

当代经济前沿文库

FRONTIER SERIES IN CONTEMPORARY ECONOMICS

Research on the Problem of Green Investment

绿色投资问题研究

孟耀 著

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

当代经济前沿文库

FRONTIER SERIES IN CONTEMPORARY ECONOMICS

Research on the Problem of Green Investment

绿色投资问题研究

孟耀 著

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press
大连

© 孟 耀 2008

图书在版编目 (CIP) 数据

绿色投资问题研究 / 孟耀著. —大连 : 东北财经大学出版社,
2008.12

(当代经济前沿文库)

ISBN 978-7-81122-510-5

I.绿… II.孟… III.①环境经济学-研究-中国②投资-研究-
中国 IV.X196 F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 176367 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连海大印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm×210mm

字数: 216 千字

印张: 9

印 数: 1—2 000 册

2008 年 12 月第 1 版

2008 年 12 月第 1 次印刷

责任编辑: 高 鹏 李翠梅

责任校对: 赵 虹

封面设计: 张智波

版式设计: 刘瑞东

ISBN 978-7-81122-510-5

定价: 28.00 元

序

随着全球经济增长和资源、环境矛盾的加剧，资源和环境问题引起了许多国家政府和众多学者的密切关注。一些国家的政府和民众积极倡导社会责任投资——绿色投资，旨在保护资源与环境，以实现经济的可持续发展。

在发展市场经济过程中，资源与环境保护一直是我国的一项基本国策。依据中国的国情，为实现经济的可持续发展，我国只能走一条依靠科技、节约资源、生态环境友好、人和自然协调发展之路。为实现这一目标，积极倡导绿色投资，乃是基本途径之一。

何谓绿色投资？绿色投资的特征是什么？绿色投资与发展循环经济有什么关系？此类问题还有许多，对这一崭新的课题急需理论工作者予以深入的探讨。但据我所知，目前有关这一重大课题的研究成果仅散见于部分书籍、杂志中，而全面、系统地研究和探讨绿色投资的专著亦不多见。孟耀博士经过两年多的深思熟虑，在广泛阅读相关文献的基础上，不断大胆探索和潜心研究，完成了《绿色投资问题研究》博士论文的写作任务，并顺利通过了论文答辩。而后以博士论文为基础，对其进一步加工修改和提炼，最终以专著形式出版。从学术著作的全面性和系统性角度讲，孟耀博士的这部专著极大地促进了这一领域的研究。

《绿色投资问题研究》一书，以可持续发展思想为指导，以构建和谐社会为背景，系统地探讨了绿色投资的内涵、特征、投资主体和投资方式，全面阐述了绿色投资与循环经济的关系，明确指出了发展绿色投资来促进循环经济的发展是解决资源制约的重要途径。

径。该书不仅在理论上探讨了绿色投资的规律，而且针对我国发展绿色投资的实践，提出了发展绿色投资的具体对策。书中的一些建议对指导实际工作有重要参考价值。

特别值得指出的是，该书在下述四个方面有所创新：其一，对绿色投资定义予以科学的界定，赋予它更加具体的含义。其二，界定了绿色投资的具体范围，即环境保护投资、资源节约投资和发展循环经济投资。其三，深入地研究了绿色投资的运行机制，详细地分析了绿色投资制度、绿色投资流向、绿色投资结构与绿色产业结构之间的关系。其四，提出了发展绿色投资的基本原则和基本标准。

总之，该书理论特色突出，逻辑性强，论证严密，内容翔实，结构合理，视野开阔，是一部具有较高学术价值和较强实际应用价值的学术专著，很值得关心我国经济发展与经济增长中可持续发展问题的人士一读。

当然，该书也难免会有一些缺点与不足，殷切希望广大读者予以指正，以帮助作者进一步提高研究质量。

马秀岩

2008年8月

前言

长期以来，我一直在关注和思考资源与环境保护问题。环境保护和节约资源是我国的基本国策，是实现可持续发展战略的重要途径。从人类的发展历程可以看出，资源与环境是人类社会发展的自然资本，与人类的生产和生活休戚相关。可以说，资源与环境是一个国家和地区经济发展、政治稳定、社会进步、人民安居乐业的基本条件。但是，我们不情愿地看到，在人类的开发和掠夺下，地球资源被过度开掘，环境正在遭受前所未有的破坏，其结果是生态循环失衡，地球物种大量减少，自然灾害频繁发生，人类的损失惨重。所有这些，归纳起来，都是人类的活动使然。进一步地说，这是人类的盲目开发和投资活动造成的。人类过去和现在的许多投资活动，是在经济利益的驱使下进行的，根本不去考虑对自然环境的影响或者考虑得较少。

传统的投资模式是造成资源枯竭、环境污染和生态破坏的根源，是实现社会经济可持续发展的障碍。在我国，贯彻科学发展观，建立和谐社会，缩小贫富差距，消除城乡二元结构，缓解资源 and 环境压力，就必须改变过去那种过分追求经济利益而不顾社会、环境问题的发展模式，其基本途径之一就是放弃传统投资模式，实行绿色投资。

绿色投资是社会责任投资的一个表现形式，是一种贯彻可持续发展思想，实行资源节约、环境保护和发展循环经济的投资行为。它起源于 20 世纪的环境保护运动，随着可持续发展思想在全球的广泛传播和认同，绿色投资成为一种具有重要现实意义的投资行为。

在西方许多国家，例如美国、英国、加拿大、澳大利亚、日本等，绿色投资——社会责任投资（SRI）得到迅速发展，基于环境、经济和社会“三重效益”相统一原则的社会责任投资基金已经具备可观的规模。因为它顺应了环境保护及可持续发展战略的要求，其发展前景十分看好。而在我国，社会责任投资基金尚未建立，这与加强我国环境保护的现实需要很不相称。我国环境形势严峻，资源瓶颈对经济增长的制约严重，这些都强烈要求发展绿色投资。

目前，我国正在大力发展循环经济，有些地方的循环经济已经取得了显著成果，但是，在全国还没有形成发展循环经济的浓厚氛围，与一些发达国家相比，我国的循环经济还很落后。发展循环经济的投资也是绿色投资，因此，绿色投资对于循环经济的发展具有不可忽视的作用。

绿色投资在我国和世界其他国家都是一个新的研究领域，虽然有些发达国家已经开始了绿色投资的实践，但是，它的理论和实践问题还需要认真的研究。西方学术界对它的研究主要体现在对社会责任投资（SRI）的探讨上，以及对节能减排问题的论述，系统地研究绿色投资问题的成果还没有出现。在我国，虽然也有学者对绿色投资进行了认真的研究，但总体看来研究得很不深入、不系统，对绿色投资规律揭示得不够深刻。

本书共分 8 章：第 1 章是导论，重点阐述了本书的研究背景和意义；第 2 章和第 3 章是全书的理论基础，分别论述了绿色投资的含义、原则、方式和发展前景，分析了绿色投资的哲学、经济学理论基础；第 4 章着重论述了绿色投资与循环经济的关系，提出了发展绿色投资促进循环经济的观点；第 5 章对绿色投资运行机制进行了研究，不仅从宏观上分析了绿色投资制度、投资流向、投资结构和绿色产业结构的关系，而且从微观上分析了企业绿色投资的运行规律；第 6 章论述了我国发展绿色投资的现状和主要障碍；第 7 章

论述了国外发展绿色投资的基本经验和对我国的启示；第 8 章提出了我国发展绿色投资的对策。

由于可以参考的资料比较少，研究过程中遇到了巨大的困难，加上时间紧迫，需要研究的问题很多，本书提出的观点和理论体系难免存在许多不足，需要进一步完善，笔者希望这本书能够抛砖引玉，促进学术界对这一领域的研究，恳请广大读者赐教。

作者

2008 年 8 月

目 录

第 1 章 导 论	1
1.1 选题的背景和现实意义	1
1.2 研究思路和内容结构	9
1.3 主要创新和进一步的研究方向	15
第 2 章 绿色投资概述	18
2.1 绿色投资的含义	18
2.2 绿色投资的原则和特征	30
2.3 绿色投资的层次和种类	35
2.4 绿色投资的主体及其投资方式	40
2.5 绿色投资的社会需求和发展前景	45
第 3 章 绿色投资的理论基础	53
3.1 绿色投资的哲学基础	53
3.2 绿色投资的经济学基础	61
第 4 章 绿色投资与循环经济	93
4.1 资源环境问题和循环经济的提出	94
4.2 循环经济的基本理论	106
4.3 发展循环经济要求绿色投资	112
第 5 章 绿色投资运行机制分析	117
5.1 绿色投资运行机制概述	117
5.2 宏观绿色投资运行机制	127
5.3 微观绿色投资运行分析	139

第 6 章 发展我国绿色投资的障碍分析	150
6.1 我国发展绿色投资促进循环经济的必要性	151
6.2 我国绿色投资的现状	165
6.3 我国绿色投资的障碍分析	182
第 7 章 发展绿色投资的国际经验	196
7.1 发达国家绿色投资发展概况	197
7.2 国外绿色投资的经验	200
7.3 绿色投资典型案例	215
7.4 国外发展绿色投资经验对我国的启示	221
第 8 章 发展我国绿色投资的对策	226
8.1 完善我国市场经济体制, 深化投资体制改革	226
8.2 建立和完善循环经济的法律体系	231
8.3 建立支持绿色投资的投融资体系	236
8.4 促进绿色投资的财政政策	248
8.5 建立我国绿色 GDP 核算体系	252
主要参考文献	262
后 记	272

第1章 导论

1.1 选题的背景和现实意义

1.1.1 选题的背景

20 世纪以来,世界经济获得前所未有的发展,但是,一系列的矛盾和问题也相伴产生。全球人口数量急剧增加,人类生产活动和消费规模迅速扩大,使得人类社会对自然环境的影响加剧,特别是由于人类不加限制地利用甚至掠夺资源,以及对自然界任意排放污染物,人类赖以生存的地球正在遭到严重的破坏,人类的生存环境变得十分脆弱,由此导致全球各种危机。例如,20 世纪中叶西方国家先后出现了 10 次大的环境公害事件,70 年代西方能源危机,80 年代苏联切尔诺贝利核污染事件,以及全球面临的资源短缺、贫富差距、战争威胁等等,这些都严重地影响了经济发展和社会进步。环境污染、资源破坏给人类社会带来的损失惨重。据估计,由于传统投资形成的经济模式对资源的掠夺和环境破坏,人类遭受的环境损失巨大。以各国储蓄率为例,因能源枯竭、矿产枯竭、二氧化碳损害等,经过调整后的实际储蓄率比名义储蓄率下降很多,甚至为负值。我国因灾害直接经济损失每年占 GDP 中的比例也特别高。进入 20 世纪 90 年代以来,我国因自然灾害导致的损失平均每年近 2 000 亿元,2007 年高达 2 326 亿元,如表 1—1 所示。

表 1—1 我国因灾害直接经济损失（1990—2003 年）

年份	经济损失 (亿元)	占 GDP 比重 (%)	占新增 GDP 比重 (%)
1990	666	3.6	40.6
1991	1 215	5.6	39.6
1992	854	3.2	17.0
1993	993	2.9	12.4
1994	1 876	4.0	15.5
1998	3 007	3.8	62.9
2003	1 884	1.6	16.1

注：按当年价格计算。

资料来源 胡鞍钢、王亚华：《国情与发展》，104 页，北京，清华大学出版社，2005。

全球经济发展与自然资源环境的矛盾明显加剧。一方面，经济发展需要大量消耗资源和能源，人类生活需要清洁舒适的自然环境；另一方面，资源与能源总量锐减，甚至一些资源开始枯竭，供应日益紧张，各国争夺资源的明争暗斗愈演愈烈，甚至不惜诉诸武力。由此，人类生存的地球环境变幻莫测，危机四伏。在这种情况下，保护环境，节约资源，正确处理人与自然的关系，建立人与自然的和谐关系成为全球人类共同关心的问题。

为解决人与自然的矛盾，一些学者进行了大量的研究，提出了保护我们的地球、节约资源和保护环境的主张，并在 20 世纪 70—80 年代形成了可持续发展思想。20 世纪 90 年代，一些发达国家提出循环经济并且大力实践，取得了显著的成果。进一步推动循环经济发展，成为实现可持续发展战略的现实选择。

我国积极贯彻可持续发展战略。结合国情，20 世纪末我国政府提出了经济增长方式由粗放型向集约型根本转变的要求，进入 21 世纪以来，中央提出了科学发展观和构建和谐社会的思想，把人与自

然的和谐关系提高到战略目标上。这些为绿色投资的发展提供了机遇和条件。

在发展中国家行列中，中国经济实现了一个增长的奇迹，不仅连续保持了 20 多年的快速增长，而且成为惟一的能够对世界经济产生显著影响的发展中国家。但是，随着我国经济的发展，经济社会发展同人口、资源、环境压力的矛盾日益显现出来。

我国是世界上人口、资源、环境矛盾最突出的国家之一，面临的资源、环境问题最严重。一方面，到 2006 年底我国人口数量已达 13 亿；另一方面，我国人均自然资源占有量大多数不到世界人均数量的 1/2，有许多还低于 1/3。一方面，我国经济的高速度增长对资源的需求量逐年扩大；另一方面，我国资源总量面临着探明储量多数只能开采 15~40 年的时间的制约。我国的经济增长存在着高投入、高能耗、低效益的问题。在 2003 年中国消耗了世界钢铁总产量的 30%，水泥总产量的 40%，煤炭总产量的 31%。我国已经开始成为资源依赖进口的国家，其中铁矿石和氧化铝的 50%、铜的 60%、原油的 36% 依靠进口度日（其中，原油进口依存度逐年增加，原油进口量占原油加工量的比重在不断提高，如图 1—1 所示）。有人估计，在我国 400 多座矿山中，45 种主要矿石在 20 年内将只余下 8 种，甚至更少。资料显示，当前我国经济增长已经出现了资源瓶颈，如果不改变目前的经济发展方式，我国的资源和环境必将难以为继，社会经济根本不可能实现持续发展。

发展循环经济，保护资源和环境，实施可持续发展战略，必须改变传统投资模式，并且要大力发展绿色投资。绿色投资是当代世界经济中一种方兴未艾的新型投资行为。这种投资行为，对转变各个国家和地区的经济增长方式，对保护自然和环境，对实现人类的健康生活和社会经济的持续发展，将产生积极的作用和深远的影响。

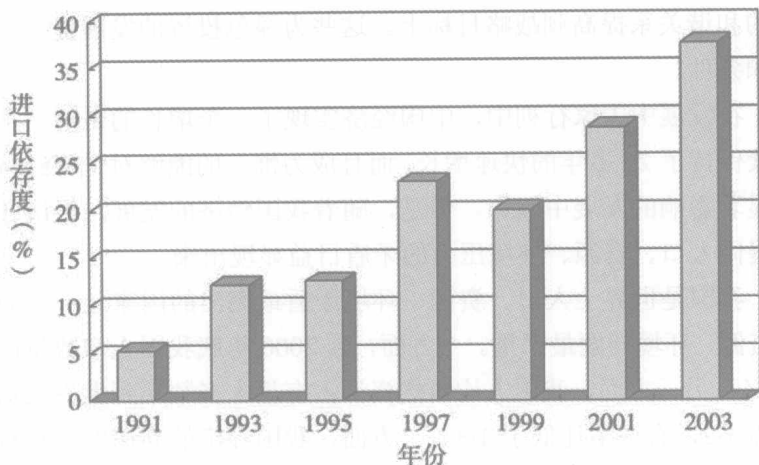


图 1—1 我国原油进口量占原油加工量的比重

1.1.2 现实意义

绿色投资是在人与自然关系紧张、可持续发展成为全球经济发展战略和我国政府提出构建和谐社会等背景下提出的,对解决我国经济增长面临资源和环境约束问题及建设我国的和谐社会,具有积极的作用和巨大的时代意义。其意义在于:

第一,绿色投资有利于实现可持续发展。实施可持续发展战略是当代世界各国的共识。人类社会从古代到今天,经历了农业经济、近代工业经济,再到现代工业经济时代,人类社会的发展观也在变化。传统的发展观把追求国民生产总值和人均国民收入的增长作为发展政策的首要问题,甚至是惟一目的。^①这反映了那时的发展观是GDP增长就是发展的观点,这是人类早期的发展观。但是,把追求GDP的增长作为几乎惟一的发展目标,是一种片面的思想。现在,人们已经看到,只有经济增长指标是不够的,人们更需要重视经济

^① 谭崇台:《发展经济学的新发展》,7~20页,武汉,武汉大学出版社,2002。

发展指标。GDP 的增长反映了产出的增加,即“一个国家的产品和劳务数量的增加,或人口平均的实际产出的增加”,经济增长率体现为一个国家经济增长的快慢。经济增长与经济发展并不是同一个概念。经济发展是“伴随着经济结构、社会和政治体制变革的经济增长,即不仅意味着产出的增长,还意味着随着产出增加而出现的产出与收入结构上的变化以及经济条件、文化条件的变化。”^①20 世纪 60—70 年代许多发展中国家的经验证明,经济增长并不一定带来发展,并不能解决发展中国家普遍面临的失业、贫困和社会不公平等问题,而且,在发展经济的同时出现了大量的环境污染、植被破坏、贫富差距扩大等问题。可以说,传统发展思想虽然推动了发展中国家的经济增长,但是带来的问题也是严重的。

发展观根本转变的标志,是可持续发展的提出和在全世界得到确认。可持续发展(sustainable development)是一种建立在生态环境保护基础上的兼顾生态、经济和社会共同发展的概念,它强调在“不超过支持它的生态系统的承载能力的情况下概算生活质量”,强调人类利用生物圈的管理,使生物圈既能满足当代人的最大持续利益,又能保持其满足后代人的需要与欲望的潜力。这是一种全新的发展观念。^②这一观念提出后,得到了广泛的重视,经过联合国环境与发展组织的努力,最终在 1992 年里约热内卢世界环境与发展大会上,可持续发展作为人类共同的发展战略得到确认,基本含义是“在不损害未来世代满足其发展需要的资源基础的前提下的发展”。实现可持续发展需要多种努力,其中发展绿色投资是重要途径。

第二,绿色投资有利于发展循环经济。循环经济是实现可持续

① 陶文达:《发展经济学》,48 页,北京,中国财政经济出版社,1988。

② IUCN, UNEP, WWF:《保护地球》,3 页,北京,中国环境科学出版社,1992。

发展的具体形式，是一种新的经济模式，其实质是生态经济。循环经济的发展有利于实现经济、社会和环境的协调发展。鉴于发达国家和发展中国家在实施可持续发展战略时存在矛盾和多种不易解决的难题，要求各个国家都采取统一的步调和行动、共同减少资源消耗和环境污染，这是不现实的。不可否认，各个国家也做出了努力，并在可持续发展问题上取得了一定的进步，但是，可持续发展大多还停留在理论和口号上。在可持续发展实行起来遇到严重困难的情况下，西方一些发达国家率先提出发展循环经济，并且努力进行了循环经济的实践，取得了明显的成果，使循环经济成为实现可持续发展的现实途径，这表明人类在探索可持续发展的道路上取得了新的进展。循环经济是一种符合可持续发展原则精神的新的经济模式。它的出现是人们反思那种以破坏资源环境为代价取得增长的生产方式的结果，也是实现可持续发展的有效途径。发展循环经济需要改变原来的投资理念，正在兴起的绿色投资是推动循环经济的重要动力。

第三，有利于和谐社会目标的实现。进入 21 世纪，我国政府提出了积极建立资源节约型、环境友好型、人与自然和谐的社会发展目标。

在实行改革开放以来，我国经济取得了举世瞩目的成就。1978—2004 年，我国国内生产总值由 3 624 亿元增加到 159 878 亿元人民币，年均增长速度超过 9%；人均国民生产总值从不足 300 美元增加到 1 400 多美元。2005 年，我国国内生产总值更达到 182 321 亿元人民币，按可比价格计算，比上年增长 9.9%，人均收入 1 700 美元；我国进出口总额达到 14 221 亿美元，跃居世界第三位，仅次于美国和德国。在过去 20 多年间，中国是世界上经济增长最快的国家之一，人民生活总体上达到小康水平，各项社会事业取得巨大进步，如表 1—2 所示。

表 1—2 世界主要五国经济增长率(%)比较(1980—2002年)

国家	GDP 增长率		农业		工业		服务业	
	1980— 1990 年	1990— 2002 年	1980— 1990 年	1990— 2002 年	1980— 1990 年	1990— 2002 年	1980— 1990 年	1990— 2002 年
印度	5.7	5.8	3.1	2.7	6.9	6.0	6.9	7.9
日本	4.1	1.3	1.3	-2.9	4.2	0.0	4.2	2.2
俄罗斯		-2.7		-1.9		-4.5		-0.6
美国	3.5	3.3	3.3	3.8	3.0	3.4	3.3	3.7
中国	10.3	9.7	5.9	3.9	11.1	12.6	13.5	8.8
世界	3.3	2.7	2.6	1.8	3.1	2.1	3.5	3.1

资料来源 世界银行：《2004 年世界发展数据库》，转引自胡鞍钢、王亚华：《国情与发展》，43 页，北京，清华大学出版社，2005。

然而，我国的经济成就是建立在大量投入资源和环境污染的基础上的，所取得的经济增长在很大程度上是非经济的。经济增长是依靠大量投资拉动的（张军，2004）。投资率决定了一个国家物质资本存量增长的速度。中国在最近 20 多年中成为世界上国内投资率最高的国家之一。中国的资本形成率在改革开放以后逐年提高，由 1980 年的 34.9% 提高到 1990 年的 35% 以上，在 2003 年底达到 42%。按实际购买力平价，2003 年中国国内投资额占世界总量的比重为 24.8%，高于美国的比重 17.3%。中国物质资本在 GDP 中占的比重一直很高，这也说明了中国经济增长是建立在资本大量投入的基础上的。胡鞍钢（2005）研究改革开放后中国经济增长率高于之前的原因，认为其关键在于全要素生产率（TEP）的大幅度提高。1978—1995 年，劳动力增长率为 2.6%，资本存量增长率为 9.3%，全要素生产率达 3.3%~4.6%，对经济增长的贡献率为 33%~47%。与世界银行（1997）和麦迪森（1999）的研究结论基本一致。但是，1995 年以后，中国经济增长模式和增长来源发生了重大逆转。具体表现为，首先，1995—2001 年期间，中国经济增长率（8.2%）低于