



International Comparison and Reference of Green Finance to Promote Green Technological Innovation

绿色金融推动绿色技术创新的国际比较及借鉴

■ 安国俊

日前，如何构建市场化的绿色技术创新体系引发了各方关注。十九大报告对“发展绿色金融，推进绿色发展，构建市场化导向的绿色技术创新体系”指明了方向。应该说，绿色技术创新是绿色发展的基石，而资金瓶颈是绿色技术发展的一大挑战。借鉴国际经验，应发挥绿色金融体系的作用，引导和激励更多社会资金投资于环保、节能、清洁能源、清洁交通等绿色产业和技术研发，通过政策创新、管理创新、产品创新、市场创新开放并举，为市场化的绿色技术创新体系带来可持续发展的重要推动力。

国际经验

从绿色金融体系的国际经验来看，2012年10月成立的英国绿色投资银行（GIB）是世界上第一家专门致力于为绿色低碳项目融资的投资银行，它的作用是解决基础设施融资中市场缺失的问题，鼓励更多的社会资本投资于存在市场失效的绿色环保项目领域，作为绿色投资市场的“催化剂”和补充者，通过调动私人

资本来加快向绿色经济的转型。

英国绿色投资银行成立以来发展迅速，通过18亿英镑的直接投资撬动了总共60亿英镑的私人资金投入绿色经济领域。与一般的投资银行不同，绿色投资风险是GIB最主要的风险之一，主要衡量其投资的绿色环保指标，是否符合可持续性的绿色发展原则，这方面也值得我们重点关注。

为实现环境可持续发展，欧盟委员会于2008年创办全球能效和可再生能源基金。GEEREF具有母基金的结构，它向中小型项目开发者和企业提供股权投资。基金采取PPP组织架构形式，由公共部门出资，促进私营部门投向子基金和项目，包括新兴市场中的可再生能源和能效项目、绿色基础设施项目，从而有效发挥母基金的投资杠杆效应。

南非绿色基金作为南非国家绿色引导基金，现由南非开发银行管理，旨在通过支持绿色倡议，帮助南非向低碳、高效资源利用和适应气候变化的发展道路过渡。南非绿色基金主要为绿色城镇、低碳经济、环境和自然资源管理三类融资窗口提供资金。这三个窗口可以反映南非国家政策的优先事项，推动农村发展的以

生态系统为基础的适应气候变化的干预措施，帮助私营企业消减环境污染和资源消耗，消除经济增长对自然资源的影响，以实现符合国家气候变化政策的低碳增长轨迹。

作为一项应对发展性金融与气候融资迫切投资需求的可靠选择，各国政府还建立战略投资基金以支持国内资本市场。特别是在新兴市场与发展中经济体，战略投资基金作为私人投资者在基础设施公私合作项目基金，例如亚洲基础设施基金（2010年）和非洲可再生能源基金（2014年），以及中小型企业基金等国内项目的投资者，例如以色列和巴西战略投资基金可以持少数股权以有限合伙人身份投资混合私募股权和风险投资基金，有效解决创新性中小企业融资难的问题。

从财税政策上看，不同的国家对申请绿色发展基金的企业给以优惠，例如纽约周能源研究与开发署对于申请清洁能源基金企业，根据能源利用绩效安排补助发放；泰国合同能源管理基金为合格的中小企业提供低成本的设备租赁和商业银行贷款担保等；荷兰政府推进的绿色基金计划，对绿色基金投资者仅正式1.2%的资本收益税和1.3%的所得税；韩国政府对投资绿色产业超过60%的产业投资基金给予分红收入免税等优惠政策。

从国际经验来看，绿色债券功不可没，如“欧洲2020项目债券”计划，旨在为能源、交通、信息和通信网络建设融资的债券由项目的负责承担发行责任，并由欧盟和欧洲投资银行通过担保的方式提高信用级别，以吸引更多的机构投资者。此外，在金融产品创新和服务方面，绿色银行能够提供信用增级、贷款损失准备、贷款担保和贷款捆绑等金融产品。对于期限较长的项目，主要采用直接投资或者通过高级、夹层、次级债券向项目组合投资的方式，并确保每个交易都能达到绿色银行要求的信用标准和投资标准。

政策建议

近年来，中国绿色金融体系在各方推动下呈现快速发展的趋势，中国已经成为全球首个建立了比较完整的绿色金融政策体系的经济体，但尚须充分发挥绿色金融在构建绿色技术创新体系中的作用。

积极推动绿色基金支持绿色技术创新的政策和投资落地。绿色基金是绿色金融体系中资金来源最广的融资方式，包括但不限于绿色产业基金、担保基金、碳基金、气候基金等。建议鼓励各级地方政府以多种形式发起或参与PPP模式的绿色发展基金，用于雾霾治理、水环境治理、土壤治理、污染防治、清洁能源、资源利用效率和循环利用、绿色交通、绿色建筑、生态保护和气候适应等领域。引导各类机构开展绿色投资，提升绿色投融资体系和

投资决策机制，鼓励金融机构开发绿色金融产品支持绿色技术创新。

建立绿色基金支持市场化绿色技术创新的相关政策框架，有效鼓励绿色PE/VC支持科技型中小微企业。十九大报告对构建市场化的绿色技术创新体系指明了重要方向，应逐步建立以绿色企业为主体、市场为导向、产融结合的技术创新体系。鼓励绿色发展基金、政府引导基金、国家新型产业创业引导基金、绿色技术银行、国家科技成果转化引导基金、民营企业引导基金等把绿色技术创新作为重要的支持领域，促进环保科技产业发展和成果转化，并建立相应的投资激励机制，完善绿色基金投资绩效评价体系和筛选指标体系，为绿色发展奠定技术创新的动力。

推动绿色金融改革试验区与国家可持续发展议程创新示范区在绿色技术创新方面的协调。目前，地方政府参与绿色金融的积极性很高，除了浙江、江西、广东、贵州和新疆的部分地区作为绿色金融改革创新试验区之外，包括河北、湖北、山东、陕西、江苏、福建等地已开始了绿色金融的初步探索并积累了一定经验。建议今后与国家可持续发展议程创新示范区、国家级经济技术开发区、国家级产业园区的发展有效衔接，鼓励符合条件的民间资本设立绿色银行，绿色基金，支持绿色信贷和绿色融资租赁项目，鼓励企业发行绿色债券，鼓励试点的地方政府发行绿色市政债券，推进绿色金融支持绿色技术创新的落地，以金融科技+绿色金融创新为城市绿色低碳转型提供投融资路径。

发挥绿色金融体系在市场化绿色技术创新体系的驱动作用。推动政府、金融机构、企业、科研院所之间有效沟通，使绿色金融与绿色技术创新体系有机结合。注重外部激励和内部动力机制培育，让更多资金流向绿色技术研发领域，有以下几个措施：一是完善绿色金融支持绿色技术创新制度框架；二是健全金融支持绿色技术创新的管理机制；三是建立绿色技术创新激励机制；四是建立金融支持绿色技术创新的风险防范机制。

建立服务绿色技术创新的多层次资本市场体系和融资机制。支持符合条件的绿色技术企业在主板、中小板、创业板以及新三板等上市和挂牌融资，规范发展区域性股权市场，大力发展创业投资、天使投资。重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业。●

（作者单位：中国社会科学院金融研究所、
中国金融学会绿色金融专业委员会）

责任编辑：鲁开源
lkj_yfj@126.com