

摘要

融资租赁行业作为与实体经济深度捆绑的金融行业，在双碳战略上升为国家战略的当下，不断在发展过程中注入“绿色基因”，彰显租赁业的责任与担当，通过“融资+融物”的双重属性助力实体经济转型脱碳。本文结合国内“碳中和、碳达峰”背景，以实体经济转型为切入点，重点研判绿色发展趋势，洞察同业绿色租赁发展现状，聚焦租赁行业绿色发展机遇，展望绿色低碳未来。

迈入21世纪，气候治理成为跨越国界的全球性议题。《巴黎协定》作为目前国际气候合作基本制度框架，提出了“将本世纪全球平均气温上升幅度控制在工业化前水平2摄氏度以内，并争取把温度升幅限定在1.5摄氏度以内”的愿景。根据联合国政府间气候变化专门委员会（IPCC）2018年研究测算，要实现此项目标则必须在2030年前将全球温室气体年排放总量削减一半，而到本世纪中叶左右，必须实现净零排放。

为共同解决气候问题，彰显大国担当，中国将低碳发展作为落实“以新发展理念引领经济高质量发展”的具体行动，作为“推动构建人类命运共同体”的责任担当，并于2020年9月正式提出“碳达峰”与“碳中和”目标，即：

“到2030年，中国单位GDP的二氧化碳排放要比2005年下降65%以上，非化石能源在总能源消费中的比例提升至25%左右，风电、太阳能发电总装机容量将达到12亿千瓦以上；到2060年，绿色循环发展的经济体系和清洁低碳安全高效的能源体系全面建立，能源利用效率达到国际先进水平，非化石能源消费比重达到80%以上。”

一、重任在肩，责任为先：碳中和背景下的租赁行业发展前景

贯彻落实“双碳”目标，对我国有着重要的历史和现实意义。一方面，低碳发展有助于我国加速绿色低碳转型，在改善生态环境、缓解气候危机的基础上，显著提升人民健康水平；另一方面，以绿色低碳技术为主导的产业结构调整将为我国经济发展培育新动能，有望进一步提升我国竞争实力。

当然，实现“双碳”目标是一个艰巨的过程。我国经济结构中工业比重较高，2021年我国第二产业增加值占GDP的39%，而OECD国家平均水平为22.5%。我国第二产业中，钢铁、水泥等重工业占比远高于发达国家，高附加值产业占比仍处于较低水平；同时，我国目前的能源结构仍然以煤炭为主。2020年，煤炭在我国一次能源消费中的比重约为57%，远高于多数发达国家，且现阶段的CCUS技术和氢能尚不能进入大规模商业普及阶段。

作为实体经济的助推器，融资租赁行业在“双碳”风潮下将迎来重要发展阶段。一方面，实现碳中和需要约487亿元的绿色投资，我国的绿色租赁发展、项目标准界定、信息披露、行业规范等将伴随着绿色金融体系建设得到进一步完善。另一方面，绿色租赁能力建设也将加速，有望与银行、信托、资本市场、保险、基金、金融科技等领域进行深度联动，推出一系列创新型绿色租赁产品。

二、众合聚力，携手共进：实体经济绿色转型带来租赁行业发展机遇

立足2022年，租赁行业迎来转型风口。“30·60”双碳目标将加速实体经济绿色转型步伐，逐步形成绿色产业链，有助于融资租赁企业通过“融资+融物”的双重属性和定制化、差异化金融产品，为设备类固定资产提供资金保障，为绿色租赁项目提供中长期融资，以市场化的方式盘活各类社会资源和生产要素。目前，伴随着中国能源结构转型进入攻坚期，实体经济迎来重大转型发展期，为租赁企业业务开拓带来无数可能性。现将实体经济发展趋势总结如下：

趋势1：“民航+绿色低碳”生态圈推进绿色航空发展

航空运输业作为节能减排的重点行业之一，实现绿色、低碳、循环、可持续发展是实现“双碳”目标的必然要求，也是建设多领域民航强国的必然要求。《“十四五”民航绿色发展专项规划》明确，到2025年，中国民航碳排放强度持续下降，低碳能源消费占比不断提升，民航资源利用效率稳步提高；到2035年，中国民航绿色低碳循环发展体系趋于完善，运输航空实现碳中性增长，机场二氧化碳排放逐步进入峰值平台期，我国成为全球民航可持续发展重要引领者。同时，民航局印发《智慧民航建设路线图》，将如何推动民航与相关产业协同发展提升到新高度，并提出打

造“民航+绿色低碳”生态圈，在全球航空排放治理、低碳民航顶层设计、市场机制建设与实施、可再生能源替代与新技术应用方面发力，拓展民航发展绿色上线，形成长效可持续的发展格局。

趋势2：航运绿色走廊推动航运业脱碳

国际海事组织已充分认识到采取气候行动的必要性，并已敦促所有船舶到2050年实现50%的减排目标。作为三大东西向集装箱航线中最大的一条，亚欧航线具备的减排潜力巨

大。一方面，由于燃料

成本较低，加之亚欧集装箱航线上的中东

、澳大利亚、欧洲许多货主都定下了减排目标，该航线转为绿色走廊的可行性较高

；另一方面，作为亚欧航

线上的重要一环，中国正在发力碳减排

，国内航运企业、港口企业和能源企业均为国有背景，有利于推动利益相关方高度协同、分摊成本、分享收益，为全球树立绿色走廊的样本和标杆。

趋势3：经济结构优化激发绿色制造业增长潜力

过去三十年间，在工业化和城市化发展东风下，以工业为主的第二产业经济增加值占我国GDP比重长期超过50%，带来了巨大的高碳排放和能源消耗。而在“双碳”

第三产业

比重升至60%以上，接近当前制造业强国水平；到2050年第二产业比重进一步降至20%左右，第三产业比重进一步升至70%左右，与大部分发达经济体持平。而在第二产业内部结构也将发生质的变化，高端制造业和绿色制造业将成为工业发展的重要支柱。根据《中国制造2025》的规划，到2050

年中国将形成绿色企业标准体系和绿色制造

体系，新一代信息技术、新能源、新材料、高端装备等智能制造和绿色制造产业将成为中国经济的重要推动力。

趋势4：低碳基建投资成为固定资产投资新宠

实体经济的低碳转型以绿色低碳基础设施体系为根本支持，主要包括交通基础设施、能源基础设施及促进能源跨领域综合利用的基础设施。为实现这一目标，未来我国势必将大力扩展公共交通体系和骑行、步行等绿色慢行交通体系，提高大型城市绿色交通分担率，减少机动车出行需求；完善“大交通”体系，提高客、货运系统

效率；大力发展电动车充电网络，提高到现有加油站的便利程度，提高新能源交通普及率。此外，以能耗监测系统、制造业机械信息化控制平台、智慧城市等为代表的低碳新型基础设施建设也将为实体经济绿色低碳转型赋能。

趋势5：能源消费增速放缓，能源供应向多元清洁的综合能源体系转型

中国能源消费增速逐年放缓。2020年中国一次能源消费总量49.8亿吨标准煤，预计2025年、2030年分别为56亿、60亿吨标准煤。化石能源和可再生能源的比重和战略地位发生转变，能源供应由高碳主导向多元清洁的综合能源体系转型，将实现“电、热、冷、气、水、氢”多能协同，带动包括绿氢、光伏、风电等在内的新能源电站在神州大地快速生根。

趋势6：零碳转型、能源转型和数字化转型推动新模式、新业态发展

零碳转型、能源转型与数字化转型的深度融合，正在驱动能源供需方式和商业生态发生深刻变化，催生创新商业模式和新业态。例如通过整合能源咨询、绿能替代、多能互补、投建运一体化、能效管理、碳资产管理、数字化平台等能力提供一站式智慧能源服务，实现与用户双向互动和能源生态数据共享；数字技术及互联网公司等非传统能源企业加入市场，形成传统能源企业与新兴服务商共存的商业新生态。

三、笃行致远，进而有为：租赁行业加码布局绿色租赁市场

据预测，未来30年间，碳中和将带来487亿元的投资需求，国内金融机构将在碳中和相关的金融服务中发现极为重要的业务成长机遇。而随着我国绿色产业的快速增长，绿色项目的不断落地，融资租赁平台的绿色产业相关业务也呈现蓬勃发展趋势。在行业多元化的融资需求推动下，融资租赁行业同业均在加速布局绿色租赁市场，在资产和负债端两端发力。

在资产端

业内已有不少租赁企业积极探索，在清洁能源、节能环保、公共交通、绿色建筑等领域，发挥了重要的支撑作用。

平安租赁公司

聚焦分布式光伏、户用光伏为代表的清洁能源和以垃圾发电、工业污水为代

表的节能环保产业，以及传统产业绿色升级等几大绿色金融板块，推出“碳中和金融超市”，定制“循环租”、“信用租”、“平台租”等差异化产品；

农银租赁开展农机租赁业务试点，重点在采棉机、甘蔗收获机、番茄采收机等农机设备的租赁业务方面进行探索；

中信租赁先后向浙能集团旗下的杭州萧山、江苏连云港、安徽芜湖3个垃圾焚烧发电厂提供融资租赁服务，助推企业垃圾发电设备升级改造，投放总额突破10亿元；

华夏金租形成了以绿色能源、绿色交通、污染治理、循环经济四大板块为核心的绿色租赁体系，研究探索形成了面向用户的组件、设计、安装、维护等一系列标准化服务体系，搭建了户用光伏业务全流程数字化平台；

中建投融合租赁主营光伏发电和风力发电项目的开发、投资、设计、施工、运营，累计开发项目近5GW，建设项目超过6GW，并参与国家、行业和地方一系列能源类行业标准制定。

在负债端

为增强租赁企业中长期绿色租赁的持续投放能力，融资租赁行业在绿色债券的发行上也取得了积极进展。据统计，

2021年全年，在发行的1587笔租赁债券中，绿色债券共99笔，发行规模达到642.16亿元，占比8.33%；

同时，为缓解期限错配难题，租赁企业积极尝试拓宽绿色租赁项目融资渠道，并已取得不俗的成绩。国网租赁落地首单“可持续发展挂钩”债券，将“2年内清洁能源领域融资租赁累计投放金额不低于200亿元”作为关键绩效指标，得到了资本市场认可，票面利率仅为3.19%，相较同期市场中长期债券发行利率低22个基点；

招商租赁成功发行2022年第一期绿色公司债券（蓝色债券），票面利率仅为3.05%，创下自2020年6月以来的融资租赁行业公司债最低利率。

四、始于承诺，成于践行：展望

在碳达峰、碳中和目标下，租赁行业既蕴藏机遇又伴随挑战。发展绿色租赁，是租赁公司支持绿色金融和实体经济发展、加快自身高质量转型的必然选择。但在绿色租赁业务开展的过程中，租赁公司既要履行好社会责任，也要练好内功，在资产管理、风险合规等层面发力，夯实对于风险的识别能力和处置能力。

随着全国上下践行新发展理念逐步深入，由高碳转向低碳、由非绿色转向绿色的转型将渐入佳境。站在绿色租赁发展的快车道上，各大租赁企业应以租赁力量，守护绿色温度，以租赁之势，为绿色能源的发展注入金融活水和不竭的动力。（中航国际租赁有限公司 综合管理部党委办公室 张余杰）

参考文献：

1. 德勤，《新能源行业：全球能源转型与零碳发展白皮书》，2021年9月
2. 东方证券，《东方证券ESG 双周报第四期》，2022年1月
3. 海南省绿色金融研究院，《全球绿色发展的探索及前景展望》，2022年2月
4. 麦肯锡，《构建绿色走廊：协同推动航运业脱碳的有效途径》，2022年3月
5. 中国金融学会绿色金融专业委员会课题组，《金融行业：碳中和愿景下绿色金融路线图研究》，2021年