



降碳贷：可持续发展报告准则下的绿色金融创新实践

文 周颖辉 中国邮政储蓄银行北京分行党委书记、行长
钱行行 林 玲 中国邮政储蓄银行北京分行

在全球积极推动可持续发展背景下，可持续发展报告准则日益受到重视，为各行业推动可持续发展提供了重要指引。金融作为经济的核心血脉，在助力可持续发展过程中扮演着关键角色。本文从国内外可持续发展政策与国际形势出发，剖析可持续发展报告准则的内涵与影响，梳理国内外政策实践，以“降碳贷”为例，重点阐述其在服务中小型制造企业低碳转型中的优势，为金融机构提供参考。

可持续发展报告准则的内涵与影响

随着可持续发展的重要性日益凸显，投资者、消费者等利益相关者对企业的环境、社会和治理（ESG）表现越来越关注，但现行可持续发展相关信息披露情况无法满足利益相关者对一致、可比、可靠信息的需求，在全球层面整合各方面资源、制定全球统一的可持续发展报告标准提上议事日程。2017 年，气候相关财务信息披露工作组（TCFD）发布气候相关财务信息披露指南，世界资源研究所（WRI）和世界可持续发展工商理事会（WBC-SD）持续完善《温室气体核算体系——企业核算和报告准则》（GHG Protocol），对可持续发展信息披露标准的新一轮革新起到关键支持。2021 年，国际可持续准则理事会（ISSB）成立并发布《国际财务报告可持续披露准则第 1 号——可持续相关财务信息披露一般要求》（IFRS S1）和《国际财务报告可持续披露准则第 2 号——气候相关披露》（IFRS S2），推动可持续信息披露从自愿向强制转变。截至 2024 年，全球 30 多个司法管辖区引入 ISSB 标准，覆盖全球 55% GDP 和 40% 温室气体排放。同年，中国发布《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》，沪深北交易所配套编制指南，加速与国际标准接轨。

可持续发展报告准则聚焦环境、社会、治理（ESG）三维度，要求企业披露战略目标、绩效风险等信息。以 ISSB 准则为例，其强调可持续相关财务信息披露，包括对企业财务状况产生重大影响的 ESG 事项、治理结构及风险管理措施等，旨在提升信息可比性与透明度，为投资者决策提供依据。

对企业而言，准则促使 ESG 因素融入战略决

策，推动低碳转型与管理升级。例如，通过披露碳排放数据，企业可识别减排路径，优化环境管理。对投资者，准则提供了全面的 ESG 评估工具，引导资本流向绿色领域，促进可持续投资发展。对金融机构，准则要求加强 ESG 尽职调查，创新绿色金融产品，同时披露自身 ESG 绩效，提升社会责任形象。

国内外可持续发展政策与实践

国际可持续发展政策

全球气候治理与国际合作方面，《巴黎协定》是重要的里程碑，其确立了全球温升控制目标，各国通过国家自主贡献（NDCs）推动能源转型。可持续发展目标（SDGs）的推进方面，2015 年联合国通过了 2030 年可持续发展议程，提出了涵盖经济、社会和环境等多个领域的 17 项可持续发展目标。联合国环境署金融倡议组织（UNEP FI）发布的负责任投资、银行、保险三大原则，为金融机构落实 SDGs 提供行动指南。

国内可持续发展政策

一是“双碳”目标引领绿色转型。中国提出 2030 年前碳达峰、2060 年前碳中和目标。在能源结构调整方面，大力推动可再生能源投资增加，装机容量占比上升。工业领域节能减排方面，推动传统产业绿色化改造，实现低碳转型。绿色金融体系完善方面，引导金融资源向绿色产业倾斜。

二是生态文明建设持续推进。党的十八大以来，生态文明建设被纳入“五位一体”总体布局。建立健全相关制度，加强生态系统保护，促进人与自然和谐共生。生态文明理念深入人心，全社会环保意识和生态意识提高，为可持续发展营造良好社会氛

围，如多地建立生态补偿机制，激励生态保护行动。

三是可持续发展政策协同推进。注重政策协同性和系统性，如制定宏观经济政策考虑环保和资源节约要求，推进新型城镇化强调绿色、智能、低碳模式，实施乡村振兴战略注重农村生态环境保护和生态产业发展，形成全社会参与的良好局面，实现经济与生态双赢。

绿色金融在可持续发展中的实践与创新

绿色金融通过制度规范与产品创新，形成了以环境效益量化评估为核心、以市场机制为驱动的立体化服务体系。具体体现在绿色信贷、绿色债券和碳金融等方面。其中，绿色信贷是支持可持续发展的重要金融工具，金融机构将节能环保等因素嵌入信贷决策流程，构建差异化风险定价与资源配置机制。截至2024年四季度末，中国本外币绿色贷款余额达36.6万亿元，同比增长21.7%，其中67.5%投向具有直接或间接碳减排效益的项目。绿色债券通过市场化定价机制引导社会资本流向环境友好型项目，形成资金募集、项目筛选、效益追踪的闭环管理。截至2024年末，全球绿色债券发行规模突破1.5万亿美元，中国占比为25%，成为全球第二大市场。碳金融以碳排放权交易市场为基础，通过工具创新实现环境资源的高效配置，构建“减排量生产—交易—融资”的生态闭环。金融机构依托全国碳市场开发碳排放权质押、回购等金融工具，提升碳资产流动性；推动碳期货、碳期权等衍生品发展，为控排企业提供价格风险管理工具。

然而传统绿色金融工具在精准匹配企业低碳转型需求方面仍面临挑战。传统绿色信贷侧重项目合规性审查，缺乏对企业整体碳减排能力的系统性评

估；绿色债券发行门槛较高，难以覆盖中小企业的碎片化融资需求。特别是随着“双碳”目标的深化落实，企业在能源结构调整、生产流程改造、碳资产管理等领域的融资需求呈现专业化、场景化特征，亟需金融机构突破传统业务边界，开发更具针对性的创新产品。

在此背景下，“降碳贷”等产品通过整合碳账户评级体系、动态利率调节机制与产业减碳场景，实现了从单一工具创新向系统性解决方案的跨越，为破解上述瓶颈提供了实践参考。

“降碳贷”在北京地区的创新实践

“降碳贷”是金融机构为支持企业开展节能减排、降低碳排放而推出的一种创新型绿色金融产品。它通常以企业的碳减排项目或碳资产为基础，为企业提供融资支持，帮助企业解决在降碳过程中面临的资金瓶颈问题。与传统的绿色贷款相比，降碳贷具有以下特点。

一是动态利率调节机制。传统绿色贷款在利率调节方面相对较为固定，通常根据市场利率和项目风险进行定价，缺乏与企业碳减排绩效直接挂钩的激励机制。这意味着企业在贷款期间的利率相对稳定。“降碳贷”通过动态利率调节机制，将贷款利率与企业减排效率得分挂钩。这种机制使得企业能够直观感受到碳减排效率与运营成本的关联，充分激发企业的减排积极性。例如，若企业的碳减排效率得分达到一定水平，贷款利率可以下调，从而降低企业的融资成本。这种激励机制不仅有助于企业实现碳减排目标，还能提高金融机构的资金使用效率。

二是碳减排效益测算。传统绿色贷款通常仅通

过项目合规性审查来间接体现其环境效益，在碳减排效益测算方面相对薄弱。例如，对于一个绿色建筑项目，传统绿色贷款可能会关注其是否符合绿色建筑标准，但对项目实施前后具体的碳减排量缺乏详细的量化评估。“降碳贷”通过对企业实施碳减排项目前后的碳排放数据进行对比分析来评估其效益。例如，对于工业企业的余热余压回收利用项目，通过测算项目实施前后企业能源消耗的变化以及相应的温室气体排放量的减少来评估碳减排效益。同时，结合企业的碳账户评级体系，对企业的整体碳减排绩效进行综合评估，从而更全面地反映“降碳贷”在支持企业减排方面的实际效果。

三是产品创新与可持续信息披露。在可持续信息披露方面，传统绿色贷款主要关注项目的基本信息和环境效益的间接体现。“降碳贷”的产品创新与可持续信息披露之间存在着紧密且重要的逻辑联系。一方面，可持续信息披露促使金融机构精准评估企业碳减排潜力，从而开发出“降碳贷”。企业披露碳排放数据和减排目标，为金融机构提供了关键信息，使其能够为企业有针对性的资金支持，助力企业开展降碳减排项目，同时也降低了金融机构的风险评估难度，提高了其创新积极性。另一方面，“降碳贷”推动了可持续信息披露的深化。金融机构在开展“降碳贷”业务时，需要对企业进行严格的碳账户评级和碳减排效益测算，这促使企业更加注重碳减排信息披露的质量，进一步完善其可持续发展报告体系。

“降碳贷”重点支持的领域

“降碳贷”主要针对以下重点领域的节能减排项目提供融资支持。

工业领域，一是余热余压回收利用，即支持工

业企业进行余热余压回收利用项目。例如，帮助钢铁企业实施高炉煤气余压发电项目，不仅降低了企业的能源消耗，还能通过发电产生额外的经济效益，同时减少温室气体排放。通过余热余压回收利用，企业可以将原本浪费的热能转化为电能，提高能源利用效率，降低生产成本，同时减少碳排放。二是能源管理系统建设，即支持企业建设能源管理系统，通过智能化的能源监测和管理，优化能源使用效率。例如，通过安装智能能源管理系统，企业可以实时监测能源消耗情况，及时发现和解决能源浪费问题，从而实现节能减排目标。三是高效电机及设备购置，即支持企业购置高效电机及设备，提高生产过程中的能源利用效率。例如，通过将低效电机更换为高效电机，企业可以显著降低能源消耗，减少碳排放，同时提高生产效率。

建筑领域，一是既有建筑的节能保温改造，助力建筑企业开展既有建筑的节能保温改造项目。例如，通过更换节能灯具、安装智能控制系统等措施，可大幅降低建筑能耗，提高能源利用效率。通过节能保温改造，建筑可以减少热量损失，降低供暖和制冷需求，从而减少碳排放。二是可再生能源应用，支持建筑企业应用可再生能源，如太阳能光伏发电、地源热泵系统等。例如，安装太阳能光伏发电系统可以为建筑提供部分或全部电力需求，减少对传统能源的依赖，降低碳排放。地源热泵系统则可以利用地下热能进行供暖和制冷，提高能源利用效率，减少碳排放。

交通运输领域，一是新能源车辆购置，为交通运输企业购置新能源车辆提供资金支持。新能源车辆的推广使用有助于减少传统燃油车辆的尾气排放，降低交通运输领域的碳排放总量，同时也有助



于改善城市空气质量。例如，支持公交公司购置电动公交车，不仅可以减少尾气排放，还能提高公共交通的吸引力，促进绿色出行。二是充电桩建设，支持交通运输企业建设充电桩，为新能源车辆提供充电设施。充电桩的建设可以解决新能源车辆的充电难题，促进新能源车辆的广泛应用，从而推动交通运输领域的低碳转型。

“降碳贷”在北京地区的发展

北京市作为国家首都和“双碳”目标实践的前沿阵地，具有独特的政策优势与区域特征。自2017年以来，北京市政府高度重视绿色金融的发

展，积极出台一系列政策措施，构建了较为完善的绿色金融政策体系。2017年9月，北京市金融工作局印发《关于构建首都绿色金融体系的实施办法》，提出加快构建基于绿色信贷、绿色债券、绿色上市公司、绿色基金、绿色保险、碳金融等在内的绿色金融体系，明确了各部门在绿色金融发展中的职责分工，为推动北京地区绿色金融的发展奠定了基础。

在可持续发展报告准则背景下，邮储银行北京分行推出的“降碳贷”业务体现了金融机构在环境绩效量化评估与市场化激励机制构建中的积极探索。该业务以企业碳账户评级体系为核心，依据企

业能源效率、碳排放效率、减排表现等维度进行综合评价,并采用“三等九级”标准化分级(AAA至C),确保评级结果的可校验性与可溯源性。通过将贷款利率与碳账户评级中的“企业减排效率得分”挂钩,形成动态利率调节机制,对得分在一定水平以上的企业给予利率优惠,有效激励企业提升减排绩效。通过这种动态利率调节机制,企业能够直观感受到减排努力与经济成本之间的紧密联系,切实获得减排带来的实际经济利益,这使得企业参与减排的积极性得到极大提升。在此基础上,“降碳贷”在实际应用中发挥了多方面作用。

一是助力企业降碳减排。通过“降碳贷”为工业企业提供资金,帮助企业降低能源消耗和温室气体排放,如工业企业的余热余压回收利用、建筑企业的绿色建筑改造、交通运输企业的新能源车辆购置等,助力企业实现低碳发展目标,提升企业的环境绩效和社会形象。

二是推动产业结构绿色转型。通过“降碳贷”引导资金流向低碳、环保、高效的产业领域,促进传统产业的绿色化改造和新兴绿色产业的发展,推动产业结构的优化升级,为经济的可持续发展提供有力支撑。

三是促进碳市场的活跃与发展。“降碳贷”与碳市场紧密相连,企业通过获得“降碳贷”资金实施碳减排项目,产生的碳减排量可以在碳市场进行交易,有助于提高碳市场的交易量和活跃度,推动碳市场功能和机制的进一步完善及资源配置效率的提升。

四是创新金融支持可持续发展方式。作为绿色金融的一种创新实践,“降碳贷”丰富了金融机构的绿色金融产品体系,为金融机构在可持续发展领

域的业务拓展提供了新的思路和模式,也为其他金融机构开展类似业务提供了参考。

思考与展望

在全球可持续发展大趋势下,可持续发展报告准则为各行业推动可持续发展提供了重要的指引。

“降碳贷”等产品在金融机构中的应用将朝着更深化方向发展。一方面,金融机构可以面向中小企业和新兴绿色产业的融资需求,开发更具针对性的金融产品和服务。例如,针对新能源汽车、绿色建筑、可再生能源等行业的特点,设计差异化的金融产品,满足不同企业的个性化需求。另一方面,金融机构可以利用大数据、人工智能等先进技术,优化碳账户评级体系和动态利率调节机制,提高风险评估的精准度和效率。通过技术手段,金融机构能够更好地监测企业的碳减排绩效,动态调整贷款利率,激励企业持续提升减排能力。

在可持续发展的背景下,金融机构应与监管机构、行业协会、科研机构等建立紧密的合作关系,形成推动绿色金融发展的合力。例如,与监管机构协同完善绿色金融的监管政策框架,针对“降碳贷”等创新金融产品,制定明确且具体的监管细则。与行业协会合作,制定统一的绿色金融标准和规范,提高市场的透明度和公信力。与科研机构合作,开展绿色金融领域的前沿研究,为产品创新提供技术支持。此外,金融机构还应积极参与国际合作,借鉴国际先进经验和技术,推动“降碳贷”等产品与国际绿色金融市场的接轨,提升我国绿色金融的国际影响力。通过加强跨部门合作与政策协同,金融机构能够更好地发挥“降碳贷”等产品的作用,助力经济社会可持续发展。FA