

# 我国绿色金融发展的现状、问题和对策

董捷

(中国社会科学院, 北京 102488)

〔摘要〕绿色金融是新形势下金融发展的客观趋势,也是金融创新的结果。绿色金融在我国虽有一个良好的发展开端,但由于发展处于起步阶段,因而存在若干问题。本文在科学界定绿色金融概念和阐明绿色金融特点的基础上,对我国绿色金融发展现状和存在的问题进行了分析,并提出解决问题的对策建议。

〔关键词〕绿色金融 环境保护 节能减排

DOI: 10.3969/j.issn.1004-910X.2013.03.023

〔中图分类号〕F810.2 〔文献标识码〕A

## 1 绿色金融及我国发展的现状

### 1.1 关于绿色金融的含义和特点

对于绿色金融的内涵,理论界的看法可谓是众说纷纭。沈兴耕等将绿色金融定义为:金融机构将环境评估纳入流程,在投融资行为中注重对生态环境的保护,通过资金流向引导各种社会资源和生产要素向绿色低碳产业集中,从而推动经济的可持续增长和发展方式的转变<sup>[1]</sup>。中国人民银行杭州中心支行办公室课题组认为,绿色金融是指在金融部门实施环境保护和节能减排政策,通过金融业务运作来促进经济发展方式转变和产业结构转型升级,并实现金融可持续发展的一种金融发展战略<sup>[2]</sup>。但按李小燕的说法,大部分学者都认同绿色金融是指金融部门把环境保护作为一项基本政策,在投融资的决策过程中要考虑潜在的环境影响,把与条件相关的潜在的回报、风险和成本都融合进银行的日常业务中,在金融经营中注重对生态环境的保护及环境污染的治理,通过对社会资源的引导,促进社会的可持续发展<sup>[3]</sup>。从以上观点可以看到,学者们对绿色金融的含义在表述上有很大不同,但核心问题都是就

金融机构如何围绕环境保护和节能减排展开活动的,为使语言简洁和突出核心内容,本人认为所谓绿色金融就是有利于环境保护和节能减排的金融活动。

事实上,理论界尽管对绿色金融的内涵认识不同,但在具体内容方面是比较一致。主要包括:实施绿色信贷政策、推出相关金融投资产品和推进个人绿色消费等。

绿色金融是新形势下金融发展的客观趋势,也是金融创新的结果。众所周知,近年人类发展遭遇来自资源与环境方面的巨大威胁和挑战,即随着人口增长和经济的快速发展,全球能源和资源消耗量大幅增加,生态环境受到了严重挑战,在这种情况下,实现绿色增长已成为当今世界经济的发展趋势。绿色金融也成为全球着力发展的重点之一。

相对于传统金融而言,绿色金融最突出的特点是:(1)它更强调人类社会的生存环境利益。传统金融往往强调经济利益,其经营及整个活动更多的以经济利益作为考量标准。而绿色金融更强调人类社会的生存环境利益,它将环境保护和

对资源的有效利用程度作为计量其活动成效的重要标准,并通过自身活动引导各经济主体注重自然生态平衡。(2)它更多地依赖政府政策的强力支持和推动。环境资源是公共品,作为公共品理应由政府提供。商业银行作为经营性机构,除非有政策规定,不可能主动考虑贷款方的生产或服务是否有生态效率。从这点讲,绿色金融的发展,必须有政府政策的强大支持和推动。如果没有政府政策的支持和推动,绿色金融的发展必然是缓慢的,甚至是停滞。

## 1.2 我国绿色金融发展的现状

在哥本哈根会议上,中国政府承诺2020年单位二氧化碳比2005年下降40%~45%。随着全球在环境保护、气候变化和可持续发展等问题上不断形成的共识,近年来绿色金融的理念在我国受到日益重视,而且开始得到实施与推广。国家有关部门、地方政府和银行出台了相关法律和文件。2007年,国家环保总局、中国人民银行总行和银监会联合发布了《关于落实环保政策法规防范信贷风险的意见》,这标志着绿色金融在我国的开端。随后,江苏、浙江等20多个省市的环保部门与金融机构联合出台了绿色信贷的实施方案和具体细则。2011年9月27日,“三部门”又联合启动了“绿色信贷”评估研究项目,并计划建立“中国绿色信贷数据中心”,为商业银行践行绿色信贷、管理和评估风险提供权威的信息支持<sup>[4]</sup>。据统计,截至2011年底,国内25家规模较大的银行业金融机构中已有13家发布了绿色信贷规范文件。

国际银行业有一著名的“赤道原则”。这项原则要求金融机构在向一个项目投资时,要对该项目可能对环境和社会的影响进行综合评估,并且利用金融杠杆促进该项目在环境保护以及周围社会和谐发展方面发挥积极作用。目前,“赤道原则”已经成为国际项目融资的一个新标准,而那些采纳了“赤道原则”的银行被称为“赤道银行”。

在我国银行业,兴业银行2008年公开承诺采纳“赤道原则”,2009年在北京成立可持续金融业务专营机构,即可持续金融中心。截至2010年10月末,兴业银行已累计发放节能减排贷款423.05亿元。紧随其后的华夏银行、民生银行、招商银行等也都积极开展了绿色金融贷款活动。如招商银行于2010年推出两项绿色金融产品:绿色设备买方信贷和绿色融资租赁<sup>[5]</sup>。

多方面情况表明,我国绿色金融发展已经有了一个良好的开端,但总体上看,我国绿色金融发展还处于起步阶段。

## 2 我国绿色金融发展中的问题及原因

### 2.1 我国绿色金融发展中存在的问题

#### 2.1.1 社会各界的绿色金融意识不强

绿色金融发展是一项巨大的系统工程。其发展需要社会各方面形成共识,并采取具体措施开展行动。但就目前情况看,社会各界对绿色金融并没有形成共识,更难以谈到高度重视。银行是实施绿色金融的主体,但在银行业也只是监管部门和部分商业银行意识到发展绿色金融是实现管理模式、业务模式转型的良好途径,在绿色金融发展方面进行了一些有益尝试。而有些商业银行对其重要性仍存在认识不到位和一些误区,进而影响其活动的开展。企业也是发展绿色金融的主体之一,但多数企业缺乏对绿色金融的了解,更谈不到积极发展绿色金融。一些地方政府在利益面前,甚至采取阻碍绿色金融的发展。

#### 2.1.2 金融机构在发展绿色金融过程中存在较多问题

(1)整个金融系统缺乏对发展绿色金融的战略准备。发展绿色金融是一项巨大的系统工程,既需要战略安排,也需要政策配套。而就目前来看,金融主管部门的绿色金融政策目标也还主要停留在限制对“两高一资”和促进节能减排短期目标的实现上,而对绿色金融的战略准备工作还没有全面展开。即使是一些进入实践探索阶段的金融机构,其绿色金融发展实际上也大多还停留

在某些具体经营层面,既缺乏专门的绿色金融战略目标和发展规划,也没有有效开展组织保障、企业文化(包括信贷文化)、人才和政策的战略准备工作。(2)金融机构内部在公司治理方面还没有建立起与绿色金融配套的制度,也缺乏符合绿色金融发展需要的约束激励机制。(3)对绿色金融业务缺乏经验和技能,缺乏专业领域的技术识别能力。

### 2.1.3 绿色金融的市场体系不完善

完善的市场体系是绿色金融发展的基础。完善的市场体系,在融资渠道方面,应由直接市场和间接市场组成;在融资方式方面应由流动资金贷款、项目贷款和其他形式构成;在参与的主体方面,应由银行、保险、证券、投资银行等构成。目前,绿色金融市场体系不完善,主要表现为:在融资渠道方面主要有银行信贷,而银行信贷属于间接市场,因此,可以说只有间接市场,直接市场几乎是空白。在融资方式方面主要有流动资金贷款、项目贷款,其他形式如绿色证券以及一些金融衍生品还很少。在参与主体方面,主要有银行,即使是银行,也仅仅是一部分。

### 2.1.4 绿色金融的相关法律法规不完善

社会主义市场经济是法制经济。金融作为现代市场经济的核心,自然离不开法制建设。完善的法律法规支撑是绿色金融健康发展的制度性保障。目前,我国绿色金融的法制建设也刚刚起步,法律法规保障体系还很不完善,相对于市场需求相去甚远。

### 2.1.5 信息沟通机制不健全导致银行开展绿色信贷业务还存在较高风险

银行开展绿色信贷业务,客观上要求有健全的信息沟通机制,只有这样,才能使银行降低贷款风险。但就目前情况看,一方面,央行征信系统《企业基本信用报告》所能提供的“环保信息”涉及的企业范围还很窄。另一方面,金融机构对大多数不属于国家监控范围的企业、项目的环保违规情况,很难获得相应信息。在信息极不对称

的情况下,银行开展绿色信贷必然存在较高的风险,这也是一些银行抱怨绿色金融成本高、收益低,进而不愿积极开展绿色金融的客观原因所在。

### 2.2 问题的原因

我国在发展绿色金融过程中,存在一些问题,其原因是多方面的。但作者认为,关键在于主观方面缺乏足够的宣传和客观方面处于起步阶段。绿色金融是一个新生事物,要使其快速、健康的发展,(1)必须让社会各界对其有充分的了解和认识,形成共识。认识不到位,缺乏足够的意识,就很难有积极的行动。而要让人们了解它、认识它,相关部门的宣传就是不可缺少的,目前对其宣传不够。(2)绿色金融是一种很强的技术手段和制度安排。而无论是技术手段,还是制度安排,都有一个探索、完善的过程。由于我国的绿色金融还处于起步阶段,万事开头难就是自然而然的了。只要社会各界形成共识,采取积极的行动,即不断探索,相信这些问题一定会得到解决。

### 3 促进我国绿色金融发展的对策建议

#### 3.1 加强对绿色金融的宣传,使社会各界对此形成共识

加快我国绿色金融的发展,不仅是实现科学发展的客观要求,也是金融业本身发展的必然选择。因此,为加快绿色金融的发展,社会各界应首先充分认识绿色金融发展的重要意义。我国的宣传部门、新闻媒体在这方面应主动承担起宣传发展绿色金融的职责,要开辟专栏对其发展的必要性、现实性和重要意义加以介绍,也可以通过专家访谈加强宣传。银行界要动员全体员工利用各种机会和工具进行宣传。理论界要定期召开学术研讨会,就理论问题进行研讨,一方面为发展绿色金融造势,另一方面积极探讨相关问题的解决方案,为发展绿色金融,在政策制定、技术攻关等方面提供理论指导。

#### 3.2 金融主管部门抓紧制定和出台绿色金融发展战略和配套政策措施

发展战略是就绿色金融发展的目标和重点、

步骤、措施等具体实施方案的谋划。而目标的实现和实施方案的落实,需借助一系列政策。因此,为保证绿色金融在我国的稳步、健康的发展,金融主管部门应抓紧制定和出台绿色金融发展战略和配套政策。发展战略首先要制定发展目标,发展目标既要有长远目标,也要有分阶段目标,发展目标的制定要紧密结合我国国情和发展绿色金融的要求,并在借鉴国外有益经验的基础上科学制定。其次要制定实施方案。要在充分调查研究的基础上,经过方案比较,并在试点的基础上制定。政策措施要包括以下内容:(1)财政支持政策。具体包括对企业开发和生产绿色产品在银行贷款额度、贷款利率、还款条件等方面给予优惠和在税收方面给予减免;财政预算支出方面增列绿色金融发展项目,使财政预算支出成为绿色金融发展资金的根本保证;成立相关的担保公司,制定担保管理办法,以担保方式使银行向相关企业贷款;对企业生产、经营的绿色产品实行优先采购政策等等。(2)绿色信贷政策。绿色信贷政策的重点应实行差别信贷政策,使商业银行开展绿色金融有利可图。同时,取消对商业银行的绿色贷款的规模控制。还要降低企业绿色贷款的门槛。(3)奖惩政策。对一些在发放绿色贷款方面做的较好的银行实施奖励,包括税收优惠、财政补贴等。对出现一些变相违反“绿色信贷”的银行进行惩罚。(4)环保部门还应加强与银行的信息交流,逐步建立信息沟通机制,为银行开展绿色金融提供经营和技术支持。(5)完善“绿色信贷”目录指引、项目环保标准和环境风险评级标准。

### 3.3 商业银行要提高发展绿色金融的积极性、主动性和创造性

商业银行是发展绿色金融的主体,商业银行在发展绿色金融方面是否具有积极性、主动性和创造性就成为我国绿色金融能否快速、健康发展的关键。(1)商业银行要树立大局意识,严格执行相关政策法规,克服一味追求利润的倾向,从

自身做起,严格杜绝变相违反“绿色信贷”政策的现象。(2)在公司治理方面逐步建立起与绿色金融配套的制度和绿色金融发展需要的约束激励机制。(3)积极探索绿色金融业务和技术,提高专业领域的技术识别能力。(4)积极探索和推出金融产品。(5)积极主动地与环保部门进行信息沟通。

### 3.4 建立和完善绿色金融市场体系

绿色金融市场体系包括绿色信贷市场、绿色股票市场、绿色债券市场、绿色基金市场、绿色中介服务市场等。针对我国现有绿色金融存在的问题,建立和完善绿色金融市场,(1)要扩大参与主体。要鼓励所有银行和保险、证券、投资银行等金融机构深度介入绿色金融业务;(2)要在现有基础上,提供更加丰富的绿色金融产品,特别是对衍生品要加大研究和实验的力度<sup>[6]</sup>;(3)要加快绿色中介机构的建立和完善,通过中介机构的发展,为绿色金融提供服务。

### 3.5 加快设立政策性银行——环保产业银行

一些发达国家的实践证明,由于绿色金融在技术含量上具有一定的门槛,要求所有银行达到同样的高度是不现实的。只有专业银行才能做到位、做出效果。因此,应加快成立政策性的节能环保产业银行,通过政府的政策扶持以提高杠杆效应。环保产业银行可先做试点,在试点的基础上总结经验,然后再在全国有计划、有步骤地布局。

### 3.6 进一步放开银行业的综合经营范围,创造性地通过贷款、理财、担保、租赁、信托等金融工具发展绿色金融市场

### 3.7 完善绿色金融发展的法律法规体系

到目前为止,尽管我国出台了一些有关绿色金融的条例、制度,但没有形成完善的法律法规体系。绿色金融的发展,是一个系统工程,为保证其有序地、健康地发展,必须尽快制定和出台一整套法律法规。当前,应加快节能减排和控制环境污染的法制化进程,通过立法确定相关约束

性指标，从而让绿色金融有法可依、有章可循。

3.8 完善碳排放交易市场

中国人民大学教授杨志认为，碳排放交易本质上也是一种金融活动，但与一般绿色金融项目相比，节能减排的效率更高，而且更紧密地连接了金融资本与基于绿色技术的实体经济<sup>[1]</sup>。事实上，我国于2008年，分别在北京、天津和上海成立了3家环境权益交易机构，2010年1月底，第一个低碳交易市场在深圳落户，所有这些都标志着碳交易市场在我国已经起步，并且发达国家开展了基于项目的碳排放权交易。截至2010年3月17日，国家发改委批准的CDM（清洁发展机制。这一机制概括地说，就是发达国家通过提供资金和技术的方式与我国合作，在我国实施具有温室气体减排效果的项目，项目所产生的温室气体减排量用于发达国际履行《京都议定书》的承诺，即以“资金+技术”换取我国的温室气体排放权。）项目达2443个。但必须看到，与发达国家已处于比较高级的商品阶段和碳金融市场阶段相

比，我国碳交易市场发展仍存在较大差距，并存在很多问题。这些问题主要有：缺乏碳交易发展所需要的完善的法律法规；缺乏统一的交易平台；中介市场发育不完全等等。因此，需尽快搭建碳交易平台，统一碳交易市场；尽快完善法律法规体系；加紧培育中介机构；完善金融配套和服务支撑体系等。

参 考 文 献

1. 人民网 [EB]. 人民日报海外版, 2012-04-06

2. 中国人民银行杭州中心支行办公室课题组. 绿色金融: 国际经验、启示及对策 [J]. 货币时论, 2011, (5): 20

3. 我国绿色金融发展和问题 [EB]. <http://www.yn-dtj.com>, 2012-11-06

4. 中国环境报 [N]. 2011-12-03

5. 目前我国商业银行绿色金融贷款业务发展现状 [EB]. 中国节能产业网, 2011-03-12

6. 厉无畏. 建议对绿色金融政策加以法律化 [EB]. <http://www.sina.com.cn>, 2011-06-25

Present Situation, Problems and Countermeasures of  
the Development of Green Finance in China

Dong Jie

(Chinese Academy of Social Sciences, Beijing 102488, China)

〔Abstract〕 Green finance is under the new situation, the objective trend of financial development, also is the result of financial innovation. Green finance in a good development beginning in China, but the development is in the initial stage, so there are some problems. Based on the scientific definition of the concept of green finance and clarify the green financial characteristics, the green financial development situation of our country and the existing problems were analyzed, and puts forward some countemeasures and suggestions to solve the problem.

〔Key words〕 green finance; environmental protection; energy-saving emission reduction

(责任编辑: 杨楠)