

Analysis on Current Situation and Countermeasures of China's Commercial Banks to Develop Green Finance under the Goal of "Double Carbon"

Nantong Peng[†], Xiyu Ge

School of Finance and Accounting, Henan University of Animal Husbandry and Economy, China

[†]Email: pnt20011004@163.com

Abstract

With the rapid development of economy and the increasingly serious ecological and environmental problems in the new era, the effective allocation of resources to achieve the common development of economy and ecological environment has become a consistent goal of the whole society. However, China's commercial banks started relatively late in developing green finance, and lack too much successful experience for reference. This article analyzes the current situation of the development of green finance in domestic banks, and conducts research on a successful case in China (Agricultural Bank of China) to analyze the real environment and constraints of the development of green finance in commercial banks in China. Finally, countermeasures and suggestions are put forward from the aspects of social responsibility, information sharing, product innovation, etc., in order to better carry out green finance business in China's commercial banks under the dual-carbon background, promote the task of green low-carbon transformation, and achieve the goal of carbon peak and carbon neutral stage.

Keywords: Carbon Peak; Carbon Neutralization; Green Finance; Commercial Bank

“双碳”目标下我国商业银行发展绿色金融的现状 & 对策分析

彭南瞳[†], 葛夕瑜

河南牧业经济学院, 河南郑州 450000

摘要: 随着新时代经济的迅速发展和生态环境问题的日趋严重, 如何有效地配置资源来实现经济和生态环境共同发展局面已然成为全社会的一致目标。在这个背景下, 商业银行发展绿色金融有利于促进当前社会经济和生态环境之间的平衡发展。但我国商业银行发展绿色金融相对起步较晚, 缺少可借鉴的成功经验。本文通过对国内银行绿色金融发展现状的分析, 并以国内成功案例(中国农业银行)进行研究, 分析了我国商业银行发展绿色金融的现实环境及制约因素。最后将从社会责任、信息共享、产品创新、人才储备等方面提出对策建议, 以期我国中小商业银行在双碳背景下更好地开展绿色金融业务, 促进我国绿色低碳转型任务, 实现碳达峰、碳中和阶段目标。

关键词: 碳达峰碳中和, 绿色金融, 商业银行

引言

《2021 年全球风险报告》显示, 尽管全球范围内的封锁导致 2020 年上半年全球排放量下降, 但 2008-2009 年金融危机的证据警告指出排放量可能会反弹。从 2021-2031 十年间的风险发生几率和影响程度来看,

环境风险仍是首要问题。随着全球气温上升、环境污染、能源危机和新冠病毒等多重冲击的爆发和挑战来袭，创新和发展绿色金融成为实现碳达峰碳中和目标的重要保障，为我国金融业助力“双碳”目标提供了实践基础。

目前，有关绿色金融的理论研究、政策实践和产品创新等研究得到国内外学者的广泛关注。绿色金融的理论研究起始于 20 世纪 90 年代。从英文定义来看，与绿色金融相关度较高的概念词语是“环境金融”（Environmental Finance），这反映了绿色金融理论源自于环境金融理论的研究，是环境金融理论研究的深化。Salazar^[1]较早地定义了绿色金融的内涵，他认为绿色金融的本质就是一种金融创新，绿色金融是连接金融产业和环境产业的重要纽带，是探索良好生态路径必要的金融创新方式。Labatt 和 Wright^[2]从金融工具的角度出发，定义“绿色金融是以市场为背景环境，用来提高环境质量和降低环境风险的金融工具”。随着理论研究的深入，人们开始将绿色金融作为一个有机整体来看待。Ng^[3]和 Hafner, Jones, Anger-Kraavi, Pohl^[4]将定义绿色金融为“一种将商业金融与环保行为相结合的公共政策机制”。Ante^[5]的定义也强调了绿色金融的绿色特征和政策导向，定义绿色金融“为指旨在促进经济增长同时促进资源和能源效率的金融工具、政策或投资，其目的是减少温室气体排放和污染等负外部性”。与国外学者相比，国内学者对于绿色金融的定义和研究更加具体。胥刚^[6]最早明确提出绿色金融概念，将绿色金融定义为“金融对环境保护和资源配置的正面引导作用”，其定义侧重于目的角度而缺少整体描述。2010 年以后，国内学者对于绿色金融的定义进一步深化至具体手段方面，这与我国绿色金融实践的深入是一致的。在马骏，程琳，邵欢^[7]看来，绿色金融是通过产生社会环境效益来支撑社会经济可持续发展的资金筹集活动，所谓的“社会环境效益”包括减少 CO₂ 等温室气体排放、降低水和土壤污染，提高资源利用效率，以应对和适应气候变化和其所产生的协同效应。安同信、侯效敏和杨杨^[8]则把绿色金融看作是以循环利用资源、维系生态系统、推动经济的可持续发展为目的，以金融业务为手段而进行的信贷、证券、保险等金融活动。伴随着中国多层次金融市场的发展，绿色金融的内涵也不断丰富。计紫藤，樊纲^[9]把绿色金融分为供给端与需求端解释，认为供给端是绿色金融产品；需求端则是对可持续循环发展的绿色产业资金筹集所提供的金融业务或产品。刘瑜^[10]指出低碳转型已经成为商业银行长远发展的方向，日常经营活动必须嵌入低碳原则。

本文以我国商业银行发展绿色金融的现状为主要研究内容，在对我国绿色金融发展现状进行分析的基础上，借鉴中国农业银行发展绿色金融的先进经验成果，找出限制我国商业银行发展绿色金融的制约要素，最后提出相应解决对策与方案，以期促进我国商业银行绿色金融业务持续健康发展。

1 我国商业银行发展绿色金融的理论分析

绿色金融的绿色是特质，金融是本质。绿色金融和金融两者的特殊和一般关系意味着在对绿色金融的研究上要以经济理论为依托。

1.1 绿色金融概念界定

伴随着中国多层次金融市场的发展，绿色金融的内涵不断丰富。鉴于本文的绿色金融研究基于商业银行业务，因此采用绿色金融的广义定义：即围绕绿色产业的金融活动，包含绿色信用贷款、绿色债券、ESG 基金等类别。从余额规模来看，以绿色信贷和绿色债券为主。

表 1 绿色金融类别及规模

绿色金融类别	余额规模
绿色信贷	2021 年末，绿色信贷余额 15.9 万亿，占总信贷的 8.3%，余额同比增高 33%，增速快于总贷款 21.5pc
绿色保险	2018—2020 年，保险业累计提供约 45.03 万亿金额的绿色保险保障。2020 年末，同于绿色投资的保险资金余额达 5615 亿
绿色债券	2021 年末存量绿债（含政府债券）17271 亿

数据来源：Wind 数据库，中国保险业协会官网等

1.2 相关理论基础

1.2.1 外部性理论

马歇尔的外部性理论认为，公共产品的供给难以依靠市场机制来提供，政府需要发挥供给作用。绿色金融通常由政府提出的缘由在于生态、环境、空气等属于公共产品，其提供与维护都具有较强的外部性。

人们从事经济活动时造成的环境污染没有被计入他们的成本当中，这就是经济活动的外部性。长久以来，政府通过税收和罚款试图解决环境问题，然而现实来看效果并不理想，甚至催生了一些负面的社会现象。在此背景下，绿色金融应运而生，成为政府获取最高社会效益的货币化手段。正外部性体现在绿色行业保护环境、节约资源，但这种社会效益无法体现于货币化收益；负外部性则是高消耗行业对环境造成的污染无法体现于企业经营成本。

1.2.2 金融创新理论

熊彼特（Joseph A. Schumpeter）在《经济发展理论》提到的关于经济发展的创新理论“在金融领域内建立新的生产函数”可视为现代科技金融理论研究的雏形。广义上的金融创新可以分为金融工具手段的创新、金融服务模式的创新、金融市场结构的创新和金融体制机制的创新等四类；而狭义上的金融创新一般指服务、结构和工具创新，这主要归因于它们与金融体制机制创新的主体属性不同，两方面之间存在着较大差别。绿色金融的出现即是金融行业信息化、金融产品复杂化、金融业务综合化和金融活动国际化的必然结果。商业银行若想实现创新转型，必须对信息、产品、业务、人才建设等进行创新。

2 我国商业银行绿色金融发展现状

2.1 我国绿色金融发展政策现状

中国人民银行 2022 年工作会议指出，绿色金融是精准加大金融支持力度的四项重点领域之一。因此，绿色金融符合双碳目标，未来政策利好可期。目前，我国针对绿色金融的配套政策主要集中于绿色资产风险权重、碳减排支持工具和央行借款合格抵押品三个方面。

目前，绿色资产风险权重按照一般企业债权的风险权重为 100%来计算。2021 年 6 月，中国人民银行研究局发布《我国绿色贷款业务分析》提出研究降低绿色贷款的风险权重，考虑从行业机构试点，逐步扩展到绿色债券等绿色资产。绿色信贷风险权重的降低可以节约风险资本，降低融资成本。即假设绿色信贷风险权重下降至 75%，可节约商业银行核心一级资本充足率平均约为 0.23%，为绿色贷款业务的不断发展提供了正向激励。

碳减排重点领域包括风力发电、太阳能利用等新兴清洁能源、新型电力系统改造等多形式的节能环保、二氧化碳捕集的碳减排技术三个领域。央行表示碳排放支持工具后续支持方向可根据行业发展或政策进行调整，支持有望拓展到绿色产业目录提出的六大方向。碳减排贷款利率与同期 LPR 持平，碳减排支持工具对应可降低银行负债成本约 0.72%，保持息差稳定，引导银行资源投向符合绿色产业要求的项目方向。

央行借款合格抵押品的合格抵押品范围因绿色债券与绿色贷款的新增而扩大，这就意味着随着绿色资产的政策标准进一步完善，更多较低风险的绿色资产有望纳入合格抵押品。这也有利于缓解银行高等级债券抵押品压力，引导银行获取低成本资金符合要求的绿色产业方向进行投放。

2.2 绿色信贷业务

碳达峰、碳中和目标政策推动下，我国绿色贷款余额增长迅猛，目前以基建类和能源类为主要投向。

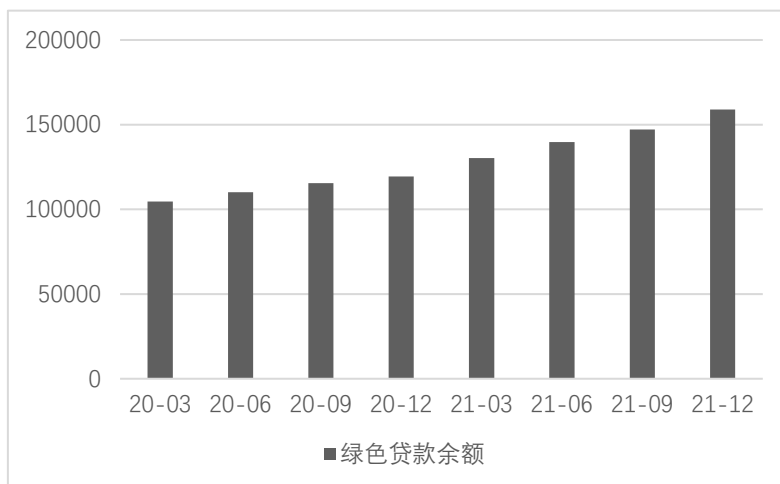


图 1 2020 年 3 月至 2021 年 12 月绿色贷款余额变动

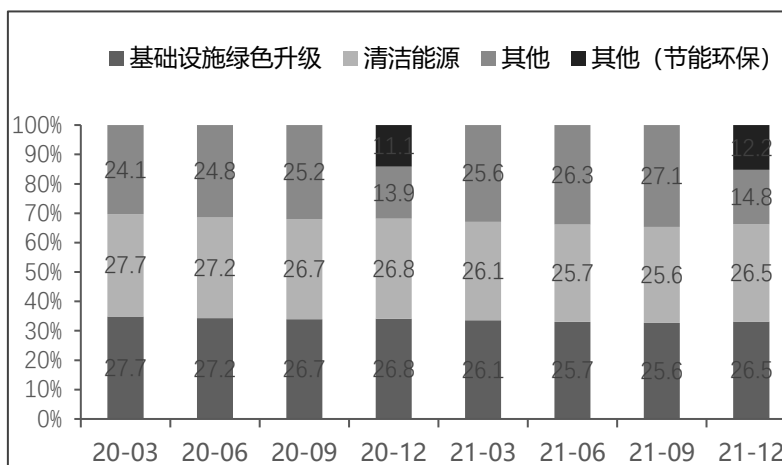


图 2 2020 年 3 月至 2021 年 12 月绿色贷款投向变动

从整体数据来看，2020 年第一季度以来，绿色贷款增速持续提升；2021 年末，绿色贷款余额 15.9 万亿，同比增长 33.1%。从资金投向来看，目前绿色信贷主要以基础设施绿色升级和清洁能源为主。截至 2021 年末分别占绿色贷款的 46.5%和 26.5%。随着绿色产业的发展，基础设施建设类贷款占比小幅下降，以节能环保为代表的其他投向贷款占比上升。

2.3 案例分析——以中国农业银行为例

2.3.1 科学合理的金融组织结构

中国农业银行持续完善绿色金融顶层设计，将绿色发展和环境相关战略目标融入“董事会-监事会-高管层”公司治理架构，为统筹推动绿色金融业务发展提供组织保障。董事、监事、高级管理人员通过参加或列席相关会议，参加讲座和培训活动，深入开展绿色金融业务研讨和交流，持续提升绿色金融管理能力。

2.3.2 企业责任担当

中国农业银行积极引导、推动绿色理念的推广，积极参与各项绿色金融相关倡议、合作及专业组织，为绿色金融的普及建言献策。

在国内，中国农业银行受邀参加 2022 中国金融学会绿色金融专业委员会年会，分享本行在推动绿色金融高质量发展中的措施及经验，倡议进一步完善绿色金融治理建设，强化绿色金融产品和业务创新，持续增进绿色金融领域交流与合作。

国际方面，中国农业银行受邀参加国际金融协会（IIF）第二届可持续金融峰会，并接受 IIF 总裁安德慕专访，并就实现可持续政策的协调一致及面临挑战等议题进行了交流讨论。此外，农行受邀参加联合国全球可持续发展投资者（GISD）联盟第四届年度会议，提出积极支持 GISD 联盟在全球发挥更重要的协调引领作用、全面落实联合国可持续发展目标、共建高质量全球发展伙伴关系三点倡议，助力推动落实联合国 2030 年可持续发展议程。

2.3.3 丰富全面的集团化产品体系

中国农业银行结合绿色产业的特点、发展现状及企业或个人所需的投融资需求，植根于集团多样化与类别化的产品配套组合与创新，积极打造绿色信贷、绿色租赁、绿色信托等门类齐全的集团绿色系列产品与服务，不断扩展集团绿色金融产品类别与内涵。

在企业金融板块，除了项目融资、流动资金贷款的基础产品外，还发展出了绿创贷、环保贷、绿票通等多种形式的特色产品，以满足不同项目的业务需求。

以绿创贷为例，绿创贷（绿色创新投资业务）是在垃圾分类制度加速推进、垃圾分类运营期效率存在不确定性的背景下，由中国清洁发展机制基金管理中心、省级财政部门、兴业银行三方共同倡导，用于支持福建省绿色低碳、节能减排等有利于国家应对气候变化项目的融资创新业务。其中，清洁基金管理中心负责项目评审，发挥政策引领和财政杠杆作用，以委托贷款方式提供低成本政策资金；福建省财政厅负责项目的组织申报，视情况提供财税优惠支持，适量补贴，进一步降低企业融资成本；兴业银行负责前期调查、项目筛选、贷后管理，开具融资性保函提供担保，并根据情况为项目提供配套贷款。

3 我国商业银行发展绿色金融的制约因素及对策分析

尽管我国商业银行部分已经积极践行低碳理念，发展绿色金融业务，但在双碳目标背景下仍有较大发展空间。

3.1 商业银行发展绿色金融的制约因素

3.1.1 绿色金融项目回报率低、回报期长

商业银行目前开展的绿色金融投融资项目具有天然的公益性，回报率低、回报期长，因此对商业银行的吸引力不强。对于商业银行而言，在为了达成“碳中和”最终目标之前，首先需要明确行业之中的碳排放大多数存在于哪些领域、哪些机构，之后进行测算并采取相关举措。出于对经济增长规模的考量，合理计算出自身实现碳中和发展以及相关行业企业达成碳中和的目标与时间，这个过程关键、复杂并且难以预计。

3.1.2 绿色信息不对称

绿色信息不对称在内涵上体现为商业银行与企业或行业间的所掌握的信息不匹配所导致的供求失衡。虽然早在 2017 年 6 月《关于共同开展上市公司环境信息披露工作的合作协议》已经出台，但就目前金融市场情况来看，绿色金融信息披露制度的完善尚处于雏形阶段。对于在绿色领域的投资者而言，绿色信息的不完备间接提高了投资成本，导致绿色企业向社会公开披露的信息有限，所以绿色信息公开积极性不高。而大部分商业银行所联合的绿色金融相关的业内官方权威的第三方机构数量较少，绿色投融资期限错配，导致资金供求对接不顺畅，资金使用效率偏低。

3.1.3 绿色产品创新力不够

根据前文分析可知,我国绿色金融主要发展于绿色信贷、绿色债券两方面,在其他业务上如:绿色保险、绿色股权融资、绿色资产证券化等方面需要进一步创新。从绿色金融产品体系来看,产品体系反映商业银行绿色金融的前瞻性布局能力。而目前我国形成完整绿色金融产品体系的银行较少,仅有兴业银行推出完整服务体系,江苏银行推出相关行业专项绿色融资产品。

3.2 对策分析

我国商业银行发展绿色金融的关键竞争力在于客户资源、专业能力、人才建设等方面。过去几年,虽然我国绿色金融取得了可喜成绩,但我们也要清楚地认识到,金融支持绿色发展的深度、广度等方面还有较大的提升空间。商业银行作为我国金融体系重要的组成部分之一,需要持续创新绿色金融商业模式,具体可从社会责任、信息共享、产品创新、人才储备等方面进行推进。

第一,当前我国对商业银行开展绿色金融业务主要采取引导性、指引性措施,并未实施强有力的激励、支持政策或强制性、考核性监管,不能充分调动商业银行发展绿色金融的积极性。但商业银行应该意识到,发展绿色金融的最终目的是将绿色发展理念与日常业务经营管理相结合,使自然资源的循环利用与银行经营的盈利性有机统一,应充分发挥企业社会责任感,从最高层次上统揽全局。

第二,完善信息共享机制,建立标准审批制度。从内部看,设立相关部门建立差异化的绿色金融信贷审批制度和评审流程,加强风险监控;从外部看,对气候相关风险进行情景分析和压力测试,实现商业银行、企业与环保部门之间信息传递的及时性、完整性和准确性。内外两方面同时作为,才能最大限度地解决信息不对称问题,加快商业银行绿色金融模式的推广。

第三,强化绿色金融产品创新能力。目前,我国绿色金融业务大多以信贷形式为主,但伴随绿色金融主体类型和数量的不断增加,新的绿色产业蓬勃发展。商业银行在此背景下要主动运用大数据和互联网思维,在风险可控的前提下,大胆尝试绿色产业基金、绿色担保基金、信贷产品资产证券化等新兴金融产品,创新与碳市场衔接的绿色贷款、绿色理财产品,探索碳质押贷款、碳收益支持票据、碳交易财务顾问等多种形式的创新产品和服务,从而满足企业和个人的绿色金融需求。

第四,充实绿色金融人才队伍建设。人才是绿色金融发展的一个关键要素。对碳金融市场发展和绿色产品成本有充分地了解从而进行合理地定价是对技术人才的基本要求;而对金融人才的要求则是在对碳排放权的充分掌握的基础之上设计相应的金融产品。将这两种不同的人才相结合进行引进,才能够更好地推进商业银行绿色金融的发展。商业银行在发展绿色金融业务中,要不断吸引优质人才资源,培养员工素质,构建绿色金融专业队伍。

4 结语

尽管全球排放量在 2020 年以来因封锁措施而有所下降,但环境风险仍是未来十年内首要的风险因素。在此背景下,发展绿色金融被视为实现碳达峰和碳中和目标的关键手段,为我国金融业助力“双碳”目标提供了实践基础。近些年来,我国商业银行在发展绿色金融业务方面有所突破,包括绿色信贷、绿色债券和 ESG 基金等业务都取得显著成效。但仍然存在问题亟待解决,如缺乏统一的绿色金融标准、绿色金融产品和服务的创新不足、绿色金融风险评估和管理能力有待提高等。根据对当前我国商业银行开展金融业务的现状和所面临问题的分析,发现了一些解决对策和方案,包括建立统一的绿色金融标准、加强绿色金融产品和服务的创新、提升绿色金融风险评估和管理能力等,以期促进我国商业银行绿色金融业务持续健康发展。

参考文献

- [1] Salazar, Jose. "Environmental finance: linking two world." a Workshop on Financial Innovations for Biodiversity Bratislava. Vol. 1. 1998.

- [2] Labatt S, White R R. Environmental finance: a guide to environmental risk assessment and financial products[M]. John Wiley & Sons, 2002.
- [3] A.W. Ng, “From sustainability accounting to a green financing system: institutional legitimacy and market heterogeneity in a global financial centre,” Journal of Cleaner Production, vol. 195, pp. 585–592, 2018.
- [4] S. Hafner, A. Jones, A. Anger-Kraavi, and J. Pohl, “Closing the green finance gap - a systems perspective,” Environmental Innovation and Societal Transitions, vol. 34, pp. 26–60, 2020.
- [5] Ante L. The scope of green finance research: Research streams,
- [6] 胥刚.论绿色金融——环境保护与金融导向新论[J].中国环境管理,1995(04):13-16.
- [7] 马骏,程琳,邵欢.G20 公报中的绿色金融倡议(下)[J].中国金融,2016,(18):30-32.
- [8] 安同信,侯效敏,杨杨.中国绿色金融发展的理论内涵与实现路径研究[J].东岳论丛,2017,38(06).
- [9] 计紫藤,樊纲.碳达峰碳中和背景下的央行政策研究[J].江淮论坛,2021(03):69-74.
- [10] 刘瑜.碳中和目标下商业银行绿色金融发展路径探析[J].福建金融,2021(07):37-40.

【作者简介】



¹彭南幢（2001-），男，汉，籍贯：河南许昌，学士学位，河南牧业经济学院金融学专业。
Email: pnt20011004@163.com



²葛夕瑜（2002-），女，汉，籍贯：河南许昌，学士学位，吉林大学金融学专业。
Email: gexy9919@outlook.com