



金融机构生物多样性风险重在管理

Biodiversity in financial institutions requires risk management

■ 文、图 / 蓝虹

金融机构怎样在生物多样性保护中发挥更大作用,是联合国《生物多样性公约》第十五次缔约方大会(COP15)第二阶段会议的主题之一。因为金融机构的生物多样性风险管理既有利于金融自身的稳定发展,

也可以通过将生物多样性风险纳入金融机构的风险管理和投资决策流程,引导金融资金投入生物多样性友好的项目,所以,在COP15大会上,金融机构生物多样性风险管理得到广泛重视。在银行业自然与气候行动主



题边会上,《生物多样性公约》第十五次缔约方大会(COP15)主席国代表、中国生态环境部副部长赵英民指出,中国高度重视生物多样性保护工作并已取得显著成效,银行业金融机构在生物多样性保护中扮演着非常重要且独特的作用,希望通过投资风险管理及创新推动金融资源向生物多样性保护领域和基于自然的解决方案倾斜,为保护生物多样性注入更多金融动力。《生物多样性公约》秘书处执行秘书穆雷玛呼吁金融机构将生物多样性风险纳入其财务决策流程,号召各相关方协同行动,共

商共建有效机制。

一、生物多样性危机给金融机构带来物理风险和转型风险

越来越多的证据表明,生物多样性危机将给金融机构带来风险。当生物多样性危机广泛影响社会经济时,会给金融系统带来系统性金融风险,从而影响金融稳定。金融机构的生物多样性风险主要分为两类:物理风险和转型风险。

物理风险是生物多样性本身维持着相关的金融活动。一旦生物多样性遭到损失,将直接引发金融、投资标的物的损失,从而引

发金融风险。例如,坎昆是墨西哥度假胜地,拥有世界第二大珊瑚礁,是墨西哥旅游业收入的重要来源。但近年来,人为破坏和气候变化使珊瑚状况恶化,威胁到数十亿美元的旅游业。旅游业的这些经济损失被转移到金融机构,导致金融资产的损失。

生物多样性危机所涉及的转型风险往往与相关法律、法规或政策密切相关。现有法律法规针对投资项目具有生物多样性的保护条款或相关规定,而相关企业未尽保护责任而造成生物多样性损失,并且违反了相关的法律

法规,而导致投资损失。目前,这类风险是金融机构面临的主要风险。由于生物多样性保护往往涉及高度专业性,因此金融机构往往在投资项目时缺乏对项目可能的生物多样性风险的识别、计量和防范能力,从而在投资项目启动后因为相关违法违规行为引发项目中止,导致金融机构的投资损失。例如,我国著名的云南绿孔雀案,因为红河流域大型水电站侵犯了绿孔雀栖息地,但生物多样性公约已经通过我国人民代表大会,成为中国法律。另外,中国2014年修订的环境保护法也将濒危物种栖息地纳入生态红线。这个项目,显然违反了生物多样性公约和中国环境法,为了保护生物多样性,中国法院毅然叫停了该项目,这个项目已经投入30多亿元资金将无法回收收益。

二、金融机构生物多样性 风险重在管理

随着国际生物多样性公约谈判的推进,各国肯定会在法律法规上加强生物多样性管理,这必然会加强金融机构生物多样性风险,所以,各国银行都在寻求可操作的生物多样性管理方案。笔者认为,金融机构生物多样性风险管理,绝对不是发现风险后就拒绝,更重要的是要进行风险管理,毕竟,这些具有高生物多样性风险的行业,都是国家需求的,例如采矿、能源等。其实,大部分项目的生物多样性风险都是可以管理的,例如,即使是著名的绿孔雀案例,其风险本来也是可以管理的。其主要风险是项目地点在极度濒危物种绿孔雀的栖息地,如果是

在项目向金融机构申请融资的阶段,金融机构就在尽职调查中发现了风险,可以提出重新选址的替代方案,只要项目选址可以避开绿孔雀等极度濒危物种的栖息地,风险就可以降下来。对金融机构来说,在项目审核阶段,也就是钱还没投下去之前,认真审核项目的生物多样性风险,不仅有益于金融机构,也有益于客户。

而且,对生物多样性风险管理,通过管理方法降低其风险,也是降低生物多样性保护成本的必然需求。如果只要具有生物多样性风险的项目,金融机构就拒绝投资,社会和金融机构付出的生物多样性保护成本就会非常大,会导致生物多样性保护和当地社区经济发展之间的尖锐矛盾。而通过对生物多样性风险进行有效管理,可以降低保护成本,化解矛盾,实现生物多样性保护和当地社区经济发展的和谐统一。

例如,在三江源地区,电能的引入可以有效支撑当地经济发展和民生改善。但是,当地也是世界高海拔地区生物多样性分布重要区域,生活着近300种珍稀鸟类,还有金雕、猎隼等20多种濒危猛禽。大型鸟类喜欢居高而栖,但如果它们在输电杆塔上筑巢,经常会引发电击,不仅威胁鸟类安全,也影响输电线路安全。为了解决这一问题,国家电网在输电杆塔上搭建了人工鸟巢,为鸟类提供固定居所,同时对大型猛禽频繁活动区域的输电线路进行绝缘改造,既方便鸟类活动,也确保了电力线路安全运行。如果不是选择对生物多样性风险进行管理的方法,而是简单地拒绝对该项目的

投资,三江源地区的居民将无法获得必需的电力支持,无法开展生态旅游等生物多样性友好的产业,形成生物多样性保护和当地社区居民福利之间的矛盾。但是,通过风险管理,以较低的管理成本解决了相关风险,既实现了生物多样性保护目标,又促进了当地社区经济发展。

从生物多样性保护绩效看,2016年至2021年,该项目在三江源地区的电力杆塔上安装了5018个人工鸟巢。观测数据显示,“生命鸟巢”已成功吸引鸟类筑巢2300多个,共抚育574只幼鸟,猎鹰等濒危猛禽数量大幅增加。通过保护鸟类和猛禽,该项目还增强了当地草原生态系统食物链的稳定性,将老鼠和兔子的数量控制在合理范围内,并用生物方法保持了草原生态平衡。从当地社区经济发展看,因为风险管理方法解决了生态敏感区的社区经济发展和生物多样性保护的矛盾,实现了三江源地区原生鸟类与新生电网的和谐共处,提升了三江源配电容量,为三江源社区开展生物多样性友好的产业,例如生态旅游等,提供了电力基础。

而且,生物多样性风险管理,还可以化风险为机遇。例如,寻乌县位于东江源头。稀土的开采和冶炼对东江源头造成了一系列环境破坏,稀土开采和冶炼产生的废水和废渣通过地表地下水进入东江源头,导致水中重金属和放射性元素超标,对东江水生态系统造成严重破坏。周边土壤不适合种植,大量鱼类死亡,对下游用水安全构成极大威胁。通过使用管理方法来管理这些风险,东江源头的水质得到

了恢复,风险管理也带来了效益。一是生态补偿收入。根据江西省与广东省政府签署的《东江流域上下游横向生态补偿协议》,江西省和广东省每年各出资1亿元设立东江流域生态补偿基金。由于东江源头大部分位于寻乌县,因此生物多样性风险管理带来的水质改善每年能够给寻乌县带来6000万元的生态补偿基金。二是油菜、猕猴桃等农业种植收入。三是矿山旅游业收入。这些收入使该项目的税后内部收益率(IRR)为16.74%,年平均利润总额为7121万元,税后净利润为6053万元。这个案例告诉我们,生物多样性风险管理的重点不是拒绝项目,而是管理风险,并通过风险管理将风险转化为盈利机会。

三、金融机构生物多样性风险管理标准

在《生物多样性公约》第十五次缔约方大会(COP15)第二阶段会议上,笔者介绍了由中国人民大学、中国人民银行衢州中心支行、开化县政府、世界野生生物保护学会联合编制的《金融机构生物多样性风险管理标准》。这个标准编制最大的特点是详细给出了每个行业每个生物多样性风险的管理方法,引导金融机构通过有效的风险管理办法和手段,降低风险管理的成本。

为了降低金融机构管理生物多样性风险的成本,提高精准性,该标准首先识别了具有较高生物多样性风险的行业,包括采矿、能源、水利、旅游、农林牧渔、公路铁路等交通设施的建设和运营、药物和生物技术制造业等21个行业。因为不同行业生物多样性风


险的来源和表现是不一样的,所以按照每个行业的生物多样性主要来源,给出了金融机构对该行业项目的审核要点。但是,金融机构生物多样性风险管理的重点不仅仅是识别有哪些生物多样性风险,更为重要的是,如何管理这些风险。因此,标准专门在每个审核要点后面,给出了管理办法。审核要点是为了帮助金融机构识别项目中的生物多样性风险,而第三级目录的管理办法,则是帮助金融机构如何管理该生物多样性风险。

例如,电力转移和传输子行业,该标准列出了金融机构的六大审核要点,包括:电力运输系统建设是否对陆地生态系统产生了不利影响?在电力运输区域进行植物维护的时候是否会对濒危动植物带来不利影响?电力运输系统是否经过森林,是否会导致森林火灾?电力运输系统是否会导致濒危鸟类筑巢困难甚至死亡?

电力运输系统是否对水生生态系统造成了不利影响?通过给出这个分支行业关键的生物多样性风险,引导帮助金融机构进行风险判断。

如果判断某一关键生物多样性风险确实存在,在这一审核要点之后,该标准给出了系统完整的管理方法,帮助金融机构审核客户的可研报告,对客户提出规避和管理生物多样性风险的方案,并纳入与客户签署的协议。例如,标准指出,如果项目的电力传输系统确实存在对陆地生态系统损害的可能,那么可以按项目的实际情况,选择性地使用以下的风险规避和管理方法:第一,建立生态廊道,防止电力运输系统割

裂森林生态系统。第二,在现有植被上修建输电线路,不清理土地以保证土壤和地表植物不受到侵害。第三,避免在动物的繁殖季节和其他敏感季节进行施工活动,特别是,应避免濒危野生动物物种的繁殖和筑巢季节。第四,在受干扰地区重新种植当地植物。第五,在日常植被维护中,清除入侵植物物种。第六,优化电网布局,将防鸟驱鸟改为对鸟的引导和保护,在电力线路杆塔上安装人工鸟巢,积极引导鸟类在安全区域生活。第七,在野外设置观鸟站和红外摄像机,更换绝缘导线,记录和检测鸟类的繁殖情况。第八,除草剂的选择应避免持久性有机污染物。第九,调整电力传输路径,以避开重要的生态区,例如,濒危野生动物筑巢地、群居地和迁移走廊。第十,考虑在极度敏感地区安装地下输配电线路,如濒危或者极危野生动物栖息地。

金融机构的投资机遇总是以风险管理为基础的,如果金融机构可以通过运用该标准识别生物多样性风险,并进行有效管理,不但可以降低风险,还可以化风险为机遇。如果金融机构可以通过生物多样性风险管理,从成本转化为机遇,成为可以盈利的商机,金融机构就可培育生物多样性保护产业的形成和增长,生物多样性保护将融入市场经济大潮。

作者介绍:中国人民大学环境学院环境经济学教授,绿色金融博士生导师,生态金融研究中心副主任,中研绿色金融研究院院长;《生物多样性公约》第十五次缔约方大会(COP15)第二阶段会议参会代表。