

# 绿色金融的发展现状、挑战及政策建议

马博嘉

西安财经大学行知学院，陕西西安，710038；

**摘要：**绿色金融对推动经济可持续发展、应对环境挑战意义重大。当前我国绿色金融发展态势良好体系日趋完善，已初步形成多层次多元化市场格局。截至 2024 年 6 月底，绿色贷款余额达 34.8 万亿元，同比增长 28.5%，境内市场贴标绿色债券累计发行 3.74 万亿元存量规模 2.04 万亿元，连续两年位居世界最大绿色债券发行市场。但就目前而言公众对绿色金融认知度低导致产品推广受阻，绿色信息披露体系不完善标准不统一，引发“洗绿”“漂绿”等问题，且存在信息不对称项目评估监测难，市场机制不完善等困境。为促进绿色金融稳健前行建议完善政策支持体系，健全绿色金融标准与认证机制强化信息披露监管加大宣传教育力度提升公众认知，从而引导更多资金流向绿色低碳产业。

**关键字：**绿色金融；标准体系；风险管理；激励机制

**DOI：**10.69979/3029-2700.25.09.032

## 1 引言

在全球气候变化加剧生态环境问题日益严峻的当下，绿色金融作为绿色发展的关键驱动力承载着引导资金流向助力环保产业崛起，推动经济转型的重任。从国际视角看各国纷纷制定绿色金融战略欧盟绿色新政持续推进，美国加大绿色投资全球绿色金融市场蓬勃发展。

反观国内随着“双碳”目标的确立，绿色金融迎来前所未有的机遇。但起步阶段的青涩与成长途中的波折，也横亘眼前。深入剖析绿色金融的发展现状挑战并探寻应对之策，对我国迈向绿色繁荣至关重要。

## 2 绿色金融概述

### 2.1 绿色金融的定义与范畴

在全球可持续发展的浪潮下，绿色金融紧扣生态环境保护与资源高效利用两大主题。为致力于改善环境应对气候变化的经济活动，提供贯穿项目投融、运营及风险管理全流程的精细化金融服务，深度嵌入多元行业领域，成为推动绿色经济转型的关键力量。

绿色信贷依托金融机构雄厚资金实力，是绿色项目融资的中流砥柱。据统计，2024 年末工商银行绿色贷款余额突破 6 万亿元，荣膺全球最大绿色信贷银行称号。农业银行、建设银行和中国银行的绿色信贷余额规模也分别达 4.97 万亿元、4.70 万亿元、4.07 万亿元，较上一年末增长 22.9%、20.99%、31.03%。兴业银行作为股份行中发力绿色金融业务的先行者 2024 年末其口径下绿色贷款余额为 9679.31 亿元较上年末增长 19.64% 稳居股份制银行首位，绿色贷款不良率仅 0.41%，资产质量上乘。

碳金融聚焦碳排放权交易，赋予环境资源经济价值。

欧盟碳排放交易体系成效显著，在 2020 促使企业碳排放强度降低了 13%，通过市场机制引导企业节能减排。

### 2.2 绿色金融的理论基础

在传统经济模式下企业在生产决策过程中，往往忽视其活动对环境的负面影响导致环境成本无法体现在企业的生产成本中，造成市场失灵。绿色金融通过设计合理的金融工具将环境成本内部化，使企业在追求经济效益的同时，考虑其行为的环境影响引导资金流向环境友好型产业纠正市场失灵，实现资源的有效配置。

可持续发展理论强调经济社会和环境的协调统一，绿色金融作为可持续发展战略的重要组成部分，把自我重心放在促进经济增长的保护生态环境的协调统一，推动社会的可持续发展。它通过支持环保项目和可持续产业，为经济的长期稳定发展奠定基础，随着市场需求的变化和技术的进步金融机构不断探索新的绿色金融产品和服务模式，如基于区块链技术的碳金融交易平台、智能绿色金融合约等，以满足市场主体多样化的需求，提升金融服务的效率和质量。

## 3 绿色金融的发展现状

### 3.1 国际绿色金融发展

近年来，国际绿色金融市场呈现出蓬勃发展的态势。欧洲凭借完善的政策体系和成熟的市场机制，成为全球绿色债券的主要发行地。欧盟制定的绿色债券标准为市场提供了统一的规范，提高了市场的透明度和可信度，推动了绿色债券市场的规范化和标准化发展。据欧洲金融市场协会数据显示，欧洲绿色债券发行量逐年上升在全球市场中占据较大份额，许多欧洲国家通过税收优惠补贴等政策手段加大对绿色项目的支持力度，形成了良

好的市场氛围<sup>[2]</sup>。

美国在绿色金融领域也取得了显著进展。美国的金融市场高度发达，创新能力强，在绿色信贷和绿色债券市场保持着较高的活跃度，部分州建立了碳排放交易体系如加州碳排放交易体系，通过市场机制推动企业减排。世界银行、国际金融公司等国际金融组织，通过提供优惠贷款帮助发展中国家开展绿色金融项目，推动全球绿色金融的均衡发展。

### 3.2 国内绿色金融发展

我国绿色金融虽起步较晚，但在政策的大力推动下，实现了跨越式发展。自党的十八大将生态文明建设纳入

“五位一体”总体布局以来，我国政府高度重视绿色金融的发展陆续出台了一系列政策措施，构建了较为完善的绿色金融政策体系。在绿色信贷方面银行业金融机构积极响应国家政策，不断加大对绿色项目的信贷投放力度。我国绿色债券市场同样发展迅速，发行规模逐年攀升债券品种不断丰富<sup>[3]</sup>。在碳金融领域我国取得了重要突破，全国碳排放权交易市场的正式上线，标志着我国在利用市场机制推动碳减排方面迈出了重要一步。据生态环境部数据全国碳市场开市以来，成交量和成交额稳步增长。金融机构积极创新绿色金融产品和服务绿色基金、绿色保险等产品不断涌现，丰富了绿色金融市场的供给，满足了不同市场主体的需求。

## 4 绿色金融发展面临的挑战

### 4.1 标准体系尚不完善

目前国内外绿色金融标准存在差异，缺乏统一的国际标准。在国内，尽管已出台一系列绿色金融标准但部分标准在界定和评估方法上仍不够清晰，导致不同地区不同机构对绿色项目的认定存在差异，影响了绿色金融市场的公平性和透明度。部分企业可能利用标准的模糊性，将一些不符合绿色标准的项目包装成绿色项目骗取金融支持，破坏市场秩序。随着新兴绿色产业的不断涌现，绿色金融标准的更新速度难以跟上市场发展的需求，部分新兴绿色产业和项目缺乏相应的标准规范，增加了金融机构识别绿色项目的难度也制约了绿色金融对新兴产业的支持力度<sup>[4]</sup>。在新能源汽车充电设施建设项目建设中，由于缺乏统一的绿色金融标准，金融机构在提供融资时面临诸多困惑。

### 4.2 风险管理难度较大

绿色金融项目通常具有投资周期长、收益不确定性高的特点，这无疑增加了金融机构的风险管理难度。一方面环境风险具有复杂性和长期性，难以准确评估和预测，气候变化可能对绿色项目的运营产生多方面的影响导致项目收益下降，另一方面绿色金融市场信息不对称

问题较为突出，金融机构难以全面了解项目的环境效益和风险状况。部分企业在信息披露过程中，可能存在隐瞒或虚报信息的情况，误导金融机构的决策。部分绿色金融产品创新过度结构复杂，增加了产品的透明度和理解难度，进一步加大了风险管理的难度。一旦市场环境发生变化，这些复杂的金融产品可能引发系统性风险，威胁金融市场的稳定。一些结构化绿色金融产品，涉及多个参与方和复杂的交易结构，增加了风险传导的可能性。

### 4.3 激励机制有待健全

尽管政府出台了一些支持绿色金融发展的政策措施，但激励机制仍不够完善。在税收优惠方面目前的税收政策对绿色金融的支持力度有限，未能充分调动金融机构和企业参与绿色金融的积极性。部分金融机构在开展绿色金融业务时，面临较高的运营成本和风险而税收优惠政策无法有效弥补这些成本，降低了金融机构的参与意愿。

在财政补贴方面也存在着些许问题补贴资金的规模和范围相对较小，补贴方式不够灵活。部分补贴政策侧重于特定领域或项目，无法覆盖整个绿色金融市场，导致一些有潜力的绿色项目得不到应有的支持<sup>[5]</sup>。部分地区缺乏有效的风险分担机制金融机构在开展绿色金融业务时面临较高的风险，抑制了其参与的积极性。一些绿色农业项目由于风险较高，金融机构在缺乏风险分担机制的情况下，往往不愿意提供融资支持。

### 4.4 市场主体参与度不足

在绿色金融市场中部分金融机构对绿色金融的认识不够深入，缺乏开展绿色金融业务的专业能力和经验。一些金融机构在进行项目评时，仍沿用传统的方法和模式无法适应绿色金融的特殊要求。少数企业对绿色金融的需求不够明确，缺乏主动利用绿色金融工具进行融资的意识，仍依赖传统的融资方式。某些落后的国家社会公众对绿色金融的认知度较低，参与绿色金融市场的积极性不高。限制了绿色金融市场的资金来源，影响了绿色金融市场的规模和活力，不利于绿色金融的可持续发展。在一些地区公众对绿色债券的了解甚少，参与投资的意愿较低。

## 5 推动绿色金融发展的政策建议

### 5.1 完善绿色金融标准体系

在当今全球化进程加速且生态挑战愈发严峻的背景下，强化国际合作以深度融入国际绿色金融标准的创设进程，已成为推动全球绿色金融协同发展的关键之举。积极投身于国际绿色金融标准的研讨与制定工作，在于打破当前各国际标准林立的碎片化格局，构建统一普适的

国际准则,进而疏通绿色金融市场的国际联通脉络促进跨境资本顺畅流动,为全球绿色产业勃兴营造优良环境。

聚焦国内,持续优化绿色金融标准的制定与修订体系架构迫在眉睫。构建多元主体参与机制借助协同治理理论,从多维度视角审视标准细节切实提升标准的科学性与实操性。着力打造具备高度权威性的绿色项目认证与评估专业机构,运用先进的项目甄别技术与严谨的审核流程,对绿色项目予以全方位“体检”,强化监督力度,严防“漂绿”“洗绿”等虚假行径,捍卫绿色项目的真实底色与合规属性。

鉴于绿色金融市场动态多变的特性需建立敏锐的市场监测机制,及时对绿色金融标准进行适应性更新,凭借动态调整策略确保标准始终精准锚定市场需求,为前沿绿色产业孵化创新项目落地提供坚实规范指引,护航国内绿色金融稳健高效前行。

## 5.2 强化绿色金融风险管理

金融机构应加强对绿色金融项目的风险管理,建立健全风险管理体系。利用大数据、人工智能等技术手段,收集和分析环境数据,提高对环境风险的识别监测能力。例如通过卫星遥感技术监测项目的生态环境变化,为风险管理提供数据支持。加强信息披露制度建设,要求企业全面准确地披露项目的环境效益和风险状况提高绿色金融市场的透明度,减少信息不对称。监管部门也应加强对绿色金融市场的监管,制定严格的监管规则,规范市场秩序,防范金融风险<sup>[6]</sup>。

## 5.3 健全绿色金融激励机制

从税收政策维度剖析以绿色信贷为例,对其利息收入给予增值税豁免,可有效提升金融机构积极性促使更多资金流向绿色领域。对绿色债券承销费用所得税税率予以调降,允许购置绿色金融专业设备加速折旧,依据成本效益分析能显著削减运营成本增强金融机构绿色业务拓展动力。

于财政补贴范畴而言,拓宽补贴边界至绿色科技创新企业与小微企业绿色转型项目,契合包容性增长理念。参考环境经济学中的效益评估方法依据项目环境、投资及社会效益施行差异化补贴,精准“滴灌”。创新补贴形式,贴息策略能依据资金时间价值理论降低融资成本缓解还款压力,担保机制则运用信用增级原理为绿色项目破除融资困境。

构建风险分担机制方面,政府应主导设立绿色金融引导基金,与金融机构协同出资投资绿色项目按比例分摊风险,此乃财政资金杠杆效应的精妙运用。借助博弈论模型分析该机制可化解金融机构后顾之忧,激励其大

胆投身绿色金融创新实践,为绿色产业发展注入磅礴动力。

## 5.4 提高市场主体参与度

加强对金融机构的培训和指导,提高其对绿色金融的认识和专业能力。组织金融机构开展绿色金融业务培训,邀请专家学者和行业精英进行授课。鼓励金融机构开展绿色金融创新,开发多样化的绿色金融产品和服务,满足不同市场主体的需求。加强对企业的宣传和引导提高企业对绿色金融的认知和运用能力,增强企业的绿色发展意识,通过开展宣传教育活动普及绿色金融知识,提高社会公众对绿色金融的认识和参与度营造良好的绿色金融发展氛围,吸引更多的社会资本参与绿色金融市场,利用互联网平台开展绿色金融知识普及活动,提高公众的参与度。

## 6 结语

绿色金融作为推动经济绿色转型的重要力量,在国内外都取得了一定的发展成就,虽在目前的大环境下,最近几年的发展过程中面临了一部分困难,但是通过不断完善可以有效应对这些挑战,推动绿色金融的持续健康发展。未来,随着全球对环境保护和可持续发展的重视程度不断提高绿色金融将迎来更广阔的发展空间,为实现经济与环境的协调发展发挥更大的作用。

## 参考文献

- [1] 宋宏娇. 我国绿色金融发展及其主要政策的环境效应评价[D]. 陕西: 西安电子科技大学, 2021.
- [2] 丁永源. 绿色金融对高质量发展的作用及其影响因素分析[J]. 财讯, 2024(2): 28-30.
- [3] 张广旭. 黄河流域绿色金融对绿色经济发展的影响研究[D]. 齐鲁工业大学, 2023.
- [4] 张怡明. “碳中和”背景下绿色金融政策优化研究[D]. 沈阳大学, 2024.
- [5] 王遥, 任玉洁, 吴倩茜. 中国地方绿色金融发展进展及展望[J]. 甘肃金融, 2023(6): 4-9. DOI: 10.3969/j.issn.1009-4512.2023.06.003.
- [6] 余日红. 绿色金融在金融市场中的发展与挑战[J]. 中国战略新兴产业, 2024(27): 14-16. DOI: 10.12230/j.issn.2095-6657.2024.27.002.

作者简介: 马博嘉, 男, 2003.02, 汉族, 陕西省西安市, 本科, 研究方向为: 完善绿色金融政策体系的路径与措施