

绿色金融

解锁生态价值

金融“活水”润绿田

本报综合报道 近年来,绿色金融发展重心已从传统碳减排领域,延伸至生物多样性保护、全域生态价值转化领域。依托2025年央行发布的《生物多样性金融目录(试用稿)》指引,银行、保险机构下沉矿山、茶园、水电站、海洋养殖等实体场景,通过特色信贷、生态权益质押、绿色ABS、碳汇保险等工具,把以往看不见、算不清的生态效益转化为可确权、可交易、可风控的金融资产。本文结合山东、甘肃、陕西、福建等多地一线实操案例,梳理绿色金融创新路径,并结合业内专家观点剖析行业现存短板与发展出路。

拓宽生物多样性金融场景

早些年市场认知中的绿色金融,核心服务目标是核算、管控企业碳排放,配套融资产品也大多围绕减排改造设计。而近年来兴起的生物多样性金融,要解决的是另一重更复杂的现实问题:一片山林、一处矿区、一方农田形成的完整生态系统,其保护价值该如何量化定价?政策层面的配套落地,为行业创新扫清了基础障碍。2025年央行发布的生物多样性金融试点目录,形成生态化业务指引,各地随即开启试点工作,一批挂钩生态保护成效的特色贷款陆续落地。

在不同产业场景下,银行形成了差异化利率激励机制。在山东淄博,齐商银行投放1000万元“生物多样性+可持续发展挂钩”贷款,专项支持文昌湖区域生态修复与本土物种保护工程。矿山修复领域同样有创新模式落地,甘肃农商银行平川支行向白银矿旺煤业发放2000万元专项贷款,创新推出“采矿权抵押+生物多样性金融”组合融资方案。这笔贷款的利率直接和企业土地复垦进度绑定,企业若按期完成既定生态修复指标,就能在3.8%基础贷款利率上享受20个基点下调优惠。这一机制彻底改变了传统矿山企业对成本的认知,生态治理不再是单纯经营支出,而是能直接降低融资成本的优质绿色资产。

农业生态赛道的创新同样值得关注。今年以来,陕西渭南多家金融机构推出“生态修复+金融护航”信贷方案,将区域黄花草种植带来的水土保持、物种养护等效益纳入授信评审,持续为当地特色农业输送低成本资金。福建安溪的茶产业创新更具标志性,当地农商银行专门搭建茶园生物多样性专属账户,落地全国首笔茶园生物多样性评分挂钩贷款,投放500万元用于高标准生态茶园建设。该笔贷款执行利率下调52个基点,在综合授信评分体系中,生物多样性保护相关指标权重占比过半,倒逼茶企持续维护茶园生态、丰富区域植物物种。

各类生物多样性信贷产品能够落地,核心前提是解决生态价值“难以计量、无法确权”的行业痛点。不少银行率先探索生态产品价值(VEP)标准化核算体系,将植被覆盖、水土保持、土壤肥力、区域物种丰富度等指标纳入第三方评估,完成官方质押登记后,生态资源便可作为合规抵押物参与融资,兴业银行在福

建落地的项目便是典型样本。

近日,兴业银行推出福建省首笔“水保VEP质押+生物多样性”认证贷款,项目依托东梅溪大峡原生态资源开展。VEP,指特定地域内,依托本地生态发展的特色产业,在完整开发周期内产生的全部生态产品收益总和,涵盖物质产出、环境调节、文旅服务三大类价值。项目评估阶段,机构完整测算区域水土流失治理成效、植被恢复情况、生物种群丰富度等核心数据,精准量化整片峡谷多元生态服务价值;业务流程上,引入第三方权威机构出具评估报告,并在央行系统完成质押登记,实现水土保持生态权益质押流程标准化。

事实上,这并非该行首次探索生态资产融资。在此之前,兴业银行已先后落地林业生物资产票据质押、红树林碳汇质押、湿地VEP质押等多类产品,持续拓宽自然资本对接信贷资金的渠道。

保险业赋能生态释放发展红利

银行依托信贷工具完成生态资产价值变现,保险行业则从风险兜底、存量资产盘活等维度,补齐绿色金融服务链条短板。在福建多地,水电站、重工业厂区、近海海洋养殖区等均已形成可复制、可推广的绿色保险服务模式。

水电站属于重资产长周期项目,前期投入高、折旧周期漫长,存量资产盘活一直是行业发展难点。2025年12月,人保资产作为计划管理人,设立“国家电投—人保资产—中电福建清洁能源基础设施碳中和绿色资产支持专项计划”,发行规模23.76亿元,底层资产包含南平沙溪口水电站等三座电站。其中沙溪口水电站总装机300兆瓦,首台机组投产至今已超30年,多年稳定运营带来长期可预测现金流,对保险资金、银行理财、券商、信托等各类机构投资者具备较强吸引力。

项目同步发挥保险集团协同优势,人保财险为三座水电站全部底层资产承保财产一切险与机器损坏险,总保险金额39.77亿元。这套模式实现双向利好:清洁能源企业借助证券化盘活沉淀固定资产、优化现金流;保险资金匹配自身长期负债属性,拿到期限适配的优质绿色资产。

水泥行业能耗、碳排放双高,也是国内减排降碳重点监管领域。2024年五部门出台水泥超低排放相关意见,在碳市场履约约束下,减排设备一旦受损停工,企业将面临高额碳配额采购成本。福建省永安万年水泥厂负责人算了一笔账:按每吨82元碳价测算,企业若一年超排5000吨二氧化碳,仅额外采购配额就要多支出41万元。自然灾害、设备故障等极易引发“设备受损—碳超排—经营亏损”连锁问题,不少企业对绿色改造持观望态度。

针对行业痛点,人保财险推出碳超排费用损失保险,专门赔付因灾害、意外造成减排设备损坏引发的碳超排经济损失。为

规避企业过度依赖保险的道德风险,产品设置两道约束规则:设备停机超1个月产生的超排损失不予赔付,倒逼企业快速检修设备;同时设置免赔额,要求企业自行承担部分损失,主动做好设备日常维护。国家金融监督管理总局永安监管支局相关负责人表示,这款保险的价值不止事后理赔,长效约束机制能够持续推动企业主动落实碳减排工作。

从陆上工厂望向蔚蓝海洋,海洋蓝碳产业也迎来专属风险保障。福州连江素有“中国海带之乡”之称,当地海带育苗产业规模领先全国,市场每产出3株海带苗,就有2株来自连江。海带养殖能够吸收固定二氧化碳,是典型蓝碳资源,自然资源部此前出台相关文件,明确了藻类养殖碳汇标准化核算方法。当地亿达食品拥有近172公顷海带养殖海域,具备开发渔业碳汇的基础条件,该企业2022年完成全国首笔海洋渔业碳汇交易,2023年拿到全国首张渔业蓝色碳票,折算碳减排量约2.7万吨,按每吨20元市场参考价计算,碳交易潜在价值近55万元。

但海上养殖变数重重,极端天气、养殖病害、碳市场价格波动都会直接冲击企业收益。为此,当地渔业部门、企业与人保财险联合推出海带碳汇保险,福建首单保单落地连江筱埕镇,为2248亩海带养殖海域碳汇提供20.24万元风险保障。这款产品创新采用水文数据完成指数定损,实现快速赔付,全面覆盖碳汇对应的经济损失;今年当地气候异常多发,保单累计出险5次,保险公司合计赔付1.4万元,稳稳托住海洋生态产业发展底气。

推动生态金融从试点走向普及

眼下,各地生态金融创新产品不断落地,但整体仍属于零散试点,尚未形成全国可复制、大范围铺开的成熟模式。中央财经大学绿色金融国际研究院院长王遥针对地方落地路径提出系统建议:各地应当完善本地绿色金融配套发展规划,搭建政府、金融机构、产业主体多方协同合作机制,同步兼顾生物多样性保护落地实效与金融机构风险防控两大核心目标;同时,统筹调动公共资本与社会私人资本,通过公私合作模式设计标准化项目、配套专项资金、创新融资工具,夯实地方生态金融落地基础。

在王遥看来,制约社会资本大规模入场的核心障碍,是多数生物多样性项目短期经济效益偏弱,市场自发投入动力不足。想要破解这一难题,需要搭建综合性配套机制:用好混合融资、风险分担等工具,持续迭代生态金融产品与融资模式;推动金融、财政、产业、生态交易等多类政策协同发力,依靠政策合力持续孵化创新业务模式。

行业一线从业者也坦言当前发展约束:生物多样性金融属于前沿业务,国内银行业尚未搭建标准化完整业务流程,在专业人才储备、生态价值评估技术、绿色业务专属风控体系等方面都存在明显短板,这也是行业下一阶段需要重点完善的方向。