

后金融危机时期中国环保投融资策略研究

郑俊敏

广东金融学院, 广东 广州 510521

摘要: 后金融危机时代, 不管是金融市场, 还是全球经济格局都发生了巨大变化。我国环保投融资存在着投资总量不足、投融资主体环保执行力不足, 环保效果不佳等问题; 为应对国际金融危机带来的深刻影响, 有效化解后危机时代的发展困境, 需要针对国家金融调控、信贷政策带来的变化, 加倍关注资本市场体系发展的变化、融资渠道和融资工具的创新运用, 通过制定更加具有灵活性和针对性的政府建设项目投融资规划和发展战略规划, 以实现环保投融资平台的健康、可持续发展。在剖析存在问题原因的基础上提出了我国环保投融资策略, 包括拓宽投融资渠道, 构建多元投资主体, 壮大环保投融资规模; 加强管理, 强化各投融资主体的环保执行力, 提高环保投融资效益; 创新环保投融资机制, 建立多层次的环保投融资风险责任分担机制。

关键词: 后金融危机时代; 环保投融资; 问题分析; 策略

中图分类号: X19

文献标志码: A

文章编号: 1674-5906 (2013) 05-0905-06

引用格式: 郑俊敏. 后金融危机时期的我国环保投融资策略研究[J]. 生态环境学报, 2013, 22(5): 905-910.

ZHENG Junmin. Study on China's investment and financing strategy in environmental protection at post-financial crisis era [J]. Ecology and Environmental Sciences, 2013, 22(5): 905-910.

所谓后金融危机时代, 是指 2008 年美国次贷危机后, 全球经济触底、回升直至下一轮增长周期到来前的一段时间区间。这时间区间里, 全球经济从崩溃边缘走了出来, 有效控制了金融危机肆意破坏经济的恶劣态势, 全球经济开始出现复苏性增长。

自 2008 年 9 月下旬开始, 世界各国政府通力合作, 采取了史无前例的措施对市场进行积极有效的干预, 及时采取强有力的经济政策成功防止了大萧条的出现。仅仅 1 年时间, 美国经济止跌反弹, 走出低谷, 显示出企稳回升的迹象; 欧盟经济体、英国和日本也出现了类似的反应。这意味着全球经济已经度过了最恐慌的阶段, 已经止住了下滑的趋势, 即进入“后金融危机时代”^[1]。

这次金融危机给全球经济以重创, 产生了一些重大或微妙的变化, 使世界经济体进入“后金融危机时期”产生了某种变异, 整体格局形成了一些新的特征, 主要体现为: 全球金融体系发生变化; 加强金融监管已成为全球共识; 催生着一场以新能源技术和生命科学重大突破为标志的第 4 次技术革命; “低碳经济”成为不可忽视的新的经济增长点, 建立低碳社会、发展低碳经济可望成为人类社会的一种共识, 可望成为未来全球经济合作的重要领域。

后金融危机时代世界经济的中国元素日益渐浓, 中国影响力备受国际社会关注。随着绿色经济已逐渐成为国际共识以及我国政府公开承诺的减排目标, 中国低碳经济方兴未艾, 低碳时代呼唤新的并且能够将低碳经济纳入轨道化发展的积极财政政策和稳健的金融政策, 构建良好的环保资金投融资环境显得极为迫切。

1 后金融危机时期的环保投融资环境分析

1.1 投融资及投融资环境的涵义

1.1.1 什么是投融资?

投融资是指经济主体通过各种途径、运用各种手段筹措资金与运用资金, 以保证生存与发展对资金的需求而进行的活动, 其实质是对资金这种稀缺资源的配置过程。一般在经济活动中, 投资体现经济主体通过运用可控资金实现其效益的资金运动; 而融资, 从狭义上讲, 是一个企业的资金筹集的行为与过程。也就是公司根据自身的生产经营状况、资金拥有的状况, 以及公司未来经营发展的需要, 通过科学的预测和决策, 采用一定的方式, 从一定的渠道向公司的投资者和债权人去筹集资金, 组织资金的供应, 以保证公司正常生产需要, 经营管理活动需要的理财行为; 狭义的融资只指资金的融入; 从广义上讲, 融资也叫金融, 就是货币资金的融通, 指资金在持有者之间流动, 以余补缺的一种

基金项目: 广东省哲学社会科学“十二五”规划课题 (GD11CGL12)

作者简介: 郑俊敏 (1968 年生), 女, 副教授, 研究方向为生态经济与环境会计。E-mail: zjm68@163.com

收稿日期: 2013-04-01

经济行为,当事人通过各种方式到金融市场上筹措或贷放资金的行为;这是资金双向互动的过程,包括资金的融入(资金的来源)和融出(资金的运用)。

1.1.2 什么是环保投融资?

在全球提倡建设可持续发展社会及发展循环经济的今天,环境保护工作的战略地位日渐明显,我国正处在一个环保产业蓬勃发展的崭新时期,资金的投向无疑会青睐于这个“朝阳产业”,“环保投融资”这个概念应运而生。

所谓环保投融资,是指环境保护经济主体的生产资本和借贷资本,通过资金管理,从资金筹措、项目建设与经营、资金回收、归还贷款以及实现资产保值增值资本运营的全过程,实现资金的良性循环。

这个概念是在很难将“环保投资”和“环保融资”完全区分的情况提出的^[2],它既能涵盖传统概念中投资与融资各自的内容,又能在实际资产和金融资产的形成、筹资、融资与投资之间架起一座桥梁,兼有反映投资和金融两个独立现象的综合特征;主要体现为“环保投资融资化”和“环保融资投资化”两种现象。

1.1.3 什么是环保投融资环境?

环保投融资环境是指在一定的环境保护制度下,影响环保产业相关经济主体筹资、投资活动的各种因素的集合;它一方面为相关经济主体的投融资提供机会和条件,另一方面对相关经济主体的投融资起着制约、干预甚至胁迫的消极作用。

环保投融资环境根据其影响因素可以划分为政治环境、经济环境、金融市场环境、法律环境、信用担保体系、自然状况及自然资源环境及产业文化环境等。

1.2 后金融危机时期我国环保投融资环境的特点

1.2.1 政治稳定性强,为环保投融资提供优良的政治环境

“建设生态文明,是关系人民福祉、关乎民族未来的长远大计。”党的十八大报告把加强生态文明建设,提高到了前所未有的高度。生态文明是人类对传统文明特别是工业文明进行深刻反思的重要成果,是基于生态危机、反思传统发展模式做出的理性选择。要实现人和自然的和谐共生,必须发展低碳经济,保护环境,大力发展环保产业。这是我国新一届领导人致力要完成的历史使命,从而为环保投融资提供了优良的政治环境。

1.2.2 社会主义市场经济体制的建立为创新中国环境保护投融资机制奠定了良好的经济基础

随着改革开放的进一步深化,中国经济持续快速增长,综合国力、人民收入水平及政府财政能力

显著提高;在环境保护领域,中国环境管理的方式正在以市场经济机制为核心,不断改革创新,优化我国环保投融资的经济环境。

首先,我国政府在环境保护投融资中的传统角色逐步丰富和完善。随着我国综合财力的不断增强,政府对环境保护基础设施大量直接投资,有效弥补了市场机制的缺陷,使直接经济效益低、风险大、投资资金量多、单个企业不愿意或无力涉足的环境保护基础设施得到加强,强化政府作为环境基础设施的投资主体作用;政府作为投资主体不仅要增加投资量,还要监控投资使用情况,加强对项目建设、运营效率和效果的有效监控,这使政府在环境保护投融资过程中承担的角色呈现多样化的特征。

其次,经济转型期我国环保产业经济发展中政策倾斜明显,使企业在追求经济业绩的同时关注人力资本、知识资本以及生态资本,企业目标也从单一的“利润最大化”转向经济和生态的“双重盈余”,这势必影响企业的投资理念和融资规划更多倾向于环保资金的资本运营。

再而,经济环境的优化,使民间资本参与环保投融资的方式更加多样化,公益性捐助成为环保资金的重要来源之一。随着政府对企业环境保护市场化融资方式支持政策的完善,传统的股票融资、债券融资、环保项目资产证券化等方式发挥更大的作用;而生活水平的不断提高,使中国公众参与环境保护的广度和深度也在不断提高,非政府组织与政府携手合作推进环保,将成为我国环境保护领域新趋势。

1.2.3 金融市场环境逐步完善,信用评价体系运用到投融资主体的业绩评价中

后金融危机时期,是我国经济运作由非正常波动到正常波动彻底转变的过渡时期,国内外经济金融活动正逐步进入相对平稳期。随着中国金融体制改革与投融资体制改革的深化和环境保护事业的发展,我国在金融市场环境的构建上更侧重于环保资金的融通平台的建设,初步形成了一个由多元投资主体和多种渠道及手段组成的环保投融资格局。

首先,改变以往的财政投融资单一主体的现状,推行商业融资方式,发展环境保护产业。城市环境基础设施建设资金的来源更多依赖于商业银行信贷、债券、信托投资基金和多方委托银行贷款等手段融通社会资金,构成多元化商业融资体系。银行信贷是中国金融体系的主体,占全部社会融资总量的90%以上,资金量非常的充足。政府可以通过政策扶持、信用担保等措施,使商业银行信贷成为城市环境基础设施建设项目融资的重要手段。

其次,根据相关金融政策改革趋势,企业债券将得到进一步发展,中国应在城市基础设施建设领域积极推行企业债券融资手段,一方面,可以使企业经营环保资金有充足的来源渠道;另一方面,也能强化企业参与环境保护事业的社会责任感。

按现阶段金融市场形势,国家对环保利用信托投资方式融资的相关政策比较明确,由财政、企业和城市居民共同出资,经国家环境主管部门审批并充当信托监察人,以信托方式设立环境公益信托基金,交由专门的信托投资机构加以管理和运用。这种金融措施的实施使环境保护投融资主体多元化发展成为现实。

应对国际金融危机带来的深刻影响,有效化解后危机时代的发展困境,需要针对国家金融调控、信贷政策带来的变化,加倍关注资本市场体系发展的变化、融资渠道和融资工具的创新运用,通过制定更加具有灵活性和针对性的政府建设项目投融资规划和发展战略规划,以实现环保投融资平台的健康、可持续发展。

2 后金融危机时期我国环保投融资存在的问题分析

后金融危机时期,虽然国内外经济金融活动逐步进入相对平稳期,但促进我国环境保护投融资发展的金融措施不够完善,未能充分运用金融对环境保护投融资的能效来提升节能减排和保护生态环境政策的有效性和契合性;无论是环保投融资主体,还是投融资结构;无论是环保投融资资金需求,还是投资总量的严重不足,都使环保投融资面临诸多问题。

2.1 我国环保投融资主体环保执行力不足^[3],导致环保效果不佳

环境保护与治理的投融资主体包括政府、企业和公众。由于各主体环保动机及环保投融资利益趋向的不同,对环境资源的控制能力及行为能力也不一样,导致总体的环保效果不佳。

——政府:政府实施环保行为的目的,一方面,借助环保提升政府的形象,为执政方创造政绩;另一方面,作为社会公众利益的代表,政府通过环保,造福百姓、造福后代。而环境资源是准公共产品,因准公共产品“效益外溢”的特点,使环保投融资一开始完全依赖财政无偿投资,在制度不完善的前提下,政府行政管理者很容易受利益驱使,罔顾公众利益,利用工作之便谋取个人私利,使政府环保部门的执行力大打折扣,钱花了但环保效果不佳。

——企业:企业是追求利润最大化的经济组织,按照现阶段国家的法律、法规,企业履行环保行为势必大大增加企业的成本,减少利润,这与企

业目标是相背离的。企业的环保动机没有了利益基础,自然也就缺少环保的内在动力,企业是出于社会压力被动环保的,这肯定使环保效力低下。

——公众:从世界环保事业的发展历程来看,环境运动是源于公众参与的。公众环保行为的动机主要源于对自身健康的追求以及对大自然的热爱,但由于目前中国整个公民社会的培育并不成熟,公众及非政府环保组织或机构,一不能掌握社会管理资源,二缺少资金资源和技术资源,又未能与掌握这些资源的政府和企业建立有效合作的工作机制,所以,即使公众有良好的环保动机和利益驱使,但公众环保行为很难产生实际的影响。

2.2 我国环保投融资资金需求压力大,投资总量严重不足

我国环保资金投资总量不足是中国环境保护投融资面临的主要问题。中国的环保投资情况大致相当于一些发达国家在上世纪 90 年代初的投入水平,虽然近年来环保资金的投入总额逐年在递增,但环境保护和治理各领域均存在巨大的资金缺口。根据发达国家的经验,当治理环境污染的投资占 GDP 的比重达到 1.5%时,可以控制污染恶化的趋势,但比例达到 2%~3%时,环境质量才能得到明显的改善。然而,据不完全统计,“十一五”期间,中国环保投资需求在 9 000 亿元左右,占同期 GDP 的 1.1%~1.3%;由于投融资机制的不完善以及后金融危机时代融资渠道受制、信用体系受损等原因,政府和污染者以外的其他投资主体和商业化融资手段缺位或没有充分发挥作用,使经济快速增长积累起来的社会资金不能投向环保,导致了环保资金投资需求缺口不断加大,严重影响中国环境保护计划的落实。由于城市化的快速发展,城市生活型污染问题逐渐突显,但相关处理设施严重滞后,历史欠帐太多,对治理资金形成巨大需求^[4];实践证明,中国的环境保护投入力度跟不上环境恶化的程度。

2.3 我国环保投融资结构不合理,环保资金运作效率低

现阶段,我国政府对环境保护事业给予极大重视,拨付大量资金进行污染治理,但是政府的强势介入却没有使得环境污染形势得到根本性好转,环保投资所产生的效率不尽人意,究其原因,主要体现在环保投融资结构的不合理。

首先是环境污染治理的着力点存在偏差,政府对于我国环境污染治理所处阶段存在认识上的误区。应该清楚当前我国正处于重化工时代,工业污染源治理的成败关系着整个环境保护目标能否顺利实现,不能将环境污染治理的着力点放在城市环境基础设施建设上;

其次,环保投融资存在严重的区域、产业的不均衡分配,环境投入大部分在工业污染的防治、城市基础设施建设上,而农村生态环境、农业水体污染、区域流域综合治理等投入太少;污水处理厂建设投资主要集中在富裕地区、流域的中下游和大中城市,而上游西部地区相对投资不足;在区域投资结构中,由于我国环境保护投融资配置偏向于经济发达的地区和经济效率相对较高的地区,使环境保护工作顾此失彼。

而环保资金运作效率低的影响因素还包括(1)管理模式市场化进程太缓慢,政府环保投资项目大多以事业单位的方式进行管理,有些环保工作仍采用保障方式获取运行费用,使人为的管理成本大大高于技术成本本身;(2)市场竞争机制缺失,没有建立投入产出与经济成本核算机制,投资往往不计成本、不讲经济效益;在众多影响因素中,缺乏市场竞争机制的污染治理设施建设与运营体制是造成中国环保投融资效率不高的重要原因;(3)环保投资主体错位,政府对超标排放的污染物的罚款低于企业自行治污的成本,这就造成企业宁可被政府罚款也不愿购置治理设备,政府罚款的收费已变相成为企业向政府购买排污权;(4)环保资金的投资渠道不畅,投资机制不活,缺乏先进的环保技术与完善的环保服务支撑体系,也造成了环保资金的投资效率低;(5)作为投资主体的各级地方政府在对环保基础设施工程的投资管理中缺乏自我约束,符合市场经济要求的投融资责任约束机制难以建立。

3 改革和完善我国环保投融资的策略

根据对中国环境保护投融资现状和面临问题的原因分析,结合后金融危机时期金融市场的特点,笔者认为,要改革和完善我国环保投融资,必须从以下几方面做努力:

3.1 拓宽投融资渠道,构建多元投资主体,壮大环保投融资规模

现在之中国,政府财政能力有了大幅度的增长,各级政府应继续加大财政投入环境保护的力度^[5]。环保投融资渠道主要包括政府财政渠道和商业融资渠道,而一直以来都是以政府财政投融资为主渠道。当前我国政府环境保护投入资金的主要来源包括(1)税收收入、行政事业性收费收入形成的预算资金;一般以财政转移支付方式投入环保;(2)发行国债筹集的财政资金,会按比例以财政支出方式投入到环保产业;(3)排污收费,此项收费是我国环境保护中一项稳定的资金来源。

由于环境不但要保护,还要弥补早期经济发展遗留生态环境的历史欠账,未来很长一段时间我国

环境保护投入的需求都将十分巨大,这些需求显然无法仅仅靠政府来负担,中国要把发展商业融资手段纳入重要议事日程。

首先,通过政府的政策支持,吸引民间资本参与环保投融资。如推广污染者联合治理模式:

第一,一定地域范围内的多个同类生产企业共同出资建设污染治理设施,接纳处理各企业所排放的污染物,各企业按照各自的污染物处理量承担运营费用。这种模式,既增加环保资金来源,又降低企业污染治理的成本;第二,环保项目资产证券化,借助市场发行债券来筹集资金;第三,设立环保基金,吸引社会游资加入。

其次,随着我国环境保护公益性组织数量的逐渐增多,如各地的环境保护基金会和非政府组织、环境保护团体等。这些公益性组织将在筹集公益性捐助资金方面发挥积极作用,其筹集的资金在非盈利性环境保护项目和活动资金中所占的比例在不断扩大,这部分资金早已成为环保投资的重要来源之一。

再而,可以多渠道利用国际资本。通过与国外环境保护政府和非政府组织、国外环保专业金融组织等机构扩大交流和合作,探索支持我国环境保护的途径和方法;可以发挥国际信贷市场的作用,争取国际金融机构贷款、政府间贷款及国际银行组织的专项贷款;可以通过国际证券市场,利用债券、股票等金融工具筹措资金,为环境保护提供金融支持。

未来我国环境保护投融资主体多元化发展趋势的核心就是在不同类型的环境保护项目和有着不同需求的投资主体间建立恰当、有效的融资载体,以期最大限度地激励各类投资主体参与环境保护事业,最大限度地吸引资金投入环境保护项目中。

3.2 加强管理,强化各投融资主体的环保执行力,提高环保投融资效益

首先,作为主导的投资主体,政府应建立环境财政,加大政府环保部门的财政预算支出占国家财政预算总支出的比例,这是环境保护与污染治理的重要保障^[6]。当前的环境投资没有纳入公共财政,没有建立独立的环境保护支出科目,环境治理投资弱化。建议国家尽快建立环境财政制度,规范环境财政支出,明确环保投资增长速度要高于国民经济增长率,使生态建设和环境保护有稳定资金来源。

其次,政府必须运用各种激励性的财政政策和金融政策,调动企业和个人投资于环保领域的积极性,吸引民间资本和国外资本对环境保护投资的兴趣,促进环保产业的发展。就中国目前的环保状况

看,拥有环保行为能力的缺乏环保动机,而有环保动机的人群又缺乏行为能力。这就需要政府调整管理机制,来激发企业的环保动机,并让有动机的公众真正能够参与到社会环保的行动中,让行为动机与能力结合,提高整个社会环保行为的执行力。政府须制定一系列的环境优惠政策,如:提供优惠贷款,选择环境标志产品给予信贷和税收优惠;对企业环境投资项目的贷款利率、还款条件以及折旧等方面实行优惠;环保投资公司和政策性银行应优先向污染控制和清洁生产提供贷款资金;实行政府补贴,对环境产业中某些不易盈利或盈利甚微的行业,政府应给予贴息支持,利用排污费资金、财政资金或专项基金对环保产业和有明显污染消减的技术改造项目进行贴息;对经营环境公共物品的企业采取特殊的税收政策,对国内不能生产的环境设施免征进口设备关税和进口环节税,对环境基础设施、经营环境公共产品的企业实行税前还贷还债,或者免征营业税;对购买环保债券或存入环保基金的个人或企业取得的利息收入免征所得税等等。

再而,要培育市场,建立环保投资的市场机制,发挥市场在资源配置方面的作用,提高资金运作效率。如:建立环保市场准入制度^[4],由市场竞争产生相关环保企业;建立环境保护的投入产出和成本效益核算机制,使环保活动由过去靠政府赔钱运作的公益事业活动变成由企业运作的能取得经济利益的经济活动,使环境保护走上市场化、产业化发展之路,并实现可持续发展。

3.3 创新环保投融资机制,建立多层次的环保投融资风险责任分担机制

首先,按照市场机制的要求,建立和尝试多种环保投资项目运营模式。如:对非经营性项目,可以采取政府投资、政府经营的模式,授权国有资产经营管理公司经营管理;对经营性基础设施项目,可尝试政府和民间合作投资、民间经营模式;建设经营转让模式(BOT);建设转让经营模式(BTO);购买建设经营模式(BBO);此外,还有租赁开发经营模式、管理合同模式以及政府和民间就项目合资组建公司的共同投资经营模式等^[7]。

其次,建立环保投融资和市场投融资的协调机制;主要包括:遵照市场经济的信用原则,对环保投融资资金进行流动性、安全性管理;要借助市场投融资体制,实施市场化环保资金的投融资活动,同时要体现环保投融资的政策性导向,要对市场投融资的方向、规模发挥引导效应,使市场投融资逐步纳入到良性运行的轨道上来,最大限度地减少盲目性和短视行为;调整环保投融资的核心项目的选择,环保投融资要注意更多体现政府的经济长期战

略,注重宏观平衡和结构均衡。

再而,要建立多层次的环保投融资风险责任分担机制。环保投融资最大的风险源自投融资的产权责任模糊,因而,需要合理划分各投资主体的环境事权,遵循各投融资主体的投融资行为的基本原则,以实现各主体投融资的目标。如:政府,需要秉承公共物品效应最大化的原则,通过制定法律法规、编制环境规划;环境保护监督管理;组织科学研究、标准制定、环境检测、信息发布以及宣传教育;履行国际环境公约和义务;生态环境保护和建设;承担重大环境基础设施建设、跨地区的污染综合治理工程与公益性环保企业的建设与经营等等来完成其环保主体的职责^[3]。

其四,建立有利于预防污染的投融资机制。目前,我国环境保护更多体现在末端治理上,这大大降低了环保投融资效率,因而,应建立有利于预防污染的投融资机制,如:积极采用高新技术;推进清洁生产;积极发展循环经济,减少污染排放,大力推进资源节约综合利用,把无污染、深加工、外向型、知识型作为新发展工业的选择条件等,加强环保投融资监管,以此不断提高环保投融资的效率与效益。

其五,建立健全环境保护投资综合决策机制。对于大型环保或生态工程项目,各职能管理部门在资金使用上要协调统一,分步骤、有计划地进行,避免部门间条块分割所造成的重复建设,减少部门间的消耗,从而提高环保资金的使用效率^[8]。

其六,培育环保投资的服务市场体系,确立以企业为主体的投资决策机制。对环保投资项目,应打破地区和部门的保护主义,实行招标投标制度,提高投资效果和增强企业的风险责任;在投融资体制改革中,应全面落实企业的投资自主权,经营性项目应先确立企业法人,再进行项目建设,政府应进一步减少对企业投资融资的直接干预,不管是立项,还是筹资方式的选择等,各个环节都应由企业自主决策;政府应在加强政策引导,增强社会服务功能和完善经济管理功能方面更多作为。

参考文献:

- [1] 童家丽,张莺,肖月.后金融危机时代中国电影产业的投融资之路[J].商业经济,2011,9:93-94.
- [2] 王珺红,杨文杰.论环保投融资与环保产业发展[J].经济论坛,2008,10:39-42.
- [3] 肖平,徐万苏,刘文士.试论中国环保主体的执行力[J].生态经济,2009,3:181-183.
- [4] 张泽.中国环保投融资机制亟待创新[J].环境,2007,5:78-79.
- [5] 苏明.完善环境保护财政政策的总体思路[J].中国财政,2009,9:17-20.

- [6] 姚利驹. 论促进环保投资发展的财政政策[J]. 沈阳大学学报, 2010, 20(6): 98-101.
- [7] 胡元林, 赵光洲. 我国环保投融资体制的创新思路[J]. 统计与决策, 2008, 14: 145-146.
- [8] 马明丽, 朱淑芳. 重庆市环境保护投融资机制研究[J]. 经济问题探索, 2007, 2: 45-48.

Study on China's investment and financing strategy in environmental protection at post-financial crisis era

ZHENG Junmin

Guangdong university of finance, Guangzhou 510521, China

Abstracts: Post-financial crisis era, regardless of the financial markets, or the global economic landscape have changed dramatically. There is a shortage in China's environmental protection investment and financing, a lack of executive power of investment and financing body in their environmental protection investment and financing, and poor environmental protection results and other issues. To cope with the serious impact from the international financial crisis, effectively resolve the development plight of the post-financial crisis era, more attention has to be paid to the changes in the capital market system development, and innovative use of financing channels and financing tools to meet the need for the country's financial regulation and credit policy changes. In order to achieve healthy and sustainable development of environmental investment and financing platform, more flexible and targeted investment and financing plan and strategic development plan for government construction project must be developed. Based on the analysis of problems, we put forward China's environmental protection investment and financing strategies, including: expanding investment and financing channels, building multiple investors, expanding the scale of investment and financing in environment protection; strengthening management, enhancing the execution of the investment and financing bodies in their environmental protection, improving the environmental investment and financing benefits; innovating the mechanism of environmental investment and financing, and establishing multi-level responsibility and risk-sharing mechanism for environmental investment and financing.

Key words: post-financial crisis era; environmental investment and financing; analysis of problems; strategy