

建设北京国际绿色金融中心

饶淑玲¹, 李新航², 陈迎³

(1,中国社会科学院大学(研究生院); 2,北京天润新能投资有限公司; 3,中国社会科学院城市发展与环境研究所)

(通讯作者: 饶淑玲, 13581676295, rao_shuling@163.com)

【摘要】中国正在塑造现代新金融的绿色标准。北京建设以绿色金融为特色的专业性国际金融中心,符合当今国际金融中心多极化的发展趋势,与上海要打造的综合性国际金融中心形成了很好的错位发展。借鉴伦敦、新加坡、上海国际金融中心的发展经验,本文为建设北京国际绿色金融中心提出的主要建议有:确立“业界共治+法定机构”的公共治理结构,建立廉洁、高效、透明的监管体系,率先成为国际绿色金融标准中心,建立适度渗漏的离岸绿色金融中心、鼓励大型金融机构组成银团贷款、设立中小型绿色银行等专营金融机构、培育绿色 PE/VC,提升城市副中心的营商环境和锻造国际绿色金融人才基地等。

【关键词】现代新金融;“一带一路”;京津冀协同发展;服务业开放;绿色标准

【中图分类号】F831

【文献标识码】A

联合国政府间气候变化专门委员会(IPCC)于2018年发布《全球1.5°C增暖特别报告》^①,指出地球升温超过1.5°C乃至2°C,后果是很可怕的。为避免突破1.5°C警戒线,政府、企业界乃至全社会需要做出更大、更快的改变,包括改变能源系统、生活方式等。绿色已成为中国五大发展理念之一,中国要走绿色发展道路。金融是实体经济的血脉,在促进绿色发展方面肩负着重要责任。2015年以来,中国国内绿色金融发展迅速。2016年,中国首次将绿色金融推进G20峰会核心议题,自此中国作为领导国之一持续推动国际绿色金融发展。中国正在塑造现代新金融的绿色标准。

2018年11月8日,由北京绿色金融协会、北京市金融工作局、北京市通州区人民政府和清华五道口金融学院共同主办的首届北京绿色金融国际论坛在北京顺利召开,提出了要在北京城市副中心打造国际绿色金融中心。北京将建设以绿色金融为特色的专业性国际金融中心,符合当今国际金融中心多极化的发展趋

^① 联合国政府间气候变化专门委员会. 《全球1.5°C增暖特别报告》[R]. <https://www.ipcc.ch/sr15/>.

势^①，与上海要打造的综合性国际金融中心形成了很好的错位发展。借鉴全球主要国际金融中心的发展经验，为推进北京国际绿色金融中心建设建言献策，具有重要的现实意义。

一、北京具备成为国际绿色金融中心的基础条件

2018年9月发布的第24期“全球金融中心指数”(GFCI)报告显示，北京排名第8位，自2017年首次进入前十后继续向前迈进了两位。2017年末，北京金融业资产总计达136.7万亿元^②，位于全国第一。作为首都，北京有着成为国际绿色金融中心的巨大潜力。

(一) 北京是国家政治、经济中心

北京不仅是人民银行、外汇管理局、银保监会、证监会等国家金融监管部门所在地，也是国家发改委、财政部等宏观经济管理部门所在地^③。北京总部企业数量、规模均居全国第一。80多家央企总部驻扎北京，超过其它所有城市总和。58家世界500强企业总部位于北京，居全球城市首位^④。此外，根据人民银行资金管理部的信息，北京融资利率在全国是最低的。

(二) 北京营商环境稳步提升

2018年8月，国家发改委发布首个全国营商环境试评价结果，北京市在22个试评价城市中排名第一。2018年11月，世界银行发布营商环境报告，中国排名升至第46位，跃升32名。从世界银行营商环境报告具体指标上看，作为样本城市之一，北京在获得电力、开办企业、跨境贸易等领域的改革取得了突破性进展。

^① 干杏娣.《试论当代国际金融中心发展的基本动因与政府介入》[J].世界经济研究,1997,(1):47-50.

^② 北京市金融工作局.《2017年北京市金融运行情况》[R].<http://www.bjjrj.gov.cn/jrsj/c54-a2572.html>.

^③ 张幼林,苏诚.《北京金融“怎么看?”“怎么办?”》[J].北京社会科学,2017,(10):4-9.

^④ 孙洪磊.《哲学视域下的京津冀区域协调发展》[D].中共中央党校博士论文,2014.

（三）北京人才资源雄厚

北京地区高校数量和质量居全国首位。中国金融学会绿色金融专委会云集了一大批国内最顶尖的绿色金融专家。为吸引外籍高端人才，2017年《深化改革推进北京市服务业扩大开放综合试点工作方案》提出健全外籍高层次人才激励保障机制，包括完善外籍人才激励机制、推动外籍人才就业创业企业和提升外籍人才的社会保障水平等。

二、北京有着打造国际绿色金融中心的现实需求

2017年，北京发布《关于构建首都绿色金融体系的实施办法》，提出要以绿色金融引领首都金融创新，参与京津冀协同发展，促进服务业扩大开放，推动“一带一路”建设。

（一）“一带一路”投资绿色化需要北京引领

未来数十年，全世界大部分基础设施投资将发生在“一带一路”国家，这些基础设施项目将对全球气候与环境产生重大影响。推动“一带一路”投资绿色化显得尤为迫切。中国是“一带一路”首倡者，首都北京是“一带一路”对外交流的核心承载地和联通世界的最重要窗口。中非发展基金、丝路基金、亚洲基础设施投资银行等已相继落户北京。北京担负着在“一带一路”投资绿色化中发挥旗帜标杆性作用的重任。

（二）京津冀协同发展绿色资金缺口巨大

2015年制定的《京津冀协同发展规划纲要》提出，以有序疏解北京非首都功能为核心，推进交通一体化、生态环保、产业升级转移3个重点领域率先突破。京津冀协同发展将节能、低碳、环保作为投融资决策的重要考量依据，通过绿色

金融产品和服务推动经济结构转型升级^①。根据刘宏海《绿色金融助推京津冀协同发展》^②测算,2017-2020年间,京津冀协同发展对绿色金融需求年均2万亿元。作为京津冀的核心,北京是绿色资金的主要供给方。根据笔者统计,2017年北京绿色金融供给0.27万亿元^③,仅满足京津冀协同发展绿色金融需求14%。

(三) 北京金融服务业开放扩大需要绿色引领

服务业对环境的影响没有工农业直接和显著,但服务业在提供服务的过程中,往往会提供或借助实体产品,从而对环境产生一定的负面影响^④。服务业绿色转型是现代服务业发展的重要方向和趋势^⑤。北京是全国唯一的服务业扩大开放综合试点城市。2018年,北京将开展新一轮服务业开放改革,将对符合首都产业发展方向的特定领域进一步扩大开放,金融开放是其中的重要安排。新一轮的金融服务业开放要坚持绿色发展理念,依托金融服务实体经济的能力,配置优质的经济资源到高精尖产业,引领北京产业的转型升级。

(四) 绿色金融是建设北京城市副中心的重要支柱

与北京城市副中心战略地位相比,通州区产业规模总量偏小。2017年,通州区实现地区生产总值仅占全市总量的2.8%;人均地区生产总值不足全市平均水平的41%。2016年通州区三次产业构成为2.5:45.7:51.8,第三产业占比远低于全市80.3%的平均水平。通州区产业转型升级任务艰巨。根据新版北京城市总体规划要求,北京城市副中心要建设成为绿色城市,同时要大力发展金融产业。北京城市副中心基础设施建设需要绿色金融支持,产业升级需要绿色金融引导。绿色

^① 刘宏海,魏红刚.《绿色金融:问题和建议---以京津冀协同发展为例》[J].银行家,2016,(12):44-46.

^② 刘宏海.《绿色金融助推京津冀协同发展》[J].银行家,2017,(12):22-24.

^③ 我们主要统计2017年的数据。据北京银监局统计,北京辖内主要中资银行绿色信贷增量为0.79万亿元。根据绿色债券周报及其他研究报告显示,以发行人注册地为参考,北京市绿色债券发行总金额达0.09万亿元。根据《北京市2017年度PPP工作总结》,截至2017年末,三年内北京市纳入财政部PPP综合信息平台管理的入库项目总投资额2673.9亿元,年均0.1亿元。根据北京环境交易所交易数据显示,北京碳市场交易额不足2亿元。

^④ 张新婷,许景婷.《政府在发展我国绿色服务业方面的作用及对策》[J].生产力研究,2010,(3):173-174+26.

^⑤ 雷尚君,夏杰长.《以习近平新时代绿色发展思想推动服务业绿色转型》[J].黑龙江社会科学,2018,(3),11-17.

金融要服务好副中心建设，通过持续创新，有效满足实体经济需求并推动自身发展壮大，成为副中心的支柱产业之一。

三、推动北京国际绿色金融中心建设的几点建议

国际金融中心是国际资金筹集和供给的聚集地，能够实现资金低成本和高效率的运转和使用，同时会极大地刺激其所在城市及周边地区的经济、金融、贸易的快速发展。随着当今世界经济与金融的发展，国际金融中心正朝着多极化格局发展，在以时区性为基础的三大世界级国际金融中心下面，将有一批地区性的金融中心组成卫星群，同时将出现一批与区域中心相交叉的专业特色性国际金融中心与之相对应^①。北京要发展以绿色金融为特色的国际金融中心符合这一发展潮流。

世界上后起的几大国际金融中心主要依靠政策推动，典型的有日本东京、新加坡。与新加坡建设自由港、东京开展大量海外投资不同，上海国际金融中心是与浦东开发开放共同推进而发展起来的^②。与此相应，北京国际绿色金融中心建设要依赖政府发挥重要作用，与城市副中心相互促进、共同发展。此外，作为国家政治、经济中心，北京聚集众多知名的国际金融和商业机构，生活成本和商业成本居高不下，大城市病突显。北京城市副中心可以同时借鉴东伦敦科技城的成功经验。东伦敦科技城正是为了突破创业初期的高科技企业难以承受伦敦高额的成本压力而发展起来的，现云集了大批科技、数字、创意企业，吸引了思科、英特尔、Twitter、Facebook 等大型公司的进驻^③。在借鉴伦敦、新加坡、上海国际金融中心的经验基础上，本文为推进北京国际绿色金融中心建设提出以下几点建

^① 查理士·恩诺克，约翰·格林.《银行业的稳健与货币政策》[M]. 北京：中国金融出版社,1999.

^② 徐美芳，刘桂荣.《全球城市理论视角下的国际金融中心内涵特征及上海模式》[J]. 上海市社会科学界第十六届（2018）学术年会，中国上海.

^③ 吴滨，李平，朱光.《科创中心与金融中心互动典型模式研究》[J]. 中国科技论坛, 2018, (11): 26-34+52.

议:

(一) 明确政府在国际绿色金融中心形成与发展过程中的定位和作用

政府在推动国际金融中心的形成和发展过程中发挥着举足轻重的作用,但是政府在发挥作用的同时要注意不同时期下自身的定位与角色。建设初期,政府的作用最重要,政府是启动制度创新的主要建议者、决策者与立法者,发挥政府作用有助于克服或缩短制度创新的“时延”^①。随着国际金融中心的发展,要逐渐对政府角色加以修正^②,避免因过度依赖政府制度供给导致国际金融中心在后期缺乏持续发展的潜力。

1、确立“业界共治+法定机构”的公共治理结构。伦敦金融城独特之处在于具有自身专属的市政机构-伦敦国际金融城自治政府,受伦敦金融城公司管理。成员包括伦敦国际金融城市长、市府参事议政厅、政务议事厅、以及选举产生的市政委员会及各部门主管等^③。各委员会与部门主管中积极吸纳业界具有专业特长的人才介入,实现对金融城的共同治理。陆家嘴金融城首创“法定机构+业界共治”的治理架构,由浦东新区人民政府联合业界发起设立陆家嘴金融城理事会作为金融城业界共治的平台,由浦东新区人民政府设立陆家嘴金融城发展局有限公司作为金融城法定管理服务机构^④。效仿伦敦金融城和陆家嘴金融城的做法,北京国际绿色金融中心可以依托北京绿色金融协会,作为吸纳社会组织和各界人士共同参与的平台。通州区政府设立通州绿色金融城发展局有限公司作为法定管理服务机构,负责协调通州绿色金融城公共事务、落实通州绿色金融城业界共治相关事项。

^① 王传辉.《国际金融中心产生模式的比较研究及对我国的启示》[J]. 世界经济研究, 2000, (6): 73-77.

^② 黄若尔.《香港和新加坡国际金融中心的比较研究--兼论对上海建设国际金融中心的启示》[D]. 浙江大学硕士论文, 2005.

^③ 朱文生.《上海国际金融中心建设领导体制、机制优化研究》[J]. 上海金融, 2010, (10): 38-44+87.

^④ 《陆家嘴金融发展局探路“业界共治+法定机构”》[J]. 领导决策信息, 2016, (36)

2、建立与国际接轨的廉洁、高效、透明的监管体制。新加坡金融管理局在新加坡国际金融中心的形成过程中发挥了巨大的作用。该局效率高、执法严，有效地维持了新加坡廉洁、高效的金融环境，是新加坡国际金融中心快速、健康发展的重要原因之一^①。传统的金融监管主要以市场准入和经营区域等为特征，阻碍了金融业的发展，也违背了金融管制的初衷。现代金融监管更强调通过信息披露提高市场的透明度等方式来防范信息不对称条件下金融机构和企业的道德风险与逆向选择^②。因此，在推进北京国际绿色金融中心建设过程中，要更新政府行政观念，深化市场运行机制，实现政府由直接干预转向间接调控^③。同时顺应甚至引领国际潮流，倡导或遵守国际金融监管的规则。

（二）出台建设北京国际绿色金融中心的专项方案

争取获得党中央、国务院批准设立改革创新试验区，获得先行先试、大胆实验的机会，在进一步完善金融市场体系和功能、开放金融新业务、创新金融新产品等方面争取先行权^④。出台绿色金融中心建设的专项方案，主要内容要包括以下几方面：

1、加快绿色金融标准研究，成为国际绿色金融标准中心。北京要成为国际绿色金融中心，必须先成为国际绿色金融标准中心。目前，国内、外尚没有统一的绿色金融标准。绿色债券发行主要参考项目目录，标准宽泛，没有量化。北京要加快绿色金融标准制定，使绿色指标定量化，可先开展针对京津冀协同发展重大项目、“一带一路”基础设施项目类型的研究并制定相应的绿色标准。同时，加强金融机构能力建设，提高其辨识环境风险、投资绿色项目的的能力。吸引认证、

^① 李欢丽, 李石凯. 《新加坡人民币离岸中心的比较优势》[J]. 中国金融, 2013, (17): 37-39.

^② 黄若尔. 《香港和新加坡国际金融中心的比较研究--兼论对上海建设国际金融中心的启示》[D]. 浙江大学硕士论文, 2005.

^③ 王传辉. 《国际金融中心产生模式的比较研究及对我国的启示》[J]. 世界经济研究, 2000, (6): 73-77.

^④ 戈建国, 王刚. 《上海建设国际金融中心的法律与监管环境研究》[J]. 上海金融, 2017, (8):8-12.

评估、审计、律所等中介机构入驻，完善绿色金融市场体系。

2、在试验区内建立适度渗漏的离岸绿色金融中心。新加坡政府抓住了亚洲美元市场的机遇，开发了亚洲美元离岸金融市场，为成为国际金融中心创造了先决条件^①。试验区应优先支持投资“一带一路”绿色项目的跨国公司总部企业在试验区内进行外汇资金集中运营管理，同时建立境外股权资产的境内交易融资平台，为企业提供“外保内贷”的融资方式^②。在试验区内建设区域性人民币绿色债券二级交易市场，为境外机构投资诸如京津冀协同发展、“一带一路”绿色项目债券提供便利，同时支持境外机构在试验区内发行人民币绿色债务融资工具。在吸引资金流入的同时，拓宽人民币输出渠道，鼓励使用人民币向“一带一路”国家进行贷款和投资。试验区内注册的外资金融机构享有国民待遇。

3、建立多层次的绿色融资体系。（1）吸引大型金融机构入驻，鼓励银团贷款。香港是在作为重要的银团贷款中心的基础上逐渐成为国际金融中心^③。一带一路、京津冀协同发展、城市副中心建设，需要大量的基础设施建设，融资量巨大，需要多家银行等大型金融机构组成银团贷款。（2）设立中小型绿色银行等专营金融机构。环境效应评估具有很强的专业性，需要组建专业性队伍，给予技术、行业以及市场系统性支持。试验区吸引外资、民营资本投资设立或参股成立中小型绿色银行，专门开展绿色金融创新，满足绿色投融资需求。专门服务于高新技术企业的硅谷银行最初注册资本仅有 500 万美元。2016 年，硅谷银行资产规模已接近 400 亿美元。硅谷银行的金融创新主要表现为投贷联动^④。（3）培育绿色 PE/VC。金融科技在绿色金融领域应用还处于最初探索阶段，大多数金

^① 于海龙, 杨雯. 《加快我国离岸金融发展的对策研究》[J]. 商场现代化, 2018, (5):201-202.

^② 《中共中央国务院关于构建开放型经济新体制的若干意见》[N]. 人民日报, 2015-09-18(8).

^③ 丛阳. 《香港金融中心的形成及其对上海的启示》[J]. 上海金融, 1994, (4): 20-21.

^④ 吴滨, 李平, 朱光. 《科创中心与金融中心互动典型模式研究》[J]. 中国科技论坛, 2018, (11): 26-34+52.

融科技类研发机构正处于萌芽期和成长期，这类企业前期研发投入成本高，风险性大，更加适合股权投资等直接融资发展方式^①。借鉴于旧金山金融与科技双中心的成功经验，要将绿色 PE/VC 投资作为北京国际绿色金融中心建设的重要组成部分。

4、促使通州本地产业与绿色金融实现联动发展。国际金融中心本地经济的繁荣和稳定是重要的条件，强大繁荣的经济基础保证腹地对金融中心形成巨大的资金供给^②。同时，根据需求反应理论，经济的快速增长会产生对资金的巨额需求，促进金融市场的发展。在北京国际绿色金融中心建设的过程中，推动金融与本地光机电一体化产业基地、金桥科技产业基地、经济开发区、科技园、商务园和宋庄文化创意产业区融合发展。北京国际绿色金融中心建设，应该定位为与实体经济绿色发展相关联、为绿色经济而交易的金融中心^③。

（三）进一步提升城市副中心的营商环境

北京市在全国率先开展了各区营商环境的考核评价工作，在 2018 年初已完成的各区营商环境的首次年度评价中，通州区排名靠后，各项指标垫底，尤其在副中心的建设过程中，大面积腾退、拆迁，企业、群众上访增多。结合世界银行《营商环境报告》指标体系以及金融机构区位选择理论，建议城市副中心从以下几方面改善营商环境：

1、降低金融机构经营成本^④。抑制房地产市场过热^⑤。东京和香港的经历证实了房地产泡沫带来的危害：贫富的两极分化、城市竞争力的下降，甚至长期的经济衰退。扩大信息通讯和电力等传统公共事业领域市场准入，引入竞争机制，

① 饶淑玲，陈迎，马骏。《纵深发展绿色金融》[J]。中国金融，2018，(18)：55-56。

② 倪鹏飞。《构建国际金融中心：全球眼光、国际标准与世界经验》[J]。开放导报，2004，(2)。

③ 金永红，奚玉芹，张立。《上海建设国际金融中心的模式与路径选择》[J]。上海商业，2006，(Z2)：24-28。

④ 潘英丽。《论金融中心形成的微观基础—金融机构的空间聚集》[J]。上海财经大学学报，2003，(1)：50-57。

⑤ 刘琅。《从产业集聚视角看上海金融中心的建设》[J]。中外企业家，2012，(6)：22-24。

实现降低服务价格、提高服务质量的目的^①。改革现存的税收制度，在拓宽税收基础同时，调整税制结构，降低税率。

2、优化电力和网络通信等硬件基础设施。金融资源的聚散、流动以及金融机构的运转都是依赖电力和网络通信等基础设施进行的，先进完善的基础设施可以保证金融信息的有效收集和金融活动的高效进行。建议通过政府引导投资、产业政策支持、加速折旧等鼓励政策，促进信息通信等产业的发展和现代化，并为金融机构相关设施的安装、维护和更新提供产业支撑^{②③}。

3、推广英语的普及使用，加强信用等软件基础设施建设。推广使用国际语言。像香港、新加坡等发展迅速的国际金融中心，很大程度上由于英语的普及使用，使得金融机构运转效率很高。加快北京国际绿色金融中心的制度建设，健全社会信用制度，维护中小投资者和消费者的合法权益。

（四）锻造国际绿色金融人才基地

人力资源是金融服务业的核心，人才优势是国际金融中心最重要的竞争优势^④。加强市政建设与环境保护，为金融机构和金融人才提供有优越的工作和居住环境。首先引进国际高端人才，实行灵活的税收政策，比如针对外资金融机构高管国际业务频繁、需要经常出入境的实际情况，允许他们每年离开当地期间的可比收入不计入所得税税基^⑤。其次，加大与国内高校合作，如中国人民大学、中央财经大学等已开设绿色金融专业课程，加紧延揽这些毕业生入区工作。最后加强国际交流与合作，为“一带一路”国家输送绿色金融人才。清华大学国家金融研究院金融与发展研究中心已启动了首个针对“一带一路”国家的绿色金融领导

① 潘英丽. 《论金融中心形成中的政府作用》[J]. 上海综合经济, 2002, (10):37-39.

② 潘英丽. 《论金融中心形成的微观基础—金融机构的空间聚集》[J]. 上海财经大学学报, 2003, (1): 50-57.

③ 李旭旦,黄秋文. 《金融发展:提升城市竞争力的关键》[J]. 广东技术师范学院学报, 2003, (3):11-13.

④ 谢磊, 黎昌贵, 蒙永亨. 《构建国际金融中心的评价体系研究》[J]. 科技信息(学术研究), 2008, (24): 338-340+34.

⑤ 孙琳, 尹为醇. 《上海国际金融中心建设的差距与对策——以香港国际金融中心为例》[J]. 学术交流, 2010, (6): 109-116.

力项目，北京要加强与国内、外相关机构合作，共同举办国际绿色金融论坛、培训、交流会、研讨会，将北京打造成为国际绿色金融教育交流及能力建设中心。

最后，要借助“一带一路”国际合作高峰论坛、G20峰会等国际论坛宣传推广北京城市副中心的这张“绿色金融中心”名片，要发动海外的机构和华人宣传北京国际绿色金融中心的发展进程，更要敲门招商实打实地吸引国际金融机构的关注和聚集。以区块链为代表的数字技术将对金融行业运作方式产生重大影响，使得本就对地域集群需求不显著的金融机构更加趋于分散化。我们在借鉴国际金融中心过往的成功经验时，也要关注数字技术带来的改变，尊重市场运行规律，顺势而为。