

多家银行“试水”个人碳账户——

金融如何撬动降碳大市场

本报记者 王宝会

财金观察

在碳达峰、碳中和目标指引下，“绿色信贷”“低碳金融”逐渐成为银行业支持实体经济转型发展的新增长曲线。近日，建设银行、中信银行等多家银行纷纷推出碳账户方案。业内人士表示，银行业开展碳账户金融服务的尝试，不仅有利于扩大碳账户覆盖面，而且随着金融机构在绿色消费端持续发力，还将有助于系统推进个人消费行为向绿色低碳方向转变。

搭建绿色低碳应用场景

今年3月初，建设银行申报的“基于‘碳账本’的个人金融服务”入选北京金融科技创新监管工具第四批创新应用案例。与此同时，中信银行宣布面向个人用户推出的“中信碳账户”内测版上线。这是中信银行与深圳碳排放权交易所、上海环境能源交易所等开展合作推出的个人碳账户。

何为碳账户？“碳账户是碳金融的具体实践，是以碳征信为核心，引导商业银行围绕制度、流程、产品三个关键环节进行优化升级，实现资源优化配置的一项金融制度安排。由此实现商业银行投融资业务碳排放核算的可操作、可计量、可验证。”北京绿色交易所常务副总经理王辉军接受经济日报记者采访时说，碳账户场景应用分为个人与企业，可涵盖工业、农业、能源、建筑、交通和居民生活等不同领域。根据不同场景的碳排放数据收集与核算，通过碳交易市场转化为货币价值，形成市场价格，进而发挥价格的成本约束和收益激励作用。

就个人而言，目前碳账户的形态是碳减排量账户。简单来说，就是监测个人衣、食、住、行活动中的低碳行为，对碳减排行为和效果进行量化评价。中国银行研究院研究员郑沈阳表示，把碳账户嵌入各类应用场景中，有利于增强公众的绿色低碳意识，提高碳减排效率。比如，个人绿色出行、垃圾分类、节水用电、废物回收以及企业的绿色贷款、绿色债券等都可以转化为碳减排量，形成相应的碳积分，换取授信优惠、礼品和服务兑换、碳市场交易等权益，让客户通过自身的低碳环保行为获得实惠，促进个人主动降低能源消耗水平。

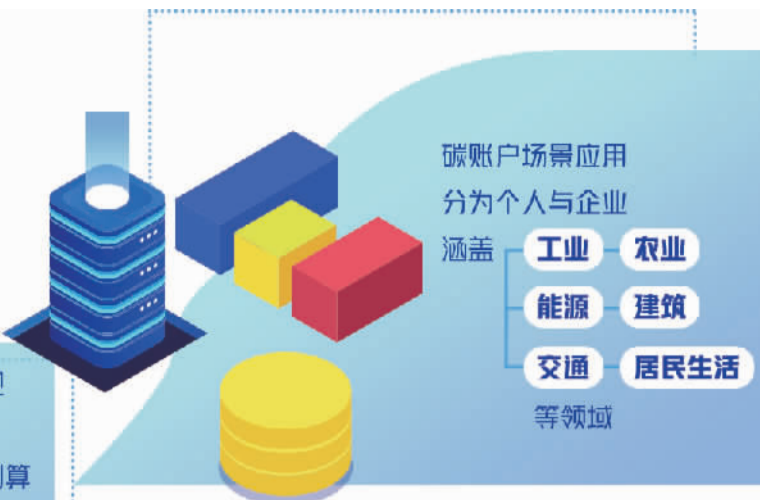
当前，多家银行推出碳账户，也是落实绿色金融政策的具体行动，尤其是针对个人绿色零售业务，通过创新绿色金融产品并满足个人绿色融资需求，契合双循环新发展格局下的扩大内需战略以及银行零售转型定位。建设银行有关负责人表示，依托低碳生活生态场景样板间建设，通过建行生活APP、手机银行APP等终端，识别用户在日常低碳生活及金融场景中的绿色行为，同时，运用大数据、人工智能等数字技术进行碳减排测算，形成个人碳账户，记录消费端个人碳足迹。

银行纷纷“试水”碳账户也是拓展业务的需要。据中信碳账户测算，中信银行信用卡用户通过在线金融服务方面的低碳行为，每年累计可减少约200万吨以上的碳排放，未



绿色信贷环境效益逐步显现
按照信贷资金
占绿色项目总投资的比例测算
21家 主要银行绿色信贷
每年可支持节约标准煤
超过4亿吨
减排二氧化碳当量
超过7亿吨

碳账户是以碳征信为核心
引导商业银行围绕
制度 流程 产品
三个关键环节进行优化升级
实现资源优化配置的一项金融制度安排
由此实现商业银行投融资业务
碳排放核算的
可操作 可计量 可验证



陶然论金

在密集出台的2021年年报中，有关上市公司投资理财产品收益情况的相关内容值得关注。

与前些年上市公司热衷于大手笔购买银行理财产品的现象不同，当下，部分上市公司开始把眼光转向公募基金产品投资。比如，近期就有微光股份、柯力传感、御银股份等多份上市公司年报报告了类似情况。微光股份2021年斥资1650万元持有8只公募基金产品，其中3只基金出现亏损。柯力传感初始投资1000万元到博道成长智航基金，目前亏损接近14%。御银股份2021年度亏损或将达到4500万元至6500万元间，部分是投资公募基金亏损造成的。

上市公司利用闲置资金通过投资理财获取更高收益无可厚非。从往昔看，由于银行理财一直有刚兑投资效应，只要资金量够大，上市公司的理财收益往往不菲。但从去年开始，银行理财产品被逐渐纳入管理新规，刚兑潜规则不复存在，且收益明显下降。这促使部分上市公司开始选择投资基金，期望获得更高收益。其实，不光是基金，很多金融衍生品也开始进入上市公司投资领域，比如近期“妖镍事件”成为热门话题的期货套保等。不过，不得不提醒的是，金融投资给企业带来投资新渠道和收益的同时，风险也不可小觑。

投资有风险，绝非是一句简单的口号。当一家上市公司决定进入风险更大的投资市场时，最重要的就是做好风险评估，这种评估首先要考虑自己的主业发展。作为产业类上市公司，通过上市集市的钱也好，通过银行贷款的钱也罢，投资主渠道始终应该是实业领域，做强做大企业主业。如果上市公司将大量资金用于虚拟市场，单纯玩资本，很可能引发资金空转回流虚拟经济，这与金融支持实体经济的大政方针是相悖的。

上市公司投资理财尤其要控制好资金比例，原则上不应该因投资亏损严重影响到公司的整体业绩，更不可贪大求多。有上市公司年报显示，企业规模不大，却一口气投资了40多种理财产品，而收益寥寥，这种方式明显不可取。上市公司是公众公司，如果贸然投资造成净损失造成净值大幅波动，不仅可能对上市公司业绩造成影响，而且从更大的视野和更长的时间看，这对整个资本市场的健康发展也相当不利。

此外，随着银行理财刚兑时代的终结和金融投资产品的增多，上市公司的理财投资越来越不再是一种简单的资金投入了，单是公募基金现在就有9000多只，而且还会越来越多。如何选择优良的投资标的，对上市公司来说难度显然在不断提高。由于投资市场的波动，一切都存在极大的不确定性，从这个角度来说，上市公司投资理财需要专门的人才队伍，至于借用外力还是自己培养，则是一个值得认真考量的事情。

本版编辑 陆敏美 编倪梦婷

来用户碳减排市场潜力巨大。郑沈阳分析认为，银行之所以通过这种方式展业，主要是个人绿色低碳行为与自身的碳账户绑定后，不仅能够吸引增量客户、活跃存量客户、下沉服务重心、沉淀零散资金，还能增强银行和客户间的黏性并拓展其他业务，以绿色低碳转型带动新业态、新模式发展。

中央财经大学绿色金融国际研究院院长王遥认为，银行提供具有导向性的绿色金融服务，一定程度上能够引导更多主体参与碳减排。金融机构利用碳账户可以准确获取个人或企业的碳排放表现，并通过横向对比和纵向分析，实现为个人或企业提供基于碳减排表现的差异化的绿色金融服务，从而以金融举措推动更多主体增强减排主动性。

碳账户体系有待完善

为推动个人消费向绿色转型，今年年初国家发展改革委等七部门印发的《促进绿色消费实施方案》提出，引导银行保险机构规范发展绿色消费金融，推动消费金融公司绿色业务发展，为生产、销售、购买绿色低碳产品的企业和个人提供金融服务，提升金融服务的覆盖面和便利性。

绿色消费金融是金融机构为消费者提供的绿色消费活动提供的各类金融支持，从需求端引导金融资源向个人低碳行为聚集，比如绿色消费贷、绿色信用卡等产品。郑沈阳表示，碳账户是绿色消费金融的一种，银行将个人客户的绿色消费行为关联到碳账户中，记录个人碳足迹和碳减排量，转化为金融服务优惠。不可否认，绿色金融的发展极大提高了企业的减排积极性，但与之比强烈的，目前来看，个人的减排意识和动力相对欠缺。

目前，我国碳市场建设整体仍处于初期阶段，碳账户主要由企业端建立、居民自愿参与的方式进行，尚未形成系统的碳账户体系。王遥表示，未来碳账户的发展还面临诸多难点。从碳核算体系看，碳账户背后的计算方式主要是通过碳排放因子来达成相应的转换，而碳排放因子的确定是一个极其复杂的过程，针对不同地区需要考虑不同的排放情况。另外，减排量计算中基准线的确定也至关重要，而面对复杂的大众行为，难以合理地确定基准线。未来随着大数据的不断完善，有望不断提高基准线确定的合理性。

其实，个人碳账户大多数情况与日常线上生活缴费（含水费、电费、燃气费等）等行为相关联。上海金融与发展实验室主任曾刚表示，个人绿色消费具有多样化特点，银行无法完全捕捉到个人在日常生活中具体消耗了多少碳。个人碳账户与企业碳账户强制减排、披露碳信息不同，其最主要的目的是培育公众绿色消费理念。此外，碳账户需要通过对个人或企业日常生活及生产行为的相应信息进行收集，而个人的信息采集工作从目前来看并没有一个准确统一的信息来源。随着各界对信息安全的日渐关注，如何保证个人、企业相关信息不被泄露也关系到碳账户的未来发展。

探索碳减排数字账本

实现“双碳”目标是一场广泛而深刻的社会经济变革，更是一项系统性工程。对于银行业而言，需要不断完善绿色消费金融，做好客户绿色消费现状的摸排与了解。但是，对于微观层面的个人或企业来说，仍缺少一致的核算数据标准，探索碳减排数字账本或许能补足这一欠缺。

据王遥介绍，尽管多家金融机构在全力

完善碳账户这个绿色供给端，但是还需要持续重视金融产品创新与探索。比如，北京冬奥会期间，北京绿色交易所搭建的碳普惠项目，鼓励公众通过绿色低碳出行获得对应的碳减排量，可将所获收益用于公益活动或是购物代金券兑换，这就是数字化账本的有益尝试。

碳减排数字账本之所以受到业内重视，最重要的原因在于，在发展碳账户的过程中要提高碳数据核算的科学性和准确性，这也是发展低碳金融的关键。郑沈阳建议，银行通过政府支持、借助技术手段等方式多渠道搜集客户的碳足迹和碳减排信息，探索标准统一的碳核算体系；企业要加强环境信息披露的标准化和透明化，建立碳排放数据监测平台。只有二者同步发力，才能提高碳数据搜集和处理的效率和精准度。

此外，碳账户在收集客户信息数据的同时，不能忽视保护客户隐私和消费习惯。北京信用学会副秘书长薛方认为，对部分金融机构泄露和滥用客户隐私的行为要严肃追究责任，建议监管部门通过现场检查、非现场检查等方式对个人碳账户的信息安全进行定期监测审查。在金融科技赋能碳账户方面，银行业要持续投入研发资金，充分利用大数据、人工智能、区块链等科技手段拓展潜在客户，精准分析用户需求，量身定制全生命周期的数字账本。

发展碳账户不是朝夕之功，尽管当前个人碳账户建设取得一些创新成果，但还是处于摸着石头过河的阶段。王辉军建议，从绿色金融体系角度增强量化能力；与相关机构合作研究建立个人碳账户；依托企业碳账户，建设企业ESG披露系统和金融机构环境信息披露平台，为推进绿色金融发展和个人碳账户建设提供支撑。

《2021年中国国际收支报告》显示——

跨境资本流动保持平稳有序

本报记者 姚进

近日，国家外汇管理局发布《2021年中国国际收支报告》（简称《报告》）显示，2021年，跨境双向投融资保持活跃，非储备性质的金融账户顺差达382亿美元。2022年，跨境双向投资有望保持合理有序、总体均衡的发展态势。

具体来看，2021年，直接投资顺差处于

高位，主要是外资继续看好中国市场和经济良好发展潜力；证券投资双向交易活跃并延续顺差，说明我国金融市场对外开放逐步加深，人民币资产对外吸引力增强；其他投资为逆差，主要是境内主体增加对外存款、贷款等。2021年末，我国对外金融资产和负债较2020年末分别增长5%和11%，对外净资产达2.0万亿美元。

展望2022年，《报告》认为，全球经济增长将有所放缓，主要发达经济体货币政策继续调整，外部环境存在较多不稳定不确定因素。但我国经济运行将保持在合理区间，金融改革开放稳步推进，外汇市场成熟度不断提升，有助于我国国际收支保持基本平衡，预计经常账户维持合理顺差格局，跨境资

本流动保持平稳有序发展态势。

跨境资本流动平稳有序是经济金融运行稳健的重要指征。近日，美联储加息“靴子”落地，有不少观点担忧其对新兴市场带来的外溢效应，特别是对新兴市场国家而言，美元走强将导致新兴市场面临外债成本高企和资本外流压力加大的风险。美联储加息将对我国带来什么样的影响？

“讨论因发达经济体货币政策转向引发资金大进大出这个问题，要具体情况具体分析，要区分基本面好的新兴市场和坏的新兴市场。”中银证券全球首席经济学家管涛认为，有的新兴市场，基本面比较脆弱，存在诸如经济衰退、高通胀等问题，当发达经济体的货币紧缩，全球流动性收紧可能导致其更多

暴露于紧缩恐慌之下。另一类新兴市场，基本面较为强劲，经济复苏较快，通胀较低，财政和货币政策空间较大，特别是贸易顺差，对资本流入的依赖较小，此时如果其汇率弹性增加，反而有助于摆脱美元陷阱，避免被“剪羊毛”。

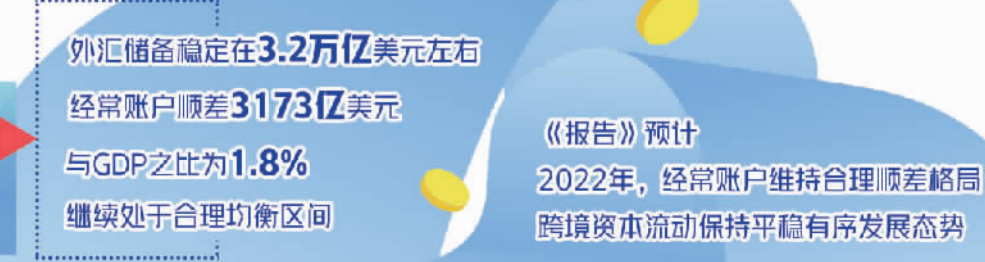
“这些经济体的货币在发达经济体货币紧缩、资本回流发达市场时也会出现贬值压力，但影响有限，也不会对当地的货币政策形成掣肘。”管涛表示。

在外债方面，国家外汇管理局近日公布数据显示，去年末，我国外债负债率（外债余额与国内生产总值之比）为15.5%，债务率（外债余额与贸易出口收入之比）为77.3%，偿债率（外债还本付息与贸易出口收入之比）为5.9%，短期外债与外汇储备的比例为44.5%。上述指标均在国际公认的安全线（分别为20%、100%、20%和100%）以内，我国外债风险总体可控。

“当前，新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，外部环境更趋复杂严峻和不确定。我国坚持稳字当头、稳中求进，国民经济持续稳定恢复，金融市场双向开放稳步推进，预计我国外债将继续保持平稳运行态势。”国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示。

近年来，我国外汇市场成熟度不断提升，人民币汇率双向波动、弹性增强，调节宏观经济和国际收支自动稳定器作用增强。从根本上看，我国经济基本面稳中向好的长期趋势不会改变，将继续支持跨境资本流动基本稳定。

《报告》认为，外资在华投资兴业和配置人民币资产趋势不会改变。我国市场主体对外投资需求逐步释放，对外投资渠道有序拓宽，相关跨境资本流动将保持平稳发展态势。



邮储银行温州市分行：引金融活水为小微企业注入动力

日前，邮储银行温州市分行为海西电商科技园的小微企业落地了“无还本续贷”，有效缩短资金接续间隔，解决了融资期限与企业资金运转周期不匹配难题。同时，借助这一暖心服务，企业每年可以减少融资成本，节约了资金周转成本。

2022年以来，浙江省温州市监管部门指导辖内银行保险机构多措并举，深化落实“六稳六保”工作。邮储银行温州市分行积极响应，不断优化小微金融服务，精准对接企业融资需求，强化业务线上转型，加大小微企业无还本续贷、小微易贷、信用贷款等产品信贷供给力度，持续深化企业减负降本工作，持续为民营、小微企业“开门红”注入源源动力。截至2月底，小微企业无还本续贷贷款结余36.91亿元，本年累计放款5.65亿元，为企业累计约转贷资金约565万元。

邮储银行温州市分行苍南县支行不断加强支持小微园区平台建设，通过无还本续贷金融产品，为小微企业入园提供一揽子金融服务，成功引进了一批古玩企业、电商企业，目前已入驻企业200多家。截至2月份，已对海西电商科技园10家企业进行授信，授信金额3600余万元，已放款2200万元，有效解决了入驻园区小微企业的融资需求，进一步推动当地电商企业形成规模化、品牌化、规范化的良好发展态势。

邮储银行温州市分行将进一步强化小微企业金融服务，精简办贷环节、优化线上服务、降低融资利率，大力推进一次授信、循环使用、随借随还的金融服务模式，促进小微企业融资增量、扩面、降价、提质，为实体经济高质量发展提供有力支撑。

（数据来源：邮储银行温州市分行）