

“双碳”背景下绿色金融发展的现状、挑战及路径

陆斯静

(泰国格乐大学 泰国 曼谷 10220)

摘要: 气候变暖是当前国际社会所面对的一项重大挑战, 环保与发展已成为国际社会普遍关注的问题。中国是全球最大的碳排放大国, 以低碳经济促进可持续发展, 是当前社会和经济发展的需要。而绿色金融作为一种有效的环境治理机制, 也是实现“双碳”的重要途径。因此, 如何有效地支持“双碳”的发展, 促进绿色、低碳发展, 是本文研究的根本出发点。本文从绿色金融的发展状况出发, 分析“双碳”时代下, 中国金融发展应如何更好地发挥其应有的功能, 为实现碳达峰、碳中和提供有力的支持。

关键词: 双循; 绿色转型; 绿色治理; 金融发展

The status quo, challenges and paths of green finance development under the background of “Double carbon”

Lu Sijing

(Gele University of Thailand, Bangkok 10220, Thailand)

Abstract: Climate warming is a major challenge facing by the international community, and environmental protection and development have become a common concern of the international community. China is the world's largest carbon emitter. Promoting sustainable development with a low-carbon economy is the need of the current social and economic development. As an effective environmental governance mechanism, green finance is also an important way to achieve “double-carbon”. Therefore, how to effectively support the development of “double-carbon” and promote green and low-carbon development is the fundamental starting point of this paper. Starting from the development situation of green finance, this paper analyzes how China's financial development should better play its due role in the era of “dual-carbon” development, and provide strong support for the realization of carbon peak and carbon neutrality.

Key words: double follow; green transformation; green governance; financial development

“双碳”目标的实现必然导致经济和社会的全面、深入的体制改革, 在这一进程中, 金融机构必须全面、深入地推进绿色金融改革, 为“双碳”发展提供强有力的金融支撑。在 90 年代以后, 全球范围内的二氧化碳排放问题日益突出, 碳中和的概念也随之产生。迄今, 超过 370 个国家作出碳中和的承诺, 而且在应对气候变化和推进碳减排方面取得积极的进步。中国是当今世界最大的碳排放量大国, 在全球范围内积极响应低碳经济的发展趋势。这一承诺既反映中国作为一个有责任感的国家走上绿色发展之路的坚定信念, 也是中国实现可持续发展的必然要求。但是, 作为一个还没有达到碳达峰的发展中国家, 要在 30 年内实现碳中和, 这将是一个巨大的挑战, 也是经济转型的一次难得的机会。因此, 如何在“双碳”目标和可持续发展的道路上, 进行绿色、低碳的转变, 是非常有意义的。

一、绿色金融内涵

二十世纪七十年代, 世界各国都在探讨绿色金融, 但有关绿色金融的概念至今尚未形成一致意见。在金融危机之后, 由于缺乏对金融市场和金融机构的信任, 使得定量宽松政策和利率非常低, 但也刺激投资者寻求新的更有吸引力的投资机遇, 绿色金融投资和气候融资大量增长, 环保金融已经成为一种发展趋势, 而绿色金融的范围也在不断扩展。与其他经济活动相比较, 绿色融资更多地追求经济增长、改善环境、促进金融等方面的发展, 成为绿色经济的重要支撑。绿色金融是一种广义的投资, 涵盖各种类型的金融资产, 从借贷和债券到股票和点到点的贷款, 这些都是可在可持续的环境中为环境带来好处的投资, 而绿色资金、投资、技术和其他更多的绿色举措都可以被统一起来叫做绿色金融。“绿色金融”是一种把金融和商务领域和环保活动结合起来的一种现象, 是众多参与者的角斗场, 包括个体和企业消费者、生产者、投资者和金融放款者, 这

取决于参与者对绿色金融的理解。

二、绿色金融与“双碳”目标的关系

(一) 绿色金融助力构建“双循环”新发展格局, 促进经济高质量发展

第一是通过绿色金融来减轻经济下行的压力, 目前, 国际金融市场的因素越来越多, 中国的经济结构问题仍然十分突出。绿色金融是公共部门、私人部门和非盈利部门的资金流向, 是推动绿色工业作为新的经济增长点, 推进“六稳”和“六保”, 促进经济恢复。第二绿色金融加速新的经济增长, 在行业层面上, 绿色金融可以有效地发挥资金的杠杆和资源的分配功能, 促进资源的错配, 促进传统工业的绿色转型。加速淘汰重污染、落后能源企业, 大力发展新的绿色工业。同时, 也可以“弥补资金不足”, 充分利用信息资源的优势, 促进新的发展。第三绿色金融推动金融的供给结构调整, 提高企业的收入。供给侧结构改革和绿色金融的发展具有双向作用, 其中以金融要素的供给为驱动, 而绿色金融的发展则是以绿色金融为主要推动力。从企业的角度看, 各类绿色债券和绿色信贷可以为企业扩大企业的融资渠道、扩大企业的生产能力、扩大规模、技术创新、提高企业盈利水平^[1]。

(二) 绿色金融提升国际形象

中国近年来在全球范围内积极参加减少排放的行动, 如在 G20 的财政部长和中央银行行长会议上, 大力倡导建立 G20 的绿色财政研究团队。尤其是, 当前世界范围内仍有新冠病毒肺炎的流行, 绿色金融制度的建立将有助于中国在后疫情时期, 勇于担当起新的经济增长源泉、应对气候变化的责任, 促进国际社会资本参与到生态文明建设中来, 增强中国在国际环境治理中的发言权。

三、中国绿色金融发展现状

(一) 绿色金融产品初具规模, 碳交易市场建设加快推进

目前, 中国已经形成一个多层次的绿色金融产品和市场系统。第一绿色债券的发行有很大的动力, 根据中央银行的统计, 在 2021 年, 国内的绿色债券发行规模达到 6000 亿元, 较去年同期增加 180%, 达到 1.1 万亿元。同时, 绿色债券的投资组合更加合理, 其成本效益也逐渐显现。第二绿色保险的发展潜力很大, 从整体上看, 中国的绿色保险品种和发展规模都还处在起步阶段, 在保险品种、资金投入等方面还有很大的发展空间。第三碳交易市场规模持续扩大。从 2011 年开始, 中国的碳权交易试点开始, 其涵盖的行业和公司规模都在逐步扩大。碳金融的种类日益丰富, 目前已经有 20 余项碳金融创新产品, 如碳质押、碳回购、碳期货、碳远期、碳基金等。截止到 2021 年 12 月 31 号, 中国首个碳交易周期已圆满完成, 全年总量已达 1.79 亿吨。

(二) 金融科技技术手段与绿色金融业务深度融合, 应用场景不断丰富

根据《金融科技推动中国绿色金融发展: 案例与展望》的报告, 到 2020 年, 中国绿色金融行业已形成 59 家活跃的金融科技公司, 涵盖 ESG 投融资、全国碳市场交易、绿色消费、绿色农业等多个方面, 湖州市利用金融科技建设了“担保集市”、“智慧法院”、绿色融资主体 ESG 评估模式等。从技术的应用上看, 目前在绿色金融中应用最多的就是大数据、AI、云计算等技术, 通过数字技术、AI 模型等技术, 可以提升绿色产品的绿色价值和价值。

四、中国绿色金融发展面临的挑战

(一) 规模与结构不适应需求

从规模上来看, 目前中国的绿色信贷规模已居世界首位, 绿色债券位列世界第二。而相对于规模的不适应, 则是结构失衡。从融资渠道上来看, 目前中国 90% 以上的绿色贷款、7% 的绿色债券、3% 的绿色权益投资, 而绿色保险则更加滞后。单一的绿色融资方式不能适应大型企业的绿色转型和技术研发, 单一的产品限制绿色投资的发展, 限制了绿色金融支持“双碳”的发展。从融资的角度来看, 电力、绿色建筑等对绿色融资的需求尤为苛刻, 而当前, 绿色融资主要集中在交通领域。绿色融资的投融资方向与绿色融资的需要也不相适应。当然, 问题在于, 基金的投资方向和融资结构的偏离^[2]。

(二) 绿色金融规范和标准不统一

当前, 绿色金融的国际分类标准有两种: 一种是由国际机构制定的、以市场为导向的准则, 如《绿色债券原则》、《气候债券标准》; 另一种是由各国或区域制定的, 如《欧盟可持续金融分类方案》(European Financial Institute), 中国《绿色债券支持项目目标(2021年版)》等。中国在绿色金融法规和具体操作规范上, 与国际上的绿色金融制度存在着一些差别。以绿色债券为例, 一方面, 中国对绿色债券的界定比较宽泛, 另一方面, 中国对绿色产业投资比重的要求相对较低。从绿色债券的概念上来看, 中国对其定义比较广义, 它采取了一种国际公认的“不会造成严重伤害”的概念, 从环境保护和资源节约等多个方面进行了界定, 募集到的资金用于此类项目的即是绿色债券, 而国际的绿色标准更多将重点放在显著抑制气候变化的项目上。从产业层面来看, 国外已获批的陆地和海洋资源开发项目尚未列入中国的“绿色债券”项目, 而中国在“绿色农业”等方面得到特别的扶持, 但得到国际社会的肯定。另外, 中国对绿色技术标准的制定也与国外有很大的不同, 国内对绿色技术标准的要求是相对于同行业的, 并没有具体的要求。以上所界定的范围比较广, 与国际标准相矛盾, 使得我们在国际上筹集绿色基金时, 会有一些限制。就算是在国内, 也没有一个统一的绿色金融标准。

(三) 信息披露机制较健全, 第三方评估体系未建立

目前, 中国的绿色信用信息披露制度比较完善。央行在 2018 年加大对绿色信贷的评估力度, 而中国央行作为外部评估机构, 将

其纳入宏观审慎评估的指标体系。ESG 的投资标准正在制定之中, ESG 的投资标准其实就是一套指标体系, 分为环境、社会、公司三个层面, 一共有 100 多个, 这就是 ESG 的投资标准。就一般债券来说, 中国目前对绿色债券的披露要求比较高, 但是其具体内容相对于国际标准来说比较简单, 因此, 出现“漂绿”现象^[3]。

五、“双碳”背景下绿色金融发展的路径

(一) 统一标准, 逐步实现“双碳”目标

鉴于中国目前的“双碳”指标体系存在着国内、国际上的不协调性, 中国应该在借鉴国外的基础上, 借鉴国外的经验, 吸收国外的先进经验, 逐步建立起一个统一的绿色金融标准体系, 同时又不会影响到其它可持续发展的目标。修订现行绿色信贷、绿色产业目录, 丰富绿色保险、碳金融等金融产品。明确实施“不会造成严重损失”的具体方案, 以实现“国内统一、国际接轨、清晰、可执行”的目标, 建立统一的绿色金融标准体系。

(二) 创新绿色金融产品

目前, 中国的绿色金融仍然是以传统的项目融资和绿色信用为主, 其行业结构和经营模式较为单一。目前, 中国的碳金融市场才刚刚起步, 对碳金融产品的发展尚处在摸索期, 目前在市场上可供选择的碳金融产品数量极少。当前, 交易的产品还是以碳排放权的抵押和质押贷款为主, 新型绿色金融产品的推出仍需时日。为此, 必须加大对碳金融的投入, 加大技术支持、研究和开发, 丰富碳金融产品的品种^[4]。

(三) 建立公正透明的评价与激励机制

在经济向绿色转型发展的过程中, 绿色金融作为一种新型的金融工具, 既具有推动绿色产业发展的功能, 又具有优化资源配置功能。基于目前人行、银联发布的评估方案, 要进一步加强评估指标的导向功能, 引导社会资源向政策导向方向发展。同时, 鼓励各金融机构进行自我评价、第三方评价, 使其从消极到积极。加强绩效评估的有效性, 把绩效评估纳入地方政府、财政部门的考核指标, 适当提高评估的权重, 建立公平、透明的评估和激励机制, 并灵活运用央行的货币政策, 结合信贷政策、税收政策、还款条件等多种激励措施, 丰富市场化调控手段。

六、结语

中国“双碳”发展目标的实施, 需要产业结构、经济结构、能源结构等方面进行低碳转型, 而资本的巨大需求也将促进绿色金融的蓬勃发展。从国际、国内上的绿色金融产品综合实践中得出, 中国绿色金融的区别主要体现在不同的国家和区域经济发展的不同阶段, 而绿色金融又表现出不同的经营特点和各自的优势。完善绿色金融标准, 建立专业咨询小组。同时, 要展望未来, “双碳”战略下的绿色金融发展前景广阔。金融机构要积极推动绿色金融的创新, 根据中央提出的碳中和和战略发展的要求, 制定碳达峰、碳中和的具体时间表和长效机制, 促进绿色金融在低碳、绿色发展中的应用, 为实现“双碳”目标和高质量发展做出贡献。

参考文献

- [1] 赵艳瑜, 胡秋红, 郭晨光. 绿色发展背景下绿色金融对农村居民消费影响实证研究[J]. 绿色科技, 2022, 24(15): 86-89+93.
- [2] 欧阳宇俊, 刘安炉. 乡村产业振兴背景下绿色金融发展研究[J]. 企业经济, 2022, 41(08): 153-160.
- [3] 赵天泽. 浅析“双碳”背景下商业银行助力央企绿色产业发展[J]. 农银学刊, 2022(03): 41-44.
- [4] 王贞洁, 吕志军. 绿色金融、分析师关注与新能源企业融资纾困[J]. 当代财经, 2022(09): 52-63.

作者简介:

姓名: 陆斯静 单位: 泰国格乐大学, 学校地址: 中文: 泰国曼谷市邦肯区郎因他路 3 号; 出生年月: 1988 年 09 月 籍贯: 广西贵港; 学历: 硕士研究生; 研究方向: 金融与会计。