



绿色金融 动态与交流

第 6 期
2023
10月
双月简报



北京绿色金融与可持续发展研究院
INSTITUTE OF FINANCE AND SUSTAINABILITY

目录 / Contents

绿色资本市场概述	债券、全国碳市场、金融产品创新	03
-----------------	-----------------	----

行业动态	国内市场	08
	1. 政策速递	09
	2. 国内市场动态与亮点	13
	国际进展	18
	1. 全球重点政策更新与梳理	19
	2. 绿色“一带一路”建设动态	21
	3. 绿色金融产品创新及市场主体的最新实践	23
	4. 国际倡议：最新情况速递	24
	5. 国际研究动态	26

本期专题	1. 从底色到本色：金融推动绿色“一带一路”建设	29
	2. 绿色普惠金融融合发展的地方实践 - 以浙江湖州、台州、衢州为例	35



01

绿色资本市场
概述

1 绿色债券

绿色债券方面，Wind 数据显示（分行业），2023 年 1 月至 10 月绿色债券共发行 594 支，发行金额 7009.17 亿元，同比减少 2%。2023 年 9 月至 10 月，绿色债券共发行 103 只，发行量达到 964.4 亿元。其中，9 月、10 月发行数量分别为 68 只、35 只；发行额分别为 484.07 亿元、480.33 亿元。按细分的债券类型来看，9 月至 10 月碳中和债券共发行 33 只，发行额达到 245.66 亿元，环比减少 24.5%。从资金投向来看，绿色债券的募集资金主要用于租赁商务服务业、电力、热力、燃气及水生产、供应业以及交通运输、仓储和邮政业等领域。

此外，2023 年 1 月至 10 月期间，符合中欧《共同分类目录》的绿色债券新增发行只数共为 46 只，发行金额为 357.18 亿元。发行方主要包括电力、热力、燃气及水生产和供应业，金融业以及租赁和商品服务业，分别占比 46.93%，23.11% 以及 14.84%。

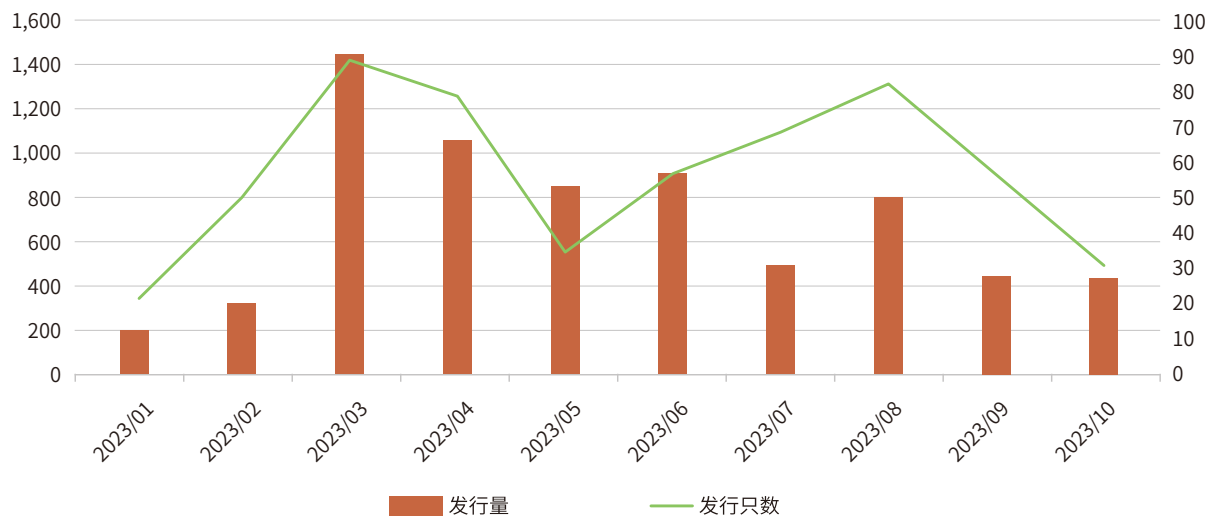
截止 2023 年 10 月末，绿色债券存续数量合计 1784 只，债券余额 1.95 万亿元。债券类别主要以金融债、中期票据以及公司债为主，占比分别为 39.02%、21.13%、14.57%。

7,009.17 亿元
2023 年 1 月至 10 月绿色债券共发行

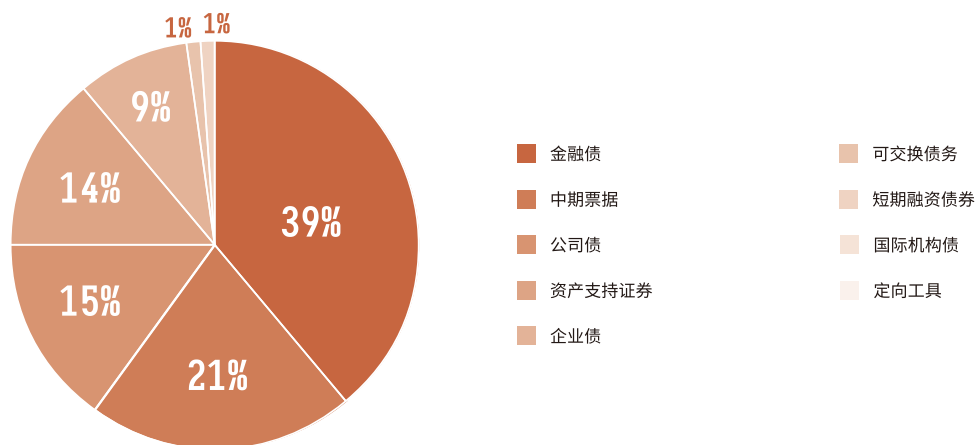
357.18 亿元
2023 年 1 月至 10 月符合中欧《共同分类目录》的绿色债券新增发行金额

1.95 万亿元
截至 2023 年 10 月末绿色债券余额

图表 1：绿色债券发行规模



图表 2：绿色债券存量统计（按债券类别）



* 资料来源:Wind, IFS 整理

2 全国碳市场

2023年9-10月，全国碳市场碳排放配额（CEA）交易量12862.6万吨，交易均价74.72元/吨，环比增长14.4%。2023年9月和10月全国碳市场碳排放配额（CEA）交易量分别为3557.5万吨和9305.1万吨。

截至2023年10月末，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量3.8亿吨，累计成交额206.6亿元。

12,862.6

 万吨

2023年9-10月，全国碳排放配额（CEA）交易量

3.8

 亿吨

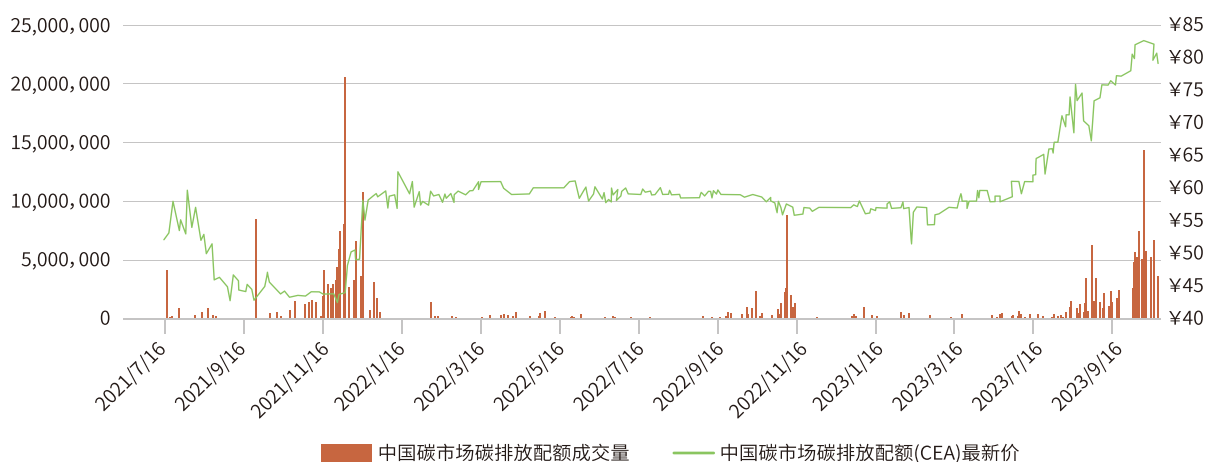
截至2023年10月末，全国碳排放配额（CEA）累计成交量

206.6

 亿元

累计成交额

图表 3：全国碳市场交易情况



* 资料来源:Wind, IFS 整理



3 金融产品创新

中国银行发行全球首笔钢铁转型金融债

2023年10月12日，中国银行在国际资本市场成功发行全球首笔由金融机构发行的钢铁转型债券，以支持中国河北省钢铁企业的低碳转型。此次债券发行规模3亿欧元，期限为3年，债券募集资金用于支持中国河北省钢铁企业符合中欧《可持续金融共同分类目录》或《欧盟可持续活动分类法》或气候债券倡议组织行业标准的绿色低碳转型项目，包括钢铁设施节能减排、废钢炼钢等。

外资公募发行首只主动管理 ESG 债券基金

2023年9月，外资公募路博迈基金管理有限公司发布的中国绿色债券型证券投资基金获证监会批准，并于9月18日-12月18日对外发售。该基金投资于带有绿色标识的债券将不低于非现金基金资产的80%。基金募集份额总额不少于2亿份，募集金额总额不少于2亿元。主要投向信用主要为AAA评级，隐含评级AA+及以上的相关标识。

兴业银行兰州分行落地全国首笔“碳评+绿色供应链”模式创新业务

2023年9月，兴业银行兰州分行成功引入了全国首创的“碳评+绿色供应链”模式创新业务，并向某区域电力公司放款161万元。该业务基于国网电力的稳定供应商，通过国网电商平台向该区域电力公司提供电力设备，以支持该地区新型电力系统的建设工作。根据国网发布的“双碳”贡献力减排量计算，预计该业务每年可减少144吨碳排放量。



J2

行业
动态

1 政策速递

国家层面：

1. 工业和信息化部、科学技术部等四部门联合印发《绿色航空制造业发展纲要（2023—2035年）》^①

10月10日，工业和信息化部、科学技术部、财政部、中国民用航空局等四部门联合印发《绿色航空制造业发展纲要（2023—2035年）》（以下简称《纲要》）。《纲要》明确“十四五”期间，小型航空器以电动为主攻方向，干支线等中大型飞机坚持新型气动布局、可持续航空燃料和混合动力等多种路线并存；同时，积极探索氢能源、液化天然气等技术路线，前瞻布局未来产业。

《纲要》发展目标提出，到2025年，国产民用飞机节能、减排、降噪性能进一步提高，航空绿色制造水平全面提升，绿色航空产业发展取得阶段性成果，安全有效的保障体系基本建成。到2035年，建成具有完整性、先进性、安全性的绿色航空制造体系，新能源航空器成为发展主流，国产民用大飞机安全性、环保性、经济性、舒适性达到世界一流水平，以无人化、电动化、智能化为技术特征的新型通用航空装备实现商业化、规模化应用。

IFS快评：该《纲要》是推动航空制造业向绿色发展方向转型的重要文件，强调绿色技术创新、资源节约和环境保护的重要性。通过加强绿色材料研发、提高能源利用效率和减少排放，航空制造业将实现可持续发展。《纲要》还提出一系列的绿色金融支持政策和措施，以推动绿色航空制造业的可持续发展，并为行业提供更多的融资渠道和金融创新机会。

^① https://wap.miiit.gov.cn/zwgk/zcwj/wjfb/tz/art/2023/art_dbc0f76e69cb4e24b225f9afa16bcdabd.html

2. 中央金融工作会议在北京举行：做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章^②

中央金融工作会议 10 月 30 日至 31 日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。习近平在重要讲话中总结党的十八大以来金融工作，分析金融高质量发展面临的形势，部署当前和今后一个时期的金融工作。

会议强调，金融是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分，要加快建设金融强国，全面加强金融监管，完善金融体制，优化金融服务，防范化解风险，坚定不移走中国特色金融发展之路，推动我国金融高质量发展，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力支撑。

会议指出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，金融要为经济社会发展提供高质量服务。要着力营造良好的货币金融环境，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。始终保持货币政策的稳健性，更加注重做好跨周期和逆周期调节，充实货币政策工具箱。优化资金供给结构，把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，大力支持实施创新驱动发展战略、区域协调发展战略，确保国家粮食和能源安全等。盘活被低效占用的金融资源，提高资金使用效率。做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。

IFS 快评：此次中央金融工作会议是在 2017 年全国金融工作会议召开后，时隔 6 年后再次召开的全国性金融工作会议，从全局高度对我国下一步的金融工作和改革等重大问题和方向定调并作出部署。会议明确提出要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，为未来货币政策和金融机构的重点工作指明了方向，进一步凸显了发展绿色金融的重要性，引导金融为经济社会绿色低碳发展提供支持。

^② http://www.news.cn/politics/2023-10/31/c_1129951150.htm

地方层面：

1. 横琴粤澳深度合作区首个金融产业创新发展专项政策落地提速^③

2023年9月4日，广东省地方金融监督管理局、中国人民银行广东省分行、国家金融监督管理总局广东监管局、中国证券监督管理委员会广东监管局、国家外汇管理局广东省分局联合印发《关于贯彻落实金融支持横琴粤澳深度合作区建设意见的实施方案》（以下简称《实施方案》）。

《实施方案》提出完善绿色金融服务体系、支持合作区与境外绿色金融规则衔接、加强粤港澳大湾区绿色金融合作、强化对金融机构的绿色金融业绩评价、支持广州期货交易所建设电力期货市场等方面举措，支持横琴粤澳深度合作区在绿色金融领域的发展。《实施方案》的发布意味着横琴粤澳深度合作区首个金融产业创新发展专项政策——《关于金融支持横琴粤澳深度合作区建设的意见》落地提速，将共同为合作区现代金融业发展创设新的机遇。

IFS 快评：该《实施方案》的出台是对横琴粤澳深度合作区金融领域工作提出的具体行动计划。方案提出了一系列措施，包括优化金融政策环境、加强金融机构布局、推动金融创新和服务、促进金融合规和风险控制等。为粤澳两地在绿色金融领域的明确标准、统筹资源配置、加强合作、强化支持等方面指明建设方向和路径，为粤港澳大湾区国际金融枢纽建设及区域经济合作提供有力支持。

2. 北京市碳达峰实施方案的首批保障方案出台^④

10月10日，北京市科委、中关村管委会、北京市发展改革委等部门联合印发了《北京市碳达峰碳中和科技创新行动方案》（以下简称《行动方案》）。

《行动方案》明确了到2025年、2030年的主要目标。到2025年与超大型城市特征相适应的碳减排碳达峰科技支撑能力显著提升，碳减排碳达峰科技创新体系基本形成；在2030年前形成碳达峰碳中和国家战略科技力量、市级“双碳”科技创新体系与绿色产业技术应用体系相融合的创新发格局，具有国际影响力和区域辐射力的绿色技术创新中心基本建成。

《行动方案》从聚焦加强原始创新、推进底层和颠覆性技术突破，加速升级迭代、推动低碳和零

^③ http://gdjr.gd.gov.cn/gdjr/zwgk/jrzcfg/content/post_4254479.html

^④ https://fgw.beijing.gov.cn/fgwzgwkg/zcjd/202210/t20221014_2836492.htm



碳技术装备攻关，强化场景驱动、推动双碳科技成果转化应用等四个方面部署了 35 项重点任务，并提出加强组织统筹，优化资源配置，搭建共性平台，完善培育体系，扩大开放交流，实时动态评估等六项具体措施。

IFS 快评：该《行动方案》作为贯彻落实《北京市碳达峰实施方案》中首批出台的保障方案，提出了一系列具体措施，包括加强碳排放监测和数据管理、推进低碳技术研发和应用、促进清洁能源发展、推动绿色交通和智慧城市建设等。《行动方案》强调了政府、企业和社会各方的合作，提倡创新思维和跨界合作，以推动碳减排和可持续发展。通过该方案的实施，北京市将在科技创新的引领下，为应对气候变化提供探索可行解决方案并积累地方经验，同时助力打造绿色低碳的现代化城市。

2 国内市场动态与亮点

1. 全球首个“国际红树林中心”在深圳设立^⑤

日内瓦当地时间9月6日15时23分,《关于特别是作为水禽栖息地的国际重要湿地公约》(简称《湿地公约》)常委会第62次会议审议通过了中国提交的关于在深圳建立国际红树林中心的区域动议提案,标志着国际红树林中心正式成立。国际红树林中心下一步将通过建立开放包容、共建互利的红树林和滨海蓝碳生态系统国际合作机制,推动红树林保护、修复和合理利用的国际合作和联合行动,助力全球可持续发展。

2. 王信:推出几个重点行业转型金融标准^⑥

9月17日,中国人民银行研究局局长王信在2023中国金融学会绿色金融专业委员会年会上表示,未来将在以下几个方面继续着力推进绿色金融发展。一是借鉴《G20转型金融框架》,加快发展我国转型金融业务,推出几个重点行业转型金融标准,丰富转型金融产品供给,助力实体经济公正转型。二是参考国际可持续准则理事会、FSB、PCAF等机构推出的标准,组织金融机构开展试点,提高金融机构碳核算和环境信息披露能力,加快推进从自愿披露过渡到强制披露。三是丰富绿色金融产品和服务,推动转型金融创新,加快绿色金融与普惠金融融合发展,为生物多样性保护等领域提供更有针对性的金融产品与工具。四是深入推进绿色金融改革创新试验区建设,及时总结推广试验区有益经验,启动试验区升级扩容。五是继续深化国际合作,加强G20、NGFS等多边机制和中英、中新等双边机制下的绿色金融国际合作,加大对其他发展中国家能力建设的投入,在国际可持续金融领域提出更多中国方案,贡献中国智慧。

3. 2023年绿金委年会在京举办 发布20项成果^⑦

9月17日,2023中国金融学会绿色金融专业委员会年会(以下简称“绿金委”年会)在北京通州国际财富中心举办。这是绿金委自2015年成立以來举办的第九届年会。中国人民银行和主要金融机构的领导以及来自近70家机构的专家在年会上发言,与会代表围绕绿色金融产品创新、区域绿色低碳高质量发展、可持续信息披露、绿色普惠融合发展、金融支持生物多样性保护、转型金融等方面的议题深入讨论。今年的年会重新回到了线下举办,汇聚了海内外的行业精英和专家学者交流前沿进展、发布20项成果,将在关键领域助力绿色金融持续创新发展。

⑤ http://www.gd.gov.cn/gdywdt/dczl/jcbs/content/post_4249908.html

⑥ mp.weixin.qq.com/s/_y619w0pUeSjottAVd3rOQ

⑦ mp.weixin.qq.com/s/_y619w0pUeSjottAVd3rOQ

4. 陕西首个林业碳普惠平台上线^⑧

9月18日，陕西省首个碳普惠平台——“秦碳原”咸阳林业碳普惠平台正式上线。“秦碳原”以区块链技术为依托，开发了生态固碳、绿色未来、低碳办公、认购碳汇等功能模块。市民可通过“秦碳原”微信小程序，登录个人低碳生活平台，通过认养森林、义务植树、公益活动等行为获取碳汇量奖励；通过爱心捐赠助力生态环境保护；通过购买经过认证的等量碳汇进行抵扣，实现个人和群体的零碳文旅；通过低碳出行、打卡，答题、助力分享等方式获得积分，并在碳惠商城兑换门票、电子卡券、实物商品等。

5. 生态环境部与国家统计局合作碳排放统计核算^⑨

9月25日，生态环境部与国家统计局在京签署关于碳排放统计核算工作合作框架协议。生态环境部副部长赵英民、国家统计局副局长蔺涛代表双方签署协议。根据协议，双方将重点围绕温室气体排放因子数据库建设、夯实碳排放强度等碳排放统计核算基础数据、提升碳排放统计核算能力等方面开展深入合作，为积极应对气候变化、积极稳妥推进碳达峰碳中和提供支撑。

6. 中国保险行业协会发布《绿色保险分类指引（2023年版）》^⑩

9月26日，中国保险行业协会在京发布《绿色保险分类指引（2023年版）》（以下简称《分类指引》）。该《分类指引》是保险业协会持续推进绿色保险研究的系统性成果，也是全球首个全面覆盖绿色保险产品、保险资金绿色投资、保险公司绿色运营的行业自律规范。

《分类指引》明确，绿色保险产品是指保险业在环境资源保护与社会治理、绿色产业运行和绿色生活消费等方面提供风险保障的保险产品，涵盖助力绿色产业发展、助力低碳转型、助力生物多样性保护、支持环境改善等10类领域，涉及清洁能源、绿色交通、绿色建筑、绿色低碳社会治理、产业优化升级等16类保险类别。

7. 我国首笔盐沼碳汇交易项目签约^⑪

9月26日上午，江苏盐城湿地珍禽国家级自然保护区和腾讯公司完成蓝碳生态系统碳汇交易（江苏盐城滨海盐沼生态修复碳汇项目，以下简称项目）签约仪式。这是我国首笔盐沼碳汇交易项目。

⑧ http://www.shaanxi.gov.cn/xw/sxyw/202309/t20230920_2301262.html

⑨ http://www.stats.gov.cn/xw/tjxw/tjdt/202309/t20230926_1943226.html

⑩ http://www.iachina.cn/art/2023/9/26/art_22_107173.html

⑪ https://www.yancheng.gov.cn/art/2023/9/27/art_49_4062446.html

该项目是基于江苏盐城湿地珍禽国家级自然保护区内引水补湿、互花米草防治等盐沼修复工程实施后形成的碱蓬 - 芦苇盐沼生态系统，依托《滨海盐沼生态修复项目碳汇计量与监测方法》进行碳汇项目开发。在项目业主江苏盐城湿地珍禽国家级自然保护区范围内 107.33 公顷盐沼修复活动第一监测期内（2018 年 1 月 1 日到 2023 年 8 月 31 日）所产生的碳汇量，在广州碳排放权交易中心生态产品价值实现平台完成登记，经第三方审定、核证后，由腾讯公司认购。

8. 符合中欧《共同分类目录》的中国存量绿色债券清单（2023 年 9 月版）^⑫

近日，为持续提升中欧《可持续金融共同分类目录》在支持绿色金融市场发展，尤其是绿色资本跨境流动中的作用，中国金融学会绿金委专家组按《共同分类目录》开展了对 2023 年 8 月银行间市场新发行绿债的贴标工作。

此次贴标工作共筛选出 9 只（支持减缓气候变化活动的）绿色债券，总规模 78.4 亿元人民币，其中有 6 只在发行时已认证符合《共同分类目录》。相应的技术标准符合《共同分类目录》中“实质性贡献”技术界定标准。

9. 人民银行：做好绿色金融与转型金融的有效衔接^⑬

近日，中国人民银行召开 2023 年研究工作视频会议。会议认为，中国人民银行研究业务条线积极开展经济金融领域重点问题研究和形势分析，大力推动绿色金融体系建设，深入推进区域金融改革，加强金融助力区域协调发展，各方面工作取得新成效。

会议要求，中国人民银行研究业务条线要深刻认识央行研究工作面临的新形势、新要求和新挑战，树立“大研究”观念，大兴调查研究，持续加强人才队伍建设，以高质量研究成果为央行科学履职提供有效支撑。一是坚持系统观念，深化前瞻性和基础性重大问题研究。二是不断完善绿色金融体系，做好绿色金融与转型金融的有效衔接。三是以新发展理念为指导，坚持风险防范与金融改革并重，稳步推进区域金融改革。四是围绕构建新发展格局，做好研究先行，积极推动国际经济金融交流合作。

10. 生态环境部、市场监管总局联合发布《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》^⑭

10 月 19 日，生态环境部、市场监管总局联合发布了《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》（以

^⑫ <https://finance.sina.com.cn/roll/2023-08-08/doc-imzfnsw1778239.shtml>

^⑬ <https://m.jrj.com.cn/madapter/finance/2023/08/24110937784363.shtml>

^⑭ <https://finance.eastmoney.com/a/202308182817646173.html>



下简称《办法》)。该《办法》对自愿减排交易及其相关活动的各环节作出规定，明确了项目业主、审定与核查机构、注册登记机构、交易机构等各方权利、义务和法律责任，以及各级生态环境主管部门和市场监督管理部门的管理责任。

自愿减排交易市场启动后，各类社会主体可以按照相关规定，自主自愿开发温室气体减排项目，项目减排效果经过科学方法量化核证并申请完成登记后，可在市场出售，以获取相应的减排贡献收益。

11. 生态环境部正式发布 CCER 首批项目方法学^⑮

10月24日，生态环境部正式发布CCER首批项目方法学，其中包含造林碳汇、并网光热发电、并网海上风力发电、红树林营造四个领域。四项方法学在参考国际温室气体自愿减排机制通行规则的基础上，综合考虑了我国相关产业政策要求和绿色低碳技术发展趋势，既与国际接轨，也针对中国具体情况强化了监测数据质量，进一步明确了审定与核查关键环节，具有中国特色、符合管理实际，有助于产生国际公认的高质量碳信用。

^⑮ <https://mp.weixin.qq.com/s/iCTPTdkLqm67vGMBSaoHcg>



12. 《金融科技推动中国绿色金融发展：案例与展望（2023）》报告在京发布^{①⑥}

10月26日，北京绿色金融与可持续发展研究院（简称“北京绿金院”）与保尔森基金会绿色金融中心共同发布《金融科技推动中国绿色金融发展：案例与展望（2023）》报告。该报告是该系列报告的第四期，主要聚焦了中国绿色金融发展领域和前瞻性应用场景，跟踪了2021年与2022年案例的最新进展，并深度剖析了转型金融、绿色普惠金融和碳资产管理等重点领域的三个全新案例，为金融科技助力实现环境与气候目标提供有益参考。此外，在政策、市场和案例分析的基础上，报告从监管部门及相关部委、地方政府、金融机构和科技公司四个角度出发，总结了金融科技支持绿色金融发展所面临的问题和挑战，并提出针对性建议。

^{①⑥} <https://mp.weixin.qq.com/s/FF7bVmB-ZKTtX3mxA2p3DQ>



1 全球重点政策的更新与梳理

欧盟

欧洲议会通过欧盟范围内首个自愿碳移除联盟认证框架

2023年10月24日，欧洲议会环境、公共卫生和食品安全委员会（ENVI）以59票赞成、17票反对和9票弃权通过了碳移除联盟认证框架的立法。这是欧盟范围内首个资源碳移除联盟认证框架。此框架的通过将提高欧盟量化、监测和核实碳去除的能力，同时通过信息透明化降低使用风险。框架根据环境影响和活动特性，将碳去除、碳农业和产品中的碳储存进行了定义区分：只有能够存储大气或生源性碳长达数百年的碳移除才可获得认证，而产品中碳储存的认证最初应限于至少五十年内储存碳的木材产品或建筑材料。碳农业则指的是必须在至少五年的时期内导致减排的农业活动。

当采取行动应对气候变化时，已经不能仅仅依靠减排，还需要碳移除。欧盟此次通过的碳移除框架明确了碳去除的定义，为碳移除市场提供了监管规则，降低了因洗绿风险带来的不信任感，有利于推进欧洲在气候转型方面的领导地位^①。

IFS 快评：碳移除是指通过人工将二氧化碳从大气中捕捉，并将其长期储存在陆地、海洋或产品中的行为。这些行为包括再造林、生物能与碳捕获封存技术（BECCS）以及直接空气碳捕获与封存技术（DACCS）。碳移除行动是

^① Carbon removals: MEPs want EU certification scheme to boost uptake, <https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20231023IPR08133/carbon-removals-meps-want-eu-certification-scheme-to-boost-uptake>

实现《巴黎协定》的必要举措，但目前只有少数国家政府制定了开发碳移除技术的可行计划¹⁸。这可能与有关碳移除的关键信息分散且难以获得，以及缺乏针对碳移除的全面政策有关。

TNFD 首个披露框架发布，自然相关信息披露进程加快

首个 TNFD 披露框架建议于 2023 年 9 月 18 日发布，此版本是基于 4 个先前测试版本的基础上完善而成的。这一里程碑意味着自然相关信息披露步伐的加快，对金融机构和与自然关系密切的行业企业而言，对该框架的关注至关重要。TNFD 倡议始于 2020 年，于 2021 年 6 月启动，其目标是制定自然相关披露框架，以帮助企业和金融机构更好地识别和管理自然相关的风险和机遇，真正践行生态保护理念。与气候相关财务信息披露工作组（TCFD）相似，TNFD 框架也涵盖了治理、战略、风险与影响管理、目标与指标四大支柱。同时，TNFD 在 TCFD 的基础上对原有的 11 项披露内容进行了扩充，扩展至 14 项¹⁹。TNFD 框架的最终发布为企业和金融机构在自然信息管理和披露方面提供了新的指导，推动了可持续发展报告的进一步完善，也为未来可持续发展信息披露标准的制定提供了重要参考。尽管 TNFD 建议目前仍然是基于自愿性原则，并没有相关的监管要求，但已有部分企业开始参照 TNFD 建议进行披露²⁰。

IFS 快评：TCFD 曾强调统一化标准的重要性，并逐渐成为了国际认可的共同标准，TNFD 也怀揣着同样的愿景。TCFD 侧重于减少碳排放、衡量碳足迹等与温室气体减排相关的议题，而 TNFD 的关注范围更为广泛，着眼于自然环境本身，以应对将自然因素纳入财务和业务决策的日益增长的需求。因为从根本上说，社会和企业都依赖自然环境才能生存。包括 ISSB 在内的其他国际可持续信息披露工作组均对 TNFD 表示了肯定。在欧洲可持续发展报告准则制定的过程中，欧洲财务报告咨询组（EFRAG）将 TNFD 的工作视为重要参考，并期待与 TNFD 继续合作。此外，全球环境信息研究中心（CDP）已宣布将参考 TNFD 框架²¹。虽然得到了国际上的广泛认可，但与 TCFD 相比，复杂化披露内容规定可能会提升披露难度，降低企业和金融机构的披露意愿和水平。

¹⁸ 首份全球碳去除现状评估报告出炉，<https://chinadialogue.net/zh/3/95964/>

¹⁹ 永續會研究室，<https://csr.cw.com.tw/article/43146>

²⁰ 最新！首个 TNFD 框架建议发布，自然相关信披加速，<https://mp.weixin.qq.com/s/3WM2ZntQ3lna8v-uoLda9g>

²¹ 【政策梳理速递】TNFD 建议披露框架正式发布，<https://www.cecepec.com/news/info/id/954.html>

2 绿色“一带一路”建设进展和动态

1. 首届非洲气候峰会成功召开，旨在为非洲和世界提供气候金融解决方案

2023年9月4日，肯尼亚首都内罗毕迎来了首届非洲气候峰会，旨在争取更多来自国际社会的气候投资和支持。尽管非洲相对温室气体排放较低，但该大陆却深受气候变化所带来的影响。据世界气象组织报告，仅在2022年，就有超过1.1亿非洲人直接受到了气候灾害的影响，这也导致了超过85亿美元的经济损失。在峰会开幕式上，肯尼亚总统鲁托表示，非洲许多国家正面临着严峻的气候变化威胁，而14亿非洲民众迫切需要国际社会提供的资金和技术支持。他寄望于此次气候峰会能够为全球当前面临的气候危机提供更多来自非洲大陆的独特解决方案。鲁托强调，非洲是气候投资的目的地，是解决全球气候危机的关键参与者，而不应是洪水、干旱等的受害者。本次峰会通过了《非洲领导人关于气候变化的内罗毕宣言及行动呼吁》（简称《内罗毕宣言》），呼吁全球各国共同努力，敦促发达国家兑现技术和资金援助承诺，降低温室气体的排放量^②。

IFS 快评：与其他大陆相比，由于非洲整体工业化程度远远落后，缺乏大量促进气候韧性发展的资金，这就意味着私人资本对其投资时，会因高昂的“资本成本”望而却步。而气候韧性项目发展不充分也进而导致当气候变化对当地产生影响时，造成的金融风险更加严重，加剧非洲本就存在的债务困境，形成恶性循环。针对非洲面临的债务负担和气候变化等问题，泛非议会提出了一种新的解决思路，即“债务互换”。根据这一方案，债权国将减少发展中国家政府所欠的债务，作为交换条件，债务国则承诺将提供资金用于气候减缓、适应或自然保护项目。这种互惠互利的合作模式有望为非洲国家减轻债务负担的同时提升其应对气候变化的韧性^③。

2. 北京绿金院联合 30 多家中外机构发起可持续投资能力建设联盟（CASI）

近日，由北京绿色金融与可持续发展研究院（下称“北京绿金院”）牵头30多家中外机构发起的“可持续投资能力建设联盟（CASI）”被列入第三届“一带一路”国际合作高峰论坛务实合作项目清单。CASI 孵化于北京绿金院主持的全球绿色金融领导力项目（GFLP）。

CASI 将整合全球数十家机构提供的绿色与可持续金融领域的知识和最佳实践，利用自身和成员的传播网络，通过开展线下培训和提供数字化和模块化课程等创新方式，为发展中国家尤其是东南亚、

^② 首届非洲气候峰会通过《内罗毕宣言》，http://www.news.cn/2023-09/06/c_1129849243.htm

^③ 首届非洲气候峰会：债务和金融成重点，https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_25115237

中亚、中东、非洲和拉美等地区提供更高质量和更具影响力的绿色金融能力建设服务，以助力这些国家发展绿色金融市场，挖掘可投资的绿色项目²⁴。

IFS 快评：随着共建“一带一路”倡议进入新的十年，在各项基础设施等“硬投资”之外，加强能力建设等“软投资”，成为下一阶段推动“一带一路”投资绿色化、带动中国可再生能源、新能源汽车等绿色相关优势产业“走出去”的重要抓手。CASI 将整合全球数十家机构提供的绿色与可持续金融领域的知识和最佳实践，利用自身和成员的传播网络，通过开展线下培训和提供数字化与模块化的课程等创新方式，为发展中国家尤其是东南亚、中亚、中东、非洲和拉美等地区的国家提供更高质量和更具影响力的绿色金融能力建设服务，以助力这些国家发展绿色金融市场，挖掘可投资的绿色项目。

3. “一带一路”绿色投资原则（GIP）第五次年会在京召开

在北京举行的第五届“一带一路”绿色投资原则（GIP）年会吸引了来自亚洲、欧洲、英国和非洲的超过 100 名成员机构代表。会议中，GIP 秘书处发布了修订后的中期战略规划“2026/2030 愿景”，该计划引入了新的“转型”支柱，并强调了应对气候变化和保护生物多样性的行动。为了更好地促进“一带一路”沿线地区的绿色投融资，GIP 计划在中亚、非洲和东南亚等重点地区设立区域办公室，加强与当地金融部门的合作。此外，GIP 还宣布在东南亚设立分部，并任命了世界银行前常务副行长冯慧兰博士为主席，渣打集团东盟地区副主席 Rino Donosepoetro 担任共同主席。

为了更好地推动成员机构落实 GIP 相关原则并加强能力建设，GIP 还成立了转型金融工作组，由中国银行和星展银行共同牵头，旨在协助金融机构制定和实施集团层面的转型规划，并通过研究和能力建设活动展示转型金融的优秀案例。成员机构对此表示热烈欢迎，并期待该工作组能够帮助提升转型相关能力，因为他们认为转型金融将成为未来银行业务中至关重要的组成部分²⁵。

IFS 快评：近年来，参与 GIP 的金融机构对可持续发展议题的重视程度逐渐提升。为有效推进可持续发展议程，这些金融机构采取了一系列措施，比如建立董事会下属的委员会和工作组，以便更好地制定战略并跟踪进展。一方面，它们设定了绿色金融业务增长目标，对于一些高碳行业的投资实施了准入政策和退出计划，并逐步确立了运营和资产层面的碳中和目标；另一方面，面对不断加剧的气候相关财务风险，这些金融机构开始研究气候变化对其自身财务表现的影响，

²⁴ 首届非洲气候峰会通过《内罗毕宣言》，http://www.news.cn/2023-09/06/c_1129849243.htm

²⁵ 首届非洲气候峰会：债务和金融成重点，https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_25115237

并展开了前瞻性的情景分析和压力测试等措施。在监管机构、投资者和公众对可持续发展的不断要求下，这些金融机构逐渐开始披露其可持续发展战略、管理 ESG 风险的机制、投融资活动对气候和环境的影响以及相关风险。这些举措有助于金融机构更好地履行社会责任，推动“一带一路”倡议中的绿色投资发展。

3 绿色金融产品创新及市场主体的最新实践

亚行即将在印尼启动首个煤电提前退役项目

今年的 COP28 气候谈判将着重讨论如何调动气候融资来帮助发展中国家适应气候变化。亚洲开发银行（ADB）的气候特使表示，一项名为“能源转型机制”（ETM）的新融资工具即将在印度尼西亚启动首个项目，旨在推动亚洲各国加快燃煤电厂的提前退役进程。印尼的“井里汶一号”（Cirebon One）项目是印尼首个旨在提前退役燃煤电厂的项目，而在菲律宾和越南，类似项目的谈判也正在有条不紊地进行中。如果这些谈判取得成功，将会成为全球史上规模最大的脱碳行动中的一个，即缩短 50% 燃煤电厂的寿命。这一举措将有望为全球气候行动注入新的动力，推动全球向更加可持续的能源转型迈进^⑥。

IFS 快评：印度尼西亚作为全球第一大煤炭出口国，煤炭资源十分丰富，而以煤炭为主的能源领域碳排放量占印尼全国碳排放量的六成。据多家机构的测算，要想实现净零目标，印尼必须在 2030 年之前退役约 9 吉瓦的燃煤电厂^⑦。为了应对这一挑战，印尼采取了一系列多元化的投融资机制，包括亚洲开发银行推出的能源转型机制（ETM）项目、气候投资基金加速煤炭转型投资项目（CIF-ACT）、以及由七国集团（G7）及国际伙伴集团领导的“公正能源转型伙伴关系”（JETP）等。同时，印尼财政部也主导着印尼能源转型机制国家平台（ETMCP）。这些多元投融资机制的采用不仅提高了资金利用效率，而且更灵活地动员了资金，为大规模低碳项目的落地需求提供了有力支持。

当前，ADB 正在与印尼和菲律宾的多家煤电企业讨论燃煤电厂提前退役的可能性，印尼的试点项

^⑥ 亚行即将在印尼启动首个煤电提前退役项目，https://mp.weixin.qq.com/s/xNVIq2gYeEaJswPoTv6swg?poc_token=HMNEQmWjyd5HQ4SCiQrt-M3Qh1UJgbT4o_aAY9Tj

^⑦ 公正转型 - 他山之石^⑤ | 印尼：多元投融资机制并行，能源转型能否公正推进？<https://finance.sina.com.cn/esg/2023-08-25/doc-imzimkcx8614417.shtml>

目在 ETM 方面的进展为其他国家开辟了通往净零未来的道路，而 ADB 也将致力于亚太地区的金融机制支持。一旦扩大规模，ETM 有潜力成为全球最大的碳减排模式之一。不过，ETM 在实施过程中尚存挑战。自 2022 年 11 月印尼宣布成立 ETM 国家平台以来，耗时近一年才筛选出首个 ETM 支持下的煤电退役项目。业主意愿不强也是项目筛选困难的原因之一，而煤电成本回收机制的缺乏也导致退役项目或拆除或移交资产的处置方式也尚不明朗。

4 国际倡议：最新情况速递

1. TCFD 发布最后一份进展报告，此后将退出历史舞台

2023 年 10 月 12 日，于 2015 年成立的气候相关财务信息披露工作组（TCFD）发布了其第六份也是最后一份进展报告。在全球最大的 100 家公司中，有 97 家公开声明支持 TCFD、按 TCFD 建议进行披露。最后一份进展报告肯定了这些公司按照 TCFD 建议框架的披露情况，但同时也强调信息披露任重道远。2022 财年，参照 TCFD 框架的公司平均披露了符合 TCFD 11 项披露建议中的 5.3 项，这一数字与 2020 年的 3.2 项相比有所提高。不过，尽管披露水平在逐年提高，但仍未达到 11 项建议的全部要求。

随着监管机构、标准制定机构等持续推动气候相关财务信息披露的完善并支持更多公司遵循此类披露准则，工作组认为特别重要的是要认识到气候相关以及更广泛可持续发展问题的动态性，以及在不断变化的情况下进行持续评估和调整。解散前，工作组对国际可持续发展标准委员会（ISSB）将 TCFD 核心纳入标准表示满意，并建议 ISSB 加强不同司法管辖区之间的披露标准互操作性^{②8}。

IFS 快评：TCFD 最后一份进展报告显示，2022 财年只有 4% 的公司完全符合其 11 项披露要求，与上一财年相比并无差异。根据遵循 TCFD 框架各大集团的披露案例，“公司战略在不同气候情景下韧性信息”的披露是公认最具挑战、也是披露公司数量最少的内容。这可能是公司对气候情景中面临风险和机遇的意识和数据均有所欠缺，同时缺乏对度量指标进行计算的方法，也可能是出于“披露越完美，结果越不利”的担忧。

^{②8} TCFD Publishes Final Report, Identifies Further Work Needed, <https://www.fsb-tcf.org/press/tcf-publi-shes-final-report-identifies-further-work-needed/>

2. 纽约气候周成功落幕，基础四国期间召开气候变化部长级会议

作为全球规模最大的气候活动之一，今年的纽约气候周于9月17日至24日成功举行。本次气候周回顾了沙姆沙伊赫气候适应议程的实施情况，发起保险业加速适应倡议，针对气候风险设计的新型解决方案进行讨论，推动私人资本投资于基于自然的解决方案等。总体而言，现状不再止步于“做出承诺”，而是开始采取行动，将“部署、实施和转型”作为年度重点，这也为即将在迪拜举办的COP28上盘点《巴黎协定》全球进展发出信号²⁹。在气候周期间，基础四国（巴西、南非、印度和中国）召开部长级会议，强调了关键气候问题的紧迫程度。部长们共同认识到在可持续发展框架下解决气候变化问题以及全球治理的演变的必要性。这一共识建立在《联合国气候变化框架公约》及《京都议定书》和《巴黎协定》所确定的核心目标和原则之上。

IFS 快评：本次气候变化部长级会议是基础四国的第32次会议，与前几次会议类似，与会代表不仅介绍本国应对气候变化的行动和进展，还再次重申对“77国集团和中国”的支持，旨在加强发展中国家的气候合作。与前几次会议仅督促发达国家尽快履行其所承诺的气候出资义务不同的是，本次会议代表承诺将设置一个新的集体量化目标，本目标将远超过原1000亿美元每年的最低标准³⁰。今年7月，由中国、欧盟、加拿大共同发起的气候行动部长级会议上，中国也表达了希望各国团结合作、遵守多边规则的意愿³¹。

3. 联合国气候变化大会召开在即，备受瞩目

11月底，阿联酋迪拜将举办《联合国气候变化框架公约》第28次缔约方大会（COP28），承担着评估《巴黎协定》落实进度和进行首次“全球盘点”（Global Stocktake）的重要使命，因此备受全球瞩目。在大会召开前的近两个月时间里，各国的气候行动活动正紧锣密鼓地展开。一些国家政府提出，COP28大会的最终协议应包含加快淘汰化石燃料的措施。例如，九月初非洲气候峰会上通过的《内罗毕宣言》，该宣言呼吁对化石燃料贸易全面征税。此外，各国代表将在迪拜整理出一份关键政治信息的摘要，用来指导制定下一轮的“国家气候行动计划”（也称为国家自主贡献，简称NDC）。

²⁹ Climate Week NYC 2023: Significant progress on adaptation and decarbonization but urgent action needed to scale just finance and nature-based solutions, <https://climatechampions.unfccc.int/climate-week-nyc-2023-significant-progress-on-adaptation-and-decarbonisation/>

³⁰ 基础四国气候变化部长级会议联合声明, https://www.mee.gov.cn/xxgk/hjyw/202310/t20231018_1043472.shtml; “基础四国”气候变化部长级会议在沙姆沙伊赫召开, https://www.gov.cn/xinwen/2022-11/17/content_5727365.htm; 第三十次“基础四国”气候变化部长级会议联合声明, https://www.mee.gov.cn/xxgk/2018/xxgk/xxgk15/202104/t20210419_829379.html

³¹ 生态环境部部长黄润秋出席第七届气候行动部长级会议, https://www.mee.gov.cn/ywdt/hjywnews/202307/t20230716_1036285.shtml

IFS 快评：COP28 的焦点将是评估《巴黎协定》的实施情况，并推动碳中和进程。正如中国气候变化谈判首席代表苏伟所说，现在各国提出的目标都很积极，但部分国家落实效果差强人意，COP28 就是来看落实的，所以十分重要。中国气候变化事务特使解振华也曾表示，今年气候变化治理进程中最重要的就是确保 COP28 会议的成功。此外，备受关注的发达国家支持气候基金问题也将展开讨论。因此，COP28 将对于全球的气候治理进程具有重要意义。

5 国际研究动态

1. 国际能源署发布新版零碳路线图：全球变暖控制在 1.5° C 仍存可能

根据国际能源署（IEA）2023 年 9 月 26 日发布的最新版本《零碳路线图》，全球能源部门有望将温室气体排放降至净零，并将全球变暖控制在 1.5° C 之内。报告指出，这一目标的实现离不开关键清洁能源技术的快速发展，但同时也需要在多个领域加快步伐。根据更新的净零路径，在 2030 年之前，全球可再生能源容量将增加三倍，能源效率将大幅提高，同时电动车和热泵的销量也会大幅增加，预计能源部门的甲烷排放将下降 75%。然而，要实现这一目标，几乎所有国家都需要提前推进净零时间表，并在新兴和发展中经济体中增加对清洁能源的投资。为了实现这一目标，全球清洁能源支出将从 2023 年的 1.8 万亿美元增加到 2030 年代初的 4.5 万亿美元。在未来的净零情景中，由政策驱动的清洁能源产能的大幅增加将大量降低化石燃料需求。到 2050 年，化石燃料需求预计将下降 80%^②。

IFS 快评：与新版《零碳路线图》的路径相符的是，我国也对煤电厂的投资做出了相应规划。在过去的十年里，中国一直是全球跨境煤电投资最主要的公共资金来源。中国政策性银行的贷款占据了全球跨境煤电公共融资额的 50%。为积极采取气候行动，中国政府于 2022 年 3 月发布的《“十四五”现代能源体系规划》将停止在境外新建煤电项目的承诺正式纳入了政策层面。不过，尽管从 2021 年开始中国已经停止了对新的煤电项目的融资，但是中国对海外石油和天然气的投资却增加了两倍^③，这表明仅仅停止对海外煤电的投资并不能解决我们所面临的气候危机。鉴于电力需求不断增长的现状，为了满足能源需求并应对气候变化危机，中国还需要加速发展可再生能源。

^② The path to limiting global warming to 1.5° C has narrowed, but clean energy growth is keeping it open, <https://www.iea.org/news/the-path-to-limiting-global-warming-to-1-5-c-has-narrowed-but-clean-energy-growth-is-keeping-it-open>

^③ 中国退煤承诺后的海外能源投资, <https://new.qq.com/rain/a/20220707A08RFH00>

2. 联合国首次全球盘点报告发布

全球盘点由联合国气候变化框架公约发起，每五年举行一次，首次全球盘点将于 COP28 前结束。日前，联合国发布了第一次全球盘点技术对话的综合报告。报告是一份总括性的事实资料，基于整个进程中收到的意见和技术对话三次会议期间进行的讨论，全面概述了技术对话期间的讨论情况，确定了需要采取进一步行动以弥合差距的关键领域，并探讨了《巴黎协定》执行过程中的挑战和障碍。该报告评估了在实现《巴黎协定》宗旨和长期目标方面取得的集体进展，并向缔约方通报了更新和加强行动和支持以及加强气候行动国际合作的潜在领域。报告囊括对气候适应、减缓应采取的措施，转型力度、气候融资和能力建设等方面的共 17 项主要成果。

IFS 快评：对于应对气候变化的全球努力而言，全球盘点是一个重要的里程碑。它帮助我们全面审视地球的现状，并为未来规划更加清晰的路线。全球盘点使各缔约方和其他利益相关方能够清晰地了解他们在实现《巴黎协定》目标方面取得了哪些进展，以及哪些方面还存在不足，就像做库存盘点一样。这将全面审视全球在气候行动和支持方面的进展和差距，并共同努力达成一致，制定 2030 年前及之后的解决方案。科学界可能会在未来几年解决信息差距，以便更好地为下一次全球盘点以及《巴黎协定》下的工作方案和其他进程提供信息。



13

本期专题

1

从底色到本色：金融推动绿色“一带一路”建设

— 作者：国际合作研究中心 程琳 陈韵涵¹

2023年是共建“一带一路”倡议提出10周年。自2013年倡议提出以来，共建“一带一路”取得了显著成就，展现出了强大韧性和旺盛活力。截至目前，中国已与150多个国家、30多个国际组织签署200余份共建“一带一路”合作文件。

十年来，中国与共建“一带一路”国家的投资规模稳步扩大。根据商务部的统计，2013~2022年，中国与共建国家的进出口总额累计19.1万亿美元，年均增长6.4%；与共建国家的双向投资累计超过3800亿美元，其中中国对外直接投资超过2400亿美元。

中资金融机构持续优化海外布局，形成高效的投融资渠道，积极支持“一带一路”建设。截至2023年6月末，13家中资银行在50个共建国家设立了145家一级机构，6家中资保险机构在8个共建国家设立了15家境外分支机构。截至2022年末，政策性银行在共建“一带一路”国家的贷款合计3.1万亿元；大型商业银行对共建“一带一路”国家的贷款余额约为2.3万亿元。

绿色是共建“一带一路”倡议的底色，“一带一路”不仅是经济繁荣之路，更是绿色可持续发展之路。在全球推进可持续发展、应对气候变化的大背景下，通过推动绿色基建、绿色能源、绿色交通、绿色金融等领域的合作，可以将中国的智慧、技术和方案转化为实际行动和成果，与共建“一带一路”国家的人民共享绿色福祉，使绿色发展成为“一带一路”高质量发展的基础。

“一带一路”绿色金融合作成果显著

中国金融学会绿色金融专业委员会发布的《“一带一路”绿色金融国际实践研究》显示，近年来中国一直是“一带一路”可再生能源产能的最大投资国。根据复旦大学的统计，2022年，中国在可再生能源（太阳能与风能）和水电方面的总投资额达约58亿美元，与2021年相近，而

1 程琳 北京绿色金融与可持续发展研究院国际合作研究中心主任
陈韵涵 北京绿色金融与可持续发展研究院国际合作研究中心研究员

与可再生能源（包括水电）相关的建设项目总额则从 2021 年的 14 亿美元增加到了 2022 年的 35 亿美元。十年间，中国在“一带一路”投资和建设的可再生能源（太阳能、风能、水电）项目总额达千亿美元级别，2023 年上半年，近一半的能源合作项目涉及太阳能和风能。

在“一带一路”投资呈现绿色化趋势的背景下，共建“一带一路”国家的绿色金融市场也实现了从无到有的跨越，但绿色债券乃至可持续债券在资本市场的占比较小仍是普遍面临的问题。以绿色债券为例，根据气候债券倡议组织的统计，2013 年至 2022 年，有 45 个共建“一带一路”国家启动了国内绿色债券市场，绿色债券发行量总体呈上升趋势，发行额累计达 1257 亿美元，其中发行量较大的国家包括智利、卢森堡、波兰、韩国、阿联酋等，发行主体则以非金融企业为主，募集资金主要投向可再生能源、交通、建筑、水资源等领域。由北京绿色金融与可持续发展研究院和世界银行共同发布的一份研究报告显示，共建“一带一路”国家的可持续债券市场深度（可持续债务融资在 GDP 中的占比）远低于发达经济体，除卢森堡达到了 11% 以外，其余绝大部分国家都在 1% 以下。相较于实现适应和减缓气候变化目标所需的每年万亿元级别资金需求，共建“一带一路”国家绿色金融市场仍有巨大潜力亟待挖掘。

近年来，中国继续扩大与“一带一路”共建国家的绿色金融合作，通过 G20 可持续金融工作组、央行与监管机构绿色金融网络、可持续金融国际平台等政府间多边合作平台，积极分享绿色金融政策和市场发展经验，参与国际标准的制定，并为蒙古国、哈萨克斯坦、斯里兰卡等国家制定本国绿色金融分类目录提供了技术援助。



2018 年 11 月，中国金融学会绿色金融专业委员会和伦敦金融城联合多家中外机构共同发布了一套自愿性原则——《“一带一路”绿色投资原则》（GIP），旨在通过加强有关各方在气候相关风险评估、气候相关信息披露和绿色金融

产品创新方面的能力建设，促进“一带一路”投资绿色化，同时调动更多私营资本支持绿色“一带一路”建设。该原则被写入国务院出台的《2030 年前碳达峰行动方案》、国家发展改革委等部门联合印发的《关于推进共建“一带一路”绿色发展的意见》等官方政策文件以及第二届、第三届“一带一路”国际合作高峰论坛成果清单中。2023 年是 GIP 发布的第五个年头，经过五年的努力，GIP 逐渐成长为“一带一路”绿色投资的重要多边合作平台。为了推动原则的落实，GIP 秘书处建立了工作机制及规范，包括每年举办全体会议，并发布 GIP 成员对原则落实情况的进展报告。



近年来，参与“一带一路”绿色投资的金融机构对可持续发展相关议题的关注度逐渐提升，并通过建立董事会下属的委员会、工作组等开展战略制定和进展追踪工作。一方面，金融机构设置了绿色金融业务增长目标，针对部分高碳行业的投资制定了准入政策和退出计划，并逐步树立运营和资产层面的碳中和目标。另一方面，在日趋严峻的气候相关财务风险面前，金融机构也开始研究气候变化对于自身财务表现的影响，并开展前瞻性的情景分析和压力测试等。在监管机构、投资者和公众的多重要求下，金融机构逐渐开始披露可持续发展战略、管理 ESG 风险的机制、投融资活动的气候与环境的影响以及相关风险。

在能力建设方面，GIP 秘书处牵头中外成员机构举办了气候转型风险、环境信息披露、生物多样性、转型金融等专题研讨会，并开发了气候与环境风险分析工具箱、“一带一路”绿色项目库等在线工具，为成员机构提供支持。为了加强与共建“一带一路”国家政府部门和金融机构的交流，加深对当地绿色发展需求和金融市场发展的了解，同时分享中国在绿色金融改革创新中积累的先进经验，GIP 分别于 2021 年和 2022 年在中亚与非洲设立了区域办公室，并将于 2023 年末设立东南亚办公室，与当地金融监管机构、多边开发银行、私营金融机构积极展开对话。在吉尔吉斯斯坦，GIP 中亚办公室还为该国绿色金融标准的制定提供了支持，GIP 成员机构——Dos Credo 银行成为当地首家发行绿色债券的银行。

新起点、新机遇：深化“一带一路”绿色金融合作建议

发掘创新性的绿色金融方案，提高绿色项目可投资性。

抓住“一带一路”绿色发展的巨大机遇，需要金融机构贴合“一带一路”共建国家的国情和融资主体的实际特点，创新绿色金融产品，通过多元化的融资机制来提供资金支持和风险缓释手段，支持具有示范效应的绿色项目。

一种可能的方案是采用混合融资模式，具体而言，公共部门（如共建国家政府和多边开发银行等）可发挥其资金优势和政策支持作用，提供第一损失投资（first loss absorption）、股权资本或增信服务，帮助减小私营机构面临的风险和不确定性，促进资金流动。与此同时，推动创新性绿色金融产品发展也需要加强政府、金融机构和投资者之间的合作、交流和协同。

开展能力建设，提升“软实力”。

随着共建“一带一路”倡议进入新的十年，在各项基础设施等“硬投资”之外，加强能力建设等“软投资”，成为下一阶段推动“一带一路”投资绿色化、带动中国可再生能源、新能源汽车等绿色相关优势产业“走出去”的重要抓手。

2023年，由中国人民银行和美国财政部共同主持的G20可持续金融工作组将加强绿色金融能力建设纳入优先议程，并号召多边开发银行、各国金融机构和民间社会机构加大在绿色金融能力建设方面的投入，强化能力建设项目之间的协调与合作。作为绿色金融领域的先行者，同时又是最大的发展中国家，中国在开展绿色金融能力建设方面有着得天独厚的优势，开展能力建设也将有助于提高中国的国际话语权与软实力。近年来，中国相关机构也在积极推动建立绿色金融能力建设合作平台，例如，由北京绿色金融与可持续发展研究院牵头30多家中外机构发起的“可持续投资能力建设联盟（CASI）”就是致力于开展绿色金融能力建设的合作平台之一。

CASI将整合全球数十家机构提供的绿色与可持续金融领域的知识和最佳实践，利用自身和成员的传播网络，通过开展线下培训和提供数字化与模块化的课程等创新方式，为发展中国家尤其是东南亚、中亚、中东、非洲和拉美等地区的国家提供更高质量和更具影响力的绿色金融能力建设服务，以助力这些国家发展绿色金融市场，挖掘可投资的绿色项目。

此外，需要指出的是，共建“一带一路”国家在未来几十年间的低碳转型路径将决定全球气候行动的成败，而支持其绿色产业升级和传统产业转型，将有助于创造新的经济增长点，使其摆脱“先污染、后治理”的发展路径，同时，推动绿色低碳业态的形成，也有助于中国绿色技术和生产工艺“走出去”，实现双赢乃至多赢的局面。目前绿色和可持续金融体系支持的都是“纯绿”或接近“纯绿”的经济活动，而全球绝大部分经济活动涉及的企业主体和项目实际上无法满足这些绿色标准，因此发展转型金融、支持高碳行业有序转型势在必行。不少“一带一路”共建国家尚处于工业化的早期阶段，或是出于资源禀赋等考虑仍倚重于化石能源，这也与中国高碳行业转型的情境相似。中国金融机构在转型金融方面已经积累了一定经验，发行了创新性的金融产品，因此，在继续探索转型金融支持国内企业脱碳的同时，也可以考虑将相应的实践推广到“一带一路”共建国家，发展多样化的转型金融产品。



2

绿色普惠金融融合发展的地方实践 ——以浙江湖州、台州、衢州为例

— 作者：ESG 投资研究中心 章璐

2022年2月28日，中央全面深化改革委员会第二十四次会议强调，“促进普惠金融和绿色金融、科创金融等融合发展，提升政策精准度和有效性。”作为金融有效支持实体经济的体制机制，绿色金融与普惠金融两者均体现了对新发展理念的践行和落实，两者融合发展是新时期金融系统服务实体经济、履行社会责任的内在要求。浙江省是我国金融改革示范的先行区，辖内多个地市获批国家级绿色金融、普惠金融改革试验区。长期以来，浙江省积极探索金融体制机制改革创新，为我国绿色金融、普惠金融探索改革创新和发展提供了优秀经验。在推进金融改革的过程中，浙江省也较早开始关注探索绿色金融与普惠金融的融合发展。

本文从政策激励、金融标准、评价模型和产品创新四个方面对浙江湖州、台州、衢州的绿色普惠金融融合发展实践成果进行了简单梳理，以期为相关融合发展的理论与实践研究提供参考。政策激励方面，三地市探索出台了包含工作方案、地方性法规及规划、财税货币激励机制在内的一系列政策激励体系；金融标准方面，既有绿色普惠金融团体标准，也出台了多项绿色普惠金融地方标准；评价模型方面，台州、湖州结合地区实际形成了绿色普惠评价模型，为小微主体绿色评价及流动贷款绿色认定提供了创新解决方案；产品创新方面，地方金融机构从能力建设、绿色转型、生态价值实现、绿色生活方式建立等多方面积极开展绿色普惠金融产品创新。

一、建立绿色普惠政策激励体系

在政策体系方面，浙江既有推进绿色普惠融合发展的专项工作方案，也有将绿色普惠融合发展列为重点工作目标的地方性法规及规划，以及出台了一系列财税货币激励政策，来激发绿色普惠融合发展的内生动力。

一是出台专项工作方案，深化绿色普惠融合发展的工作机制。

2023年，衢州市出台《绿色金融与普惠金融融合发展试点工作方案》，试点推动绿色普惠金融融合发展工作，从工作机制、监测标准、支持主体、政策服务体系四个方面进行了工作部署¹。

二是出台地方性法规及规划，明确绿色普惠融合发展的重点目标。

2017年，衢州市出台文件，提出要坚持绿色金融与互联网金融、科技金融、普惠金融协同发展。2022年，衢州市在绿色金融发展“十四五”规划中将坚持绿色金融与普惠金融相结合作为衢州市“十四五”时期绿色金融发展的基本原则之一。2023年5月，台州市提出要支持金融机构、地方金融组织推动普惠金融和绿色金融融合发展，创新小微企业绿色金融产品和服务。2023年5月，湖州市将绿色普惠金融融合发展作为绿金改革的目标任务之一，探索构建高质量、低碳化、普惠型绿色金融服务体系。

三是出台政策激励机制，激发绿色普惠融合发展的内生动力。

湖州市政府安排10亿元财政专项资金和1亿元贴息资金，对绿色小微企业融资等进行奖补；安排5000万元“绿贷险”扶持资金、3亿元“绿贷保”信保基金，为小微和“三农”提供担保增信；人民银行再贷款、央行评级中充分考虑绿色金融因素，并将普惠小微贷款纳入考核等等²。人民银行台州市分行在再贷款、再贴现等方面给予20亿元货币政策工具专项额度来支持小微企业绿色转型，也联合台州市金融办、台州市信保基金出台了专项产品，对相关贷款的融资担保费率下浮了20%，还推动部分县（市、区）出台了不同程度的风险补偿和贴息政策，让更多普惠小微市场主体能享受到政策优惠。衢州市创新开展银保合作模式，组建信保基金，与省担、国担公司以及14家银行建立风险分担机制，做大市级政策

1 中国人民银行浙江省分行. 浙江衢州：积极探索绿色金融与普惠金融融合发展之路. <http://huhehaote.pbc.gov.cn/hangzhou/2927497/4990792/index.html>,2023-07-14

2 中国人民银行浙江省分行. 湖州：立足四项举措推动绿色金融与普惠金融融合发展. <http://huhehaote.pbc.gov.cn/hangzhou/125264/4716186/index.html>,2022-11-15

性融资担保公司规模，加大对民营、小微企业和“三农”的绿色金融支持力度³。

二、出台多项绿色普惠金融标准

浙江省积极推动绿色普惠金融标准建设，出台了绿色普惠金融团体标准及多项绿色普惠金融地方标准。

2022年11月，浙江省金融学会正式发布了《小微企业绿色评价规范》团体标准。该标准结合小微企业以及个体工商户的特点，构建了一套针对小微企业主体环境友好度的评价指标体系，并通过将绿色评价跟可持续发展目标相结合，提升了评价数据的维度和可获得性，体现了浙江省在绿色普惠金融方面的探索和实践⁴。

湖州从2019年起制订并发布了《绿色农业贷款实施规范》《绿色普惠信贷实施要求》《美丽乡村建设绿色贷款实施规范》等绿色普惠地方标准，为金融机构识别绿色普惠贷款提供了可操作的指引。

三、科技赋能绿色普惠评价模型

浙江省利用大数据、云计算、人工智能等技术赋能绿色普惠金融，为小微主体绿色评价及流动贷款绿色认定的难题提供了数字化的创新解决方案。

台州市探索形成了一套解决“流动贷款绿色认定难、小微主体绿色评价难、小法人机构环境信息披露难”的普惠绿色金融数字化模式，并通过“微绿达”项目实现了功能落地。“微绿达”通过行业场景剖析、建立“绿色生产资料库”“关键词”匹配等创新手段实现流贷智能绿色认定，并从重点行业出发，以“线上数据+线下尽调”互补方式，以ESG为框架，开发形成既符合小

3 衢州市金融办. 衢州市召开绿色金融改革创新成果新闻发布会.
https://www.sohu.com/a/448577739_120057223,2021-02-03

4 杭州日报. 绿色普惠金融的“浙江经验”：《小微企业绿色评价规范》正式发布.
<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1749444086031096717&wfr=spider&for=pc>,2022-11-14

微主体绿色低碳转型的长期需求，又充分考虑认定流程可操作性、便捷性和可靠性的评价模型⁵。

湖州参照国际通用 ESG 模型框架，结合地区实际，形成了融资主体 ESG 评价的“湖州模型”。该模型依托湖州大数据局智能化公共数据平台，汇集环保、经信、税务、人行等 17 个政府部门、10 多个数据源，实现了 100% 线上取数和 100% 自动计算。该模型从环境影响、社会责任、公司治理三个维度，对湖州企业进行评价打分，并进一步围绕小微企业群体特征，结合信贷客户样本数据，对小微企业 ESG 指标权重赋分进行合理调整，使其更加适用于金融机构小微信贷的各个环节⁶。

5 中国人民银行台州市分行 . 台州“微绿达”普惠绿色金融应用场景创新情况 .
https://mp.weixin.qq.com/s/VTALThe_fzzx5VrQCoaLEQ,2022-11-166

5 湖州大银家 . 全国首个! 湖州重磅发布区域性融资主体 ESG 评价系统 .
http://huzcredit.huzhou.gov.cn/art/2021/9/13/art_1229635281_199.html,2021-09-13

版权声明：

本刊版权归北京绿色金融与可持续发展研究院（北京绿金院）合法所有。本刊用于在特定领域的研究与交流，任何单位和个人不得在未经北京绿金院授权的情况下转载、摘编或以其他方式使用其内容。

本刊内容仅代表北京绿金院的观点，如有内容或合作等问题，请联系：pr@ifs.net.cn。

本期编写团队：

程琳 张芳 陈韵涵 赵嘉琳 王宇豪 刘星 章璐

简报编辑：

北京绿金院传播部



北京绿色金融与可持续发展研究院
INSTITUTE OF FINANCE AND SUSTAINABILITY

北京绿色金融与可持续发展研究院(北京绿金院)是一家注册于北京的非营利研究机构。我们聚焦ESG投融资、低碳与能源转型、自然资本、绿色科技与建筑投融资等领域,致力于为中国与全球绿色金融与可持续发展提供政策、市场与产品的研究,并推动绿色金融的国际合作。北京绿金院旨在发展成为具有国际影响力的智库,为改善全球环境与应对气候变化做出实质贡献。



关注微信公众号

🌐 网站: www.ifs.net.cn

📍 地址:北京市通州区世界侨中心3号楼1604-1607室

✉ 邮箱: info@ifs.net.cn