

中国绿色金融发展报告

China Green Finance Progress Report

2017

中国人民银行研究局

责任编辑：肖 炜 方 蔚

责任校对：张志文

责任印制：

图书在版编目（CIP）数据

中国绿色金融发展报告（Zhongguo Lüse Jinrong Fazhan Baogao）. 2017年 /中国人民银行
研究局编. —北京：中国金融出版社，2018.8

ISBN 978-7-5049-9674-9

I. ①中… II. ①中… III. ①金融业—经济发展—研究报告—中国—2017 IV. ①F832

中国版本图书馆CIP数据核字（2018）第165493号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 （010）63266347，63805472，63439533（传真）

网上书店 <http://www.chinafph.com>

（010）63286832，63365686（传真）

读者服务部 （010）66070833，62568380

邮编 100071

经销

印刷

尺寸 210毫米×285毫米

印张

字数 321千

版次 2018年8月第1版

印次 2018年8月第1次印刷

定价 168.00元

ISBN 978-7-5049-9674-9

如出现印装错误本社负责调换 联系电话（010）63263947

《中国绿色金融发展报告（2017）》

编写组

主 编：徐 忠

副 主 编：周诚君

统 稿：陈继明 王 琰 王 冲 杨之韵

提供材料：中国人民银行货政司、市场司、调统司，发展改革委环资司、财金司，财政部金融司，生态环境部政策法规司，银保监会政策研究局、财险部，证监会中证金融研究院，银行业协会，基金业协会，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，国家开发银行业务发展局、评审二局，进出口银行授信管理部，工商银行城市金融研究所，中国银行授信管理部，兴业银行绿色金融部，华夏银行绿色金融部，北京银行研究发展部，银河证券投资银行二部、债券融资总部，人保财险股份有限公司，北京环境交易所，深圳排放权交易所，中诚信评级公司，联合赤道环境评价有限公司，中节能咨询有限公司

编写人员：刘 鹏 蔡春春 董 明 张 斌 王东妮 王立元
木其坚 薛 军 刘宗杰 赖晓东 赵建勋 刘 猛
张红梅 葛世桂 秦二娃 于文卓 蔡恒培 安国俊
刘嘉龙 黄 琼 刘晓明 舒 兰 宋 玮 杨科声
陈亚芹 陈 荃 彭 凌 赵瑞兰 林 娜 李 禄
向 飞 綦久竑 葛兴安 蒋 璨 沈双波 李占宇
刘景允 潘爱民

目 录

第一章 概要	1
第二章 绿色金融发展的新机遇	7
第一节 绿色金融发展的全球共识	9
第二节 绿色金融发展的中国机遇	11
第三章 绿色金融政策体系	15
第一节 绿色金融顶层制度设计	17
第二节 绿色金融政策框架	19
第三节 其他绿色金融支持政策	26
第四章 绿色金融发展的基石	29
第一节 绿色金融标准	31
第二节 环境信息披露	38
第三节 绿色评估与认证	41
第五章 绿色金融组织体系	47
第一节 绿色金融市场主体	49
第二节 绿色金融中介服务平台与机构	53
第六章 绿色金融市场体系	57
第一节 绿色信贷市场	59

第二节 绿色证券市场·····	62
第三节 绿色保险市场·····	68
第四节 绿色基金与绿色政府与社会资本合作（PPP）模式·····	72
第五节 环境权益市场与碳金融·····	76
第六节 其他绿色金融产品和服务·····	79
第七章 区域性绿色金融改革试点·····	83
第一节 试点背景·····	85
第二节 试点进展·····	86
第三节 存在的问题·····	90
第四节 其他地区的绿色金融改革创新实践·····	90
第八章 绿色金融国际合作·····	93
第一节 “一带一路”倡议下的绿色金融合作·····	95
第二节 双边和多边框架下的绿色金融合作·····	97
第三节 金融机构国际合作实践·····	101
第九章 绿色金融支持实体经济发展·····	103
第一节 绿色金融推动经济绿色转型·····	105
第二节 绿色金融支持重点民生工程和项目建设·····	109
第三节 绿色金融环境效益评估·····	111
第十章 风险管理·····	115
第一节 绿色金融风险识别·····	117
第二节 环境风险压力测试与环境定价·····	118
第三节 对外投资环境风险管理·····	121
第十一章 绿色金融发展展望·····	123
附录一：绿色金融大事记·····	127
附录二：绿色金融主要政策法规一览·····	130

专栏目录

专栏3-1	赤道原则	21
专栏4-1	国内外主要绿色债券标准的项目分类差异	37
专栏4-2	中国金融机构环境信息披露试点工作	40
专栏4-3	中诚信国际信用评级有限责任公司绿色评级方法简介	43
专栏4-4	联合赤道环境评价有限公司绿色项目库认定方法简介	44
专栏4-5	新疆维吾尔自治区建设绿色项目库的做法与经验	45
专栏5-1	兴业银行遵循赤道原则建立全面的项目环境与社会风险管理体系	49
专栏6-1	绿色信贷产品创新	60
专栏6-2	绿色债券产品创新	63
专栏6-3	环境污染责任保险无锡模式	69
专栏6-4	绿色保险支持病死牲畜无害化处理	70
专栏6-5	厦门巨灾保险实践探索	70
专栏6-6	欧美绿色保险立法实践	71
专栏6-7	基金业协会责任投资情况调查	73
专栏6-8	国内外绿色基金实践	75
专栏6-9	绿色租赁市场实践	80
专栏7-1	招商银行衢州分行绿色信贷RAROC分析	87
专栏8-1	中国对外投资环境风险管理倡议	96
专栏8-2	G20框架下的绿色金融	98
专栏9-1	国家开发银行支持产业转型升级的实践探索	105
专栏9-2	绿色保险支持绿色产业创新升级	106
专栏9-3	绿色信用贷款支持节能环保企业	107
专栏9-4	绿色金融创新有效提升绿色项目的商业可持续性	108
专栏9-5	绿色金融支持工业余热供暖项目建设	110
专栏9-6	绿色金融创新支持畜禽废弃物处置及无害化处理项目	111
专栏9-7	绿色信贷环境效益测算	112
专栏9-8	中国节能环保集团公司咨询绿色金融环境效益评估方法简介	113
专栏10-1	美国超级基金法	118
专栏10-2	工商银行环境风险压力测试研究简介	119
专栏10-3	国家开发银行对外投资风险管理	122

第一章

概要

近年来，绿色发展逐步成为重要的社会共识。从全球看，极端天气和气候变化对人类生存发展的负面影响不断加剧，严重影响可持续发展目标的实现。为减缓和适应气候变化，2015年巴黎气候大会达成减排协议，195个国家一致同意控制温室气体排放，确保本世纪全球平均升温不超过2℃。从国内看，改革开放以来中国经济持续高速增长，但传统粗放型的发展模式也给生态环境造成了严重破坏，资源环境承载能力不断下降，人民群众对美好生活的向往对生态环境保护提出更高要求。深刻反思历史教训，以习近平同志为核心的党中央为核心的新一代领导集体提出“创新、协调、绿色、开放、共享”五大新发展理念，将绿色发展提升为重要的国家战略。随着转变经济发展方式要求的提升，国家开始对地方生态文明建设进行评价考核，通过宣传教育使得绿色和责任投资理念逐步深入人心，在物质基础和主观认识上共同为绿色发展奠定了坚实基础。

金融作为现代经济的核心，在推动绿色发展过程中大有可为。为加强金融支持实体经济绿色转型的力度，贯彻落实《生态文明体制改革总体方案》（中发〔2015〕25号印发）、《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》等重要文件关于构建绿色金融体系的目标要求，2016年8月31日，人民银行、发展改革委、财政部、生态环境部、原银监会、原保监会、证监会联合发布《关于构建绿色金融体系的指导意见》（银发〔2016〕228号），明确了中国绿色金融发展的总体思路，主要体现为“四个结合”：一是坚持服务实体经济高质量发展与有效防范风险有机结合；二是坚持发挥政府完善制度环境职责与激发市场内生动能有机结合；三是坚持强化中央政府顶层设计职能与发挥地方政府自主创新有机结合；四是坚持立足国情彰显中国特色与引领参与制定国际规则有机结合。以此为起点，中国绿色金融发展迎来具有历史意义的新纪元。

中国是全球首个由政府部门制定系统性绿色金融政策框架的国家。2016年9月，G20杭州峰会首次将绿色金融纳入G20议题，成立了由中国人民银行和英格兰银行担任共同主席的G20绿色金融研究小组，将推动绿色金融发展的政策建议正式写入《G20杭州峰会公报》，绿色金融全球主流化进程不断加速，中国逐步开始在国际绿色金融舞台奏响时代最强音。

两年来，中国绿色金融发展全面提速，取得积极进展。

一是绿色金融政策体系日益健全。为推动构建绿色金融体系的总体目标尽快落地，2017年6月30日，人民银行牵头印发《落实〈关于构建绿色金融体系的指导意见〉的分工方案》（银办函〔2017〕194号），为中国绿色金融体系建设和绿色金融发展制定了时间

表和路线图。绿色信贷、绿色债券、环境信息披露、评估认证、绿色银行评价等方面的细化政策陆续出台，绿色金融发展有章可循、有据可依。同时，绿色金融发展的财政政策和货币政策支持措施逐步落地，形成了有效的正向激励机制。

二是绿色金融发展基础不断夯实。绿色金融组织体系和市场体系建设逐步健全，绿色金融市场的各类参与主体不断丰富。绿色金融基础设施逐渐完善，中国绿色金融标准体系研究正式启动，实体企业和金融机构的环境信息披露要求不断提高，评估认证等绿色金融中介市场日益规范和成熟，为绿色金融发展提供了坚实的制度和市场基础。

三是绿色金融服务渠道日益拓宽。截至2017年末，21家主要银行机构绿色信贷余额8.5万亿元，同比增长17%，占全部信贷余额的9%。2017年，中国绿色债券发行量达2500亿元，同比增长8.7%，全球占比超过20%，成为全球最大的绿色债券市场之一。全年从事绿色出行、清洁能源、生态保护、环境治理等行业的11家企业完成首发融资72.05亿元；从事清洁能源、生态保护等行业的6家绿色上市公司再融资82.68亿元；部分节能环保和环境治理企业实现境外上市。绿色资产证券化（ABS）、绿色永续债等创新型产品工具不断涌现，有效缓解了绿色项目的期限错配问题。绿色基金、绿色政府与社会资本合作（PPP）模式、专业化绿色担保公司、绿色保险等金融业态蓬勃发展，满足了绿色项目多样化的综合性金融服务需求。伴随着全国统一的碳排放权市场启动运行，碳金融市场稳步推进，排污权、用能权等各类环境权益融资工具日渐丰富。

四是地方绿色金融改革试点扬帆起航。2017年6月14日，国务院批复同意在浙江、广东、江西、贵州、新疆五省（自治区）选择部分地区开展绿色金融改革创新试点，探索绿色金融服务区域经济绿色转型的路径，为全局性改革提供可复制、可推广经验。试点以来，五地在绿色金融政策架构、绿色金融产品服务创新、激励约束机制等方面积极探索，取得了积极成效和丰富经验。

五是绿色金融国际合作精彩纷呈。过去两年间，中国绿色金融从无到有、发展迅速，已成为绿色金融领域的国际先行者和全球最大的绿色金融市场。在G20框架下，绿色金融研究小组完成2017年《G20绿色金融综合报告》，相关政策建议写入《G20汉堡行动计划》；成功推动阿根廷将以绿色金融为核心的可持续金融继续列入2018年G20布宜诺斯艾利斯峰会议题。中英、中法、中欧、中美绿色金融合作成果丰硕，“一带一路”投资绿色化进程持续推进。

六是绿色金融支持实体经济发展成效显著。近年来，绿色金融支持实体经济绿色化转型的作用日益凸显：一方面，充分发挥杠杆作用，抑制高污染、高消耗行业的资金投入，引导金融机构和社会资本加大对绿色项目的金融支持；另一方面，通过商业模式和产品工具创新，提高绿色项目的投资回报率，增强绿色金融支持实体经济的可持续性。

七是环境风险防范和管理能力不断加强。金融机构环境风险管理的意识和水平不断提升，部分国内商业银行和资产管理公司探索开展环境风险压力测试，相关研究走在国际前列。发布《中国对外投资环境风险管理倡议》，鼓励企业和金融机构提升对外投资环境风险管理能力。强化评估认证标准和环境信息披露要求，防范项目“洗绿”风险。

2017年10月，党的十九大再次强调要发展绿色金融；12月召开中央经济工作会议将打好污染防治攻坚战确定为新时期全面决胜小康社会建设的三大重点任务之一。大力发展绿色金融，增加绿色金融供给，是深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想和践行十九大要求的重要举措，是实现高质量发展的必然要求，是供给侧结构性改革的重要内容，也是打好污染防治攻坚战的有效助力。展望未来，中国将继续履行应对气候变化和治理环境污染的大国责任，坚定不移地走绿色发展道路，大力推动绿色金融发展、持续完善绿色金融体系。

一是坚持市场导向，着力提升绿色金融可持续发展能力。在具有盈利空间和较好回报的领域，政府要通过完善绿色标准、规范评估认证、强化信息披露、加强监督管理等方式，营造公开透明的市场环境，为绿色金融市场充分发挥资源配置的基础作用创造良好的外部条件，引导更多金融资源尤其是私人资本投向节能环保领域。在外部性明显、半公益性的领域，通过政策制度、激励机制和产品工具创新，引导专业化绿色金融机构设计合适的商业模式，实现环境效益外部性的有效内生，改善传统金融框架下商业价值和财务可持续性不佳的项目的投资回报率，提升市场化融资能力。

二是制定统一标准，开展绿色金融标准化体系研究。积极开展绿色金融标准体系研究，制定国内统一、对标国际、清晰可执行的绿色金融标准，实现国内标准与国际标准的有效衔接。按照“成熟一项、落地一项”原则，推动建立绿色金融相关行业标准，为政策激励措施切实落地、市场主体绿色投融资行为形成稳定预期等创造必要条件，提升国内绿色金融市场对国际投资者的吸引力，为中国参与和引领国际绿色金融标准和规则制定提供助力。

三是聚焦核心任务，继续发挥金融支持经济绿色转型作用。立足金融服务实体经济的根本出发点，加大绿色金融对绿色发展的支持力度。在清洁供暖等重大民生工程、畜禽养殖业废弃物处置和无害化处理及大气污染防治等攻坚战领域、以及产业转型升级和新旧动能转换等关键环节，积极发挥绿色金融的推动促进作用，尽快实现突破。

四是深化区域试点，先行探索绿色金融改革创新模式和有益经验。推动形成“突破在地方、规范在中央”的“自上而下”和“自下而上”改革创新良性互动态势，继续发挥地方主观能动性，鼓励试点地区结合经济发展和产业特征，因地制宜探索具有区域特色的绿色金融体制机制创新，先行先试绿色金融发展的新模式和新路径，为全局性改革提供可复制、可推广的经验借鉴。

五是加强国际合作，引领参与绿色金融国际规则制定。继续在G20、“一带一路”倡议、国际标准化组织、中欧、中英等多边和双边框架下，深化绿色金融国际合作，向全球推介中国绿色金融发展的有益经验和最佳实践，宣传中国绿色金融政策标准和产品体系，引领和参与国际绿色金融以及可持续金融标准制定。

绿色发展，重任在肩；绿色金融，大有可为。完善绿色金融体系，推动绿色金融创新，推广绿色金融共识，只有起点、没有终点，永远在路上。中国愿与世界各国一道，推动绿色金融事业更上新台阶，为实现人类社会可持续发展作出新的贡献。