

Reflections on Finance Companies Developing Green Financial Services—Based on SWOT Analysis

Meijuan Liu

PowerChina Finance Company Limited, Beijing, 100044, China

Abstract

After the “3060” carbon peak and carbon neutral target were put forward, China’s economy has embarked on a road to a comprehensive low-carbon transition, and various financial institutions are developing green financial services at an increasingly accelerated pace. As an internal bank of an enterprise group, on the one hand, we need to actively respond to the call of the Party Central Committee, the People’s Bank of China and other regulatory agencies, accelerate the green transformation, and use finance to help achieve the “dual carbon” goal; on the other hand, we need to give play to our own advantages of growing in the industry and being close to the financial market, effectively link the supply of external green financial resources with the demand for green financial resources within the group, improve the ability to integrate internal and external financial resources, and become an active advocate and practitioner of green finance.

Keywords

finance company; carbon finance; peak carbon dioxide emissions, carbon neutrality; green credit

对企业集团财务公司开展绿色金融服务的思考——基于SWOT策略分析

刘梅娟

中国电建集团财务有限责任公司, 中国·北京 100044

摘要

“3060”碳达峰、碳中和目标提出后, 中国经济开启全面向低碳转型之路, 各类金融机构开展绿色金融服务的进程也日益加快。财务公司作为企业集团的内部银行, 一方面需要积极响应党中央、人民银行等监管机构的号召, 加快绿色转型, 以金融助力“双碳”目标的实现; 另一方面, 需发挥自身发育于产业、贴近金融市场的优势, 有效将外部绿色金融资源供给与集团内绿色金融资源需求连接起来, 提升整合内外部金融资源的能力, 成为绿色金融的积极倡导者和实践者。

关键词

财务公司; 碳金融; 碳达峰、碳中和; 绿色信贷

1 研究背景

2020年9月22日, 国家主席习近平指出: “中国将采取更加有力的政策和措施, 二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值, 努力争取2060年前实现碳中和。”2021年“两会”政府工作报告指出, “扎实做好碳达峰、碳中和各项工作。制定2030年前碳排放达峰行动方案”。2021年6月10日举行的“全球大变局下的中国金融改革与开放”陆家嘴论坛指出, “人民银行积极运用结构性货币政策等工具, 多措并举助力经济的绿色转型和碳达峰、碳中和目标的实现, 激励金融部门加大对绿色产业的资金支持”。2021年7月16日, 全国碳排放权交易市场正式启动上线交易。从上述的简要时间路线可以看出, “3060”碳达峰、碳中和目标

作为党中央的重大战略部署, 规划路线和实践路径已日渐清晰, 而实现这一目标, 推动经济社会发展全面绿色转型, 需要更好发挥绿色金融的引领支持作用, 引导更多金融资源配置到绿色低碳领域。

2 财务公司开展绿色金融服务现状

2.1 碳达峰、碳中和的内涵

“碳达峰 (Carbon emissions peak)”是指二氧化碳排放量达到历史最高值, 由增转降的历史拐点。“碳中和 (Carbon neutrality)”是指排出的二氧化碳通过节能减排等形式进行抵消, 即一个组织一年内的二氧化碳排放量等于通过技术手段等去除掉的二氧化碳量。

电力工程行业在落实党中央“碳达峰、碳中和”重大战略决策过程中, 既要立足自身实际, 针对现有工程项目、制造装备等, 不断研究、提高碳减排、碳捕集等技术, 又要着眼于未来, 积极投身到国家新能源、水环境和水资源

【作者简介】刘梅娟 (1989-), 女, 中国四川成都人, 硕士, 中级经济师, 从事经济理论、企业管理研究。

治理等低碳项目,成为绿色发展的引领者、参与者。以中国电力建设集团有限公司为例,其作为全球清洁低碳能源、水资源与环境建设领域的引领者,肩负“建设清洁能源,营造绿色环境,服务智慧城市”使命,于2021年出台了《新能源投资业务指导意见》《绿色建材业务投资管理指导意见》。而推动集团新能源投资、水资源和水环境治理及绿色建材领域项目落地,需要足够的资金和配套的绿色金融产品做支撑,财务公司作为集团实践产融结合的重要金融平台,可发挥桥梁纽带作用,推动融融协同发展,拓宽集团各企业融资渠道,撬动外部市场资金,推动集团公司绿色产业的发展^[1]。

2.2 绿色信贷规模逐年增长

截至2020年末,中国绿色贷款余额11.95万亿元,绿色信贷规模已居世界第一位。同其他银行业金融机构一样,财务公司主要以发放绿色贷款以支持企业集团绿色低碳项目,即紧跟集团低碳发展战略部署和产业结构调整目标,对绿色低碳项目给予低利率优惠的信贷资源。如截至2020年末,浙能财务公司绿色信贷余额45.17亿元,占当年新增自营贷款比重的71.87%。截至2021年上半年,电建财务公司绿色贷款余额34亿元,绿色信贷余额及占比逐年上升。绿色信贷与一般信贷最主要的区别就在于资金用途是否用于绿色产业的发展^[2],通过将信贷资源向绿色产业倾斜,有助于优化集团内金融资源配置、提高资金使用效率。

2.3 绿色金融服务产品不断丰富

除开展绿色信贷服务外,财务公司还通过发行绿色金融债券、绿色票据等特色金融产品,引入更多的外部资金为集团绿色产业提供融资支持,推动受限资金的不受限,盘活资金。例如,中国安徽能源财务公司研究开展清洁能源项目投标保函业务,中铁建财务公司推出了“绿色贷”和“绿票通”两项绿色金融产品。通过不断丰富的金融产品,财务公司可有效架起连接产业端和金融端的桥梁,带动上下游更多的企业和社会资本进入绿色产业的发展之中,助力实现“双碳”目标。

2.4 绿色评价体系有待建立

中华人民共和国发改委、人民银行以及银保监会均发布了各自的绿色认证体系,但各项标准之间存在细微差异,不利于财务公司推进绿色金融产品的发行^[3]。此外,因财务公司的业务多集中在集团内部,缺乏对绿色信贷项目的有效评价标准和专业评估口径^[4],无形中提高了绿色信贷项目、评估的交易成本。鉴于新能源项目的外部性等特点,需财务公司行业抓紧建立统一的绿色金融标准,提升绿色金融的标准化水平。

3 财务公司开展绿色金融服务的SWOT分析

3.1 SWOT分析

3.1.1 S (Strengths 优势)

财务公司作为集团公司“内部银行”,与银行等外部

金融机构相比,在向成员企业开展绿色金融业务时,具有一些天然优势:

①区别于外部金融机构追求自身利益最大化的特质,财务公司对集团战略规划有更深理解和更强执行力,可紧紧围绕集团公司关于新能源等绿色低碳业务的战略部署,以集团整体利益最大化为目标,以更优惠的产品价格保障相关绿色金融服务围绕集团战略目标和要求展开。

②财务公司对集团成员单位相关经营信息掌握更加全面,对其金融业务申请可及时进行审批、决策,提供更为高效的金融服务,且不受省区等地域限制,并可以更加精准地判断成员单位所处的业务板块及是否可以纳入绿色金融体系。同时,针对成员单位的金融需求为其提供灵活的、个性化的、一揽子的金融服务方案,助力其抢占绿色低碳业务市场。

③财务公司作为一端紧连产业、一端紧贴金融市场的金融平台,可在高效将集团内有限的金融资源倾斜投放于集团绿色产业的同时,发挥持牌金融机构优势,加强政策研判,畅通信息对称渠道,有效将成员企业金融需求与外部银行金融供给对接,联合银行等为成员单位提供金融服务,切实推动绿色低碳项目落地。

④财务公司对集团所处行业相关信息了解更加全面、透彻,可通过与同行业财务公司开展交流研讨,围绕对标一流、管理提升,有针对性地借鉴行业先进做法、弥补自身不足,以更高的专注度服务于集团绿色产业发展。

3.1.2 W (Weaknesses 劣势)

受监管要求、业务范围、集团公司所处行业特征等因素影响,财务公司开展绿色金融服务的劣势主要体现在以下几个方面:

①财务公司的信贷规模先天受制于企业集团所属行业、资金规模等因素限制,如电建集团处于建筑行业资金波动性大,使得电建财务公司的归集资金呈现出月初月末低、月中高的不均衡特性,导致财务公司在资金紧缺时难以高效满足成员企业贷款需求。

②财务公司在开展绿色金融服务时,对于涉及产业链上下游“一头在外”的业务首先需要获批相应资质,而资质的审批一般均耗时较长。同时,从绿色金融的推行现状来看,政策的支持力度仍然是倾向于银行等金融机构,对财务公司的扶持政策相对欠缺^[5]。

3.1.3 O (Opportunities 机遇)

从整体宏观经济环境来看,中国经济正从高速增长转向高质量发展的过程中,绿色转型推动碳排放的成本显性化,使得存量的碳排放权可定价可交易,全国碳排放权交易市场的正式启动、企业部门低碳发展的内驱动力不断增强等,均为财务公司开展绿色金融服务创造了利好条件。

从政策环境来看,2016年起中国开始构建绿色金融体系,中华人民共和国人民银行等七部委出台《关于构建绿色

金融体系的指导意见》，绿色金融政策体系日趋完善。同时随着“碳达峰、碳中和”目标的提出，人民银行积极运用结构性货币政策等工具，多措并举助力经济的绿色转型和碳达峰、碳中和目标的实现，金融机构的绿色转型也加快推进。

从集团发展战略来看，电建集团2021年工作会议明确提出“十四五”期间要加快布局新能源、新基础设施、生态环境、新型城镇化建设、绿色建材、土壤修复、地热利用等新业务。这为财务公司服务集团战略、高效配置绿色金融资源提供了遵循和指南。

3.1.4 T (Threats 威胁)

受新冠肺炎疫情影响，企业集团业务及现金流均受到不同程度的制约，如所在企业集团相关主营业务困难或落实绿色发展理念不到位等情况，则难以保证有足够的金融资源流向绿色产业，使得财务公司开展绿色金融业务的政策支持的积极性和成效大打折扣。此外，得益于庞大的数据流、更多的分支机构、更为完善的信息系统等优势，银行在绿色标准制定和气候风险评估等方面的进程超前于财务公司，且银行在总体资金体量、金融服务品种等方面均较财务公司更具竞争优势。

3.2 基于 SWOT 分析的策略组合分析

基于3.1中对财务公司开展绿色金融服务的SWOT分析，可进一步进行匹配分析得出以下可行策略。

3.2.1 SO 策略

优势—机遇策略、增长型策略，指企业利用自身优势抢抓外部机遇。当企业内、外部条件都较好时，可以采用SO策略。通过匹配可以得到以下策略：

S3-O1、O2：联合银行等内外部金融机构，抢抓绿色金融政策红利。

S1、S2、S4-O3：进一步提升金融服务实体经济能力，加强跟踪集团内绿色金融资源需求。

3.2.2 WO 策略

劣势—机遇策略、扭转型策略，指企业内部资源与外部机遇不相匹配或不适合时，企业通过追加资源改进内部存在的问题以抢占外部机遇。通过匹配可以得到以下策略：

W1-O3：打造专业高效资金结算服务体系，争取集团政策支持，吸引成员企业上存资金。

W2-O2、O3：与银行建立良好的合作机制，有效利用集团品牌优势和银行政策优势，争取银行低成本信贷支持，降低集团内融资成本。

3.2.3 ST 策略

优势—威胁策略、多种经营策略，当企业外部环境存在威胁，导致优势难以发挥时，需采取多种措施以分散风险、减轻或规避威胁带来的负面影响。通过匹配可以得到以下策略：

S3、S4-T1：创新与银行合作模式，前期介入绿色项目，以小比例银团贷款等形式，为集团绿色项目建设引入奖金，

确保融资落地。

S1、S2-T2：进一步提升绿色金融精细化、精准化服务水平，丰富金融产品，强化金融科技水平。

3.2.4 WT 策略

劣势—威胁策略、防御型策略，指企业改进内在劣势、回避存在的威胁时所需采取的策略。通过匹配可以得到以下策略：

W1-T1：加强与银行、集团内其他金融企业的多向多重合作，打造协同多元化绿色金融服务体系。

结合上述分析可以看出，财务公司在不断“练内功”提升绿色信贷服务水平和结算服务能力等的同时，与银行多元化金融合作是财务公司开展绿色金融服务的必由之路，通过切实发挥财务公司金融平台和产业金融优势，助力集团在政策红利期和转型发展期抢占新能源市场，实现低碳高质量发展战略目标。

4 财务公司开展绿色金融服务的建议

4.1 强化绿色金融的顶层设计

在“十四五”的开局起步之年，财务公司应紧密围绕集团公司“十四五”战略规划，将绿色金融业务纳入公司整体战略规划中，强化对绿色金融业务开展的战略和制度支持。对应SO策略，要抢抓低碳经济的政策红利期。

一是要明确“十四五”期间的总体绿色信贷规模，做到“心中有数”，同步做好贷款结构、存款结构、对成员企业授信的调整和匹配，并从制度设计、人力资源保障、信息共享、风险管控等多角度建立全面清晰的规划实施路径。

二是加强对政策的研究和解读。随着我国绿色金融市场的不断发展和完善，对银保监会等监管机构《绿色信贷指引》《绿色信贷实施情况关键评价指标》等一系列政策文件，可通过组建内部职能部门或团队、聘请外部专家等多种手段，加强对相关政策文件的理解把握和对行业发展情况的分析预判，以引导绿色金融业务在合规框架下高效开展。

三是有效利用金融科技手段，借助信息化方式，加强与行业内上下游企业、集团内成员企业间有关绿色产业的数据收集和信息共享，探索形成行业内上下游的绿色金融联动机制，同时为财务公司的贷款和投资决策提供依据。

4.2 加强与银行等全方位合作

同时对应SO、WO、ST、WT策略可以看出，财务公司与银行等内外部金融机构开展合作，在绿色金融方面是既可补短板、也可强优势的有力之举。

一是创新与银行合作模式，以中国电建财务公司为例，其通过“党建引领、绿色发展”的模式，以财务公司与银行；财务公司、银行与成员企业；财务公司与成员企业等三个维度签订绿色金融服务框架协议的形式，建立“银行总行—省分行—支行与财务公司—成员企业”全链条金融服务模式，为成员企业在绿色信贷、智慧工地、供应链金融和现金管理等方面提供一揽子金融服务，有效将点式金融服务扩展为网

格化金融服务,进一步延伸绿色金融服务触角。

二是鉴于新能源项目的外部性特征,财务公司应有效发挥产业金融和同业优势,通过商务谈判阶段提前介入新能源项目,设计利率优、贷款条件适宜的融资方案,如以小比例项目参股的形式与银行等组建银团贷款,为集团新能源项目引入资金、推动项目开展。

三是切实践行融融结合战略,加强与集团内金融平台公司的联动互动,以联合保理、融资租赁等金融手段,拓宽资产证券化、产业基金等渠道,为集团公司及成员企业提供多元化的绿色金融服务。

4.3 完善绿色评价体系

目前缺乏统一的绿色金融标准,对金融机构在实际操作中开展绿色金融服务造成了一定的制约,为此中国正加快构建“国内统一、国际接轨”的绿色金融标准体系。对应WT策略,财务公司在短期可与银行等丰富合作形式,加强对绿色项目环境因素的数据共享和绿色项目的审计与信息披露,利用并借鉴银行绿色标准和风险评估体系,共同开展绿色金融服务,助力“双碳”目标实现;长期来看,财务公司需在企业内部、行业内建立起统一的绿色金融标准,同时要将企业集团所在行业的绿色标准与国家绿色金融标准结合起来。具体而言,可借鉴中节能财务公司等清洁能源行业财务公司及相关银行的先进做法,将环境影响因素等纳入绿色金融授信、定价、绿色信贷前中后风险评估等体系中,针对企业及项目匹配集团公司绿色发展战略的程度进行评级,搭建有效的绿色项目筛选机制,使绿色项目的认证和筛选有据可依,使资金和金融资源更精准的投放至绿色低碳领域。制定并不断完善绿色金融服务制度,探索适应绿色金融的风险管控体系,确保绿色金融服务合规化、标准化开展。

4.4 持续加大绿色信贷投放力度

绿色信贷可以说是财务公司开展绿色金融服务最主要、最直接的手段,对应SO、ST策略,财务公司一方面需要不断加大绿色贷款投放力度,一方面需要不断提升绿色信贷服务水平。

一是紧密契合集团绿色发展战略,积极争取集团政策支持,以低利率、高效率服务等引导鼓励成员企业优先使用财务公司内部贷款。不断优化调整信贷资源配置,将更多的金融资源向低碳清洁能源等产业倾斜,全力支持成员企业抢占绿色市场,同时对内、对外释放出金融支持绿色产业的示范引领信号。

二是为绿色信贷开辟“绿色通道”。新能源项目建设多具有“短平快”的特点,前期资金需求体量大、资金到位时效性要求高,因此可探索建立专门的绿色信贷操作流程,对符合绿色标准的信贷资金申请可采取简化流程、优先审批

等措施,实现资金的快速投放。

三是延伸绿色信贷服务链条,如针对新能源项目开展所需的机械设备购置,财务公司可提供融资租赁、固定资产贷款等服务,以金融力量助推集团和成员企业加快绿色产业转型升级的步伐。

4.5 不断创新绿色金融产品

除绿色信贷外,对应WO、ST策略,财务公司还应持续深化绿色金融业务产品创新,扩大绿色服务的深度和广度。

一是打造专业资金结算服务体系,针对符合绿色发展战略的成员企业和项目,提供更加便捷、低成本的代理收付款和优惠利率存款等服务,同时探索成员企业资金池统筹等增值服务,通过以结算促集中,形成绿色产业资金流向财务公司、财务公司资金流向绿色产业的良性循环。

二是创新保函、票据等业务,扩大公司保函的市场知名度和产业链上下游的认可度,探索搭建涵盖票据承兑、贴现与保管于一体的集团“票据池”,有力推动新能源项目开展过程中“受限资金的不受限”。

三是发挥好融资顾问功能,通过科学设计融资方案、沟通协调市场投资者、配合集团成员企业妥善对接国家专项政策、社会专项资金等,发挥内部金融平台创新服务的增值效应,为绿色低碳项目创造最优的发展环境。持续提升碳金融服务专业化水平,密切关注碳市场建设进程,协助成员企业做好碳金融价格评估和预测等。

5 结语

面对实现“双碳”目标的百万亿级资金量需求,各类金融机构需持续强化绿色金融服务以支持低碳经济发展。企业集团财务公司作为一类具有中国特色的金融机构,需进一步立足国家和集团绿色发展战略,既要眼睛向内理清集团及成员企业的绿色金融服务需求,也要眼睛向外寻求与其他金融机构的绿色合作,更好发挥绿色金融的引领支持作用,打造具有中国特色的绿色金融服务供应商,更好助力国家实现“碳达峰”“碳中和”的目标。

参考文献

- [1] 杜乐. 打造绿色财务公司[J]. 中国金融, 2019(16):92-93.
- [2] 李珮. 财务公司为绿色金融发展“增色”[N]. 金融时报, 2019-11-02.
- [3] 徐晓芸. 多举措加速推进财务公司绿色金融发展[N]. 金融时报, 2019-11-03.
- [4] 郝彬, 李敬业. 财务公司做好绿色金融还需多方着力[N]. 金融时报, 2018-09-30.
- [5] 中国财务公司协会. 中国企业集团财务公司行业发展报告(2020)[R]. 2020.