

银行业改革的稳定和可持续 - 巴塞尔协议III是否缺少了环境风险？



主旨摘要

金融系统在经济体系和广义的社会中扮演了一个为人类和其经济活动的繁荣提供融资和流动性的角色。换句话说，金融机构的角色就是为稳定和可持续的经济融资。金融业监管者的角色则是确保金融机避免承担过量和可能威胁到金融系统稳定的风险。

2007至2008年的金融危机导致了大规模银行监管体系的改革以“实现一个强有力、可持续以及平衡的全球经济增长”。与此同时，地球行星边界（Planetary Boundaries）的概念不仅定义该边界的极限，并指出地球所承受的压力不断增长，而这也抬高了全球经济运行的成本。如果这一极限被突破将导致人类不可接受的环境变化。专家们强调由此引发的“系统性环境风险”可能是人类今天所面临的巨大风险之一。这份研究报告将分析巴塞尔协议（Basel Capital Accord, Basel III）在保证银行业稳定的背景下是否充分的强调了系统性环境风险。

核心发现

这份研究报告建议各国政府，目前所使用的银行业监管体系也许不能发挥其最大能力。除了少数例外，系统性环境风险正成为银行业监管者的集体盲点。

尽管历史已经证明了系统性环境风险与银行业稳定之间直接或间接的关联，而且随着人类活动不断的突破行星边界，这两者间呈现出越来越关联的趋势和复杂性，然而Basel III并没有明确的包括，只是最低限度的提及了系统性环境风险。

在此背景下，这份报告提出了切实的解决方案，并建议监管者和银行业从业者应携手一起更主动的对待该风险。

一些国家的监管部门，尤其是诸如巴西、中国和秘鲁等国，正在运用其已有的监管体系强调系统性环境风险和银行业稳定的关联。避免该风险的机会存在于从现有Basel III的实践中学习和提高国际上管理系统性环境风险的标准。

本告报还额外提出了监管者应如何运用货币政策和方法来增加长期投资者投资环境可持续的经济活动的潜力。

建议

一， 巴塞尔银行监管委员会应明确承认环境风险， 以及其对银行、 银行业稳定以及整个经济稳定和可持续所带来的不断增加的系统性风险。 在此基础上， 委员会应当鼓励并支持银行业监管者与银行共同采纳目前在环境问题上最好的管理做法， 收集、 分析并提炼必要的信息， 使银行各部门理解且有能力在未来解决系统性环境风险。

二， 银行业监管者应该探索与“前瞻情景”相结合的可行性。 这里的前瞻情景是指通过监督检查压力测试（Supervisory Review, Basel III 支柱2）来估测如果对环境不可持续项目或可持续项目提供资金所带来的潜在金融稳定上的影响。

三， 银行业监管者也应该检验是否可以在Basel III支柱III市场纪律(Market Discipline)的框架下， 通过标准化的方式来评估全国内银行对披露自身在管理和暴露于系统性环境风险的信息。

四， 国家金融主管部门应当考虑其在运用货币政策和方法上的角色。 例如适当接受来自银行的高质量“绿色”资产作为对央行的抵押物， 使银行可以为环境可持续的经济活动提供更多的资金。

五， 金融监管者应在评估银行以及其他金融机构在长期投资中所使用的简单透明的金融工具和投资结构的标准和规则的同时， 更应鼓励在“绿色”资产和其他形式的环境可持续经济活动的投资。 譬如， 发行透明和结构简单的可持续资产担保的证券将增加“绿色”以及相关资产的长期投资。

六， 最后， 政府各部门之间必须相互协调以确保金融和环境的政策和法规的颁布、 实施和落实。

下一步

这份报告中的发现和推荐有着明确的启示。 进一步的研究是评估本报告实施和落实的必要途径。 剑桥大学可持续领导力研究院（CISL）和联合国环境规划署金融行动机构（UNEP FI）将积极地与不同学科和领域的人士接触， 并通过国际化的流程来实践本报告的发现和推荐。 该过程将包括整理、 总结对防范该风险已有所准备国家监管者的经验教训， 以及与市场参与者一同找到并建立起各自最适合的角色。

如需完整版报告请登录CISL和UNEP FI官网下载: www.cisl.cam.ac.uk www.unepfi.org.

如需更多相关信息， 请联系：

Andrew Voysey, 剑桥大学可持续领导力研究院

Careen Abb, 联合国环境规划署金融行动机构

这份报告是由CISL所发起的银行业环境倡议（Banking Environment Initiative, BEI）以及UNEP FI银行业委员会（Banking Commission）共同合作的结果， 并得到了来自Bloomberg LP的大力支持。 本报告由苏黎世大学法学院法律与金融部门主席， CISL成员Kern Alexander教授主笔。 Alexander教授为本报告所率领的苏黎世大学研究小组成员还包括Thomas Strahm和Alexandra Balmer。 本报告所提出的观点仅代表作者本身， 并不代表CISL, BEI, UNEP FI及其成员的官方观点。



in association with

