

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学 号: K1242121

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

绿色金融业务对商业银行经营业绩
影响的研究

Research On The Impact Of Green Finance Business On
The Business Performance Of Commercial Banks

陈 婧

指导教师姓名: 许文彬 教授

专业名称: 金 融 学

论文提交日期: 2017 年 月

论文答辩时间: 2017 年 月

学位授予日期: 2017 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2017 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

本人声明该学位论文不存在剽窃、抄袭等学术不端行为,并愿意承担因学术不端行为所带来的一切后果和法律责任。

声明人 (签名):

指导教师 (签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

近年来,全球经济发展迅猛,对环境的破坏问题也愈发严重,经济发展与资源环境的矛盾愈发明显,产业结构重工业化显著、两高行业产能过剩等。人类对生态环境的破坏性影响已严重到了威胁自己的生存环境,以及长期的健康发展,挤压了其生存空间。人类的工业文明虽然达到了全新的高度,但也为之付出了相应的代价。因此全球已全面倡导环境与社会的可持续发展。在环境保护的大背景下,绿色金融的理念在全世界范围内开始滋长。所谓绿色金融,就是把环保的要素作为金融业务运作过程中不可或缺的大前提,以此来促进经济与环境的同步和谐发展,这是金融业未来发展和改革的方向,且具备重大战略和跨时代意义。商业银行开展绿色金融业务,是从金融端供给侧解决生态环境的问题,同时也是积极响应了国家十三五的“五大发展理念”中的“绿色”发展理念的关键。可见,当前发展绿色金融业务已成为我国商业银行与国际接轨的重要手段及金融改革的重要方向,但若发展绿色金融业务不会给商业银行带来经营业绩的转变及提高,即若不涉及其利益层面,商业银行将不具有主动发展绿色金融的积极性。

本文首先阐述了绿色金融的理论体系,归纳总结了当前国内外绿色金融文献、我国商业银行绿色金融业务的现状、实践及意义,并与国际发展实践进行了对比;实证分析部分以九家上市商业银行作为研究对象,选取2010年为起始点,即选取2010年至2016年间九家上市商业银行面板数据进行回归分析,实证分析结果表明,绿色金融业务与商业银行经营业绩之存在一定的正相关关系。最后根据上文的理论分析与实证分析的结果提出对商业银行发展绿色金融业务的建议。

关键词: 绿色金融; 商业银行; 经营业绩

Abstract

In recent years, the world economy developing rapidly, the contradiction between economic development and resource environment becomes increasingly visible. Gradually began to advocate the sustainable development of environment and social and environmental protection under the big background, the concept of green finance began to spread worldwide. The elements of the green finance, is the environmental protection, as an essential part of financial business operation in the process of the premise, in order to boost the harmonious development of economy and environment of synchronization, this is the future direction of the development and reform, the financial sector also has important strategic. Commercial Banks to carry out the green financial business, from the financial supply measure to solve the problem of environment. the current development of green finance business has become an important means of commercial Banks in China with international practice and the important direction of financial reform, but if the development of green finance business will not cause commercial Banks operating performance change and improve, when does not involve the benefit level, the development of commercial Banks will not be able to put the green financial business in effect.

This article first expounds the theory of green finance system, summarized the current green finance literature at home and abroad, the status quo of our country commercial bank financial business green, practice and significance, and compared with international development practice; The empirical analysis part in nine listed commercial Banks as the research object, select 2010 as the starting point, namely the selection between 2010 and 2016, nine listed commercial Banks panel data regression analysis, the empirical analysis results show that the green financial business with commercial Banks operating performance has certain positive correlation. Finally, based on the above theoretical analysis and empirical analysis, the paper puts forward Suggestions for commercial Banks to develop green finance business.

Key Words: Green finance; commercial Banks; business performance

目 录

第一章 导论	1
第一节 选题动因及研究意义	1
第二节 研究方法的研究思路	6
第三节 论文的创新及不足	8
第二章 商业银行开展绿色金融业务的理论概述	9
第一节 相关概念	9
第二节 文献回顾	13
第三章 商业银行开展绿色金融业务的意义及现状	18
第一节 商业银行开展绿色金融业务的意义	18
第二节 商业银行开展绿色金融业务的现状	23
第三节 商业银行开展绿色金融业务现状的问题研究	29
第四章 绿色金融业务对商业银行业绩影响的实证研究	39
第一节 研究假说	39
第二节 变量设定及选取	39
第三节 实证分析过程	42
第五章 结论和建议	46
第一节 结论	46
第二节 建议	46
参考文献	52
致谢	54

CONTENT

Chapter1 Introduction	1
Section 1 Background and significance of the thesis	1
Section 2 Research methods and ideas	6
Section 3 Innovation and deficiency of the thesis	8
Chapter2 Green financial theory system	9
Section 1 Related concepts	9
Section 2 Literature review and development practice	13
Chapter3 The significance and current situation of green financial	18
Section 1 The significance of green financial	18
Section 2 Green finance development practice at home	23
Section 3 The current situation of green financial services	29
Chapter 4 An empirical study of the impact of green financial	
services on commercial banks' performance	39
Section 1 Research hypothesis	39
Section 2 Setting and selection of variables	39
Section 3 Empirical analysis process	42
Chapter 5 Conclusions and recommendations	46
Section 1 Conclusion	46
Section 2 Proposal	46
Reference	52
Acknowledgements	54

第一章 导论

第一节 选题动因及研究意义

一、选题背景

工业革命后，全球经济发展势头迅猛，国民的生活质量也随之得以提升。中国也同样，自改革开放以来，在逐步得到世界的认可的同时，经济也处在稳步前进的良好状态中。较目前的国民总产值和人均收入程度，我国已可跻身发达国家的中游序列。相较于西方发达国家，我国现代化工业进程起步较晚，对于经济的发展，采用了先发展后治理的态度，因此高耗能低产出、高排放低治理、高污染低循环成为我国工业发展现状，严重破坏了生态平衡，带来了环境污染的问题，隐含着巨大风险，经济增长的背后是以大量的资源消耗为代价。我国国土面积虽大，但这种粗犷型的持续经济发展模式下，资源的肆意消耗与无节制的工业开发，污染物的大量排放，使得环境污染的问题愈发严重。目前中国已成为了全球二氧化碳排量第一的国家，大量的工业污染、废气排放造成了我国大面积雾霾天气，而此类的问题不但未得以改善反而愈发严重，连生存问题都将面临巨大的挑战。因此若不改变以破坏外部环境来换取经济发展的模式，势必会在中国未来的经济发展和可持续发展过程中造成严重的负面影响。唯有将经济建设与生态环境建设并行，才会带来社会的可持续发展，经济的稳步增长。

而环境可持续发展的问题在国际上早早引起了关注。上世纪七十年代联合国就开始举办各类人类环境会议，并联合建立联合国环境规划署（简称UNEP），通过了《联合国人类环境会议宣言》、《联合国气候变化框架公约》、《京都议定书》等一系列国际公约，其中《京都议定书》更具跨时代的意义。而“可持续发展”的跨时代的概念是1987年联合国环发委员会在《我们的共同未来》一文中提出的，目前该理念已成为当下全球发展的共同主张。全球的发展趋势也开始逐步倾向于环保产业。

随着可持续发展理念的推广，UNEP 开始在全球金融组织中推广绿色金融

理念，发布了《金融业环境暨可持续发展宣言》，敦促全球各地金融组织参与绿色金融实践；1992年，隶属 UNEP 的金融行动机构（简称 UNEP FI，为当前全球最具权威性的非营利性国际金融组织）发布了《银行业和保险业关于环境可持续发展的声明》，是国际金融机构开始系统性的将项目融资和环境管理相结合的标志，也是金融行业对支持生态环境可持续发展的社会责任的公开承诺；1998年，世界银行为了帮助完善金融机构项目环境评估的总体程序，拟定了《污染预防与消除手册》；2003年，著名的“赤道原则”在国际金融公司（简称 IFC）的组织下，与9家全球大型商业银行共同发起；2006年，UNEP FI 拟定了《负责任的投资原则》，规范了各地金融组织与机构将项目对环境和社会造成的影响因素纳入投融资的决策中。截至2017年初，遵循赤道原则并成为赤道银行的银行在全球总计89家，并覆盖了全球70%的项目融资。西方发达国家的商业银行在国际准则的基础上，制定与自身实际情况相符的多种绿色信贷产品及供给，以明确自身的社会责任，也普遍拥有自己的绿色金融专营团队，并建立相较完善的绿色金融信贷体系。目前绿色金融已成为国际商业银行可持续发展和竞争力提升的有效途径。

伴随着我国国力的逐步增强及经济全球化的脚步逐步前进，我国也逐步开始关注环境问题。中共中央的十一五发展规划中提出，生态环境的保护不可仅仅依托行政手段；十二五发展规划中，将建立碳排放交易市场列入其中；在十三五发展理念中，将绿色发展作为基调，提出绿色经济、绿色文化、绿色发展的理念。此举表示着我国产业结构的转型和升级，在经济建设中融入环境保护的发展理念。据银监会在其官网上公布的数据显示，十一五之后，商业银行的绿色信贷规模呈逐年递增，2014年年末，21家主要银行绿色信贷余额为6.01万亿，占比贷款余额约9.3%；2015年年末，21家主要银行绿色信贷余额总计近7万亿元，占贷款余额的9.7%；而时至2016年上半年，21家主要银行的绿色信贷余额合计已达到7.26万亿元。

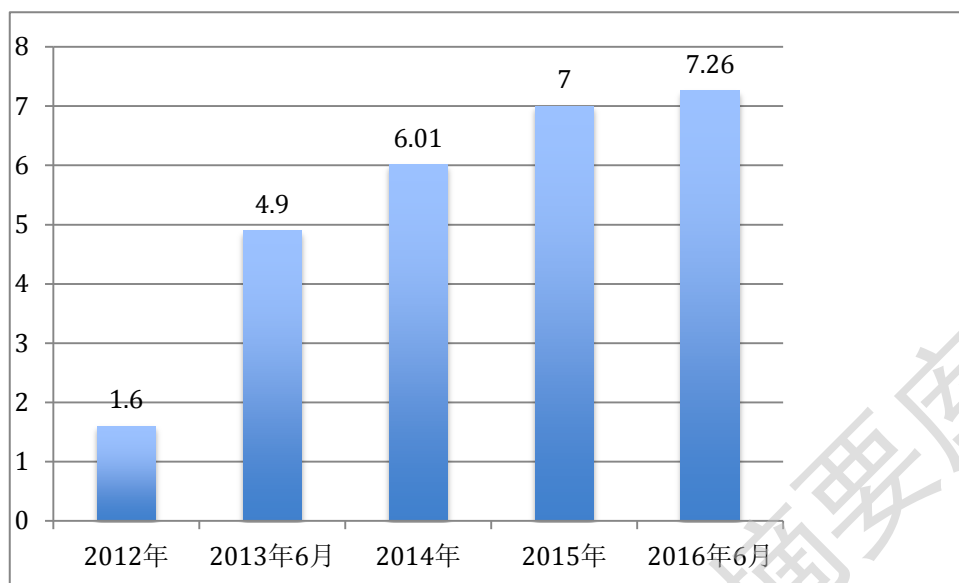


图1：2013年-2016年21家主要银行绿色信贷余额情况（单位:万亿元）

数据来源：银监会官网<http://www.cbrc.gov.cn/index.html>

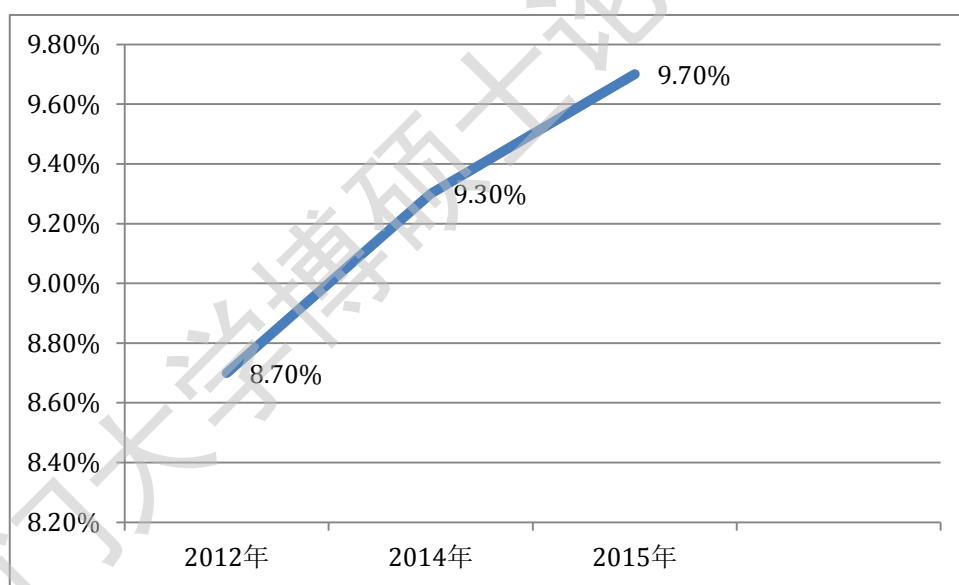


图2：2012年-2016年21家主要银行绿色信贷余额占贷款余额情况

数据来源：银监会官网<http://www.cbrc.gov.cn/index.html>

由以上数据可见，在全球性的产业结构调整和经济持续增长的过程当中，我国也逐渐开始意识到对于生态环境的保护，若仅仅依靠法规制约的能力，或单纯依托社会监督或舆论导向，是无法高效解决工业开发所带来的破坏问题。唯有将经济手段和市场化操作手段相结合，才能做到有效的遏制生态环境的破坏，才能得以产业结构的逐步转变和社会的可持续发展。要使环境保护得以快速蔓延，必

须依赖市场建立完善的环境保护的市场体系，讲经济效益，也谈社会效益。金融业最大的作用在于对资金的引导，在我国最好的依托金融行业并运用经济手段便是通过商业银行抑制对污染环境类企业的融资，通过市场的资金导向有的放矢，在商业银行开始退出或减少对两高一剩行业的项目融资的同时，增加对节能环保的项目融资，再辅以国家的政策法规的完善，才可以有效的达到目的。在此产业结构调整与经济转型的关键时期，一方面要实现工业的全面现代化革命，提高国民生活质量及生存水平；另一方面，要保护赖以生存的生态环境，以“可持续”为最终目标，响应国际的发展趋向。在这样的时代背景下，绿色金融应时而生，此般发展模式成为了当下实现可持续发展的重要手段。

二、选题动因和研究意义

金融在经济发展过程里占据重要地位，更在我国国民经济增长过程中起到了关键作用，发挥了杠杆作用，是经济发展过程的重要纽带。金融体系产品创新与经济健康成长息息相关，可持续发展同时也无法脱离金融体系的撑持。而商业银行作为我国金融的中心，在此中更饰演着重要角色。

绿色金融的概念最先始于国外，相较于西方国家，我国对于绿色金融整体概念的提出及学术研究都相对落后，目前也依旧处在较为初级的发展阶段。所谓绿色金融，就是金融部门将环境保护的因素融入到金融产品的创新和项目核准中，将环境保护作为基础政策，将实现经济效益与社会责任相结合，把项目对环境因素的影响纳入商业银行融资项目审核的指标体系中。绿色金融是商业银行一种新的发展理念，既是商业银行社会责任和环境保护义务的体现，也是商业银行在国家产业结构调整下未来的发展方向。

绿色金融是金融与生态环保的相辅相成，是未来社会和经济可持续发展的必经之路，发展绿色金融业务也将成为商业银行未来发展道路及与国际接轨的必要选择。当下我国解决和治理环境污染的政策更多的还是依托国家强制及行政当局的行政手段，实施效果并不明显，且在该方式下的短处也逐步闪现，商业银行普遍将绿色金融当作纯粹的公益活动或政策响应，而非自身的核心商业因素，加之倘若仅仅单纯的依托行政手段会导致管理环境的成本高居不下，且效率低下，以

及一旦出现避开监管的现象，环境污染的问题就会立即反弹甚至更加严重，因此单纯依托行政手段缺乏效率，更缺乏可持续性。依托绿色金融，则是通过市场这只看不见的手将资金向环保行业、清洁能源等绿色产业逐步流动，对两高行业的发展起到一定的抑制作用。因此商业银行开展绿色金融业务，一方面可以适度制约污染型企业的无限度夸张，另一方面从商业银行自身角度出发，也为其未来的发展空间与方向提供了新选择，是我国商业银行走向国际的重要途径和未来方向，具有强大的现实意义。

绿色金融本质上是实现有限自然资源的节约合理使用。可持续发展，是商业银行践诺企业社会责任的主要表现方面，带有公益属性。但归根到底，商业银行还是企业，还是要以经营业绩的提升及利润最大化为根本目的，这是商业银行营利属性的体现。若绿色金融的实施对商业银行的经营业绩没有带来正面影响，商业银行就很难具备主动发展绿色金融业务的动力，也难以长久实施下去，更无法将商业银行对生态环境保护方面的社会责任落到实处。绿色金融业务往往伴随着期限长、投资回报及风险收益不确定性等特点，加之目前我国绿色金融发展时期短，社会认知普遍较低，绿色金融的法律法规体系也尚未建设完整，企业也因其技术未及时更新等原因而不愿意投入成本为现有的建设项目贴上绿色属性。商业银行在这份不确定性面前，自然缺乏了发展的内动力。绿色金融社会责任层面的公益性及商业银行企业层面的营利性之间存在着选择与矛盾，绿色金融业务是否能解决商业银行利益导向与社会责任义务之间的矛盾，成为了发展的关键点。商业银行在履行社会责任的同时，也需要考虑成本收益的问题，需要找到即符合其社会责任属性又能够满足商业银行盈利属性的模式，这是商业银行发展绿色金融业务未来的方向，也是本文的选题动因。在我国产业结构逐步向“绿色”导向的可持续发展背景下，商业银行发展绿色金融业务为其寻求盈利性与公益性的“平衡”，一方面响应国家绿色发展，绿色项目具有壮阔的发展前景和市场潜力；另一方面，降低项目的环境风险，提升了国际竞争力，达到业绩提升的目的。

2008年，从福建省起步的兴业银行对外宣告实施赤道原则，成为“赤道银行”并冠以中国第一家赤道银行的头衔，成为我国银行业乃至整个金融行业的绿色金融典范和标兵形象，为兴业银行获取了广泛的正面社会舆论及正面的社会责任形

象。而兴业银行在加入成为赤道银行后，进行许多绿色创新及尝试，并从总行层面建立可持续金融部，对绿色金融融资业务进行单报单批并给予专用额度，兴业银行近年的业绩表现更是在银行业节节攀升，2016年已跻身全球银行30强。赤道原则关注的更多是商业银行在追求利润空间和自身利益实现的过程中，是否综合考量了项目对环境与社会造成的影响，是商业银行社会责任的体现。“十三五”纲领中已明晰了“绿色”的发展立场，创立绿色产品体系的整体概念，可见发展绿色金融已是大势所趋，更提升至国家层面的重大战略，是在经济新常态下解决资源配置环境保护问题的迫切要求，更是国家优化投资方向和产业结构转型的关键点，也是我国逐步成为国际大国的方向。如何提升绿色金融成为了当下的重要议题。

商业银行发展绿色金融业务，提升其社会责任使命感的同时，提高了其企业公众形象及企业声誉，创立了企业品牌文化。而一个具有优良声誉的企业，在一定程度上，对社会大众及利益相关者都会带来积极正面的影响，从而对其业绩产生正面影响。我国绿色金融发展历程较短，除了商业银行履行社会责任的必要性之外，发展绿色金融业务所带来的成本收益问题尚未成定论。因此，本文的研究具有一定现实意义，对商业银行践诺社会责任，发展绿色金融业务的目的与意义供了依据。

第二节 研究方法的研究思路

相较于国外，我国对于绿色金融业务的研究起步较晚，且更多的是建立在定性分析和理论研究基础上，依托于真实数据上的定量分析相对于定性分析较少。本文先进行定性分析，探讨我国银行业乃至整个国家发展绿色金融业务的现实意义，再加以实证分析，用真实数据进行回归分析并加以实证检验。本文所选取的数据来源于2010年至2016年九家上市股份制商业银行的面板数据，根据所建立的模型，建立回归分析得出相关参数估计值，并加以检验，得出研究结论。通过实证分析，得出绿色金融与商业银行的经营业绩之间具有一定的正相关关系。

本文首先论述了绿色金融业务整体理论框架、相关理论体系；接着阐述了发

展绿色金融业务对商业银行具有的现实意义及绿色金融在我国当前发展的现状，并与国际实践进行了相关对比及总结，为下文实证分析打下基础。第四章为实证分析，最后为总结与建议。本文的研究思路如下：

第一章为导论，主要介绍论文的选题背景、研究意义、方法及思路。

第二章为绿色金融的相关理论体系，阐述了与绿色金融相关的重要概念，回顾了国内外绿色金融的文献。

第三章为我国发展绿色金融业务的意义及现状。站在国家、企业、商业银行三个角度分别进行阐述，发展绿色金融业务对于国家产业结构调整、商业银行未来定位、社会的和谐发展等都具有现实意义。最后总结了国内绿色金融的发展实践及现状，并与国际进行对比。

第四章为发展绿色金融业务对商业银行其经营业绩影响的实证分析。本文选取我国九家上市股份制商业银行作为研究对象进行回归分析，样本数据来源于2010年至2016年的年度报告和商业银行社会责任报告。通过实证分析，得出绿色金融业务与商业银行ROA之间存在一定的正相关关系，从而得出其发展绿色金融业务的必要性，因其与商业银行经营业绩之间具有一定的正相关关系即具有正面影响。

第五章为总结与建议。

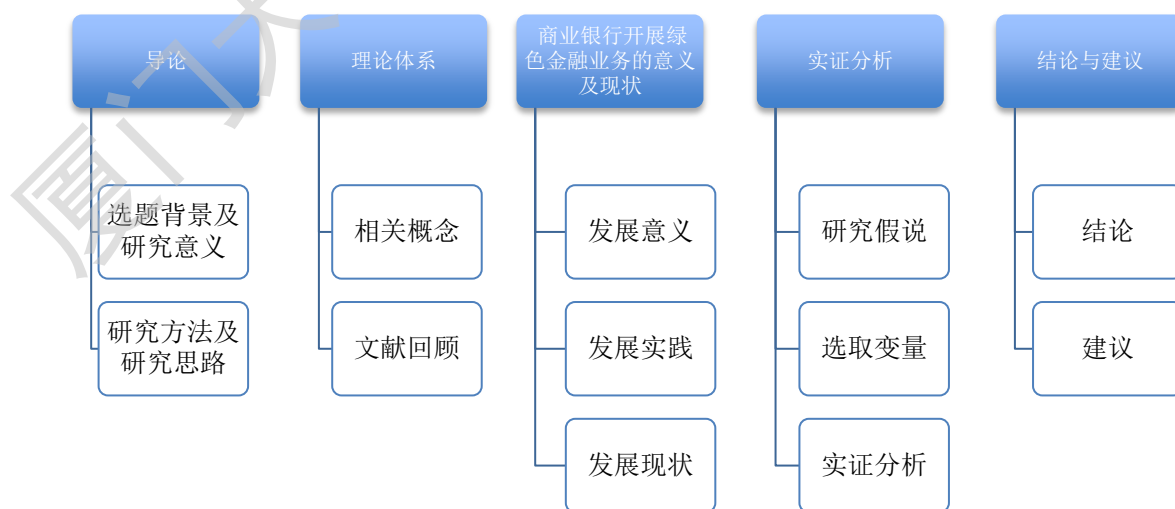


图 3: 论文结构流程图

第三节 论文的创新及不足

绿色金融就国内而言，是一较为崭新的研究领域。目前国内对于绿色金融的理论研究颇多，实证研究较少，特别是着重研究绿色金融业务与商业银行经营业绩之间的关系的研究很少，且理论框架也尚未形成。

本文在前人研究的基础上，运用面板数据建立回归分析，所选取的时间范围为 2010 年至 2016 年，选取的样本范围为国内率先上市的 9 家商业银行，相较于其他实证研究的文章，本文所选取的样本时间段和样本容量都得到了扩充，增加一定的说服力。目前国内对于绿色金融业务与商业银行绩效之间关系的研究仍存在分歧，本文可为今后该领域的研究提供了一定的参考价值。

我国绿色金融起步晚，文中绿色金融的数据都来源于网络、商业银行社会责任报告年报，获取数据的范围十分有限。虽商业银行社会责任年报已经第三方验证，但因对于绿色金融业务的统计标准尚未形成统一，故无法确认各个商业对于绿色金融业务规模的认定标准是否相同。影响商业银行经营业绩的因素颇多，本文仅选取四个影响商业银行经营业绩的控制变量，并不能将所有影响商业银行经营业绩的所有因素控制住。

第二章 商业银行开展绿色金融业务的理论概述

第一节 相关概念

一、可持续发展与绿色金融

可持续的概念最早源于生态学,是生态学家运用数学模型描述可再生资源和环境的生态规律。发展的概念是经济学家定义的“经济增长”。1972年6月,联合国组织列国举行第一次人类环境大会,会上列国签订《人类环境宣言》,此次会议意味着可持续发展理念的正式提出和推广。而对于可持续发展的正式定义,目前流行最广且影响最深的,是世界环境与发展委员会(简称WCED,联合国成立)于1987年《我们共同的未来》一文中提出的,呼吁全球注重经济发展的同时还要注重环境保护并付诸于行动,将可持续发展作为目标,并提出了八大行为准则指南;在《我们共同的未来》发表后五年,WCED通过“里约宣言”,全球共计120个国家共同签署《21世纪议程》,直至大会的召开,可持续发展的理念已成为全球的经济发展理念与行动方针,延伸至生态学、环境学、社会学、经济学、金融学等各个领域学科中,都具有重要的意义。

绿色金融最早被称为生态金融,常用的说法还有绿色信贷、可持续金融,环境金融等,是社会经济可持续发展理念下的产物。绿色金融源于绿色经济,目前对于绿色金融的概念在我国国内还没有明确且一致的界说,发达国家和发展中国家由于工业化进程的不同、管理市场的方式不同,对于绿色金融的理解的广义与深度及具体实施的方法都不同。当前国外更普遍的说法是把碳金融等同绿色金融,碳金融是指依托银行、证券等金融市场媒介致力于降低温室气体排放量,如碳排放的交易,而其他模式的绿色金融有如绿色基金、绿色债券等直接投融资和商业银行信贷等方面。我国对于绿色金融概念理论的研究,较早是乔海曙在《树立金融生态观》¹一文中提出的“生态金融”的概念,生态金融(绿色金融)的含义即

1.乔海曙. 树立金融生态观[J]. 生态经济(中文版), 1999(5):18-19.

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库