

分析企业可持续发展的促进机制——以绿色信贷政策为例

刘涵钰

浙江美人计健康科技集团有限公司 杭州玉美控股有限公司

DOI:10.12238/ej.v7i11.2031

[摘要] 作为推进绿色金融发展的重要战略,绿色金融既是推进绿色发展战略的重要组成部分,又是推进供给侧结构性改革的重要一环。十八大后,中国政府不断强调绿色发展,并在多个场合都强调要“发挥绿色信贷、绿色债券、绿色股票指数等金融产品、绿色发展基金、绿色保险、绿色金融等多种金融手段,为绿色发展提供强有力的支撑”。

[关键词] 绿色信贷政策; 企业; 可持续发展; 绩效; 促进机制

中图分类号: F830.5 **文献标识码:** A

Analyze the promotion mechanism of the sustainable development of enterprises ——
Take the green credit policy, for example

Hanyu Liu

Zhejiang Beauty Health Technology Group Co., LTD Hangzhou Yumei Holding Co., LTD

[Abstract] As an important strategy to promote the development of green finance, green finance is not only an important part of promoting green development strategy, but also an important part of promoting supply-side structural reform. After the 18th National Congress of the Communist Party of China, the China Municipal Government has continuously emphasized green development, and on many occasions stressed that it is necessary to "give full play to financial products such as green credit, green bonds, green stock index, green development fund, green insurance, green finance and other financial means to provide strong support for green development".

[Key words] green credit policy; Enterprise; Sustainable development; Performance; Promotion mechanism

引言

在党的二十大报告中,又一次重申:“要继续健全财政税收、金融投资、价格政策和标准制度,大力促进我国的绿色、低碳发展。”我国的绿色金融系统中,绿色信贷占有非常重要的位置,也是推动实体经济发展的主要融资渠道。

1 我国绿色信贷业务的基本特点

1.1 绿色信贷规模有所扩大,然而在整个贷款市场中的占比比较低

中国央行(“人行”)发布的最新数字表明,2017年底,全国本外币绿色信贷规模从7.1万亿快速增长到2021年底15.9万亿,增速之快令人咋舌,形成了每年平均增速17.5%的辉煌局面。截止到今年六月末,中国的绿色信贷余额已经达到19.55万亿,较上年同期增加了40.4%,大大超过了各类贷款的增速29.6个百分点,使得我们在世界范围内保持着良好的发展势头。但是,我们必须看到,虽然我国的绿色信贷总量很大,但是它所占的比重还很低。央行公布的有关资料显示,虽然我国各大商业银行的绿色信贷比重从2017年底的5.91%逐渐攀升到2021年底的8.25%,但

整体来看,这个比重还需要提升。截止到2020年底,24家大型银行中只有2家拥有10%以上的绿色贷款,说明我国商业银行开展绿色金融还有很大的发展空间。

1.2 绿色信贷质量在过去数年内取得了显著提升,但其长远发展动力仍显不足

截至2021年9月末,国内21家主要银行绿色信贷余额达14.1万亿元,较年初增加2.5万亿元,占各项贷款比重为10.32%。我国绿色信贷规模多年位居世界第一,资产质量整体良好,近5年不良贷款率均保持在0.7%以下。从理论上来说,提升绿色信贷的资产品质应该会促使商业银行更加主动地发放绿色信贷。但就新增的绿色信贷占所有新增信贷的比重而言,2021-2021年期间,这一比重达到了19.81%;而在2018年,最高的是8.09%,平均水平只有11.89%,比商业银行贷款的平均增长水平还要低0.66个百分点,这也表明,从长远来看,我国商业银行开展绿色贷款的积极性依然不够。

1.3 绿色信贷投向相对较为集中,但在服务绿色低碳发展方面仍有广阔的拓展空间

从我国的发展战略出发，绿色贷款应该以扶持新能源发展和节能环保技术发展为主。但是，从实践来看，在最初的几年里，我国的商业银行都是以基建为主的。中国银保监会（“银保监会”）发布的数字表明，2013-2017年，我国的绿色贷款集中投放到了轨道工程和市政工程领域，二者加起来约占全年绿色贷款总量的40%-50%，与我国的宏观调控取向有较大偏差。随着我国经济结构的转变，“双碳”战略的提出，我国的能源结构的优化已成为我国国民经济发展中的重要课题。根据国家制定的发展战略，到2060年，将由现在的不到20%的洁净能源比例，逐渐提高到超过80%。要达到这个宏大的目的，必须借助金融特别是绿色贷款的有力支撑。但目前我国投入到新能源领域的绿色贷款比例还不到27%，还有很大的提高余地^[1]。我国的绿色贷款存在结构失衡的情况，因此需要对我国的绿色贷款进行结构调整。需要明确的是，对绿色贷款以及相关政策的调整，并不是要改变我国的绿色发展战略，我国的绿色贷款应该以扶持新能源发展和节能环保技术发展为主，这是我国的发展战略所决定的。

2 当前绿色信贷可持续发展绩效面临的主要挑战

从政策的角度来说，目前的绿色信用制度还存在许多有待完善的地方。首先，学术界对“绿色信用”概念的界定还没有形成统一认识。中国央行依据绿色贷款用途，将绿色金融分为节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施和绿色服务六大类。但中国的金融监管部门对绿色信贷的定义是：“生产、建设、经营”、“贸易”和“消费”三大类。两大监管部门在类型界定、分类标准和管理需求等方面都不尽相同，这给我国商业银行的绿色贷款项目定位和专项融资决策带来了困难。其次，我国的绿色信用评级体系还有待于不断丰富与改进。当前，我国的绿色信用名录大部分为“纯绿”或近似“纯绿”，但仍有很多具有节能、减排功能，但不符合“纯绿”标准的工程或经济行为。大量的高碳公司，即便制定了可行的低碳经济发展计划，却仍然会遇到不能得到绿色贷款的窘境。

在操作上，企业的可持续发展能力比较差。首先，在推动绿色信用方面，商业银行没有任何成本上的优势。在对企业进行的贷前环境评价、企业环保技术测试和贷后监管等方面，都要求对其进行更加严密的支持，这其中涉及到的人力、物力和时间上的费用，势必会增加银行的放贷成本。比如，根据一些股份行分行的反映，除去总公司的补助，大约60%的绿色贷款都是亏本经营的。其次，我国的绿色贷款存在着严重的期限不匹配问题。然而，由于绿色贷款项目前期投资大，项目周期长，且银行一般债务到期日长，这使得其面临着不可忽视的期限错配。第四，我国在实施碳排放交易过程中，存在着难以实现的利益兑现问题。然而，我国目前尚没有完善的碳价与计量体系，因此，目前的绿色贷款计划所产生的碳排放总量尚不能转化为碳排放效益，也不能反映绿色贷款的收益（利率），因此，与其它贷款相比，该项目的回报（利率）相对较少，从而一定程度上制约了绿色贷款的发放。

在市场方面，我国企业实现绿色、低碳的转变动力还比较薄弱。首先，公司需要更高的费用来实现绿色和低碳的转变。企业

进行绿色、低碳转型是一项巨大的投资活动，但其效益却不显著。另外，目前我国对二氧化碳排放没有强制性的限制，很多企业在衡量了环境管理的代价之后，也就没有动力去进行自主的改造。其次，我国企业在实现绿色、低碳的转变过程中，必须提高自身的科技水平。科技创新对于促进我国企业向绿色、低碳转变具有重要意义。但是，就目前的情况而言，虽然很多企业迫切希望通过科技创新来推动绿色、低碳的转变，但是受限于自己的技术改造能力，这条道路仍然面临着严峻的考验。四是缺乏有效的激励措施。虽然在我国的政策中，各地都在鼓励各地采取相应的鼓励措施来促进企业的绿色、低碳发展，但是由于我国的经济水平和发展水平和当地的财力水平等诸多原因，一些激励措施在实践中并没有得到很好的贯彻，使得企业缺乏对企业进行转型的投资^[2]。

3 绿色信贷政策对企业可持续发展绩效的促进策略

3.1 完善绿色信贷标准体系

我们务必全力打造并深化完善绿色信贷标准体系的结构框架。这一体系乃是推动绿色信贷循序进展、持续巩固发展的内核技术支持及根本制度保障。在此进程中，我们必须倚赖科学合理且严谨的标准体系来确立前进的方向，并为之提供相应的制度规范。首先，我们应强化各部门间的合作协同关系。应当尽快从国家级层面对绿色产业和项目进行全方位的梳理和归类，制定出具备广泛适用性和统一性的目录。与此同时，我们也应该推动地方政府按照国家统一的总体目录，并在当地的具体条件下，编制更加具有地区特点的详细目录，并在这个基础上，构建一个区域的绿色企业与绿色工程资料库。通过上述研究，不仅可以为企业实现绿色、低碳发展提供清晰的指导与标准，而且可以为我国商业银行开展绿色金融服务工作奠定基础。在上述研究的基础上，研究如何将绿色信贷与绿色债券进行有机结合，实现各种类型的绿色资本之间的无缝对接，为绿色工程的筹资开辟一条更方便的道路。

从国家政府的角度来看，亟待强化并拓展原有的绿色信贷政策的宏观框架及其相关配套制度的构建。近年来，我国政府一直致力于持续深入地研究和改良绿色信贷政策。在政策完善的过程中，我们必须全方位地思考如何在各市场参与者之间寻求利益的平衡点，以便进一步推动作为执行主体的银行能将其自身的盈利需求与政府的环境治理目标紧密地融合在一起；同时，还需建立明确的奖惩机制，对积极推广绿色信贷政策的金融机构给予激励，对全力推进节能减排工作的企业提供更具吸引力的税收优惠及政策支持，从而引导企业逐步实现向低碳环保、绿色节能方向的产业升级转型。此外，我们亦应关注到企业间存在的异质性问题，即企业在企业规模、高层管理人员背景、所在地域金融市场化程度等多方面所展现出的差异，因此，在制定政策时，应采取有针对性的策略，避免采取“一刀切”的做法^[3]。

3.2 建设统一的碳交易市场

深入研究和制订过渡时期财务准则。为促进我国高碳企业实现低碳经济的发展，我国亟需对其进行相应的融资规范研究。

本项目拟在《G20转型金融框架》基础上,选取具有较好发展前景的产业开展试点,尽快发布信贷支持目录、信息披露要求等,使有意向参加的企业及商业银行先行开展融资工作。为此,需要继续扩大对转型过程中的贷款扶持力度,健全转变后的融资规范,使两者之间能够“无缝衔接”。四是要大力推动我国建立统一的碳排放交易体系。通过碳市场将其正外部性转变为理性的经济动机,是通过市场化手段实现绿色金融业务可持续发展和企业实现低碳转型的动因。在商业银行角度,可以通过将低碳信用计划所创造的二氧化碳排放转化为借贷回报率来实现其业务的可持续发展。对于企业而言,碳交易可以从两个层面来缓解其低碳转变的动因。首先,企业在低碳经济发展进程中所产生的碳排放量,可以通过碳信用制度来节省或销售碳信用点;另外,碳贸易也可以帮助人们在进行低碳科技革新时获得更多的融资。对投资人来说,碳排放权的定价实质是其自身的市场定价,因而建立一个有效的碳排放权交易体系,可以有效地引导民间资金进入环保行业、环保工程,从而促进低碳科技的研究开发与市场化运用。对于众多企业来说,特别是那些涉及严重环境污染问题的行业,有必要提升其经营理念,深刻理解并充分认识到实施绿色转型战略对企业长远发展的重大意义以及不可或缺性。在这方面,我们应当抓住绿色信贷政策所带来的有利机遇,积极推动绿色创新和生产工艺的全面升级,将先进的科技成果和创新型产品广泛地运用于节能减排和生产流程改进等领域,从而引导企业逐步实现向绿色经济模式的转变。此外,我们还需要进一步优化企业内部管理体制,构建并完善高效的内部控制体系,以此来约束管理者可能出现的机会主义行为^[4]。

3.3 健全绿色信贷激励约束政策

由于目前我国还没有充分发挥绿色贷款的正效应,所以需要通过一系列的财政、金融和监管手段对其进行激励与约束,减少其执行的成本与风险,使各商业银行获得较高的投资回报。首先,本课题拟研究建立一套针对我国国情的、具有针对性的绿色信贷政策和扩大其运用时间的政策建议。与此同时,将环保专

项贷款和碳排放担保工具的使用范围逐渐扩大。其次,适度地降低绿色信用资产的风险比重,并在一定程度上减少或免除其自身的风险准备金,以此来减轻商业银行的资金压力,使更多的信用资源得到解放,进而减轻了商业银行在绿色信用领域的经济负担。第三,建立绿色信用保证基金和风险缓释基金,通过对其进行二次抵押,使政府、商业银行和绿色担保方共同承担绿色信用风险,激励商业银行增加对绿色信用的投资。在此基础上,建立一支面向高碳产业实现低碳转变的专项资金和引导资金,用于支持高碳产业如能源、钢铁等高碳产业的转型,使其具有良好的示范和带动能力,提高社会资本在绿色低碳领域的投资信心,促进绿色投资的发展,加快绿色转型的速度^[5]。

4 结束语

总体而言,我国商业银行虽然近年来发展迅速,但还存在着标准体系不够完善、商业可持续性较差、转型驱动因素欠缺等问题。为此,必须从政策和制度上加以改进,才能保证我国绿色信用的可持续发展。

[参考文献]

- [1]姜燕,秦淑悦.绿色信贷政策对企业可持续发展绩效的促进机制[J].中国人口·资源与环境,2022,32(12):78-91.
- [2]杨凡.绿色信贷对企业绿色创新绩效的影响研究[J].财会通讯,2023(22):83-87.
- [3]卿荣波,谢志明.“双碳”背景下绿色信贷对企业ESG绩效的影响研究[J].商业经济,2024(8):01-02.
- [4]赵莹.绿色信贷对商业银行经营绩效的影响研究[J].经济研究导刊,2022(32):3.
- [5]王一鸣,李文学.利率市场化是否会影响商业银行绿色信贷的投放—基于LPR改革的证据[J].商业经济,2023(4):177-181.

作者简介:

刘涵钰(1985--),女,汉族,江西省九江市修水县人,本科,研究方向:企业管理。