



A Study on Green
Finance, Corporate

Finance and Finance Development

**绿色金融、公司金融
与金融发展研究**

彭芳春 / 主 编

李 琼 / 副主编



中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press



A Study on Green
Finance, Corporate

Finance and Finance Development

**绿色金融、公司金融
与金融发展研究**

彭芳春 / 主 编

李 琼 / 副主编

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

绿色金融、公司金融与金融发展研究/彭芳春主编.
—北京:经济科学出版社,2016.12
ISBN 978-7-5141-7691-9

I. ①绿… II. ①彭… III. ①金融事业-经济发展-研究-中国 IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 319235 号

责任编辑:刘莎
责任校对:刘昕
责任印制:邱天

绿色金融、公司金融与金融发展研究

主 编 彭芳春

副主编 李琼

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址:北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编:100142

总编部电话:010-88191217 发行部电话:010-88191522

网址:www.esp.com.cn

电子邮件:esp@esp.com.cn

天猫网店:经济科学出版社旗舰店

网址:http://jjkxcbs.tmall.com

北京汉德鼎印刷有限公司印刷

三河市华玉装订厂装订

710×1000 16开 24印张 460000字

2016年12月第1版 2016年12月第1次印刷

ISBN 978-7-5141-7691-9 定价:76.00元

(图书出现印装问题,本社负责调换。电话:010-88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话:010-88191586)

电子邮箱:dbts@esp.com.cn)

湖北工业大学“区域产业生态发展”
协同创新中心金融团队研究成果(2016)



前 言

进入 21 世纪，金融作为现代经济的核心，其地位和作用越来越突出。“绿色”“生态”“环保”“可持续”等方面的变革不断地冲击着传统的生产方式、生活方式和思维方式，正以前所未有的影响力蜕变着我们身边的金融行为和经济状态。因此，当我们金融团队圆满完成《绿色金融、公司金融与金融发展研究》文稿时，感到身上有一种历史使命和当代责任的担当，也感到有一股来自学术探求和物有所值的欣慰。

收敛整个科研团队之力聚焦本课题的研究，主要基于以下几点考虑。

(1) 随着我国经济社会快速发展，环境污染及生态问题日益严重，其中大气污染、水资源短缺等问题越来越突出，已引起社会的广泛关注和政府高度重视。在资源和环境的约束不断加强之下，绿色和可持续成为经济发展的新导向。为此，我国积极转变经济发展方式，经济格局正在发生重大改变，已进入经济“新常态”：经济增速从高速增长逐步进入中高速，产业结构不断优化升级，增长动力正不断转向创新驱动。在经济新常态已成大势之下，绿色金融越来越受到重视，成为今后很长时期内我国金融业发展的一个大方向。

(2) “资源节约型、环境友好型”社会与经济形态的建立，必须依赖于绿色产业主导地位的确立，而绿色产业发展则依赖于绿色金融的大力支持。重视绿色产业或企业的差异性金融需求，强调绿色金融机构的潜在发展与利益诉求，并以此构建具有针对性的绿色金融发展模式，才能够真正将绿色金融理念与政策付诸实践，才能够真正得到多方主体相应，才能够真正实现环境保护与资源合理配置。立足政府、绿色企业与金融机构等不同利益层面，从服务、约束、激励等视角出发，设计出绿色金融发展模式以及相应的稳定、长效的运行机制，有利于统筹与调动各方资源，进而加快绿色金融体系的建设，推动绿色金融模式的普及与创新。同时积极推动金融服务实体经济和地方建设，实现地方经济的可持续发展。

(3) 绿色金融的发展离不开学术领域前瞻性研究，湖北工业大学区域产业生态发展协同创新中心积极推进生态经济模式和绿色金融理念，并积极研究金融服务实体经济的相关内容。金融团队以绿色金融发展与金融服务实体经济为研究方向，致力于绿色金融、公司金融和金融发展理论与实践系列问题研究，以“促进

绿色金融发展、提升金融服务实体经济效率”为建设总体目标，围绕建设目标展开的主要研究内容包括：一是绿色金融发展模式、制度建设与运作机制研究——探索不同绿色金融发展模式与制度建设，对绿色金融发展中的利益相关者的利益冲突与协调机制展开研究；二是绿色金融发展中的金融机构、企业及政府三者关系研究——厘清绿色金融体系中绿色金融机构、绿色企业、政府等主体的角色与功能，探索主体行为之间的交互作用规律；三是金融服务实体经济问题研究——立足地方经济实际，探讨金融服务实体经济方式和效率问题，包括中小企业以及能源、食品行业企业的投资、融资与绩效评价等；四是地方金融改革与金融服务地方建设问题研究——探求地方金融分权问题、金融服务城市群建设、地方政府债务平台以及PPP融资问题，致力于金融服务地方经济可持续发展。

本次出版的《绿色金融、公司金融与金融发展研究》，是湖北工业大学“区域产业生态发展”协同创新中心金融团队研究最新成果精选的论文集。所选论文紧紧围绕“绿色金融、公司金融与金融发展”这一主题，也是经由学术会议交流评选出的主题系列论文。主要研究区域产业生态发展中的绿色金融和金融支持实体经济领域的重大理论和现实问题。包括三个部分：①绿色金融——构建适宜的、可持续的区域绿色金融发展模式、制度建设及其运作机制；②公司金融——金融促进企业投资、融资，改进资本结构和治理结构，提升公司价值；③金融发展——金融与经济融合发展，以及金融促进区域经济发展方式、路径和政策选择。

本课题研究试图为实践绿色金融探究可行的路径，也为今后进一步的研究奠定一定的理论和方法论基础，力图把理论与政策研究同技术开发推广结合起来，更好地促进金融服务实体经济，促进区域经济的良性发展，为建设资源节约型和环境友好型社会做出应有的贡献。

本书得以顺利出版，得到多方面的支持和帮助。在此，衷心感谢湖北工业大学“区域产业生态发展”协同创新中心领导和专家的全力支持，特别感谢经济科学出版社领导和责任编辑刘莎女士的热情帮助！

彭芳春 李琼

2016年11月

目 录

绿色金融篇

新常态下我国绿色金融发展的现状、问题与对策	3
我国商业银行推行绿色信贷制度的困境与对策研究	15
国外绿色保险制度比较及启示	33
基于主成分分析法的太阳能产业资本结构与融资效率分析	43
普惠金融视角下我国互联网金融发展研究	54
短期资产投资效率在环保类公司的表达	62
武汉城市圈金融支持节能减排的有效性研究	71
我国新能源汽车产业发展的金融支持研究	83
低碳经济背景下我国能源保险发展问题探析	92
长江经济带金融发展促进碳减排的空间计量研究	99
绿色并购国内外文献综述及未来展望	110

公司金融篇

上市公司环境信息披露问题探析	
——以重污染行业为例	119
股灾后定向增发解禁异象实证分析	127
股东会、董事会保护中小股东利益动力不足成因分析	136
房地产上市公司资本结构与经营绩效问题研究	146
中小高科技企业融资问题研究	
——基于生命周期理论	156
国外中小企业融资与民间借贷资本的对接路径：借鉴与启示	178

我国造纸业经营绩效评价研究	
——基于上市公司实证分析	185
股权激励、大股东侵占与企业非效率投资	191
我国创业板公司高现金持有的根源探究	
——基于金字塔结构的实证分析	200
技术创新与企业绩效	209

金融发展篇

湖北金融发展对城镇化促进作用的实证研究	221
Aspects of Quantitative Easing Plans and Its Impact on American Real Estate Prices 2008—2016	252
非利息收入对我国上市银行绩效影响的实证分析	
——基于 2007 ~ 2013 年面板数据分析	261
武汉中部区域金融中心建设对策研究	270
优化金融体系资金配置对县域经济发展的影响	
——以湖北省英山县为例	283
欧盟偿付能力 II 下的保险公司信用风险分析	
——基于 KMV 模型	290
湖北保险业投资养老产业的机遇与挑战	297
保险受益人指定方式之法律解释	
——以身份指定方式为重点	302
民间金融、正规金融对地方经济发展影响的差异性	
——以温州为例	317
Rising U. S. Interest Rates and Its Potential Effects on the US and Global Economy	328
瑞士 SST 模式的概括及评价	340
个人无抵押贷款业务信用风险控制实践及借鉴	
——以 H 小额贷款公司为例	350
武汉城市圈科技金融问题与对策研究	359

绿色金融篇

新常态下我国绿色金融发展的 现状、问题与对策*

易金平^① 张曼^②

(湖北工业大学经济与管理学院, 湖北武汉 430068)

摘要: 随着我国进入经济新常态, 绿色金融发展面临难得的机遇和严峻挑战。文章概述了我国绿色金融发展的实践状况, 总结了兴业银行绿色金融典型经验; 分析了新常态下我国绿色金融发展的机遇和挑战; 剖析了我国绿色金融发展中存在的问题, 如绿色金融的法律保障和政策支持力度不够, 金融机构与环保部门信息不对称, 绿色金融产品创新能力不足等; 探讨了新常态下我国绿色金融发展的对策与建议, 如完善绿色金融政策与法规体系, 加强金融机构和环保部门的信息交流, 加快绿色金融产品的创新和推广等。

关键词: 新常态 环境保护 绿色金融 金融创新

近年来, 随着我国经济社会快速发展, 环境污染及生态问题日益严重, 其中大气污染、水资源短缺等问题越来越突出, 已引起社会的广泛关注和政府高度重视。在资源和环境的约束不断加强之下, 绿色和可持续成为经济发展的新导向。为此, 我国积极转变经济发展方式, 经济格局正在发生重大改变, 已进入经济新常态: 经济增速从高速增长逐步进入中高速, 产业结构不断优化升级, 增长动力正不断转向创新驱动。在经济新常态已成大势之下, 绿色金融越来越受到重视, 成为今后很长时期内我国金融业发展的一个大方向。当前, 我国绿色金融发展正面临着难得的机遇和严峻挑战, 如何更好地促进我国绿色金融发展是一个重要课题, 值得深入研究。

* 基金项目: 湖北省教育厅人文社科研究一般项目《新常态下绿色金融促进湖北绿色经济发展的深化路径研究》(编号 16Y051)。

① 易金平 (1972 ~), 男, 汉族, 湖北洪湖人, 湖北工业大学经济与管理学院副教授。

② 张曼 (1994 ~), 女, 汉族, 湖北工业大学经济与管理学院学生。

一、绿色金融的基本内涵

绿色金融是金融领域的一个重要概念，又称“环境金融”“生态金融”或“可持续金融”，是指通过金融业务的运行体现经济社会可持续发展的理念，并且把节能环保观念引入金融领域，不断创新投资方向和手段，减少生态环境的破坏和资源的损耗，以促进经济发展方式的转变，并以保护环境为基础，把金融产品创新作为手段，实现低投入、高产出，最终达到促进可持续发展、减少污染和保护生态环境的目标。绿色金融的主要类型包括绿色信贷、绿色证券、绿色保险、碳金融市场等方面。

相对传统金融而言，绿色金融的特点在于通过保护人们赖以生存的自然环境，从社会的整体、长远利益出发，通过制定各项原则，以金融活动来引导经济发展的过程更加注重环境保护，从而实现经济社会的绿色、可持续发展（其作用机理见图1）。



图1 绿色金融促进经济发展的机理

二、新常态下我国绿色金融发展状况分析

（一）我国绿色金融实践的整体概况

近些年来，绿色金融概念在我国逐渐被金融业所广泛接受和重视，很多银行已经逐步投入到绿色金融实践中。从实际情况看，国家相关部门出台了相应法律，地方政府也制定了相关政策，银行业机构也陆续出台措施支持绿色金融发展，无论是国有商业银行，还是股份制银行，都在不断地创新绿色金融产品，积极拓展绿色金融业务。

我国最早的绿色金融政策当属1995年中国人民银行发布的《关于贯彻信贷

政策与加强环境保护工作有关问题的通知》(简称《通知》),《通知》规定了金融机构在办理金融业务时须考虑环境因素。2004年,中国人民银行等部门则联合发布了《关于加强产业政策和信贷政策协调配合控制信贷风险有关问题的通知》,提出要严格禁止资金流入高污染的行业中。在这以后,“一行三会”(人民银行,银监会、证监会、保监会,下同)相继发布了多个文件,要求金融机构在化解产能过剩、培植绿色产业方面能够有积极的作为。

特别是进入经济新常态以来,相关决策部门开始深入探讨构建我国绿色金融体系的议题。2015年4月,国家相关部门组织并成立了“中国金融学会绿色金融专业委员会”,负责落实绿色金融政策。2015年9月,《生态文明体制改革总体方案》首次明确地阐述了构建绿色金融体系的战略。2015年12月,人民银行发布了39号公告,明确了绿色债券市场的政策框架和《绿色债券支持项目目录》,这为长期金融资金能够流入绿色经济领域开辟了新的路径,也标志着绿色金融的顶层设计在逐步地完善。

我国商业银行大多数都通过制定适合自身发展的绿色信贷政策,积极探索绿色金融。据统计,到2014年年末,银行业绿色信贷余额为7.6万亿元,其中,21家主要银行业机构绿色信贷余额6万亿元,占其各项贷款的9.3%。进入2016年后,国内的绿色债券市场正式成立,并且发展迅速,第一季度发行量就达到了530亿元,年度更有望达到3000亿元。2016年4月,中央国债登记结算有限责任公司和中节能咨询有限公司联合发布了绿色债券指数,这个指数涵盖了759只债券,市值规模更是达到2.45万亿元。

(二) 兴业银行绿色金融典型分析

总体上,我国绿色金融的发展实践还处于初级阶段,除了绿色信贷有了一定程度发展外,绿色债券、绿色资产证券化、绿色信托、绿色基金、绿色保险等还处于探索起步阶段,未来的成长空间还很大。同时,也涌现出如兴业银行等绿色金融开拓者,其发展绿色金融的相关思路、举措和成效值得研究和借鉴。

兴业银行的理念是:“贯彻落实科学发展观,并深化对银行社会责任和自身可持续发展的关系的认识,积极探索用多种方式推动银行践行社会责任,构建人与自然、社会、环境和谐共处良好关系。”为践行自身理念,兴业银行作为国内绿色金融实践的佼佼者,从制度建设、公司治理、内部能力建设和流程再造等各个方面逐步落实绿色金融发展战略,并在总行和分行两级完善环境与风险审查机制。当绿色金融渐渐成为商业银行转型发展的新方向时,兴业银行早已经在绿色道路上硕果累累。近10年来,兴业银行在绿色金融领域不断探索和创新,不断寻找商业机会和新的利润来源,不断完善绿色金融业务,并且创造了业内多项

第一，早已走在了国内银行业绿色金融发展的前沿。2006年2月，兴业银行成为国内第一个推出能效项目融资产品的银行，与国际金融公司（IFC）合作在国内首创节能减排贷款，这标志着兴业银行开始进军绿色金融领域；2008年，兴业银行成为我国首家正式采纳并实施“赤道原则”的银行，也成为了全球第六十三家“赤道银行”，也是迄今为止我国唯一的“赤道银行”，巩固了兴业银行绿色金融先行者的地位。

在经济新常态下，兴业银行绿色金融又取得了更大发展。2014年，国内首单绿色信贷资产支持证券由兴业银行发行，同时，其子公司兴业金融租赁公司和亚洲开发银行等一些外部机构合作，通过银租一体化、售后回租等业务模式，推广清洁能源。另外，公交租赁产品也对各地公交公司提供了中长期、低成本的资金支持，基本满足了公交公司采购清洁能源公交车的市场需求；截至2015年年末，兴业银行已为6000多家企业提供了绿色融资8000亿元以上，绿色金融融资余额达到3942亿元；2016年1月，兴业银行发行了子总金额为26.5亿元的绿色信贷资产证券，并且获得了超过2.5倍的认购量，落实了国内首单绿色金融债券；针对未来五年，兴业银行已提出了“两个不低于”和“两个一万”的业务目标，即绿色金融业务的增长速度要不低于全行的平均增长速度，而且增长量也不能低于上年增长量；这意味着五年以后，集团层面的绿色金融业务将融资余额突破1万亿元，而服务绿色金融客户数（项目数）则突破1万户。

兴业银行多年持续不断开展节能减排融资项目，已经形成了全面覆盖节能减排、绿色信贷、低碳产品等体系，逐渐成为一个专业的“绿色银行”。其主要经验有两点：一是不断地拓展经营思路、结合国家政策、借鉴成功案例、从市场实际出发，为大批绿色企业量身定制金融服务方案；二是培养并且储备了许多复合型人才。兴业银行早在2005年就开始逐步建立了适用于绿色金融发展的专业团队体系，为绿色金融的发展提供技术支持。

三、新常态下我国绿色金融发展的机遇和挑战

（一）我国绿色金融发展的机遇

（1）我国已经具备了良好的绿色金融发展的政治条件。党的“十八大”提出了“五位一体”的战略布局，非常明确地指出要将生态文明融入到经济、社会、政治和文化领域；中共十八届三中和四中全会则进一步提出生态文明体制、依法治国的具体要求和改革战略部署，这为各地方和部门转变经济发展观念、推动环境保护政策实施提供了强大的动力和保障。

(2) 促进绿色金融发展的制度环境正在形成。中共十八届三中和四中全会明确了绿色金融的发展路径并提供了制度保障,绿色金融发展的制度环境正在逐步形成,其中,尤其强调了市场的决定性作用将取代其基础性作用,这对加快生态文明制度建设和推动生态文明体制改革具有重要意义。另外,三中全会要求,自然资源资产负债表、政府环境审计、绿色财税和金融等一系列有利于绿色金融发展的制度将被研究和制定。四中全会则提出了依法治国的方略和基本要求,意味着绿色金融发展的法制环境会在未来一段时期得到进一步完善。

(3) 公众环境意识的提高为绿色金融发展提供了良好的社会基础。近年来,中国公众的环境意识在不断地提升,优良的环境质量已经成为城乡居民的共同追求,公众也开始越来越多地参与政策制定、监督企业和政府的环境行为,并关注重大项目的环境影响评价和环境信息披露。同时,逐步提高的环境意识和生活水平也促使着公众开始关注绿色出行和绿色消费,这些都为我国绿色金融发展奠定了坚实的社会基础。

(4) 已经具备了一定的绿色金融实践基础。我国目前在银行业实务、法律法规政策的制定方面,都有了一定的实践基础和经验。如前述中兴业银行推出了相关的绿色金融业务,服务于绿色企业发展;又如我国在碳排放权交易方面,已经有了较为清晰的认识,国内目前已有7家碳排放权交易所,这几家交易所也在绿色金融的实践方面进行了积极探索。深圳交易所在2013年6月第一个启动正式交易,并建立了会员制。上海交易所为了能给参与碳排放交易的机构和个人提供更多便利,还创造性地开设了远程开户服务。

(二) 我国绿色金融发展面临的挑战

(1) 经济结构与区域发展不平衡。长久以来,我国的经济增长一直是以工业和投资为主导,特点就是重工业优先发展,注重实物投资而轻人力资本,因此资源利用率相对较低。怎样在推动绿色产业发展的同时加快传统产业的绿色化,是当下实现绿色金融发展的关键。同时,我国经济发展还面临着城乡不平衡和区域不均衡的问题,中西部地区还处于快速工业化阶段,而且,缺乏绿色金融发展的动力和绿色金融发展的政策支持。

(2) 环境问题呈现长期性和复杂性的特点。我国环境问题在最近20年间日益突出,并呈现出了多层次、集中暴发等复杂特点,往往导致新老环境问题一同出现,这使得治理污染的周期被拉长,并且在环境污染的同时,还会引起生态破坏和资源浪费,集中表现为,我国环境污染范围扩大化、污染源多样化、污染影响持久化三个显著特征。由此可见,我国不仅需要解决国内面临的诸多环境问题,而且需要积极应对气候变化带来的挑战并参与到全球环境治理中去,这进一

步增加了我国环境治理的困难。

(3) 绿色金融发展面临巨大的短期成本。经济发展的绿色转型亟待绿色投资推动,这说明大量资金将会投向收益周期较长的绿色产业领域,还要对传统产业进行绿色化改造,同时,相关工业企业需采用节能环保技术,这都意味着相关设备投资会增加成本。取缔传统行业也会带来一些新的就业问题。同时,节能减排的直接和间接收益在短期内难以实现,巨大的短期成本会使各级政府和企业动摇推动绿色金融发展的决心,相关政策的实施也会受到既得利益者如地方政府和传统行业的阻碍。

四、新常态下我国绿色金融发展存在的问题

(一) 绿色金融发展的法律保障和政策支持力度不够

社会主义市场经济归根结底是法制经济,有法可依才是最根本的制度性保障,随着我国绿色金融业务的不断开展,市场对绿色金融相关法律法规的需求也越来越迫切。根据有关数据统计,我国每年都会因环境污染而使约 46 万人于非正常年龄死亡,畸形新生儿的比例也逐年增加,每年因为环境而损失的 GDP 比例约 10%,目前全国已有 1/3 的水质被确定为劣质水,严重危害着人们的健康。如果没有严格的法律制度和体系来规范社会成员的行为,这些骇人听闻的数字将会更加不可控制地扩大下去。虽然国家环保部联合“一行三会”等推出了一系列的环境保护文件,但是,这些文件对绿色金融发展的相关内容只做了一些原则性的规定,并没有对更多具体的情况加以界定。这表明立法部门对绿色金融的法律制定仍重视不足,而尚未能建立完整的绿色金融相关的法律法规体系。

另外,从具体实施方面来看,涉及绿色金融操作实施、监管、奖惩等各方面的法律法规也不完善,并且地方保护主义强烈。这也使得商业银行在执行绿色金融政策的过程中没有相应的标准可以依照,也得不到相应的制度保障,严重挫伤了金融机构发展绿色金融的积极性。因此,为了保障绿色金融业务的顺利进行和健康发展,制定新的法规政策以适应新形势已迫在眉睫。

(二) 金融机构与环保部门的信息不对称

绿色金融体系需要金融机构和环保部门密切合作,但是,他们双方各自所获得的企业信息在数量上、结构上往往相左,同时,两者在对信息的分析和理解上也会有出入。另外,信息获取渠道也不同,这意味着企业的环境保护状况将不能全面地体现出来。首先,环境保护信息的处理和分析具有一定的专业性,如果金

融工作人员不能够处理妥当，那么他们对信息的理解偏差就会直接影响到金融机构的决策水平。其次，金融机构和环保部门的信息不对称，会使得金融机构获取的企业污染信息具有滞后性，更不利于金融机构对贷款对象的选择与管理，还会直接加大绿色信贷的风险。

如果没有健全的信息沟通机制，银行业对企业的环境影响的评价就会缺乏客观性。关于金融机构和环保机构的信息不对称问题，目前有以下几点较为突出：第一，商业银行征信系统没有纳入环保部门对企业的一些评估指标，这使得环保部门的企业环保信息不一定能够符合银行的要求；第二，金融机构与环保部门的信息沟通不及时，掌握监控范围之外的企业难度就会很大，在这样的情况下，金融机构再开展绿色金融业务就一定会面临着较高风险，这也会严重打击金融机构参与绿色金融项目的积极性。同时，环保机构很难及时地从金融机构那里获得相应的绿色信贷执行效果等情况，不利于信息及时反馈。

（三）环保、金融复合型人才稀缺

我国的绿色金融才刚刚起步，尽管国内许多银行都已经进行了丰富的实践，并且取得一定的成就，但是行业中具有完备专业知识的人才却不多，能够很好地灵活运用得更少，无法满足金融机构的需要，这就意味着金融机构难以开展对绿色金融项目进行准确评估、审批和监管等工作，政策制定者也会制定出脱离实践的政策。这些不利因素，直接阻碍了我国绿色金融实践的专业性，最终会影响我国金融业的快速转型和长远发展。

不管是应对错综复杂的金融环境还是预防金融危机，人才的综合素质都会成为我国绿色金融更上一层的奠基石。专业知识的缺乏、人才的稀缺很大程度上会直接影响绿色金融的进程，这会使金融机构不愿涉足绿色金融领域，而依旧选择在传统行业里进行投资，而且，一旦聘请专业技术人员，就会急剧增加短期经营成本。因此，专业技术人员的缺乏，也在一定程度上影响了我国绿色金融发展的进程。

（四）我国绿色金融产品创新能力不足

创新是引领发展的重要动力，基于绿色金融特点，产品创新是绿色金融能够长远发展的前提。现阶段，我国绿色金融产品大部分还处于被动阶段，一些产品只是为了适应政策标准，还有的只是为了履行社会责任，绿色金融产品主动创新全然不够。以我国的绿色信贷产品为例，大部分都是在法律规定的范围内对高污染企业进行资金限制，从而控制污染企业的数量。还有一部分则是针对环境改造而投放的绿色信贷，例如，在部分地区用实施退耕还林来改善环境，或者在土地