
2017中国气候融资报告摘要

2017 CHINA CLIMATE FINANCING REPORT (BRIEFING)



中央财经大学绿色金融国际研究院
INTERNATIONAL INSTITUTE OF GREEN FINANCE, CUIF



中央财经大学
气候与能源金融研究中心

RESEARCH CENTER FOR CLIMATE AND ENERGY FINANCE, CUIF

关于本报告

中央财经大学绿色金融国际研究院(IIGF)

中央财经大学绿色金融国际研究院是国内首家以推动绿色金融发展为目的的开放型、国际化的研究院。绿金院前身为中央财经大学气候与能源金融研究中心，是中国金融学会绿色金融专业委员会的常务理事单位。绿金院以营造富有绿色金融精神的经济环境和社会氛围为己任，致力于打造国内一流、世界领先的具有中国特色的专业化金融智库。

中央财经大学气候与能源金融研究中心(RCCEF)

中央财经大学气候与能源金融研究中心成立于2011年9月，已连续七年发布《中国气候融资报告》，基于广义的全球气候融资概念，形成了气候融资流的分析框架，构建了中国气候融资需求模型，并从国际气候资金治理以及中国气候融资的发展角度，逐年进行深入分析，积累了一系列的气候融资研究成果。基于长期信任与合作的基础，气候与能源金融研究中心与财政部建立了部委共建学术伙伴关系。

指导

王遥 中央财经大学绿色金融国际研究院院长、教授、博导
中国金融学会绿色金融专业委员会副秘书长

作者

刘倩 中央财经大学气候与能源金融研究中心执行主任、教授
崔莹 中央财经大学气候与能源金融研究中心高级研究员
Mathias Lund Larsen 中央财经大学气候与能源金融研究中心研究员
许寅硕 中央财经大学气候与能源金融研究中心主任助理
罗谭晓思 中央财经大学气候与能源金融研究中心研究员
姚颖志 中央财经大学气候与能源研究中心助理研究员
娄惠源 中央财经大学气候与能源研究中心研究助理
张东侯 中央财经大学气候与能源研究中心研究助理
徐蕾 中央财经大学气候与能源研究中心研究助理

前言

2015年签署的《巴黎协定》已进入具体的落实阶段。而过去这一年是黑天鹅事件频发的一年,全球政治经济格局发生了深刻的重组与变革,对气候治理格局与气候融资体系亦造成了一定程度的冲击,其中最具代表性的事件是美国总统特朗普于2017年6月1日宣布退出《巴黎协定》。尽管如此,各国共同发展绿色金融并携手应对气候变化的决心并未受到大的动摇,尤其是新兴经济体近年来积极应对气候变化,在开展南南合作、为其他发展中国家提供气候资金支持方面做出了较大的贡献,在这一系列行动中,中国可谓脱颖而出。

中国近几年对生态文明建设、环境保护、低碳发展与应对气候变化高度重视并将绿色金融上升为国家战略。在刚刚落幕的十九大开幕报告上,习近平总书记提到“坚持节约资源和保护环境的基本国策,像对待生命一样对待生态环境”,“绿色”一词被反复提及,从十八大的一次提及到十九大的15次之多,增幅之大足以彰显中国走可持续发展道路的坚定决心。中国在国际上也积极倡导绿色金融的发展,不仅是《巴黎协定》签署的促成者,也推动绿色金融纳入G20杭州峰会议程,并助力其它发展中国家应对气候变化的工作。显然,中国正逐渐以引领者的姿态出现在国际气候治理的舞台之上。

气候资金长期以来是国际气候谈判及应对气候变化行动能否成功的关键要素。目前全球的焦点集中在如何填补应对气候变化的资金供给和需求的巨大鸿沟上,中央财经大学气候与能源金融研究中心(RCCEF)从2011年开始紧密追踪国际气候融资的发展动态,时至今日,已是第七年。本报告在过去累积的经验与方法学之上,梳理了过去一年的最新动态,反思了现存的气候融资体系的问题,对如何撬动私人资本、加强气候适应资金供给等方面做了分析,希望能为国际社会贡献来自发展中国家的研究智慧,并为政策制定者建言献策。

目录

01	全球气候资金缺口仍加速扩大.....	1
02	气候资金治理体系呈现碎片化趋势.....	2
03	适应融资仍需全球气候公共资金机制创新.....	3
04	新兴经济体区域气候融资机制发展迅速.....	4
05	特朗普政府退出《巴黎协定》对全球气候治理的影响.....	6
06	中国绿色金融体系建设促进了气候融资市场创新.....	9
07	坚持履行《巴黎协定》推动全球建立一体化气候公共物品供给机制 ...	12
08	推动新兴多边机构在应对气候变化领域的渠道作用和多方面创新.....	13
09	以气候变化南南合作为突破口 加强我国气候融资软实力.....	14



01

全球气候资金缺口仍加速扩大

近年来,发达国家在为发展中国家提供更多气候融资方面取得了一定进展。根据经济合作与发展组织(OECD)和联合国气候变化框架公约(UNFCCC)的相关统计数据,发达国家在2013-2014年期间每年平均提供给发展中国家的公共资金在407-415亿美元之间^{1,2}。2015年,许多发达国家和多边开发银行相继提出了重要的增资承诺。根据OECD的分析,这些增资承诺将推动公共资金持续增长,到2020年,其规模可能将达到670亿美元,相比2013-2014年提供的平均公共资金规模,增幅将达到63.2%。

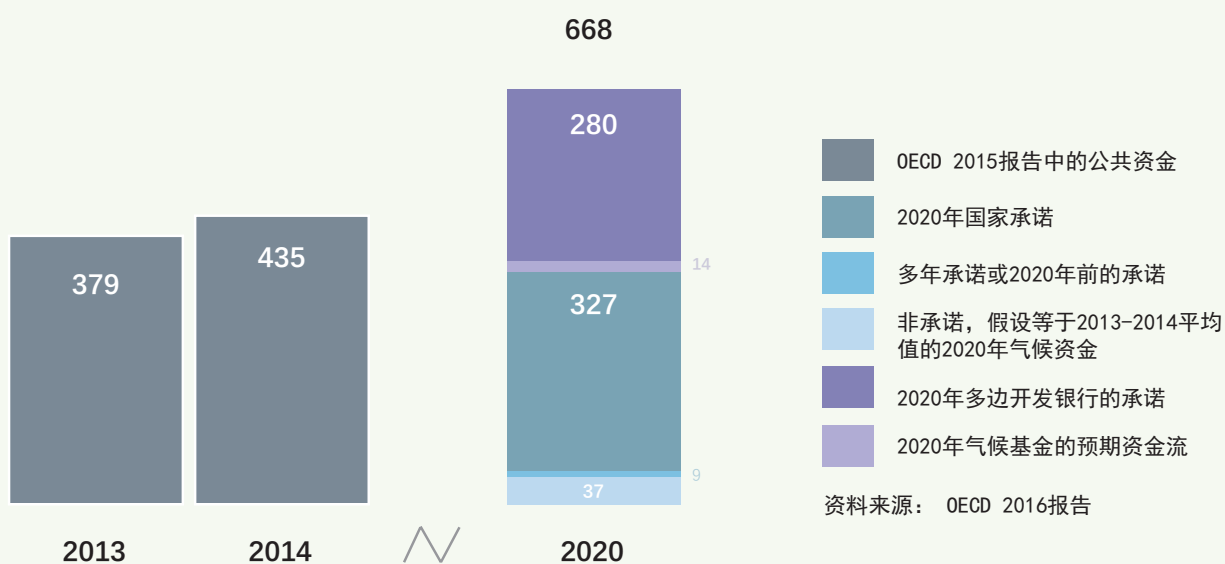


图1 2013, 2014和2020年预计的公共资金水平(单位:亿美元)

然而上述资金规模距离发展中国家实现《巴黎协定》的温控2摄氏度目标还有极大的差距。根据国际能源署(IEA)的预测,为实现巴黎协定目标,2015-2030年仅能源领域就需要16.5万亿美元³。Sam Fankhauser等人的估算方法显示,未来十年新增减缓和适应资金需求每年有可能高达6300亿美元,其中中国的气候资金需求将达2050亿美元/年⁴。根据麦肯锡测算,2015-2030年可持续基础设施的资金缺口将达到39-51万亿美元,其中中等收入国家的资金缺口占比达65%⁵。发达国家提供的资金规模相较这些预测的资金需求而言,可谓杯水车薪,全球面临的资金缺口正在迅速加大。

1 OECD.2015.Climate Related Climate Finance in 2015

2 UNFCCC.2016.Compilation and synthesis of the biennial submissions from developed country Parties on their strategies and approaches for scaling up climate finance from 2014 to 2020

3 IEA (2015)

4 Sam Fankhauser, Aditi Sahni, Annie Savvas & John Ward (2016) Where are the gaps in climate finance?, Climate and Development, 8:3, 203-206, DOI: 10.1080/17565529.2015.1064811

5 McKinsey. 2016. Financing Change:How to mobilize private sector financing for sustainable infrastructure.39万亿与51万亿的数据差异是根据不同计算方法得到的。39万亿为保守估计,剔除了中国在基础设施投资上13.4%的高增长,按照全球平均增长的1.8%计算,51万亿为较激进的估算方式,假设中国能保持历史增长率,则将全球平均增长率拉高至4.3%

02

气候资金治理体系呈现碎片化趋势

气候融资体系日趋复杂, 公约下资金机制用款规模受挤压

过去25年中, 全球气候资金供给渠道不断丰富, 气候融资体系逐渐演化并日益复杂。从早期较为依赖官方发展援助, 且偏重单向、单一国家的援助模式演化为多边气候基金、区域性气候基金、风险共担机制等多元化模式共存的阶段。

气候融资体系的不断演化, 实质是多个渠道竞争发达国家有限的公共资源, 公约内资金机制的用款规模受到越来越多的资金机制和渠道的挤压。我们分析发现目前双边渠道仍是气候资金运输的主要渠道, 且资金贡献量呈现上升趋势, 具体而言, OECD成员通过双边渠道提供的官方发展援助在2014-2015年平均达到290亿美元, 相较2013-2014年显著升高20%⁶; 多边气候机制的存在虽能惠及全球, 但其贡献的资金量占比在所有渠道中最小, 2014年提供的资金规模仅为同年公共资金总规模的6%左右, 未能充分发挥优势; 多边机构虽募集管理和分配了大部分公共资源, 但其作用过于保守, 平均贷款与资本比率维持在4:1的情况下严重制约了其资金供给能力。

多边气候基金体系碎片化发展趋势尤为严重

多边气候基金虽然在不同时期解决了不同的资金需求问题, 在支持发展中国家应对气候变化的进程中也取得了一定成效, 但是, 多边气候基金的职能定位和支持对象(国家、项目)存在一定程度的重叠, 影响了资金转移和分配的效率, 以及资金的可持续性⁷。例如, 适应基金(Adaptation Fund, AF)和最不发达国家基金(Least Developed Country Fund, LDCF)支持的都是规模较小的具体的气候适应项目, 而绿色气候基金(Green Climate Fund, GCF)目前也倾向于支持此类小规模适应项目。

此外, 不同的基金都拥有一套各自的资金机制规则和申请程序, 造成资金执行机构, 尤其是发展中国家的资金执行机构的低效运行。为了申请资金支持, 资金接受国不得不根据各基金的需要和标准设计资金运行体系, 不利于资金流向最脆弱国家和国家中需要优先发展的领域⁸。

6 OECD, 2015, Climate Related Climate Finance in 2015

7 WRI, (2017), the future of the funds, exploring the architecture of the multilateral Climate Finance

8 WRI, (2017), the future of the funds, exploring the architecture of the multilateral Climate Finance

03

适应融资仍需全球气候公共资金机制创新

气候适应资金缺口正进一步加大

即使全球温室气体排放能够达到UNFCCC设定的减缓目标,气候变化的风险、影响和成本在未来一段时间仍将急剧增加,全球气候适应资金缺口将持续扩大⁹。

总体来看,投向气候适应领域的国际公共资金从2010年以来呈逐年上升趋势,但占公共气候资金承诺总额仍然偏低。据估计,目前全球气候适应需求是国际公共适应资金总额的至少2~3倍;2030年气候适应的资金需求将达到目前国际公共气候适应资金的6~13倍;2050年潜在适应资金缺口还将持续扩大,约为目前适应资金的12~22倍¹⁰。

适应融资仍需全球气候公共资金机制创新

气候适应目标的实现有赖于公共适应资金发挥培育市场、创造有利于投资的经营环境、鼓励创新、降低风险的作用,以增强私人投资者的信心¹¹。目前全球范围内已涌现出越来越多的气候适应工具和融资机制创新,如加勒比巨灾风险保险基金、欧洲复兴开发银行发起的气候韧性融资机制、全球气候金融实验室和社会影响力项目融资等。

但是,解决适应融资缺口问题仍有待进一步增加公共资金的投入,并通过以下机制来充分发挥公共资金的引导与撬动作用:

- 1) 建立完善的法律、政策和监管框架。
- 2) 支持发展中国家的气候适应研究、适应示范项目和数据信息收集等¹²。
- 3) 整合已有公共适应资金,建立储备金,为气候适应项目提供增信。具体操作方法为通过自有的公共资金充当一级损失担保基金,发达国家运用资金杠杆形成二级损失担保基金,为发展中国家气候适应项目提供长期低息贷款支持¹³。
- 4) 建立风险担保机制和出口信贷。公共资金可通过诸如适应项目信用担保、出口信贷、适应政策风险保险、气候灾害和天气风险保险等方式降低气候适应项目的投资风险。
- 5) 加强推广公共和私人部门合作(Public-Private Partnerships, PPP)。PPP是发挥公共资金引导作用、撬动私人投资、提高公共部门管理能力、分散投资风险的有效工具。

9 IPCC. Climate Change 2014: Impacts, Adaptation, and Vulnerability. Part A: Global and Sectoral Aspects. Intergovernmental Panel on Climate Change. Cambridge and New York: Cambridge University Press

10 UNEP. The Adaptation Finance Gap Report 2016. United Nations Environment Programme (UNEP), Nairobi, Kenya, 2016

11 WRI,(2017),the future of the funds, exploring the architecture of the multilateral Climate Finance

12 UNEP. The Adaptation Finance Gap Report 2016. United Nations Environment Programme (UNEP), Nairobi, Kenya, 2016.

13 刘倩,王琼,王遥.《巴黎协定》时代的气候融资:全球进展、治理挑战与中国对策[J]. 中国人口·资源与环境, 2016, 26(12):14-21.

04

新兴经济体区域气候融资机制发展迅速

新兴经济体正在开始积极参与对外气候援助，比较有名的包括：新开发银行（原金砖国家开发银行）、非洲开发银行、泛美开发银行、亚洲基础设施投资银行等。多边机构既可以通过补贴、贷款、债务、股票、信用额度等直接援助具体项目或当地实施机构，也能通过支持国家政策实现目标，比如援助某国的环境变化政策或保证环境问题在发展战略中的主流地位。

中国作为最大的发展中国家，在过去十几年对外援助金额飞速增长，对非洲援助金额已超过世界银行，相关文献的研究数据显示，2001年到2013年期间，中国对外援助额从7.43亿美元上升至74.62亿美元，年均增长率高达21.20%，与同期国际比较，中国国际援助增长率相当于世界平均增长率（10.22%）的2倍、美国（9.30%）的2.28倍、日本（5.35%）的3.96倍、英国（7.17%）的2.96倍、德国（12.32%）的1.72倍¹⁴，气候援助作为中国对外援助的分支，无疑也在近几年获得大幅增长。据统计，中国投资设立和中外合资的基金共14支，总规模近1400亿美元，具体的基金信息可参见表1。

表1 中外合作基金概览

基金名称	成立时间	基金承诺出资规模 (十亿美元)	关注的领域	投资地理范围
亚洲地区				
丝路基金	2014	54.5	基础设施建设、能源、产能	一带一路沿线国家，亚洲国家为主
中国—东盟投资合作基金	2009	10	基础设施建设、能源、自然资源	中国、东盟
中国—东盟海上合作基金	2011	0.5	海运经济、环境保护	中国、东盟
欧亚合作				
中国—中东欧投资合作基金	2012	11.5	基础设施建设、能源、制造业、通讯	中东欧
俄中投资基金	2012	1（俄罗斯） + 1（中国） = 2	基础设施建设、农业、自然资源	70% 投资于俄罗斯，30%投资于中国
拉美地区				
中国—拉美产能合作投资基金	2014	20	基础设施建设、能源、自然资源、制造业、信息与通信技术	拉美国家
中国—拉美拉基础设施专项基金	2014	10	基础设施建设	拉美国家

中国—拉美合作基金	2014	5	基础设施建设、能源、自然资源、农业、制造业、信息技术	拉美国家
中国—墨西哥投资基金	2014	2.4	基础设施建设、汽车产业	墨西哥
非洲地区				
中非发展基金	2007	3	采矿、能源、制造业	非洲
非洲开发基金	2014	1 (非洲发展银行) + 1 (中国) = 2	基础设施建设	非洲
中非工业能力合作基金有限公司	2015	10	基础设施建设、能源、制造业、农业、采矿	非洲
全球性				
气候变化南南合作基金	2015	3.2	适应与减缓气候变化	发展中国家
南南合作援助基金	2015	2	无特定主题	最不发达国家、小国家、岛国
北美地区				
中美绿色基金 (原名：中美建筑节能与绿色发展基金)	2016	3.05 (首批募集)	建筑节能、减排、产业结构升级	中国 (与地市级政府合作)
基金总数：14个		总出资规模：138.2亿美元	最受关注的领域：基础设施建设、能源合作	主要关注的国家：发展中国家

(资料来源：报告组根据公开信息整理)

其他发展中国家也纷纷参与南南合作，贡献自己的力量。如墨西哥与欧盟联合推出拉丁美洲投资基金，印度2015年与法国共同推出“国际太阳能联盟”(ISA)，阿联酋阿布扎比发展基金(ADFD)与阿布扎比可再生能源公司(Masdar)签署协议，资助阿联酋-加勒比可再生能源基金扶持加勒比地区太阳能光伏和电池存储技术。

此外，发展中国家还向由发达国家主导的国际多边机构进行捐款，主要投向全球环境基金(GEF)和绿色气候基金(GCF)，整体捐资比例虽不足1%¹⁵，但极具有象征意义。

05

特朗普政府退出《巴黎协定》对全球气候治理的影响

气候融资领导力由西方国家转向东方国家

特朗普于2017年6月1日宣布退出《巴黎协定》，其一系列“去气候化”与“美国优先”的政令措施对应对气候变化国际合作及全球低碳发展造成了新的冲击。特朗普政府对全球气候治理、气候投融资有直接影响的系列举措如表2所示：

表2 特朗普政府对全球气候治理、气候投融资有直接影响的系列举措

时间	主要政令与措施
2017/1/21	发布的“美国第一能源计划”，取消“气候变化行动”
2017/3/16	2018《美国优先》年财政年度预算草案、《推动能源独立和经济增长的总统行政命令》大幅度削减了气候政策和科研相关的预算,停止向绿色气候基金（GCF）以及气候投资基金（CIFs）继续提供资金支持，同时也减少双边气候援助。
2017/6/1	宣布退出《巴黎协定》
2017/6/8	通过了《金融选择法案》，据此，投资人无法再通过股东提案程序要求企业披露气候风险信息。

(资料来源:报告组根据公开信息整理)

根据特朗普政府2018财年预算草案可粗略预测美国通过多边开发银行、发展援助、美国国际开发署、其他发展及人道主义援助向发展中国家提供应对气候变化的援助资金将分别减少42.1%、79.6%、27.1%和82.7%，如表3所示。

表3 特朗普财政预算变化情况

财政项目	奥巴马财政预算（亿）	特朗普财政预算（亿）	削减幅度（亿）	削减比例
多边开发银行	\$255	\$148	-\$107	-42.1%
发展援助	\$315	\$64	-\$251	-79.6%
美国国际开发署	\$168	\$123	-\$45	-27.1%
其他发展及人道主义援助	\$448	\$78	-\$370	-82.7%

(资料来源:报告组根据公开信息整理)

事实上,美国在气候援助体系中的角色和作用一直较为有限,而我国对外援助额占全球比重则不断提高,与美、日等国的相对差距不断缩小,目前中国已经成为世界第四大对外援助国¹⁶。虽然欧洲金融部门与气候智库在重建气候融资体系、激励私人投资、推动气候融资产品和工具创新等领域一直在做持续的努力,但气候融资的地理热点无疑已转向中国、印度等亚洲地区,气候融资领导力正进入更迭期。

向新能源转型全球趋势未受明显冲击

新能源领域的投资在过去几年迅速崛起。数据显示，2008年至2012年全球进入经济衰退期间，新能源领域的投资增长速率也超过其他领域。¹⁷ 特朗普的执政将很难逆转这一投资趋势，其中一个主要原因是投资者对低碳与新能源市场信心并未受挫。

全球低碳指数、新能源指数自2017年年初以来获得普遍上涨的势头未受到美国退出巴黎协定决定的影响；MSCI煤炭指数在特朗普宣布退出《巴黎协定》后几天出现小幅下跌，随后一改2017年4月以来的下跌趋势持续走高；标普石油、天然气勘探和生产指数则并未受到特朗普“美国第一”能源政策和退出巴黎协定决定的提振，自2017年年初到7月底一直延续下跌趋势。

从我国新能源与传统能源板块指数的反应来看，在美国宣布退出后的几天内，清洁能源类股票表现仍然超越了市场和其它类型的化石燃料类股票。从2017年年初到本报告撰写日走势来看，中国低碳指数从4508.5733上涨了25.92%，太阳能发电指数从2017年3月开始走跌，但自6月“退出”决定宣布后稳步上涨了13.7%，表明决定的宣布平息了市场的猜疑情绪；煤炭指数从6月1日到本报告撰写日上涨了21.3%，石油指数则自6月1日上涨了15.4%。总体而言，低碳投资者对清洁能源领域的投资信心并未因特朗普总统发布的一系列“去气候化”政策受到影响，但传统能源略有回弹的势头，全球向清洁能源转型的大趋势未受影响。

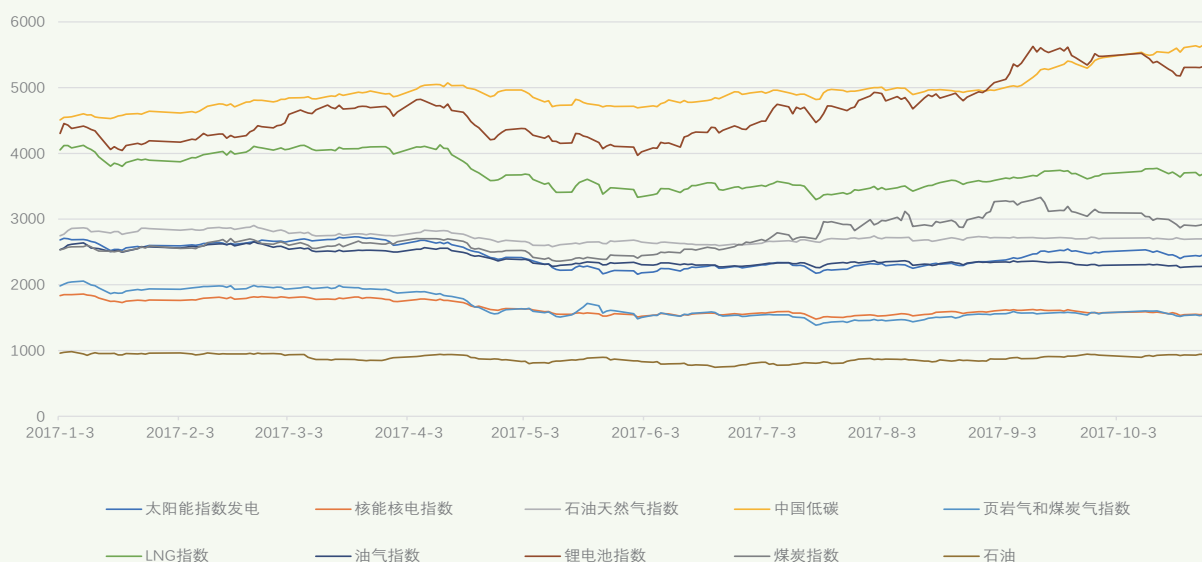


图2 中国主要股指自2017年1月至10月表现

(数据来源:Wind数据库)

对中国的影响

已有一系列模拟研究显示,美国存在无法实现其在2005年排放量基础上减少26-28%的风险。根据戴瀚程等人的最新研究发现,美国退出巴黎协定将会挤压中国的碳排放空间并增加中国的减排成本。具体而言,在实现2摄氏度温控目标不变的前提下,如果到2025年美国在2005年的排放量基础上减排20%, 13%, 0%, 在这三种不同的情景下,将分别导致中国在2030年的碳排放量被挤压1.7%, 2.8%, 5.0%, 碳价到2025年在中国将会上涨4.4-14.6美元/吨, 中国GDP损失到2030年可能将达到219.8-711亿美元。¹⁸从积极层面来看,美国的退出及在应对气候变化问题上的倒退可能进一步加固中国目前在清洁能源领域的领先地位¹⁹。

当前国际社会对中国填补美国退出协定所留下的全球气候领导力真空抱有极高的期望。然而作为发展中国家的中国目前尚未具备独挑国际气候治理领导力大梁的能力,有学者提出中国可以帮助全球重新构建共享式领导力,由气候五国C5的合作伙伴关系(中国, 欧盟, 印度, 巴西和南非)代替过去的中美G2的合作伙伴关系来共同领导全球的气候治理问题²⁰。

18 Dai Han-Cheng, Zhang Hai-Bin, Wang Wen-Tao, The impacts of U.S. withdrawal from the Paris Agreement on the carbon emission space and mitigation cost of China, EU, and Japan under the constraints of the global carbon emission space, *Advance in Climate Change Research XX* (2017) 1-9

19 Zhang Hai-Bin, Dai Han-Cheng, Hua-Xia Lai, Wang Wen-Tao, US withdraw from Paris, *Advance in Climate Change Research XX* (2017) 1-6

20 Zhang Hai-Bin, Dai Han-Cheng, Hua-Xia Lai, Wang Wen-Tao, US withdraw from Paris, *Advance in Climate Change Research XX* (2017) 1-6

06

中国绿色金融体系建设促进了气候融资市场创新

中国绿色金融体系框架日趋完善

2016年《G20绿色金融综合报告》指出，绿色金融发展需要明确的政策信号。目前，中国绿色金融在一系列重要的国家战略文件、绿色金融专项政策及实施细则的指导下，系统性的发展框架正日趋完善。在顶层设计的引导下，市场各利益相关方积极行动，推动经济绿色转型，并逐步实现金融体系的绿色化。其最新进展与特点表现为：

明确提出了绿色金融体系的战略框架与政策信号，顶层设计的代表性综合方案《关于构建绿色金融体系的指导意见》于2016年8月31日的出台，标志着中国成为全球第一个有明确政府政策支持、全面构建绿色金融体系的国家；生态文明建设被纳入“十三五”规划目标，绿色投融资需求日益明确；金融科技的发展进一步将绿色金融渗透到公众层面；中国金融学会绿色金融专业委员会（简称绿金委）发挥关键作用，自2015年4月份组建以来，所有大型银行和许多大中型基金、保险和证券公司加入了绿金委，成员机构所管理的金融资产已占全国金融资产的2/3，在绿色金融的市场实践、前沿研究、理念普及、能力建设等方面发挥着整合各方资源与骨干推动作用。

中国绿色金融体系构建促进了气候融资市场创新

绿色金融体系的构建对于气候融资市场的产品与服务创新助推作用显著。绿色信贷作为中国起步最早的绿色金融领域，在中国绿色金融体系构建中一直发挥着基础性作用，信贷规模保持稳定，银行主动推进绿色转型及产品创新。截至2016年末，21家主要银行业金融机构的绿色信贷余额升至7.51万亿元，占各项贷款余额的8.83%。

另外，绿色债券种类日益丰富，第三方专业评估和评级市场发展迅速，市场公信力逐渐增强，2016年中国已一跃成为全球最大的绿色债券市场之一。政府与社会资本合作模式（PPP）在政策的推动下在绿色低碳领域的运用进一步深化，项目的投资回报机制不断健全，社会资本开始在气候投融资领域发挥作用，2016年绿色低碳PPP项目共7826个，总投资6.44万亿元，与去年末相比，净增入库1,214个，净增投资额9,670亿元。巨灾保险制度开始在不同省市相继开展试点工作，在政府防灾减损中发挥重要作用。国内碳市场领域，2016年中国七个地区试点碳市场累计配额成交金额近25亿元人民币，2016年成交额为10亿元，较2015年增长22.1%。

中国气候融资的来源与规模的具体信息见表4。

表4 中国气候融资的来源与规模

分类		规模	时期	说明	数据来源	
中国碳市场	中国碳市场试点	累计配额成交金额近25亿元人民币	2016	截至2016年12月31日，七省市试点碳市场累计成交量1.6亿吨，累计成交额近25亿元。其中，2016年包括福建在内的各省市二级市场，线上线下共成交碳配额现货接近6400万吨，较2015年交易总量增长约80%；交易额约10.45亿元，较2015年增长近22.1%。	《北京碳市场年度报告2016》	
	中国抵消碳信用-CCER	5300万吨二氧化碳当量	2016	截至2016年12月31日，中国自愿减排交易信息平台累计公示CCER审定项目2742个，861个项目获备案，254个项目已产生5300万吨减排量。	中国自愿减排交易信息平台	
慈善资金	捐赠	中国绿化基金会所获赠款	5445万元人民币	2016	2016年度公益事业支出4243万元	《中国绿化基金会2016年度审计报告》
		中国所接收国内外款物捐赠中流向生态环境领域的数额	76.6亿元	2015	2015年全年生态环境领域共接受捐赠76.6亿元，占比6.01%，较2013年增长3.41个百分点。	《2015年度中国慈善捐助报告》
传统金融市场	传统国际金融市场	中国对可再生能源的投资	783亿美元	2016	与2015年相比，总投资额下降了32%，是从2013年起的最低水平，但仍然是世界上第一大投资国。	《2017年可再生能源全球现状报告》
	国内金融市场	中国主要银行业金融机构绿色信贷余额	7.51万亿元	2016年末	截至2016年末，21家主要银行业金融机构的绿色信贷余额升至7.51万亿元，占各项贷款余额的8.83%，预计可年节约标准煤1.88亿吨，减排二氧化碳当量4.27亿吨，减排化学需氧量271.46万吨、氨氮35.89万吨、二氧化硫488.27万吨、氮氧化物282.69万吨，节水6.02亿吨。	2016年度中国银行业社会责任报告
		中国银行业节能环保贷款余额	5.81万亿元	2016	其中，节能、环保项目和服务贷款余额为5.81万亿元。	
		中国银行业战略性新兴产业贷款余额	1.70万亿元	2016	其中，节能环保、新能源、新能源汽车等战略新兴产业贷款余额为1.70万亿元。	

传统金融市场	国内金融市场	国内财政资金 全国公共财政中节能环保投入	4743.82亿元	2016	其中：能源节约利用 622.65亿元，可再生能源 86.12亿元。	Wind资讯
		绿色债券规模总量	2380亿元	2016		《中国绿色债券市场现状报告2016》
		非贴标绿色债券发行规模	5520亿元	2016		
	国内清洁技术领域	中国清洁技术行业获得VC/PE投资规模	53.28亿美元	2016	与2015年相较融资案例数量下降43.88%，融资规模上升91.40%。	投中集团旗下金融数据产品CVSource
		中国清洁技术行业并购市场完成交易规模	披露交易规模124.77亿美元	2016	完成交易案例数量156起，完成交易规模190.93亿美元。整体来看，清洁技术并购市场宣布交易案例数量及宣布交易案例规模均呈下降趋势，完成交易案例规模有大幅提升。	
企业直接投资	国际市场和国内市场	中国清洁技术企业境内IPO融资	3.26亿美元	2016	2016年清洁技术行业仅4家企业实现IPO，与2015年相较下降55.56%，IPO融资规模3.26亿美元，与2015年相较骤降87.45%。4起IPO企业中，深交所上市1家，港交所上市3家。	
PPP项目	入库项目	生态建设和环境保护	8412.6亿元	截止2017年6月		财政部PPP项目库
		林业	412.34亿元	截止2017年6月		
	对外发布项目	绿色低碳项目	6.44万亿元	截止2017年6月	在PPP综合信息平台对外发布的PPP项目中，绿色低碳项目共7826个，总投资6.44万亿元，与去年末相比，净增入库1,214个，净增投资额9,670亿元	
国际多双边合作机构		中外合作基金	138.2亿美元	2016		公开资料，报告组整理

07

坚持履行《巴黎协定》推动全球建立一体化气候公共物品供给机制

美国因为政府更迭导致气候政策转向的大背景下，中国坚持在气候治理方面的大国责任显得尤为重要。我国在气候治理上需积极推动全球建立一体化的气候公共物品供给机制，成为全球新规则制定者和主导者。

目前的气候融资体系存在过度依赖ODA资金体系与融资工具的情况，根本原因在于全球尚未建立起完善的气候公共物品供给理念及融资体系。加速提升气候资金供给总量、效率与效果的前提是为全球减缓和适应战略形成独立的融资机制和相匹配的融资工具，尤其需要重申全球公共财政的核心作用，加强赠款资源的供给和有效利用，以撬动、引领及推动更大规模的私人投资来解决气候公共物品供给不足的问题。核心的举措和重点领域包括：

1) 发挥我国参与和主导的多边平台与机构的全球影响力，推动国际社会、多边发展伙伴关系重塑国际合作的双轨机制，建立与ODA并行且协同的气候公共物品供给机制，融资体系和工具箱。

2) 主张各国政府在充分尊重“共同但有区别的责任”前提下为全球公共物品融资机制公共资金部分做出贡献，并将出资责任贯彻到国家相关部门（环境、能源、金融、卫生或贸易等等）的预算框架之中。

3) 成立更具包容性的国际公共物品融资机构，承担类似OECD发展援助委员会的职责。

4) 在ODA与气候融资双轨模式下重新定位多边机构的规章制度、部门设置、资金安排与可选择的融资工具。

08

推动新兴多边机构在应对气候变化领域的渠道作用和多方面创新

中国推动设立的新兴多边机构作为在全球气候治理中“软实力”的集中体现，定位和功能需要在原有的援助、投资和贸易活动基础上进一步与我国在全球公共物品提供框架中的引领作用相匹配。建议在未来的发展中通过统一的顶层设计，推动新兴多边机构从治理结构到融资工具的多方面创新。主要的建议包括：

1) 推动符合气候韧性标准的基础设施建设。“一带一路”国家、南方国家均是全球气候风险较高地区，新兴多边机构应将促进低碳、气候韧性基础设施领域的知识能力建设、标准建设、商业模式创新及撬动私人投资作为其重点领域，建立专门的专家委员会及部门，并设立相应的绩效考核标准。

2) 宏观政策层面，各国保证居民生活质量和生存环境的需求与可持续发展目标是相互关联的，因此新兴多边机构应充分考虑受援国的气候目标与政策，参考《巴黎协定》所达成的协议，并结合各国所提出的“国家自主贡献”，保证项目目标符合各方的共同预期。在具体操作层面，新兴多边机构可以利用创新的交易结构、低风险的技术、本土化的市场专业知识，将私人投资引入低碳基建和其他绿色项目。

3) 强调与传统多边机构的合作和互补。传统和新兴多边机构可以通过共同资助特定项目以及相互学习彼此的想法和经验来开展合作，从而建立起一个新的国际发展融资系统，以更好地满足发展中国家的需要。

4) 鼓励混合化的融资方式。在发展中国家，有必要通过新兴多边机构扩大公共和私人资本的引进与融合。同时，需将多边与本土发展机构的融资混合，本土发展机构对本地的项目和地方的法规更为了解，而国际或地区组织对于最佳的工程、设计及金融实践有更深刻的认知。因此，混合融资一方面可以扩大融资规模，另一方面也可以提高资金的使用效率，从而构建起良性的系统。

5) 重视本土因素。解决发展中国家本土化的问题是新兴多边机构的初衷，这种理念也必须结合到气候融资中去。在气候变化中，发展中国家相比发达国家更为脆弱，但也具有独特的力量。发展中国家需要充分沟通、相互学习，并且结合具体国情找出问题、提出解决方案，从而更有效地整合资源、开展业务。

09

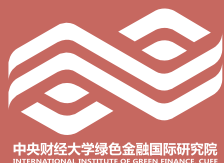
以气候变化南南合作为突破口 加强我国气候融资软实力

中国气候变化南南合作基金的开启推动了气候变化南南合作的进一步发展。但目前我国对外援助、投资与对外贸易领域缺乏长期的一体化规划,尚未形成独立的国际发展援助管理体系及管理结构。结合我国在应对气候变化、区域协作、绿色金融等领域取得的国际合作经验及在节能减排的政策实践、方法学和技术上积累的优势,我们建议在以下三个方面具体开展气候融资软实力建设:

1) 发展南南合作的管理体系与成效评估机制。建立能够有效运行的管理体系是保证南南合作的顺利实施的基础;另外,为保证实施效果,需要建立和完善成效评估机制,采取宏观评估和微观评估共进的模式。宏观评估主要是总结一段时期内南南合作的整体效果,而微观评估是针对具体项目展开。

2) 建立多元化的气候融资机制。南南合作基金的资金来源应不限于无偿捐赠,还需吸引多元化的资金进入,以专业型的基金管理模式提高资金的使用效率和效果。吸引多元化资金进入需要“有利可图”,南南合作基金可考虑进行一定的“绿色投资”,由包括私人资本在内的多元渠道资金共同投资、共担风险。另外,中国政府和受援国政府还可采取税收减免或其他优惠政策来吸引私人资本加入。此外,南南基金可作为母基金以多种方式注资其他区域的气候基金,谋求与世界银行等传统多边金融机构及亚投行等新兴多边金融机构的协作。

3) 加强能力建设,构建气候融资MRV体系。中国既是气候资金的接收国,也在对外进行气候援助,但相关的MRV体系一直很薄弱。而全面、及时、具可比性的气候资金是优化全球和国家气候政策和支持气候投资决策的基本要素²¹。因此中国需要着力进行气候资金MRV体系的构建,以明确资金缺口,对内起到了解资金协调与管理的差距的作用,对外确保援助资金的有效使用。具体可通过发展“自上而下”(top-down)和“自下而上”(bottom-up)相结合的气候资金使用绩效评估²²。在全球层面提供气候资金的总规模、转移渠道和工具、在各区域和行业的分布情况;在国家 and 行业层面,提供更为详细的气候资金的测算和使用效果评估。



中央财经大学绿色金融国际研究院
INTERNATIONAL INSTITUTE OF GREEN FINANCE, CUIFE



中央财经大学
气候与能源金融研究中心
RESEARCH CENTER FOR CLIMATE AND ENERGY FINANCE, CUIFE

中央财经大学绿色金融国际研究院

电话:+86-10-62288768

地址:北京市海淀区学院南路39号

邮编:100081