

绿色信贷政策对于重污染企业绿色双元性创新的影响

郝雯清

对外经济贸易大学, 北京 100029

[摘要] 现有研究对绿色信贷政策与企业创新的关系进行了深入探讨, 但鲜少涉及创新异质性的研究视角。鉴于此, 文中选取 2012 年发布的《绿色信贷指引》为研究背景, 旨在深入探讨绿色信贷政策如何影响重污染企业的双元性绿色创新行为。研究发现, 绿色信贷政策会促进重污染企业利用性绿色创新, 尤其在国有企业中这一效应更加显著。文章不仅拓展了双元性绿色创新影响因素研究, 也为进一步完善绿色信贷政策提供了有益借鉴。

[关键词] 绿色信贷政策; 探索性绿色创新; 利用性绿色创新; 产权性质

DOI: 10.33142/mem.v5i2.11773 中图分类号: F273.1 文献标识码: A

The Impact of Green Credit Policies on Ambidextrous Green Innovation in Heavily Polluting Enterprises

HAO Wenqing

University of International Business and Economics, Beijing, 100029, China

Abstract: Existing research has delved into the relationship between green credit policies and corporate innovation, but there is little research on the perspective of innovation heterogeneity. In view of this, the article selects the 2012 Green Credit Guidelines as the research background, aiming to explore in depth how green credit policies affect the ambidextrous green innovation behavior of heavily polluting enterprises. Research has found that green credit policies can promote the exploitative green innovation in heavily polluting enterprises, especially in state-owned enterprises, where this effect is more significant. The article not only expands the research on the influencing factors of ambidextrous green innovation, but also provides useful reference for further improving green credit policies.

Keywords: green credit policy; exploratory green innovation; exploitative green innovation; nature of property rights

引言

随着经济全球化国际形势日趋深入, 我国经济发展水平保持着高速增长的发展态势, 但与此同时, 以资源为主导的经济增长方式所带来的环境问题日益凸显。根据调查, 中国在 2022 年全球环境绩效指数报告中位列第 160 位, 与国际平均水准相距甚远。为此, 党的二十大报告指出“推动经济社会发展绿色化、低碳化是实现高质量发展的关键环节”, 并强调要通过制定和实施符合国情的绿色金融政策, 推动金融资源向绿色、低碳的创新项目转型。《绿色信贷指引》作为我国首个有关绿色信贷的规范性文件, 旨在通过经济手段对环境和社会风险进行有效控制, 借助信用约束政策“倒逼”高污染型企业制定绿色创新的战略决策, 是推动我国高污染企业可持续发展的关键政策工具手段。

党的十九大提出“建设创新型国家”的战略目标, 并强调我国企业提升其技术创新能力的重要性。而绿色创新作为适应时代发展趋势的新型创新方式, 能有效帮助企业向低碳、环保的发展道路转型, 提高企业的社会形象和声誉价值, 增强核心竞争优势。现有研究较少关注企业在进行绿色创新时技术的差异性, 根据双元创新理论, 企业创新可分为探索性绿色创新和利用性绿色创新两种异质性活动, 两种创新活动能够针对性地对绿色产品创新和绿色流程创新进行界定, 帮助企业根据自身实际情况选择适合的发展战略。

现有研究多集中于组织变革、动态能力以及学习导向等因素探讨绿色双元性创新影响因素, 但企业创新战略决策不仅取决于其内部治理特征, 还受国家宏观政策调控等外部环境的影响。作为绿色金融政策的重要组成部分, 绿色信贷政策的实施拓宽了重污染企业绿色双元创新影响因素的研究视角。

本文的研究贡献在于: 第一, 基于绿色金融理论与组织双元理论, 拓宽现有研究的研究范畴, 为企业绿色双元创新提供崭新的研究视角; 第二, 从企业创新的角度, 评估绿色信贷政策的实施效果, 对绿色金融政策的发挥和进一步优化提供经验参考。第三, 基于企业的产权性质, 分析企业在实施绿色创新战略时的差异, 提高本研究的情景适应性和可行性。

1 文献综述

(1) 绿色信贷政策。绿色信贷政策起源于 20 世纪 70 年代联邦德国的生态银行, 通过信贷手段促进环保企业进一步扩大投资, 完善现有绿色流程和绿色产品, “倒逼”高污染企业向绿色低碳方向转型。我国绿色信贷政策最早可追溯至 1995 年出台的《关于贯彻信贷政策与加强环境保护工作有关问题的通知》, 但早期的绿色信贷政策由于缺乏环境数据以及政府监管不到位, 并未有效发挥正面作用。2007 年颁布的《关于落实环保政策法规防范信

贷风险的意见》，旨在追究向违反环境法规项目提供贷款的责任，并采取一系列监管措施引导信贷资金流向环境友好型项目，自此，绿色信贷政策正式启动。2012年中国原银监会提出《绿色信贷指引》，详细规定了绿色信贷的具体实施细则，推动了绿色信贷体系的健全和完善，同时，各金融机构也在积极落实该政策指引，履行相应的社会责任，标志着绿色信贷政策的最终落地。

在绿色信贷政策对重污染企业创新行为的影响机理方面，Porter最早提出“波特假说理论”，即通过制定适当的环境政策，鼓励企业加大在绿色技术上的研发和应用，提升资源的使用效率。现有文献主要围绕“波特效应”展开。Chen等认为绿色信贷政策不仅促进企业整体对绿色创新，还对增量绿色创新产生正向影响；王馨和王营认为，绿色信贷政策能够通过降低信贷成本和提高投资效率，增强企业的创新战略实施；Zhang等指出媒体曝光度的提高也是激励企业创新的重要因素。然而也有部分学者得出相反的研究结论，Xie、陆菁等和曹廷求等通过实证研究发现绿色信贷政策会通过信贷约束等因素对企业的技术创新产生抑制作用。

(2) 企业绿色二元创新。绿色创新主要指企业通过技术手段，推动节能减排、废物利用以及污染控制等有利于环境和社会发展方面的改进和完善。绿色二元创新则基于组织二元理论，将企业的创新行为划分为探索性绿色创新和利用性绿色创新。探索性绿色创新着重于获得新的环境信息、重构新的绿色知识，通过绿色技术的突破开发新的绿色产品和绿色流程以满足潜在市场和消费者的需要，增强企业长远竞争力；利用性绿色创新是指对现有绿色知识和环境信息进行挖掘和再处理，并对现有的绿色产品和流程进行升级改造，旨在提高企业的短期绩效。两类创新的本质特征也不尽相同，探索性绿色创新所产生的影响时间跨度大，不确定性高，需要耗费企业大量的投资成本，但能帮助企业形成差异化的竞争优势；而利用性绿色创新是在短期内提高企业的技术水平，具有风险低、成本低、速度快等优势，但容易被竞争对手模仿和超越。上述两类绿色创新帮助企业获得更高的声誉价值和更好的企业形象，有助于提升企业品牌价值，为企业可持续发展目标的实现提供助力。

目前有关绿色二元创新的研究较少，主要集中于其形成机理，关注绿色创新战略和绿色学习导向的影响。张启尧等指出二元绿色创新能够促进企业绩效的提高；王娟茹和刘娟认为绿色二元创新均能显著提高企业的客户优势、技术优势和财务优势。前因追溯方面，杨陈和杨小娇认为CEO绿色变革型领导对企业探索性绿色创新和利用性绿色创新都具有直接的促进作用；王非等通过实证研究发现制度压力对企业绿色二元创新具有正向影响。然而鲜有文献关注绿色信贷政策的实施与企业绿色二元创新之间的联系。

2 理论分析

(1) 绿色信贷政策与高污染企业探索性绿色创新和利用性绿色创新的关系。随着数字技术的快速发展，技术

创新活动越来越成为企业获取长期竞争优势的必备条件，但同时也涉及较高的投入和较大的风险，因此，高污染企业进行绿色创新的意愿往往和资金的可获得性密切相关。绿色信贷政策通过调控产业间的资金配置，引导资金流向绿色企业，以此激励高污染企业的绿色创新。银行等金融机构会以企业的环境信息披露、环境管控等综合情况作为是否放贷的重要评判指标，重污染企业的融资成本和门槛被提高，导致资金的可获得性大大降低。重污染企业想解决融资难问题就需要进行绿色创新，探索性绿色创新包括加速绿色技术研发、提高清洁能源所占比例以及匹配清洁的生产工艺等内容，这些聚焦于生产端的创新举措需要大量资金支持，具有研发风险大、退出成本高等特点，无法在短期内实现既定目标、改善企业现有的生存条件，而利用性绿色创新可以通过改进和完善企业已有的知识和基础，提高企业收益和绩效，例如高污染企业可以通过减少煤炭资源的使用、替换毒性较大的原材料以及提高能源转换效率等方式，尽量减少已有生产工艺中有毒有害物质的产生，提升企业的减排成效，此外，由于其创新程度不高，需要的资金投入相较于探索性绿色创新大幅降低。

因此，在信贷政策实施初期，重污染企业更加偏好利用性绿色创新改进企业的生产技术和流程，创造新的绿色产品，缓解高污染企业绿色转型道路中面临的融资约束问题。随着高污染企业绿色创新水平的不断提高，会逐渐加重对探索性绿色创新的投资规模，跟随未来的市场发展需求，获取更高的长期回报，形成企业的长期竞争优势。

(2) 基于企业所有权性质的分析。相比于非国有企业，国有企业自身架构较为复杂，存在明显的层级现象，往往面临更多来自政治和社会责任的压力。这种压力不仅来源于经济效益的追求，还包括完成政府赋予的多样化任务，如就业保障、产业升级等。这导致国有企业的决策过程更加谨慎和保守，优先考虑风险较低的投资和创新活动，更倾向于采用利用性绿色创新，如改进现有技术和生产流程，以减少环境影响并提高资源效率。这种偏好反映了国有企业在保障企业稳定运营和履行社会责任之间寻求平衡的需求。

相反，非国有企业的经营特性为其提供了更大的灵活性和自主性。这些企业通常不受同等级别的政治任务约束，能够更加自由地追求创新和风险投资，更倾向于探索性绿色创新，如开发全新的绿色产品或采用颠覆性的清洁技术，旨在通过技术领先获得市场竞争优势。这种创新策略虽然风险较高，但潜在的回报也更加显著，能够为企业带来差异化的竞争优势和长期的市场地位。综上所述，国有企业和非国有企业在绿色创新策略上的选择反映了它们在组织结构、经营目标和市场定位方面的本质区别。通过更深入地理解这些差异，政策制定者和企业管理者可以更有效地设计和实施支持绿色创新的政策和措施，促进各类企业在可持续发展路径上的进步。

3 结论与建议

(1)研究结论。随着全球低碳化发展趋势不断加强,绿色金融政策在一定程度上决定企业创新资源的配置方向,进而影响企业创新活动与绩效。如何让企业更好享受绿色发展以及低碳环保带来的红利,促进企业创新绩效提升,是本文讨论的关键议题。本文基于绿色二元创新的崭新视角,分析绿色信贷政策与企业绿色探索性创新与绿色利用性创新的关系。研究发现,绿色信贷政策的贯彻执行使重污染企业短期内更加偏好利用性绿色创新,国有企业对于利用性绿色创新的偏好更为明显。

(2)对策建议。企业应增强绿色环保意识,主动披露环保相关信息,控制污染排放,优化生产模式。短期内可以通过末端污染治理等方式提高企业利用性绿色创新能力,但从长远角度还应重点关注前端生产流程的变革来提高企业探索性创新技术水平,帮助重污染企业自身实现绿色化转型;我国应进一步完善绿色信贷政策,给予重污染企业一定资金支持帮助其实现绿色化技术转型,并重点关注国有企业,保证绿色金融政策在各个重污染企业中都能有效落实,助力“双碳”目标的早日实现;金融机构应该强化绿色信贷的授信管理,解决信息不对称问题,并根据实际情况及时调整企业的信贷资源,充分实现绿色信贷政策的实施效果。

本文受对外经济贸易大学国内外联合培养研究生项目资助。

[参考文献]

[1]Chen Z,Zhang Y,Wang H,etal.Can Green Credit Policy Promote Law——Carbon Technology Innovation? [J]. Journal of Cleaner Production, 2022(359): 132061.

[2]Porter M E.America's Strategy[J].Scientific American,1991,264(4): 1-5.

[3]Sun Y B,Sun H.Green innovation strategy and ambidextrous green innovation: The mediating effects of green supply chain integration [J]. Sustainability, 2021, 13(9): 1-20.

[4]Wang J R,Xue Y J,Sun X L,et al. Green learning orientation, green knowledge acquisition and ambidextrous green innovation [J]. Journal of Cleaner Production, 2020, 250(3): 119475.

[5]Xie Q,Zhang Y,Chen L.Does Green Credit Policy Promote Innovation: A Case of China [J]. Managerial and Decision Economics, 2022, 43(7): 2704-2714.

[6]Zhang Y M,Li X L,Xing C. How does China's green credit policy affect the green innovation of high polluting enterprises: the perspective of radical and incremental innovations[J]. Journal of cleaner production, 2022, 3(36): 130-387.

[7]毕晓方,翟淑萍,姜宝强.政府补贴、财务冗余对高新技术企业二元创新的影响[J]. 会计研究, 2017(1): 46-52.

[8]曹廷求,张翠燕,杨雪.绿色信贷政策的绿色效果及影响机制:基于中国上市公司绿色专利数据的证据[J]. 金融论坛, 2021, 26(5): 7-17.

[9]李慧敏.绿色信贷政策对重污染企业绿色创新的动态效应研究[J]. 中国林业经济, 2023(3): 116-123.

[10]廖冠民,沈红波.国有企业的政策性负担:动因、后果及治理[J]. 中国工业经济, 2014(6): 96-108.

[11]刘金科,肖翊阳.中国环境保护税与绿色创新:杠杆效应还是挤出效应[J]. 经济研究, 2022, 57(1): 72-88.

[12]陆菁,鄢云,王韬璇.绿色信贷政策的微观效应研究:基于技术创新与资源再配置的视角[J]. 中国工业经济, 2021(1): 174-192.

[13]马理,张人中,马威,等.能源结构有序调整与绿色信贷政策调控[J]. 金融研究, 2023(1): 94-112.

[14]宋钰,张卓,宋敬.绿色信贷政策如何赋能企业绿色创新[J]. 金融与经济, 2023(6): 84-96.

[15]苏冬蔚,连莉莉.绿色信贷是否影响重污染企业的投融资行为?[J]. 金融研究, 2018(12): 123-137.

[16]王非,曹雁丽,贾涛,等.制度压力、绿色组织文化与二元绿色创新的权变关系研究[J]. 河南科学, 2022, 40(9): 1517-1528.

[17]王凤荣,王康仕.“绿色”政策与绿色金融配置效率——基于中国制造业上市公司的实证研究[J]. 财经科学, 2018(5): 1-14.

[18]王娟茹,刘娟.二元性绿色创新对我国制造企业竞争优势的影响:技术动荡性的调节作用[J]. 科技管理研究, 2020, 40(9): 196-204.

[19]王馨,王莹.绿色信贷政策增进绿色创新研究[J]. 管理世界, 2021, 37(6): 173-188.

[20]伍勇,梁巧转,魏泽龙.二元技术创新与市场导向对企业绩效的影响研究:破坏性创新视角[J]. 科学与科学技术管理, 2013(6): 140-144.

[21]谢乔昕.环境规制、绿色金融发展与企业技术创新[J]. 科研管理, 2021, 42(6): 65-72.

[22]杨陈,杨小娇.CEO绿色变革型领导与企业二元绿色创新:被调节的中介模型[J]. 生态经济, 2023, 39(1): 87-94.

[23]杨柳勇,张泽野.绿色信贷政策对企业绿色创新的影响[J]. 科学学研究, 2022, 40(2): 345-356.

[24]张冬梅,钟尚宏.绿色信贷政策促进企业绿色技术创新了吗[J]. 大连理工大学学报(社会科学版), 2023(11): 1-14.

[25]张启尧,才凌惠,孙习祥.绿色知识管理能力、二元绿色创新与企业绩效关系的实证研究[J]. 管理现代化, 2016, 36(5): 48-50.

作者简介:郝雯清(2000.10—),女,对外经济贸易大学,金融,硕士研究生。