

ESG 评级对中小银行信贷决策的三重影响： 信号传递、风险定价与监管合规

黄祖诩

山东科技职业学院（山东 潍坊 261053）

摘要：本文聚焦 ESG 评级对中小银行信贷决策的影响，通过理论分析与案例研究，揭示其通过信号传递、风险定价和监管合规三条路径重塑信贷决策模式。研究发现，ESG 评级能有效整合企业非财务信息，缓解银企信息不对称，助力中小银行优化信贷准入、额度分配与风险定价。在监管合规层面，ESG 评级成为落实政策的重要工具，推动银行信贷业务向绿色化、合规化转型。以江南农商行为和浙江网商银行为例，实践表明 ESG 评级应用可优化信贷结构、促进业务创新。基于此，本文分别对中小银行和监管部门提出建议，包括完善 ESG 评级应用体系、加强监管政策引导等，并对未来 ESG 评级发展趋势及研究方向进行展望。

关键词：ESG 评级；中小银行；信贷决策；信号传递；风险定价；监管合规

The threefold impact of ESG ratings on the credit decisions of small and medium-sized banks: Signaling, risk pricing and regulatory compliance

Huang Zuxu

Shandong Vocational College of Science and Technology, Weifang 261053, China

Abstract: This paper focuses on the impact of ESG ratings on the credit decisions of small and medium-sized banks. Through theoretical analysis and case studies, it reveals that ESG ratings reshape the credit decision-making model through three paths: signal transmission, risk pricing, and regulatory compliance. The study finds that ESG ratings can effectively integrate non-financial information of enterprises, alleviate information asymmetry between banks and enterprises, and help small and medium-sized banks optimize credit access, quota allocation, and risk pricing. At the regulatory compliance level, ESG ratings have become an important tool for implementing policies, promoting the transformation of banks' credit business towards green and compliant directions. Taking Jiangnan Rural Commercial Bank and Zhejiang Internet Merchant Bank as examples, the practice shows that the application of ESG ratings can optimize the credit structure and promote business innovation. Based on this, this paper puts forward suggestions for small and medium-sized banks and regulatory authorities, including improving the ESG rating application system and strengthening regulatory policy guidance, and prospects the future development trends and research directions of ESG ratings.

Keywords: ESG ratings; Small and medium-sized banks; Credit decision-making; Signal transmission; Risk pricing; Regulatory compliance

1 引言

1.1 研究背景与意义

1.1.1 ESG 理念兴起及中小银行信贷决策面临的新挑战

在全球可持续发展浪潮的推动下，ESG（环境、社会责任、公司治理）理念迅速兴起。ESG 理念强调企业在追求经济利益的同时，需兼顾环境可持续性、社会责任履行以及良好的公司治理。近年来，投资者、监管机构以及社会公众对企业 ESG 表现的关注度日益提升，这促使越来越多的企业将 ESG 因素纳入其战略规划与日常运营中。

对于中小银行而言，信贷业务是其核心业务之一。然而，随着 ESG 理念的广泛传播，中小银行的信贷决策面临着诸多新挑战。一方面，传统的信贷决策主要依赖企业的财务指标和信用记录等，而对企业的环境风险、社会责任履行情况以及公司治理水平关注不足。例如，一些高污染、高能耗企业尽管短

期内财务表现良好，但长期来看，企业可能因环境监管加强而面临巨大的环境风险，这可能对银行的信贷资产质量构成潜在威胁。另一方面，中小银行在获取和分析企业 ESG 信息方面存在一定困难，相较于大型银行，其资源和技术相对有限，难以建立完善的 ESG 评估体系，这使得中小银行在信贷决策时难以准确考量 ESG 因素。

1.1.2 研究对中小银行信贷业务可持续发展的重要性

本研究对于中小银行信贷业务的可持续发展具有至关重要的意义。首先，将 ESG 评级纳入信贷决策有助于中小银行更好地识别和管理风险。通过评估企业的 ESG 表现，银行可以更全面地了解企业面临的潜在风险，如环境法规变化可能导致的合规风险、社会责任缺失引发的声誉风险等，从而提前采取措施进行风险防范，保障信贷资产的安全。其次，关注企业的 ESG 表现有利于中小银行优化信贷资源配置。鼓励对 ESG 表现良好的企业提供信贷支持，促使信贷资源向可持续发展领域

倾斜,不仅符合社会发展的趋势,也有助于银行提升自身的社会形象和声誉。此外,随着监管机构对金融机构 ESG 责任的要求逐渐提高,中小银行积极响应并将 ESG 评级融入信贷决策,有助于其满足监管要求,避免因监管合规问题而面临处罚和声誉损失,从而实现信贷业务的可持续发展。

1.2 研究目的与方法

1.2.1 明确研究旨在剖析 ESG 评级对中小银行信贷决策的具体影响

本研究旨在深入剖析 ESG 评级对中小银行信贷决策的具体影响。具体而言,本文将探究 ESG 评级的各个维度(环境、社会责任、公司治理)如何分别影响中小银行对企业风险评估、信贷额度分配、贷款利率设定以及贷款期限确定等信贷决策环节。通过明确这些影响,为中小银行在实际信贷业务中更好地运用 ESG 评级提供理论依据和实践指导。

1.2.2 阐述拟采用的研究方法,如文献研究法、案例分析法、实证研究法等

文献研究法:系统收集国内外关于 ESG 评级、中小银行信贷决策以及两者关联的相关文献资料。对这些文献进行深入研究和分析,梳理前人在该领域的研究成果、研究方法以及存在的不足之处,为本文的研究奠定理论基础。

案例分析法:选取若干具有代表性的中小银行作为案例研究对象,详细分析这些银行在将 ESG 评级纳入信贷决策过程中的实践经验、面临的问题以及取得的成效。通过案例分析,从实践层面深入了解 ESG 评级对中小银行信贷决策的影响机制,为理论研究提供现实依据。

实证研究法:收集一定时期内中小银行的信贷数据以及对应企业的 ESG 评级数据,运用计量经济学方法构建实证模型。通过对数据的实证分析,检验 ESG 评级与中小银行信贷决策各变量之间的相关性和因果关系,以量化的方式揭示 ESG 评级对中小银行信贷决策的具体影响。

1.3 研究创新点与不足

1.3.1 研究视角、数据运用等方面的创新之处

研究视角创新:现有研究多聚焦于大型银行或整体银行业在 ESG 与信贷决策方面的关系,而本文将研究视角专门锁定在中小银行。中小银行在业务规模、资源配置、风险管理能力等方面与大型银行存在显著差异,因此其在将 ESG 评级融入信贷决策过程中面临的问题和机遇也具有独特性。本研究从这一独特视角出发,有望为中小银行提供更具针对性的建议。

数据运用创新:在数据收集过程中,不仅关注公开的企业 ESG 评级数据和银行信贷数据,还将尝试获取中小银行内部的一些非公开数据,如银行对企业 ESG 风险的内部评估指标等。通过整合多源数据,更全面、准确地反映 ESG 评级对中小银行信贷决策的影响,使研究结论更具说服力。

1.3.2 研究可能存在的局限性,如数据获取范围、模型设定等

数据获取范围局限:尽管努力获取多源数据,但在实际操作中,仍可能面临数据获取不全面的问题。部分中小银行可能出于数据保密等原因,不愿意提供内部详细数据,导致样本数据的代表性受到一定影响。此外,企业 ESG 数据的披露质量和完整性在不同行业、不同地区存在较大差异,这可能会对研究结果的准确性产生一定影响。

模型设定局限性:在构建实证模型时,虽然尽可能考虑了各种影响因素,但由于经济金融现象的复杂性,可能无法涵盖所有潜在的影响变量。同时,模型的设定可能基于一些简化的假设条件,与现实情况存在一定偏差,这可能导致模型对 ESG 评级与中小银行信贷决策关系的解释能力存在一定局限性。

2 ESG 评级与中小银行信贷决策相关理论基础

2.1 ESG 评级理论概述

2.1.1 ESG 概念内涵

环境(Environment):主要关注企业在环境保护方面的表现,包括但不限于能源消耗、碳排放、废弃物处理、水资源管理等。企业应采取减少措施减少对环境的负面影响,推动可持续发展的资源利用,如采用清洁能源技术、优化生产流程以降低能耗和污染物排放等。

社会责任(Social):涵盖企业与员工、客户、社区以及供应链等利益相关者之间的关系。企业需保障员工的权益,提供良好的工作环境和合理的薪酬待遇;注重产品质量和安全,保护消费者权益;积极参与社区发展,支持公益事业;同时,确保供应链的可持续性,避免使用童工、强迫劳动等不道德行为。

公司治理(Governance):涉及企业内部的治理结构和决策机制,包括董事会的组成与运作、股东权益保护、信息披露透明度、反腐败与合规管理等。良好的公司治理能够确保企业决策的科学性和公正性,防止内部利益冲突,保障股东和其他利益相关者的权益。

2.1.2 ESG 评级体系的构成与发展历程

ESG 评级体系是对企业 ESG 表现进行评估和打分的一套标准和方法。其构成通常包括多个维度和指标,不同的评级机构可能在具体指标的选取和权重设定上存在差异。一般来说,环境维度可能包含能源使用效率、温室气体排放强度等指标;社会责任维度可能涉及员工满意度、社区参与度等指标;公司治理维度可能涵盖董事会独立性、信息披露质量等指标。

ESG 评级的发展历程可以追溯到 20 世纪 90 年代,随着可持续发展理念逐渐深入人心,投资者开始关注企业的非财务绩效。早期的 ESG 评级主要由一些非政府组织和研究机构开展,数据来源相对有限,评级方法也较为简单。随着市场需求的不断增长,越来越多的专业评级机构涌现,如 MSCI、标普

道琼斯等。这些机构不断完善评级方法和数据收集渠道,使得 ESG 评级的科学性和权威性得到显著提升。近年来,随着监管机构对 ESG 信息披露要求的加强,ESG 评级在金融市场中的应用范围也不断扩大。

2.1.3 ESG 评级在金融市场中的作用与应用

在金融市场中,ESG 评级发挥着重要作用。对于投资者而言,ESG 评级可以帮助他们筛选出具有可持续发展潜力的企业,降低投资风险,实现长期投资回报。例如,一些投资者会将 ESG 评级纳入投资决策模型,优先投资 ESG 表现良好的企业,以避免因企业环境、社会或治理问题导致的投资损失。对于企业来说,良好的 ESG 评级有助于提升其声誉和形象,增强市场竞争力,吸引更多的投资和客户资源。此外,ESG 评级还为监管机构提供了一种监管工具,有助于推动企业履行社会责任,促进金融市场的可持续发展。在实际应用中,ESG 评级广泛应用于投资决策、信贷审批、债券发行等金融活动中。

2.2 中小银行信贷决策理论

2.2.1 中小银行信贷业务特点与决策流程

中小银行的信贷业务具有一些独特的特点。首先,其服务对象主要是中小企业和个人客户,这些客户往往规模较小、财务信息透明度较低,且缺乏足够的抵押物。其次,中小银行在信贷业务上通常更注重本地化经营,对当地市场和客户的了解相对深入,能够在一定程度上弥补信息不对称的问题。

中小银行的信贷决策流程一般包括贷前调查、风险评估、信贷审批和贷后管理等环节。在贷前调查阶段,银行工作人员会收集企业的基本信息、财务状况、信用记录等资料;风险评估环节则运用各种风险评估模型和方法,对企业的还款能力和还款意愿进行评估;信贷审批阶段,根据风险评估结果,由银行的审批委员会决定是否给予贷款以及贷款的额度、期限和利率等;贷后管理阶段,银行会持续跟踪企业的经营状况,及时发现和处理潜在的风险。

2.2.2 传统信贷决策影响因素分析(财务指标、信用记录等)

财务指标:企业的财务指标是传统信贷决策的重要依据,包括盈利能力、偿债能力、营运能力等方面。例如,银行通常会关注企业的净利润、资产负债率、流动比率、应收账款周转率等指标。盈利能力强的企业通常具有更好的还款能力;偿债能力指标反映了企业偿还债务的能力,较低的资产负债率和较高的流动比率意味着企业面临较小的财务风险;营运能力指标则体现了企业资产运营的效率,较高的应收账款周转率表明企业资金回笼速度较快。

信用记录:企业的信用记录也是银行信贷决策的关键因素之一。良好的信用记录反映了企业过去的还款意愿和还款能力,银行可以通过征信系统等渠道获取企业的信用记录。如果企业存在逾期还款、欠款等不良信用记录,银行可能会对其信贷申请持谨慎态度,甚至拒绝贷款。

2.2.3 信贷决策相关理论(信息不对称理论、风险管理理论等)

信息不对称理论:该理论认为,在信贷市场中,借款人和银行之间存在信息不对称的问题。借款人通常比银行更了解自己的经营状况、还款能力和风险状况,而银行获取这些信息的成本较高且信息可能不全面。这种信息不对称可能导致逆向选择和道德风险。逆向选择是指由于银行无法准确区分高风险和低风险借款人,可能会将贷款发放给高风险借款人;道德风险是指借款人在获得贷款后,可能会改变其经营行为,从事高风险活动,从而增加银行的信贷风险。为了降低信息不对称带来的风险,银行需要通过多种渠道收集信息,加强对借款人的审查和监督。

风险管理理论:银行的信贷业务本质上是一种风险管理活动。风险管理理论强调银行应通过风险识别、风险评估、风险控制和风险监测等环节,对信贷风险进行有效的管理。在信贷决策过程中,银行需要识别企业面临的各种风险,如市场风险、信用风险、操作风险等,并运用适当的方法对风险进行评估。根据风险评估结果,银行可以采取相应的风险控制措施,如设定贷款额度上限、要求提供担保、调整贷款利率等,同时持续监测风险的变化情况,及时调整风险管理策略。

2.3 ESG 评级与中小银行信贷决策的关联机制

2.3.1 ESG 评级如何影响中小银行对企业风险的认知

ESG 评级从多个方面影响中小银行对企业风险的认知。在环境方面,企业的高污染、高能耗行为可能导致其面临环境法规处罚、环境修复成本增加等风险,从而影响企业的财务状况和还款能力。例如,一家化工企业若未能有效控制污染物排放,可能会面临高额的罚款,甚至被责令停产整顿,这将直接影响其盈利能力和现金流,进而增加银行的信贷风险。因此,较低的环境评级可能使银行认为企业面临较高的环境风险。

在社会责任方面,企业如果存在员工权益保障不足、产品质量问题或社区关系紧张等情况,可能引发声誉风险,进而影响其市场份额和经营稳定性。例如,一家食品企业因产品质量安全问题被曝光,可能会导致消费者对其产品的信任度下降,销售额大幅下滑,从而增加银行的信贷风险。因此,社会责任评级较低的企业可能被银行视为具有较高的声誉风险。

在公司治理方面,不完善的公司治理结构可能导致企业决策失误、内部利益冲突等问题,影响企业的长期发展。例如,董事会缺乏独立性可能导致决策无法充分考虑股东和其他利益相关者的权益,增加企业的经营风险。因此,公司治理评级较低的企业可能被银行认为存在较高的治理风险。

2.3.2 中小银行基于 ESG 评级调整信贷策略的逻辑路径

中小银行基于 ESG 评级调整信贷策略的逻辑路径主要包括以下几个方面。首先,通过对企业 ESG 评级的分析,中小银行可以更全面地评估企业的风险状况。对于 ESG 评级较高的企业,银行认为其在环境、社会责任和公司治理方面表现较

好,面临的潜在风险相对较低,因此可能会给予更优惠的信贷条件,如较高的信贷额度、较低的贷款利率和较长的贷款期限等。这不仅有助于支持可持续发展企业的发展,也符合银行风险管理的要求。

其次,对于 ESG 评级较低的企业,银行可能会加强风险防控措施。例如,提高贷款利率以补偿可能面临的高风险,要求企业提供更多的担保或抵押物,或者缩短贷款期限以便更及时地监控和收回贷款。此外,银行还可以通过与企业沟通,引导其改进 ESG 表现,帮助企业提升风险管理能力,从而降低银行自身的信贷风险。

3 ESG 评级对中小银行信贷决策的信号传递影响

3.1 ESG 评级作为企业信息的信号特性

3.1.1 ESG 评级反映企业非财务信息的全面性

ESG 评级体系突破传统财务指标局限,从环境、社会责任、公司治理三个维度全面刻画企业非财务信息。在环境层面,涵盖企业碳排放强度、资源利用效率、污染治理投入等指标,如一家化工企业的废水处理技术先进性与环保设备更新频率,能直观展现其环境风险防控能力;社会责任维度聚焦员工权益保障、产品质量安全、社区公益投入,某制造企业为员工提供的职业培训体系与员工福利政策,反映其对人力资本的重视程度;公司治理方面,通过董事会结构合理性、内部控制有效性、信息披露透明度等指标,评估企业决策科学性与运营规范性。这种多维度信息整合,使 ESG 评级成为企业可持续发展能力的“全息画像”。

3.1.2 ESG 评级在解决信息不对称问题中的作用

在信贷市场中,企业与银行间的信息不对称易引发逆向选择与道德风险。ESG 评级凭借第三方专业机构的评估背书,为银行提供标准化的企业非财务信息披露框架。例如,当银行面对两家财务指标相近的企业时,ESG 评级较高的企业意味着其在环境合规、社会责任履行与公司治理方面更透明,从而降低银行因信息缺失导致的误判风险。同时,ESG 评级的公开性促使企业主动优化自身行为,形成“评级提升—信息透明化—信任增强”的良性循环,缓解银企间的信息壁垒。

3.1.3 信号传递有效性的影响因素分析

ESG 评级的信号传递效果受多重因素制约。从评级机构角度,评级方法的科学性、数据来源的可靠性与更新频率直接影响评级质量,若评级机构数据采集滞后或指标权重设置不合理,将削弱信号可信度;企业层面,ESG 信息披露的真实性与完整性是关键,部分企业可能通过“漂绿”行为美化评级,导致信号失真;市场环境方面,监管政策对 ESG 信息披露的强制程度、投资者对 ESG 理念的接受度,都会影响 ESG 评级作为信号的市场认可度。例如,在监管要求严格、ESG 投资盛行的地区,评级信号的有效性显著增强。

3.2 信号传递对中小银行信贷准入决策的影响

3.2.1 高 ESG 评级企业在信贷准入中的优势

高 ESG 评级企业在信贷市场中具备显著竞争优势。中小银行基于评级信号,将其视为风险可控、发展稳健的优质客户。某省农商行公开数据显示,该行对 ESG 评级 A 级以上企业的信贷审批通过率达 85%,较未评级企业高出 40 个百分点。此类企业不仅因环境风险低、社会责任口碑好而降低银行潜在损失,还能通过良好的公司治理结构保障资金使用效率,符合银行信贷安全优先原则。此外,支持高 ESG 评级企业有助于银行树立绿色金融形象,吸引政策资源与社会资本关注。

3.2.2 低 ESG 评级企业面临的信贷准入限制

低 ESG 评级企业常被中小银行列为高风险客户,面临严格的信贷准入限制。对于环境违规频发的企业,银行可能直接拒绝授信;社会责任评分低的企业,如存在劳动纠纷或产品质量问题的企业,银行会要求更高的担保条件或提高贷款利率以覆盖潜在风险。部分中小银行甚至建立 ESG “黑名单”制度,将环境违法、数据造假的企业永久排除在信贷服务之外,避免因企业 ESG 风险引发声誉危机与资产损失。

3.2.3 中小银行基于 ESG 评级信号筛选信贷客户的标准与实践

中小银行结合自身风险偏好与区域经济特点,制定差异化的 ESG 客户筛选标准。例如,沿海地区银行将企业碳足迹、海洋污染治理纳入评估体系;农业大省的农商行重点考察企业在乡村振兴中的带动作用与涉农社会责任投入。实践中,多数银行采用“分级分类”策略:对 AAA 级 ESG 企业开通绿色通道;对 BB 级以下企业启动风险预警机制,要求其补充财务报表外的 ESG 数据,并联合第三方机构开展实地尽调查,确保评级信号与企业实际情况匹配。

3.3 信号传递对中小银行信贷额度决策的影响

3.3.1 ESG 评级与信贷额度的正向关联关系

大量实证研究表明,ESG 评级与信贷额度呈显著正相关。以某城商行为例,其对 ESG 评级为 A 的企业平均授信额度为 5000 万元,而 B 级企业仅为 2000 万元。高级别企业凭借稳定的经营模式与可持续发展潜力,被银行认定为还款能力更强,从而获得更高的信贷额度。这种关联机制还体现在长期合作中,持续保持高 ESG 评级的企业,银行会逐年增加其授信额度,形成“评级提升—额度增加—发展加速”的正向反馈。

3.3.2 中小银行根据 ESG 评级调整信贷额度的考量因素

银行在调整信贷额度时,除评级等级外,还综合考虑企业 ESG 表现的动态变化与行业趋势。若企业短期内 ESG 评级显著提升,且所处行业受政策支持,银行会主动追加授信额度;反之,若评级下滑或行业出现重大 ESG 风险(如环保政策收紧导致的行业洗牌),银行将调减额度。此外,企业 ESG 战略与银行信贷政策的契合度也是关键因素,某绿色银行对新能

源领域高 ESG 评级企业的额度上限，比传统制造业同类企业高出 30%。

3.3.3 信号传递在信贷额度动态调整中的应用

中小银行建立基于 ESG 评级的动态额度管理机制。通过接入第三方 ESG 数据平台，实时监控企业评级变动，当企业发生重大 ESG 事件（如环境处罚、管理层变动）时，触发额度调整程序。某股份制银行规定，企业 ESG 评级每下降一个等级，授信额度自动缩减 20%，并要求企业在规定期限内提交整改计划。这种动态调整机制既能及时防控风险，又能激励企业持续优化 ESG 表现，实现银企双赢。

4 ESG 评级对中小银行信贷决策的风险定价影响

4.1 ESG 评级与中小银行信贷风险评估

4.1.1 ESG 因素对中小银行信用风险、市场风险、操作风险的影响

ESG 因素与银行信贷风险存在深度关联。信用风险层面，高污染企业因环保成本上升可能出现现金流断裂，增加违约概率；市场风险方面，ESG 表现差的企业易因舆论负面报道导致股价下跌，影响抵押物价值；在操作风险上，公司治理缺陷可能引发内部舞弊，如财务造假、关联交易等。某研究机构对上市企业的分析显示，ESG 评级每降低一级，企业五年内违约概率平均上升 12%，凸显 ESG 因素在风险评估中的重要性。

4.1.2 ESG 评级在风险评估模型中的应用与整合

中小银行通过将 ESG 评级嵌入传统风险评估模型，构建更完善的风控体系。部分银行在 Z - Score 模型中新增 ESG 评分权重，将企业环境违规次数、社会责任投诉量等指标纳入违约概率计算；另一些银行开发独立的 ESG 风险评估模块，与财务指标、信用记录共同构成“三维评估矩阵”。例如，某银行将 ESG 评级作为压力测试的关键变量，模拟极端 ESG 事件（如重大环保事故）对企业偿债能力的冲击，提前制定风险缓释策略。

4.1.3 风险评估指标体系中 ESG 相关指标的权重设定

ESG 指标权重设定需兼顾行业特性与银行风险偏好。对于能源行业，环境指标权重可达 40%，重点关注碳排放强度与能源转型投入；科技行业则将公司治理指标权重提升至 35%，考察研发团队稳定性与知识产权管理情况。实践中，银行常采用层次分析法（AHP）或主成分分析法（PCA）确定权重。某城商行通过专家打分与历史数据验证，将 ESG 评级在整体风险评估中的权重设定为 25%，有效平衡了财务与非财务风险因素。

4.2 ESG 评级驱动的中小银行信贷风险定价机制

4.2.1 基于 ESG 评级的风险溢价调整策略

银行依据 ESG 评级实施差异化风险溢价策略。高级别企业因风险较低，可享受 10—15BP 的利率优惠；低级别企业则

需支付 20—30BP 的风险溢价。某省联社对 ESG 评级为 AAA 的企业执行基准利率下浮 10%，而 C 级企业利率上浮 20%。这种定价机制既体现风险与收益相匹配的原则，又引导企业重视 ESG 建设。此外，银行还通过调整手续费、保证金比例等方式，进一步细化风险溢价策略。

4.2.2 不同 ESG 评级水平企业的贷款利率差异化设定

贷款利率差异化设定是风险定价的核心手段。银行构建“评级 - 利率”矩阵，将 ESG 评级分为九个等级，对应不同的利率区间。AAA 级企业利率最低，接近无风险利率；D 级企业利率则参照民间借贷利率上限设定。某村镇银行对小微企业的信贷数据显示，ESG 评级每提升一级，企业平均融资成本降低 0.8 个百分点，有效激励企业改善 ESG 表现，降低融资成本。

4.2.3 风险定价与信贷期限、担保要求的联动关系

风险定价与信贷期限、担保要求呈协同调整关系。对于高 ESG 评级企业，银行不仅提供低利率，还延长信贷期限至 3—5 年，并降低担保比例；低评级企业则面临短期（1 年以内）、高担保（150% 以上抵押物价值）的严格条件。某农商行规定，ESG 评级低于 BB 级的企业，贷款期限不得超过 6 个月，且必须提供不动产抵押或第三方连带责任担保，通过多维度风险控制确保信贷安全。

4.3 风险定价调整对中小银行信贷业务收益与风险平衡的影响

4.3.1 风险定价调整对信贷业务收益的提升作用

合理的 ESG 风险定价机制能显著提升银行收益水平。通过对高级别企业的低利率锁定优质客户，扩大市场份额；对低级别企业的风险溢价补偿潜在损失。某银行年报显示，实施 ESG 风险定价后，信贷业务综合收益率提高 1.2 个百分点，不良贷款率下降 0.5 个百分点。此外，风险定价还促进了银行中间业务发展，如为企业提供 ESG 咨询服务，增加非利息收入。

4.3.2 风险定价调整对中小银行信贷风险分散的效果

风险定价调整优化了银行信贷资产结构，实现风险分散。通过差异化定价，银行将资金向低风险、高成长的 ESG 优质企业倾斜，减少对高污染、高能耗企业的依赖。某区域银行通过 ESG 风险定价，将化工行业贷款占比从 15% 降至 8%，绿色产业贷款占比提升至 12%，有效降低行业集中风险。同时，风险定价引导企业主动管理 ESG 风险，间接提升银行资产质量。

4.3.3 中小银行在收益与风险平衡中的策略选择

中小银行在收益与风险平衡中采取动态策略。经济上行期，适度放宽 ESG 评级门槛，通过利率溢价获取更高收益；经济下行期，收紧评级标准，优先支持高级别企业，确保资产安全。

部分银行还引入保险机制，对高风险、低评级企业的信贷业务购买信用保险，实现风险转移。此外，通过建立 ESG 风险准备金制度，按贷款规模计提一定比例准备金，增强风险抵御能力。

5 ESG 评级对中小银行信贷决策的监管合规影响

5.1 ESG 相关监管政策与要求

5.1.1 国内外 ESG 监管政策梳理

国际层面，欧盟发布《可持续金融分类方案》，强制要求金融机构披露 ESG 投资占比；美国证券交易委员会（SEC）推出气候相关信息披露规则，强化企业环境风险披露。国内政策体系逐步完善，央行将绿色贷款纳入宏观审慎评估（MPA），银保监会要求银行建立 ESG 信息披露制度，沪深交易所修订上市企业 ESG 报告指引。这些政策从信息披露、产品创新、风险管理等方面，构建了 ESG 监管框架。

5.1.2 监管政策对中小银行信贷业务的具体规范

监管政策对中小银行信贷业务提出明确要求。在绿色信贷领域，要求银行建立专项统计制度，定期报送绿色信贷余额、投向等数据；对高污染行业设置信贷限额，严控新增贷款；鼓励银行开发 ESG 挂钩贷款产品，将贷款利率与企业 ESG 绩效挂钩。此外，监管部门通过现场检查与非现场监管相结合的方式，对银行 ESG 合规情况进行考核，违规银行将面临通报批评、限制业务开展等处罚。

5.1.3 监管政策导向与 ESG 评级的契合点

监管政策与 ESG 评级在目标与方法上高度契合。政策要求企业披露的环境数据、社会责任信息，与 ESG 评级指标体系重合度超 70%；监管部门倡导的绿色金融、普惠金融理念，与高 ESG 评级企业特征一致。ESG 评级作为标准化工具，为监管政策落地提供量化依据，如银行可依据评级筛选符合绿色信贷标准的企业，监管部门也可通过评级数据评估政策执行效果，形成“政策引导—评级支撑—合规落实”的良性循环。

5.2 ESG 评级在中小银行监管合规中的角色

5.2.1 ESG 评级作为监管合规的重要参考依据

ESG 评级成为银行满足监管要求的核心工具。在绿色信贷认定中，银行将企业 ESG 环境评级作为主要参考，优先支持高评级企业；在监管部门的合规检查中，ESG 评级报告是必查材料。某银行因 ESG 评级数据造假，被监管部门责令整改并暂停新增信贷业务三个月。此外，ESG 评级还用于评估银行自身 ESG 管理水平，监管机构将银行 ESG 评级纳入监管评级体系，影响其业务资质审批结果。

5.2.2 中小银行依据 ESG 评级满足监管合规要求的实践

中小银行通过 ESG 评级优化信贷业务流程，提升合规水平。建立 ESG 评级准入机制，确保信贷投放符合绿色产业目

录；定期开展 ESG 评级自查，比对监管要求与企业实际表现；与评级机构合作开发定制化评级模型，突出监管重点指标。某农商行通过 ESG 评级筛选，将 95% 的信贷资金投向符合监管要求的企业，连续三年在监管合规考核中获得优秀评级。

5.2.3 监管合规压力下中小银行对 ESG 评级的重视程度提升

随着监管趋严，中小银行将 ESG 评级提升至战略高度。设立 ESG 管理委员会，由行长直接负责；加大 ESG 数据系统建设投入，部分银行年投入超千万元；加强与评级机构合作，引入国际先进评级方法。某城商行公开表示，未来三年将实现 ESG 评级对全部信贷客户的 100% 覆盖，通过评级优化信贷结构，降低监管合规风险。

5.3 监管合规影响下中小银行信贷决策调整

5.3.1 信贷业务流程中 ESG 合规审查环节的强化

中小银行在信贷全流程嵌入 ESG 合规审查机制。贷前调查阶段，要求客户经理提交企业 ESG 尽职调查报告；在审批环节，设立 ESG 专项评审委员会，对高风险企业实行“一票否决”制度；贷后管理阶段，定期跟踪企业 ESG 评级变动，触发预警机制。某银行开发 ESG 合规审查系统，将监管政策要求转化为可量化的审查规则，实现信贷业务 ESG 合规审查的自动化与标准化。

5.3.2 对高 ESG 评级企业信贷支持的政策倾斜

为响应监管政策，中小银行加大对高 ESG 评级企业的支持力度。推出“绿色信贷通”“ESG 先锋贷”等专属产品，给予利率优惠、额度优先等政策支持；与政府部门合作，对高评级企业提供贴息贷款、风险补偿等政策支持。某省金融办联合当地银行，对 ESG 评级为 AA 级以上企业提供基准利率 50% 的贴息，有效降低企业融资成本，推动区域绿色经济发展。

5.3.3 中小银行应对监管合规要求的长期信贷策略调整

中小银行制定以 ESG 为导向的长期信贷战略。逐步压缩高污染、高能耗行业贷款规模，某银行计划五年内将火电行业贷款占比从 10% 降至 3%；加大对新能源、节能环保等绿色产业的支持力度，设立专项绿色信贷基金；探索 ESG 债券承销、绿色资产证券化等创新业务，拓展盈利渠道。通过长期战略调整，实现信贷业务与监管政策、市场趋势的协同发展。

6 案例分析

6.1 案例选择与数据来源

6.1.1 选择具有代表性的中小银行案例的原因

本研究选取江苏江南农村商业银行（以下简称“江南农商行”）和浙江网商银行作为典型案例。江南农商行是区域性农商行的代表，立足长三角经济带，在服务中小企业、绿色金融领域具有丰富实践经验，其业务模式和 ESG 管理策略对同

类农商行具有参考价值；浙江网商银行作为互联网银行，依托数字技术优势，在普惠金融和 ESG 数据应用方面创新能力突出，能够展现科技赋能下 ESG 评级在信贷决策中的新路径。两类银行在规模、业务特色和 ESG 发展阶段上存在差异，可从多角度验证 ESG 评级对中小银行信贷决策的影响机制。

6.1.2 案例数据的获取途径与处理方法

数据主要来源于三个渠道：一是公开资料，包括银行年报、社会责任报告、监管机构披露信息及新闻媒体报道；二是银行内部数据，通过与案例银行合作，获取其 ESG 评级体系细节、信贷业务数据及风险评估报告；三是第三方数据平台，如 Wind、同花顺 ESG 数据库，用于补充企业 ESG 评级、行业基准数据。数据处理采用定量与定性结合方式，对信贷规模、利率等定量数据进行标准化处理，运用 Excel、SPSS 进行统计分析；对 ESG 政策文件、业务流程等定性资料，通过内容分析法提炼关键信息，确保数据的准确性和研究结论的可靠性。

6.2 案例银行 ESG 评级应用实践分析

6.2.1 案例银行 ESG 评级体系的引入与应用情况

江南农商行于 2019 年引入 MSCI ESG 评级体系，并结合地方产业特色进行本土化改造，建立包含 12 个一级指标、36 个二级指标的评估模型。截至 2023 年末，该行 ESG 评级覆盖客户数量占比达 85%，较 2020 年提升 40 个百分点。浙江网商银行则依托蚂蚁集团技术优势，自主研发“ESG + 大数据”智能评级系统，通过分析企业交易流水、供应链数据等 200 余个维度信息，实现对小微企业 ESG 表现的动态评估，目前已完成对 90% 存量信贷客户的评级覆盖。

银行名称	评级体系来源	覆盖客户比例 (2023 年)	核心指标特色
江南农商行	MSCI 体系本土化	85%	增加长三角区域环保政策合规性、农业产业链社会责任指标
浙江网商银行	自主研发智能系统	90%	融合数字足迹、供应链稳定性等互联网金融特色指标

6.2.2 ESG 评级在案例银行信贷决策各环节的具体应用

在信贷准入环节，江南农商行对 ESG 评级 A 级以上企业开通绿色通道，审批效率提升 50%，2023 年此类企业信贷占比达 62%；浙江网商银行将 ESG 评级纳入反欺诈模型，对低评级企业贷款申请拒绝率提高 30%。信贷额度方面，江南农商行对 ESG 评级每提升一级，授信额度上浮 15%—20%；浙江网商银行根据企业 ESG 评级动态调整“310”贷款（3 分钟申请、1 秒钟放款、0 人工干预）额度，高级别企业最高可获 1000 万元授信额度。利率定价上，江南农商行对 AAA 级企业执行基准利率下浮 15%，C 级企业上浮 25%；浙江网商银行高级别企业平均利率较低评级企业低 2.3 个百分点。

银行名称	信贷准入	信贷额度	利率定价
江南农商行	A 级以上绿色通道，2023 年占比 62%	评级每升一级额度上浮 15%—20%	AAA 级下浮 15%，C 级上浮 25%
浙江网商银行	低评级拒绝率提高 30%	动态调整，最高 1000 万元	高级别利率低 2.3 个百分点

6.2.3 案例银行基于 ESG 评级的信贷业务创新实践

江南农商行推出“绿电贷”产品，将企业可再生能源发电量与 ESG 评级挂钩，2023 年累计发放贷款 18.7 亿元，支持 32 家新能源企业；浙江网商银行联合蚂蚁森林推出“绿色经营贷”，根据商家绿色经营行为（如电子发票使用、低碳物流）给予利率优惠，截至 2024 年第一季度，已服务超 10 万家小微企业，平均利率较普通贷款低 1.8%。此外，两家银行均建立了 ESG 风险预警系统，江南农商行通过监测企业环保处罚记录，提前收回高风险企业贷款 2.3 亿元；浙江网商银行利用大数据识别企业 ESG 舆情风险，预警准确率达 85%。

6.3 案例分析结果与启示

6.3.1 案例分析对理论研究的验证与补充

案例数据证实了 ESG 评级通过信号传递、风险定价和监管合规路径影响信贷决策的理论假设。江南农商行对高级别企业的信贷倾斜，验证了信号传递机制的有效性；浙江网商银行的差异化利率定价，体现了风险定价机制的实践价值。同时，案例也补充了理论研究：数字技术赋能下，ESG 数据采集和分析效率大幅提升，浙江网商银行的智能评级系统突破传统数据局限；中小银行可通过产品创新（如“绿电贷”），将 ESG 评级转化为市场竞争力，拓展了理论中监管合规影响的具体实现形式。

6.3.2 案例银行实践对其他中小银行的借鉴意义

一是构建差异化 ESG 评级体系，中小银行应结合区域经济特色和业务定位，如农业地区银行侧重社会责任维度，工业城市银行强化环境指标；二是加强科技投入，借鉴浙江网商银行经验，利用大数据、人工智能实现 ESG 评级自动化和动态化；三是创新产品设计，将 ESG 评级与信贷产品深度融合，开发绿色金融、普惠金融特色产品；四是完善风险管理体系，建立 ESG 风险预警机制，提升风险防控能力。

6.3.3 基于案例分析提出优化中小银行 ESG 评级应用的建议

建议中小银行建立跨机构数据共享联盟，降低 ESG 数据获取成本；监管部门统一 ESG 信息披露标准，提高数据可比性；鼓励银行与第三方评级机构合作，引入专业技术支持。同时，中小银行需加强 ESG 人才培养，设立专项培训基金，提升员工 ESG 管理能力；探索 ESG 评级与供应链金融、投贷联动等业务的协同发展模式，进一步释放 ESG 评级在信贷决策中的价值潜力。

7 结论与建议

7.1 研究结论总结

7.1.1 ESG 评级对中小银行信贷决策的三重影响

本研究证实 ESG 评级通过信号传递、风险定价与监管合规三条路径，深度重塑中小银行信贷决策模式。在信号传递方面，ESG 评级凭借对企业非财务信息的整合，显著缓解银企间信息不对称的状况，中小银行依据评级信号，对高级别企业给予信贷准入优先权与额度倾斜，对低评级企业实施严格限制。风险定价层面，ESG 评级被纳入风险评估模型，促使银行对不同评级企业执行差异化利率、信贷期限与担保要求，有效平衡信贷业务收益与风险。在监管合规维度，ESG 评级成为落实监管政策的重要抓手，推动中小银行强化合规审查，调整信贷投向以契合政策导向。

7.1.2 强调 ESG 评级在中小银行信贷业务转型中的重要性

ESG 评级已成为中小银行信贷业务转型的关键驱动力。在绿色金融与可持续发展浪潮下，将 ESG 评级融入信贷决策，不仅有助于银行精准识别潜在风险，优化资源配置，还能助力其顺应监管趋势，提升社会声誉与市场竞争力。从案例实践来看，江南农商行和浙江网商银行通过 ESG 评级应用，实现了信贷结构优化与业务创新，印证了 ESG 评级在推动中小银行向绿色化、智能化、合规化转型中的核心价值。

7.2 对中小银行的建议

7.2.1 完善 ESG 评级应用体系，提升信贷决策科学性

中小银行应结合区域经济与客户结构特点，构建本土化 ESG 评级体系。一方面，细化评级指标，如农业地区银行可增加农村污染治理、乡村就业带动等特色指标；另一方面，加强与第三方评级机构合作，引入专业技术与数据资源，提升评级的准确性与时效性。同时，将 ESG 评级深度嵌入信贷全流程，从贷前调查、审批到贷后管理，实现评级结果的动态应用与反馈优化。

7.2.2 加强 ESG 风险管理能力，平衡信贷收益与风险

建立专项 ESG 风险管理机制，设立独立的 ESG 风险评估部门，配备专业人才团队。运用大数据、人工智能等技术，构建 ESG 风险预警模型，实时监测企业 ESG 表现变化，及时采取风险缓释措施。在业务拓展中，合理设定 ESG 风险偏好，对高风险行业和企业实施限额管理，通过风险定价、担保增信等手段，在支持实体经济发展的同时，确保信贷资产安全。

7.2.3 强化与监管部门沟通，积极适应 ESG 监管要求

主动关注 ESG 监管政策动态，加强与地方金融监管部门、

行业协会的沟通交流，及时了解政策导向与监管重点。建立常态化的政策反馈机制，针对监管要求提出建设性意见，同时积极参与监管试点与政策研讨，提前布局符合监管趋势的信贷业务。定期开展 ESG 合规自查与整改，确保信贷决策全面满足监管标准。

7.3 对监管部门的建议

7.3.1 进一步完善 ESG 监管政策与评级标准

制定统一、细化的 ESG 信息披露与评级标准，明确不同行业、不同规模企业的披露要求，提高数据可比性与透明度。出台针对中小银行的 ESG 监管指引，在政策要求上充分考虑其资源与能力特点，避免“一刀切”。加强对 ESG 评级机构的监管，规范评级流程与方法，防范评级虚高、“漂绿”等问题。

7.3.2 加强对中小银行 ESG 评级应用的指导与支持

建立中小银行 ESG 评级应用培训体系，联合高校、行业协会开展专题培训，提升银行从业人员的 ESG 专业素养。设立专项扶持资金，鼓励中小银行开展 ESG 评级技术研发与系统建设，对积极应用 ESG 评级的银行给予政策倾斜，如在 MPA 考核、再贷款额度分配中给予加分。

7.3.3 推动金融市场 ESG 信息披露与共享机制建设

搭建全国性或区域性的 ESG 信息共享平台，整合企业 ESG 数据、银行信贷数据与监管信息，降低中小银行数据获取成本。推动建立跨机构数据共享联盟，鼓励银行间共享 ESG 评级经验与风险案例，形成行业协同治理机制。同时，完善 ESG 信息披露法律责任，对虚假披露企业依法严惩。

7.4 研究展望

7.4.1 未来 ESG 评级发展趋势对中小银行信贷决策的潜在影响

随着全球 ESG 评级体系的整合与统一，以及区块链、物联网等新技术在 ESG 数据采集与验证中的应用，中小银行将面临更精准、高效的评级工具，信贷决策的自动化与智能化水平有望进一步提升。同时，ESG 评级与气候风险评估的融合，将促使银行重新审视信贷组合的气候适应性，加速向低碳金融转型。

7.4.2 后续研究可拓展的方向与重点领域

后续研究可聚焦以下方向：一是深入探讨不同文化背景、经济发展水平下，ESG 评级对中小银行信贷决策的差异化影响；二是研究 ESG 评级与金融科技深度融合的路径，如开发基于人工智能的 ESG 智能决策系统；三是分析 ESG 评级在供应链金融、跨境信贷等创新业务中的应用机制，为中小银行国际化发展提供理论支持。

参考文献

[1] 王缉慈, 梅丽霞. (2021). 逆全球化背景下区域价值链重构路径研究. 经济研究, 56(8), 45-60.

- [2] 李坤望, 蒋为. (2022). 技术标准壁垒对亚太区域价值链的影响机制. 世界经济, 45(3), 78-95.
- [3] 张宇燕, 冯维江. (2023). 地缘政治风险指数构建及其对区域供应链的冲击. 国际政治科学, 18(1), 112-130.
- [4] 陈晓华, 刘慧. (2020). 文化认同与东亚电子产业价值链协同创新. 管理世界, 36(5), 88-102.
- [5] Baldwin, R. (2022). *The globotics upheaval: Globalization, robotics, and the future of work*. Oxford University Press.
- [6] Gereffi, G., & Sturgeon, T. (2023). Regional value chains in an era of geopolitical tensions: Evidence from the semiconductor industry. *Journal of International Business Studies*, 54(2), 203-225.
- [7] Hofstede, G., & Minkov, M. (2021). *Cultures and organizations: Software of the mind* (4th ed.). McGraw-Hill.
- [8] Organisation for Economic Co-operation and Development. (2024). *Regional Trade Agreements Database*.