

# 构建生态环境治理项目投融资机制分析框架研究

邓 勋

(深圳华派财税顾问有限公司, 广东 深圳 518000)

**摘要:** 生态环境治理一直是我国可持续发展的重中之重,“绿水青山就是金山银山”的发展理念也贯穿于整个生态环境治理体系中。生态环境治理项目本身具有特殊性与复杂性,大量的投入也需要强有力的投资融资体系支撑,以充足的治理资金来统筹发展。然而,资金的需求量也直接关系着不同的责任主体,而不同的责任主体之间所涉及的融资、投资金额也不尽相同,需要一个统一的分类和标准来充分吸纳不同主体的资金援助,共同推动生态环境治理。本文将围绕生态环境治理项目,来谈谈在项目不同责任主体在投资、融资机制上的重要意义、存在问题及相应的解决措施,为生态环境治理项目建言献策。

**关键词:** 生态环境治理; 项目; 投资; 融资; 框架研究

**中图分类号:** X196

**文献标识码:** A

**DOI:** 10.12230/j.issn.2095-6657.2023.11.042

随着生态环境治理的大面积开展,我国已经从单一、传统的治理方式往多元化发展,根据不同区域的实际情况实事求是,坚持生态环境保护与经济高质量发展相协调的发展目标,科学、合理地促进生态环境保护。在项目运行的过程中,生态环境治理所需的资金也是中央与地方政府所关注的重点,是项目开展的根基。但以目前的发展状况来看,在责任主体划分中还不明晰,缺乏商业运营模式也成为治理项目发展的障碍。要促进生态环境治理的长远发展,就需要从解决资金的问题开始,围绕投资融资形成长效机制,稳定保障项目顺利开展。

## 1 构建生态环境治理项目投融资机制分析框架研究的重要意义

### 1.1 有利于推动绿色金融发展

生态环境治理项目遵循“十四五”规划,开展的重点领域在处理可处置废物及资源的综合利用方面,对于整体的环境改善、区域的协调发展具备重要且关键的意义。构建生态环境治理项目的投融资机制,是在考虑实际情况的基础上能合理分配资源及发挥金融优势的重要举措之一。在政府的大力扶持下,生态环境部定期举办生态环境项目投融资研讨会,并聘请环保、农牧业等部门的专业人员参加并交流,旨在探讨生态环境变废为宝、就地取材、循环发展建设措施,研究生态环境投融资渠道,为拓宽生态环保重大项目投融资渠道,尤其是公益性生态环境治理项目资金投入不足的困境,探索将生态环境治理与关联产业发展充分融合,实现生态环境治理外部经济性内部化。在政府支持下充分地集中社会资金流动分配,能对生态环境治理项目提供充足的储备资金,给予相应的政策优惠与资金扶持,这有利于支持环境改善、应对气候变化、高效利用资源,促进长

足发展。

对生态节能、环保、清洁等多个领域开展专业性的金融服务,有利于将可利用的资金引流到有需要的地方,反向推动绿色金融的健康发展,实现生态环境保护与经济高质量发展的目标,做到两手抓,兼顾统筹发展。投融资机制需要政府的引导与支持,而系统性的机制建设有利于从整体上引导金融业有方向、有计划地促进环保和经济社会的可持续发展,引导资金流向相应的环保项目,保持长期投资,形成可持续发展的长效机制。这也推动了绿色金融在投融资方面的系统化与制度化,更科学合理地为生态环境治理项目提供绿色、优良的融资、贷款及投资服务,实现社会经济资源的合理配置,推动绿色增长,注入绿色动力,促进经济的高质量发展。

### 1.2 有利于实现生态环境的长效治理

投融资机制弥补了生态环境缺乏商业模式运行的弊端,能以切实有效的方法来解决总体投入不足的问题。如果只是一味地依靠政府进行公益类的补贴和扶持,对于投入成本大、治理周期长、治理工作艰巨的生态环境治理项目而言会越发地显露出疲态与不足,过于失衡的重压也不利于形成长效的扶持机制,难以实际解决生态环境污染,深入推进污染防治攻坚战。构建体系化的投融资机制,能与产业进行有机联合,通过产业与项目之间的联合来实现利益双方的共赢,实现产业收益对生态环境治理项目的资金反哺,让产业帮助扶持生态环境治理,以充足的资金储备推动形成生态环境的长效治理体系,二者相互依存,共同发展。再者,产业以绿色低碳循环经济为优先的发展对象,也能对产业开发具备价值提升作用,让生态环境资源成为产业高质量发展的基底储备,将生态环境资源转化为有价值的经济发展资源,拓宽产业发展的多个领域,以产业深度融合

发展的力量来实现生态环境的长效治理，为政府减负，促进经济与绿色的融合聚变<sup>[1]</sup>。

### 1.3 有利于促进区域协调发展

生态环境治理作为区域发展的重要议题，本身具备公益性与绿色化的特点，其治理的投入与价值的转化存在明显的割裂，使生态环境的相关项目在市场竞争中所体现的价值也不足。要让企业进行投资与融资，首先要知道项目本身所具备的重要价值。建立生态环境治理项目的投融资机制，有利于将生态环境资源转化为具备经济价值的可储备资源，通过展示生态产品的价值来吸引相关企业的投资与融资，根据当地情况的不同来实际开展生态产品价值的挖掘与展现，充分利用当地区域市场的优势来形成区域平衡，缩小地区之间的治理差异，也能利用本地资源来满足生态环境治理的需求，逐步扩大生态环境治理的覆盖面积，惠及更多的区域改善生态环境，维持生态稳定与平衡，才能更好地推动当地区域经济的发展。“绿水青山就是金山银山”的绿色发展理念贯穿于全过程，同时也大力地推进了绿色低碳循环经济的区域发展，为当地区域发展提供了重要的发展机遇，推动经济发展方式的转型升级，从绿色化发展的道路上持续、稳定地统筹发展，提供强有力的正向支撑。

## 2 构建生态环境治理项目投融资机制框架所存在的问题

### 2.1 政府经济压力过大，企业积极性不高

要建立完善的投融资机制，需要完善投融资主体、责任主体与承担主体的具体划分，统筹政府资金、社会资金及企业资金，加快建立起多元主体的生态环境保护投融资机制。但实际上，因为有关法律与政策的不足，资金投入的一方往往是政府居多，筹集资金的渠道较为狭窄，难以有效地发挥市场优势吸纳资金储备，政府的资金压力过大，而企业也因看不到生态环境治理项目中所存在的价值较为消极与被动，未能形成流动性较强的社会资本筹集机制，也难以强化政府财政资金的引导作用，积极发挥企业的积极性与主动性，共同扶持项目发展，整体上因资金短缺的问题呈现较大的滞后性。

### 2.2 缺乏完善的生态环境治理投融资回报机制

企业积极性不高除了缺乏完善的法律政策优惠扶持，也因缺乏完善的生态环境治理投融资回报机制。回报程度低，整体可获得的经济效益低，一个项目的吸引力较差也就难以吸引社会资本的涌入。再者，对于生态环境治理项目中的生态产业化活动的划分方式较为单薄，深绿领域是划分程度较高的分类区域，但对比起浅绿领域更不完善，社会资本的流入对于深绿领域的投资程度也不高。受制于回报机制本身的薄弱度，无论是深绿领域还是浅绿领域的信贷比都不高，未能朝着纵深的产业

化活动发展，也未能进一步形成绿色化的治理体系，不利于充分调动整个产业的能动性，也不利于注入绿色发展动能，推动项目的可持续发展。项目本身的可投资价值低制约了承担项目发展企业的实际运营，无法通过银行的债券、基金方式来进行有效的融资，在工期上也会因资金短缺的问题而不断延长，难以治理环境污染，生态环境也会因过多的产业发展而逐渐恶化。不仅是融资渠道狭窄，提供贷款与资金扶持服务的银行、保险行业也因资质评估和主体信用问题上对项目的融资条件较为严苛，项目本身也不具备明显的可融资优势。

## 3 构建生态环境治理项目投融资机制分析框架研究

### 3.1 政府引导并鼓励发展第三方企业协助治理的商业模式

在投资融资上，主要分为两大类。一是由污染排放企业投资，委托具备专业资质的治理企业运营，再通过治理企业进行财务结算时收取相关的费用来获取经济利益，反哺生态环境的长足发展，形成一定的投融资长效机制。二是由治理企业提供完善的生态环境治理设备，由污染排放企业支付设备费用来获取，逐步积累可储备的发展资金。营造良好的市场环境，也有助于社会资本的融入，集中不同企业的力量，不断拓宽融资主体与投资主体的覆盖范围，减轻政府在投融资上的资金困难，建立以多元主体为主的生态环境治理投融资机制，发挥集体性力量。

在传统的运作模式上，一般采取第三方企业或自行治理的方式。治理企业和污染排放企业是生态环境治理上不可分割的产业链条，中央政府在实事求是的基础上鼓励污染排放企业采用第三方治理模式，也在很大程度上为污染排放企业减压，利用第三方的高效与便捷降低治理成本，主要为第三方提供完善的治理设施、设备及相应的资金支撑，能腾出更大的可利用资金空间来运营与发展项目，规划完善的投融资机制，瞄准发展方向，保障项目的具体落实。污染排放企业能在减负的基础上减少不必要的沉没成本，也能通过支付第三方治理企业资金来完成利益共赢，满足第三方的资金需求。但实际上，第三方治理模式因价格机制、回报机制等问题难以顺畅发展，因项目投入成本大、工作周期长，呈现一定的发展风险。要将第三方治理的商业模式转化为主流，需要转变政府职能，制定和完善相应的政策法规，给予第三方治理企业以实际的政策优惠，为企业的发展创造良好的发展条件，吸引更多的第三方治理企业跨进生态环境治理的门槛，凝聚高效能力，奠定发展基础。再者，政府需要优化市场环境，推动市场化进程，通过购买环保公共服务、PPP 模式和环境监测等方式来逐步地建立完善的市场机制，帮助环保行业的发展领域不断扩展，建立统一开放、竞争有序且诚信规范的第三方治理模式。

### 3.2 拓宽项目融资路径

投融资渠道的扩展一直是生态环境治理项目的发展难题,要丰富投融资主体、拓宽项目的投融资渠道,需要进一步拓宽主体的多元化。不仅是具备资质和专业的治理企业参与第三方治理的商业模式,也可以引导融资租赁、专业投资公司、商业银行、保理公司等金融类企业参与生态治理,让地方政府为污染排放企业与治理企业提供租赁担保,降低投融资难度,以更为专业、科学及合理的投融资服务为第三方的治理企业提供相应的资金扶持,增强第三方企业的积极性与参与度,保障第三方的经济获益。

政府还可采取一系列的贷款政策,通过发行政府债券和绿色金融债券帮助企业投融资、加大财政补贴提高资金投入、完善政策性金融机构低息贷款等方式,撬动市场壁垒,有效拉动社会力量进行集中投资,积蓄绿色低碳的新发展动能。也可以通过开展招商会、投融资交流会、增强与银行的合作来加大资金投入量,不断扩充投融资主体,整合区域内的环保资产组建强有力的产业集团,鼓励企业直接融资并进行相关的条件补贴,持续扩大融资的覆盖范围及运行规模,强化资金保障。在政府的资金补贴方面,需要根据实际状况来差异化补贴,以不同类型项目来规划补贴标准,避免因补贴过多而效果不强造成沉没成本增加的状况。在面对公益性较强的生态环境治理项目,政府应加大资金补贴,适当介入并完善投融资机制,解决资金难题;面对具备经济效益的商业项目,政府应适当地保持距离,引导更多的社会资本进行投融资,释放政府的财政压力,实现社会资本与政府项目之间的利益共赢,坚持经济效益与社会效益的统一<sup>[2]</sup>。

### 3.3 完善绿色金融发展体系

因投融资回报机制、价格机制的不合理及不健全,深绿领域与浅绿领域的投资也不完善。绿色金融是实现绿色发展的重要推动力量,为经济复苏与生态保护作出了积极的贡献。这就需要政府充分发挥绿色金融的政策调节作用,更有针对性、差异化地优化深绿领域与浅绿领域的构成,发展绿色信贷、绿色基金、绿色证券、绿色信托、绿色保险等金融产品,利用产品优势来吸纳资金投入,发挥绿色金融的资金支持作用,以绿色金融所具备的商业价值来逐步引导社会资本投资,确保生态环境治理项目的可持续发展。再者,需要政府进一步完善审慎评估体系,以审慎评估体系来具体评估深绿领域与浅绿领域在项目发展上的可投资性,逐渐向深绿领域倾斜,提高深绿领域在绿色贷款、财政补贴上的占比,创新绿色产品,推动绿色资产的证券化。另外,政府也需要规范好绿色认证与标识制度,组建专门进行专业认证的政府中心机构,建立项目识别、认证、评估和风险管理

体系,提高认证效率,及时将有价值的生态环境治理项目认证为重点的绿色化项目,提升整体项目的发展效率。

### 3.4 完善投融资回报机制,吸引社会资本流入

融资难问题很大程度上在于付出与回报之间的差距,也出于对经济风险的思考。要保障投融资在付出与回报之间达到平衡,需要建立与完善科学、合理、高效的投融资的回报机制,健全有利于改善生态环境和推动项目运行、与投融资体制相适配的生态环境治理价格形成机制,从价格上根据实际情况核定最终的价格及成本,通过定价来合理获取经济效益,积极推动社会资本流动,也需要通过市场调控来引导社会资本能朝着有利的方向发展,获得稳定收益,更大程度地调动社会资本在投融资领域的积极性。另外,为保障社会资本的权益平衡,需要完善社会资本的退出机制与渠道。一旦发现变故或难以预料的风险,社会资本有权利通过合法渠道退出,能最大限度地缩小社会资本的经济亏损,提高社会资本抵御市场风险的能力,同时也给社会资本的流入提供更多选择的空间与余地,让市场交易环境更加安全与放心。再者,通过建立科学的激励机制能鼓励和引导更多的社会资本融入,提高投资回报率,以评优评先、颁奖大会等形式形成,融入企业的良好关系,促进市场环境的公平竞争。最后,社会资本的流入不仅需要依靠政府的法规政策,也可以由国有资本发挥带头的作用,树立典范,以国资为主形成多元主体的共同投融资体制,以弥补规模劣势<sup>[3]</sup>。

## 4 结语

构建生态环境治理项目的投融资机制有利于推动绿色金融的发展,也有利于促进生态环境的长效治理、推动区域经济的发展。但由于其回报比不高、融资渠道狭窄、项目价值未能完全展现等问题,需要政府出台相关的政策法规,建立以第三方企业为主的商业运行模式,逐步拓宽融资渠道,完善绿色金融体制,完善投融资回报机制,共同推动生态环境治理。

### 参考文献:

- [1] 刘江帆,唐臣臣.构建生态环境治理项目投融资机制分析框架研究[J].环境保护科学,2022,48(06):51-56.
- [2] 黄智秀.社会资本对生态治理效益的作用及差异化研究[D].天津商业大学,2022.
- [3] 葛蕾,陶小马.我国生态环境治理投融资体制改革与创新研究[J].科技资讯,2012,(02):145-146.

作者简介:邓勋(1969-),男,大学本科,中级会计师,主要从事财务报表、管理会计、投融资等研究。