

加快构建绿色金融长效机制

陈果静

近年来,气候变化已经成为导致经济和金融体系结构性变化的重要因素之一,引起全球关注。我国于2020年宣布,“二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值,努力争取2060年前实现碳中和”。

3月15日召开的中央财经委员会第九次会议强调,实现碳达峰、碳中和是一场广泛而深刻的经济社会系统性变革,要把碳达峰、碳中和纳入生态文明建设整体布局,拿出抓铁有痕的劲头,如期实现2030年前碳达峰、2060年前碳中和的目标。

根据国家气候战略中心测算,为实现这一目标,到2060年我国新增气候领域投资需求规模将达约139万亿元,年均约为3.5万亿元,占到2020年GDP的3.4%和全社会固定资产投资总额的6.7%左右,长期资金缺口均在1.6万亿元以上。中央财经委员会第九次会议要求,“完善有利于绿色低碳发展的财税、价格、金融、土地、政府采购等政策,加快推进碳排放权交易,积极发展绿色金融”。

目前,我国已形成多层次绿色金融产品和市场体系。截至2020年末,绿色贷款余额近12万亿元,存

量规模世界第一;绿色债券存量8132亿元,居世界第二。

尽管如此,这些尚无法满足我国绿色低碳发展的需求,资金问题仍是当前和下一阶段我国绿色低碳发展面临的一大挑战。在“30·60”目标下,我国亟需完善绿色金融体系,推动绿色发展、循环发展、低碳发展,支持生态文明建设和可持续发展目标实现。

近年来,我国持续完善绿色金融顶层设计,已经初步形成了绿色金融“五大支柱”:一是绿色金融标准体系加快构建,多项绿色金融标准制定取得重大进展。二是信息披露要求和金融机构监管不断强化。金融机构、证券发行人等环境信息披露的强制性和规范性不断提升。三是激励约束机制逐步完善。通过绿色金融绩效评价、贴息奖补等政策,引导金融机构增加绿色资产配置、强化环境风险管理,提升金融业支持绿色低碳发展的能力。四是绿色金融产品和市场体系不断丰富。五是绿色金融国际合作日益深化。此外,我国更是全球唯一设立绿色金融改革创新试验区的国家。这“五大支柱”为规范绿色金融业务、

确保绿色金融实现商业可持续性、推动经济社会绿色发展提供了重要保障。

接下来,为实现“30·60”目标,从根本上解决资金瓶颈,我国必须进一步完善绿色金融顶层设计,充分发挥金融支持绿色发展的资源配置、风险管理和市场定价三大功能。其中的关键是要完善金融支持绿色低碳转型的顶层设计,构建绿色金融发展的长效机制。一方面,金融政策需要对金融支持绿色低碳发展和应对气候变化进行系统性安排,调整和完善金融机构绿色金融业绩评价体系。同时,创新绿色金融产品和服务,构建多层次绿色金融市场体系。另一方面,统一标准是绿色金融发展的重要基础。当前应尽快完善绿色金融标准,形成统一监管项目定义标准,引导资金投向,避免绿色金融的“监管套利”。

与此同时,还应着力解决绿色金融发展中的信息不对称问题,针对金融机构、上市公司、绿色债券发行人等主体的强制性、市场化、法治化的气候与环境信息披露制度势在必行,促使环境外部性内生,引导绿色金融健康有序发展。

3月15日,中央财经委员会第九次会议强调:

——实现碳达峰、碳中和是一场广泛而深刻的经济社会系统性变革,要把碳达峰、碳中和纳入生态文明建设整体布局,拿出抓铁有痕的劲头,如期实现2030年前碳达峰、2060年前碳中和的目标。

——要完善绿色低碳政策和市场体系,完善能源“双控”制度,完善有利于绿色低碳发展的财税、价格、金融、土地、政府采购等政策,加快推进碳排放权交易,积极发展绿色金融。

今年的《政府工作报告》要求:

——扎实做好碳达峰、碳中和各项工作。实施金融支持绿色低碳发展专项政策,设立碳减排支持工具

目前,我国已形成多层次绿色金融产品和市场体系

截至2020年末

绿色贷款余额近12万亿元,存量规模世界第一

绿色债券存量8132亿元,居世界第二

已经初步形成了绿色金融“五大支柱”

- 1 绿色金融标准体系加快构建,多项绿色金融标准制定取得重大进展
- 2 信息披露要求和金融机构监管不断强化
- 3 激励约束机制逐步完善
- 4 绿色金融产品和市场体系不断丰富
- 5 绿色金融国际合作日益深化



完善绿色金融顶层设计——

聚焦三大领域 统一标准体系

本报记者 姚进

据悉,中国人民银行目前正在与欧方牵头研究中欧绿色金融分类标准的异同,拟在今年推出中欧绿色金融共同标准。这将有力推动绿色金融市场协调发展,促进跨境投资。

构建绿色金融标准体系是绿色金融顶层设计的重要一环,也是我国绿色金融跨越式发展的主要支柱之一。近年来,人民银行遵循“国内统一、国际接轨”原则,充分考虑国际关切和国情需要,重点聚焦气候变化、污染治理和节能减排三大领域,不断完善绿色金融标准体系。目前,绿色金融统计制度逐步完善,多项绿色金融标准制定取得重大进展,中欧绿色金融标准对照研究工作即将完成,为规范绿色金融业务、确保绿色金融实现商业可持续性、推动经济社会绿色发展提供了重要保障。

去年9月,我国宣布“二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值,努力争取2060年前实现碳中和”。面对碳达峰、碳中和目标带来的机遇与挑战,绿色金融标准体系构建也有了新要求。

“伴随着中国绿色金融庞大市场体量和经济社会发展全面绿色转型大背景,构建统一完备的绿色金融标准体系成为当务之急。”首都师范大学信用立法与信用评估研究中心研究员薛方认为,不论从中国绿色金融的市场规模、发展趋势,还是

从国家全面绿色转型发展战略看,建立统一绿色金融标准的条件已初步具备。绿色金融标准不仅有利于建立绿色资金寻求双方的互信机制,而且有助于明确政策支持的对象,提高监管效率。

薛方表示,世界需要标准协同发展,标准促进世界互联互通,推动绿色金融的标准国际化,正面临着一个重要的历史机遇。

“欧洲、英国等发达经济体较早宣布了碳中和的目标,其金融和监管机构也在支持低碳投资方面有较多的经验。”中国金融学会绿色金融专业委员会主任马骏认为,“以‘不损害其他可持续发展目标’为原则,制定和完善绿色金融标准,值得我们借鉴”。

马骏表示,从多年前一些非官方机构所推出的绿色和气候金融标准,到最近几年欧盟正在制定的官方可持续金融标准,其主导原则是支持应对气候变化,同时也覆盖了其他绿色和可持续发展目标,如降低污染、保护生物多样性等。但欧盟在最新发布的可持续金融标准中强调,符合其标准的经济活动不得损害其他可持续发展目标。

为此,马骏建议,以碳中和为约束,修订绿色金融界定标准。绿色金融包括绿色信贷、绿色项目等。虽然人民银行牵头

商业银行积极发展绿色信贷和碳金融——

加大保障力度 丰富金融产品

本报记者 于泳

2020年,我国公布了“碳达峰”和“碳中和”时间表。要如期实现绿色发展的目标,金融支持是必要条件。近年来,商业银行在绿色金融领域的探索不断深入,已经从绿色信贷、绿色债券等向绿色金融方向发展。与此同时,商业银行参与绿色金融的产品逐渐丰富,资金导向作用也日益显现。

中国农业银行通过加大信贷政策倾斜和资源保障力度,引导资金向绿色产业倾斜,鼓励分行加大绿色信贷投放。目前农行绿色信贷指标已覆盖水泥、钢铁、焦化、火电、造纸等55个行业,有效发挥了其在支持产业绿色升级、防控环境与社会风险方面的积极作用。

今年1月份,由中信银行昆明分行牵头的武钢集团昆明钢铁股份有限公司40亿元绿色贷款完成首笔投放,开启对武钢股份实施环保搬迁升级项目的有序支持。昆明钢铁股份有限公司按照转型升级和做优钢铁产业链的战略部署,实施本部环保搬迁转型升级项目建设。为该项目提供融资支持的银团贷款于2020年12月14日已完成多方签约。中信银行昆明分行作为牵头单位,先后协调16家相关金融机构、借款人、担保人、评估机构、不动产登记中心快速完成了70份合同,并在两个工作日内完成评估、抵押登记手续,最终顺利投放首笔贷款。

3月上旬,中国银行协助国网国际融资租赁有限公司成功发行17.5亿元“碳中和”绿色资产支持商业票据,优先层票面利率2.99%,这是银行间市场全国首批“碳中和”资产支持商业票据之一。此前,中国银行间市场交易商协会推出“碳中和”债务融资工具,推动碳减排效用相关项目融资方式创新。在获悉国网租赁存在水电、风电等低碳转型基础资产后,中国银行天津市分行联动北京市分行,在短短5日内完成全部发行备案手续。如果说绿色信贷和绿色债券是商业银行

的传统业务,那么碳金融则是银行利用金融工具,助力我国实现绿色发展的全新领域。碳金融是指围绕碳排放权及其交易,金融机构引入融资、保理、资产管理、基金等金融产品,并形成旨在减少温室气体排放的各种金融制度安排和金融交易活动。过去几年,兴业银行、中国农业银行、上海浦东发展银行等已经推出了碳资产质押授信、碳交易财务顾问、碳交付保函、碳保理融资等产品。

以兴业银行为例,该行已与我国7个碳交易试点省市全部签署了战略合作协议,推动国内碳交易市场建设。

3月16日,兴业银行南平分行与福建省南平市顺昌县国有林场签订林业碳汇质押贷款和远期约定回购协议,通过“碳汇贷”综合融资项目,为该林场发放2000万元贷款。这是全国首例以远期碳汇产品为标的物的约定回购融资项目。

闽北森林广袤,拥有丰富的碳汇资源。去年,南平市成为福建省首批绿色金融改革试验区之一。以顺昌为试点基地,兴业银行积极探索碳金融创新,将顺昌县国有林场10.4万亩林业碳汇项目中剩余未售的碳汇转化成“金山银山”。兴业银行还采用“售碳+远期售碳”的林业碳汇组合质押模式,将远期碳汇交易权作为担保方式,并设定林业碳汇远期约定回购,为顺昌县国有林场林业碳汇交易权进行综合质押融资。

此外,兴业银行围绕全国碳市场建设在交易平台合作方面,与全国碳排放权交易系统运营机构探讨开展资金存管、清算、结算等合作;在重点排放单位合作方面,提供集团化、碳金融特色的综合性金融服务方案;在与监管部门、碳资产管理公司合作方面,探索成立引导基金、担保基金等产品,同时研究开展碳金融衍生品包括远期、期货、期权等交易工具。



近年来,人民银行遵循“国内统一、国际接轨”原则,充分考虑国际关切和国情需要,重点聚焦气候变化、污染治理和节能减排三大领域,不断完善绿色金融标准体系。

人民银行有关部门负责人表示,下一步,将重点推动完善绿色金融标准,推动金融机构开展碳核算。推动建立强制性、市场化、法治化的金融机构气候与环境信息披露制度,加强数字技术和金融科技在环境信息披露和共享等方面的应用。

新版绿色债券支持项目目录将出台——

分类更加明确 助力规范发展

本报记者 王宝会

今年的《政府工作报告》提出,实施金融支持绿色低碳发展专项政策,设立碳减排支持工具。“十四五”规划和2035年远景目标纲要也明确,要大力发展绿色金融。作为重要的绿色金融产品,绿色债券在促进生态文明建设、推动经济可持续发展等方面发挥着积极作用,因此,正在制定中的新版《绿色债券支持项目目录》受到市场高度关注。

《绿色债券支持项目目录(2020年版)》在2020年7月由人民银行、发改委和证监会联合向社会公开征求意见,对《绿色产业指导目录(2019年版)》三级分类进行细化,增加为四级分类,绿色项目的分类标准体系更加明确。专家表示,新版目录的修整,意味着有更多的绿色项目将被贴上“绿色标签”,这不仅有助于绿色项目的推广和应用,而且有利于我国绿色债券市场规范发展。今年2月,人民银行研究局局长王信在国新办吹风会上表示,央行将出台统一的新版《绿色债券支持项目目录》。

绿色债券是指将募集资金专门用于支持符合规定条件的绿色产业、绿色项目或绿色经济活动,依照法定程序发行并约定还本付息的有价证券。由于我国绿色发展理念内涵不断丰富,产业政策和相关技术标准持续更新,《绿色债券支持项目目录(2015年版)》和《绿色债券发行指引》两个文件对于绿色债券支持项目范围的界定和技术要求已不能适应绿色发展和生态文明建设的需要,绿色债券支持项目的范围有必要统一。

比如,新版《绿色债券支持项目目录(2020年版)》征求意见稿发布后,节能环保产业被纳入绿色债券支持项目范围,这也推动了国内一些银行和机构积极向节能环保产业提供绿色产品和服务。去年11月,由兴业银行独立主承销的青岛水务集团2020年度第一期绿色中期票据(蓝色债券)成功发行,募集资金用于海水淡化项目建设,成为我国境内首单蓝色债券,也是全球非金融企业发行的首单蓝色债券。蓝色债券作为绿色债券的一种,募集资金专项用于可持续发展海洋经济。其实,除了发展海洋经济之外,我国的能源结构等方面也面临着绿色转型,这意味着债券市场有着巨大的资金缺口,而绿色债券具有期限长、价格优势的特点,能吸引更多社会资本注入绿色产业,未来市场需求将日益提高。

根据人民银行通知要求,在新版目录出台前,发行绿色债券要做好与《绿色债券支持项目目录(2015年版)》和《绿色债券发行指引》适用范围的衔接。对于《绿色债券支持项目目录(2020年版)》发布前已处于存续期或已核准、已完成注册程序的债券,在绿色债券认定和资金投向仍按照《绿色债券支持项目目录(2015年版)》和《绿色债券发行指引》有关适用范围执行,并自下一次信息披露开始报告资金投向是否符合《绿色债券支持项目目录(2020年版)》。

兴业银行首席经济学家鲁政委表示,新版目录正式发布后,绿色债券标准有望实现国内统一、获得国际认可,我国绿色债券市场将迎来广阔发展空间。这将进一步实现与绿色信贷等其他绿色金融产品标准的统一,也将促进各类金融产品之间的衔接,降低银行业务管理难度和债券发行的融资成本。

尽管资本市场未来的绿色债券投资需求空间大,但跟整个债券市场规模相比还是很小。中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军表示,由于我国债券市场分割严重,绿色债券总体上没有形成统一的市场,在信息披露和第三方评估等方面还不完善。因此,推进债券市场改革的目的就是形成统一的制度安排,解决分割带来的标准不一致、效率低等问题。

“根据新版目录支持项目要求,建议金融部门要优化绿色产业结构,在政策支持上采取有效的措施,比如优化贷款审批程序、大力实施项目差别化利率等,提升绿色债券的吸引力。”赵锡军说,新版目录实施后,整个绿色债券市场将形成统一规划,标准的界定更加统一,绿色资金的使用能否真正产生环境效益并有效控制环境风险,后续监管举措需要及时跟进。

鲁政委表示,在发展绿色债券等方面,建议地方政府要制定激励性措施,鼓励各类机构发行绿色债券,在绿色债券贴息、担保和补贴等方面支持绿色项目实施。随着新版目录的实施,还需要完善投资者保护机制,建立强制性的发债企业信息披露制度,让更多的投资者精准识别绿色投资。此外,关于绿色债券的第三方评估,仅仅依靠金融机构本身开展绿色金融考核评价的话,难度非常大,还需要环保部门、征信机构等多部门合力完成。