

绿色金融与可持续资金管理的融合

刘嘉欢

湖南大学金融与统计学院

摘要：在人口不断增加、社会经济高速发展的背景下，国家已经步入了一个关键时期，面对着各种资源、环境等多种影响，实现绿色发展已经成为全社会普遍关心的问题。然而，在过去，人们更多地把“环保”这个概念与“环境”这个概念紧密地结合起来，然而，随着全球化的深入，随着温室效应的加剧，“环保”这一概念也逐步由“环保”拓展到了“绿色”这一概念。随着时间的推移，绿色金融也逐渐融入可持续资本经营中。因此，在厘清绿色金融的内涵基础上，从推动和可持续资本管理的角度出发，探讨了在推进和可持续资本管理一体化的背景下，怎样才能充分利用其特有的优点，提高其对可持续资本的管理水平，从而真正适应我国社会和经济的可持续发展的现实需求。

关键词：绿色金融；可持续资金管理；社会责任

【DOI】10.12252/j.issn.2096-627X.2022.11.231

中国东方证券公司《2022：中国金融不良资产市场调查报告》指出，当前我国银行业出现了相当多的不良资产，其中大部分都来自受到我国宏观经济转型冲击最严重的房地产和高能耗、高污染企业。目前，各个产业都在不断地加强着发展绿色金融的步伐，把绿色金融的概念与企业的运营管理相结合，这既是公司对社会的一种应该承担的职责，也可能成为一个新的增长点。按照《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》的指引，在2021年，党中央、国务院印发了关于完整准确全面落实新发展理念做好碳达峰、碳中和工作的有关要求，一是要把这一思想纳入顶层设计之中，协调推进，形成新的发展格局。二是要在国家与市场的双重推动下，推动我国的社会经济发展方式向绿色转变。研究显示，绿色金融能够有效地推进我国国民经济的绿色转型，具体表现为：利用 CDM 计划推进资源行业的低碳化；绿色信贷的投入对地区大气污染产生积极影响。将可持续资本管理和发展绿色金融的紧迫性有机地联系起来，是当前中国企业实现“双碳”战略和绿色金融发展的突破口。

一、绿色金融内涵

对于绿色金融的定义，最早期的对其进行了较为全面的描述：其是一种金融创新，通过对环保的经济行为提供金融支助，从而在经济活动和环保领域建立起联系，从而达到二者的协调发展。从这一点可以看出，由于人类的发展与生态环境的冲突，以及从某种意义上讲，绿色金融是一种经济发展的必然结果。同时，能源密集型和污染型工业的发展方式具有不可持续性，因此，发展绿色工业和可持续工业是大势所趋。在此背景下，发展绿色金融，为经济、社会、环境的可持续发展，是发展绿色文明的基本要求，也是基于市场和金融发展规律而提出的一种创新型的宏观政策。“十四五”

规划中，国家明确要求“要贯彻绿色发展理念，增强危机意识，注重节能减排，制定一系列有效约束机制，加快构建节约型、环保型社会，提升可持续发展能力。”当前我国经济结构调整和发展方式转变的关键时期，发展绿色产业，实现传统产业“绿色化”的资金需求日益增大。“十四五”规划中关于构建“两型”和“两型”的战略目标，对推动环保产业的发展具有重要意义。

二、绿色金融与可持续资金管理相融合的可行性分析

1. 政策可行性

根据中国监督管理委员会颁布的《企业集团财务公司管理办法》，其第二十九条也明确了对企业进行“核准”的要求。在2015年6号《非银行企业行政许可事项实施办法》中，中国人民银行监管委员会发布的《中华人民共和国银行业监督管理委员会6号令》对企业进行了详细的说明。2022年，央行39号公告中，将企业法人作为绿色金融债券的主要发行对象。因此，在符合相关要求的情况下，企业都可以按照相关的流程，按照相关的审批流程，向中国人民银行提出了绿色金融债券的要求。

2. 经济可行性

当信用评级与债务到期时间相同时，公司发行的绿色债券较团体发行更具价差优势。然而，由于企业将资金投入企业所属的产业项目，其所需支付的税款和其他税费，所以，企业发行绿色金融债券的综合成本较低，这也是目前尚无企业愿意发行绿色金融债券的重要原因。另外，因其所募集的资金只局限于已经批准的绿色项目，如果企业通过其他渠道筹措到了充足的资金，却无法实现其所需的全部债务，也就无法获得相应的融资。不过，就整个行业而言，单独融资的成本通常往往更高。

三、绿色金融在资金管理中的优化作用

1. 为企业的转型发展提供资金支持

近几年，相关部门制定了20项淘汰落后产能引导政策，在“十四五”期间，通过强化环境保护、执行能源消耗等方式，加速淘汰落后产能，加速淘汰落后产能。当前，许多企业涉足的都是高排放、高消耗能源的工业，因此被列入了环保管理的优先考虑范围。当前，无论是在产能过剩还是环境治理方面，很多企业都需要进行“绿色”的转变和升级，立足于自身经济，发展相关的环境保护产业，创造出一批具有良好经济、环境和社会效益的新一代企业。通过层层筛选与整合，各个企业的环保新技术与新产品逐步成熟，一部分被指定为独立经营法人主体，向环保产业发展，这一类型的企业一般都是资产规模比较小、盈利能力不强的创新型企业，在初创期面临“融资难、融资贵”的问题，缺少长期融资支持，除注册资本以外，还往往会对公司的大量资金进行持续运转，进而对公司的现金流产生一定的影响。

2. 规范企业资金风险控制管理工作

企业集团是由多个法人组成的企业，其内部的业务活动要遵循《公司法》和《贷款通则》等相关规定，按照市场经济的规律进行，从而使集团整体利益分享的同时，也避免了企业内部因“有限责任”而产生的无限债务的风险。由于《贷款通则》的规定，企业之间的借贷行为通常被视为破坏了我国的财政政策，因此，企业之间的借贷行为通常被视为破坏了我国的财政政策；二是对企业的“有限责任”的防火墙起不到作用。若由总公司进行财务保证，也有可能导致集团公司内部控制的“防火墙”失灵。信托借贷是一种符合法律法规要求的借贷形式，但是由于受托人缺乏专门的队伍和相关的管理人员，因此有一定的风险。财务公司是专门针对大型企业集团而专门设置的一种制度安排，它属于具有政府授权和专门队伍的非银行金融组织。近年来，它已经发展成了企业集团的一个重要的资金集中管理平台，它可以利用自己的专业能力，在企业的战略转变过程中，充分利用自己的专业能力，来起到一个理财的导向和风险管控的角色。

3. 缓解企业的期限错配压力

企业的融资方式以注册资本和从集团内吸纳存款为主，具有很强的集中性，并且受到了企业行业的周期性和经营循环的影响。其他的积极债务，如同业拆借，正回购等，由于其数量少，时间长，容易受到市场及国家的影响。新兴工业工程的技术种类比较复杂，一般需要很长的时间，如果采用常规的贷款方式进行支撑，就会出现到期不匹配的问题。在这个时候，公司就可以通过发行债券来获取一笔长期、稳定的融资，来支撑公司的

转型升级工业项目。

4. 助力企业新兴产业项目的资金风险控制管理工作

财务公司了解集团的发展规划，日常经营管理以及自身产业的发展状况，所以其是对企业进行资本统一管理的重要载体。各部门的账户及资产均实行统一的会计核算，并通过计算机技术实现对现金流量的实时监控。财务公司属于一家非银行的金融组织，它按照金融业的规范设立了公司的治理结构和风险控制系统，其公司的日常运营受到各个财政部门的监督，并且拥有一支由职业经理人组成的商业队伍。

5. 丰富企业的融资渠道

绿色融资证券具有定价便宜、价格低廉等特点。自2021年起，发改委《绿色债券发行指引》以及上海证券交易所《关于开展绿色公司债券试点的通知》均对“绿色”融资、降低融资成本等方面提出相关规定。当前我国已经上市的绿色债券与其他同类产品相比具有显著的优越性，并且在今后的发展过程中，伴随着我国绿色债券市场的不断发展以及相关税费等方面的利好，其性价比将进一步凸显。

四、推进绿色金融实施的有效策略

1. 推动公众对发展绿色金融形成共识

要加大宣传力度，让全社会都意识到发展绿色金融的重要性。在这当中，新闻传媒要起到一种宣传工具的角色。我们可以开设一个专门的栏目来解释和解释绿色金融的必要性、现实性和重要的意义，让人们更好地理解和理解绿色金融的概念。同时，公司也要有一个整体的观念，让自己的工作人员在不同的环境下，通过多种途径获取有关绿色融资的资料。围绕着绿色金融这一核心问题，无论是从政策角度出发，还是从关键技术角度出发，对于绿色金融的推广都能起到正向的积极作用。

2. 积极发挥政府引导作用。

发展绿色金融需要政府的大力扶持和促进，在制度建设、政策倾斜和协调发展等方面，政府扮演着关键的角色。一是为企业提供更多的优惠政策，支持企业开展绿色融资；要结合我国的社会和经济发展的现实情况，以此为中心，建立起相关的奖励制度，促进我国绿色金融的发展。目前要想真正实现绿色金融政策和环保政策相互协调，使企业能够进行有效的节能减排，并通过相应的绿色金融项目为企业提供担保，甚至是税收支持，当务之急就是构建与绿色金融项目相关联的补贴制度，从市场化的角度以及方式保障资金能够实现广泛使用。此外，还应加强企业与政府之间的合作关系，对绿色金融的服务领域进行拓展，并由政府有关部门制定规范的优惠政策，使企业的税收费用能够减少，并由政府引导

企业，鼓励企业积极实施绿色金融。

3. 完善绿色金融法律法规体系

构建完善的绿色金融法律体系对于确保绿色金融健康发展而言具有重要作用。目前，虽然已经出台了《关于落实环保政策法规防范信贷风险的意见》《关于加强上市公司环保监管工作的指导意见》和《关于环境污染责任保险工作指导意见》等一系列规章，中国银监会也发布了《绿色信贷指引》，但由于缺乏对其实施流程的细化指南，缺乏对其实施效果的评估，从而制约了我国绿色金融的健康发展。因此，只有对绿色金融法律法规体系进行进一步的完善，才能为绿色金融的之后的可持续发展提供充分的法律支撑。

4. 改进金融监督管理工作

基于我国持续推进生态环境保护政策的背景下，有关金融监管部门应当切实发挥自身职责与作用，对各企业的绿色金融政策执行情况进行监督与检查，达到进一步推动企业绿色信用长远发展的目的，同时也要对排污企业的贷款行为进行有效的监管。“一行三会”与环保局成立了联合办公系统，开辟了一个信息共享的平台，并定期或随即召开协调会，加强联系，交换资料，制定详细的环保信誉评估系统，以此促进金融监督工作的开展。

五、实现绿色金融与可持续资金管理相融合的思考

1. 加大不良资产收购与处置力度

在我国经济步入新常态的背景下，银行不良贷款的数量越来越多，不良贷款的发生率也在逐年上升。企业要想达到可持续发展，最重要的任务就是对不良资产进行有效地处理。我们应该主动地扮演好自己的财务风险调整者的角色，并在此基础上，积极地进行不良资产的并购和处理，帮助银行和其他的金融组织解决这些问题。目前，企业可以利用自己的专业队伍和丰富的处理不良资产的经验，例如企业可以通过收购不良资产，并对其进行债务重组、资产证券化等一系列金融手段，间接与具有一定优势的投资者达成合作关系，成为合作伙伴，继而实现资产收回以及收益共享，打造企业与合作伙伴共赢的局面，促进社会绿色金融的可持续发展。

2. 加强控制绿色投融资服务

就企业来说，绿色金融的运营主要是指在绿色融资方面，它为绿色金融的参与者们提供多样化的融资和咨询服务。通过对投资和投资的项目进行合理的投资和投资，并将其列入风险管理的范畴之中，从而对公司的投资和投资的规模进行合理地控制。对新能源、节能环保、新材料、文化创意产业等新兴产业实行差异化对待，对那些对我国经济转型发展具有重要作用的战略性

新兴产业、环保产业、文化创意产业等，从严控制与产业有关的投资，对产能过剩的钢铁、煤炭、水泥等“两高”产业进行限制。

3. 推广绿色证券业务

2020年2月，国家出台了“绿色债券”的相关规定。例如，通过提供相应的绿色证券服务，可以达到促进上市公司对污染治理以及环保工作的进一步开展，从而推动大部分投资者也随之做出一系列与“绿色”紧密相关的投资决策，这对我国早日实现低碳经济而言具有非比寻常的重要意义。与此同时，对各种类型的企业的社会责任报表进行了进一步的标准化和规范化，并建立了月度、季度和年报的制度。在此基础上，进一步改进企业环保业绩评价制度，借鉴世界通行的环保业绩指数，遴选出具有代表性的第三方组织开展环保业绩评价。

结束语

综上所述，当企业把绿色金融融入可持续融资管理中以后，通过使用绿色金融债券来归还以前的项目，把应当归还的资金和对应的贷款额度都解放出来，给企业再一次注入了一大批资本，让企业可以在国内适当的区域进行布局，帮助企业做大做强，发展生产。鉴于当前许多公司都有较高的资产和债务比例，以及较高的财务杠杆，因此需要在年度报告中说明这种特定的风险。但是，采用绿色融资工具可以增加公司的长期资金比重，并可以规避因过度借款而导致的边际费用上升的问题。从整体上来说，将可持续资本经营与绿色金融结合在一起，有其独特的优越性。

参考文献

- [1] 西南财经大学发展研究院、环保部环境与经济政策研究中心课题组，李晓西，夏光，等. 绿色金融与可持续发展[J]. 金融论坛，2022（08）：241-245.
 - [2] 徐世龙杨霞. 金融科技驱动绿色金融发展的机理与实践[J]. 吉林金融研究，2021（11）：146-148.
 - [3] 于岩熙. 绿色金融视角下我国商业银行可持续发展的对策研究[J]. 东北农业大学，2021（09）：234-236.
 - [4] 王建发. 我国绿色金融发展现状与体系构建——基于可持续发展背景[J]. 技术经济与管理研究，2020（05）：331-334.
 - [5] 刘志洋，解瑶妹. 金融功能论视角下金融科技服务绿色金融发展机制分析[J]. 学习与实践，2022（05）：248-251.
- 作者简介：刘嘉欢（1992—），女，湖南永州人，湖南大学硕士研究生，主要研究方向：绿色金融。