

Discussion on the Effectiveness of Green Credit Policy on Technological Innovation

Zhining Wang Lan Feng

School of Economics and Management, Inner Mongolia University of Technology, Hohhot, Inner Mongolia, 010051, China

Abstract

How to use green finance policies to promote technological innovation has been a hot topic in the field of global green finance in recent years. This paper summarizes and summarizes the research results on whether green credit policy promotes technological innovation, from the results, it can be seen that some scholars believe that the implementation of green credit policies can promote technological innovation, some scholars believe that due to the uncertainty of government policies and the low participation rate of financial institutions, green enterprises face institutional and financial problems.

Keywords

green credit policy; technological innovation; green enterprise

绿色信贷政策对技术创新的有效性综述

王志宁 凤兰

内蒙古工业大学经济管理学院, 中国·内蒙古 呼和浩特 010051

摘要

如何运用绿色金融政策促进技术创新,是近年来全球绿色金融领域的热点话题。论文归纳、总结关于绿色信贷政策是否促进技术创新相关的研究结果,从结果可得知一部分学者认为绿色信贷政策的实施对技术创新有促进作用,还有一部分学者认为由于政府政策的不确定性和金融机构的低参与率,绿色企业面临着制度和金融问题。

关键词

绿色信贷政策; 技术创新; 绿色企业

1 引言

绿色金融是经济可持续发展与金融的有机结合。自改革开放以来,中国工业化快速发展,但也付出了生态破坏、环境恶化、资源枯竭等巨大代价。如何实现由粗放型发展向集约型发展、由低质量发展向高质量发展、由黑色经济向绿色经济的转变,是现如今面临的重大问题。进入21世纪以来,中国政府高度重视发展绿色经济,出台了一系列绿色政策。随着中国绿色金融工具不断创新,绿色金融规模逐年扩大,从2016—2020年,绿色债券规模达到近13万亿元人民币,成为全球最大的绿色债券市场。

在绿色经济的早期阶段,政府起着关键作用,绿色信

【基金项目】论文是内蒙古自然科学基金“政策性农业保险对包容性增长的影响:机理与实证(项目编号:2020LH07003)”的阶段成果。

【作者简介】王志宁(1994—),女,中国内蒙古通辽人,在读硕士,从事绿色金融研究。

贷政策是政府的重要工具^[1]。Altenburg 和 Rodrik 发现,当存在严重的外部性时,市场很难配置资源达到最优绩效^[2]。由于绿色投资具有正外部性、信息不对称、投资量大、收益长等特点,单纯依靠市场配置资源将会出现严重不足的情况^[3]。传统的金融投资只注重收益,忽视了对生态、资源和环境的影响^[4]。在缺乏完善的制度基础的情况下,只依靠市场或投资者对社会责任的时代意识实现绿色发展是不可行的,这样很难使公司在很短的时间在很短的时间改变根深蒂固的投资活动来获得利润^[5]。

近年来,中国政府出台了一系列关于绿色金融的政策。2007年颁布了《信贷节能减排指导意见》《实施环境保护政策法规防范信贷风险的意见》,强调银行信贷是环境保护和节能减排的重要工具。这些文件的发布说明了一个问题,那就是中国对绿色信贷政策的高度重视,这为绿色信贷奠定了非常坚实基础。2012年,《绿色信贷指引》出台,要求金融机构更加重视企业的环境风险和社会风险,对金融机构推动节能减排和环境保护提出了明确要求。为金融

机构提供绿色信贷政策的操作指导,标志着绿色信贷政策在中国的正式实施。2014年《绿色信贷实施关键绩效指标》的颁布,标志着绿色信贷量化评价方法的开始。2015年,《国民经济和社会发展第十三个五年规划建议》将绿色金融作为2015—2020年的重要任务。2016年发布《绿色金融体系建设指导意见》,标志着绿色金融体系建设开始,同年发布的《G20绿色金融综合报告》反映了中国坚持绿色发展的态度。2019年中国共产党第十九次全国代表大会报告要求进行生态文明改革,强调建设以市场为导向的绿色技术创新体系。在这一系列政策中,2012年的绿色信贷政策是具有里程碑意义的,也是最关键的政策。2012年以前实施的政策重点是引导银行树立环境保护和可持续发展意识;2012年后,政策重点完善绿色信贷实施效果评价机制。2015年和2016年,政策旨在规划未来的绿色发展,但没有实施重大政策。但是,绿色信贷政策对银行的绿色信贷提出了明确的要求。因此,绿色信贷政策是中国绿色金融系列政策中最关键的政策,它要求所有银行和非银行金融机构都要执行这一政策。根据中国的实际情况,各银行将严格按照银监会的要求执行绿色信贷指引。因此,绿色信贷将显著影响银行等金融机构的绿色信贷,并激励污染密集型行业企业增加技术创新,从而提高其研发投资水平。

2 基本概念

2.1 绿色信贷政策

绿色信贷政策既是一种市场化政策,也是一种节能减排政策。银行支持或限制向企业的贷款是利用杠杆效应和利益传导机制来控制的,并引导企业改变其现有的经营观念以及生产方式,以此作为促进实施节能减排工作的简办措施。绿色信贷政策的实施,是通过金融杠杆来实现环保控制的具体体现。实施绿色现代政策不仅可以满足环保产业的融资需求,还可以遏制高耗能和高污染产业的盲目扩张。对于银行业来说,推行绿色信贷政策也可以使金融机构的信贷风险有一定程度地降低,并且会使银行的社会形象及声誉有较好的提升。高耗能、高污染行业的产值增长较快,并且大部分环保企业经营资金不足,生产经营困难依然是中国在环保方面存在的两大问题。

2.2 绿色技术创新

绿色技术创新也称为生态技术创新,属于技术创新的一种。一般把以保护环境为目标的管理创新和技术创新统称为绿色技术创新。对绿色技术创新的界定主要有两种方式:从绿色技术创新特征入手,概括主要特征得出定义;从生产过程考虑,对绿色技术创新过程作系统描述。

从产品生命周期的角度分析,绿色技术创新是指在创新过程的每一阶段整合环境原则,以实现产品生命周期成本

总和最小化为目的的技术创新,是绿色技术从思想形成到推向市场的全过程。这一过程可被概括成“为环境而设计一面向环境的制造一面向环境的营销”这一绿色经营链。

此外,也有学者将绿色管理创新独立出来研究。其中,绿色生产技术创新主要包括绿色产品设计、绿色材料、绿色工艺、绿色设备、绿色回收处理、绿色包装等技术的创新;绿色生产管理创新包括制定绿色企业管理机制、绿色成本管理创新、采用先进生产方式、建立绿色营销机制、建立绿色网络化供应链、建立环境评价与管理系统。

3 绿色信贷政策对技术创新的有效性

绿色金融是可持续金融的一种,在环境保护和可持续发展中发挥着重要作用。国内外一些学者对绿色信贷政策的有效性进行了研究,Guo等人发现中国30个省份的绿色信贷规模对绿色技术创新具有积极的促进作用^[6]。一方面,绿色信贷政策对企业投资发面的影响。金融机构会调整污染密集型产业企业的投资策略(Wang等发现),从而影响企业的投资结构和效率^[7]。另一方面,绿色信贷政策对技术创新方面的影响。有研究发现,绿色政策对研发投资和技术创新专利申请的会有着促进作用。然而,也有一些学者提出了不同的观点。虽然意大利实施的绿色金融为环境的可持续发展提供了新的途径,由于政府政策的不确定性和金融机构的低参与率,绿色企业面临着制度和金融问题^[8];Wang等人指出,绿色信贷政策在信贷额度、贷款期限、促进企业转型升级等方面并未达到预期目标^[9]。

4 结语

目前,大部分学者是将宏观分析的方法用于研究绿色信贷政策对技术创新的影响,由于统计数据的技术困难和其他因素,会使得绿色债券、绿色信贷、绿色技术创新等统计对象的相关数据出现错误,这意味着仅仅检验绿色金融的供给指标并不能准确衡量其经济效应。绿色信贷政策的效果迫切需要从微观角度进行评价。因此,论文总结了绿色信贷政策相关的研究综述,以方便其他学者在该领域的研究。

参考文献

- [1] Huang Y, Liu Q, Min W. Environmental Policies of Local Governments: An Panel Data Analysis of SO₂ Abatement[J]. World Econ,2016(12):166-188.
- [2] Altenburg T, Rodrik D. Green industrial policy: Accelerating structural change towards wealthy green economies[J]. Research gate,2017(8):1322-1326.
- [3] He L Y, Liu L. Stand by or Follow? Responsibility Diffusion Effects and Green Credit[J]. Emerging Markets Finance & Trade,2018(54):1740-1760.

- [4] 廖筠,胡伟娟,杨丹丹.绿色信贷对银行经营效率影响的动态分析——基于面板VAR模型[J].财经论丛,2019(2):57-64.
- [5] 王晓宁,朱广印.绿色信贷规模与商业银行经营效率的关系研究——基于全局主成分法的实证分析[J].金融与经济,2017(11):27-32.
- [6] 龚玉霞,张新,王茹.绿色信贷对商业银行经营绩效的影响——基于动态面板系统GMM的研究[J].会计之友,2018(9):18-22.
- [7] Tamazian A, Rao B B. Do Economic, Financial and Institutional Developments Matter for Environmental Degradation? Evidence from Transitional Economies[J].Energy Economics,2010,32(1):137-145.
- [8] Kathuria V. Controlling water pollution in developing and transition countries—lessons from three successful cases.[J]. Journal of Environmental Management,2006,78(4):405-426.
- [9] Wang F, Wang K. Green Policy and Allocative Efficiency of Green Finance:Evidence from Chinese Manufacturing Listed Enterprises[J].Finance & Economics,2018(5):2.