告的披露情况，可以对 ESG 信息披露制度加以完善，并提高 ESG 报告的质量。一方面，可以通过借鉴港澳台地区或者国际上有关制度来完善 ESG 相关信息披露制度。如香港联交所推出的 ESG 指引对上市公司落实 ESG 报告的工作所提出的要求，对于包括有关金融资产管理公司在内的企业 ESG 信息披露现状也能够提供一些借鉴。此外，还可以通过立法对 ESG 信息披露进行进一步规范。设立相应的法律责任以规制相关主体在绿色金融活动中的违法行为能够有效防范金融监管风险[9]。与此相同，通过法律层面对信息披露进行规范，也能够对 ESG 信息披露起到积极作用。另一方面，在具体实践中，监管机构的监管力度在很大程度上决定着企业 ESG 信息披露的成效。针对金融资产管理这类对信息准确性具有较高要求的行业，不论是否与绿色项目有关，对于相关信息的披露都具备一定程度的必要性，对于绿色项目更是如此，因而可采用监管机构适当介入的方式，倒逼有关金融资产管理公司重视 ESG 理念的贯彻落实，并增强 ESG 信息的可用性。

5. 小结

当前，在“双碳”目标的政策导向以及 ESG 理念的指引下，各行各业对于有关环保目标的实现都在发挥着积极的作用，而金融资产管理公司作为我国金融体系中不可或缺的重要参与者之一，不仅在防范化解金融风险、服务经济高质量发展方面发挥着重要作用，对于“双碳”目标的实现也在起着重要的推动作用。自金融资产管理公司出现以来，其最初设立目标的成效以及后期的转型发展均取得了突出的成就。然而，我国金融资产管理公司要实现更为持久、高质量的发展，在新发展格局下为“双碳”目标的

实现添砖加瓦，仍需不断开辟高质量发展路径。

参考文献

- [1] 刘涛. 我国金融资产管理公司功能独特性研究[J]. 中国物价, 2020(6): 39-41.
- [2] 杨闯. 金融资产管理公司监管困境与治理举措[J]. 中国市场, 2022(21): 42-44.
- [3] 郭子源. 我国绿色金融居全球前列[N]. 经济日报, 2023-01-03(002).
- [4] 刘馨蔚. ESG 欲成主流投资, 绿色经济体系初建[J]. 中国对外贸易, 2022(10): 46-47.
- [5] 姚方. “双碳”目标下的地方 AMC 发展策略[EB/OL].
https://www.financialnews.com.cn/ll/sx/202209/t20220919_255754.html, 2023-12-01.
- [6] 吴晨钰, 陈诗一. 中国特色 ESG 体系下的绿色转型与高质量发展[J]. 新金融, 2022(4): 8-16.
- [7] 黄世忠. ESG 报告的“漂绿”与反“漂绿”[J]. 财会月刊, 2022(1): 3-11.
- [8] 庞东梅. 金融资产管理公司 发挥独特功能优势布局绿色领域[N]. 金融时报, 2022-11-28(008).
- [9] 宗雪萍, 时裕. “双碳”目标下我国绿色金融风险法律防范模式的选择与创新[J]. 华北理工大学学报(社会科学版), 2023, 23(6): 14-20.