

# Analysis of the Application of ESG Concept in the Development of Carbon Finance Market

Ding Chen Shuai Yan Qiaochan Mo

Zhejiang Environmental Protection Group Lishui Ecological Environment Technology Co., Ltd., Lishui, Zhejiang, 323000, China

## Abstract

In the context of global warming, carbon finance, as one of the important market-based means to promote carbon emission reduction, has attracted wide attention from all walks of life around the world. The market scale of China's carbon finance industry continues to expand, but it is still in the early stage of development, exposing problems such as the lack of carbon finance market policies and insufficient development of green financial products. The active introduction of ESG could lead to a carbon finance market that further assesses the environmental, social and multi-stakeholder impacts of corporate activities. Based on the basic overview of carbon finance and ESG concept, this paper makes a detailed analysis of the development status of carbon finance market, and discusses the practical application of ESG concept in the development of carbon finance market in detail from the aspects of improving ESG information disclosure system, strengthening data infrastructure, continuing to deepen investment market reform, etc., so as to provide reference for relevant departments.

## Keywords

carbon finance; market development; ESG concept; apply

## 浅析碳金融市场中 ESG 理念的运用

陈鼎 闫帅 莫巧婵

浙江省环保集团丽水市生态环境科技有限公司, 中国·浙江 丽水 323000

## 摘要

在全球气候变暖背景下, 碳金融作为推动碳减排的重要市场化手段之一, 引起全球各界广泛关注。中国碳金融行业市场规模不断扩大, 但目前仍然处于早期发展阶段, 暴露出碳金融市场政策缺乏、绿色金融产品开发不足等问题。在积极引入 ESG 理念以后, 或能引导碳金融市场进一步评估企业活动对环境、社会及多方利益相关方带来的影响。论文联系碳金融及 ESG 理念的基本概述, 对碳金融市场发展现状进行细致分析, 并从完善 ESG 信息披露制度、加强数据基础建设、继续深化投资市场改革等方面入手, 详尽探讨 ESG 理念在碳金融市场发展中的实践应用, 以供有关部门参考。

## 关键词

碳金融; 市场发展; ESG 理念; 运用

## 1 引言

在碳金融市场的发展中, 注重对 ESG 理念的运用不仅可以促进双碳目标得以实现, 还能高效推进碳金融可持续发展。然而, 受到 ESG 信息披露不充分、ESG 评级体系不完善、碳金融产品供求不足等因素影响, 导致 ESG 理念在碳金融市场发展中运用的优势作用无法充分发挥出来。需要加强 ESG 理念研究与分析, 并结合碳金融市场发展实际, 采取积极有效措施实现 ESG 理念的深度应用与发展<sup>[1]</sup>。

## 2 碳金融及 ESG 理念的基本概述

### 2.1 碳金融

碳金融是通过金融工具和金融市场来解决碳排放和气候变化问题的一种金融模式。碳金融行业主要包括碳市场、碳配额、碳信贷等领域, 其中碳市场是通过买卖碳配额实现碳排放的减少, 包括排放权市场和碳交易市场两种, 前者是将排放权作为商品在市场上买卖, 后者是将碳排放额度作为商品在市场上买卖。碳配额是政府或国际组织根据碳排放减缓目标对企业或国家设置的碳排放限制额度, 这也是实施碳交易的基础。碳信贷是金融机构通过向碳减排项目提供资金支持促使碳减排活动有效实施的一种金融形式。

### 2.2 ESG 理念

ESG 理念主要是指企业开展经营活动, 除了要密切关注经济效益目标的实现以外, 还要对环境保护、社会责任、

【作者简介】陈鼎(1990-), 男, 澳大利亚人, 硕士, 从事环境监测、绿色金融研究。

公司治理等问题引起高度重视。简单来说，环境涉及企业在环保方面做出的努力，社会涵盖了企业在社会公益层面做出的贡献，公司治理则是企业通过构建透明管理架构，切实保证管理的公开公正，详见图1。



图1 ESG理念构成内容

总体来说，ESG理念是一种综合考量企业多维度的可持续发展方法，通过其可以衡量企业可持续发展质量和道德影响力，促使企业将可持续发展融入日常生产和管理活动中。同时，ESG理念也可以作为一种新兴的投资策略，即通过对ESG表现良好的企业进行投资，促使投资者获得较好投资回报，并有效实现社会价值<sup>[2]</sup>。

### 3 碳金融市场发展现状分析

自“十二五”以来，中国为了应对越来越严峻的环境挑战，开展了碳排放权交易试点，推进全国碳排放权交易体系建设。在实际推进过程中，中国已经建立了七大碳排放权交易中心，各交易所也围绕碳排放权交易开展碳金融业务，详见表1所示。

表1 中国碳交易所开展碳金融相关业务

碳交易所	碳金融相关业务
广州碳排放权交易所	碳排放权交易、配额回购融资、配额远期交易等
北京环境交易所	碳排放权交易、碳配额场外掉期交易、碳配额质押融资、碳配额场外期权交易等
上海环境能源交易所	碳排放权交易、碳信托、碳基金等
深圳碳排放权交易所	碳资产质押融资、境内外碳资产回购式融资、绿色结构性存款、碳基金等
重庆碳排放权交易中心	碳排放权交易

虽然碳排放权交易市场的建立，加快推进了中国碳金融市场的蓬勃发展，但是执行过程中依然显露出诸多的问题，主要表现为：①市场建设有待进一步完善。尽管生态环境部出台了《碳排放权交易管理办法（试行）》作为全国碳市场指导性管理办法，但其上位法《碳排放权交易管理暂行条例》还未正式出台，一些管理条款还没有上升到法律层面，导致约束力度十分有限，这就使得金融机构在参与碳市

场时面临着信用风险、信息披露等的困扰，并且难以处理会计记账难题。②实施度和交易难度较大。当前中国碳市场数据质量问题引起人们广泛关注，由于碳排放数据报送是由企业自行报送，因此这就为企业数据造假提供了可乘之机。尽管报送数据核查会由政府指定的第三方核查机构进行负责，但是因为前期把控不严报送数据真实性和准确性也就无法得到有力保障。这种情况下碳资产的数据质量会影响金融机构参与碳市场的积极性<sup>[3]</sup>。③金融机构缺乏动力引导企业减排。虽然被纳入减排名单的企业对于碳减排管理会更加倾向于被动的执行，但金融机构应该主动引导企业开展碳资产管理，提升碳市场参与活跃度。然而，由于碳金融市场仍是一个创新领域，对于碳金融业务的盈利模式、风险管理和人才都尚未完备，同时政策层面也没有出台对应的激励机制，持续参与动力普遍不足。

### 4 碳金融市场发展中 ESG 理念的运用

在有效把握 ESG 理念内涵和中国碳金融市场发展现状以后，就可以将碳金融市场发展与 ESG 理念深度融合起来，通过 ESG 对现代金融机构的有效引导，促使其积极参与到 ESG 评价体系构建当中，并通过深化落实好完善信息披露制度、加强基础数据建设、丰富 ESG 绿色投资产品等工作，促使双碳目标尽快实现，碳金融市场也能获得更好的发展。

#### 4.1 完善 ESG 信息披露制度

实践中，对 ESG 信息披露制度进行建立和完善，可以采用立法的方式，明确 ESG 信息披露制度的法律地位，并在此基础上实现对信息披露的有效规范。同时，有效利用交易所拥有的较强推动力，促使交易所指引企业进行 ESG 信息披露作用得到强化，并在发布的科学 ESG 指引基础上，吸引企业对自己的 ESG 报告进行编制，针对其潜存的 ESG 风险和机遇也能有效把握，然后根据自身实际进行优化调整，以获得更好的发展。

另外，直接通过监管机构对 ESG 信息披露奖惩机制进行建立，针对发现的虚假信息、违法违规行，实施严厉的处罚，并将 ESG 信息披露的评价结果与企业业务相互挂钩，在完善相应激励约束机制下，不断提升企业信息披露的质量，甚至还可以引入第三方机构对信息披露质量进行审查，保证 ESG 信息披露真实性和准确性<sup>[4]</sup>。

#### 4.2 加大数据基础设施建设力度

实践中，可以以交易所为主导进行 ESG 数据库建设，执行时依然要对 ESG 信息披露和报送制度进行优化完善，并利用现代信息技术实现对 ESG 信息共享平台的有效建立，在充分发挥现代金融科技作用对现有信息系统进行整合和统一管理以后，再依托大数据分析、人工智能等技术，对 ESG 数据使用广度与深度进行延伸拓展，以此实现 ESG 数据库的智能化。另外，针对企业环境信息披露不足的问题，可以借助大数据、互联网等技术，实现对政府部门公共数据

的有效收集、整理、分类和利用,为 ESG 评级和投资提供数据支撑。

### 4.3 构建适合 ESG 评级体系

ESG 评级系统是构建 ESG 指数和相关碳金融产品的基础,由于中国和其他国家 ESG 评级体系标准不够统一,因此无法保证评级结果科学准确。再加上中国碳金融市场尚处于初级发展阶段,照搬照抄海外的 ESG 评价体系,容易出现不相适应的问题。这时就要结合本土碳金融市场发展特点,对中国 ESG 评级体系进行积极培育。实践中,要先对其他国家成熟的 ESG 评级体系进行了解与分析,在有效把握其评级理论与评估规则以后,将之与中国 ESG 评级体系构建结合起来。特别是在有效衔接国际评级标准以后,可使中国企业尽快融入国际碳金融市场,并进一步扩大中国碳金融市场开放程度。另外,在对中国 ESG 评级体系进行培育时,还要注意围绕不同金融机构发展需求,有效利用大数据、云计算和人工智能技术,对客户数据进行深入挖掘与分析,再根据市场与政策出现的变化,对构建的评级模型进行优化调整,以保证 ESG 评价结果一致性与可比性,方便后续对评价结果进行有效应用。

### 4.4 丰富 ESG 绿色投资产品

ESG 绿色投资产品在其他国家成熟的碳金融市场中已经展现出极强的生命力,而中国由于碳金融市场发展较为缓慢和 ESG 绿色投资产品供给较少,导致在产品供给端 ESG 资产管理规模还比较小,对金融机构进行绿色投资带来极大的影响。要改善这一状况,就要进一步深化 ESG 投资市场,并将注意力放在丰富 ESG 绿色投资产品上面。执行时各金融机构要抓住当前 ESG 投资创新风口,通过深度挖掘绿色产业领域高质量发展需求,加大研发 ESG 主题的债券、基金等多种金融产品,在提升差异化竞争能力的基础上,实现中国碳金融市场蓬勃发展<sup>[5]</sup>。与此同时,ESG 绿色投资者

在绿色投资中扮演了非常重要的角色,要进一步扩大 ESG 投资的需求,就要采取积极有效措施实现对 ESG 投资者的培育,实践中要将注意力放在加强 ESG 绿色投资宣传推广、重点培 ESG 机构投资者、设置合理 ESG 产品投资门槛等上面,通过落实好这些工作,让更多投资者参与到碳金融市场当中,使之焕发出崭新的生命力和获得稳定持续的发展。

## 5 结语

论文是对碳金融市场中 ESG 理念运用的分析。随着国际碳金融市场碳交易规模不断增长,中国碳金融市场发展也引起各界广泛的关注与讨论。特别是在碳金融市场发展与双碳目标结合起来以后,必须积极践行 ESG 理念,以更大的社会责任、更广的视野格局和更长的时间维度,加快推进金融机构纷纷创新绿色产品服务,以实现经济社会可持续发展。实践中要取得这一效果,就要对 ESG 理念及包含内容进行准确把握,并围绕中国碳金融市场发展实际情况,不断完善 ESG 信息披露制度、构建适合 ESG 评级体系、丰富 ESG 绿色投资产品等,激活碳金融市场发展活力和推动双碳目标得以实现。

## 参考文献

- [1] 施懿宸,邓洁琳,楼瑀婷,等.ESG促进碳中和发展要点解析[J].新理财,2021(5):31-34.
- [2] 张涵.基于双碳背景下我国ESG体系的探究[J].大众投资指南,2023(15):35-37.
- [3] 李慧,周会霞,曾翔.碳金融创新将为ESG创造广阔的发展空间[J].科技与金融,2023(3):34-36.
- [4] 黄鑫楠,于越.“双碳”背景下金融机构ESG治理路径研究[J].吉林金融研究,2023(9):52-57+62.
- [5] 姜富伟,张芷宁,丁慧.完善ESG信披体系赋能零碳金融发展:全球经验与中国借鉴[J].清华金融评论,2023(6):105-108.