



环境金融的 集体行动情境建构

张雪兰 著



WUHAN UNIVERSITY PRESS

武汉大学出版社



环境金融的 集体行动情境建构

张雪兰 著



WUHAN UNIVERSITY PRESS

武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

环境金融的集体行动情境建构/张雪兰著. —武汉: 武汉大学出版社, 2014. 1

ISBN 978-7-307-11995-6

I. 环… II. 张… III. 金融业—环境经济学—研究—中国
IV. ①F832 ②X196

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 252048 号

责任编辑:唐 伟 责任校对:鄢春梅 版式设计:马 佳

出版发行: **武汉大学出版社** (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件: cbs22@whu.edu.cn 网址: www.wdp.com.cn)

印刷: 湖北恒泰印务有限公司

开本: 720 × 1000 1/16 印张: 28.25 字数: 403 千字 插页: 1

版次: 2014 年 1 月第 1 版 2014 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-307-11995-6 定价: 55.00 元

版权所有, 不得翻印; 凡购我社的图书, 如有质量问题, 请与当地图书销售部门联系调换。

国家社会科学基金青年项目结项成果
(项目批准号: 09CJL023)

目 录

第一章 导 论	1
第一节 研究背景	1
第二节 研究框架及内容安排	12
第二章 金融机构的社会责任与环境金融的发展	16
第一节 金融机构的社会责任与可持续发展	16
第二节 环境金融产品及服务的演进	41
第三节 环境金融在我国的发展	63
第三章 环境金融的集体行动困境	87
第一节 环境金融的集体行动困境	89
第二节 环境金融集体行动困境的成因	100
第三节 中国转型经济条件下环境金融集体行动 困境的复杂性	128
第四章 环境金融集体行动情境的建构：一个分析框架	147
第一节 理性自利假设于集体行动困境的解释局限	147
第二节 情境理性与集体行动情境的构建	156
第三节 环境金融集体行动情境的构建：一个概念 框架	167
第五章 环境金融集体行动中的政策激励	192
第一节 政府在环境金融中的定位	194
第二节 行政治理与环境金融	200

第三节 环境金融监管与政策激励·····	226
第六章 环境金融集体行动的基础设施建设·····	251
第一节 环境信息披露·····	252
第二节 环境会计制度·····	275
第三节 环境金融法律制度·····	293
第四节 环境金融的社会监督机制·····	312
第七章 环境金融参与主体的自我规制·····	328
第一节 管理激励·····	330
第二节 利益相关者参与公司治理：以商业银行为例·····	340
第三节 基于社会责任的企业文化·····	370
结 语·····	383
参考文献·····	388
后 记·····	444

第一章 导 论

第一节 研究背景

“顾客爱好的变化、资源的发现，甚至气候的变化，都会影响经济活动的效率和发展的机会，从而迫使经济产生变化以便与之相适应。”

——曼库尔·奥尔森《国家兴衰探源》

一、全球气候变迁形势严峻

关于全球变暖的严峻后果^①及其与人类活动之间关系的证据，近年来越来越不容置疑 (Stern, 2007)。政府间气候变化问题小组根据气候模型预测，到 2100 年为止，全球气温估计将上升 1.4 ~ 5.8 摄氏度。根据这一预测，全球气温将出现过去 10000 年中从未有过的巨大变化，从而给全球环境带来潜在的重大影响。^② 环保记者保罗·劳伯在《峰峦》一文中，设想了一场由于无法控制的全球变

① 全球变暖会造成：(1) 由于海平面上升，部分国家的国土面临着被淹没的危险；(2) 暴雨、干旱等异常气候增加；(3) 对生态系统的影响：部分珍稀的遗传基因减少；(4) 由森林采伐及异常气候等带来的沙漠化；(5) 对水资源等的影响：缺水现象；(6) 热带传染病发生增多(疟疾、霍乱等)；(7) 由气温上升引起的粮食作物产量的下降、粮食不足问题；(8) 高温引起的用于空调等能源的增加，进而引发能源危机。资料来源：<http://cn.gwarming.com>。

② 资料来源：联合国网站，<http://www.un.org/chinese/esa/warm.htm>。

暖而带来的噩梦:^①

缓慢地，几乎是无法觉察地，地球开始变得热多了。平均温度逐步升高；随着高温纪录一个接一个来到，我们注意到烤焦的印记。冬天变得更温和些，但却不时伴随有暴雨与暴风雪……天气变得越来越极端——暴风雨更猛烈，飓风更具有破坏性，生态系统开始变动，起初是细微的。树木为干旱与疾病所削弱，在频繁的大火中被烘烤与烧掉。草地替代了曾经的森林，且沙漠取代了草地……更少有鸟禽成为你后院的食客。接着，一只都没有了。你从未听说过的物种被宣布灭绝。然后是那些你听说过的物种……融化的冰盖的冰河造成海平面的升高；海岸被侵蚀并因而消失……伴随着温暖的冬天与早到的春天，蚊子遍地都是，人们由于那些以前被认为只在遥远的热带才发生的疾病而生病。

受英国政府委托编写的斯特恩报告^②估计，如果现在就开始采取行动的话，为了避免气候变化所带来的最严重的影响，全球范围内一年所需要的投资可以控制在全球年 GDP 总额的 1% 以内。相反，如果不采取行动，其后果就是每年至少损失全球 GDP 总额的 5%。而要解决系统性气候风险，就需要对资本的配置进行系统性的改变。

另外，全球化使发达国家向发展中国家转移污染成为可能。科登提供了这样的例子，日本为减轻炼制铜所造成的国内污染，而向菲律宾联合冶炼精炼公司 PASAR 提供资金：^③

^① Rauber. Heat Wave. Sierra, 1997(9-10): 34.

^② Stern Review on the Economics of Climate Change, http://www.hm-treasury.gov.uk/stern_review_report.htm.

^③ [美]彼得·S. 温茨. 现代环境伦理. 宋玉波, 朱丹琼, 译. 上海人民出版社, 2007: 426.

工厂占据了菲律宾政府以极低廉价格从当地居民那里征用的 400 英亩土地。工厂排放的废气与废水中含有高浓度的硼、砷、重金属以及硫化物，它们已经污染了水源、降低了捕鱼数量与稻米产量、破坏了森林，并且提高了当地居民上呼吸道疾病的发生率。当地居民……现在大多数依靠偶尔的兼职或合同雇佣谋生，他们所干的活是工厂里最危险和最肮脏的工作。

公司已经发达了，当地经济也已增长……菲律宾政府正在偿还来自日本的外援贷款。这笔钱用来资助为工厂服务的基本附属设施的建设。而且，日本人在为他们对菲律宾穷人的慷慨援助……自我庆祝。

发展中国家日益恶化的环境所造成的社会瓦解与挑起的战争也使得未来晦暗不明。罗伯特·卡普兰(Robert Kaplan)认为“乱世将临”：^①

媒体将继续把海外的骚乱和其他一些剧变主要归因于种族与宗教的冲突。但是，随着这样一些冲突的激增，变得很明显的将是，一些别的东西正处于酝酿之中，正使得越来越多的地区，诸如尼日利亚、印度以及巴西处于无法控制的状态之中……在诸如尼罗河三角洲以及孟加拉国这样一些极为重要、过度拥挤的地区，人口浪潮、疾病散布、森林砍伐和土壤侵蚀、水源耗尽、空气污染以及可能的海平面升高——这些将会刺激大规模迁移并且必然煽动群体冲突的发展——所带来的政治的与战略性的冲击将是对外政策的挑战核心……从贫穷、文化功能紊乱以及种族冲突中摆脱出来的任何尝试都将注定因饮用水、可耕地以及栖身之所的缺乏而胎死腹中。

多年来，国际社会为有效应对气候变化进行了不懈的努力，先

^① Stern Review on the Economics of Climate Change, http://www.hm-treasury.gov.uk/stern_review_report.htm.

后通过了《联合国气候变化框架公约》和《京都议定书》，确立了国际合作应对气候变化的基本原则和框架。2007 年底联合国气候变化大会通过的“巴厘岛路线图”再次确认了发达国家和发展中国家在应对气候变化问题上“共同但有区别的责任”原则。所谓“有区别”，是指由于历史累计排放不同、当前的人均排放不同、发展阶段和国情不同、能力不同，发达国家和发展中国家在应对气候变化方面应履行的责任、承担的义务和应采取的措施也是不同的。除减缓气候变化外，“巴厘岛路线图”还强调了适应、技术以及资金问题，这三个问题是广大发展中国家在应对气候变化过程中极为关心的问题。在 2009 年 12 月召开的哥本哈根会议上，人们关注得最多的也正是应对气候变化所需的资金来源及配置方式。欧盟和美国气候工作基金会联合发起的公益项目“催化剂计划”(Project Catalyst)的工作是促成哥本哈根大会的重要动因，根据该项目工作人员的详细分析，要避免灾难性的气候变化，各国必须把大量资金注入发展中国家，从 2010 年到 2012 年每年需要 200 亿到 400 亿美元，今后十年平均每年需要 980 亿到 1500 亿欧元。此外，资金的提供者并不仅仅是政府，如果要成功减少温室气体排放，就必须大力促进对低碳经济的私人投资，以利于全球资本流动。

更重要的是，应对气候变化问题的全球行动将导致产业和金融资源发生巨大的变化。为了减少温室气体(尤其是二氧化碳)的排放，消费者、各行各业，甚至整个国家都将不得不放弃建立在碳排放基础上的现有消费方式，转向新的、污染较小的替代方式。为了资助减排项目 and 建设相关基础设施，需要投入巨额资金。^① 新的产业将会应运而生，其规模将远远超过我们今天看到的那些初创企业。为了管理和转移碳排放的风险和成本，新的金融产品和金融市

^① 国际能源署(IEA)发布的解释性估算数据显示，为实现 2050 年全球 CO₂ 排放量减半的目标，自 2010 年到 2050 年间每年所需额外投资额将达到全球 GDP 的 1%~2.5%。其中，与能源供应及提升能源利用效率相关行业的资金需求会占据相当的比例，特别是在绿化交通运输和建筑业方面需要大量资金投入。

场将必不可少。^①

二、中国“经济增长的资源环境代价过大”

中国 30 多年的经济高速增长，在积累了巨大物质财富的同时，也给生态环境带来了巨大的压力。经过多年坚持不懈的努力，中国的生态环境虽然局部呈现好转，但总体恶化的趋势尚未得到根本遏制，水、大气和土壤环境质量不断恶化，生态系统日益脆弱。总体上，中国目前的环境问题在加剧，环境突发事件的风险在增加，长期积累的工业污染和生活型污染问题尚未解决，新环境问题和全球环境问题又不断出现和加剧，已经成为阻碍经济社会可持续发展的瓶颈。根据蔡昉等(2008)的分析，由于较早实现了人口转变，在整个改革开放期间，中国处在劳动年龄人口比重最高的时期，生产性较高的人口结构既提供了充足的劳动力供给，也创造了形成高储蓄率从而支撑资本积累的条件。人口结构成功形成的这种人口红利，通过资源配置机制的改革得以释放，并且通过中国参与经济全球化的过程而作为比较优势得以实现，从而资本报酬递减的时间得以延缓。这种人口因素为经济增长提供了机会窗口和额外的源泉(Cai 和 Wang, 2005)。与此同时，中国经济增长也形成了过分依赖生产要素投入的惯性，而没有形成生产率提高驱动的增长方式。中国的全要素生产率及其在经济增长中的贡献，在经历了改革后一段时期从负到正的提高之后，20 世纪 90 年代以来表现并不理想，成为高污染、高消耗、低效率的客观原因(郑京海、胡鞍钢，2004；Kaneko 和 Managi, 2004；Kuijs 和 Wang, 2005)。

中国作为世界上排第一位的人口大国、按照 PPP 计算的第二位经济大国以及经济增长最快的国家，2012 年美国耶鲁大学和哥

① 甚至有学者提出“碳点货币”作为具有货币信用特征的标准合约，可能是在继黄金、白银、美元之后的另一种可能被普遍接受或者可考虑采用的国际货币基础，至少可以作为一个与现行美元货币支付结算体系并行或补充的转账电子支付货币体系，有助于部分缓解以美元为中心的国际货币体系所面临的“特里芬难题”。今后，在低碳经济大有发展和各国共识增加的前提下，碳货币甚至可以成为中国、俄罗斯等国主张的“超主权货币”的一个选择。

伦比亚大学环境专家组公布全球环保表现指数，中国排名第 116 位，“经济增长的资源环境代价过大”已成为当前经济社会发展中的突出问题。“十一五”规划中制定了单位产值能耗减少 20% 和主要污染物排放减少 10% 两个约束性指标，2006 年全国没有实现年初确定的单位国内生产总值能耗降低 4% 左右、主要污染物排放总量减少 2% 的目标，2007 年有所好转，但节能减排形势依然严峻（汪同三，2008）。有研究预测，假设单位 GDP 排放的二氧化碳比率保持在 2001 年的水平上，到 2018 年，全世界排放总量将增长 69%，达到 250 亿吨，届时中国增长 218%，总量超过 90 亿吨，远远高于其他任何国家（Thomas，2007）。^① 资料显示，2010 年，我国地表水劣 V 类水质仍占到 16.4%，国控重点湖库中 V 类及劣 V 类所占比例分别为 23.1%、38.5%。全国酸雨程度严重或较严重的城市占 21.6%，部分区域和城市大气灰霾现象突出。30 多年来，全国工业固体废物增加约 4 倍，2010 年已达到 24.1 亿吨。“十一五”期间，危险废物产生量增加 46.4%；城市生活垃圾产生量平均每年以 10% 的速度递增，而无害化处理率仅为 70% 左右。水土流失面积占国土总面积的 37.2%。污染正由城市向农村转移并有加速趋势，部分地区生态损害严重，生态系统退化，生态环境比较脆弱。环境退化的恶果远不止于此，经济增长、社会稳定将因缺乏环境和资源动力而成为空想。例如，土地荒漠化、水源枯竭等使得全球出现大范围的粮食匮乏，继而对政治稳定构成了严重威胁。^② 根据国家环保总局（现为环境保护部）阎世辉的报告，“在过去的 10 年间，全国因环境问题引发的群体性事件上升 11.6 倍，年均递增 28.8%”（阎世辉，2006）。环境问题已成为威胁人体健康、公共安全和社会稳定的重要因素之一。2009 年，陕西凤翔、湖南武冈、云南东川等地发生 12 起重金属、类金属污染事件，致使 4035 人血

① 关于中国二氧化碳排放的数字是有争议的。除了官方不认可国外所发布的排放数字之外，还存在着一个转移排放的问题，即许多高污染、高能耗、高排放的产业被转移到中国，而很多相关产品的消费者却在海外。

② 印尼苏哈托政府的倒台就是明证。

铅超标、182人镉超标，引发32起群体性事件。2011年云南曲靖发生剧毒工业废料铬渣非法倾倒案件，2012年初广西柳江龙江河段发生重大镉污染事件，给当地饮用水安全、农牧渔业生产和人体健康造成重大危害。^①

尽管长期以来我们一直强调经济发展与环境保护相协调，但实质上经济发展与环境保护相比仍具有一定优先性。经济发展的这种相对优势地位是完全可以理解的，但在实际工作中，尤其是在很多地方政府的实际工作中，经济发展的这种相对优势被进一步放大，演变成了绝对优势，“经济发展与环境保护相协调”论实际也变成了经济发展绝对优先的“唯发展论”，^②与中央政府环保精神不符甚至背道而驰。例如，国内不少省份或城市为了获得大额外来投资，不惜引进一些在国外因高污染而受到限制的项目；为保持本地GDP逐年增长，不惜违反国家宏观调控政策大搞固定资产投资，大量消耗了自然资源和社会资源；为了增加地方财政收入，对一些大型污染企业的环境违法行为“睁一只眼，闭一只眼”，甚至帮助其逃避执法部门监管。从表面上来看，这些省份或城市的GDP的确呈不断递增之势，但实际上这种不惜环境成本换取来的经济繁荣是一种“虚假的繁荣”。根据环境保护部环境规划院2012年初公布的《2009年中国环境经济核算报告》，我国经济发展的环境污染代价持续上升，自2004年以来基于退化成本的环境污染代价从5118.12亿元提高到9707.1亿元，2009年环境退化成本和生态破坏损失成本合计13916.2亿元，较上年

① 燕娥. 完善绿色信贷政策体系. 中国金融, 2012(10).

② “唯发展论”是由美国学者爱德华·艾比在20世纪50年代提出的。当时，在大多数美国人正在为“美国梦”而打拼的时候，艾比就敏锐地指出，“为发展而发展”(the Growth for the Sake of Growth)已经成为整个民族、整个国家的激情或欲望，却没有人看出它是“癌细胞的意识形态”。参见 James Bishop Jr., Epitaph for A Desert Anarchist, the Life and Legacy of Edward Abbey. Maxwell Macmillan, 1994: 20。爱德华·艾比所说的“为发展而发展”的“唯发展论”其实指的是一种不惜一切代价求发展，把发展当成目的和核心的不科学的发展观。美国之后的环境史实证明，爱德华·艾比对“唯发展论”的批判并非杞人忧天，而是一种先见之明。

增加 9.2%，占当年 GDP 的 3.8%。未来一段时间，我国工业化和城市化水平将不断加快，经济增长带来的环境污染压力会继续增大，如果不转变经济增长方式，资源和环境难以支持，经济发展将难以为继。

针对资源环境压力日益增大的突出问题，我国政府明确提出以科学发展观统领经济社会发展全局，加快建设资源节约型、环境友好型社会，“坚持节约资源和保护环境的基本国策，关系人民群众切身利益和中华民族生存发展。必须把建设资源节约型、环境友好型社会放在工业化、现代化发展战略的突出位置，落实到每个单位、每个家庭”，并要在全社会牢固树立“生态文明”的观念，从主要用行政办法保护环境转变为综合运用法律、经济、技术和必要的行政办法解决环境问题。与传统行政手段相比，环境经济手段具有实施效率高、机制灵活、长效性等优势，我国正在研究制定有利于环境保护的经济政策，建立健全有利于环境保护的价格、税收、信贷、贸易、土地和政府采购等政策体系，推动环境政策的改革与深化。

三、环境金融执行成效不彰

全球最具影响力、关于气候变化的影响和代价的报告的作者斯特恩在 2009 年 1 月举行的达沃斯世界经济论坛上指出：

当(世界)向低碳经济转型时，银行业可以大有作为。将会出现大量的业务机会……在这一领域，银行家可以发挥特别强有力的作用。他们过去在解决各种问题时极具创造性，在为绿色举措融资的问题上，他们也能再次取得成功。

斯特恩描述的仅仅是环境金融版图的一角。作为应对环境变迁、促进可持续发展的重要手段，绿色金融(Green Finance)，又称环境金融(Environmental Finance)、可持续金融(Sustainable Finance)，属于新公共金融的范畴，旨在通过最优金融工程解决全球环境污染和温室效应的问题，发挥金融对企业经营政策及实践强有力的规制作用，促进经济、社会、环境的和谐统一发展

(Sholtens, 2006)。环境金融工具包括设计与传递环境质量、转移环境风险的所有金融工具,主要有碳金融、绿色保险、生态贷款、环保基金、绿色债券、社会责任投资、环境证券化(SOTE)等(UNEP FI, 2007)。这些金融工具通过储蓄投资方式(Pagano, 1993)、资本边际生产力(Boyd 和 Prescott, 1986; Greenwood 和 Jovanovic, 1990)、储蓄率以及金融的定价与监控、资产转化(融资)、风险管理、支付服务职能作用于经济增长,其对可持续发展的促进作用在环境库兹涅茨曲线(Gylfason, 2001)、社会责任投资(Sparkes 和 Cowton, 2004)、利益相关者(SIF, 2005)文献中均得到了理论和经验支持。

新的环境金融工具正推动着传统金融的转型,“环境/社会影响评估”(environmental social impact)成为项目融资的规范,社会责任投资正改变传统的投资实践,绿色会计要求企业必须计算环境成本、改善环境绩效。在很大程度上,这一过程是由包括环境问题关注者、环境集团和私人的金融机构在内的公民力量所发起,世界银行和 UNEP 等国际机构则起到推动作用。环境金融的兴起反映了一个由分离的契约工具及未经协调的组织程序所构成的、高度零碎的社会过程,并不是在一个全球确立的规则框架下发展起来的。直至 20 世纪 90 年代《金融业环境暨可持续发展宣言》^①和《保险业环境宣言》^②发布,及其后《赤道原则》(Equator Principles)、《社会责任投资原则》制定,这一混乱的局面才有所改观。然而,现有规范中心无论是从组织架构还是从运作模式来看,都是高度分散且均由非

① 金融业环境宣言揭示以下原则:(1)永续发展是健全商业经营的基础。(2)支持预防原则的环境管理,防止潜在的环境破坏。(3)在各种营运决策及资产管理上必须考虑到环境因素。(4)在风险评估与管理的过程中必须确认环境风险,并将之量化。遵守环境法规是企业有效管理的必要条件。(5)与顾客分享信息以加强其降低环境风险与永续发展的能力。(UNEP, 1997)

② 保险业环境宣言揭示以下原则:(1)忽略经济与环境健全发展会增加社会、环境与财务的风险成本,而保险业在管理与降低环境风险上扮演着重要角色。(2)永续发展不损及未来人们满足其需要,是健全商业经营的基础。(3)加强风险管理、损失预防、资产管理来应对环境风险。(4)定期检讨管理准则,并于计划、营销、员工训练沟通中,融入环境管理的精神。(UNEP, 2000)

政府力量所主导。更为重要的是,由于环境金融所追求的公共物品具有不可分割性以及环境资源的弥散性和流动性,且各参与主体寻求的利益目标不尽相同,根据 Olson(1952)的假设,会不可避免地出现集体行动的困境,继而有可能导致“公地悲剧”(Hardin, 1968)。环境金融发展迟缓^①,《赤道原则》金融机构(EPFIs)被 Bank Track^②(2005)斥责为“漂绿”(Greenwashing)、中国人民银行提出绿色信贷要求十多年而未能真正实施(郅建荣, 2008)便是明证。早在 1995 年,中国人民银行就制定政策,要求各级金融机构对“不符合环保规定的项目不贷款”。但十多年过去了,由于没有配套措施,这项很好的环境经济政策并没有得以真正实施。为推动我国绿色信贷的实施,原国家环境保护总局、中国人民银行和银监会于 2007 年联合发布了《关于落实环保政策法规防范信贷风险的意见》,提出了绿色信贷的应用方式和范围,明确了各相关部门的职责,要求完善信息沟通机制等,以保障绿色信贷政策落到实处。环境保护部与银监会签订了信息共享协议,与中国人民银行联合下发了《关于全面落实绿色信贷政策进一步完善信息共享工作的通知》,将企业的环境绩效信息纳入中国人民银行征信管理系统,许多环境违法企业因此被银行限制或收回贷款,绿色信贷政策成效逐步显现。2012 年 2 月,银监会又进一步出台《绿色信贷指引》,要求各商业银行制定针对客户的环境和社会风险评估标准,对客户的环境和社会风险进行动态评估与分类,相关结果应当作为评级、信贷准入、管理和退出的重要依据。同时,还要求各商业银行对存在重大

① 以银行业为例,据 Hoffman 和 Twining(2009)估计,在 2020 年,银行业仅从碳交易、基础设施融资和咨询业务中一小部分业务活动所获得的收入就可能高达 150 亿美元;而目前银行业从所有企业银行和投资银行业务活动中获得的收入还不到 2500 亿美元。

② 银行监察组织(Bank Track)是一个包括 WWF-英国、地球之友、热带雨林网络和《伯尔尼宣言》组织在内的全球性非政府组织联盟。它促进商业领域的可持续性金融。其实现可持续性金融的愿景在 2003 年 1 月的《科勒维科什俄宣言》中得以明确表述。现在有超过 200 家组织在《科勒维科什俄宣言》上签字,该宣言成为公民社会衡量银行业对可持续性承诺的标准。

环境和社会风险的客户实行名单制管理。但“在具体实践中，绿色信贷仅作为一种战略和理念提出，并未真正付诸实践，银行在执行绿色信贷政策时更多从商业利益考虑，对界限不清、短期难以暴露问题的企业和个人仍然给予信贷支持，可谓‘名至实不归’”。^①“地方保护主义是绿色信贷的重要障碍。由于紧盯眼前利益和 GDP 增长，有的地方政府一方面限制本地环保部门提供环境信息，另一方面要求当地银行给环境违法企业提供贷款。同时，国家整体的绿色信贷配套操作机制还存在较大不足。由于其涉及国家发改委、商务部、环保部、银监会等诸多政府部门和机构，环境信息交流还有待完善，目前缺乏有效的信息共享机制，相关能力建设不足”。^②而在社会责任基金方面，“羊头高挂羊肉少卖”的现象也屡屡遭到投资者质疑。并且，让我们不得不仍然保持谨慎甚至忧虑的是，在信息披露极不充分的情况下，中国金融资本在海外投资引发的环境和社会争议仍然不断显现，^③且所涉项目均为具有重大国际影响的自然资源开发和基础设施建设工程。而国内频发的污染事件背后尚不为人知的不负责任的金融资本也让我们无法对环境金融政策执行情况过分乐观。总之，正如银监会副主席王光星所言，“绿色金融目前还处于起步阶段，自身发展还存在着诸多困难和障碍，远远滞

① 王硕. 绿色信贷：名至实不归. 人民政协网, www.rmzxb.com.cn, 2012-05-31.

② 王硕. 绿色信贷：名至实不归. 人民政协网, www.rmzxb.com.cn, 2012-05-31.

③ 如中国工商银行的埃塞俄比亚吉贝Ⅲ水坝项目(Gibe III Dam)、加拿大安桥北方门户管道项目(Enbridge Northern Gateway Pipes)、中国银行的印度萨珊超大型电力项目(Sasan Ultra Mega Power Project)、加蓬贝林加铁矿项目(Belinga Iron Ore Project)、秘鲁白河铜矿项目(Rio Blanco Copper Mine)、苏丹凯吉水电工程(Kajbar Dam)、中国建设银行的印度果阿邦/Sesa Goa 铁矿项目(Mining in Goa/ Sesa Goa)、中国工商银行、中国银行、中国建设银行、交通银行共同参与的缅甸瑞气田和石油天然气管道项目(Shwe Gas and Pipelines Projects)等。上述项目对自然环境、生物多样性、文化传统和原住民利益的破坏受到社会公众、环保团体或其他群体的指责或批评。