



# 治理的力量

唐 斌

2019年9月



- 1 商业银行公司治理的特点与运作
- 2 资本工具创设与运用
- 3 信息披露：传递投资价值
- 4 绿色金融前沿趋势与中国实践
- 5 董事会的新课题：科技赋能——以区块链应用为例



1

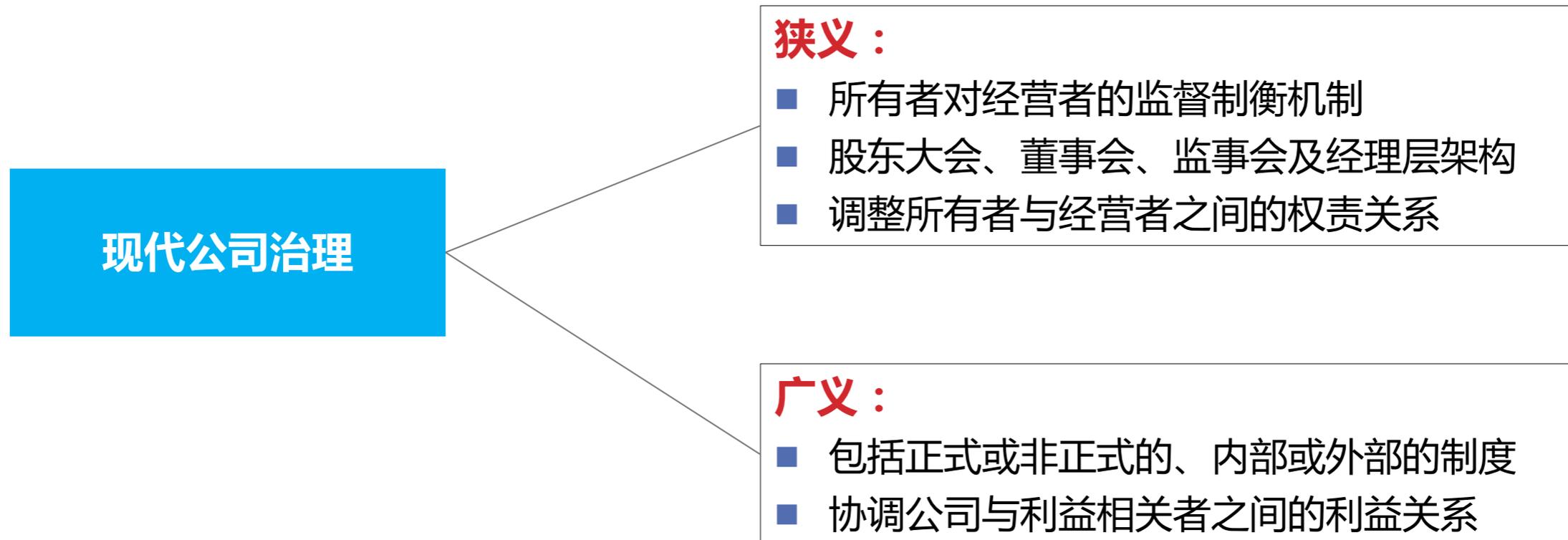
商业银行公司治理的特点与运作



# 商业银行公司治理的含义

《**商业银行公司治理指引**》：股东大会、董事会、监事会、高级管理层、股东及其他利益相关者之间的相互关系，包括组织架构、职责边界、履职要求等**治理制衡机制**，以及决策、执行、监督、激励约束等**治理运行机制**

郭树清主席在“**清华五道口全球金融论坛**”：深化国有企业改革，必须优化完善公司治理，也要更好发挥党组织的作用，使二者有机融合，相互促进；**在借鉴国际经验的同时，探索有中国特色的优秀公司治理模式**





# 商业银行公司治理的特点

## 中介性

- 提供间接融资服务
- 形式多样、品种多元的业务创新
- 强调透明度建设

## 公众性

- 处于金融体系核心
- 关系到广大客户的利益和经济社会发展全局
- 充分尊重各利益主体诉求，并探索以可持续的方式履行社会责任

## 高杠杆

- 高资产负债比、高杠杆性
- 规范股东资格，穿透审查入股资金来源
- 将全面资本管理纳入公司治理范畴

## 高风险

- 特殊经营风险行业
- “零散的进来，批发的出去” “不定期的进来，定期的出去”
- 明确各治理主体的风险管理职责，协调管控各类风险



# 商业银行公司治理的重要性





# 商业银行公司治理的基本架构：党委与三会一层



## 党委

- 党建入章；明确领导核心地位
- 把方向、管大局、保落实
- 党的领导在公司治理中具有独特优势
- 双向进入、交叉任职；党委前置研究程序



## 股东大会

- 最高权力机构
- 股东不直接干预银行经营活动
- 对商业银行股东穿透监管



## 董事会

- 决策机构
- 负责发展战略、风险管理、内部控制、资本管理、信息披露等
- 提高董事履职能力：专门委员会、独立董事、调研交流、决议传导等机制



## 监事会

- 监督机构
- 监督发展战略、经营决策、风险管理、内部控制、董监高履职、薪酬方案等
- 部分银行的内审部门直接向监事会报告审计工作，或者由监事会主席分管



## 管理层

- 负责执行，向董事会负责
- 受监事会监督



# 把坚持党的领导与现代公司治理有机融合

## 治理理念

- 公司治理制度在于解决所有者与管理者之间的信息不对称，并确立合理的决策运行体系和有效的监督制衡机制，其最终理念目标应当是实现利益相关者诉求、推动公司可持续发展。
- 党全心全意为人民服务、代表最广大人民群众利益的工作宗旨，与公司治理充分尊重各利益主体诉求的理念高度一致。
- 党的组织优势、领导优势，以及驾驭复杂形势、统筹各方利益、形成决策共识的能力，构成了推动党建入章、明确党的领导核心地位的根本基础。

## 法律基础

- 我国当前政体和国情，决定了以公有制为主体、多种所有制并存的经济格局。
- 我国大中型银行均为国家控股或能对其施加重大影响银行，商业银行党委作为执政党的基层组织，在本质上是代表国有股权行使法定的股东权利，负责贯彻执行党和国家的重大方针政策。
- 党委通过“双向进入、交叉任职”，事前对重大决策研究决定；党管干部，从严治党，在公司治理中发挥政治领导核心作用。



## 商业银行股权管理现状

- 国有行、股份行股权管理相对规范
- 有的城商行历史上出于化解风险的需要，在股权结构上存在先天不足，所有者越位和缺位现象并存。
- 强化股权管理，是城商行做好风险源头管控的重要环节。。



## 股权结构是公司治理的基础

- 宏观层面：保持国有特大型金融机构主导地位，支持非国有、多元化市场主体加入
- 微观层面：就单家银行个体而言，构建合理的股东架构，既要保持适当的多元化，又不能过于集中或过于分散



## 《商业银行股权管理暂行办法》

- 穿透式监管理念
- 严格规范主要股东的入股资质、关联关系、资金来源、锁定安排
- “商业银行股东应当使用自有资金入股商业银行，且确保资金来源合法，不得以委托资金、债务资金等非自有资金入股，法律法规另有规定的除外。”
- 建议关注上市银行与非上市银行的不同情况



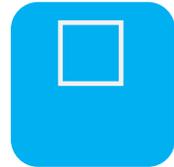
## 案例：如何理解平等对待股东权利

### 否决 国际金融公司（IFC）提出的“售股期权”条款

- IFC为兴业银行2003年定向增发引进的境外战略投资者之一，认购总股本占定向增发后兴业银行总股本的4%
- IFC是世界银行下属机构，旨在向成员国特别是其中的发展中国家的重点企业提供无须政府担保的贷款和投资，鼓励国际资本流向发展中国家，以推动这些国家的企业成长，促进其经济发展
- 售股期权：在引资谈判时，IFC提出签订协议，规定当IFC认为不需要在该项目继续发挥作用时，可按照预先商定的形式和价格将股权回售，即“特别售股期权”



# 案例：如何理解平等对待股东权利——双重股权结构



优先股和普通股



限售股和流通股



双重股权结构

- 双重股权结构让公司的创始人和管理层更加专注贯彻长期的经营方针，这点和银监会的公司治理比较相像
- 控制权的稳固有利于公司的控制者投入更多成本，我如果看到预期，更愿意付出，培育管理和经营这家特定公司的知识及能力
- 双重股权结构确保了公司管理层的控制权，在出现新的投资机会，因而需要为公司募集新的资金的时候，管理层不会因为担心自己的表决权被稀释而拒绝增发新股，这个是经常遇到的，尤其是现在政府控制的银行，再融资时最关心的是股权会不会被稀释和摊薄
- 公司创始人常常需要为创设公司投入相当的前期成本，比如技术开发和品牌培育等，双重股权结构有利于保护他们的前期投入



# 公司治理理念的变化与影响

在30年发展历程中，公司治理理念随着兴业银行的成长而逐步产生并深化

## 股东利益至上 (1988-2000)

- 区域性银行
- 股东约150家
- 董事会主要听取经营汇报和分红方案
- 现金分红比率高，银行自身利润积累较少

## 兼顾利益相关者 (2000-2006)

- 先后引进国内外知名战略股东
- 提升治理理念，促进战略转型
- 持续投保财产险、员工忠诚险、董事高管责任险、公众责任险
- **全国性经营布局**
- 完善产品服务，改善资产质量
- 企业文化，“事业留人”

## 充分尊重多元主体诉求 (2006至今)

- 公开发行并上市
- 国内首家承诺采纳赤道原则
- 倡导“寓义于利”，制定《兴业银行环境与社会管理政策》
- 发展绿色融资，支持低碳经济
- 银银平台，构建中小金融机构服务价值链
- 发展微小信贷、现金管理、供应链金融，服务经济转型
- 投身社会公益事业，做负责任企业公民

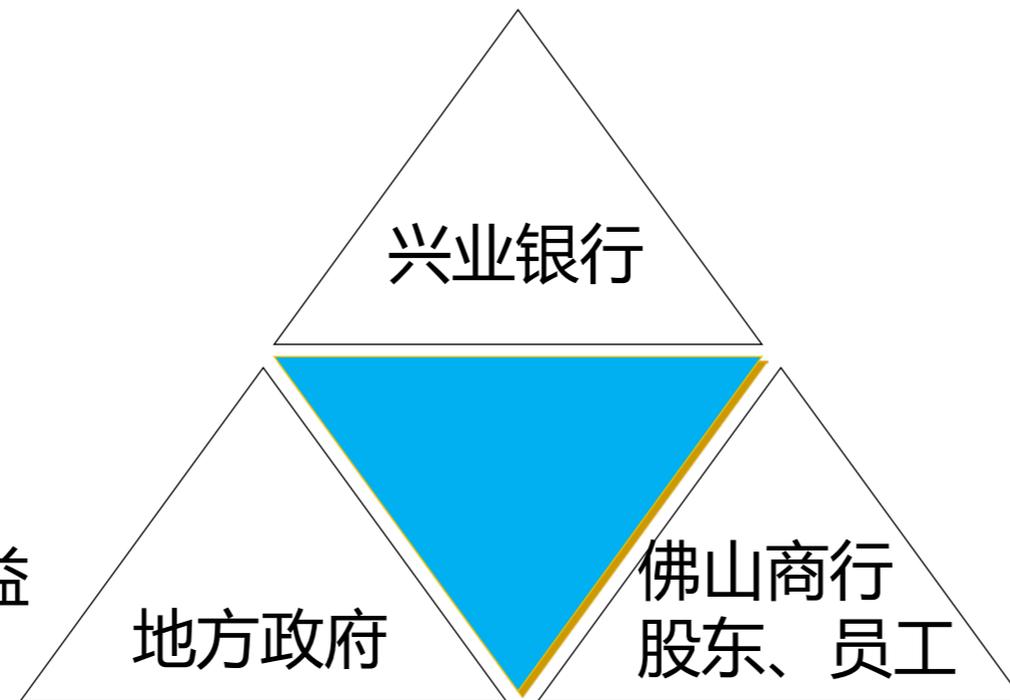


# 案例：关注利益相关者，以并购化解风险、加快发展

2004年，首次全国性股份制银行收购城市商业银行的成功案例

- 战略转型需要
- 实现零售与企金业务并重
- 股份制商业银行进入非中心城市受到评级限制

- 维护地方金融秩序稳定
- 保护存款人、债权人利益



- 银行经营困难，隐性风险大
- 亟需妥善安置员工
- 处置近20亿不良资产



# 数据治理：公司治理的新课题

## ■ 提升公司治理理念，动态完善战略规划

- 作为特殊的公众企业，需要广泛市场主体的参与和支持
- 研究构建多元化的治理理念，探索适应新形势的可持续发展模式
- 把握数字金融、科技金融对商业银行的挑战和机遇，致力于推动科技赋能，加快数字化、智能化、场景化、轻型化能力建设，并平衡好风险管控。

## ■ 突出董事会的战略决策职能

- 董事会主要职责应是制定战略、构建风险偏好并监督和控制其得到有效执行
- 针对银行业各职能领域的监管制度逐步到位，但对于“**商业银行董事会对某某工作承担最终责任**”，商业银行董事会有困惑又只能疲于应付

## ■ 从管理好重点风险向强化全面风险管理转变

- 当前经济结构优化调整特别是供给侧改革深入推进，各类风险更加重要和迫切
- 各银行规模和业务结构各异，需要结合自身实际进一步研究完善

## ■ 加强信息披露、强化公众监督

- 以明确的定义和规范制定自愿性信息披露框架
- 对标国际规范和信息披露要求，建立和完善统一的报告和评价体系
- 加强环境信息披露和环境风险管理，研究扩大适用范围，形成适用于不同体量商业银行的监管方案



2

## 资本工具创设与运用



# 资本：持续服务实体的基础课

## 商业银行资本充足现状

- 国家鼓励商业银行加大信贷投放以支持实体经济发展，加上巴塞尔协议下的资本监管持续趋严。
- 三分之二的上市银行存在不同程度的资本补充压力；更多的非上市银行普遍存在资本补充压力。
- 33家A股上市银行半年报来看，有19家银行的一级资本充足率比年初下滑，而核心一级资本充足率出现下滑的银行数量达到23家，占比近七成，包括五家国有银行和招商银行、华夏银行等7家股份制银行等。
- 非上市银行由于缺乏公开融资渠道，资本压力更大。

## 国家政策支持

- 8月31日，国务院金融稳定发展委员会研究金融支持实体经济、深化金融体制改革、加强投资者合法权益保护等问题。
- “鼓励银行利用更多创新型工具多渠道补充资本，真正落细落实尽职免责条款，有效调动金融机构业务人员积极性，大力支持小微企业，全面加大对实体经济的支持力度。”



# 硬币的两面：股本与资本

## 银行资本的核心功能：损失吸收

在银行清算条件下，资本的功能是保护普通债权人和存款人

在持续经营条件下，资本的功能是用于弥补经营过程中发生的非预期损失





# 巴塞尔协议的沿革

## 1996年《巴塞尔资本金协议市场风险修正案》

明确了母国和东道国的监管责任和监督权力，分行、子行和合资银行的清偿能力、流动性、外汇活动及其头寸各由哪方负责等，由此体现“监督必须充分”的监管原则。

## 2010年12月17日《巴塞尔协议III》(Basel III)

增强银行和银行体系稳健性的全球监管框架。

## 1988年《旧巴塞尔协议》(Basel I)

针对国际性银行监管主体缺位的现实，突出强调了两点：1、任何银行的国外机构都不能逃避监管；2、母国和东道国应共同承担的职责。

## 2004年《新资本协议》(Basel II)

一是最低资本要求，二是监管当局对资本充足率的监督检查，三是信息披露。

## 2017年12月《巴塞尔III：后危机改革的最终方案》

核心是重新构造风险加权资产计量监管框架。



# 三个版本的巴塞尔协议比较

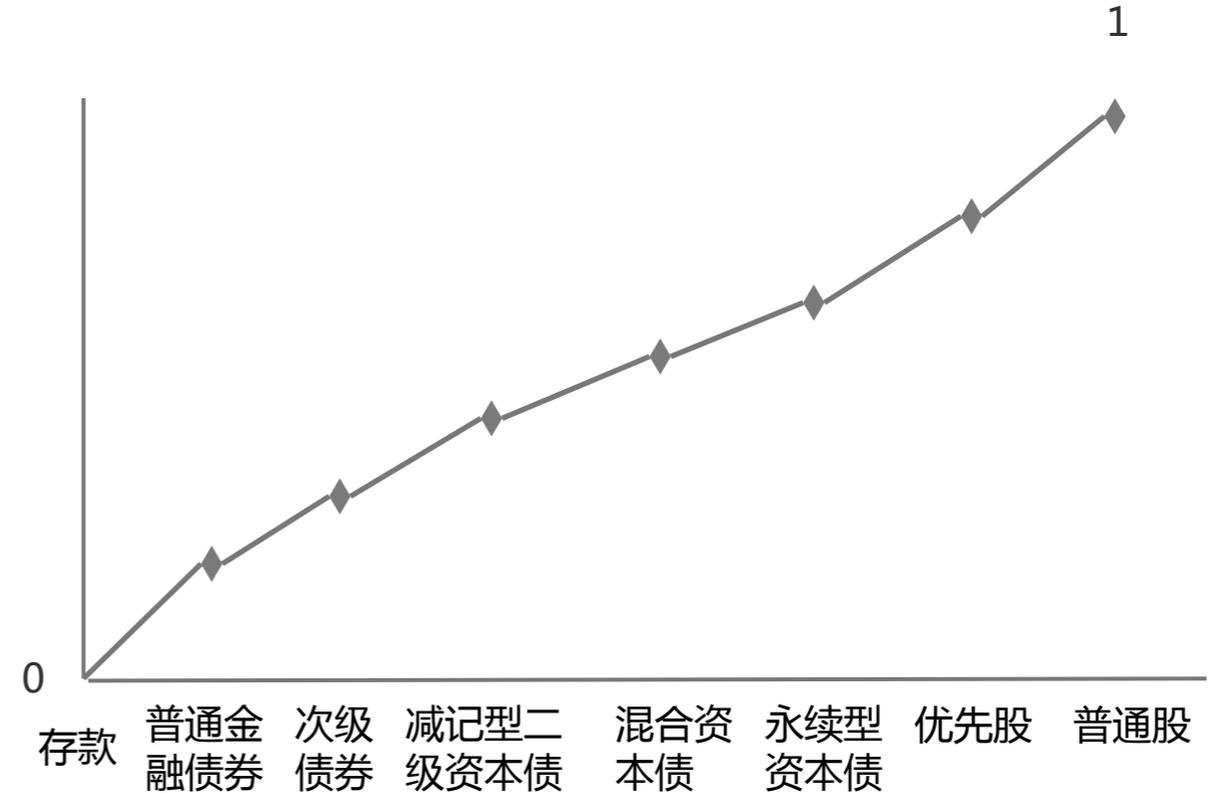
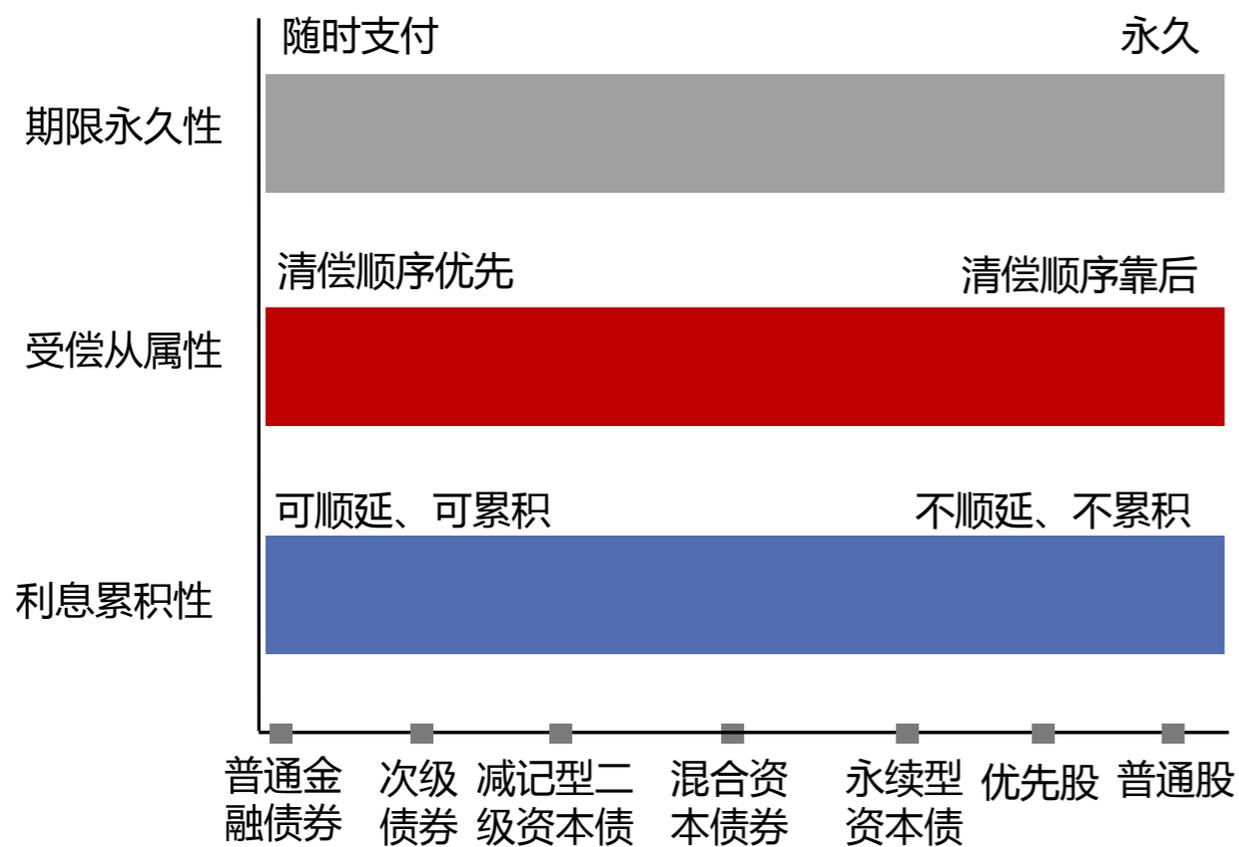
	巴塞尔协议I	巴塞尔协议II	巴塞尔协议III
资本充足率	8%	8%	8%，另加2.5%的留存超额资本和0-2.5%的逆周期超额资本，系统重要性银行另加1%的附加资本
风险考量	信用风险	信用风险、市场风险和操作风险	信用风险、市场风险、操作风险和流动性风险
监管支柱	最低资本要求	最低资本要求、监督检查和市场纪律	在三大监管支柱方面均进行了改进和提升
资本定义	核心资本、附属资本	一级资本、二级资本、三级资本	核心一级资本、其他一级资本、二级资本
适用范围	十国集团	几乎所有国家	几乎所有国家
信息披露要求	较弱	较强	强
风险敏感度	较低	较高	高
风险评估特性	静态	动态	动态
风险评估方法	单一	灵活多样	多样性、全面性
信用风险评估方法	标准法	标准法、内部评级法	与巴塞尔协议II一致,要求满足一定条件下尽可能使用高级计量法
市场风险评估方法	无	标准法、内部模型法	同上
操作风险评估方法	不考虑	基本指标法、标准法和高级计量法	同上



# 资本、资本分类和资本结构

## 理解不同层级资本工具

**资本属性与风险定价：**损失吸收能力是判断融资工具资本属性高低的重要标准，融资工具的资本属性越高，吸收损失的能力也越强，则承担的风险也就更大，所要求的回报率也越高

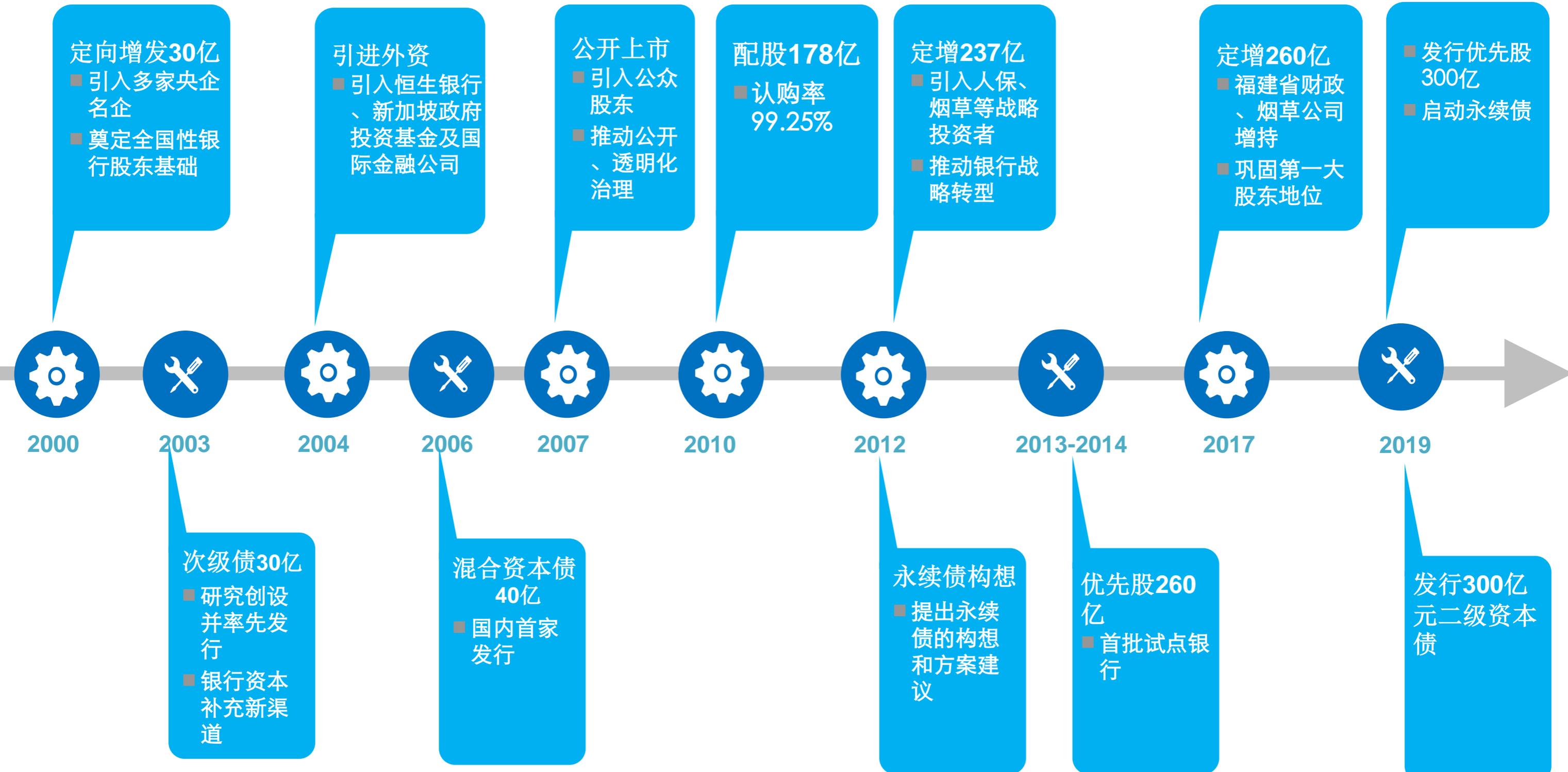


注：假设完全有资本属性为1，完全无资本属性为0



# 案例：来自兴业的实践

兴业的资本故事：有序补充夯实核心资本，创新其他资本补充工具



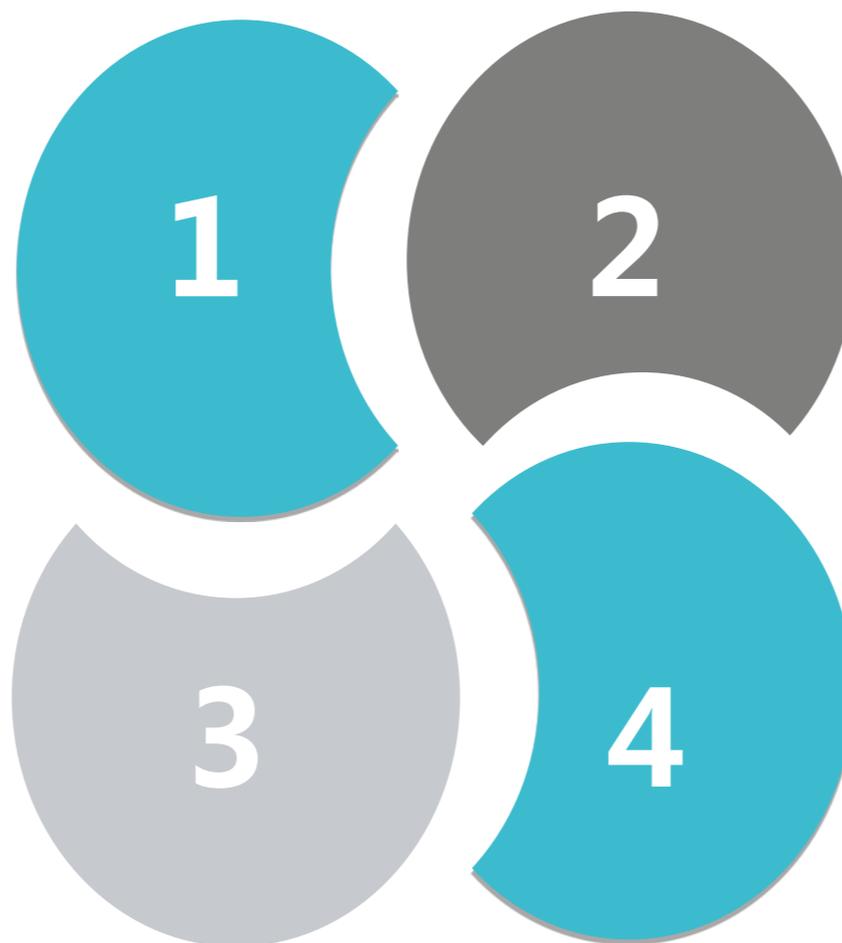


## 股本筹集与债券发行并重

- 确保及时资本充足、支持对实体经济的信贷投放。
- 比如2003年的引资工作：受SARS疫情影响、引资进度不及预期，如若不能及时补充资本金，相关业务无法持续拓展。
- 在银监会的支持下，成功发行30亿次级债。

## 把握“行情”，创设“0-1”

- 平衡好各类投资者的诉求，根据期限不同、偿还顺序不同、支付利息高低和触发条件不同，设计出不同的资本债工具，并以“0-1”分布予以归纳解读。
- 根据期限长短、偿还顺序先后和触发条件设计的不同组合，设计出资本属性高低不同的资本工具，依次为普通债、次级债、混合资本债、减记型二级资本债和永续债等等。



## 持续创设资本工具

- 改善资本结构，提高资本运作效率。
- 2004年，因股权分置改革、暂停IPO，银行未能如期上市，资本充足再次面临不足
- 根据巴塞尔协议精神，提出发行混合资本债的设想，并根据通俗易懂原则，将巴塞尔协议中“UPTIL II”二级资本工具命名为“混合资本债”，即兼有较强资本属性的债券

## 保持与监管互动

- 以资本工具创设落实资本监管要求
- 1998年央行引入资本充足监管理念，2003年中国银监会成立，重视对商业银行的资本监管。当时资本市场刚刚起步，市场容量极为有限，融资受限。银行股票
- 很好地理解和把握了银行业的行业特点和巴塞尔协议精神，在监管部门的支持下，持续进行资本工具创新，先后创设了次级债、混合资本债，提出了银行永续债设想，并参与了银行首批优先股试点，从而为资本监管夯实了基础。



3

信息披露：传递投资价值



上市公司信息披露是公众公司与投资者、社会公众全面沟通信息的桥梁。

**信息披露制度**：又称信息公开制度，是指信息披露义务人将公司财务经营等信息完整及时地予以公开，供市场理性地判断投资价值，以维护投资者、客户、股东或债权人合法权益的法律制度





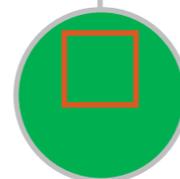
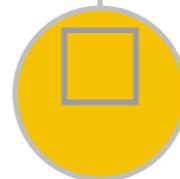
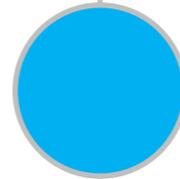
# 信息披露是揭示公司治理运行的仪器仪表

## 仪器仪表

如果把公司治理看成是一架配合良好、运行协调的机器，信息披露就是反映公司治理这架机器运行状态的仪器仪表

## 由强制性转向自愿性

自愿披露是上市银行履行企业社会责任、保护环境、推动可持续发展的必然主动披露在环境社会与公司治理方面的互动与努力，接受投资者和社会公众监督



## 透明度

信息披露透明度是资本市场正常运行的重要前提和基础

对于商业银行的金融产品和衍生品而言，信息经过两次加工，加长了传递链条，增加了获取信息成本，改变了风险和收益的对称性



# 信息披露的成本效益分析

信息披露虽然加重了金融企业的运营成本以及聘请中介机构的费用支出，但整体收益远远大于披露成本。

- 监管成本
- 企业披露成本
- 社会中介费用

- **对投资者**：节省自行获取信息的成本，减少盲目投资损失。
- **对企业**：增进投资者的信任度和投资意愿，避免投资者降低信赖而导致投资减少、市场萎缩；避免管理层产生道德风险和逆向选择。
- **对行政监管**：促进企业与客户、投资者直接沟通，政府由事前审核和信用背书，逐步转变为事后审核和中立裁判。



# 资本市场信息披露的实践——以美国为例

## 美国资本市场信息披露的起源及完善

1902年

- 国会建议公众上市公司应当强制公布包括年度财务报表的重要资讯
- 迅速在州级证券监管立法中得到落实

1934年

- 1929-1933经济危机后，国会通过证券法和证券交易法，对信息披露作出明确的立法规定
- 要求公众公司对证券相关的信息进行充分和完整的披露

持续完善

- 进一步形成综合信息披露制度体系
- 突出非财务信息披露、公平披露规则

2002年

- 安然等财务丑闻
- 美国通过《萨班斯-奥克斯利法案》，保护投资者利益，提高公司透明度
- 由“及时”提高到“实时”，增加内部控制报告及其评价和重大表外交易

2009年

- 《多德-弗兰克法案》
- 加强系统性风险监管、金融市场综合监管
- 提高审慎监管标准，强化并表监管
- 建立消费者和投资者保护机制



## 美国商业银行信息披露制度在内容、时间和强度均有特别要求

### 立法层面

- 注重金融消费者知情权保护，包括风险提示、信赖义务、信义义务等。
- 美国金融消费者立法，强调对理财消费者的知情权保护，金融机构负有强制性披露信息的义务。
- 《金融服务现代化法》强调“效率与竞争”的观念，规定信息共享是基本，并制定了严格的信息披露标准。

### 监管层面

- 严格要求金融机构履行对外披露义务、加强消费者权益保护等。
- 建立严格且细致的金融监管和市场约束体系，对商业银行业务进行风险控制。
- 2010年《多德——弗兰克华尔街改革和消费者保护法案》对金融机构信息披露义务的规定更加严格，保障消费者在金融交易过程中获得准确、及时、有效的信息



# 规范性信息披露——会计信息透明度要求

**会计信息：** 构成信息披露的重要内容。

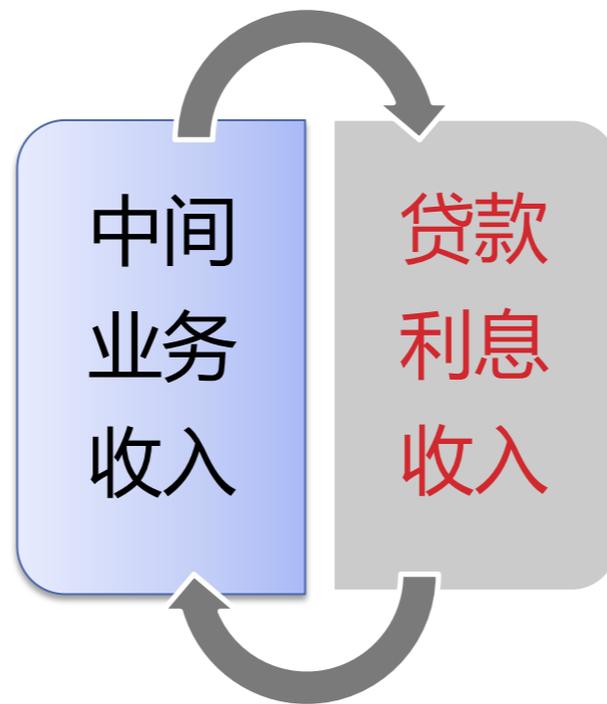
**透明度：** 指公司的现状、决策和行为的相关信息被充分披露的程度，而且这种信息应该是容易理解的。

**会计透明度：** 关系到会计信息质量的全面概念，至少包括三层含义：

- 适用范围：无论公营部门、私营部门、政府机构还是企业，都应严格遵循会计准则。
- 准确披露：确保对利益相关者及时提供高频率的准确信息，使之能够便利地获取有关财务状况、经营成果、现金流量和经营风险水平的信息。

## 财务报表的可比性

招商银行  
信用卡分期业务





# 商业银行信息披露特点

**金融的本质在于管理风险。**

外部监管和规则为了降低风险，监管和规则需要通过透明度来管理。

**商业银行信息披露应体现风险管控和监管要求：**

## 风险管控

- 增强银行业风险管控能力
- 维护投资者、金融消费者和利益相关方合法权益
- 保障国家金融安全

## 新资本协议

- 第三支柱的重要组成部分
- 强化市场约束

## 案例教训

- 近年浦发、广发等银行被开出高额罚单
- 内控失效，信息失真，经营不透明



## 商业银行信息披露内容

- **经营财务和风险信息**：主要包括财务报告、公司治理、资产质量、风险管理等。
- **资本充足率信息**：《商业银行资本管理办法（试行）》规定商业银行应向投资者和社会公众披露资本充足率信息，并明确了披露频率、内容和格式要求。国有大行均实现每年披露专门的资本充足率报告。
- **产品服务信息**：如根据《资管新规》，金融机构应当向投资者主动、真实、准确、完整、及时披露资产管理产品募集信息、资金投向、杠杆水平、收益分配、托管安排、投资账户信息和主要投资风险等内容。
- **股东股权信息**：《商业银行股权管理暂行办法》要求商业银行严格履行股权信息披露职责，披露内容包括总股本，前十大股东，主要股东及其控股股东、实际控制人、一致行动人情况，关联交易、股权质押情况等。
- **其他特别信息**：要求适用相关监管的商业银行公开披露全球系统重要性评估指标、流动性覆盖率、杠杆率等。



# 上市银行与一般企业的信息披露标准差异

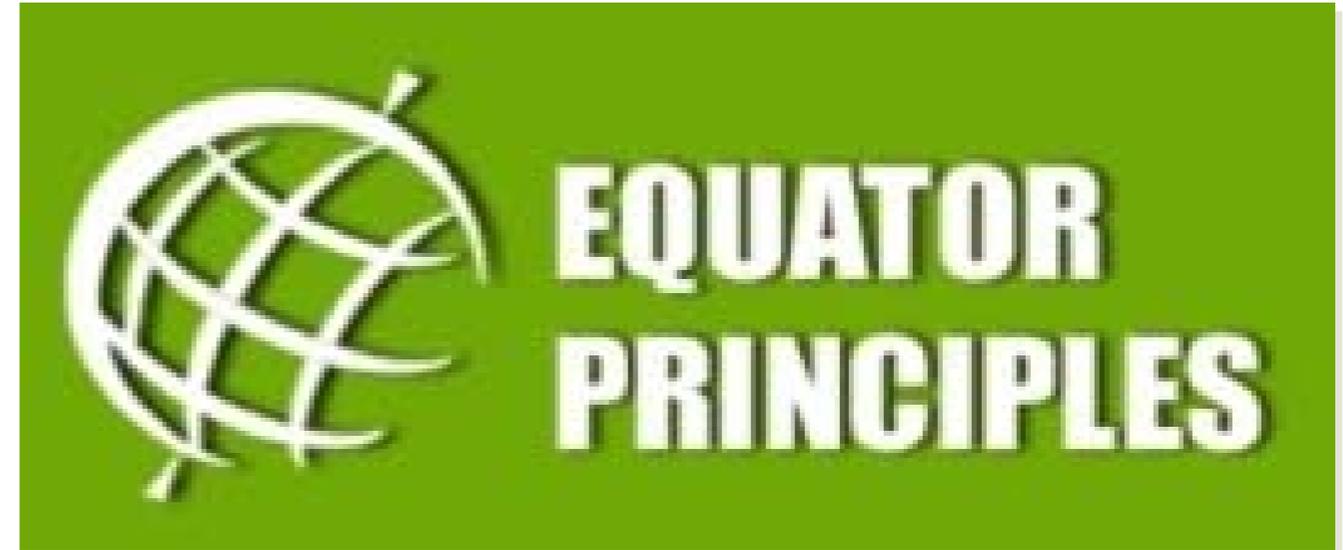
	一般上市企业	上市银行
资本充足率	无	根据《商业银行资本管理办法（试行）》，按年度披露资本充足率报告
流动性覆盖率、杠杆率	无	根据《商业银行流动性覆盖率信息披露办法》和《商业银行杠杆率管理办法》，披露流动性覆盖率、杠杆率等
利率、服务价格和理财产品信息等	无	根据相关业务法规，披露利率、服务价格和理财产品信息
财务指标	无	计息负债、生息资产、流动性比例、贷款集中度、贷款迁徙率、拨备覆盖率、拨贷比、成本收入比
机构布局	无	分级管理及各层级分支机构情况
资产质量	无	五级分类、不良贷款率、逾期贷款、贷款损失准备、抵债资产
风险管理	无	各类风险的计量方法，风险计量体系的重大变更，以及相应的资本要求变化
对外担保	对外担保无论金额大小，均应提交董事会审议并及时披露	1、日常经营范围的对外担保无需披露 2、日常经营以外的单笔担保金额超过上一年度净资产5%或单笔担保金额超过20亿元的，应及时公告
诉讼	涉案金额占净资产10%以上的重大诉讼和仲裁事项	单笔金额超过净资产金额1%的重大诉讼和仲裁事项
股权投资、收购和出售资产	1、交易涉及资产金额或成交金额占公司净资产10%以上 2、交易利润或交易标的在一个会计年度产生的净利润占公司净利润的10%以上等	股权投资、收购和出售资产等事项，单笔金额超过净资产金额5%或超过20亿元的应及时公告。
关联交易	1、关联自然人：应当披露与关联自然人单笔30万元以上的关联交易 2、关联法人：应当披露与关联法人单笔金额在300万元以上且占最近一期经审计净资产0.5%以上的关联交易	1、关联自然人：只需在定期报告中披露与关联自然人发生关联交易的余额及其风险敞口 2、关联法人：披露与关联法人发生的交易金额占商业银行最近一期经审计净资产的0.5%以上的关联交易 3、根据证监会规定，上市银行应披露的关联交易类别不包括存款。



# 自愿性信息披露：赤道银行的实践

## (一) 实施赤道原则历程

- **缘起**：2005年与国际金融公司首创能效融资项目合作
- **深化**：践行绿色发展理念，确立“寓义于利”社会责任观
- **承诺**：2008年10月31日，在北京召开新闻发布会，宣布承诺采纳赤道原则
- **标志意义**：在引入国际先进模式，加强环境和社会风险管理，推进科学、可持续发展方面走在国内商业银行的前列



国务院将兴业银行采纳赤道原则  
作为第五次中美战略经济对话的成果



## (二) 赤道原则的适用范围

财务顾问

### 项目总投资超过1000万美元的项目融资顾问活动

项目融资顾问服务是对可能采用项目融资方式的潜在融资提供建议。

所有行业，新项目

### 项目总投资超过1000万美元的项目融资

1. 主要以单个项目所产生的收益作为还款来源或风险的抵押品。
2. 贷款人获支付的款项通常全部或绝大部分来自设施所生产产品(如发电厂出售电力)所产生的收益。
3. 借款人除建设、管理和运营相关设施之外，无其它职能。
4. 还款主要取决于项目的现金流量和项目资产的整体价值。

项目融资



## (二) 赤道原则的适用范围 (续)

### 与项目关联的公司贷款

项目相关的公司贷款是用于单一项目相关的新建或扩建提供公司贷款。

- a. 贷款人主要以项目产生的收入作为还款来源（与项目融资类似），并以公司或母公司担保；
- b. 贷款资金的主要用于项目。

同时具备以下四个条件：

1. 贷款用于单个项目，借款人对项目有实际控制权（直接或间接）
2. 总贷款金额至少为1亿美元
3. 向本行申请贷款（在组建或银团或分销前）不少于5000万美元
4. 贷款期限2年以上

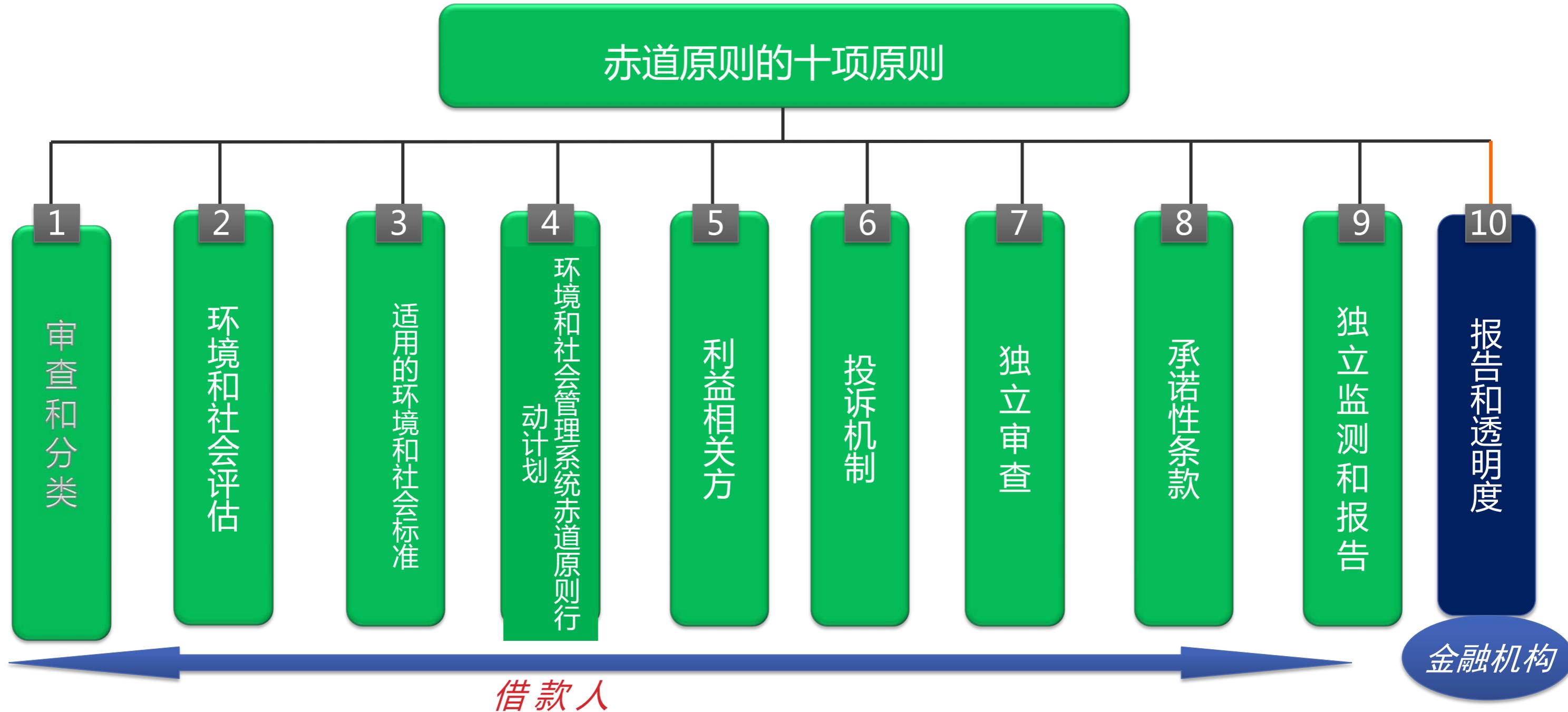
其中贷款期限至少2年，并且该贷款将来会寻找以项目融资或与符合上述条件的项目关联贷款形式的再融资。

过桥贷款是为公司提供的过渡性贷款，直到公司获得长期融资。

### 过桥贷款

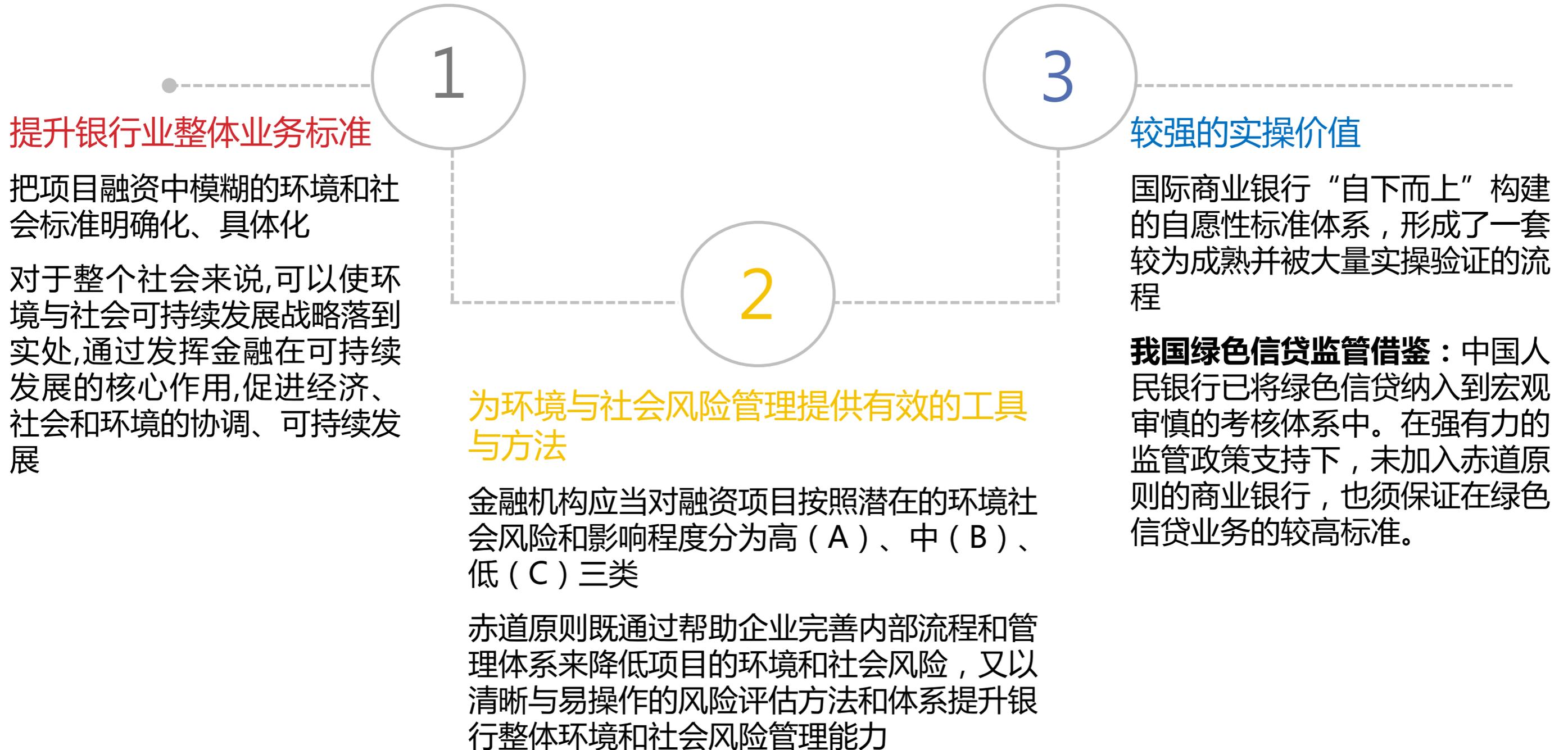


## (三) 赤道原则的核心内容





## （四）赤道原则的实施价值





# 自愿性信息披露：赤道银行的实践

## （五）自愿披露环境信息与可持续发展报告

- **国内绿色金融标杆**：深耕绿色金融领域，覆盖低碳经济、循环经济、生态经济
- **主动披露，支持外部监督**：关注并披露环境社会信息
- **《可持续发展报告》**：2010年在国内银行业首家发布
- **赤道原则执行情况**：每年在可持续发展报告中单独披露

### 兴业银行赤道原则执行情况 专题：实践沉淀与理论结晶

截止2017年末，包括兴业银行在内的遍布全球37个国家和地区的92家金融机构采纳赤道原则。江苏银行成为中国大陆地区第二家赤道银行，台北富邦商业银行成为台湾地区继国泰世华银行与玉山银行之后的第三家赤道银行。此外，2017年还有来自日本的中央农林金库与瑞典出口信贷公司采纳赤道原则。



# 案例：首创能效融资，我国绿色金融的源头

- 2006年与IFC首期节能减排贷款项目，帮助国内企业提高能源效率，实现温室气体减排
- 于2008年、2013年继续合作开展了二期、三期项目，项目支持范围更加扩大



## 贷款人权利救济

- 国内“禁止流质”
- 国际上，银行可得到一整套法律和判例支持



## 动产担保的突破

- 行业特点：一次投入、分次回收，收益高但回报期长，现金流稳定
- 允许企业将未来应收账款、收益权等作为贷款担保



## 适用法律与管辖权

- 贷款发放行为地在国内，本金损失分担履行地在美国
- 国内法与普通法的差异
- 同意适用纽约州法律，司法管辖约定在第三方新加坡仲裁



## 贷款损失分担机制

- IFC以2亿元环保赠款，按一定比例补偿本金损失
- 如果已用尽法律手段，即使经过诉讼程序也无望收回贷款，即可认定为贷款损失



# 案例：首创能效融资，我国绿色金融的源头

## 首创能效融资模式

中国节能减排融资项目

China Energy Efficiency Finance Program  
(CHUEE)

- 2006年与IFC启动首期节能减排贷款项目，创设损失分担机制



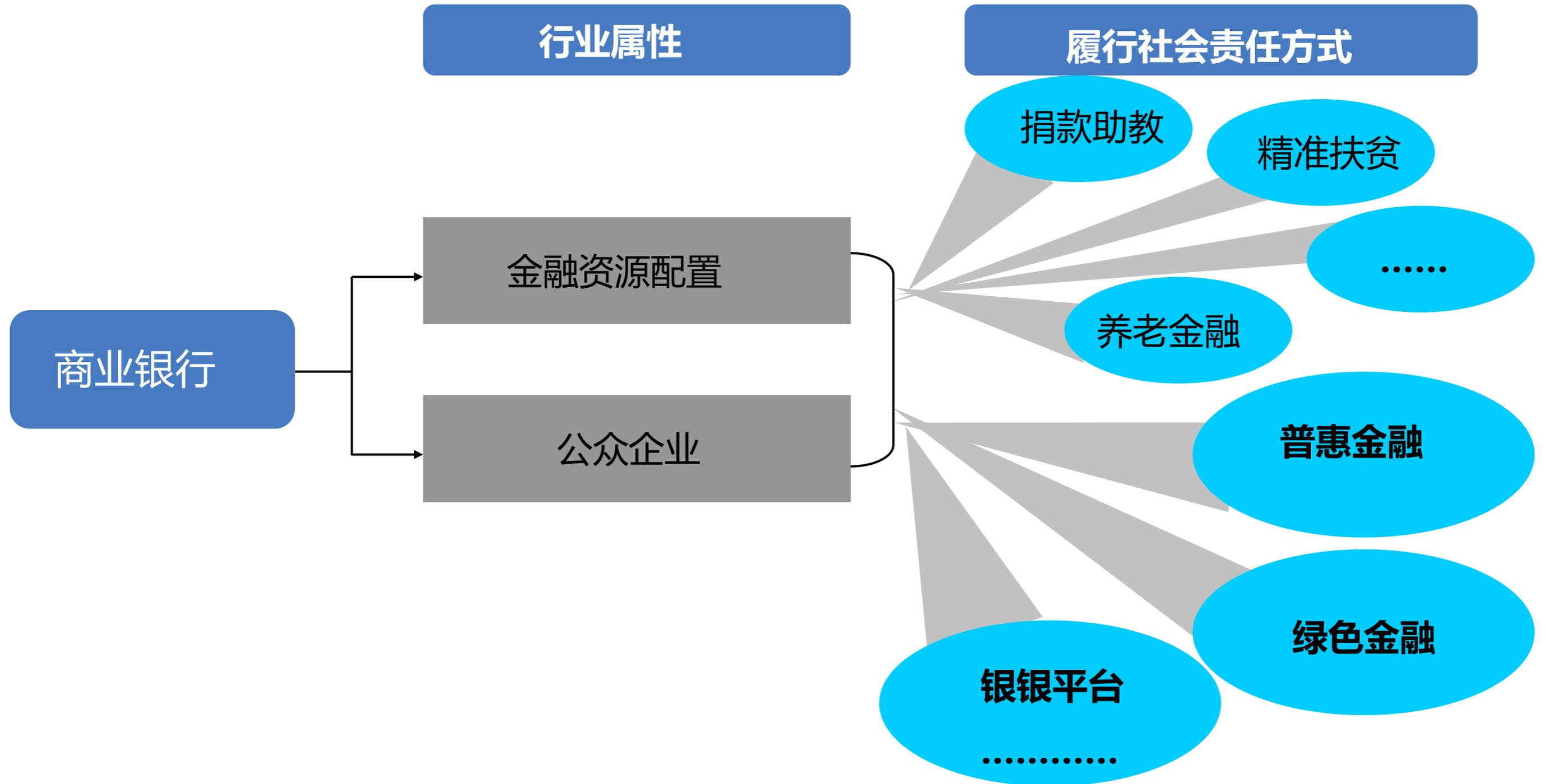
## 成就绿色金融标杆

- 2018年12月末已累计为近1.7万家企业提供绿色金融融资1.76万亿元，融资余额达8449亿元
- 所支持项目实现可实现在我国境内每年节约标准煤2979万吨，年减排二氧化碳8417万吨，年节水量4.1亿吨



# 案例：寓义于利的理念及实践

## (一) “绿色”：从金融的视角





**环境、社会及治理 (Environment、Social and Governance，简称ESG)：企业通过ESG报告解释与自身业务相关的环境及社会风险，帮助投资者或相关者清晰了解企业的风险程度**

## ESG报告

- **公司治理**：包括社会责任治理架构的组成，董事会及管理团队的薪酬是否和经济、环境、社会绩效挂钩等
- **环境保护**：披露所有环境影响，并制定相应的减缓措施
- **劳动条件**：工作条件与社会保护，员工健康、安全及发展与培训等
- **员工权益**：保护员工权益，防止出现强迫劳动、员工歧视等情况
- **消费者权益**：公平营销、信息保护、消费者健康与安全、推广可持续消费等
- **公平经营**：是否有违反道德或公平原则的风险，包括反贪腐、公平竞争、防止垄断、尊重知识产权等



## ESG信息披露的市场需求

政府和监管机构

- 希望企业在经营中履行社会责任
- 鼓励企业通过ESG提升自身的透明度

ESG报告

- 愈来愈多投资者发现企业的社会责任绩效与其财务表现的稳定性具有一定关联
- 将非财务信息作为评估企业将面对风险的重要指标

资本市场

社会及公众

- 当前社会及环境问题日益突出
- 公众对企业在ESG和可持续发展方面的期望提升

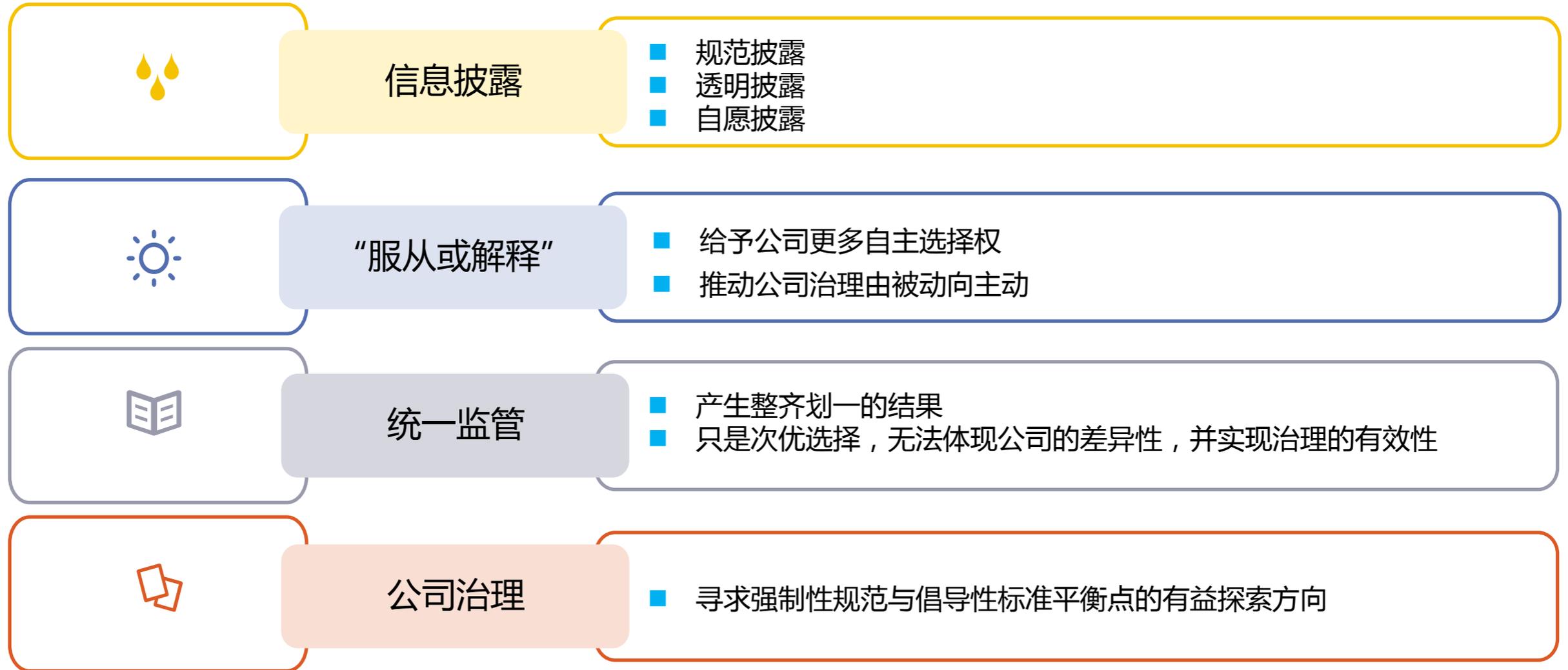
- 评估企业的ESG表现
- 运用市场力量进行监督，推动企业改变其环境政策，生产更绿色环保的产品

消费者



# “服从或解释” 在倡导自愿行为中，强化监管的权威

服从或解释：“硬法”与“软法”的较好平衡



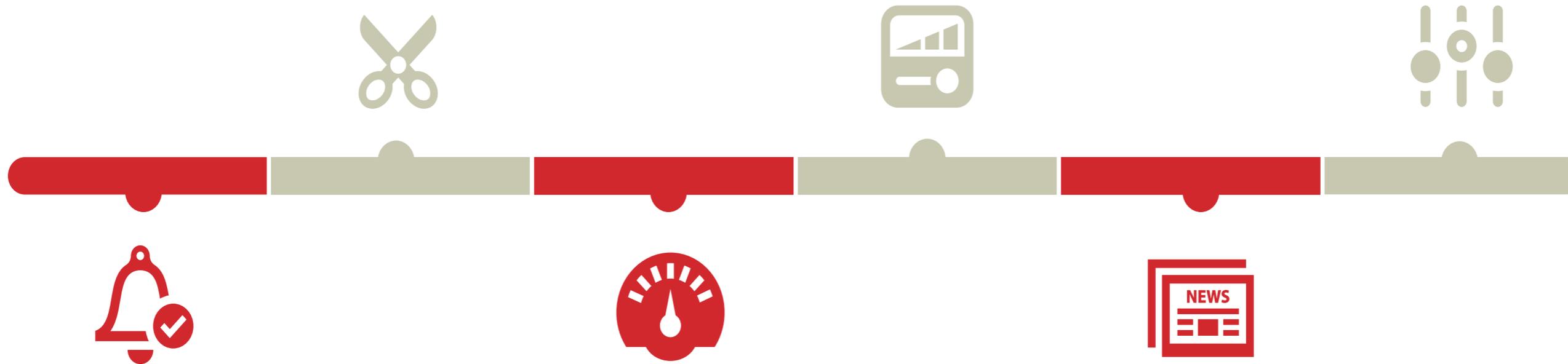


# ESG信息披露的应用实践

近年来，**银保监会**推动金融消费者权益保护，符合ESG指引理念。

我国**上市公司的社会责任报告**与ESG有一定类似。ESG报告的着重点在于向投资者阐述公司如何在经营过程中管理好自身的非财务风险，如何实现财务绩效、环境绩效和社会绩效，并最终实现自身的可持续发展。

要吸引更多的境外投资者到中国投资，除了完善投资渠道、停牌制度、提供更多风险管理工具外，**完善上市公司ESG信息披露有利于吸引更多境外长期资金流入。**



2018年9月，**证监会**修订《上市公司治理准则》，引入ESG经营理念，提出“创新、协调、绿色、开发、共享”的发展理念。

**MSCI (明晟公司)** 宣布增加中国A股在MSCI指数中的权重。



MSCI于去年5月完成对400多家A股公司的**首次ESG评级**。从首次评级结果来看，中国公司的评级较新兴市场的整体表现较低。



4

## 绿色金融前沿趋势与中国实践



随着社会责任运动的兴起，关注环境、社会风险成为国际社会和各国金融机构的共识。

## 01 绿色金融倡议和指引

1. 2016年G20峰会通过我国倡导的**绿色金融倡议**
2. 国家七部委发布《**关于构建绿色金融体系的指导意见**》

## 03 赤道原则

2002年由国际金融公司联合十家知名金融机构自发确立了一套自愿性金融行业准则。旨在判断、评估和管理项目中的环境与社会风险的风险管理工具，是国际金融业可持续发展所采纳的标准之一。

## 02 绿色金融由点到面，蓬勃发展

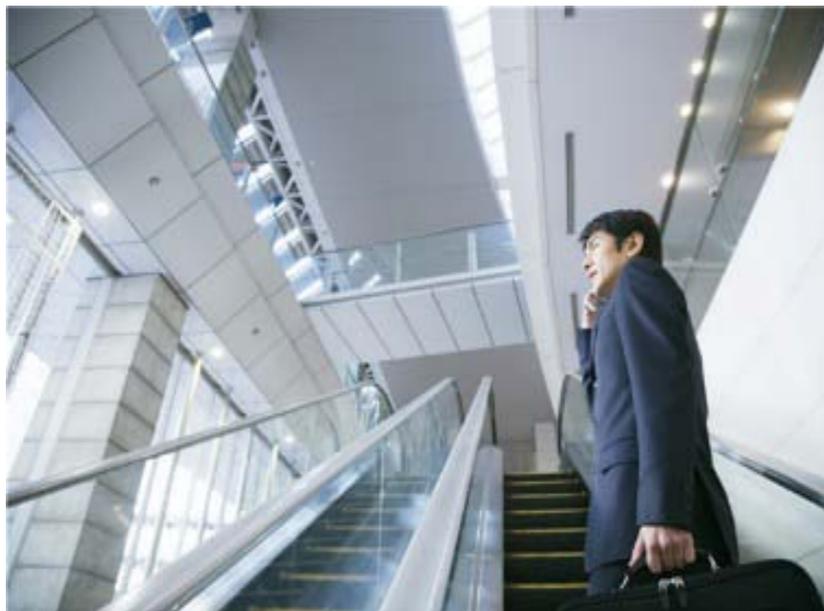
1. 绿色金融制度创新加快、体系建设也稳步推进
2. 绿色信贷、绿色债券、绿色基金，以及碳交易等市场规模均名列全球前列

## 04 绿色金融理念

1. 商业可持续性
2. 防范风险底线
3. 探索绿色金融创新
4. 体制机制建设完善

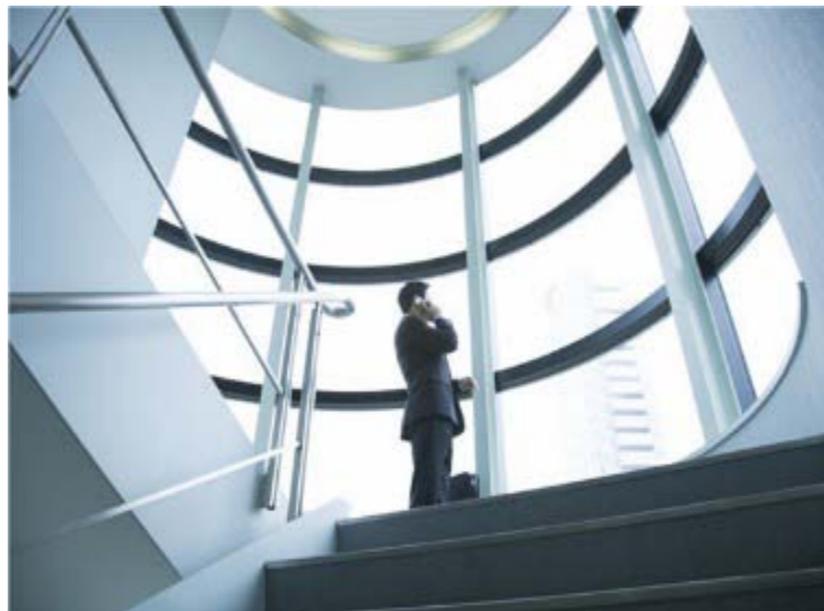


由于环境问题的公共性、外部性和不确定性，绿色发展一直面临着“公地效应”的困境。如何激励金融机构发展绿色金融？需要从认识、制度和措施上加以落实。



## 激励银行将信贷和资本重新分配

降低绿色资产的风险权重能够有效激励银行将信贷和资本重新分配给经济可持续部门



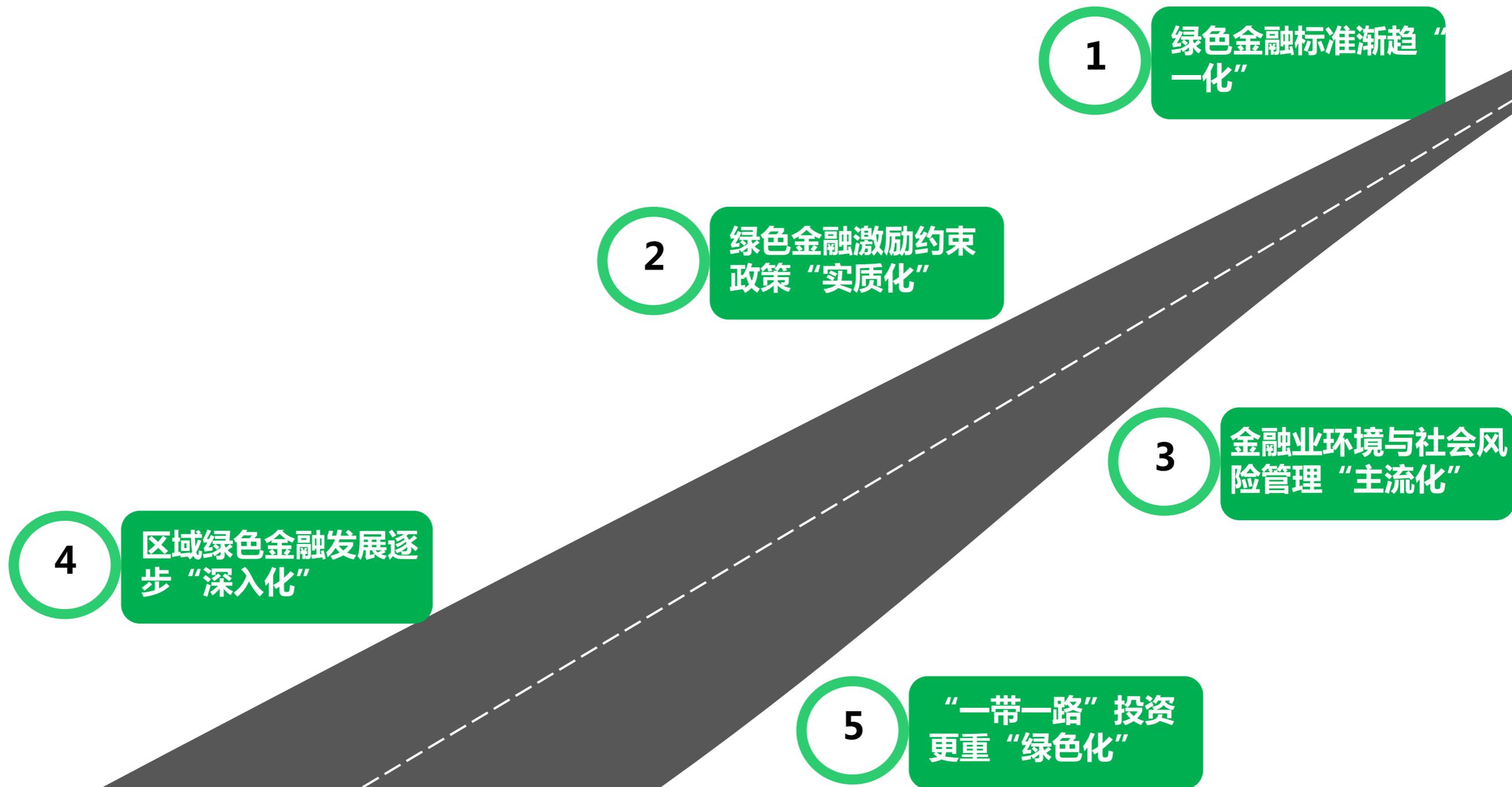
## 风险权重与风险本身紧密相连

与绿色资产风险相匹配。根据我国市场实践，我国绿色信贷不良率不足1%，远低于同期贷款1.69%的总体不良率水平。



## 符合宏观调控的战略导向

绿色金融同样符合宏观调控的战略导向，并且具有更高的资产质量，完全可以降低其风险权重。





5

董事会的新课题：科技赋能——以区块链应用为例



## (一)融合金融科技

金融科技将改变银行传统的竞争格局，倒逼银行优化运行质态和重塑服务模式。



## (二)智能化、数字化

- 1.区块链
- 2.人工智能



## (三)轻型化、场景化

创新服务方式流程，整合传统服务资源，提升资源配置效率。



## (四)风险管控

- 1.降存量
- 2.控新增
- 3.拥抱数字化
- 4.构建新能力



## (五)监管视角的风险管控

- 1.跟踪研究和风险评估。
- 2.探索完善监管方式。
- 3.遵循技术中立原则。



## 区块链：技术原理

区块链是分布式数据存储、点对点传输、共识机制、加密算法等计算机技术的新型应用模式。所谓共识机制是区块链系统中实现不同节点之间建立信任、获取权益的数学算法。通过分布式账本、链式结构、时间戳、非对称加密机制和共识机制技术原理实现了分布式对等、不可伪造、不可篡改、安全透明可信和高可靠性五大典型特征。



### 分布式账本

全网广播，全网复制



### 链式数据结构

数据块按时间先后由加密算法链接



### 全网时间戳

全网共识算法统一同步时间，所有交易产生以时间先后相连



### 非对称加密机制

密码学机制确保使用者匿名，但交易记录根据公开地址全程可追溯



### 共识机制

基于Kafka的共识机制，可插拔式协议，满足联盟链商用对安全、隐私、监管、审计、性能的需求



# 区块链：技术特性





# 区块链的价值

## 形成价值互联

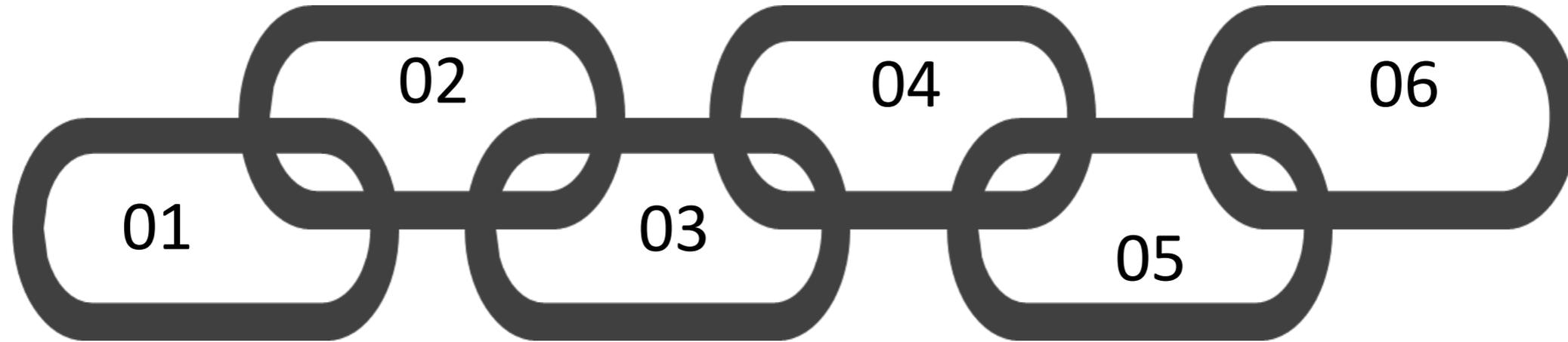
- 驱动互联网从信息互联升级为价值互联
- 信息互联导致巨头和数据垄断；价值互联才能形成数据资产，实现数据交易

## 实现弱信用下的高效交易

- 区块链改变了多项元规则，实现了在弱信任环境下高效率的完成交易
- 改变了原来的三角规则，把可信的第三方委托给价值网络，从而间接实现了点对点交易

## 在财会领域，升级底层操作系统

- 通过去中心化的区块链分布式记账技术，改进了复式记账法的缺点
- 升级底层操作系统，影响甚至重构财会运行机制



## 唯一性

- 创造了数字世界的唯一性
- 建立了数字世界与实物世界一对一的映射关系
- 加速了数字经济与传统经济的融合

## 构建全新的经济社会关系

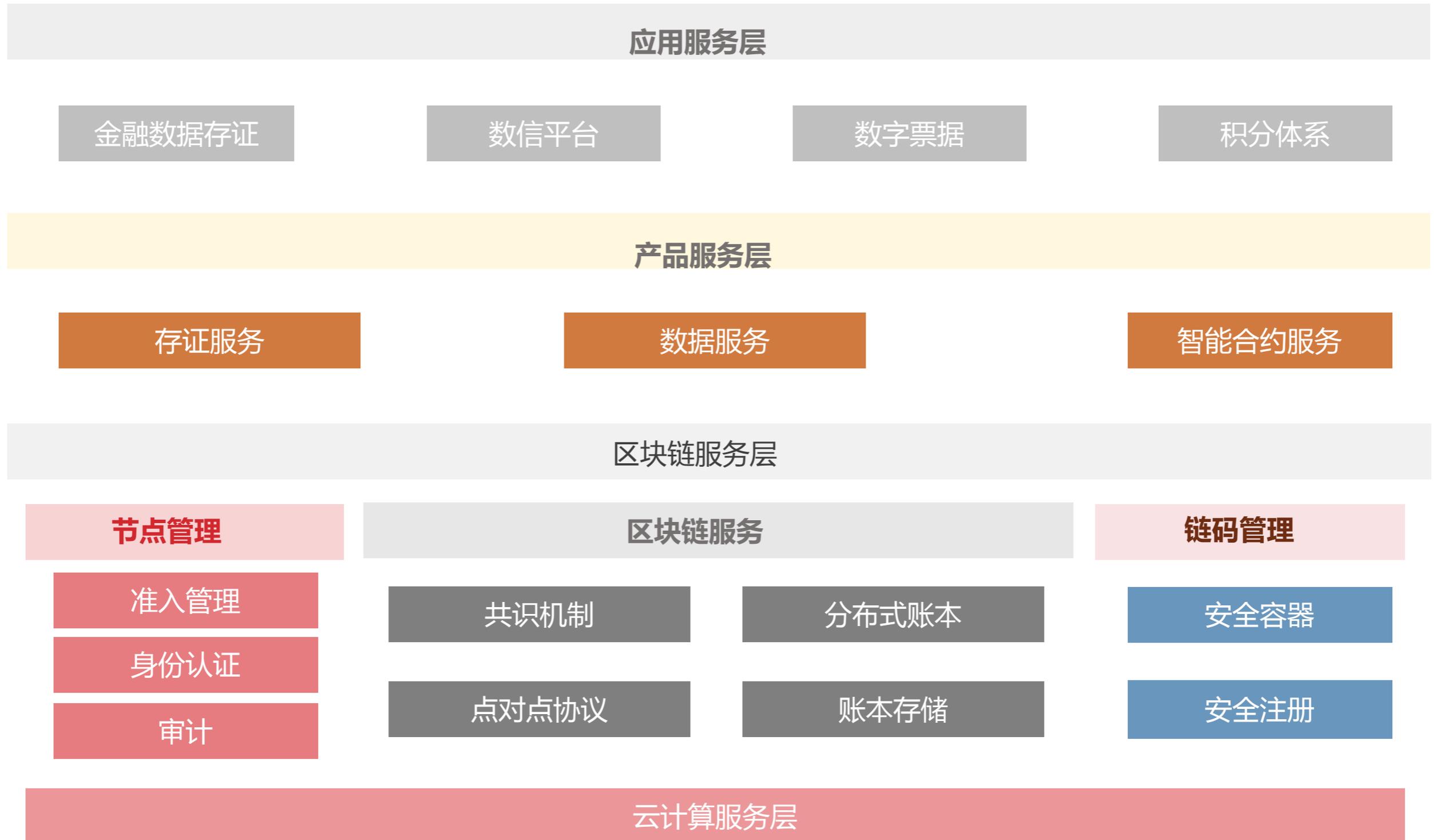
- AI、5G 是生产力的提升，大数据是生产要素的改变
- 区块链正在构建全新的社会关系，并正在深层次地影响着经济与社会的方方面面

## 在金融领域，推动信息网络与资金网络相融合

- 区块链让信息网络与资金网络两网合一，将深度改变现有的银行体系、证券体系

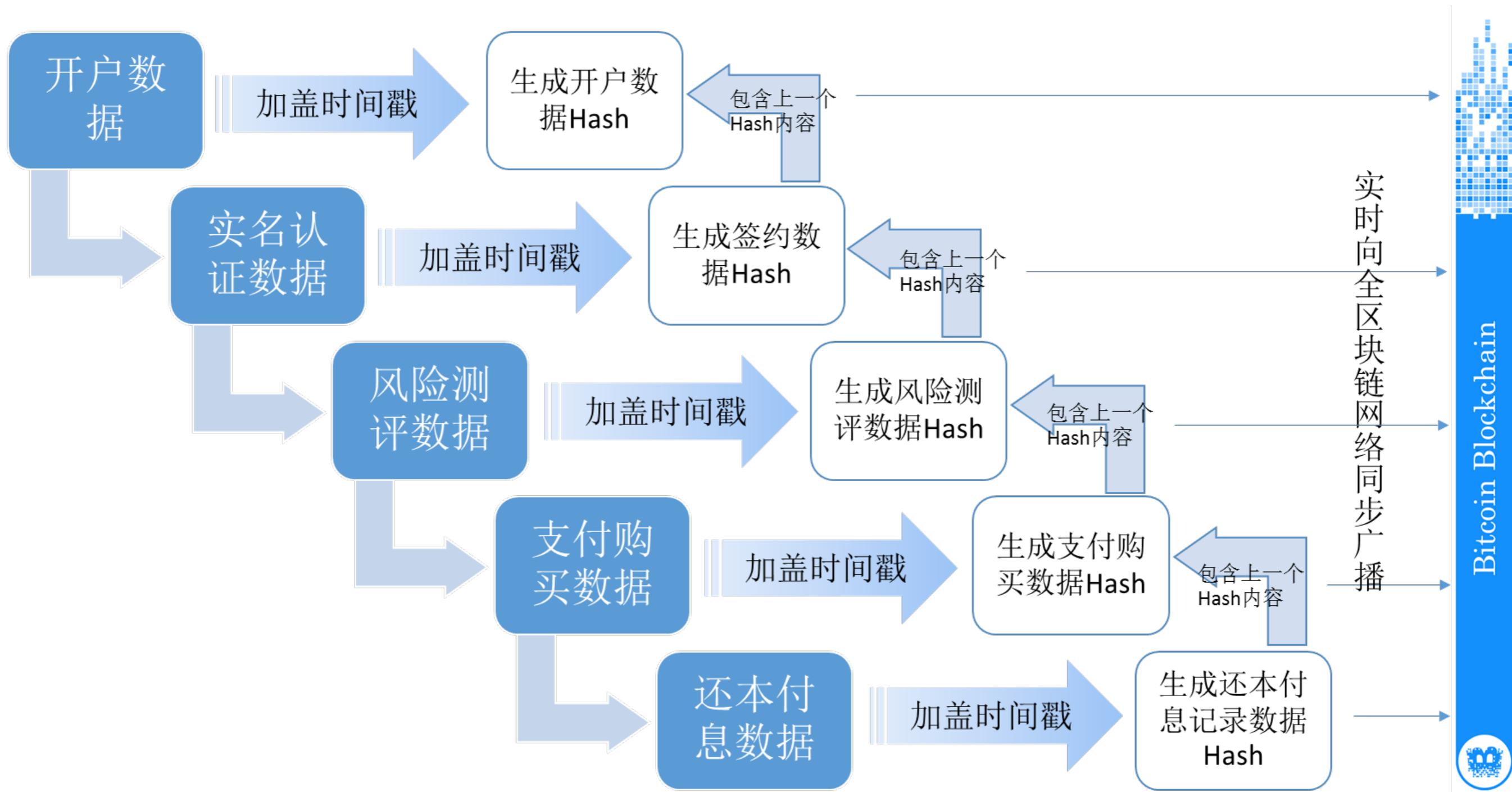


# 区块链：银行业解决方案整体架构





# 区块链：金融业务全流程信息存证

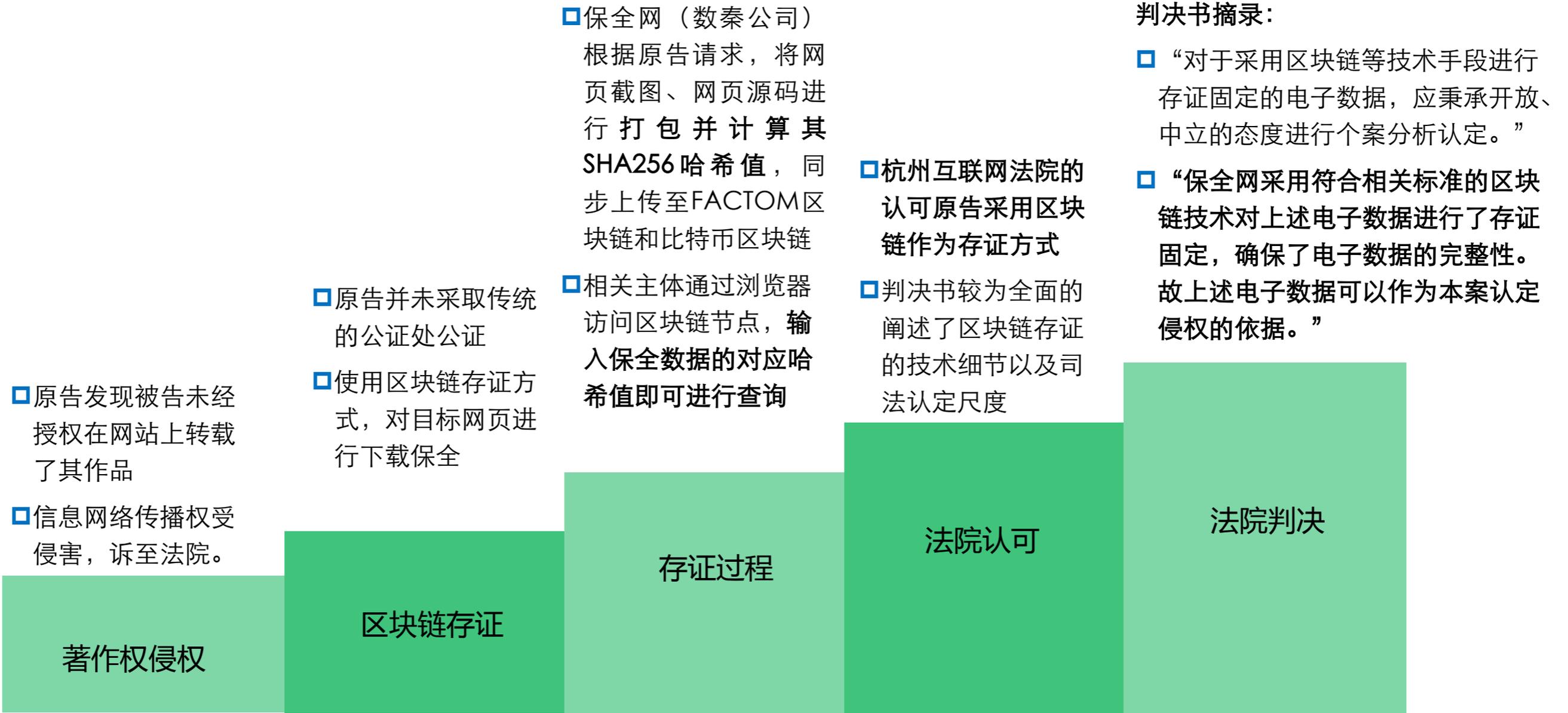




# 区块链：全国首例区块链存证判决



2018年6月28日，杭州互联网法院宣判支持原告采用区块链作为存证方式，并据此认定侵权事实。





# 区块链：全国首例区块链存证判决

2018年6月28日（与前述判决同日），杭州互联网法院宣布上线全国首个电子证据平台，这是司法系统在证据、举证及存证领域内最前沿探索。



## 公证和鉴定证据

公证证据是公证机关依照法定程序公证形成的证据；鉴定结论是鉴定人受人民法院委托或聘请，运用专门知识和技能对诉讼案件中需要解决的专门性问题进行鉴别后作出的书面结论性意见。

北京市中信公证处

## 第三方平台证据

在诉讼案件无利害关系的第三方平台上产生的证据，包括但不限于专业进行电子数据存储和管理的第三方公司平台上的电子数据证据。

安存 可信时间戳 保全网 e签宝

范太联盟 中国云签 众签电子合同 CFCA

e照通 原本 飞洛印

## 保全和勘验证据

保全证据是指诉讼过程中人民法院依照当事人申请或依照职权采取保全措施获得的证据；勘验笔录是人民法院指派的勘验人员对案件的诉讼标的物和有关证据，经过现场勘验、调查所作的记录。

浙江省高级人民法院

杭州互联网法院

## 公文及生效裁判证据

国家机关、社会团体依职权制作的证据。如人民法院生效裁判、仲裁机构生效裁判文书确认的电子数据。

浙江省高级人民法院

杭州互联网法院



THANK YOU

敬请指导！

