

绿色金融支持“双碳”目标的机理和路径研究

史烘堃

南阳师范学院 河南南阳 473061

摘要: 随着“双碳”目标的提出,国内能源结构、产业结构、经济发展方式转型越发紧迫。而这一系列的绿色发展都离不开金融的支持,经济的绿色转型和高质量发展,仍有大量融资缺口,发展绿色金融助力经济转型和“双碳”目标实现已然成为未来我国经济社会发展的重要驱动力之一。本文通过梳理绿色金融和实现“双碳”目标的相关研究,找出绿色金融支持“双碳”目标的内在机理,进而有针对性的提出绿色金融支持“双碳”目标的发展路径。

关键词: 碳达峰; 碳中和; “双碳”目标; 绿色金融; 绿色经济

Study on the mechanism and path of green finance to support “dual carbon” goal

Hongkun Shi

Nanyang Normal University, Nanyang, Henan, 473061

Abstract: With the proposal of the “dual carbon” target, the transformation of China’s energy structure, industrial structure, and economic development mode has become increasingly urgent. However, this series of green development cannot be achieved without financial support, and there is still a large financing gap for the green transformation and high-quality development of the economy. Developing green finance to support economic transformation and the realization of the “dual carbon” target has become one of the important driving forces for the future economic and social development of our country. This article combs through the relevant research on green finance and the realization of the “dual carbon” target, identifies the inherent mechanism of green finance supporting the “dual carbon” target, and then proposes a targeted development path for green finance to support the “dual carbon” target.

Key words: carbon peak; Carbon neutralization; “dual carbon” target; Green finance; Green economy

一、绿色金融和“双碳”目标研究现状

1.1 绿色金融的相关研究

目前国内外关于绿色金融的相关研究,主要围绕着绿色金融的定义、效应价值、发展现状及其风险防范这几个方面进行探讨。2016年我国将绿色金融界定为:支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动。在绿色金融的效应价值上,学者们普遍认为绿色金融通过资金导向促进产业结构绿色化,并且倒逼企业的绿色转型发展,最终实现生态环境的改善。我国绿色金融发展现状主要是标准体系不健全、绿色金融信息披露不足、绿色金融产品匮乏、缺乏行之有效的评价机制等。这些问题容易导致“漂绿”现象的出现,即融资方通过绿色金融获取的资金用于无法满足环境效益预期的非绿色项目,这给绿色金融的稳定发展带来了巨大阻碍。

1.2 实现“双碳”目标的相关研究

西方很多国家在减碳的实践中已经取得了一些进展,例如欧盟、英国等在工业革命之后就开始了绿色金融支持绿色经济的发展之路,这些国家主要是通过立法进行规范、通过制度建设进行监督和管理、分类详细的绿色金融标准、强制的信息披露、价格稳定且类型丰富的绿色金融产品等建立其比较成熟的碳减排实践体系。而我国的碳排放刚刚起步,政策体系有待建立,尚有很

大的发展空间。

综上所述,绿色金融有助于推动“双碳”目标的实现,“双碳”目标的达成也有赖于绿色金融的资金支持。然而我国绿色金融的发展尚处于起步阶段,“双碳”目标的实现时间,远短于发达国家所用的时间,需要付出更多的艰苦努力。因此需要进一步探讨绿色金融推动“双碳”目标的实现路径,以期顺利实现“双碳”目标。

二、绿色金融支持“双碳”目标的机理分析

2.1 绿色金融与“双碳”目标方向一致,相互促进

绿色金融和“双碳”目标二者方向一致。绿色低碳发展需要金融提供资金支持,绿色金融本身就是服务于减碳减排、节能降耗、环境保护的经济活动,自然与绿色低碳发展目标一致。通过金融部门将环境保护纳入投融资评估,鼓励支持绿色经济活动,引导社会资源向绿色经济流入,最终促进经济朝着绿色、低碳的方向发展。这与实现“双碳”目标所倡导的绿色环保生活方式、运用绿色技术促进企业低碳转型、不谋而合。

绿色金融和“双碳”目标二者相互促进。“双碳”目标的完成离不开绿色金融的资金支撑,绿色金融在完成“双碳”目标的过程中也在不断变革和完善。一方面,绿色金融为绿色低碳发展提供资金支持,引导社会资源流向绿色经济领域,引导企业绿色转型,支持和发展绿

色金融就是为“双碳”目标的实现注入支撑力。另一方面，“双碳”目标的明确提出，也给绿色金融的长足发展带来前所未有的发展机遇，促使丰富绿色金融产品，有助于绿色金融早日与国际标准接轨，推动绿色金融的国际循环。

2.2 绿色金融为“双碳”目标提供资金支持和低碳引导

据中国绿色金融委员会测算，为实现碳中和，在《绿色产业目录》中划定的 211 个领域内，对资金的需求量达到 487 万亿元；而在开启碳中和的第一年 2021 年，据央行统计数据显示，我国绿色信贷 15.9 万亿元，绿色债券 2.1 万亿元，除此之外的其他绿色金融产品比例则更低，如此巨大的资金需求，需要金融的强力支持。

由我国碳达峰碳中和主要量化目标可知，要实现碳中和目标必须大幅度的节能降耗、减排、降低化石能源消费，这就需要促使高耗能产业低碳转型，同时大力支持和绿色低碳产业，促使资源的高效利用和循环使用，不断开发新能源。我国是制造业大国，这些传统产业远远达不到绿色发展的要求，要促使传统产业的绿色低碳转型需要大量的资金支持；在发展绿色低碳产业方面，大多数绿色产业属于新兴产业，存在大量资金需求；在能源使用上，要提高资源的利用效率、打造新的循环经济体需要有新技术的开发应用，而开发和广泛应用新能源更需要长久的资金支撑。绿色金融可以通过绿色信贷、绿色债券、绿色保险、绿色基金等多种金融产品把资金注入企业，推动产业绿色转型；绿色金融可以更好的发挥资本市场功能，通过资产证券化等方式解决新兴绿色产业、新能源产业这类高风险产业的资金需求；绿色金融通过碳金融产品、碳排放定价引导企业低碳减排，可以监督发现各个行业甚至每个交易者的减排情况，促使企业减排。

表 1: 我国碳达峰碳中和主要量化目标

指标	2025	2030	2060
单位国内生产总值能耗	比 2020 年下降 13.5%	大幅下降	
单位国内生产总值二氧化碳排放	比 2020 年下降 18%	比 2005 年下降 65% 以上	
非化石能源消费比重	20% 左右	25% 左右	80% 以上

数据来源：《中国绿色金融发展报告 2021》

2.3 绿色金融为“双碳”目标发挥价格发现、分散风险功能

金融市场本身就具有价格发现、分散风险的功能。绿色金融作用于碳市场，可以强化碳市场功能，可以更加充分的发挥价格发现的功能，还可以倒逼产业的低碳转型发展。在碳排放权、排污处理价、碳金融产品等方面，绿色金融可以实现更好的市场定价，从而实现碳资源的合理配置，降低碳排放成本，同时通过碳价格机制优化

资金在实体经济中的分配，减少高耗能、高排放行业的资金流入，使资金更多的流向低碳环保行业，进而提高低碳环保行业的利润空间，吸引更多的投资者投资于绿色低碳技术、新型能源的开发和应用，这又进一步的促进产业低碳转型和能源结构的调整。

绿色金融可以为绿色低碳经济发展分散风险。一方面，绿色金融通过吸收不同社会主体的资金，运用基金的投资方法，将资金投资于不同类型的产业，既可以发挥基金风险共担的作用，又把投资放入不同的篮子里，就可以分散投资主体的投资风险，进而为绿色低碳产业注入源源不断的资金流；另一方面，绿色金融里的绿色保险可以分散企业减碳减排转型中产生的环境风险，这既可以减轻企业减碳转型中的盈利压力，降低环保违规对企业经营的冲击力，又可以通过保险公司的监管促使企业自觉减少环境污染行为，更加注重经营中的环境效益。

2.4 绿色金融为“双碳”目标减少信息不对称

绿色金融在“双碳”目标实现全过程中可以多角度减少信息不对称。在绿色金融介入绿色低碳经济，为企业绿色提供绿色贷款、绿色债券、绿色保险等绿色金融服务时，必然要求企业提供自身经营的环境信息，不仅降低了绿色金融产品的供需端环境信息不对称，还可以引导企业的绿色低碳转型发展。在绿色金融资金使用中，银行等金融机构通过监测企业资金使用情况，监督企业把资金投入到低碳经济生产中去，既能够保证绿色金融资金充分发挥效用，又可为监管当局提供企业信息，规避监管当局对企业绿色发展行为的信息不对称。在碳交易品的交易过程中，绿色金融可以有效减少碳交易品在供给端和需求端之间的信息不对称，通过对碳交易品的支持可以向市场传递积极的信号，降低碳交易品需求者的交易成本，提高供需双方的交易效率。

三、绿色金融支持“双碳”目标的实现路径

虽然绿色金融天然是为实现“双碳”目标服务的，但在这一过程中，由于绿色金融自身弱小不完善的限制，以及“双碳”目标的艰巨任务，基于此，本文提出从绿色金融发展和绿色金融对接“双碳”目标达成两个角度进行分析。

3.1 持续构建和完善绿色金融体系

首先，完善绿色金融法规、标准、制度。法律法规是保障绿色金融支持低碳发展的前提，以法律法规界定好各个市场参与者在绿色发展中的责任义务，规范统一的绿色金融标准，建立绿色金融保障机制，引领和统筹规划。如政府监管部门的监管范围和监管标准，金融机构对企业环境信息的评估和审核标准，企业对环境信息的披露义务和标准等，都必须有明确的标准和体系并以立法形式规范约束市场主体的行为。各地区可以设立专门的绿色金融改革发展部门，作为地区引导、协调、规划、

监督绿色金融支持绿色产业发展的主体；在绿色金融服务主体上，金融机构要利用好金融科技的力量，建立绿色发展项目的信息共享平台和风险识别和预警机制，尽可能的减少金融机构和绿色发展企业之间的信息不对称，降低企业融资成本，对违反环境要求的企业能及时识别，减少风险损失。同时可以培育和激励绿色金融中介服务，引导社会资本以 PPP 等方式参与到绿色发展中来，最大限度的调动市场主体的积极性和提高市场的资源利用效率。对于低碳转型企业，在强制环境信息披露的基础上，把环境违规企业纳入环境失信名单，并与绿色融资相挂钩，建立负面清单管理平台。

其次，开发多元化绿色金融产品体系。我国市场主体多样化、复杂化的特点要求有多元化、个性化的绿色金融产品以满足不同的金融需求。目前我国绿色金融工具主要集中在信贷和债券上，相比其他金融市场上的金融产品太过匮乏。继续丰富和壮大绿色信贷、绿色债券产品体系，管控好棕色信贷，规避新的信贷风险，针对不同行业、不同规模企业、不同需求消费者等开发适应性、个性化的信贷服务，如转型债券、蓝色债券、绿色消费贷等。开发绿色保险、绿色基金，积极化解低碳转型、气候环境变化等出现的风险，可以强制环境污染责任险的购买，并开发相关气候风险、生态物种等类别保险，提升绿色保险的保障力度和范围；在新兴绿色产业的建设上面临高风险且需要长期资金支持，通过绿色基金的股款融资产品可以有效分散风险。发展碳金融及其衍生产品，包括碳排放权及其抵押融资、碳信贷、碳基金、碳保险、碳金融衍生品等，而这需要统一的碳市场，以实现碳金融产品的高效交易。

最后，建立由上至下、由内至外的绿色金融评价体系。我国现有的绿色金融评价指标主要是绿色金融的总额、占比、增速等指标，这并不能起到引导金融资源流向绿色发展行业；金融机构内部也未形成有效的评价体系，这对金融机构的绿色金融发展缺乏行之有效的内部控制；国内也缺乏第三方评价机构作出客观专业的评价。基于此，需要建立一套由上至下、由内至外的绿色金融评价体系。由央行设定具有引导性的绿色金融评价指标，如新能源信贷类、循环产业信贷等，并纳入央行宏观审慎，各级人行在此基础上结合地区实际情况，制定更具体的特色指标和更详细的评价细则，给市场传递更加明确的绿色发展政策信号；加强与地方政府的协作，政府根据辖区内金融机构的评价结果，结合税费减免、财政贴息、绿色罚款等行政手段，对金融机构一定的激励和惩罚；各金融机构加强协作，成立绿色金融协会，形成内部评价体系，并主动接受赤道原则，不断与国际接轨；培育第三方 ESG 评价机构，通过对绿色金融产品等进行绿色认证，可以有效监管和信息披露。

3.2 搭建和保障好绿色金融支持“双碳”目标的桥梁

首先，建立绿色项目信息共享平台，强化环境信息披露。通过搭建统一的绿色项目信息共享平台，利用大数据、金融科技的力量，整合金融机构、央行、政府等监管部门、第三方评价机构、绿色项目等信息，同时强制金融机构、企业的环境信息披露，并制定信息披露的标准和细则，可以减少信息不对称，规避“漂绿”风险，营造一个公平高效的投资环境，使绿色金融的投放更高效、更具针对性。

其次，发展转型金融。我国现有的工业产业中高排放、高能耗、高污染的产业很多，能能源结构也主要是传统的煤炭、石油等，低碳转型的任务艰巨，需要大量的资金支撑转型，但却不符合绿色金融的投资标准，因此只能依靠转型金融。在转型金融的发展中，一是要明确转型金融的服务类型、服务标准，结合国际经验和我国实际需要，出台各方认可的转型金融支持方案；二是创新转型金融产品，虽然我国已经推出了可持续发展挂钩债券，但是与低碳转型的巨大规模资金需求相比远远不足，因此金融机构可以结合企业发展现状，开发转型基金、转型保险等多样化的转型金融产品；三是制定转型金融的评价监督机制，转型金融的实施效果衡量起来更为困难，因此需要有更为弹性的评价机制来评价企业的转型效果。

最后，培养兼具金融和环保知识的复合型人才。绿色金融支持“双碳”目标的环境信息披露标准、绿色金融产品的开发、绿色监管的标准等尚未明确，很大一方面也源自缺乏兼具金融和环保知识的复合型人才。金融机构可以通过培育和聘用这种复合型人才，在系统内普及绿色金融知识体系，组建专门的绿色金融职能部门，让“双碳”目标贯彻到金融机构的经营理念中去，提升金融机构的自主决策和风险防范能力。

参考文献：

- [1] 刘芳.“双碳”目标下商业银行提升绿色金融服务质效的探索[J]. 现代商贸工业, 2022, 43(22): 153-155.
- [2] 蔡子家, 赵斌斌, 吕鑫睿, 梁宇杭.“双碳”背景下绿色金融创新人才培养的影响因素及对策研究[J]. 经营与管理: 1-12.
- [3] 苏静.“双碳”背景下绿色金融发展的现状、挑战及路径[J]. 技术经济与管理研究, 2022, (09): 79-82.
- [4] 袁凯, 秦亚冰.“双碳”目标下的区域绿色金融发展研究[J]. 重庆科技学院学报(社会科学版), 2022, (05): 39-44+68.

作者简介：史焜堃，（1992年11月），女，河南南阳人，硕士研究生，研究方向：金融、贸易；

基金项目：河南省高校人文社会科学研究项目资助，项目名称：新发展格局下绿色金融推动“双碳”目标实现路径研究，项目编号：2023-ZDJH-344