

一季度我国四大国有银行绿色贷款规模质量齐增

# 绿色金融成银行特色化经营新支点

■本报记者 王 林

在碳达峰碳中和战略目标下，绿色金融迎来前所未有的黄金发展期，这场广泛且深刻的变革正在成为银行、保险、证券、基金等金融机构的新战略支点。其中，银行作为我国金融体系中的主导力量，无疑将成为绿色金融市场的领军者，而与绿色金融相关的产品和服务也将反哺银行，成为其特色化经营的新增长点。

“确定的战略目标和完备的政策支撑体系，给绿色金融带来巨大发展机遇。”国有控股金融机构中国国际金融股份有限公司(以下简称“中金公司”)首席运营官楚钢在日前召开的2023中关村论坛“双碳战略与绿色金融”平行论坛上表示。

《中国能源报》记者梳理四大国有银行一季度财报发现，中国银行、工商银行、建设银行、农业银行绿色贷款均超过万亿元，我国绿色信贷投放保持高速增长。在此背景下，优质金融机构应充分发挥平台优势，统筹政策机制和金融实体作用，解决大规模提高和调动资金障碍，吸引更多优质绿色金融资源进入我国市场。

## 绿色金融是重要战略支点 我国绿色金融吸引力猛增

中金公司研究指出，预计我国2060年实现碳中和有望带来累计139万亿元的投资需求。去年我国绿色投资规模达到2.6万亿元，未来5年可能累计增加16.3万亿元，绿色经济已经成为我国经济复苏的重要引擎之一，是促进和引领经济高质量发展的重要动能。

在此过程中，绿色金融无疑将扮演重要角色。作为资本市场上的“国家队”，中金公司去年完成绿色相关项目交易规模超7000亿元，境内累计承销绿色债券发行规模合计近3400亿元。

另据中国人民银行数据，截至今年3月，我国绿色贷款余额超22万亿元，约占所有贷款余额的10%，绿色债券余额大幅增长至超2.5万亿元，中国绿色金融市场

对全球资本的吸引力和影响力不断提高。

从绿债发行规模来看，摩根士丹利资本国际公司评估指出，中国2021年已经成为仅次于美国的全球第二大绿色债券发行国家。从绿色贷款质量来看，中金公司研究指出，2013年以来绿色贷款不良率基本维持在0.5%以下，2020年末绿色贷款不良率仅为0.3%，与按揭贷款的不良率相近，远低于对公贷款超过2%的平均不良率，这表明绿色贷款质量明显优于其他类型的对公贷款。

对此，北京银行董事长霍学文表示，绿色金融是经济金融未来发展的重要战略支点。一方面，绿色金融为经济高质量发展注入新动能，推动经济绿色、低碳转型离不开大量的支持资金；另一方面，绿色金融为银行特色经营开辟了赛道，发展绿色金融有助于推动银行信贷结构调整，培育新业务增长点，提高业务可持续经营能力。

我国实现“双碳”目标需要百万亿级绿色低碳投资，绝大部分需要以市场化的方式引领社会资本，通过金融体系投融资来实现绿色金融可以发挥金融资源配置能力，绿色金融成为银行重要业务引擎。

“绿色金融不是一天两天就能完成的事情，我们也不能期盼所有企业都是零碳或绿色，这需要一个转变的过程。”霍学文坦言，“在这个过程中，我们既要兼顾经济增长目标，也要兼顾社会可承受能力，更要逐步推动绿色低碳转型，所以促进低碳转型的技术企业，会成为银行发展的重要支持点。”

## 绿色转型应发挥规模效应 定制化方案激发融资实力

对于绿色金融如何点亮中国经济增长新亮点，中金公司首席经济学家、研究部负责人、中金研究院院长彭文生对《中国能源报》记者表示，绿色转型应该发挥规模经济效应，内部规模经济是指企业提升纵向一体化水平，外部规模经济是指整个行业要



2023中关村论坛展览(科博会)举办，绿色金融成为会议热点之一。

视觉中国

充分释放需求侧的规模红利、加强高质量公共品供给、加速全球产能布局。

新能源产业需要大量金融资金支持，以银行为首的金融机构可以通过优化绿色金融供给，强化该产业经济规模效应。“数字经济时代，规模优势更加突出，因为数字经济边际成本比过去低，规模可以做得更大。”彭文生称，“具体到新能源领域，释放需求侧红利，就要做好补贴，推动绿电、绿证交易，增加整个绿色转型相关的公共品供给能力，加大配电网投资建设，推动充电、换电设施的建设和合理布局，推动储能提升电网条件。”

事实上，金融机构引领资本流动和经济活动加速走向绿色，需要制定符合当地情况的差异化和定制化的绿色融资方案。“不同的国家、市场和客户之间有着诸多不同之处，所以每一个案例都需要量身定制的方案。”亚洲基础设施投资银行副行长艾德明爵士对《中国能源报》记者坦言。

以中金公司为例，去年3月中金资本与光伏龙头企业协鑫能科共同设立的首支以“碳中和”为主题的大型产业基金正式落地，整体规模45亿元。同月，中金公

司在香港联交所上市中金碳期货ETF，这是大中华区首支以碳资产为主要配置对象的ETF产品。去年7月，中金担任牵头主承销商协助华能天成融资租赁有限公司在上交所成功发行2022年碳中和绿色公司债券(第二期)，该绿色债券是市场首单支持民营经济发展的碳中和债，发行规模达5亿元。

## ESG政策规范正不断完善 市场信息数据待提质增量

4月，国家发改委、国家能源局等11部门联合印发《碳达峰碳中和标准体系建设指南》，强调积极参与国际标准制定，在温室气体监测核算、能源、绿色金融等重点领域提出国际标准提案，积极争取成立一批标准化技术机构等措施。

与绿色金融、环境、社会和公司治理(ESG)相关的政策规范正不断完善，这敦促市场信息数据亟待提质增量。制度层面建设无疑是保障ESG发展最重要抓手，银行、保险、证券、基金等金融机构应利用各自特有职能推动金融市场在ESG领域整

合和发展。

华夏理财有限责任公司指出，在ESG投资的经济效益方面，截至2022年底我国ESG主题债券累计的发行规模已经超过了6万亿元，未来将有越来越多资金流向绿色产业或者践行ESG理念的企业。在投资收益方面，具有良好ESG表现的公司更不易受到系统性风险冲击的影响。在投资决策中纳入ESG考量，丰富了传统风险管理体系，有助于构建更完善的投资管理体系，获得稳健的投资收益。

华夏理财有限责任公司党委书记、董事长苑志宏对《中国能源报》记者表示，进入2022年，全球ESG规则呈现出趋同趋势，我国ESG投资进入到高质量发展阶段，社会各个层级都在同步推进ESG投资本土化，机构投资者对于ESG策略有了更清晰的实践认识。

“不难发现，以国企为主的上市公司，参与度显著提高，第三方服务机构提供的数据质量和数量都出现有效提升。证券研究所包括资管机构踊跃参与到了ESG投资实践中来，形成了较为完整的ESG投资生态。”苑志宏补充称。

国内首支“技术投资+场景赋能”零碳科技基金完成募集目标

# 双碳赛道投资火热

■本报记者 李 玲



重点关注的方向，双碳方向股权投资成为一级市场的重要组成部分。

北京绿色金融与可持续发展研究院等发布的《中国碳中和领域创投趋势(2022)》(下称《报告》)指出，自2020年中国提出“双碳”愿景目标以来，碳中和科技领域的一级市场投资比重显著增加。2021年碳中和科技领域共有709起投资事件，较2020年的253起增加超过180%，投资金额占整体一级市场投资比例接近14%，增幅明显。资金、技术和人才都在涌入碳中和科技领域。

东方财富Choice数据显示，截至2023年一季度末，名称中带有“ESG”的公募基金共有52只，规模合计达113.73亿元；名称中带有“碳中和”“新能源”的公募基金也分别有54只、168只，合并规模达226.67亿元、1725.63亿元。

## 能源与电力行业更受青睐

碳中和科技细分领域可分为能源与电力、交通与运输、建筑、工业、食品与农业、信息化、新材料、负碳技术等多个行业。

来自北京绿色金融与可持续发展研究院的统计数据显示，2021年在碳中和领域的投资事件中，能源与电力行业投资事件比例最高，达到46%，其次是交通与运输行业，占比25%。新材料、工业、信息化、农业、建筑行业投资事件比例分别为12%、5%、4%、3%、2%，负碳技术行业仅占1%。

“当前能源和电力行业以及交通行业在投资中的占比很大，这是因为光伏、风电等新能源发电项目的商业模式已经成熟，并且得到了二级市场的验证，行业规模和发展速度也非常迅速，因此整个产业链的投资机会比较容易吸引投资机构看清。同样，随着特斯拉、比亚迪等电动汽车公司的商业实践成功以及二级市场的验证，交通领域的电动汽车产业链也变得更为清晰，从而给投资机构提供了更多机会。”北京绿色金融与可持续发展研究院在《报告》中指出。

在多位业内人士看来，实现“双碳”目标包括深度低碳和高碳减排两个方向。从现有的情况看，大部分更侧重于新能源，但在“双碳”目标的进行过程中，短期内仅靠新能源无法支撑我国的经济增长，一些高碳排放的传统行业暂时无法被替代。

《报告》也建议：“部分碳中和领域的投资火热，但另外一些重点方向还没有得到足够的关注；有些领域的投资需要更加有耐心和长期的资本，而国内还比较缺乏这样的长期资本。建议投资机构加大关注碳中和科技投资共识下被关注较少的方向。”

近日，香港中华煤气与IDG资本宣布，双方联合打造的国内首支零碳科技投资基金已完成50亿元人民币基金募集目标。

该基金是国内首支以“技术投资+场景赋能”为主题的零碳科技基金，自2022年正式启动以来，受到地方政府、财务投资人及相关产业基金的密切关注。参与基金认购的LP(有限合伙人)阵容豪华，包括地方政府、头部主权基金、国内外大型保险资金以及政府产业引导基金等知名机构。

在碳达峰碳中和目标下，双碳领域投资日趋火热，双碳相关投资已成为当下及未来最主要的投资赛道之一。

## 50亿元基金落地

据了解，该零碳科技基金将落地江苏常州市，并与常州市产业发展形成良好协同机制，在为被投资企业获得地方政府支持方面发挥重要作用之外，将协同香港中华煤气共同推动常州的新能源产业发展。参与基金认购的LP(有限合伙人)阵容豪华，包括地方政府、头部主权基金、国内外大型保险资金以及政府产业引导基金等知名机构。

香港中华煤气方面指出，“去碳化”将成为未来能源变革的核心推动力，能源行业正从“资源主导”转变为“技术与制造主导”，技术驱动的新能源行业创新创业成为资本市场关注的新方向。

据了解，该基金将充分利用能源体系的结构性变化机会，深入布局变化中的零碳相关新技术、规模制造、终端应用投资机会，从资金和场景维度发挥战略投资方的独特优势，陪伴优秀企业实现高速增长，助力国家“双碳”目标实现。

具体来看，该基金将围绕用于解决碳排放重点场景痛点的创新方向，重点布局投资太阳能、动力电池、储能、智能电网及充换电、氢能、碳捕捉、碳交易及管理等等零碳科技相关创新领域。

“这支零碳基金是迄今国内第一支以

‘技术投资+场景赋能’为主题的零碳科技基金，将通过实际场景应用推动优秀被投资企业实现能源创新技术和产品的快速迭代，促进节能减排，助力‘双碳’目标实现。”IDG资本合伙人方珺表示，“能源领域的技术创新和产品发展只有得到场景应用的不断反馈，才能更快地实现落地并且持续迭代。IDG资本作为国内最早布局新能源的投资机构，将基于自身在清洁能源领域的丰富经验形成的上下游产业链，结合中华煤气丰富的能源应用场景，去支持那些拥有技术优势或规模制造优势的企业发展，共同推动碳中和目标早日达成。”

## 双碳成为投资焦点

事实上，自2020年以来，党中央、国务院出台各项政策文件，分领域、分行业陆续出台实施方案和支撑保障政策，各地也制定了本地区碳达峰实施方案，逐步构建了碳达峰碳中和“1+N”政策体系。“双碳”领域相关产业、技术也成为众多能源企业、投资机构关注的焦点。

普华永道的报告指出：“‘双碳’目标自提出以来受到全社会、全行业广泛关注，2021年作为‘双碳’元年驱动了全行业投资热点。能源行业的投资与并购活动，无论是石油、火电等传统化石能源，还是风、光、氢等新兴清洁能源，无一不围绕着‘双碳’目标进行。”

来自普华永道的统计数据显示，2021年，清洁能源行业披露交易金额达到3207亿元，较2020年大幅增长56%，创下报告期内历史新高，未来有望继续维持高位。清洁能源领域占能源行业整体披露交易金额也从75%左右上升至近80%，成为能源行业交易的首要驱动力。

在一级市场，双碳赛道同样是国内许多私募股权投资基金(PE)、风险投资基金(VC)

本报讯 实习记者林水静报道 今年以来，钠离子电池赛道呈现融资热，产业前景火爆。

近期，多个钠离子电池相关企业宣布融资动态。美达瑞完成新一轮数千万元的A轮融资，融资将用于助力公司创新钠离子电池正极材料万吨级规模化产线建设；中钠时代完成首轮融资，融资资金将主要用于钠离子电池正极材料的产线建设及钠离子电芯开发；乐凯钠储完成千万级天使轮融资，募集资金将用于钠离子电池负极材料产线的建设规划及技术研发……据《中国能源报》记者不完全统计，今年以来，国内已有10余家企业宣布钠离子融资动态。

钠离子电池与锂离子电池工作原理相似，是在正极和负极间移动工作的锂离子替换为钠离子。因钠元素储量丰富、价格低廉等优势，已成为电池企业争相布局的新蓝海。业内人士一致认为，2023年将会是钠离子电池的量产元年，预测到2025年全球钠离子电池市场规模将达1560亿元。

清晖智库首席经济学家宋清辉认为：“钠离子电池虽然是新兴产业，但它与锂离子电池本质相通。在制造工艺、供应链等方面，钠离子电池可以与锂离子电池生产设备、供应链等进行快速切换，从而形成产能的快速布局。今年钠离子电池相关企业融资频繁，对于钠离子电池行业发展具有重要意义，有助于行业步入发展快车道，为其行稳致远奠定坚实基础。这意味着钠离子电池行业已经走到趋于成熟化的发展阶段。”

今年，钠离子电池在装车方面有了突破。2月，由思皓新能源与中科海钠联合打造的国内首台钠离子电池试验车公开亮相；同月，孚能科技公告披露已收到江铃集团EV3车型电池定点函，将向孚能科技采购钠离子电池包总成，并要求公司在上半年启动电池量产；4月，宁德时代宣布正致力推进钠离子电池在2023年实现产业化，其钠离子电池落地奇瑞车型。

在量产方面，除中科海钠在去年11月成功实现量产外，今年又有不少企业公布量产期限。孚能科技称计划于今年6月30日前启动钠离子电池量产；维科技术在投资者互动平台回应表示，钠离子项目预计将于今年6月底开始量产。

“高度专业化的分工，是判断一个行业是否进入产业化的重要标准。不难发现，当前钠离子电池的量产规模较小，专业化的分工不足，总体来看钠离子电池行业尚未进入产业化阶段。但随着国家政策的大力支持以及钠离子产业链建设趋于成熟，预计2025年该行业或可进入产业化。”宋清辉表示，“接下来，钠离子电池产业的商业化落地还要做出更多努力。一方面要进一步降低成本，提高能量密度；另一方面则应该通过持续创新，争取取得更大突破，开发出更低成本、更安全的钠离子电池。”

值得一提的是，近期有多个技术突破消息传来。5月22日，鹏辉能源在股东大会上表示，公司聚阴离子体系的钠离子电池循环次数已达6000次以上；5月30日，中国科学院物理研究所宣布其研发的钠离子电池已在实验室实现了200Wh/kg的能量密度，有望进一步提升性能、降低成本。



资料图

钠离子电池投资持续升温