



# 2022 SUSREG 年度报告

可持续金融监管与中央银行工作评估

作者: Adam Ng, Siti Kholifatul Rizkiah, Maud Abdelli

可持续金融监管与中央银行工作 (SUSREG) 框架的开发是多方协作的成果。作者在此特别感谢德勤瑞士可持续金融团队 (Jérôme Crugnola Humbert, Kaja Brodtkorb, Antoine Wannier, Greta Cenotti, Maya Dyuzhakova, Aylin Noorda, Simon Heller 和 Marcel Meyer) 对 SUSREG 倡议的大力支持。

多位现任和前任 WWF 同事在项目的各个阶段做出了贡献, 在此一并致谢, 特别是 Fatin Nabilah Fatah, Ristiyanti Hayu Pertiwi, Pina Saphira, Avital van Meijen Karp, Maria Fernanda Contreras del Valle, Laurence Picton, Kristina Anguelova, Anders Nordheim, Edith Verhoestraete, Carolin Carella, Jochen Krimphoff, Hannes Peinl, Ivo Mugglin, Lennys Rivera, Magnus Emfel, Anshul Mishra, Rizkiasari Yudawinata, Debora Batista, Maxime Garde, Juan Barriga, Marian Breu, Fungai Musana, Christine Mwangi 以及各位希望匿名的女士。

WWF 也非常感谢澳大利亚审慎监管局、巴西中央银行、马来西亚国家银行、丹麦国家银行、荷兰银行、德意志联邦银行、中国香港金融管理局和印度储备银行对其当前和未来举措提供的深入见解, 详见本报告的“采访”部分。

WWF 还要感谢对初步咨询做出回应并就评估结果提供反馈的各个组织和机构, 他们的协助让 SUSREG 框架和评估更稳健, 结果更可靠。

本项目是“国际气候倡议”(IKI) 的一部分。德国联邦环境、自然保护、核安全和消费者保护部根据德国联邦议院通过的一项决定支持这一倡议。

支持单位:



本报告隶属于:

WWF 绿色金融监管倡议 ([https://wwf.panda.org/discover/our\\_focus/finance/greening\\_financial\\_regulation/](https://wwf.panda.org/discover/our_focus/finance/greening_financial_regulation/))

亚洲可持续金融倡议 ([www.asfi.asia](http://www.asfi.asia))

制作和设计:

Sweeta Patel ([www.thecornershop.me](http://www.thecornershop.me))

2022 年 12 月, WWF 世界自然基金会(瑞士)和 WWF 世界自然基金会(新加坡) 出版。

任何复制品(无论全文或部分) 均须注明标题并将上述出版者标记为版权所有人。

封面照片:

©Shutterstock – Sylvie Corriveau

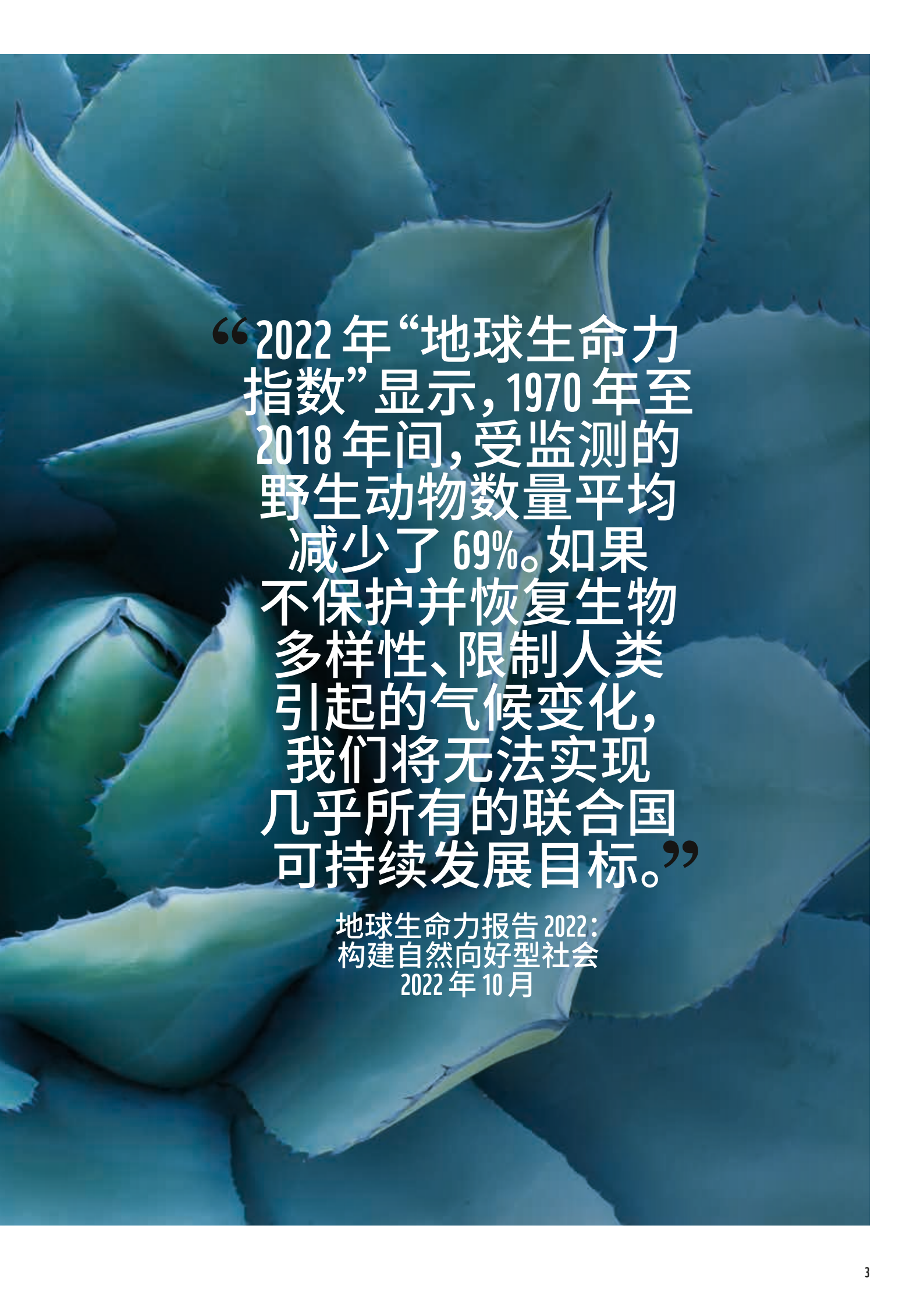
WWF 是全世界最受尊敬、经验最丰富的保护组织之一, 全球网络遍及 100 多个国家, 支持者多达 500 多万。WWF 的使命是阻止地球自然环境恶化, 建设人与自然和谐共处的未来。十多年来, WWF 通过创新的协作方式与金融业合作, 寻求将 ESG (环境、社会和治理) 相关风险和机遇纳入主流金融并引导资金流向, 以便为全球可持续发展议程提供支持。通过其“绿色金融监管倡议”(GFRI), WWF 就将气候、环境和社会风险充分纳入职责和行动的必要性与各国央行、金融监管机构以及保险监管机构进行了具体的接触。GFRI 通过其 SUSREG 工具定期跟踪各国央行和监管机构的进展情况。它还利用内部专业知识和外部合作伙伴进行研究, 并利用基于科学的数据、工具和方法为个别金融监管机构、中央银行和决策者提供有针对性的协助、培训和研讨会。如需更多信息, 请访问我们的网站: [panda.org/gfr](http://panda.org/gfr), 或通过电子邮件联系我们的秘书处: [gfr@wwf.ch](mailto:gfr@wwf.ch)

版权所有 © 2022 WWF 瑞士和 WWF 世界自然基金会(新加坡) 有限公司



© Shutterstock – blueeyes





“2022年“地球生命力指数”显示,1970年至2018年间,受监测的野生动物数量平均减少了69%。如果不保护并恢复生物多样性、限制人类引起的气候变化,我们将无法实现几乎所有的联合国可持续发展目标。”

地球生命力报告 2022:  
构建自然向好型社会  
2022年10月

# 执行摘要

“今天的负面环境影响就是明天的金融风险。对气候变化和生物多样性丧失袖手旁观并非无害，而是会加剧形势恶化。”

WWF 中央银行和金融监管路线图：向净零排放和自然向好型经济转型 | 2022 年 9 月

各国央行和金融监管机构正在积极造势，以期在应对气候变化和扭转自然损失方面发挥作用。气候变化和自然损失是金融风险的主要驱动因素，影响着价格和市场稳定。因此，应将其作为中央银行和金融监管工作的一个组成部分加以对待。在一些国家和地区，对各行业金融系统面临的自然风险的初步广义分析显示，宏观经济和金融将受到重大影响。

为了帮助金融机构确定并评估符合各自气候和环境相关可持续发展目标(SDG)的融资和投资，多个新兴市场和发展中国家已经着手对可持续发展活动进行分类。然而，目前尚无完善的基于科学的指标和阈值或者“棕色”分类法可以作为“绿色”分类法的必要补充。这种情况不仅危及各国市场的金融稳定以及它们监管的金融机构的偿付能力，也危及人类未来的整体福祉和繁荣。

作为一个基于科学的全球保护组织，WWF 通过其“绿色金融监管倡议”(Gfri)<sup>1</sup> 与世界各国的中央银行、金融监管机构和

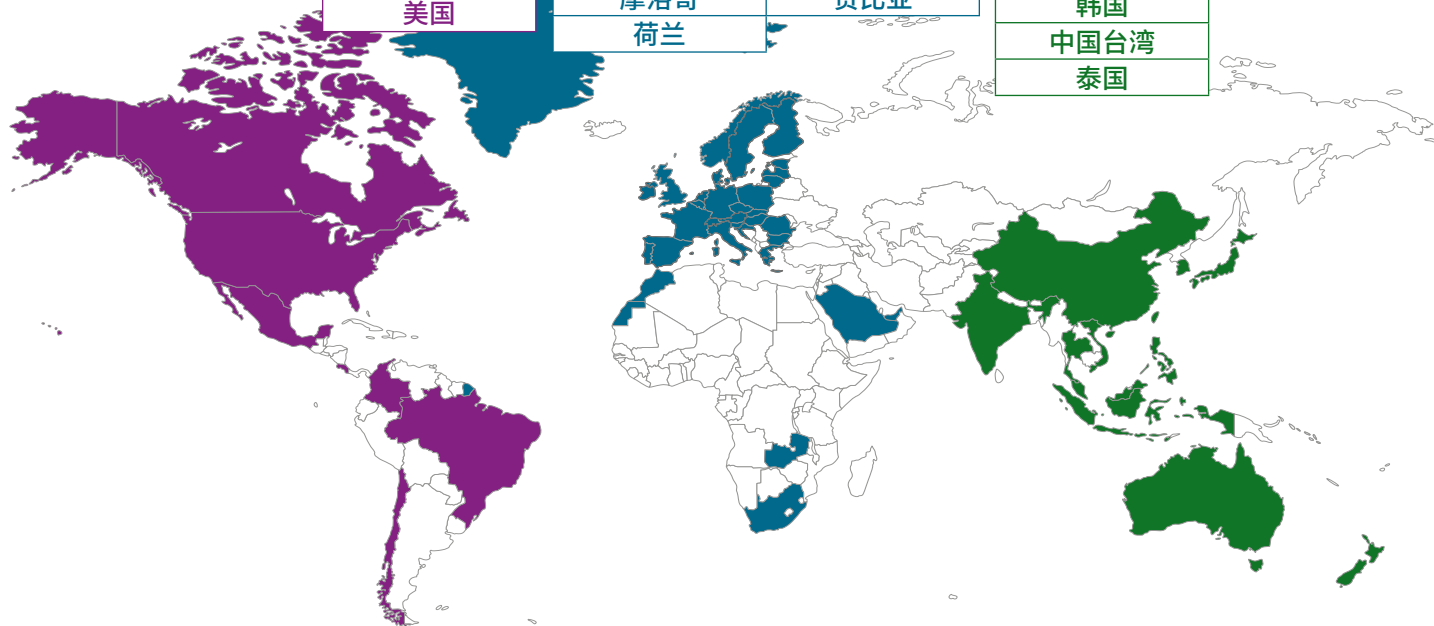
监督机构合作，确保金融系统充分考虑气候和自然相关风险，并成为净零排放和自然向好型经济背后的驱动力。今年 9 月，WWF 和 90 多个组织(包括学术界和金融界的智库和意见领袖)联手呼吁各国央行和金融监管机构发挥预防作用，应对气候变化和生物多样性丧失带来的双生危机。<sup>2</sup> Gfri 的“中央银行和金融监管路线图”<sup>3,4</sup> 为各国央行和金融监管机构制定了向净零排放和自然向好型经济转型的具体步骤。

WWF 每年通过其 SUSREG 跟踪器<sup>5</sup> 和年度报告监测并报告进展情况，目的是帮助各国央行和监管机构深入了解如何应对这场双生危机，以及如何将环境和社会(E&S)风险纳入其日常工作 and 行动。今年的年度报告还分享了优秀实践，并指出了绿色金融监管和央行实操之间，如果要实现自然向好型经济，就必须填补的差距。今年的 SUSREG 评估扩展到了与保险业相关的法规，因而能够评估保险监管和监督机构所取得的进展。

“NGFS 承认，与自然相关的风险(包括与生物多样性丧失相关的风险)可能会对宏观经济产生重大影响，而未能考虑、减轻和适应这些影响则是个别金融机构以及金融界的风险来源。因此，各国央行和监管机构在履行其职责时应充分考虑这些风险。”

NGFS“生物多样性丧失和自然相关风险”工作组职责 | 2022 年 4 月 / 2024 年 4 月

美洲	欧洲、中东和非洲		亚太地区
百慕大	丹麦	挪威	澳大利亚
巴西	欧盟	葡萄牙	中国
加利福尼亚 (美国一州)	法国	沙特阿拉伯	中国香港
加拿大	德国	南非	印度
智利	希腊	西班牙	印度尼西亚
哥伦比亚	匈牙利	瑞典	日本
哥斯达黎加	意大利	瑞士	马来西亚
墨西哥	肯尼亚	阿拉伯 联合酋长国	新西兰
纽约(美国一州)	卢森堡	英国	菲律宾
美国	摩洛哥	赞比亚	新加坡
	荷兰		韩国
			中国台湾
			泰国



评估范围从 2021 年的 38 个国家和地区扩大到了 2022 年的 44 个国家和地区，涵盖美洲、欧洲、中东和非洲以及亚太地区。这些国家和地区占全球 GDP 的 88% 以上，占全球温室气体排放量的 72% 以上，并且包括了世界上生物多样性最丰富的 17 个国家中的 11 个。其中大部分国家和地区是巴塞尔银行监管委员会 (BCBS)、国际保险监督官协会 (IAIS) 以及绿色金融系统中央银行和监管机构网络 (NGFS) 的成员或观察员。

共有 42 个国家和地区的银行业和保险业接受了评估 (沙特阿拉伯和赞比亚仅有银行业接受评估，而百慕大和中国台湾仅有保险业接受评估)。

“七国集团中没有一个成员国的企业部分符合《巴黎协定》设定的 1.5°C 温升目标。”

不尽人意：2022 年全球  
COP 温度评级分析 | 2022 年 9 月

© Shutterstock - Jim & Lynne Weber



# 短期内需要考虑的 十三项建议

(对中央银行和金融监管机构的最低要求)



## 将环境和社会风险与机遇纳入总体战略和路线图

01.	<b>公布向低碳、自然向好型经济转型的计划:</b> 各国央行和金融监管机构必须以身作则,通过自行公布明确和详细的转型计划(为2025年、2030年和2050年设定明确的可量化气候和生物多样性目标,涵盖中央银行、金融监管和监督机构的所有工作)向金融市场参与者提供必要的清晰度和前瞻性指导。在央行和金融监管机构的职责范围内,这一点应通过采取有利于促进净零排放和自然向好型金融行业的措施加强。各国央行和金融监管机构必须要求所有受监管的金融机构公布与其所有投资、贷款和承销业务相关的年度详细净零排放和自然相关转型计划。
02.	<b>正式设定基于科学且与气候和环境相关的名义锚:</b> 各国央行应将温升低于1.5°C或远低于2°C的名义锚纳入其目标,并以2050年实现二氧化碳净零排放的计划为基础。各国央行还应将“2050年全面恢复生物多样性”的名义锚纳入其目标,并以2030年实现自然向好型经济的计划为基础。
03.	<b>整合自然相关风险和机遇:</b> 各国央行应将气候和自然视为一枚硬币的两面,并确保货币政策的实施不会导致气候变化和自然损失。金融监管机构应利用微观和宏观层面的所有可用工具,停止金融行业对气候变化和自然损失的推波助澜。树木和其他植被的损失不仅造成了加剧气候变化和自然损失的各种现象(栖息地丧失、温室气体排放增加、水循环中断和土壤侵蚀),同时也使我们的经济和健康面临风险。各国央行和金融监管机构应当采取必要措施制止森林砍伐。它们不仅需要确保自身不参与森林砍伐,还需要询问金融机构是否以及如何将森林砍伐和更广泛的栖息地转换问题纳入其决策、风险管理流程和政策之中,并且满足最低要求。金融机构的底线是——其所参与的商业关系中不应涉及非法砍伐以及关键生物多样性区域、保护区和世界遗产地土地用途的改变。各国央行和监管机构应进一步为面临生物多样性损失的行业和资产开发基于风险的分类框架。此类框架也许有助于改善压力测试和情景分析所需的数据,并将资金流从有损生物多样性的项目重新分配给有利于生物多样性的项目。最后,监管机构应强制要求金融机构根据自然相关财务披露工作组(TNFD)框架报告其管理自然相关风险和机遇的情况。



## 监管(银行业和保险业)

04.	<b>明确设定E&amp;S领域的最低监管期望,并将其反映在监管要求中:</b> 金融监管机构应计划、设定并公布最低期望,以此向金融市场发出必要的信号。监管和监督机构应为金融机构设定最低资金要求或资本附加值(以及银行的流动性比率),通过基于风险的差异化方法将E&S纳入考虑。监管机构应使用所有监管工具(集中度限制、资金校准、流动性要求等)来反映银行对企业的贷款以及保险公司对企业的承保相关风险中被纳入“始终对环境有害的过滤清单”的部分。 <sup>6</sup>
05.	<b>充分利用宏观审慎工具,防范气候变化和自然损失引发的系统性风险:</b> 监管机构应发布审慎规则来限制金融机构在某些活动中面临的风险,进而预防和防范与E&S相关的系统性风险的累积。应考虑银行和保险公司运用宏观审慎工具防范系统性E&S风险的具体资金要求,以促进长期金融稳定。



## 监管(银行业和保险业)

06.	<b>促进对气候和自然相关风险和机遇进行稳健的强制性披露:</b> 监管机构应要求金融机构在其年度报告中直接披露有关其 E&S 战略及其实施情况的信息,或通过引用其他出版物以定量和定性的方式披露。关于战略进展的报告需要包括有关潜在未实现相关目标的信息,以及为了重新校准、设定和/或调整其战略而计划采取的行动。另外,监管机构应积极支持解决 E&S 数据可用性和质量问题的举措,包括推广开源解决方案。监管机构必须提供具体的建议或行动来支持这项工作,而不能仅仅发表意在鼓励的一般性声明。基于国际公认框架(例如气候相关财务披露工作组(TCFD)和 TNFD)的强制性披露和稳健保障将有助于提高数据的质量和可用性。
07.	<b>设定目标和统一分类标准:</b> 监管机构应要求金融机构设定基于气候科学的目标并跟上气候科学的最新趋势,使其投资组合与《巴黎协定》的目标保持一致,并在投资组合层面设定基于科学的目标来减轻非气候领域的负面环境影响。银行应公开披露其总体贷款组合(保险公司应披露其总体承保组合)中与现有的可持续或不可持续活动分类体系(分类法)相一致的份额。
08.	<b>运用情景分析和评估临界点:</b> 金融机构应采用基于科学的前瞻性情景分析和压力测试,在短期、中期和长期范围内持续评估和管理其面临的重大 E&S 风险。此类情景还应结合可能或潜在的物理临界点,例如格陵兰岛冰盖融化或西南极地区冰盖解体。



## 监管(保险相关问题)

09.	<b>运用资产和负债之间的一致性:</b> 在许多情况下,与传统保险业务相比,针对保险公司投资活动的 E&S 问题相关监管更为到位。监管机构应为保险公司资产负债表的资产和负债部分分别设定并执行一致的监管期望,进而达到预期目的,例如确保保险公司不会继续为其已开始逐步从资产组合中淘汰的有害活动承保风险。
10.	<b>缩小保障差距:</b> 随着气候变化、生物多样性崩溃或人工智能承保的发展,保费增加或保险撤销的可能性将提高,所有公众群体(通常是最脆弱的群体)可能会失去获得保险的机会。政府和保险监管机构应果断采取行动,综合运用公私合作、强制保险、产品创新以及资本或税收激励措施来缩小这种保障差距。
11.	<b>了解再保险体系的作用:</b> 主要由私营和分散的再保险公司组成的网络相当于中央银行的保险公司。这些再保险公司通常是诸多 E&S 风险(例如自然灾害)的最终承保人。当涉及 E&S 问题时,保险监管机构应检查再保险体系的具体作用,并在适当时利用再保险公司的专业知识应对此类风险。



## 中央银行和货币政策

12.	<b>将 E&amp;S 纳入中央银行的抵押品框架和补贴贷款:</b> 各国央行需要充分利用其货币政策工具包,既要反映环境和社会问题带来的风险,又要确保其行动有助于向低碳和更可持续的经济转型。中央银行的抵押品框架应整合历史和前瞻性指标以及定量、定性的气候和自然相关(例如森林砍伐和栖息地转换风险)指标和社会考虑因素,从而将 E&S 因素纳入其考虑范围。各国央行在提供补贴贷款或优惠的定向再融资额度时也应考虑 E&S 因素。
-----	---



## 赋能环境

13.	<b>利用基于科学的工具,例如涵盖可持续和不可持续的活动以及有效碳定价的分类法:</b> 如果能够确保设计和实施的一致性,此类工具将被证明是补充和加强其他监管行动的有力杠杆。金融及非金融监管机构和决策者应定义并公布 E&S 风险和影响的披露原则和模板,并强制要求企业披露。它们应要求企业每年披露温室气体排放量以及与自然相关的影响和社会影响,并鼓励企业披露供应链数据。
-----	---

# 主要进展

## 银行业和保险业

01.	<b>法规或监管期望 (1.1.0)*:</b> 在 2022 年的评估中, 62% 的国家和地区发布并实施了可持续的银行业法规或监管期望, 而 2021 年该比例仅为 35%。大约 62% 的国家和地区对保险业采取了同样的措施。
02.	<b>业务和风险战略 (1.2.1):</b> 在接受评估的所有国家和地区中, 84% 正在将气候因素完全或部分纳入金融机构的业务和风险战略。
03.	<b>与政策和流程整合 (1.3.5):</b> 全球范围内, 83% 的银行监管机构和 74% 的保险监管机构对银行和保险公司将气候因素纳入其决策和风险管理流程提出了全部或部分期望。
04.	<b>年度报告中的信息披露 (1.6.4):</b> 在接受评估的所有国家和地区中, 大约 70% 的银行监管机构和 56% 的保险监管机构至少对气候、环境和/或社会事务提出了部分披露期望。
05.	<b>定价激励 (1.4.12, 特别针对保险业):</b> 17 个国家和地区 (其中 10 个来自欧洲、中东和非洲, 得益于欧盟的举措) 正在鼓励保险公司为其客户提供承保和定价激励措施, 以期降低 E&S 风险。

## 赋能环境

06.	<b>碳定价 (3.1.7):</b> 在 44 个接受评估的国家和地区中, 29 个 (66%) 正在实施碳定价机制。另有 9 个国家和地区实施了自愿碳定价制度、试点计划或有限的机制。
07.	<b>国家/地区层面的可持续发展战略 (3.1.8):</b> 几乎所有国家和地区都在国家/地区层面制定了与气候相关的战略, 但只有 20 个国家和地区明确将金融行业纳入其气候战略。31 个接受评估的国家和地区制定了国家/地区环境战略。



© Shutterstock - Henryp982

\* 该数据或类似数据是指标数量的参考, 完整的指标列表见 SUSREG 年度报告 2022 的附件 3。



# 银行业的主要差距和需要采取的行动



监管期望	差距	需要采取的行动
微观审慎 监管:政策和 流程	<b>自然相关风险的整合 (1.3.6):</b> 尽管约 20% 的国家和地区将与自然相关的问题列为一般考虑事项,但仍有 80% 的国家和地区对其没有任何监管考量。	监管机构应询问并评估银行在决策、风险管理流程和政策中是否整合了与自然相关的风险和影响,包括森林砍伐和更广泛的栖息地土地用途改变问题。监管机构还应要求银行做好准备,按照 TNFD 框架披露其重大自然相关风险。
	<b>数据和 IT 基础设施 (1.3.11):</b> 对涵盖气候和环境风险的综合数据和 IT 系统的期望在 60% 的受访国家和地区不适用。在社会事务方面,只有 4 个国家和地区包含此类期望。	监管机构应向银行传达期望,要求它们开发能有效收集并汇总 E&S 相关风险和影响数据的集成,并将其融入到银行集团更广泛的数据管理和 IT 基础设施系统。
微观审慎 监管:投资 组合风险 和影响	<b>设定气候和自然目标 (1.4.4 和 1.4.5):</b> 全球只有 2 个国家和地区设定了与《巴黎协定》一致的期望,一个国家和地区通过设定基于科学的目标来减轻不只局限于气候领域的负面环境影响。	监管机构应要求银行跟上气候科学的最新趋势并设定基于气候科学的目标,使其投资组合与《巴黎协定》的目标保持一致(也可以用温度目标来表示,例如温升远低于 2°C 或 1.5°C)。
微观审慎 监管(基于 规则)	<b>最低资金要求 (1.5.2) 和流动性比率 (1.5.4):</b> 在全球范围内,将 E&S 考虑因素纳入最低资金要求和流动性比率的工作仍在进行中,目前尚无受访的国家和地区设定了完善的期望。资金要求方面,8 个国家和地区为气候、4 个国家和地区为其他环境问题、2 个国家和地区为社会事务设定了部分期望。流动性比率方面,只有 4 个国家和地区设定了部分期望。	银行监管或监督机构应将基于风险的 E&S 考虑因素纳入其中,在计算银行的最低资金要求或资本附加值以及流动性比率(流动性覆盖率或净稳定资金比率)时,应采用基于风险的差异化方法,将重点放在对气候和环境最有害的行业上。相关计算中应明确提及气候/E&S 风险。
信息披露和 透明	<b>按照分类法进行信息披露 (1.6.6):</b> 在欧洲、中东和非洲地区,60% 的国家和地区期望银行公开披露其总体贷款组合中与现有的可持续或不可持续活动分类体系(分类法)相一致的份额,尤其是在欧盟地区。但是,其他国家和地区几乎没有设定明确的期望。	应制定官方分类法(涵盖可持续或不可持续的活动),并期望或要求银行公开披露其总体贷款组合中与该分类法相一致的份额。这是创造公平竞争环境的关键,全球各地或各区域的分类法应尽可能协调统一。
	<b>年度报告中的信息披露 (1.6.4):</b> 大多数国家和地区越来越期望银行在年度报告中纳入 E&S 考虑因素。尽管有大约 70% 的受访国家和地区至少设定了对气候、环境和/或社会事务的部分期望,但对未实现目标和已采取措施的信息披露要求有限。亚太地区以及欧洲、中东和非洲地区的此类期望比美洲地区更为成熟(美洲地区没有一个国家或地区设定了完整的期望)。	应期望银行在报告中包括有关潜在未实现相关目标的信息,以及为了重新校准、设定和/或调整其战略而计划采取的行动。应根据国际公认的框架(例如 TCFD 和 TNFD)进行强制性披露。
宏观审慎 监管	<b>风险限制 (1.7.5):</b> 接受评估的监管机构尚未发布审慎规则来限制银行在某些活动中的风险(2 个国家和地区已经公布了一些举措,但尚未生效)。	监管机构应发布审慎规则来限制银行在对环境最有害的活动中面临的风险(包括淘汰计划和目标),进而根据 E&S 考虑因素预防和防范系统性风险的累积。
	<b>资金要求中的系统性 E&amp;S 风险 (1.7.6):</b> 只有 3 个国家和地区为银行规定了运用宏观审慎工具防范系统性 E&S 风险的具体资金要求。	针对银行的具体资金要求应包含宏观审慎工具,用于限制金融机构在某些活动中面临的风险并防止金融系统中系统性 E&S 风险的累积,特别是气候和环境风险。



## 领导层和内部组织

差距	需要采取的行动
<b>监管机构的 E&amp;S 战略 (1.8.2)：</b> 在接受评估的国家和地区中，只有 17% 的监管机构发布了官方气候战略或路线图并且包含了基于科学的转型计划。	监管机构应发布包含基于科学的转型计划的官方气候战略或路线图，并在其职责范围内采取有利于促进净零排放和自然向好型金融行业的措施。此外，路线图应包含相关术语的明确定义或明确参考来源，以便为理解 E&S 相关风险和影响提供基础。
<b>数据质量相关举措 (1.8.8)：</b> 只有 13 家银行监管机构支持 E&S 数据质量改进举措并提供了具体的建议和行动方案，主要分布在美洲和亚太地区。另有 10 个国家和地区表示在原则上支持此类举措，但尚未提供任何具体的支持或建议。	监管机构应积极支持解决 E&S 数据可用性和质量问题的举措，包括推广开源解决方案。基于国际公认框架 (例如 TCFD 和 TNFD) 的强制性披露和稳健报告保障将有助于提高数据的质量和可用性。



## 中央银行

监管期望	差距	需要采取的行动
货币政策	<b>抵押品框架 (2.1.2)：</b> 大多数中央银行的抵押品框架没有纳入 E&S 考虑因素，目前只有 9 家中央银行 (全部在欧洲、中东和非洲地区以及亚太地区) 在这方面设定了某些期望。	中央银行的抵押品框架应整合历史和前瞻性指标，还应包括定量、定性的气候和自然相关 (例如森林砍伐和栖息地转换风险) 指标和社会考虑因素，从而将 E&S 因素纳入其考虑范围。
	<b>补贴和定向贷款 (2.1.4)：</b> 只有 2 家亚太地区的央行根据气候因素提供补贴贷款。亚太地区以及欧洲、中东和非洲地区另有 3 个国家和地区建立了类似的机制，但仅适用于数量有限的基础行业/活动，和/或所用标准不够详细。	各国央行在提供补贴贷款或优惠的定向再融资额度时也应考虑 E&S 因素，还应公布关于所用具体标准的信息。对于气候或森林砍伐相关风险敞口较大的银行，如果没有合理努力消除这些风险 (例如没有制定明确的政策)，则需要满足更严格的再融资条件。
领导层和内部组织	<b>名义锚 (2.2.2)：</b> 只有 6 个国家和地区的央行设定了温升低于 1.5°C 或远低于 2°C 的名义锚并将其纳入目标。只有 2 家央行设定了到 2050 年全面恢复生物多样性的目标。仅有 1 家央行的主要目标中包含了社会考虑因素。	各国央行应将基于科学的、与气候和环境相关的名义锚设定为比常规范围更高的目标；各国政府也应为央行建立必要的框架，使它们能够在必要时设定此类目标。



© Shutterstock – Veres Szilard



# 保险业的主要差距和需要采取的行动

## 保险业监管

监管期望	差距	需要采取的行动
微观审慎 监管:政策 和流程	<b>自然相关风险的整合 (1.3.6):</b> 全球来看,对保险公司将森林砍伐纳入其决策、风险管理流程和政策的监管期望仍然并不多见。只有 3 个国家和地区(全部位于亚太地区)在这个方面设定了某些期望。	监管机构应询问并评估保险公司在决策、风险管理流程和政策中是否整合了与自然相关的风险和影响,包括森林砍伐和更广泛的栖息地转换问题。
微观审慎 监管:投资 组合风险 和影响	<b>设定气候目标 (1.4.4):</b> 保险监管机构将基于科学的气候目标纳入期望的情况仍然很少见(只有 19% 的受访国家和地区对保险公司的承保业务、14% 的国家和地区对保险公司的投资活动设定了此类期望)。值得注意的是,欧洲、中东和非洲有几个国家和地区对为投资活动设定气候目标树立了更高的期望。	监管机构应要求保险公司跟上气候科学的最新趋势并设定基于气候科学的目标,使其投资组合与《巴黎协定》的目标保持一致(也可以用温度目标来表示,例如升温远低于 2°C 或 1.5°C)。
	<b>自然灾害索赔 (1.4.7):</b> 只有 4 个受访国家和地区为保险公司设定了为与自然灾害相关的额外索赔制定具体应对计划的明确期望。欧盟分类法的监管标准中有一条也间接鼓励这一点。因此,欧盟国家在部分程度上符合这一指标。	随着气候变化和自然损失造成更多灾害,保险公司和再保险公司应制定具体的应对计划,以便及时管理与自然灾害相关的重大额外索赔。
微观审慎 监管(基于 规则)	<b>企业风险管理框架 (1.5.1):</b> 在 42 个接受评估的国家和地区中,只有 11 个(26%)期望保险公司将 E&S 考虑因素纳入其企业风险管理框架(例如自有风险偿付能力评估,即 ORSA)。	保险公司应将短期和长期 E&S 考虑因素纳入其企业风险管理框架(例如自有风险偿付能力评估,即 ORSA)。此类期望可以从气候风险开始,但应随着时间的推移逐步涵盖更广泛的问题,例如自然损失。
	<b>对再保险公司的期望 (1.5.3):</b> 在全球范围内,只有三家监管机构提到了对再保险公司作为若干系统性 E&S 风险最终承担者的具体角色的预期。受访的其他 39 个国家和地区尚未着手处理 E&S 风险与再保险系统之间的关联。	在适用的情况下,监管机构应对再保险公司提出具体的期望,反映它们作为若干系统性 E&S 风险(例如与气候和自然灾害相关的风险)的最终承担者的角色。
信息披露和 透明	<b>漂绿风险 (1.6.9):</b> 在对保险公司销售的投资产品所提出的期望中,大多数来自欧洲、中东和非洲的国家和地区涉及了洗绿问题(特别是由于欧盟的监管)。然而,亚太及美洲国家和地区的情况却并非如此,传统(非投资)保险产品通常也没有解决漂绿问题。	对于保险公司销售的保险产品,相关行为风险的监管应包括与解决洗绿风险、储蓄产品以及传统保险产品相关的规定。
宏观审慎 监管	<b>风险限制 (1.7.5):</b> 在受访的 42 个国家和地区中,只有 3 个要求保险公司限制其在某些活动(例如电煤)中面临的风险,以防止与 E&S 相关的系统性风险。	监管机构应发布审慎规则来限制保险公司在对环境最有害的活动中面临的风险,进而根据 E&S 考虑因素预防和防范系统性风险的累积。其中应包括具体的淘汰计划和目标,并涵盖投资和保险活动。
	<b>强制保险规定 (1.7.6):</b> 在受访的 42 个国家和地区中,只有 4 个为保险公司承保 E&S 相关风险规定了某种形式的义务。强制保险仍然是一种罕见的政策工具,尽管与气候相关的自然灾害日益增多。	监管机构应发布与 E&S 风险相关的强制保险规定(或类似的约束措施,例如暂停续保),以减少保障差距(尤其是社会和经济弱势群体)。



## 赋能环境 - 保险业

### 差距

#### 公私合作(3.1.11i)：

42 个国家和地区中有 9 个实施了公私合作 (PPP) 来支持继续为 E&S 风险提供保障。\*

### 需要采取的行动

应通过公私合作支持继续提供涵盖 E&S 风险的保险 (例如共同保险池)。鉴于许多 E&S 风险都具有系统性, 在仅靠市场机制本身不足以发挥作用的情况下, 应通过 PPP 来确保这些风险的可保性。

总的来看, 世界各国正逐步引入可持续的金融监管和监管期望, 而且通常从气候入手。金融机构通常被要求将可持续发展纳入其战略、治理和披露要求, 例如欧盟的《企业可持续发展报告指令》(CSRD)、国际可持续性标准委员会 (ISSB) 的披露模板、美国证券交易委员会 (SEC) 的气候披露建议, 以及 TCFD 正在制定中的气候披露建议。然而, 具体的审慎措施仍然很少见。虽然一些领先的国家和地区已经开始将风险和影响因素纳入政策和程序, 但如果要在全球层面建立一个包含本报告所指出的新型最佳实践的公平竞争环境, 各国仍有许多工作要做。

鉴于气候和环境危机日益加剧、采取行动的紧迫性也日益突出, WWF 希望各国央行和金融监管机构尽快充分调动其货币政策、监管和审慎工具, 以支持及时有序地向更可持续的经济转型, 同时让监管期望能够超越气候领域并涵盖更广泛的环境和社会议题。在这个关键的十年行动期内, 努力践行早期干预和国际协调将是成功的关键。

我们希望, SUSREG 框架和跟踪器将有助于加强和协调世界各国央行和金融监管机构的可持续发展实践, 推动它们在 2030 年之前采取自然向好型政策、将全球变暖幅度限制在 1.5°C 以内并在 2050 年或更早之前实现净零排放, 并以此作为它们履行职责的关键目标。



“我们本来有机会循序渐进地改变, 但现在为时已晚。只有对经济和社会进行彻底的改革, 才能使我们免于加速发生的气候灾难。”

INGER ANDERSEN | 联合国环境规划署执行主任 | 2022 年 10 月 27 日

© Shutterstock – Gerry Bishop

\* 请注意, 由于美国国家洪水保险计划也适用于接受评估的加利福尼亚州和纽约州, 因此可能存在部分重复计算。





我们的使命是阻止  
地球自然环境恶化，  
建设人与自然和谐  
共处的未来。

© Shutterstock - Pernsanitfoto



Working to sustain the natural  
world for the benefit of people  
and wildlife.

together possible™ panda.org

## 参考资料

1. [https://wwf.panda.org/discover/our\\_focus/finance/greening\\_financial\\_regulation/](https://wwf.panda.org/discover/our_focus/finance/greening_financial_regulation/)
2. [https://wwf.panda.org/discover/our\\_focus/finance/greening\\_financial\\_regulation/?6242441/Central-banks-and-financial-supervisors-urged-to-step-up-action-on-nature-and-climate](https://wwf.panda.org/discover/our_focus/finance/greening_financial_regulation/?6242441/Central-banks-and-financial-supervisors-urged-to-step-up-action-on-nature-and-climate)
3. [https://wwfint.awsassets.panda.org/downloads/wwf\\_gfri\\_roadmap\\_\\_august\\_2022\\_lores.pdf](https://wwfint.awsassets.panda.org/downloads/wwf_gfri_roadmap__august_2022_lores.pdf)
4. [https://wwfint.awsassets.panda.org/downloads/wwf\\_technical\\_background\\_report\\_2022.pdf](https://wwfint.awsassets.panda.org/downloads/wwf_technical_background_report_2022.pdf)
5. <https://www.susreg.org/>
6. [https://wwfint.awsassets.panda.org/downloads/wwf\\_gfri\\_roadmap\\_2022\\_nov\\_2022.pdf](https://wwfint.awsassets.panda.org/downloads/wwf_gfri_roadmap_2022_nov_2022.pdf)