

探索“政策性银行贷款+商业保险+东道国配套资金”模式，推动光伏、风电项目在东南亚、中亚地区落地，兼顾环境效益与当地发展需求。

三、我国绿色金融发展面临的挑战

（一）绿色金融产品的创新不足

绿色金融产品仍以“传统信贷、债券”为主，占比超90%，股权类、衍生类产品发展滞后。与此相对，我国常规金融市场中，信贷占各类社会融资总量的60%—70%，即便考虑到信贷以外的部分社会融资最终实际来源也是信贷资金，但绿色信贷占比仍然偏高。绿色保险产品种类单一，目前以环境污染责任保险为主，仅覆盖约1.2万家高污染企业，而生态修复保险、碳价格保险等创新产品仍处于试点阶段，无法满足企业多元化风险保障需求；绿色基金规模有限，政府引导基金占比超60%，社会资本参与积极性不足，尤其在林业碳汇、海洋碳汇等长周期项目中，资金供给缺口较大。

混合金融产品设计仍需完善。现有模式多依赖财政补贴，市场化激励机制不足，例如部分EOD项目因关联产业收益难以覆盖生态治理成本，导致金融机构参与意愿较低；国际捐赠款引入机制不健全，目前仅在少数国际合作项目中应用，尚未形成可复制的国内推广模式。

（二）绿色金融市场的风险管理

绿色项目“高不确定性”导致信用风险防控难度较大。可再生能源项目受自然条件影响显著，2023年我国部分地区风电项目因风速低于预期，发电量未达可研目标，导致不良贷款率较传统项目高1.5个百分点；气候风险对资产组合的影响逐步显现，极端天气导致的洪水、台风等灾害，已造成部分绿色建筑、交通项目损失，而金融机构尚未建立完善的气候风险压力测试模型。

环境风险与市场风险的交叉传导加剧管理难度。碳价波动直接影响企业碳资产价值，2023年全国碳市场配额价格最大波动幅度达40%，导致

部分控排企业碳质押融资风险上升；同时，传统高碳行业转型风险可能引发连锁反应，若钢铁、水泥行业转型进度不及预期，相关绿色信贷可能面临“资产搁浅”风险。

四、我国绿色金融发展的前景

（一）面临服务国家重大战略的机遇

“双碳”目标与美丽中国建设为绿色金融提供广阔空间。据测算，我国实现碳达峰碳中和需超百万亿元资金投入，其中绿色金融将承担约60%的融资需求。在能源领域，绿色金融可支持光伏、风电大基地建设，以及北方冬季清洁取暖、充换电基础设施项目；在生态保护领域，重点支持山水林田湖草沙一体化修复、历史遗留矿山治理，目前相关项目融资需求已超5万亿元。

混合金融模式将成为服务战略的重要工具。例如，在黄河流域生态保护中，通过“财政贴息+政策性银行贷款+绿色基金”组合，降低流域污染治理项目融资成本，目前已在河南、山东等地试点，项目投资回收期缩短2至3年；未来还可探索“碳汇收益权+信贷”模式，将林业碳汇未来收益纳入还款来源，进一步撬动社会资本参与生态修复。

（二）具有拓展国际市场的潜力

我国绿色技术与产能的国际竞争力，为绿色金融“走出去”奠定基础。全球70%的光伏组件、60%的风电设备由我国生产，在“一带一路”沿线国家，我国企业参与的可再生能源项目超千个，需配套绿色金融服务。目前，丝路基金已累计为沿线绿色项目提供超300亿美元融资，未来可通过发行多币种绿色债券、开展跨境碳金融合作，进一步扩大服务范围。绿色金融国际合作模式持续创新。我国与东盟正探索“跨境碳交易+绿色信贷”联动机制，推动国内碳配额与东盟国家自愿减排量互认，目前已在广西试点跨境林业碳汇质押融资；同时，在生物多样性保护项目中引入国际捐赠款，设计“收益补贴+风险共担”结