



作者：刁倩

电话：13488659604

邮箱：diaoqian@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：www.cnfic.com

客服热线：400-6123115



从湖州实践看地区转型金融的构建路径

自2021年以来，湖州市按照管理层有关部署要求，积极开展转型金融改革先行先试，推进《G20转型金融框架》落地实践，取得多项首创性试点成果。本文拟从转型金融框架建设、金融机构主体作用以及地方产业实践三个方面进行分析，通过湖州市在转型金融方面的实践，为其他地区转型金融的构建路径提供经验参考。

目录

一、地方政府及监管部门牵头，搭建相对完整转型金融框架	3
二、金融机构发挥主体作用，构建转型金融服务体系	5
三、匹配当地产业，金融机构开展高碳行业的转型金融实践	7

图表目录

图表 1：《G20 转型金融框架》五大支柱与湖州实践	3
----------------------------------	---

从湖州实践看地区转型金融的构建路径

自2021年以来，湖州市按照管理层有关部署要求，积极开展转型金融改革先行先试，推进《G20转型金融框架》落地实践，取得多项首创性试点成果。本文拟从转型金融框架建设、金融机构主体作用以及地方产业实践三个方面进行分析，通过湖州市在转型金融方面的实践，为其他地区转型金融的构建路径提供经验参考。

一、地方政府及监管部门牵头，搭建相对完整转型金融框架

湖州是全国首个在地方政府层面上推出相对完整的转型金融框架的地区。今年6月，湖州遵循《G20转型金融框架》对转型活动和转型投资界定标准的有关要求，以技术先进性、减排显著性为原则，迭代推出《湖州市转型金融支持活动目录（2023年版）》。该《目录》是《G20转型金融框架》在我国落地的具体实践，为湖州金融机构通过金融活动支持本地企业转型升级，赋能经济高质量发展提供了指导。同时，对我国其他地市，特别是高碳行业较密集的地区，有很好示范参考作用。

2022年以来，湖州结合产业转型发展实际和绿色金融发展趋势，积极开展转型金融探索实践，形成了多项创新性实践成果。《G20转型金融框架》，主要由五大支柱构成，分别为界定标准、披露要求、金融工具、激励机制和公正转型。在这五个方面，湖州都拿出了具体的实施方案，搭建形成了湖州的转型金融标准体系。

图表 1：《G20 转型金融框架》五大支柱与湖州实践

《G20转型金融框架》五大支柱	湖州实践
界定标准	《转型金融支持目录》
信息披露要求	《重点行业转型目标规划指南》、 《融资主体转型方案编制大纲》、 《银行信贷碳排放计量方法指南》
丰富的金融工具	金融机构“转型贷”、 长兴农商银行“小微碳效贷”、 建行《转型金融贷款业务管理规范》、 《湖州银行转型金融建设实施方案》、 长兴农商行“纺织转型贷”等
政策激励机制	中长期贷款贴息补助， 开展转型金融信息披露、实现公正转型的企业， 补助额度上浮10%， 争取碳减排支持工具， 支持煤炭清洁高效利用专项再贷款等
公正转型	湖州市《融资主体公正转型评估办法》， 开展转型效果事后评估。

来源：新华财经研报中心整理

界定标准。即各国监管部门需要明确什么是转型活动，防止出现“假转型”。湖州对应的方案是《转型金融支持目录》。

界定标准作为转型金融的核心。湖州在国内率先推出《湖州市转型金融支持目录(2022年版)》，并作为典型案例被写入G20可持续金融工作组成果报告。《目录》由行业类目、低碳转型技术或路径、低碳转型基准值和目标值四部分构成。《目录》目前已更新了第二版。一是针对转型活动认定难、企业转型技术路径规划难的堵点，综合采用“白名单”与“技术中立”原则，围绕全市“8+1”类重点高碳行业，规划106项转型技术或路径，为企业指明未来低碳转型技术方向。二是在转型指引目标确定上，做到科学性与适用性相结合，设置了细分行业低碳转型基准值和目标值。三是在转型技术路径设计上，做到通用性与差异化相结合。四是在行业选择上，因地制宜选择了纺织、造纸、化工、有色金属等八大传统重点行业和电线电缆一个中类行业，并进一步扩展为37项细分行业。

信息披露要求。《G20转型金融框架》中对信息披露提了很多新要求，非常复杂，难度很高。湖州编制了针对地区、产业、企业、金融机构的转型指南及信息披露方式等各项文件，让信息披露可披露、能披露。湖州编制了国内首个区域性《重点行业转型目标规划指南》，针对企业转型目标设置不清晰的难点，依据工业领域“碳达峰”行动方案，制定区域性转型目标规划指南，引导规上企业设置优于行业指引目标的短、中、长期转型目标，防止“假转型”风险。湖州发挥银行等金融机构的主体作用，出台了《银行信贷碳排放计量方法指南》，推动金融机构将环境和气候因素纳入银行信贷业务全流程，明确环境信息披露范围、口径、方法。目前，湖州市已实现全市域银行业金融机构环境信息披露全覆盖。

同时，湖州建立了企业碳账户，发布《融资主体转型方案编制大纲》，帮助企业进行制定转型方案，为金融机构开发转型金融产品提供参照依据，与转型金融真正结合起来。湖州目前已累计为3.1万家企业建立碳账户，可覆盖全市生产端能源消耗和碳排放的80%、金融机构70%以上企业客户。

丰富的金融工具。近年来主要是与可持续金融挂钩的贷款、债券，未来产品内容和工具还可以进一步丰富，比如股权类产品、保险类产品等。目前，湖州是依托于银行等金融机构为主体，基于当前的转型金融标准框架，推出了“转型贷”、“小微碳效贷”、可持续发展挂钩债券等金融产品和服务体系。

湖州依托工业碳效码，建立金融支持工业碳效改革闭环工作体系，深入拓展碳效码金融应用场景，探索形成可复制、可推广的金融助力工业企业绿色低碳发展的方法路径，引导工业企业减排降碳，实现节能减排、降本增效和绿色发展有机统一。比如，中国银行湖州市分行基于企业碳效等级落实清单式管理，开辟绿色通道，最快3个工作日即可完成放款，碳效为1、2级且绿色工厂三星级（含）以上的，可获得最高1500万的信用贷款支持。截至2023年二季度末，湖州累计发放碳效贷款7370笔、金额359.93亿元，支持减碳技改项目3296个。

政府提供的政策激励机制。由于与纯绿产业相比，很多转型活动的可融资性更差，需要政府

给予更大激励。湖州针对转型金融推出了“财政+金融”的组合政策。在财政政策方面，对被纳入转型企业清单、转型目标达到时序进度的企业给予制造业中长期贷款贴息补助；对于开展转型金融信息披露、实现公正转型的企业，补助额度上浮10%。在货币政策方面，积极争取碳减排支持工具、支持煤炭清洁高效利用专项再贷款等低成本资金，以优惠利率引导信贷资金投向低碳转型领域。在监管政策方面，指导金融机构向上争取政策支持，对转型企业单列授信政策，适当提高不良容忍度，破解授信准入问题。例如，湖州银行为某企业“新型环保铝材研发提升技改项目”授信6000万元，贷款利率低于LPR五年期中长期贷款利率30个基点，项目预计将带动年二氧化碳减排7967吨当量，万元工业增加值能耗将降至0.184吨标准煤。

公正转型。关于公正转型，大部分国家认为需避免在转型过程中出现大规模的失业，以及在转型过程中导致的能源短缺、高通胀等问题。因此，从转型金融角度来看，重要的是如何落实公正转型的原则。

湖州对应的实践方案是《融资主体公正转型评估办法》。目前出台的评估办法为保证转型活动社会公正性，采用定量与定性相结合的方式，设置员工稳定性、供应链韧性、ESG表现等多项评估指标，引导融资主体评估、披露并采取措施缓解转型活动可能带来的社会影响。湖州还首次提出要求转型企业评估转型活动对就业和供应链稳定性的影响，是对公正转型原则的一次非常有益尝试。

同时，湖州地方监管部门进一步开展转型效果事后评估。比如，将金融服务转型活动情况纳入金融机构年度绿色金融改革工作考核。对照企业转型方案，每年定期评估企业转型效果和预设转型目标完成情况，防止出现“假转型”。例如，长兴县强化产业政策和金融政策协同，参考转型企业碳效码等指标表现，为转型企业定向提供政策支持，如提高工业用地抵押率、提供小微园区集中优惠政策等；在反向惩戒方面，将碳效指标纳入综合绩效评价，强化结果运用，实施差别化电价供给，倒逼企业改造提升。

二、金融机构发挥主体作用，构建转型金融服务体系

在湖州转型金融框架的搭建中，地方管理部门作为牵头部门，具有较强的驱动力。而金融机构则在转型金融中发挥了主体作用，一是协助管理部门制定各种文件政策，二是落实好金融支持转型活动的实践，构建了转型金融的服务体系，为湖州的经济社会高质量发展提供了支持。

1. 创新转型金融产品和机制，构建转型金融服务体系

金融机构发挥创新主体作用，为转型金融推出专项方案。比如，工商银行湖州分行将银行融资分为绿色、棕色、转型三大“资产篮”，实行“分篮施策、分层管理”，对转型企业融资优先受理、优先审批，确保业务“随到随审、随报随批”，并根据企业转型方案在原有的基础上给予利率

下浮，同时在系统内率先实施企业公正转型评估。工商银行湖州分行与市金融办共同制定《湖州市融资主体公正转型评估办法》，旨在引导转型金融涉及的融资主体去评估转型活动可能带来的社会影响。为了验证评估指标的可操作性，工商银行湖州分行在制定过程中，选取了辖内110户低碳和转型客户作为样本开展测试运用。

建设银行湖州分行率先实施转型金融贷款业务管理规范，创新推出《转型金融贷款业务管理规范》，将碳密集型行业企业列为重点信贷支持对象。长兴农商银行聚焦纺织业转型需求，针对县内重点行业推出“纺织转型贷”，并创新开发“小微碳效贷”，根据企业碳效码等级以及绿色认定程度给予最高60个基点的利率优惠。

加强转型金融服务实践，在信贷准入、授信审批、利率定价等方面给予专项支持。针对转型金融支持的重点行业企业，湖州市金融机构推出“转型贷”等系列专项支持贷款产品，以“白名单”形式向上争取授信额度支持，并提供与企业低碳转型绩效目标实现情况挂钩的浮动利率，可为名单内的10家企业提供总计20.7亿元的融资支持，利率最高可较同期LPR下浮55个基点。在债券支持工具方面，湖州市交通集团成功发行2023年度全国首单交通企业可持续发展挂钩债券，创2023年浙江省同评级中期票据发行利率新低。

为进一步推动转型金融，湖州还开展“碳中和”银行试点，从战略和架构层面进一步推动银行业务向转型、绿色发展。湖州编制了《银行业“28·58”碳达峰与碳中和远景规划》和《区域性“碳中和”银行建设指南》，制定《“碳中和”银行机构建设与管理规范》，强化银行业金融机构碳核算和环境信息披露要求。目前湖州市已有8家银行机构积极开展“碳中和”银行建设试点，部分银行机构聘请第三方提升碳核查能力。

2. 搭建数字化支撑平台，构建企业碳账户推进企业转型披露

为进一步支撑转型金融，湖州推动搭建数字化支撑平台，为构建企业碳账户提供基础设施支持。在兼顾效率、公平、覆盖面以及科学性的基础上，湖州聚焦于企业碳账户建设，开创了企业碳核算数字化、智能化的碳账户建设新模式。

政府搭台，金融机构推动多维集成的碳核算数据库的数据收集和建设。针对碳核算成本高、效率低、取数难等痛点堵点，湖州市依托金融数据引擎，加强部门协同，一键归集电、热、气、煤、油等企业能耗数据以及总资产、亩均税收等商业特征数据。同时，推动银行客户经理线下采集企业经营数据，开展在线报数，配套建立监测核查、考核通报与数据采集激励机制。

湖州发布《银行信贷碳排放计量方法指南》，应用分层分类的碳核算方法体系。针对重点控排企业，碳核算数据库会接入第三方专业机构温室气体核查报告，实现全市191家重点控排企业生

产活动的碳排放核算。同时，在《银行信贷碳排放计量方法指南》基础上，系统通过数据集成、算法内嵌，开发上线数智化碳核算系统，高效核算企业碳排放量、碳排放强度，一键生成企业碳账户。

湖州市进一步打造“一站式”碳金融服务平台。随着绿色金融改革不断深入和数字化改革持续推进，湖州市按照“统一数据底座、集成应用服务、多跨高效协同的原则，构建了具有湖州特色的“数智绿金”体系，打造“1+4+N”的数智绿金综合服务平台，为企业、个人、金融机构、政府部门等提供全方位的金融服务。该平台建设满足政府端、金融机构端、企业端需求的转型金融服务场景，开发转型（项目）企业清单智能推送、金融政策精准直达功能，加强碳账户在“碳中和”银行评审定级、金融机构环境信息披露等领域的应用，为实现转型企业快速识别、转型进度实时跟踪、转型企业披露信息安全共享、转型风险动态监测以及金融机构服务转型活动提供全流程支撑。

三、匹配当地产业，金融机构开展高碳行业的转型金融实践

在推进转型金融改革中，湖州结合本地产业情况，推动金融机构进行了大量实践。湖州是制造业高地城市，有不少传统的水泥、建材、纺织企业，如何服务好这些企业，助力其实现绿色低碳转型，正成为湖州绿色金融改革的下一个重点。

纺织业是长兴县两大传统行业之一，是转型金融落地实践的很好的切入点。长兴农商银行参与编制并形成了《纺织行业转型金融支持经济活动目录》，确立纺织行业转型金融支持范围。同时企业碳效平台开展迭代升级，平台升级后可高效、全量获取企业能耗、碳排放等数据，优化碳效等级测算模型。依托行业标准和企业碳效平台，长兴农商银行于2023年5月面向符合《纺织行业转型金融支持经济活动目录》转型路径的企业创新推出“纺织转型贷”贷款产品。短短一个月的时间，长兴农商银行已发放“纺织转型贷”11户，金额16385万元，结合碳效等级测算，在纺织行业平均利率水平的基础上给予10bp到50bp的优惠。

湖州银行针对制造业当中的纺织业和化学纤维制造业，设计了碳效等级与贷款利率挂钩的低碳先锋贷，给予企业在贷款额度、利率和审批方面的优惠政策。去年，湖州银行发放了区域内首笔低碳先锋贷，助力长兴县一家化纤企业低碳转型，企业通过能效提升，年节煤量可达1500吨。今年，结合湖州市重点企业转型试点项目，湖州银行将对两家试点化纤企业制订专门的转型金融服务方案，服务企业低碳转型。

政府发布首批转型金融支持企业名单，为“白名单”企业争取更多转型金融服务。近期湖州市针对化纤行业发布了首批转型金融支持企业名单，各家企业对照相关标准制定了转型方案，明确提出到2025年、2030年的低碳转型目标和碳中和愿景，预计到2025年末，名单内企业的平均碳强度水平将较2020年末化纤行业平均碳强度水平下降39.8%，到2030年末，名单内企业碳强度水平将达

到浙江省同行业先进水平。

桐昆集团浙江恒腾差别化纤维有限公司是湖州市首批转型企业。建设银行湖州分行根据《转型金融贷款业务管理规范》为企业发放流动资金贷款1.5亿元，贷款期限3年，贷款利率挂钩企业碳强度表现：2023-2025年，如碳强度达到约定阈值，则贷款利率分别较上年度下调5-10bp；反之，则贷款利率较上年度上调5bp。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。