



ĐẦU TƯ BỀN VỮNG VÀ TÀI CHÍNH XANH: HƯỚNG ĐI MỚI TRONG KỶ NGUYÊN TOÀN CẦU

TRẦN THỊ THU HẰNG

Bài viết này khám phá vai trò quan trọng của tài chính xanh trong việc thúc đẩy phát triển bền vững thông qua các công cụ như: trái phiếu xanh, quỹ đầu tư xanh và khoản vay xanh. Bài viết làm rõ các cơ hội mà tài chính xanh mang lại như: tăng trưởng thị trường, lợi thế cạnh tranh và quản lý rủi ro tốt hơn, đồng thời cũng chỉ ra những thách thức như: thiếu tiêu chuẩn hóa, khó khăn trong đo lường tác động và chi phí ban đầu cao. Để khai thác tối đa tiềm năng của tài chính xanh, cần sự hợp tác giữa chính phủ, doanh nghiệp và nhà đầu tư để phát triển các tiêu chuẩn rõ ràng và nâng cao hiểu biết, từ đó xây dựng nền tảng cho một tương lai bền vững.

Từ khoá: Đầu tư bền vững, tài chính xanh, đầu tư xanh

SUSTAINABLE INVESTMENT AND GREEN FINANCE: EMERGING TREND IN THE GLOBAL ERA

Tran Thi Thu Hang

This article explores the critical role of green finance in promoting sustainable development through tools such as green bonds, green investment funds, and green loans. The author highlights the opportunities that green finance offers, including market growth, competitive advantage, and better risk management, while also addressing challenges such as a lack of standardization, difficulties in measuring impact, and high initial costs. To fully realize the potential of green finance, collaboration between governments, businesses, and investors is needed to develop clear standards and raise awareness, thereby laying the foundation for a sustainable future.

Keywords: Sustainable investment, green finance, green investment

Ngày nhận bài: 10/9/2024

Ngày hoàn thiện biên tập: 17/9/2024

Ngày duyệt đăng: 24/9/2024

Giới thiệu

Trong thập kỷ qua, các vấn đề môi trường và xã hội như: biến đổi khí hậu, suy thoái môi trường và bất bình đẳng xã hội đã trở thành mối quan tâm toàn cầu, đòi hỏi sự chuyển đổi nền kinh tế theo hướng bền vững. Đầu tư bền vững và tài chính xanh đã nổi lên như các chiến lược quan trọng để giải quyết những thách thức này. Đầu tư bền vững không chỉ tập trung vào lợi nhuận tài chính mà còn xem xét các

yếu tố ESG (Môi trường, Xã hội, Quản trị), thể hiện sự chuyển dịch từ tư duy ngắn hạn sang tìm kiếm giá trị lâu dài và giảm thiểu rủi ro liên quan đến môi trường và xã hội. Xu hướng này không chỉ phát triển ở các nền kinh tế lớn mà còn lan rộng ra toàn cầu với sự tham gia của nhiều tổ chức tài chính và cá nhân.

Tài chính xanh là một phần quan trọng của đầu tư bền vững, sử dụng các công cụ tài chính để huy động vốn cho các dự án có lợi cho môi trường. Các sản phẩm như trái phiếu xanh, quỹ đầu tư xanh và các khoản vay xanh được sử dụng để hỗ trợ các dự án năng lượng tái tạo, quản lý chất thải và cơ sở hạ tầng bền vững. Điều này không chỉ giúp huy động nguồn vốn mà còn thúc đẩy đổi mới công nghệ xanh.

Sự phát triển của đầu tư bền vững và tài chính xanh xuất phát từ áp lực quy định về môi trường và nhận thức mới về trách nhiệm xã hội. Bài viết sẽ phân tích các xu hướng, thách thức và cơ hội của lĩnh vực này, cung cấp cái nhìn sâu sắc về tương lai của đầu tư bền vững và tài chính xanh trong bối cảnh phát triển kinh tế - xã hội toàn cầu.

Xu hướng phát triển tất yếu của đầu tư bền vững

Trong bối cảnh toàn cầu hóa và các vấn đề môi trường ngày càng nghiêm trọng, đầu tư bền vững đã nổi lên như một xu hướng không thể đảo ngược trong lĩnh vực tài chính. Đây là phương pháp đầu tư mà nhà đầu tư không chỉ quan tâm đến lợi nhuận tài chính mà còn chú trọng đến các yếu tố Môi trường, Xã hội và Quản trị (ESG - Environmental, Social, Governance).

Đầu tư bền vững kết hợp lợi ích tài chính với trách nhiệm xã hội, nhằm tạo ra giá trị lâu dài không



chỉ cho nhà đầu tư mà còn cho cộng đồng và môi trường. Thay vì chỉ tập trung vào lợi nhuận ngắn hạn, đầu tư bền vững tìm kiếm những cơ hội đầu tư có thể đóng góp vào sự phát triển bền vững của xã hội và bảo vệ môi trường.

Đầu tư bền vững hướng tới tăng trưởng xanh

Trong những năm gần đây, đầu tư bền vững đã chứng kiến sự tăng trưởng vượt bậc. Theo Global Sustainable Investment Alliance, tài sản quản lý trong các quỹ đầu tư bền vững toàn cầu đã tăng từ 22,8 nghìn tỷ USD vào năm 2016 lên 35,3 nghìn tỷ USD vào năm 2020. Sự gia tăng này không chỉ xuất phát từ các tổ chức tài chính lớn mà còn từ các nhà đầu tư cá nhân, đặc biệt là thế hệ trẻ, những người ngày càng quan tâm đến các vấn đề môi trường và xã hội.

Các quỹ đầu tư dựa trên ESG đã trở thành lựa chọn hàng đầu cho nhiều nhà đầu tư nhờ khả năng quản lý rủi ro tốt hơn và tạo ra lợi nhuận ổn định. Nghiên cứu cho thấy, các doanh nghiệp có điểm số ESG cao thường có khả năng thích ứng với các thách thức môi trường và xã hội tốt hơn, từ đó duy trì được sự ổn định và phát triển bền vững.

Lợi ích của đầu tư bền vững

Đầu tư bền vững không chỉ có lợi cho môi trường và xã hội mà còn mang lại lợi ích tài chính dài hạn cho nhà đầu tư như lợi ích trong quản lý rủi ro, trong hiệu suất đầu tư và xây dựng uy tín cho nhà đầu tư. Các doanh nghiệp có điểm số ESG cao thường ít gặp rủi ro pháp lý và xã hội, giúp bảo vệ lợi nhuận của nhà đầu tư. Nhiều nghiên cứu cho thấy, các quỹ đầu tư bền vững thường có hiệu suất tương đương hoặc cao hơn so với các quỹ truyền thống. Doanh nghiệp có chiến lược ESG mạnh mẽ thường nhận được sự tín nhiệm cao từ cộng đồng, tạo ra giá trị thương hiệu và cơ hội kinh doanh mới.

Các xu hướng mới trong đầu tư bền vững

Một số xu hướng mới đã nổi lên cùng với sự phát triển của đầu tư bền vững. Đầu tư tác động (Impact Investing) là hình thức đầu tư nhằm không chỉ tìm kiếm lợi nhuận mà còn tạo ra tác động tích cực về môi trường và xã hội, như các quỹ đầu tư vào năng lượng tái tạo hoặc giáo dục. Trái phiếu xanh được phát hành để huy động vốn cho các dự án môi trường, trong khi trái phiếu xã hội tập trung vào các dự án có lợi ích cho cộng đồng, như cơ sở hạ tầng y tế hoặc giáo dục. Bên cạnh đó, sự kết hợp giữa công nghệ và ESG đang tạo ra nhiều cơ hội mới, khi trí tuệ nhân tạo và blockchain giúp cải thiện tính minh bạch, quản lý rủi ro, và tối ưu hóa các khoản đầu tư

ESG. Với các thách thức toàn cầu về môi trường và xã hội ngày càng gia tăng, đầu tư bền vững đã trở thành xu hướng tất yếu. Việc tích hợp ESG vào chiến lược đầu tư không chỉ giúp giảm thiểu rủi ro và tối đa hóa lợi nhuận mà còn góp phần xây dựng tương lai bền vững. Xu hướng này sẽ tiếp tục phát triển mạnh mẽ, trở thành nền tảng cho sự phát triển kinh tế toàn cầu trong thập kỷ tới.

Công cụ tài trợ cho một tương lai bền vững

Tài chính xanh đã trở thành một công cụ thiết yếu trong việc hỗ trợ các nỗ lực toàn cầu nhằm xây dựng một tương lai bền vững. Đây là một khái niệm tập trung vào việc sử dụng các công cụ tài chính để thúc đẩy các dự án có lợi ích môi trường, nhằm giảm thiểu tác động tiêu cực của con người lên hành tinh và hỗ trợ quá trình chuyển đổi sang nền kinh tế các-bon thấp.

Tài chính xanh bao gồm một loạt các sản phẩm và dịch vụ tài chính, như trái phiếu xanh, quỹ đầu tư xanh và khoản vay xanh, nhằm tài trợ cho các dự án bảo vệ môi trường, phát triển năng lượng tái tạo, và quản lý tài nguyên một cách bền vững. Mục tiêu chính là huy động và phân bổ nguồn vốn vào các hoạt động có lợi cho môi trường, đồng thời mang lại lợi nhuận tài chính cho nhà đầu tư.

Trái phiếu xanh là một trong những công cụ phổ biến nhất trong tài chính xanh. Được phát hành để huy động vốn cho các dự án có lợi ích môi trường như năng lượng sạch, cơ sở hạ tầng bền vững, và quản lý chất thải, trái phiếu xanh đã trở thành một phần quan trọng của thị trường tài chính toàn cầu. Kể từ khi được phát hành lần đầu vào năm 2008, thị trường trái phiếu xanh đã phát triển mạnh mẽ, thu hút hàng trăm tỷ USD từ các nhà đầu tư quan tâm đến ESG.

Quỹ đầu tư xanh là các quỹ tập trung đầu tư vào các doanh nghiệp và dự án có tiêu chí bền vững. Các quỹ này không chỉ tìm kiếm lợi nhuận tài chính mà còn tạo ra tác động tích cực đến môi trường, thông qua việc đầu tư vào các ngành như năng lượng tái tạo, công nghệ sạch, và nông nghiệp hữu cơ. Quỹ đầu tư xanh cũng thường tuân theo các tiêu chuẩn ESG, giúp đảm bảo rằng các khoản đầu tư của họ thực sự mang lại lợi ích môi trường và xã hội.

Khoản vay xanh là một loại tài trợ mà doanh nghiệp nhận được để thực hiện các dự án môi trường, với lãi suất thường được điều chỉnh theo mức độ bền vững của dự án. Đây là một công cụ khuyến khích doanh nghiệp cải thiện hiệu quả môi trường của mình, đồng thời cung cấp nguồn vốn với chi phí thấp hơn. Khoản vay xanh đang ngày càng phổ biến, đặc



biệt là trong các ngành công nghiệp cần giảm lượng khí thải và sử dụng tài nguyên hiệu quả hơn.

Như vậy, tài chính xanh đóng vai trò quan trọng trong việc thúc đẩy các dự án và hoạt động bền vững, góp phần giải quyết các thách thức môi trường toàn cầu. Với sự phát triển của các công cụ như trái phiếu xanh, quỹ đầu tư xanh, và khoản vay xanh, tài chính xanh không chỉ hỗ trợ quá trình chuyển đổi sang nền kinh tế bền vững mà còn tạo ra cơ hội đầu tư hấp dẫn cho các nhà đầu tư. Trong bối cảnh biến đổi khí hậu và các vấn đề môi trường ngày càng trở nên cấp bách, tài chính xanh sẽ tiếp tục là một động lực quan trọng cho một tương lai bền vững.

Cơ hội và thách thức trong tài chính xanh

Tài chính xanh đang nhanh chóng trở thành một xu hướng đầu tư quan trọng toàn cầu, mang lại cơ hội lớn cho cả nhà đầu tư và doanh nghiệp, đồng thời đóng góp tích cực cho xã hội. Thị trường đã chứng kiến sự gia tăng mạnh mẽ về nhu cầu đối với các sản phẩm xanh như trái phiếu xanh, quỹ đầu tư xanh và khoản vay xanh, tạo điều kiện cho các doanh nghiệp tiếp cận vốn để phát triển các dự án bền vững. Việc áp dụng tài chính xanh mang lại lợi thế cạnh tranh cho các doanh nghiệp tuân thủ tiêu chuẩn ESG, từ đó nâng cao uy tín và thu hút các nhà đầu tư quan tâm đến sự phát triển bền vững. Các dự án bền vững thường được hưởng lợi từ các khoản vay ưu đãi với lãi suất thấp hoặc được giảm thuế, giúp giảm chi phí và đẩy nhanh tiến độ phát triển. Đầu tư xanh còn giúp quản lý rủi ro tốt hơn trong dài hạn, đặc biệt là về mặt pháp lý và môi trường.

Tuy nhiên, tài chính xanh cũng đối mặt với một số thách thức. Việc thiếu các tiêu chuẩn hóa trong báo cáo ESG có thể dẫn đến hiện tượng "greenwashing," khi các công ty tuyên bố bền vững nhưng không thực hiện đúng cam kết. Khó khăn trong việc đo lường tác động thực sự của các dự án xanh cũng gây cản trở cho nhà đầu tư trong việc đánh giá chính xác. Chi phí ban đầu cao của các dự án xanh, đặc biệt đối với các doanh nghiệp nhỏ và vừa, cũng tạo ra áp lực tài chính. Sự thiếu hiểu biết và chuyên môn về tài chính xanh giữa các doanh nghiệp và nhà đầu tư đang hạn chế việc triển khai hiệu quả các cơ hội. Để khai thác tối đa tiềm năng của tài chính xanh, cần giải quyết các thách thức này thông qua tiêu chuẩn hóa và nâng cao nhận thức trong lĩnh vực này.

Kết luận

Tài chính xanh đang nổi lên như một công cụ quan

trọng trong việc thúc đẩy sự phát triển bền vững và giải quyết các thách thức môi trường toàn cầu. Với sự gia tăng nhu cầu đối với các sản phẩm tài chính xanh như trái phiếu xanh, quỹ đầu tư xanh và khoản vay xanh, lĩnh vực này không chỉ mang lại cơ hội lớn cho nhà đầu tư mà còn hỗ trợ các dự án có lợi ích môi trường, từ năng lượng tái tạo đến bảo vệ đa dạng sinh học.

Những cơ hội mà tài chính xanh mang lại, bao gồm sự tăng trưởng thị trường, lợi thế cạnh tranh cho doanh nghiệp, tiếp cận nguồn vốn ưu đãi và quản lý rủi ro tốt hơn, đều phản ánh tiềm năng to lớn của lĩnh vực này trong việc xây dựng một nền kinh tế bền vững. Tuy nhiên, các thách thức như thiếu tiêu chuẩn hóa, khó khăn trong đo lường tác động, chi phí ban đầu cao và thiếu hiểu biết vẫn cần được giải quyết để tối ưu hóa hiệu quả của tài chính xanh.

Để khai thác tối đa tiềm năng của tài chính xanh, các bên liên quan, bao gồm chính phủ, doanh nghiệp và nhà đầu tư, cần hợp tác chặt chẽ để phát triển các tiêu chuẩn và phương pháp đánh giá rõ ràng, đồng thời nâng cao hiểu biết và chuyên môn về lĩnh vực này. Sự phối hợp hiệu quả sẽ giúp xây dựng một môi trường tài chính minh bạch và bền vững, từ đó tạo ra những giá trị lâu dài cho cả môi trường và xã hội.

Trong bối cảnh các vấn đề môi trường ngày càng trở nên cấp bách, tài chính xanh sẽ tiếp tục đóng vai trò quan trọng trong việc thúc đẩy chuyển đổi sang nền kinh tế các-bon thấp và bền vững. Bằng cách tận dụng các cơ hội và vượt qua các thách thức, một tương lai tươi sáng hơn sẽ mở ra, nơi tài chính xanh trở thành nền tảng cho sự phát triển bền vững toàn cầu.

Tài liệu tham khảo:

1. Ngân hàng Thế giới (World Bank). (2022), *Artificial Intelligence in Financial Services: A Comprehensive Overview*;
2. Ngân hàng Nhà nước Việt Nam. (2023), *Ứng dụng trí tuệ nhân tạo trong ngành Tài chính Việt Nam: Cơ hội và thách thức*;
3. BIS (Bank for International Settlements). (2021), *AI and Machine Learning in Financial Markets: A Review of Trends and Emerging Risks*. Ngân hàng Thanh toán Quốc tế;
4. Brynjolfsson, E., & McAfee, A. (2017), *Machine, Platform, Crowd: Harnessing Our Digital Future*. W.W. Norton & Company;
5. Goodman, B., & Flaxman, S. (2016), *European Union Regulations on Algorithmic Decision-Making and A "Right to Explanation"*. *AI Magazine*, 38(3), 50-57;
6. Kashyap, R., & Wong, T. (2018), *Artificial Intelligence in Financial Services: Market Development and Challenges*. Financial Stability Board.

Thông tin tác giả:

Trần Thị Thu Hằng – Trường Đại học Lao động Xã hội

Email: tranhang0306@gmail.com