

传统金融向绿色金融 转变的若干思考

熊学萍

(华中农业大学经济贸易学院, 文法学院 武汉 430070)

【摘要】长期以来,由于体制等方面的原因,政府在资源环境保护工作中出现了失灵现象;金融业出于逐利动机,不愿涉足环保领域,经济增长与人类的可持续发展之间产生了尖锐的矛盾。因此,改变目前的融资模式,将资金导入节能、低耗、无污染的产业已成为当务之急。作者认为,发展绿色金融,改变金融业的传统考核指标,发行绿色证券等方式,是弥补传统金融的缺陷、促进人类可持续发展的必然选择,也是未来金融业的发展方向。

【关键词】绿色金融 传统金融 可持续发展 资源环境

1 市场和政府的双失灵: 绿色金融诞生的必然性

20世纪以来,随着生产力的发展和现代科学技术的运用,人类对大自然的干预能力越来越强,对自然资源的开发和利用规模也日益扩大,生产的物质产品也越来越丰富。然而,人类在创造物质文明的同时,囿于对自然规律认识的局限性及经济发展的短视等原因,对自然资源往往采取掠夺式的开发和浪费性的使用,使生态平衡遭到了严重的破坏,环境污染问题也越来越严重,给整个社会经济造成了不可估量的损失,人类社会的可持续发展受到了严峻的挑战。因此,消除人类与生态环境之间的矛盾,实现人类与自然的和谐发展,已成为当前一个极其重要而紧迫的议题。

笔者认为,要解决这一矛盾,除了法律法规、科学研究、价格政策等方面寻求出路外,当务之急是对潜在的和产业已造成的环境污染和生态破坏进行积极防治,从资金角度大力支持生态建设

和环保产业的发展。但由于生态环境资源属于公共物品,产权不明晰或具有多重性,市场机制在这一领域显然是无能为力的。因此,只能通过政府这只“看得见的手”来引导资源的优化配置。但从我国的实践情况来看,由于生态环境管理一直被视为社会公益事业,由政府一家包揽,政府部门既是监督机构,又是管理部门和执行部门,主要费用由财政拨款,缺乏有效的竞争机制而产生低效,导致资源浪费、环境污染越来越严重,治理和保护的成本越来越高;“看得见的手”在此领域也显乏力。不仅如此,政府制定的某些经济发展目标,如GDP的增长,经济增长速度的提高等,使经济主体片面追求经济总量的增加而忽视质量的提高,无形之中又加重了政府和市场失灵的程度,使“生态赤字”越来越严重。由此可见,必须由更好的投融资手段和政策来取代现行的运作模式,这种新的运作模式既要促进经济增长,同时更为重要的是实现经济的可持续发展,达到人类与自然界的和谐共存。依

据这一思路,借鉴发达国家的成功做法,我们跳出传统金融的融资理念,进行融资创新,即大力倡导和发展绿色金融,引导资金流向节能、高效产业和环保产业,投资生态建设,弥补政府和市场失灵留下的空白。

2 绿色金融的内涵及其与传统金融的区别

自1987年世界环境与发展委员会树立可持续发展的理念以来,人类开始以可持续发展的标准来重新审视自己的经济活动,各行各业都不同程度地推行着“绿色革命”,绿色概念渗透到了国民经济的诸多领域。作为现代经济核心的金融业,也应顺应历史的潮流,步入绿色的行列,从传统金融向绿色金融转变。

绿色金融概念的提出,还是近几年的事,目前还没有一个规范的定义,但学术界对此已达成共识:即指金融业在投融资活动中自始至终必须体现“绿

作者简介:熊学萍,女,硕士,华中农业大学经贸学院讲师。何劲,男,硕士,华中农业大学文法学院讲师。

色”。具体而言,是指金融机构无论是面向企业、团体的借贷行为还是面向个人的零售业务,都要注重对环境的保护、治理和对资源的节约使用,促进经济与生态的可持续、协调发展,从而促进人类自身的可持续发展。进一步而言,绿色金融应包含如下几层含义:其一,绿色金融的目标之一是帮助和促使企业降低能耗,节约资源,将生态环境要素纳入金融业的核算和决策之中,扭转企业污染环境、浪费资源的粗放经营模式,避免陷入先污染、后治理,再污染、再治理的恶性循环;其二,金融业应密切关注环保产业、生态产业等“无眼前利益”产业的发展,注重人类的长远利益,以未来的良好生态经济效益和环境反哺金融业,促成金融与生态的良性循环。

相比之下,传统金融业考虑的因素要单一得多。以银行业为例,传统的商业性金融在业务的筛选上往往以“盈利性、安全性、流动性”为经营目标,最终的落脚点则是项目的盈利状况,经济利益压倒一切;而传统的政策性金融则往往以执行国家的特定政策为己任,如农业发展银行,其业务范围是办理农副产品的国家专项储备贷款以及粮、棉、油收购和调销贷款,无权涉足其他领域。深入广大农村的合作金融目前大多步入了商业化运作的轨道,其合作的性质逐步退化,而商业化的逐利动机日渐凸显,与商业银行的经营理念几近一致。因此,可以这样认为,传统金融业在对资金的配置方面不是以经济效益为导向,就是以执行国家下达的政策性任务为己任,在社会效益一端仅起到平抑价格、稳定民心的作用,对于资源短缺、生态平衡、环境污染等问题一般不列入决策变量。绿色金融的出现弥补了传统金融的空白。第一,绿色金融的经营理念不是以眼前利润为最终归宿,而是在经营活动中注重人类社会生存环境的利益,

始终把“绿色利润”作为自己的目标区,通过运用利率杠杆、制订行业重点扶持政策、改变传统考核方法等手段,达到长远经济效益与维护生态环境的和谐统一,最终促成经济效益与社会效益的双赢;第二,典型的传统金融业不涉及环保产业,污染治理一贯由财政开支,绿色金融则以保护环境、节约资源为己任,将资金输送到与人类健康密切相关的环保产业、生态产业,以求人类社会的可持续发展与繁荣。

3 发展绿色金融的若干设想

绿色金融的实施是一项系统工程,要想取得成功至少需具备以下三个前提条件:一是要彻底改变传统的价值观念,树立新的绿色价值观。只有这样,绿色产品才有市场,资源才会源源不断地流向绿色产业。目前,随着绿色革命浪潮的兴起,社会公众尤其是城镇居民,纷纷将消费目光瞄准了节能、无污染的绿色产品,如绿色食品、绿色住房、绿色电器、绿色服务等,对绿色产品的追求已成为一种时尚。这个条件在我国已基本具备。二是要有富余的资金作保障。改革开放以来,我国城乡居民储蓄存款余额连年攀升,如今已逾10万亿元,大部分金融机构在人民银行都有超额准备金,很多银行出现了“存差”,货币资金大量沉淀和闲置。因此,发展绿色金融已无资金障碍。三是要有一个有效的制度安排。制度是界定、规范和处理人们之间利益关系的契约,制度安排是管束特定行为模型和关系的一套行为规则,是制度的具体化。有效的制度安排能使金融业获得良好经济效益,更重要的是它所提供的激励效应还能使金融机构将个体目标与整个社会目标有效地统一起来,达到“激励相容”。传统的金融业在现行的政策导向下,出于经济人的理性选择,无形之中划定了自己的业务圈

子。而由于资源环境的公共品属性,不能给金融机构带来直接经济效益,进而使得环境保护成为金融服务的真空地带。在这种情况下,就需要政府出面,制订相应的政策措施,通过正式的制度安排,引导资金流向绿色产业。笔者认为,现阶段我国引导和发展绿色金融,以下几种做法值得尝试:

3.1 改变传统的评价指标体系,将绿色成本、收益量化后纳入总决算

早在1995年,世界银行就将环境因素纳入了国民经济核算体系,提出用绿色GDP来衡量一个国家和地区的真实国民财富。当今世界各国包括我国在内,对怎样计算、评估环境生态破坏、资源破坏所造成的直接经济损失,对怎样计算环境保护、治理污染等所必须支付的投资都已积累了初步的环评经验,形成了一套初步可行的评估、计算方法。因此,金融业可以借鉴这种做法,即在现有的会计核算指标中加入环保参数等指标。如在确定贷款与否以及贷款额度时,引进这一参数;在制定贷款利率时,可实行优惠利率与差别利率政策,即对有利于节约资源、环境保护的项目给予低利率贷款,而对有悖于可持续发展的项目则实行高利率以抑制其发展等等。

3.2 充分发挥现有金融机构的作用

通过窗口指导和再贴现、再贷款利率优惠、税收优惠等政策,倡导金融机构注重长远利益,将资金投入到农田水利、退耕还林还草、江河治理、“三废”治理等环保项目中去,用于发展绿色产业,重新营造健康的生态环境。

目前,农村的生态环境破坏日益严重,过量使用农药、化肥带来的污染已成为我国最大的面源污染源。但农民既是生态环境的破坏者,但同时也是生态建设最广泛的参与者。生态环境的保护

工作最终必须由农民自身来完成,正所谓“解铃还须系铃人”。基于此种考虑,可以建议由农村信用社在满足社员资金需求后,将富余的资金低息贷给农户,用于发展绿色农业,亏损部分可考虑给予财政贴息或实行税收优惠、再贷款利率优惠等予以弥补。农业发展银行目前业务比较单一,为了充分发挥其资源优势,人民银行可考虑让其增加一项“绿色融资”业务,即对低能耗、无污染的农产品和工业品,通过价格倾斜、利率杠杆予以优先扶持,鼓励绿色产品的生产。具体来说,一是支持乡镇企业进行清洁生产,支持其建立一套自己的环保体系,以减少污染发生后的治理费用;二是支持发展生态农业,支持在农业生产中尽量利用自然过程,以最少的投入获得尽可能多的产出,并使自然资源得到正常的更新,保持良好的生态环境。除此之外,在经济发达的地区,还可仿效德国和波兰等国的做法,成立专门的绿色银行,负责环保项目的投资,当然,这需要完善的监管制度作后盾。

3.3 进行融资工具的创新

发行“绿色债券”、“绿色基金”、环保彩票等多种金融工具,引导资金流向绿色产业。目前,我国证券市场的主要矛盾之一是投资品种过于单一,广大投资者急需新的投资渠道,此其一;其二,维护代际公平的理念已被社会公众普遍接受,人类愈来愈关心子孙后代的利益,因此,利用直接融资工具筹集资金不仅成为必须,也是可行的。

3.3.1 发行专门的绿色债券

绿色债券包括绿色金融债券和绿色企业债券。对于一些社会效益较好但却需要动用大量资金的环保项目和生态工程,可考虑发行专项绿色金融债券来解决,此种债券既可由中央银行发行,也

可由商业银行发行。对于中央银行发行的国家金融债券,所筹措的资金用于协调整个国家的环境状况以及对一些基础产业、基础设施和支柱产业方面的大中型基本建设给予支持,对一些生态环境被破坏得较严重的地区给予支持,使整个宏观环境得以协调发展;对于地方商业银行发行的金融债券,所筹措的资金可用于治理地区环境污染和建立适合本地区的环境污染防治与治理体系。而对于那些绿色技术投入太多、风险太大而使企业不愿也无力承担的技术开发费用,则可考虑通过发行绿色企业债券来予以支持。

3.3.2 发行专门的绿色基金

绿色基金是指基金管理公司管理的专门投资于能够促进环境保护、生态平衡事业发展的公司股票的共同基金,该基金能将投资者对社会以及环境的关注和基金投资目标较好地结合在一起,符合人们的绿色价值取向。最早的绿色基金——Merlin生态基金于1988年在英国诞生。此后,受20世纪80年代后期环保主义的影响,全球范围内绿色基金得到迅速发展,各种各样的生态基金、可持续发展基金、环境共同基金纷纷涌现出来。借鉴国外已有的做法,我国的基金管理公司也可以推出类似的绿色基金,专门投资与环保相关或环保措施采取得好的公司股票。当然,从短期来看,绿色基金的业绩与一般的投资基金肯定存在着一定的差距,但从长远来看,随着政府对环境保护立法的加强,污染较严重的企业不得不为此付出更高昂的代价,绿色基金的投资效率则会相应提高。国外的很多实证研究表明,由于绿色基金投资对象的特定性,使投资者对其投资对象的了解更为深入,投资目标的选择更加合理,总体的投资收益从长远来看反而可能高于一般的投资基金。

3.3.3 发行环保彩票

作为一种特殊的融资工具,彩票发行在重新分配社会的闲散资金方面具有其他融资工具不可比拟的优势,即彩票的发行者无支付股息、债息的压力,与彩民之间是“一锤子买卖”,属于“准税”或“软财政”性质。发行环保彩票的设想在我国最早是由上海市环保部门于1999年提出来的,该设想的分配方案是:彩票销售资金的55%用于返奖,15%作为发行成本,30%专项用于环保综合整治。尽管此种设想目前还没有成为现实,但随着各种条件的成熟,环保彩票最终必会问世。据专家估计,我国目前有1000亿元的彩票市场,而福利彩票和体育彩票的发行额加总起来不到200亿元,我国人均每年购买彩票量只有6元钱,这足以表明,我国的彩票市场还有相当大的潜力可挖。

4 结语

政府和市场在环保方面存在的双失灵表明,传统金融在支持经济可持续发展方面存在着空白和误区,新的金融理念——绿色金融的诞生是人类社会经济发展的必然要求,它在支持绿色产业、促进经济增长的同时,也夯实了自身赖以生存的基础,形成经济与金融的良性互动。可以断定,绿色金融是未来金融业发展的必然趋势。

【参考文献】

- [1] 马忠富.中国农村合作金融发展研究[M].中国金融出版社,2001
- [2] 梁山等.生态经济学[M].中国物价出版社,2002
- [3] 惠东旭.绿色金融[J].商业时代,2002(9)
- [4] 孙洪庆.构建绿色金融体系[J].环渤海经济了望,2001(6)