

赣江新区绿色金融改革创新的地方实践与探索

——以九江市为例

曾小江，扈文捷，付霖炜

【摘要】：基于全国绿色金融发展和江西省赣江新区成功申报全国绿色金融改革创新试验区的背景，本文以九江市为例探讨如何策应赣江新区绿色金融改革创新。调查摸底结果显示，目前绿色金融发展存在非金融企业绿色债亟待突破、两高一剩行业产生倒逼效应、各要素市场间信息披露不对称、绿色金融产品和服务创新滞后、政府对绿色金融激励政策欠缺等瓶颈。本文的研究结论对于主动策应绿色金融改革、建立绿色金融评价机制、加强绿色金融产品创新、完善绿色信贷激励机制、创新绿色金融监管体制具有重要的政策启示。

【关键词】：赣江新区；绿色金融；改革创新

【中图分类号】：F832.7 **【文献标识码】**：A **【文章编号】**：1006-169X（2017）11-0093-04

【DOI】：10.19622/j.cnki.cn36-1005/f.2017.11.015

曾小江，扈文捷，付霖炜，中国人民银行九江市中心支行。（江西 九江 332000）

我国绿色金融持续快速发展，为生态文明建设提供了强有力的金融保障。目前，江西省赣江新区已成功申报全国绿色金融改革创新试验区。九江市作为昌九一体化的重要承接区域，在全省具有桥头堡和龙头地位。为进一步摸清九江近年来在节能、污染治理、清洁能源、资源节约与循环利用、生态保护、新能源、生态保护和适应气候变化等相关绿色领域积累的金融成果，找准区域性绿色金融发展问题和需求，人民银行九江市中支近期开展了专项调查。本调查尝试参考中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目》构建绿色金融监测口径、国民经济行业分类名称和数据采集标准，由九江市30家银行业金融机构填报并汇总得到调查数据，并据此深入剖析绿色金融发展的瓶颈，以期为促进绿色金融健康、稳定、可持续发展提供政策参考。

一、九江绿色金融发展的现状及特点

（一）绿色金融已进入加速发展期。一是近三年九江市绿色信贷总量不断扩大，2016年比2014年绿色信贷总量增加99.78亿元，2016年达到最快增速53.3%，其占各项贷款的比重从2014年的8.9%上升为2016年的11.8%，高于全国（8.8%）和全省（6.9%）的占比，总体趋势向好（见表1）。二是绿色保险近年开始起步，2016年全市绿色相关产业保险金额3800万元，当年达到最快增速12.2%，绿色保费收入153万元。三是绿色基金作为九江市政府产业投资引导基金的子基金正在申报，有望成为9个子基金之一，计划按照1:4撬动金融机构资金介入。四是作为金融企业的九江银行正在积极筹备发行40亿元绿色金融债，已完成第三方服务机构的招标选聘。非金融企业的绿色金融债的宣传辅导工作已经展开，目前已有1家企业有发行意向。

（二）惠及生态保护能源交通领域。近年来，九江市生态文明试验区建设有序推进，工业绿色发展三年行动计划启动实施。近三年全市银行业金融机构绿色信贷支持项目主要集中在生态保护和适应气候变化、清洁能源和清洁能源领域，其中市农发行在一般水利建设非PSL中长期贷款余额达11.98亿元，市农行在清洁能源和工业资源利用项目贷款余额达14.75亿元，效果尤

其明显。在生态保护和适应气候变化贷款项目中，自然生态和旅游资源保护项目贷款占 76.9%，生态农业、生态木业、生态渔业和生态林业贷款之和占该类信贷比重也在不断提高。

表 1 2014~2016 年九江市绿色信贷发展统计表

(单位: 万元)

| 时间 | 年末绿色信贷 余额 | 年末各项贷款 余额 | 绿色信贷 占比 | 绿色信贷 增速 |
|------|--------------|--------------|------------|------------|
| 2014 | 1080449 | 12192415 | 8.80% | — |
| 2015 | 1355855 | 14518954 | 9.30% | 25.50% |
| 2016 | 2078254 | 17545824 | 11.80% | 53.30% |

(三) 绿色金融制度框架不断推出。近三年，九江市银行业金融机构出台绿色金融政策实施方案、制度、细则共 23 份，其中农业银行《信贷政策指引》、建设银行《绿色信贷发展战略》和光大银行《绿色信贷分类手册》等具有代表性，这些制度从信贷规模、授信额度、贷款利率和经济资本等方面明确支持绿色环保、清洁能源和循环经济相关行业发展，并将环保、社会风险和节能减排纳入贷款发放的评估中。人民银行南昌中支 2016 年发布的《绿色金融专项监测制度》更是在操作层面规范了绿色金融在全省的指标监测体系，对赣江新区绿色金融评价指标体系的建立具有重要意义（易金平等，2014）。

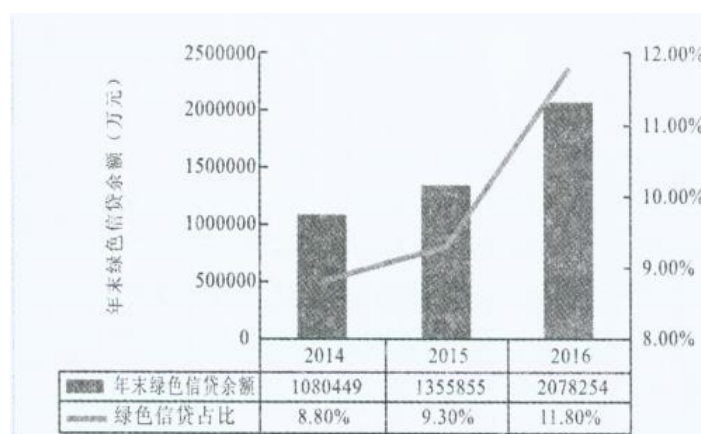


图 1 2014~2016 年九江市绿色信贷年末余额走势图

表 2 2014~2016 年末九江市绿色信贷分类表

(单位: 万元)

| 时间 | 节能项目 | 污染治理 | 资源节约与 循环利用 | 清洁交通 | 清洁能源 | 生态保护和 适应气候变化 | 年度合计 |
|------|--------|--------|---------------|--------|--------|-----------------|---------|
| 2014 | 102040 | 96135 | 155835 | 221257 | 177771 | 327411 | 1080449 |
| 2015 | 126056 | 119179 | 173698 | 246929 | 260740 | 429253 | 1355855 |
| 2016 | 197571 | 206599 | 247757 | 310287 | 454468 | 661572 | 2078254 |
| 项目合计 | 425667 | 421913 | 577290 | 778473 | 892979 | 1418236 | 4514558 |

表 3 2014~2016 年九江市生态保护和适应气候变化贷款结构统计表

(单位: 万元)

| 年份 | 自然生态保护 | 旅游资源 保护性开发 | 生态农业 | 生态牧业 | 生态渔业 | 生态林业开发 | 年度合计 |
|------|--------|---------------|--------|-------|-------|--------|---------|
| 2014 | 220835 | 30639 | 29455 | 15949 | 15193 | 15340 | 327411 |
| 2015 | 273140 | 65218 | 29831 | 19608 | 21958 | 19498 | 429253 |
| 2016 | 402208 | 99182 | 60308 | 32799 | 34483 | 32592 | 661572 |
| 项目合计 | 896183 | 195039 | 119594 | 68356 | 71634 | 67430 | 1418236 |

(四) 国有银行是绿色信贷主力军。2016 年九江市绿色信贷总量前三名分别是农业银行、工商银行、中国银行, 占全市绿色信贷投放份额分别为 17.8%、17.1%和 12.3%, 国有大型银行放贷总额已占全市绿色信贷总额近七成。而近三年新设立的村镇银行和少数股份制银行执行绿色信贷力度较小。从各机构绿色信贷占其总贷款余额的比重来看, 北京银行和江西银行占比最大, 分别为 43.1%和 34.4%, 而地方法人金融机构占其总贷款比重均不到 5%。从绿色贷款不良率来看, 2016 年仅中国银行和邮储银行出现不良, 不良率分别为 0.66%和 0.56%。

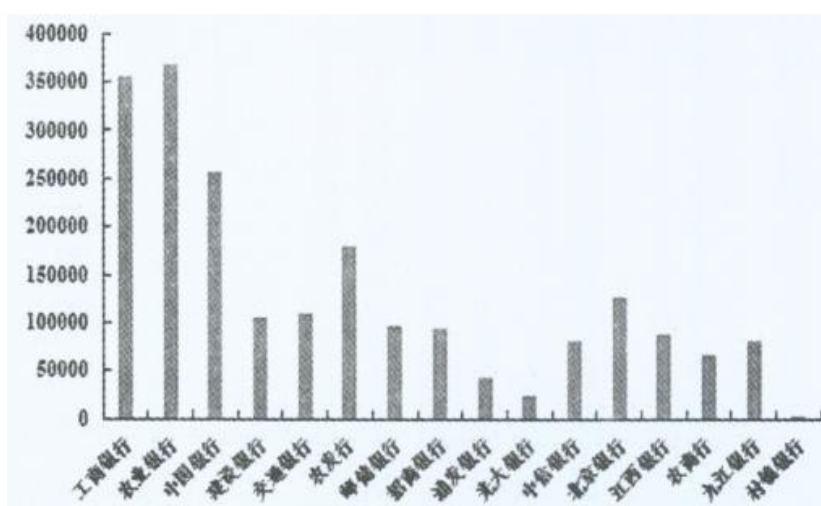


图 2 2016 年九江市金融机构绿色信贷余额图

(五) 绿色金融区域发展前景广阔。目前, 九江市正引导共青城、永修作为赣江新区的重要组团, 积极投身赣江新区绿色金融改革创新试验区的前期规划中, 目前, 九江市“新工业十年行动”正倡导推进工作增效升级, 保护生态环境, 提升工业领域绿色发展新要求; 永修县在金融促进循环经济发展, 共青城市在引导私募投资基金向绿色生态领域注资等方面进行了有益探索; 湖口、庐山、瑞昌、都昌、武宁、修水等市县分别从工业转型升级、污染治理、旅游产业链、石材环保、绿色光电、精准扶贫、生态文明等方面正在形成“一县一品”, 形成区域化策应赣江新区绿色金融改革创新态势。

二、九江市绿色金融发展的瓶颈及问题

(一) 非金融企业绿色债亟待突破。债券市场在鼓励和扶持绿色环保产业的发展方面能发挥推动作用(肖应博, 2015), 虽然九江银行在今年计划发行绿色金融债, 但从支持实体企业参与绿色债发行角度考虑, 非金融企业发行绿色债更具有现实意义。九江市直接融资总体发展相对落后, 直到 2015 年企业才在“新三板”和债务融资工具方面实现零的突破, 因此, 九江企业

在资本市场做大规模一直是瓶颈。对于绿色债的推动，目前政府、银行、企业之间的认识尚不统一，热情不高。

(二) 两高一剩行业产生倒逼效应。近年来九江市“两高一剩”贷款占各项贷款的比重维持在5%左右，但2016年以后形势不容乐观。从行业类型看，化工行业、火电行业和铅锌行业贷款余额位列前三，分别占36.4%、29.4%和12.1%，紧随其后的是纺织、钢铁和水泥行业，分别占13.4%、4.5%和3.6%。究其原因，一方面九江传统的船舶制造、纺织、钢铁等产业布局沿袭至今形成“大而不能倒”，另一方面是少数管理者在“新工业十年行动”招商引资中，变相引进沿海发达地区转移过来的大量重化企业，通过夸大利税前景和排污能力误导政府信任，政府再通过财政资金倒逼银行贷款支持，与倡导绿色信贷的理念不吻合（张藏领，王小江，2015）。

表4 2014-2016年九江市“两高一剩”行业贷款统计表

(单位：万元)

| 时间 | “两高一剩” 行业贷款余额 | “两高一剩” 贷款占比 | “两高一剩” 增速 |
|------|------------------|----------------|--------------|
| 2014 | 706657 | 5.81% | — |
| 2015 | 689467 | 4.72% | -2.43% |
| 2016 | 837666 | 4.77% | 21.49% |

(三) 各要素市场间信息披露不对称。目前由于绿色金融涉及多个要素市场，而绿色信贷概念和统计口径也较模糊，绿色信贷绩效评价和行业环保绩效评价等配套技术性政策滞后，信息披露和共享机制也不健全（马骏，2015）。信贷、保险、债券、基金等行业缺乏能够跨界协调的绿色金融管理协调部门。而银行征信系统只能提供数量有限企业的环保项目，反映的环保信息少；少数企业存在隐瞒或虚报环境信息和推卸责任意识。这种信息不对称导致绿色金融的风险性，直接危及金融资产的安全性和盈利性。

(四) 绿色金融产品和服务创新滞后。从银行业产品看，全市绿色金融产品主要集中在技改贷、绿色节能贷以及光伏贷等方面，在节能减排、资源节约与循环利用等方面明显欠缺（马菲，杜朝运，2015）。从保险业产品看，突出表现在环境污染责任险发展程度不高，“环责险”与企业环境风险管理密切相关，使企业能够在面对环境污染、气候变化等问题时缓解压力，但目前九江市推出环责险产品的保险公司数量仅2家，保险额1000万元，投保金额和保费收入相对全市整体保费规模来说显得微不足道。综上，金融产品创新程度低，绿色金融服务深度不足，全市绿色金融发展有所隐忧。

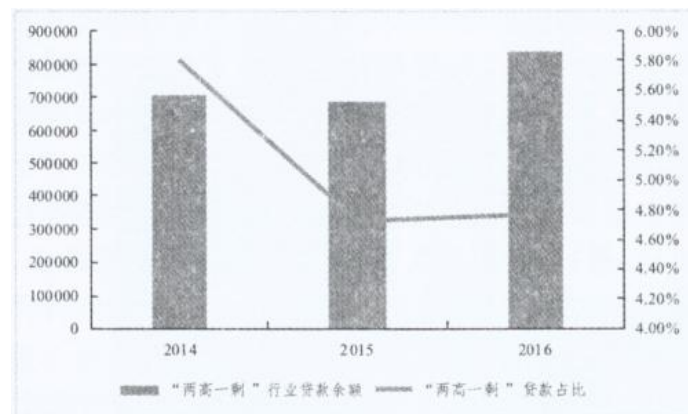


图3 2014年至2016年九江市“两高一剩”行业贷款情况

（五）政府对绿色金融激励政策欠缺。近年来市县区政府虽在倡导绿色崛起和生态发展，但出于欠发达地区做大工业总量和超常规完成 GDP 指标的驱动，绿色产业和绿色金融的考核评价体系的建立尚没有提到议事日程，当前亟待解决的绿色金融贷款风险补偿金、贴息或者是奖励政策等政策未有效跟进，导致金融机构自身内部驱动力不足（易金平等，2014）。

三、当前绿色金融发展的对策与建议

（一）主动策应绿色金融改革，实现赣北区域特色。一是注重区域资源整合发挥联动效应：建议九江市以“沿江承接带”为定位，谋划昌九区域协同发展。建议永修县依托资源节约、循环利用和清洁能源交通等基础，打造“循环经济和清洁能源交通先导区”。建议共青城市依托独特的政治优势和区域优势，打造“全国青年创新创业绿色金融服务基地”，使赣江新区绿色金融改革创新在赣北和沿江形成辐射区。二是注重环境生态优化发挥绿色效应。支持重点区域植树造林和森林、湿地生态治理保护，鄱阳湖等重点流域污染防治和生态修复；支持城乡污水处理厂建设和提标改造、垃圾收运和处理处置设施建设；支持城市绿道建设、街道绿化、农村社区功能提升和美丽乡村建设等项目。三是注重产业联合发展发挥集约效应。九江市着力绿色生态农业、休闲观光农业，支持绿色农业示范园建设，壮大龙头企业，实现农业规模化、标准化、品牌化、安全化建设，大力提升农业集约发展水平。

（二）建立绿色金融评价机制，完善信息共享平台。一是加强监测评估。人民银行应强化监督指导，建立绿色金融评价机制，商业银行应全面梳理实施情况、成效、典型案例和问题困难，明确工作改进方向，积极推动绿色信贷长效机制建设。二是实施差异监管。人民银行、银监会应对积极开展绿色金融工作并取得成效的银行机构，在机构网点设立、业务创新和再贷款等方面给予政策倾斜，对于绿色信贷投放或环境和社会风险管控不力的银行机构，通过约谈、发送监管意见书、开展现场检查、实施评级评估和年度综合考评等形式强化监管约束。三是健全信息共享机制。环保部门应建立企业环境信用评价制度，以社会信用体系建设为载体，积极推动企业环境信用信息公开。同时，人民银行应积极牵头搭建政银企绿色金融资金对接会、绿色金融创新交流会等活动平台，加强信息经验交流，鼓励和引导各银行开展绿色金融业务培训、经验交流、专题研究以及违约信息共享等工作。

（三）加强绿色金融产品创新，创新融资担保方式。一是创新金融产品。出台多元化绿色金融产品，尝试实施绿色租赁、绿色信托、绿色资产证券化等新措施，推出满足个人消费者需求的绿色金融产品。二是创新担保方式。拓展抵质押品范围，积极稳妥发展应收账款质押、履约保函、知识产权质押、股权质押以及林权和农村土地“两权”抵押等担保方式，积极探索碳交易和排污权领域交易平台建设，支持碳排放权、排污权等担保方式创新，探索利用工程供水、供热、发电、污水垃圾处理等预期收益质押贷款，缓解绿色信贷项目担保不足的问题。三是创新融资模式。加大财园信贷通和财政惠农信贷通对绿色项目的投入力度，探索通过政府与市场双轮驱动建立绿色发展基金，对存在的公共服务属性的绿色项目，通过市场机制，运用政府和社会资本合作的 PPP 模式，撬动更多的社会资本参与投入绿色项目建设，充分发挥其放大效应和导向作用。鼓励重点绿色企业通过多层次资本市场上市（挂牌）或发行绿色债券等形式提高直接融资能力。

（四）完善绿色信贷激励机制，制定节能激励措施。一是建立绿色信贷指标激励制度。结合信贷总规模和绿色金融发展现状，充分发挥财政资金的杠杆作用，对辖区银行业金融机构当年绿色信贷余额增量和占比等指标情况进行考核后给予适当奖励，引导和激励九江市金融机构加大绿色信贷投入。二是加大财政贷款贴息扶持力度。实行财政贴息补偿机制，对符合我国银监会规定且不高于基准贷款利率的绿色信贷项目按基准利率的 10% 给予贴息，贴息金额根据实际到位的银行贷款、当期银行贷款基准利率、贷款期限计算。市银监会根据绿色信贷相关制度要求对辖区内银行业金融机构申报的绿色信贷项目进行认定。三是制定财政绿色存款奖励机制。市财政局定期结合辖区银行业金融机构的绿色金融产品研发数量、绿色信贷增量、绿色信贷增幅、支持项目数量、实际产生的节能减排效果等指标，对财政性资金存放进行综合考量。

（五）创新绿色金融监管体制，防范化解金融风险。一是强化风险监测预警。辖区银行业金融机构应及时收集整理各机构网点反馈的重大环境、安全生产违法违规企业名单和未完成年度节能目标的企业名单信息，并将其纳入本机构信贷管理系统，

在贷款“三查”、贷款定价等方面采取差别化的风险管控措施。二是完善风险处置机制。辖区银行业金融机构应建立健全重大环境和社会风险的内部报告制度和责任追究制度。强化重大风险的联动处置机制，对出现大额授信风险的企业，债权牵头行应牵头制定风险处置化解方案，防止个别银行机构随意抽贷、压贷，同时各级政府要积极协调推动债权维护，改变目前银行在债权维护的弱势地位。

[参考文献]:

[1]马菲, 杜朝运. 赤道原则对我国商业银行的经营效率有益[J]. 金融论坛, 2015, (5): 18~27.

[2]马骏. 论构建中国绿色金融体系[J]. 金融论坛, 2015, (5): 18~27.

[3]肖应博. 国外绿色债券发展研究及对我国的启示[J]. 开发性金融研究, 2015, (4): 82~86.

[4]易金平, 江春, 彭祎. 我国绿色金融发展现状与对策研究[J]. 特区经济, 2014, (5): 81~83.

[5]张藏领, 王小江. 关于绿色金融发展瓶颈期的思考[J]. 环境保护, 2015, 43(24): 58~61.