发债+信贷:银行双线布局绿色金融

本报记者 秦玉芳 广州报道

随着"双碳"领域相关基础设施、制度体系等逐步完善,金融机构服务绿色经济发展的能力显著提升,商业银行绿色金融业务正在迈入新的阶段,产品创新和绿色普惠场景体系建设,成为当前银行绿色金融业务布局的重点。

一方面,国内绿色 信贷保持高速增长,有 效满足经济绿色低碳发 展的融资需求。绿色信 贷作为银行信贷业务的 增长主力,2022年以来实 现了持续的规模扩张,尤 其中小银行增幅显著提 升。人民银行数据显 示,2022年三季度末,本 外币绿色贷款余额 20.9 万亿元,同比增幅达 41.4%。同时,越来越多 银行推出普惠碳金融服 务产品,监管层也引导 金融机构加大绿色普惠 金融服务投入。

另一方面,随着绿色金融业务快速发展,银行越来越重视绿色金融债券的发行,以补充"弹药"进一步强化绿色信贷投放力度。根据Wind数据库统计,2022年1月至2023年1月12日,共有51只商业银行绿色金融债券发行,合计规模突破2600亿元。

不过,当前绿色贷款 投放行业结构与实际融 资需求结构存在一定偏 差,未来绿色金融服务还 有进一步提升的空间,需 要从政府层面、市场层面 采取针对性措施。

信贷规模持续快速增长

大型银行绿色信贷规模占比较大,中小银行绿色信贷增幅较快,其中股份制银行在2020年增速高达94%。

人民银行1月10日公布的《2022年三季度金融机构贷款投向统计报告》显示,2022年三季度末,本外币绿色贷款余额20.9万亿元,同比增长41.4%,比上年末高8.4个百分点,高于各项贷款增速30.7个百分点,前三季度增加4.88万亿元。

平安证券在《2022年度绿色金融行业发展报告》(以下简称《报告》)中指出,2022年前三季度绿色信贷累计增加4.88万亿元,存量规模居全球前列;总体来看,2022年国内绿色信贷保持高速增长,有效满足经济绿色低碳发展的融资需求,经过监管部门和金融机构共同努力,金融机构服务绿色经济发展的能力显著提升。

尽管国有大型银行绿色信贷规模占比超过五成,不过从增幅角度来看,中小银行增幅明显加快。德勤中国分析认为,从增速来看,国有大型银行增速较缓,年平均在30%左右,股份制银行在2020年增速较快,高达94%;城商银行与农

商银行中,农商银行在绿色金融领域表现积极,其中2021年绿色信贷增幅高达77%。

平安证券在《报告》中明确,截至2022年三季度末,六大行绿色贷款余额合计11.51万亿元,占我国绿色贷款总规模的55%左右;而全国股份制商业银行的绿色贷款规模较小,但增速明显较高,显示其近两年来在绿色贷款业务方面显著发力,业务规模快速增长。

从信贷资金投向来看,碳减排效益项目相关融资占比持续攀升。根据人民银行统计数据,2022年三季度末,投向具有直接和间接碳减排效益项目的贷款分别为8.32万亿元和5.56万亿元,合计占绿色贷款的66.4%。

某国有银行公司业务人士向《中国经营报》记者表示,2022年以来,银行针对碳减排信贷产品的创新方面推进比较快,一方面是央行出台碳减排支持工具的政策推动,另一方面也是因为在原有信贷产品中嵌套"碳排放权"质押等工具

的碳减排类信贷业务,更容易落地,进而做大绿色金融信贷规模。

德勤中国分析指出,未来会有 更多的资金流向具有碳减排效益 的项目;在当前全球共同应对气候 变化和中国"双碳"目标的引领下, 这种趋势还会一直延续下去,甚至 增速会更快,占的比重会更大。

实际上,通过产品结构设计、强化增信措施、扩大抵质押品担保范围等方式已成为当前商业银行丰富绿色信贷产品体系的重要途径。除碳排放权质押贷款外,不少银行也推出了"ESG表现"等挂钩贷款、排污权抵押、绿色项目担保增信贷款等信贷产品。

大型银行与股份制银行在绿色信贷规模以及环境效益披露能力上显著占优,带有量化特征的挂钩类信贷产品与国际接轨;而作为中小银行的城商行与农商行,近年来也在绿色金融领域发力显著,在产品创新领域也充分结合地方绿色金融发展政策进行开拓。

德勤中国强调,整体来看国有



与此同时,绿色普惠金融趋势 也愈加凸显,越来越多商业银行 推出普惠碳金融服务产品,部分 地方监管机构也出台支持政策引 导金融机构加大绿色普惠金融服 务投入。

上海银保监局发布的《"十四 五"期间推动绿色金融发展服务碳 达峰碳中和战略的行动方案》指 出,将积极参与本市碳普惠体系建 设;积极支持碳普惠减排项目开 发,促进碳金融市场可持续发展。

江西银保监局发布的《关于推动银行业保险业发展绿色金融、支持全面建设美丽江西的指导意见》也指出,要积极发展"绿色+普惠"金融产品,开展以绿色供应链为核心的综合绿色金融业务,实现覆盖面由大中型企业向小微企业、核心企业向上下游企业延伸。

发行绿色金融债"补血"放量

绿色金融债券的发行一定程度上缓解了银行尤其是中小地方银行的资本压力,也将进一步推动商业银行绿色信贷业务的快速发展。

2023年新年开局,绿色信贷成为商业银行业务布局的重点。

某城商银行相关业务人士透露,绿色金融业务是2023年信贷工作的重点,2022年底总行就聘请了第三方专业机构对银行绿色信贷投放工作进行咨询指导,还对分支行的业务经理进行了多次的绿色贷款相关流程、评价标准等方面的培训,对业务经理的考核指标也有所调整。"总之,大力发展绿色金融、'双碳'金融,将是2023年业务新增的重头。"

中金公司也预计,未来十年绿色贷款复合增速在20%以上,年均新增约12万亿元;预计十年后新增贷款中绿色贷款占比或接近40%,超过基建贷款成为第一大投向。

绿色信贷投入持续增加的同时,商业银行也越来越关注绿色金

融债券的发行,以支撑绿色金融业务快速发展的需求。

平安证券分析认为,2022年地方政府债、商业银行债、中期票据及交易商协会ABN发行额均占比较高,使绿色债券一级市场券种结构呈现多元化趋势且分布趋于均衡。其中,商业银行债的发行占比2022年也有显著提升,目前发行规模占比24%为第一大券种,这体现了银行业金融机构在加大信贷投放、支持绿色行业发展等方面的融资需求不断高涨。

Wind 数据库统计显示, 2022 年1月至2023年1月12日共有66 只绿色金融债发行, 发行金额达 3389.57亿元。其中, 商业银行债 51只, 合计金额2638.57亿元。

平安证券认为,预计未来随着 绿色债券市场继续扩容以及在债 券市场中份额不断增加,市场结构 持续优化,交易制度建设继续完 善,其存量规模将持续提升,并将 带动其投资价值逐渐显现。

在中投协咨询委绿创办公室 副主任郭海飞看来,生态环境保护 已成为全球共识,加之"双碳"战略 目标的不断推进,作为绿色金融发 展主力军的银行发行绿色金融债 积极性提高。"随着全国各行业积 极落实'双碳'目标,银行企业客户 对绿色信贷融资的需求不断增加, 市场需求也驱动着银行提供更多 绿色资金支持,使得银行发行绿色 金融债的积极性明显上升。"

郭海飞表示,当前银行发行绿色金融债发展迅速,从大银行逐步扩展到中小银行,说明绿色金融已经受到商业银行的普遍认可与支持。

不过,郭海飞也指出,虽然绿色金融债发行前和发行中的评估审核都相对比较完善,但发行后的跟踪监督和信息披露严重缺失,比如绿色金融债募集资金所支持项目的实际环境效益如何,银行并没有定期披露,也没有委托第三方机构监测跟踪,这就导致资金有可能流入"伪绿""漂绿"项目。

在郭海飞看来,最重要的是如何做好绿色金融债发行后的实际环境效益的跟踪监测披露,和未达标时对企业的动态惩罚补救措施。

银行业务人士普遍认为,绿色 金融债券的发行一定程度上缓解 了银行尤其是中小地方银行的资 本压力,也将进一步推动商业银行 绿色信贷业务的快速发展。

无锡数字经济研究院执行院

长吴琦也指出,绿色金融服务还有进一步提升的空间,需要从政府层面、市场层面采取针对性措施。"政府层面,要以制度创新为主要切人点,全方位推动绿色金融改革创新试验区的建设与发展,探索建立区域性绿色金融服务体系;市场层面应加大正向激励,提高金融机构的主动性。目前,金融支持绿色农业的产品包括绿色信贷、绿色债券、绿色保险、碳金融产品等,我们应不断探索更好的金融产品和服务模式。"

中金公司也认为,当前绿色贷款投放行业结构与实际融资需求结构存在一定偏差;银行未来做好可持续金融的关键,一方面在于如何开拓广阔的中小型绿色项目融资市场,另一方面则在于如何做好绿色产业的风险管理。

助力中国式现代化 银行加码科创金融

本报记者 郝亚娟 张荣旺 上海 北京报道

科技自立自强、产业转型升级是中国式现代化的重要内容。 在此背景下,银行创新产品模式、 加大科技贷款投放,体现了金融 担当。 中国建设银行党委委员、副行长纪志宏在2022金融街论坛年会上指出,在完善投贷联动业务、为创投提供贷款和债券融资支持、打造多元化的科技评价机制、强化科技创新、从实验室到产业端的衔接等方面,银行业还有巨大的创新探

索空间。

与此同时,加大科创金融支持力度的相关政策陆续推出。兴业研究在报告中指出,从政府机关和监管部门的表态来看,通过科创金融促进科技、产业、金融的良性循环将成为下阶段金融工作

金融服务科技创新

"科技强国"成为"十四五"的 发展主线,党的二十大报告明确 提出到2035年要实现"高水平科 技自立自强,进入创新型国家前 列"的发展目标。

2023年1月初,上海银保监局发布《上海银行业保险业支持上海科创中心建设的行动方案(2022—2025年)》,总体目标是到2025年末显著提高上海银行业保险业服务科技创新的支持力度和专业能力,建设国际一流、国内领先的科技金融创新先行区、科技金融服务样板区、科技金融风控示范区、G60科技大走廊,加大支持上海"3+6"重点产业体系,为全国银行业保险业服务科技创新提供可复制、可推广的上海经验。

中国银行研究院博士后李晔林向《中国经营报》记者分析,科技环境的变化将给银行带来新的发展动能:一方面,科技创新能力将加速突破卡点瓶颈,为商业银行的信息化经营和无接触服务提供更好的技术支撑和更

成熟的市场,各类前沿技术创新 在银行数字化转型中的普遍应 用将持续赋能银行信息处理、治 理运营、业务拓展、风险管理全 流程;另一方面,党的二十大报 告指出,将着力破解制约科技创 新的深层次机制体制障碍,加大 多元化科技投入,为银行开拓科 创金融领域的业务指明了方向, 也对商业银行提出了持续加大 对科技企业的支持力度、不断创 新科创金融产品和服务的新要 求,银行将着力为重大技术装备 攻关工程、"专精特新"企业、战 略性新兴产业融合集群等提供 全方位的金融支持。

北京银行行长杨书剑在公开 论坛上提到,金融服务科技创 新,是推动中国式现代化的重要 支撑,也是银行自身高质量发展 的必然选择,从当前经济数据 看,尽管经济面临下行压力,但 科技产业依然保持强劲增长势 头,其中"专精特新"中小企业已 成为经济体系中最富创新活力、 最具发展潜力的市场主体,因 此,发展科创金融、支持科技创 新,不仅是银行自身经营转型的 题中之义,也是防范化解金融风 险,实现自身可持续、高质量发 展的必然选择。

一方面,银行加大发展科创金融,支持科技企业发展;另一方面,科创金融通过不断创新,创造和发展了专利权质押贷款等金融服务工具,在一定程度上解决了科技型中小企业融资难的问题,有助于推动银行的发展。

清华大学互联网产业研究院 指出,为鼓励银行发展科技金融, 解决科创企业的融资困境,相关 法律法规不断健全,各级政府的 扶持力度不断加大,银行发展科 技金融的政策环境不断优化;同 时,银行和风险投资机构的合作 力度正不断加大,比如部分银行 已建立起多层次的风险分担补偿 机制,积极利用政府为扶持科创 企业发展而设立的贷款风险专项 基金,或者与保险公司合作,由保 险公司设计专门针对科创企业融 资贷款的新型保险,不良贷款发 生时,银行可借助保险公司的理 赔降低风险。

破解风险收益不匹配难题

杨书剑也坦言,尽管近年来科创金融实现了快速发展,但依然面临着银企信息不对称、风险收益不匹配等内生矛盾,以及知识产权评估、交易、流转难,涉企信用数据整合共享不足等外部约束。破解这些难题,离不开政府部门、监管部门、金融机构和企业的多方共同努力。

咨询服务公司安永指出,站在

银行角度,如果以传统手段开展科 创金融业务,将面临以下难题:获 客难,科创企业成长迅猛,非上市 科企公开信息少,金融机构难以及 时掌握行业动态与企业信息,众多 具备发展潜力的科创企业因缺乏 实物资产而无法跨越传统金融业 务门槛;审客难,科创企业技术为 本,人才为基,无形资产占比较高, 而金融机构对科创企业无形资产 评估能力较弱,无法真切衡量其潜 力与价值,导致投融评审难度大、 授信低;留客难,科创企业一旦进 入成长期,具备指数级发展趋势, 其金融需求也将从商业银行借贷 向金融行业综合服务延伸;贷后 难,科创企业"轻资产"的特性致使 其抗风险能力偏低,这使金融机构 为其提供服务时需承担更大的风 险,而现有的控制手段很难有效应 对这些新型风险。

针对以上存在的问题,李晔林 建议,银行亟须疏通堵点:继续通 过开设专营机构、培养专门人才、 开发专项产品、设置统一的统计口 径、建立专门的信息平台等不断健 全商业银行科技金融业务机制,尽快建立科技金融综合业务数据库,强化各维度的准确性和及时性,推动各类标准完善;认识到科创企业客户的特异性,提升风险评估、监控和缓释能力,同时推出更多差异化的授信政策和专项产品并将推广到不同科创行业和科技企业;在优化科技信贷服务的同时继续丰富综合化金融产品,构建有针对性的商业银行及其综合经营子公司之间的联动机制,通过信贷、理财、基金、保险、投贷联动和辅助上市等方式共同促进科技融资

等方式共同促进科技融资。 2022年11月,人民银行等部门联合发布《上海市、南京市、杭州市、合肥市、嘉兴市建设科创金融改革试验区总体方案》,不仅对金融机构提出了创新发展知识产权质押、股权质押、信用贷款等多种类科创金融信贷产品的要求,而且针对科技企业无形资产抵质押品的估值难、流转难问题提出了"技术收储机制"的解决方案;同时,还提出了以"远期共赢"利率定价机制解决银行贷款还本付息要求与科创企业收入特征不匹配问题的方案。

兴业研究指出,随着科创金融重要性的提升,为了更专业化地做好科创金融服务,监管部门在多个文件中都鼓励金融机构成立科技事业部、科技金融专营机构和科技支行,未来科创专营金融机构的数量或将进一步增多。

在一系列政策鼓励和引导下,

银行也加大科创领域的信贷投放。记者从南京银行了解到,该行充分利用长三角区域一体化协作机制,发挥科技金融服务特长,实现"1+N"裂变,在现有科技金融服务中心基础上,加大科创金融改革试验区内科技专营支行布局和专营队伍建设,加强科技金融领域营销服务专家、行业研究专家、业务审批专家的队伍建设;此外,建立总、分行间的"快速响应"审批会商机制,优化业务考核机制,发挥考核导向作用,加大资源保障,为科技金融服务提供基础保障。

纪志宏介绍,建设银行主动践行创新驱动发展战略,在科创金融的道路上积极开展有自身特点的探索:一是破解科创评价难题,2021年率先推出科技企业创新能力评价体系,依靠大数据生成评价结果,助力企业信用征集,目前进一步结合科技成果评价改革试点任务,加快形成更为系统成熟的方法工具。

二是信贷服务模式创新,通过 "信用贷款+期权选择权",建设银 行在北京市分行启动试点,在本地 市场上快速形成了较高的渗透率。

三是发力综合服务创业者港湾,打造金融加孵化加产业加辅导的一站式服务,连接政府、产业、高校和投资者联盟等各方资源。截至2022年9月末,建设银行集团参与设立的基金,累计投资科创企业900余家,投资规模近千亿元,重点服务了一批优质的头部科创企业。