

# ESG 在金融企业财务风险管理中的应用

近年来，绿色可持续发展理念不断深化，推动 ESG 因素从以往的非财务指标，转变为金融企业财务风险管理的核心要素。金融企业应结合财务风险管理的具体情况与实际需求，采用合适的方法有效应用 ESG，充分发挥其实效性。文章从组织制度、流程优化、工具应用三个维度，提出多项合理可行的措施，旨在为 ESG 金融企业财务风险管理的应用提供理论参考，提升企业财务风险管理水平。

ESG 是环境、社会、治理三个要素共同构成的一种可持续发展评估体系，也是“双碳”目标背景下金融企业财务风险管理的重要指导方向。传统的财务风险管理通常集中于利率、汇率等量化指标，容易忽视 ESG 的潜在风险与机遇。在财务风险管理中应用 ESG，可提高财务风险评估的全面性与客观性，帮助金融企业有效规避各类财务风险，促进金融企业长远稳定地发展。

## 一、完善组织架构与管理

### （一）健全财务风控核心制度

若想在财务风险管理中发挥 ESG 的积极作用，金融企业就需基于 ESG 要求，合理修订现有的财务风险防控核心制度，使其与 ESG 风险防控工作相适配，进而提高企业财务风控效果。基于此，金融企业应在信用、市场等风险防控制度中，确定 ESG 因素的评估维度与权重。例如，金融企业进行授信审批或投资决策时，可将企业环境效益、社会责任履行、公司治理结构等指标纳入评估体系，以弥补传统制度在隐性风险方面的缺口。另外，金融企业还应针对 ESG 财务风险，制定专项管理制度，明确 ESG 风险的类型、特征、防控流程，针对 ESG 因素与金融企业财务指标之间的关联逻辑予以进一步细化。例如，金融企业可将排放超标、劳工纠纷等 ESG 问题引发的经济效益损失、声誉度降低等风险，纳入财务风险防控范围。

与此同时，金融企业还要构建动态更新机制，时刻关注金融监管政策的变化情况，了解更多的行业实践案例，掌握企业业务拓展情况，定期优化 ESG 财务风控制度，提高风控制度的前瞻性，保障金融企业财务安全。除此之外，金融企业还应建立 ESG 风控考核机制，结合 ESG 财务风控情况，增设合适的绩效考核指标，根据考核结果实行相应的奖惩措施，

借此提高全员 ESG 风控意识。

### （二）构建 ESG 风控组织架构

为有序落实 ESG 财务风险管控工作，金融企业应建立健全的 ESG 风险防控组织架构，保证分工明确、权责划分清晰。基于此，相关金融企业可构建层级组织架构，设立专门的 ESG 风险管理小组，由管理层牵头，带领各部门负责人协同落实 ESG 在财务风险管理中的应用工作。管理层主要负责制定 ESG 在财务风险管理中的应用战略、目标等，并统筹协调各项资源配置；风险管理部门需负责 ESG 财务风险管控、工具研发、模型搭建，还要加强与财务、业务、合规等相关部门的联动，以形成 ESG 财务风险闭环管理体系，深化 ESG 在财务风险管理中的应用效果。

### （三）制定 ESG 财务风控标准

金融企业在财务风险管理中应用 ESG 时，需根据行业特性、业务情况，制定可量化、可操作的 ESG 财务风控标准，以便实现对 ESG 风险的精准管控，降低企业财务损失。基于此，金融企业应构建 ESG 评估指标体系，从环境、社会、治理三个维度出发，设置合适的评估指标。基于环境维度增设碳排放量、绿色项目占比等评估指标；基于社会维度增设客户隐私安全、社会责任投入等评估指标；基于治理维度增设股权结构合理性、内控效果等评估指标。同时针对不同评估指标设置合适的风险阈值、评分标准，为后续 ESG 风险评估量化提供依据。另外，金融企业还应建立差异化 ESG 财务风险量化标准，科学设定 ESG 评分等级，明确与之相对应的风险溢价水平、授信额度限制、坏账率预估区间等，推动定性的 ESG 因素逐步转为定量的财务风险参数，使得财务风险评估更加准确，提高风险防控的针对性、高效性。此外，金融企业也要制定 ESG 财务风险评估标准规范，明确规定 ESG 财务风险评估方法、流程，统一

业财数据采集口径、评估周期、结果应用场景，保持各业务项目 ESG 财务风险评估的一致性，方便后续进行风险处置。

## 二、强化 ESG 与财务风控融合

### （一）事前筛查阶段

事前筛查是 ESG 财务风险防控的基础环节，可帮助企业从源头防控 ESG 财务风险，保障企业财务安全。基于此，金融企业在开展各项业务前，应联合内外数据平台，全面收集合作方的 ESG 信息，并参考设定好的财务等级标准，对合作方进行客观评分评级，以便精准识别合作方潜在的 ESG 风险点，从而有效防范各项风险。另外，金融企业还应结合 ESG 评估结果，科学预测、准确判断 ESG 因素对相关财务指标的潜在影响。例如，ESG 违规容易引发罚款、营收下滑、融资成本上升等问题，需测算这些问题带来的财务损失，同时还要评估 ESG 的优势，尤其是绿色项目、科学治理产生长效经济效益，根据具体的评估结果确定合作决策。若通过评估预测发现合作方或投资标的的 ESG 风险等级过高，或已经超出风控阈值，则要直接否决合作、投资，以防风险影响范围扩大。

### （二）事中定价阶段

事中定价是 ESG 财务风险防控的关键环节，能帮助金融企业及时发现并有效控制财务风险。通过差异定价方式，可推动 ESG 因素与财务风险定价的深度融合，有效平衡企业的风险与收益。金融企业在授信业务工作中，应针对合作方的 ESG 评分等级，设置对应的贷款利率、担保要求、授信额度，以此保证自身的财务效益。例如，针对 ESG 等级偏高的企业，金融企业可给予其相对较低的贷款利率、更为宽松的担保要求、较高的授信额度，借此引导广大企业积极践行可持续发展理念；针对 ESG 等级一般的企业，金融企业应适当提高风险溢价，以此对冲潜在的 ESG 财务风险；针对 ESG 等级较差但有一定整改余地的企业，金融企业应为其设置阶段性的定价条款，若企业在规定时间内完成 ESG 整改，就可适当下调贷款利率，反之就要提升定价或缩减授信。

金融企业开展投资业务工作时，需在投资组合定价模型中融入 ESG 因素，通过多维度分析，结合实际情况，合理调整自身的资产配置比例，针

对 ESG 风险高的资产，应适当降低其持仓占比，同时增加低风险资产配置，如绿色债券、ESG 主题基金等，借助风险对冲的方式，有效应对 ESG 风险，以此将投资组合的风险收益控制在正常范围。

### （三）事后处置阶段

事后处置是 ESG 财务风险防控的必要环节，可为金融企业财务风控流程优化提供参考依据，增强企业自身的财务风险防控能力。基于此，金融企业应高度重视 ESG 财务风控的事后处置阶段，并加大落实力度。企业应明确各项业务工作中可能出现的 ESG 财务风险事件，提前制定应急处置预案，一旦出现财务风险，就能及时启动应急预案，例如，暂停新增授信、提前收回贷款、督促合作方与投资标的制定 ESG 整改方案等，以便有效应对 ESG 风险，降低自身的财务损失。除此之外，金融企业还应进行事后复盘，深入分析 ESG 风险事件的成因、传导路径、处置成效等，从中总结经验教训，以形成闭环式的 ESG 财务风险防控体系。

## 三、加强 ESG 量化工具的应用

### （一）搭建 ESG-PD/LGD 模型

金融企业应在财务风险管理中应用 ESG 量化工具，以提高 ESG 的应用效果，充分发挥 ESG 的实际效用。金融企业需全面采集历史业务、ESG 评估、财务指标等数据信息，利用机器学习、回归分析等先进算法技术，将 ESG 因素融入传统 PD/LGD 模型中，将 ESG 作为核心解释变量，实现对信用风险的精准评估。金融企业可通过 ESG-PD 模型，着重测算 ESG 指标对企业违约概率的影响，以此量化企业财务风险等级，为后续违约概率调整提供依据。

金融企业还可借助 ESG-LGD 模型，深入分析 ESG 因素对违约后财务损失回收的影响，结合分析结果，做好违约风险应对工作，尽可能降低财务损失。通过构建 ESG-PD/LGD 模型，可实现定性 ESG 因素向定量信用风险参数的有效转化，在授信审批、风险定价等工作中也能参考更为精准的依据，从而降低信用风险的不良影响。

### （二）建立 ESG 风险价值模型

金融企业应建立健全的 ESG 风险价值模型，针对 ESG 因素引发的财务风险敞口予以

精准量化，方便后续的风险限额管理、资本配置，进而提升财务风险管理水平。基于此，金融企业可基于业务特点，合理选择历史模拟法、蒙特卡罗模拟法等 ESG-VaR 测算方法，清晰界定气候转型、声誉、治理等多种 ESG 风险范围。并全面收集不同 ESG 情景下的业务、财务、市场等数据信息，通过深入分析大量数据，科学模拟 ESG 风险对金融企业投资组合、授信资产的影响过程与结果。利用先进技术准确测算不同情境下的 ESG-VaR 值，以确定 ESG 财务风险的最大承受额度，从而实现对自身资本的合理配置，避免 ESG 风险敞口失控。此外，金融企业还应考虑市场环境、监管政策、ESG 评估标准等因素的变化情况，定期更新 ESG-VaR 模型参数，增强其适应性与测算准确性。

### （三）开发 ESG 风险测算工具

“双碳”目标下，金融企业需正确认识碳风险与资产价值、现金流之间的联系，避免受碳风险影响，导致财务受损。因此，金融企业需积极研发 ESG 风险测算工具，以便精准测算碳相关财务风险，并对其进行有效防控，以保障企业自身的财务效益。基于此，金融企业应组建专业技术团队，研发企业级的碳核算工具，同时统一核算口径、方法，精准测算不同业务条线、项目的碳排放量，方便后续合理筛选绿色信贷、绿色投资，并为定价提供可靠的参考依据。

金融企业还应开发气候转型风险测算工具，准确测算“双碳”政策、技术革新、市场需求变化等风险变量对资产价值的影响，可助力金融企业提前布局绿色转型业务，规避高碳资产风险，提高经济与环境效益，促进金融企业的可持续发展。

## 四、总结

将 ESG 与金融企业财务风险管理进行深度融合，可提高金融企业的风险防控能力与核心竞争力，满足其可持续发展需求。ESG 作为金融企业财务风险防控的重要工具，可帮助企业优化财务风险评估，保障财务风险防控效能。因此，金融企业应正确认识 ESG 的重要作用，结合自身财务风险管理情况及需求，通过优化财务管理顶层设计、构建风险评估模型等方式，深化 ESG 的应用。

（作者：张力引 单位：澳门城市大学）