

# 绿色金融对商业银行风险承担的影响机制研究——基于“双碳”目标背景下

宋晓玉

辽宁对外经贸学院, 辽宁大连, 116052;

**摘要:**本研究围绕“双碳”目标下绿色金融对商业银行风险承担的影响机制展开理论探讨。在“双碳”战略背景下,绿色金融通过风险缓释、风险增强和政策传导三大机制影响银行风险承担。研究发现,绿色金融主要通过资产组合优化、环境风险管理和声誉资本积累等途径帮助银行缓释风险,但也可能因业务集中、绿色识别困难和期限错配等问题增加风险承担。政策传导机制在其中发挥着重要的调节作用。基于此,本文提出商业银行应完善绿色风险管理体系、优化业务结构、加强专业能力建设;监管机构需完善标准体系、强化激励约束、推动基础设施建设;同时要加强政策协同,建立有效的风险分担机制。这些措施有助于在支持“双碳”目标实现的同时,维护银行体系的稳健运行,实现经济效益与环境效益的统一。本研究为理解绿色金融的微观效应提供了理论框架,为银行实践和监管决策提供了参考依据。

**关键词:**“双碳”目标;绿色金融;商业银行风险承担

**DOI:** 10. 64216/3080-1486. 25. 09. 024

2020年,中国正式提出“碳达峰、碳中和”战略目标,标志着绿色低碳发展已成为国家重大战略决策。在此背景下,绿色金融作为支持绿色低碳发展的关键金融工具,迎来了前所未有的发展机遇。商业银行作为我国金融体系的主体,其绿色金融业务的快速发展不仅关系到“双碳”目标的实现,更对其自身的风险承担产生深远影响。

## 1 研究概念界定

“双碳”目标是指中国提出的二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值,努力争取2060年前实现碳中和的战略目标。这一目标正在重塑我国的能源结构、产业结构和经济发展模式,为绿色金融发展提供了巨大的市场需求和政策动力。

绿色金融是指为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动,即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。其主要表现形式包括绿色信贷、绿色债券、绿色保险、绿色基金等。在商业银行领域,绿色信贷是最主要的表现形式,指银行行为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用所提供的信贷投放。

商业银行风险承担是指银行在经营过程中愿意且能够承担的风险水平和风险结构。它包括信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等传统风险类型,也包

括在绿色金融背景下特有的环境风险、转型风险等新型风险。银行风险承担水平既反映了银行的风险偏好,也体现了其风险管理能力。

## 2 研究现状分析

当前,围绕“双碳”目标下绿色金融对商业银行风险承担的影响,已形成多层次、多角度的研究格局,其探讨主要集中在影响机制、风险类型、异质性效应及管理策略等方面。研究表明,绿色金融通过多重路径影响银行风险承担:一方面,它通过优化资产组合结构、提升环境风险管理能力以及增强声誉资本等机制,有效缓释银行的整体风险水平。另一方面,绿色金融也可能引入新的风险因素,例如业务集中度风险、绿色识别风险以及期限错配风险,从而可能短期内加剧银行的风险承担。

大部分学者普遍关注到绿色金融影响在不同类型银行间的异质性。大型商业银行凭借较强的资金实力、技术积累和人才优势,更能有效管理绿色金融相关风险,并从中获益;而中小银行则面临更大的挑战,其在绿色项目识别、风险评估和管理能力上的不足更为凸显。此外,政策传导机制在调节绿色金融与银行风险承担的关系中扮演关键角色,货币政策工具、监管政策以及财政政策共同构成了影响银行风险承担的外部环境。

在风险管理方面,研究强调商业银行需从完善内部

治理（如建立专门的环境风险管理部门、开发环境风险压力测试工具）、强化外部合作（如与政府部门、第三方机构信息共享）以及引入金融科技（利用大数据、人工智能、区块链等技术提升风险识别、定价与管理效率）等多维度着手，以应对绿色金融带来的新型风险挑战。同时，监管层面的统一标准制定（如细化绿色金融分类标准）、激励约束机制优化（如差异化资本监管要求）以及信息披露要求强化，也被视为促进绿色金融健康发展、降低银行体系风险的重要保障。

总体而言，现有研究肯定了绿色金融在“双碳”目标下对商业银行风险承担的双重影响，并初步构建了“风险缓释-风险增强-政策调控”的分析框架。然而，研究也多指出，绿色金融的风险表现可能存在滞后性，其长期效应仍需持续跟踪；同时，如何在支持绿色转型与维护银行体系稳健性之间取得平衡，仍是学术界、业界和监管层共同关注的焦点。未来研究可进一步着眼于绿色金融风险影响的动态演化、更精细化的影响渠道剖析以及更具操作性的风险管理工具开发。

### 3 影响机制分析

#### 3.1 风险缓释机制

在全球经济向低碳转型的宏观背景下，绿色金融作为推动可持续发展的重要金融工具，其对商业银行风险承担的缓释作用日益凸显。通过系统性分析可知，绿色金融主要通过资产组合优化、环境风险管控及声誉资本积累等多维路径，助力商业银行实现风险水平的有效降低与风险结构的合理优化。

从资产组合优化层面来看，依据现代资产组合理论，商业银行通过调整信贷资产配置结构，能够显著降低风险集中度。在“双碳”战略目标持续推进的进程中，传统高碳行业面临着来自政策调整与产业转型的双重压力。例如，碳排放权交易机制的完善、环保法规的收紧等政策因素，使得高碳行业企业面临生产成本上升、技术升级压力增大等问题，进而导致其违约风险显著提升。与之形成鲜明对比的是，绿色产业作为国家重点扶持领域，在政策红利、市场需求增长及技术创新的多重驱动下，呈现出良好的发展态势。商业银行通过增加绿色信贷投放，能够有效降低对高碳行业的风险敞口，同时将信贷资源向具有更高发展潜力与稳定性的绿色产业倾斜，从而实现资产组合的多元化与优化，分散非系统性风险，提升整体资产质量。

在环境风险管控方面，绿色金融的发展促使商业银行构建专业化的环境风险评估体系，并将环境因素深度

嵌入信贷决策流程。这一机制创新有助于银行全面识别、科学评估并有效管理客户的环境风险。在环境监管体系不断完善、执法力度持续加强的当下，企业因环境问题引发的合规风险、运营风险乃至法律风险显著增加。通过将环境风险评估纳入信贷审批流程，商业银行能够提前识别潜在风险客户，及时调整信贷策略，有效规避因环境问题导致的信贷损失，实现风险的前端防控与动态管理，进一步增强风险管理的精准性与有效性。

声誉资本积累同样在商业银行风险抵御过程中发挥着关键作用。依据声誉理论，积极践行绿色金融战略能够显著提升商业银行的社会形象与品牌价值。在消费者环保意识不断增强、社会责任关注度日益提高的市场环境下，商业银行通过加大绿色金融产品创新与服务力度，能够有效增强客户信任与忠诚度，进而降低资金获取成本。同时，良好的声誉资本作为银行的隐性资产，能够在面临负面事件冲击时，发挥缓冲与修复作用，提升银行的风险韧性与危机应对能力，为银行的稳健运营提供有力支撑。

#### 3.2 风险增强机制

尽管绿色金融为商业银行带来了诸多风险缓释机遇，但其在业务实践中也存在引致风险水平上升的潜在因素。基于金融风险传导机制与行业实践观察，绿色金融对商业银行风险承担的负面影响主要体现在业务集中度风险、绿色识别风险及期限错配风险三个维度，这些风险因素相互交织，构成了商业银行绿色金融业务发展过程中的重要挑战。

1. 从业务集中度风险视角来看，商业银行在绿色金融业务拓展过程中，若过度聚焦于特定绿色领域，如光伏、风电等新能源行业，可能会形成新的风险集聚态势。在政策驱动的产业模式下，绿色产业政策的动态调整对行业发展具有显著影响。例如，当国家补贴政策退坡、行业准入标准提升时，部分技术水平落后、资金实力薄弱的企业可能面临经营困境，进而导致商业银行信贷违约风险上升。此外，绿色产业技术迭代速度较快，技术路线的变革可能使前期投入的项目面临技术淘汰风险。以新能源汽车电池技术为例，若固态电池等新型技术快速普及，传统锂电池相关项目可能因技术竞争力下降而陷入经营危机，从而引发系统性风险，威胁商业银行资产安全。

2. 绿色识别风险是商业银行在绿色金融业务开展过程中面临的另一重要挑战。绿色项目识别与环境影响评估涉及环境科学、工程技术、经济学等多学科知识，专业性要求极高。商业银行由于缺乏专业的评估团队与

完善的评估标准体系,在项目筛选过程中可能出现绿色属性误判。部分企业可能通过“洗绿”手段,将高污染、高能耗项目包装成绿色项目,骗取银行信贷支持;或者银行在评估项目环境效益时,因缺乏科学的量化方法与数据支撑,高估项目环境价值,导致信贷资源错配,最终引发信用风险。这种风险不仅损害银行利益,还会扰乱绿色金融市场秩序,阻碍行业健康发展。

3. 期限错配风险同样是商业银行在绿色金融业务中不可忽视的问题。绿色项目普遍具有投资规模大、建设周期长、回报周期慢的特点,如大型风电、光伏电站项目,从前期建设到实现稳定收益往往需要5-10年甚至更长时间。而商业银行资金来源主要以短期存款为主,这种资产与负债在期限结构上的不匹配,容易引发流动性风险。在经济下行压力增大、市场利率波动加剧的情况下,银行可能面临资金到期无法及时收回、存款客户提前支取等问题,增加了流动性风险管理的复杂性与难度,对银行稳健经营构成潜在威胁。

### 3.3 政策传导机制

“双碳”目标下的政策环境通过多个渠道影响银行的风险承担。货币政策激励效应显著,人民银行通过再贷款、再贴现等工具支持绿色金融发展,降低了银行的资金成本。监管政策引导效应明显,监管机构将绿色金融业绩纳入考核评价体系,影响了银行的风险偏好。财政政策支持效应重要,政府对绿色项目的补贴、担保等政策,降低了银行的风险暴露。

## 4 对策建议

### 4.1 商业银行层面

#### 4.1.1 完善绿色风险管理体系

商业银行应建立专门的环境风险管理部门,完善绿色信贷业务流程,将环境风险评估纳入贷前、贷中、贷后全流程管理。开发适合的环境风险压力测试工具,定期评估“双碳”目标推进过程中转型风险对资产质量的影响。

#### 4.1.2 优化绿色金融业务结构

银行应根据自身战略定位和风险偏好,合理确定绿色金融发展的重点领域和业务规模,避免过度集中风险。大型银行可全面发展多种绿色金融业务,中小银行则应聚焦特色领域,实现差异化发展。

#### 4.1.3 加强专业能力建设

通过引进专业人才、开展员工培训、与第三方机构合作等方式,提升绿色项目识别、环境效益评估、环境

风险管理等方面的专业能力,减少“洗绿”风险和误判风险。

### 4.2 监管层面

#### 4.2.1 完善绿色金融标准体系

监管机构应进一步统一和细化绿色金融分类标准,提高标准的科学性和可操作性,减少标准执行过程中的模糊地带,为银行开展绿色金融业务提供清晰指引。

#### 4.2.2 强化激励约束机制

通过差异化存款准备金率、资本监管要求、再贷款再贴现等工具,激励银行发展绿色金融。同时,加强对“洗绿”等行为的监管处罚,维护市场秩序。

#### 4.2.3 推动基础设施建设

加快建设绿色金融信息管理系统,建立企业环境信息披露制度,促进信息共享,降低银行的信息获取成本和风险识别难度。

### 4.3 政策协同层面

加强货币政策、财政政策、产业政策的协调配合,形成政策合力。财政部门可通过贴息、担保等方式降低绿色项目的融资成本;产业部门应明确行业技术标准和转型路径,为银行评估项目风险提供参考;金融管理部门则要完善监管框架,为绿色金融发展创造良好的制度环境。同时,推动建立风险分担机制。通过发展绿色保险、绿色担保等业务,建立健全绿色项目风险分担机制,降低银行独自承担的风险水平。

## 参考文献

- [1] 刘玉窰. 绿色信贷对商业银行风险承担影响及其差异性分析[J]. 黑龙江金融, 2024, (12): 20-25.
- [2] 秦子婷, 宋瑞敏. 绿色信贷对商业银行风险承担的影响研究[J]. 商展经济, 2023, (18): 86-90.
- [3] 邵传林, 闫永生. 绿色金融之于商业银行风险承担是“双刃剑”吗——基于中国银行业的准自然实验研究[J]. 贵州财经大学学报, 2020, (01): 68-77.
- [4] 张彤. 绿色金融助力实现“双碳”目标[J]. 财经界, 2025, (19): 33-35.
- [5] 梁艺馨. “双碳”目标下商业银行绿色金融风险管理工作研究[J]. 老字号品牌营销, 2024, (19): 61-63.

作者简介: 宋晓玉(1997—), 女, 满族, 山东省栖霞市, 助教, 金融硕士, 辽宁对外经贸学院, 研究方向: 金融市场与金融中介。