

国内外绿色债券发行高涨 八部门推进绿色供应链构建工作

绿色债券市场概览

- ◇ 一级市场发行情况：4月16日至30日，新发行11只绿色债券，发行规模共计135.5亿元；新获批1只绿色债券。截至4月30日，2018年我国累计发行绿色债券34只，规模共计349.45亿元，在同期全球绿色债券市场中占比14.25%。自2016年我国绿色债券市场启动以来，目前我国境内贴标绿色债券与贴标绿色资产支持证券共计发行202只，累计规模达到4446.96亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的24.48%。
- ◇ 二级市场交易跟踪：截至4月30日，2018年绿色债券累计现券交易规模为533.29亿元。4月15日至30日，绿色债券现券交易规模为106.84亿元，参与现券交易的绿色债券数量为45只，较4月上半月分别增长237%、41%。

绿色金融市场动态

- ◇ 国际热点：英国耿西岛就《绿色基金贴标管理制度》公开征询意见；联合国可持续保险原则PSI计划发布保险行业气候相关披露监管制度的指导意见；日本首只房地产投资信托（REIT）公司绿色债券将于近期发行；秘鲁利马证券交易所发布《秘鲁绿色债券发行指引》。
- ◇ 国内热点：八部门联合发布《关于开展供应链创新与应用试点的通知》，全过程全环节的绿色供应链体系被列为重点任务；上海证券交易所发布《上海证券交易所服务绿色发展推进绿色金融愿景与行动计划（2018-2020年）》；香港地产公司朗诗绿色集团发行首只绿色债券。

作者

中诚信 绿色金融事业部

李悦 6642-8877 (276)

yli02@ccxi.com.cn

周美灵 6642-8877 (197)

zhoumeiling@ccx.cn

王宇宸 6642-8877 (622)

wangyuchen@ccx.cn

李占宇 6642-8877 (278)

lizhanyu@ccx.cn

中诚信绿色债券评估服务介绍

中诚信绿色债券评估旨在评价绿色债券在募集资金投向、使用及配置于绿色项目过程中所采取措施的有效性，以及由此实现既定环境目标的可能性。通过出具独立的评估结果，协助投资者开展绿色债券投资活动

业务联系人

高卫涛 6642-8877 (581)

gaoweitao@ccx.cn

15011396856

崔子骁 6642-8877 (254)

cuiyizhao@ccx.cn

13910401250

中诚信绿色金融研究报告往期回顾

《国内绿色金融政策回顾——中诚信2017绿色债券年度发展报告之政策篇》（20180224）

《2月绿色债券市场趋于清淡，绿色金融推进力度持续提升——2018年2月绿色债券市场运行分析》（20180306）

《央行强化监管绿色金融债券信息披露，绿色债券市场迎来回暖——2018年3月绿色债券市场运行分析》（20180408）

《环境保护税首次申报缴纳，近期绿色债券交投或有减弱（4.1-4.15）》（20180420）

《环境保护税首次申报缴纳，近期绿色债券交投或有减弱（4.1-4.15）》（20180420）

声明：其他机构如有转载或引用请注明出处

中诚信·绿色金融大事记

评估方法

- 2016年8月2日，中诚信发布评级行业首个《绿色债券评估方法》
- 2018年1月10日，中诚信发布《商业银行环境和社会风险评估方法》和《绿色企业评估方法》

资质及获奖

- 2017年4月20日，中诚信成为国际资本市场协会“绿色债券原则”（Green Bond Principles, GBP）观察员机构
- 2017年5月5日，中诚信成为气候债券倡议组织（CBI）认证机构
- 2017年6月23日，中诚信荣获《亚洲货币》2017年度中国绿色金融卓越大奖评选中的“最佳绿色金融信用评级机构”奖

地方绿色金融

- 2017年9月27日，中诚信与浙江省衢州市政府签订绿色金融改革创新试验区战略合作协议
- 2017年11月7日，中诚信与浙江安吉农商银行签订绿色普惠银行管理咨询项目合作协议
- 2017年11月28日，中诚信与浙江省湖州市政府签订绿色金融改革创新试验区战略合作协议，成为“单一来源”采购方式确定的唯一一家第三方绿色金融服务机构

绿色债券评估认证

- 国网节能绿色中期票据（首单生物质领域绿色债券）
- 中电投融和融资租赁有限公司绿色 PPN（首单融资租赁绿色债券）
- 中国电力新能源发展有限公司绿色 PPN（首单境外非金融企业绿色熊猫债）
- 苏州协鑫新能源投资有限公司非公开发行绿色公司债券（深交所首单私募绿色公司债）
- 特锐德应收账款一期绿色资产支持专项计划（深交所首单绿色 ABS）
- 中电投融和融资租赁有限公司 2017 年度第一期绿色资产支持票据（首单租赁类“纯双绿” ABN）
- 浙江泰隆商业银行绿色金融债券（首单小微绿色金融债）
- 上海临港经济发展（集团）有限公司绿色公司债（交易所首单绿色建筑领域绿色公司债）
- 浙江临海农村商业银行股份有限公司绿色金融债
- 湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司绿色中期票据
- 首都机场集团有限公司绿色债务融资工具¹
- 苏州新区高新技术产业股份有限公司私募绿色公司债¹
- 昆山市公共交通集团有限公司公交客票收益权绿色资产支持票据¹（首单公交客票收益权绿色 ABN）
- 平安-六盘水公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划¹
- 上海长峰（集团）有限公司绿色中期票据¹

¹ 已获批/注册但尚未发行的绿色债券。

绿色项目认证

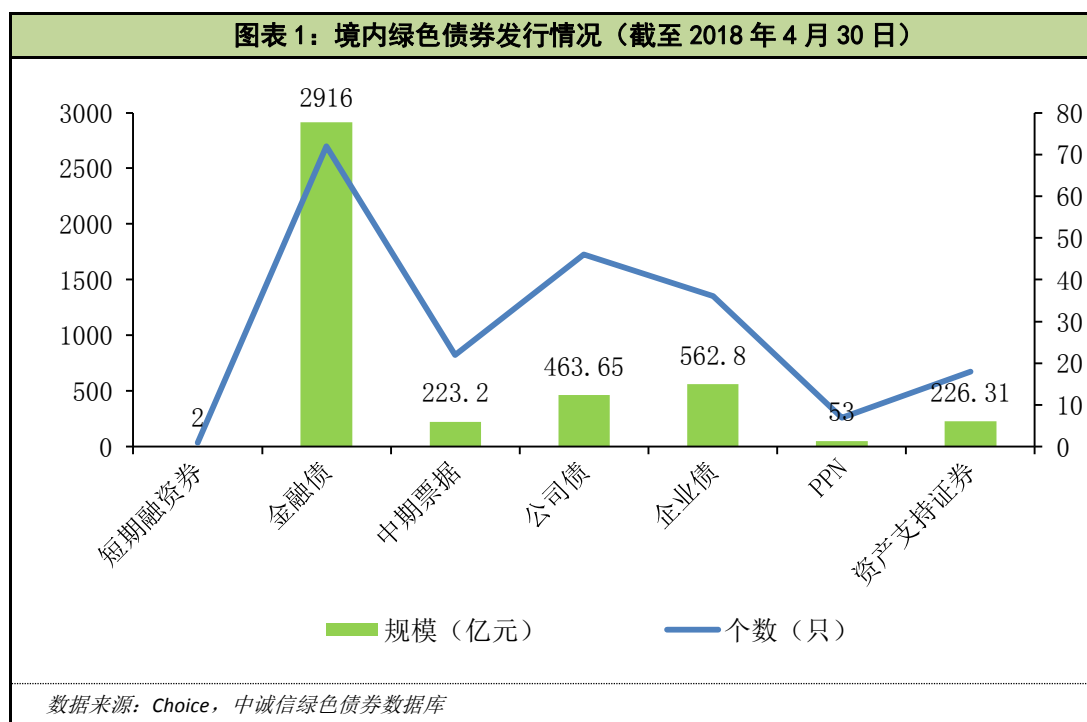
- 中国水务集团有限公司熊猫债绿色项目

一、绿色债券市场概览

(一) 一级市场发行情况：新发行 11 只绿色债券

4月16日至30日，新发行11只绿色债券，发行规模共计135.5亿元；新获批1只绿色债券。截至4月30日，2018年我国累计发行绿色债券34只，规模共计349.45亿元，在同期全球绿色债券市场中占比14.25%²。

自2016年我国绿色债券市场启动以来，目前我国境内贴标绿色债券与贴标绿色资产支持证券共计发行202只，累计规模达到4446.96亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的24.48%³。从债券种类看，金融债仍为目前发行规模最大、发行只数最多的绿色债券品种，共计发行72只，规模合计2916亿元，在境内绿色债券市场中占比为65.57%。



4月19日，新疆天业(集团)有限公司成功发行绿色中期票据“18天业GN001”，规模2.2亿元，期限3年，票面利率5.00%，主体和债项均为AA+等级，募集资金用于天伟热电厂#1机组、#2机组的节能升级改造和超低排放改造项目，项目类型为节能和污染防治类。

4月20日，龙源电力集团股份有限公司成功发行绿色企业债“18龙源绿色债01/G18龙源1”，规模30亿元，期限5+2年，票面利率4.83%，主体和债项均为AAA

² 根据CBI统计显示，截至4月30日，全球绿色债券2018年发行规模为387亿美元。

³ 根据CBI统计显示，截至4月30日，全球绿色债券自2016年初累计发行规模为2867亿美元。

等级，募集资金中 15 亿用于发行人及其子公司风电项目建设，15 亿用于补充营运资金。

4 月 23 日，**嘉兴市湘家荡发展投资集团有限公司成功发行绿色企业债“18 嘉湘绿色债”**，规模 5.80 亿元，期限 7 年，票面利率 6.40%，主体和债项分别为 AA、AA+ 等级，募集资金中 4.00 亿元用于嘉兴市湘家荡水生态综合治理改造项目，1.80 亿元用于补充营运资金。

4 月 25 日，**中原银行股份有限公司成功发行绿色金融债“18 中原银行绿色金融债”**，规模 15 亿元，期限 3 年，票面利率 4.70%，中诚信国际授予主体和债项 AAA 等级，募集资金用于污染防治、清洁交通、生态保护与适应气候变化、节能等四大类项目。

4 月 26 日，**中国农业发展银行成功增发绿色金融债“17 农发绿债 01(增发)”**，规模 40 亿元，期限 2 年，票面利率 4.48%，募集资金用于节能、资源节约与循环利用、污染防治、清洁能源、生态保护和适应气候变化 5 大类共计 61 个项目；**扬州市交通产业集团有限责任公司成功发行绿色中期票据“18 扬州交通 GN001”**，规模 5 亿元，期限 5 年，票面利率 6.19%，中诚信国际授予主体和债项 AA 等级，募集资金用于 4.35 亿元用于支付采购清洁能源公交汽车的尾款，0.65 亿元用于补充与清洁能源公交汽车相关的流动资金；“**中节能嘉实 2 号绿色资产支持专项计划**”在上交所正式成立，规模 10 亿元，期限 0.5—4.5 年，基础资产为下属发电企业未来 5 年经营可再生能源发电业务的电力销售收入及其对应的收益权。

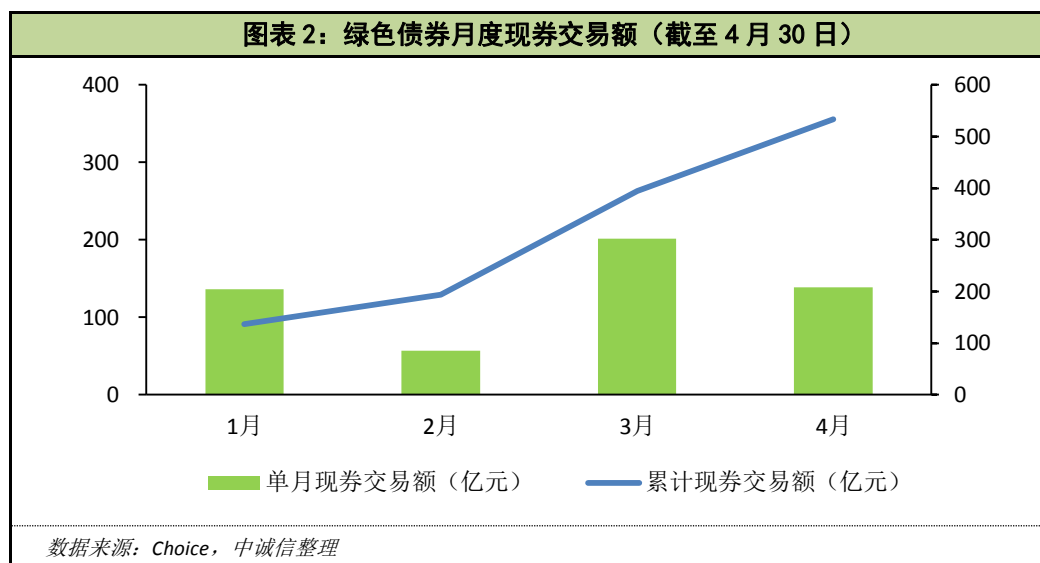
4 月 27 日，**黄山城投集团有限公司成功发行绿色企业债“18 黄山债/G18 黄山 1”**，规模 8.5 亿元，期限 7 年，票面利率 6.74%，中诚信国际授予主体和债项 AA 等级，募集资金中 4.26 亿元用于黄山市屯溪老街绿色城镇化项目建设，4.24 亿元用于补充公司营运资金。

4 月 28 日，**安吉县城市建设投资集团有限公司成功发行绿色企业债“18 安吉绿色债 01/G18 安吉 1”**，规模 5 亿元，期限 7 年，票面利率 7.20%，主体和债项分别为 AA、AA+ 等级，募集资金中 3 亿元用于安吉县城东片区海绵城市建设示范区建设项目，2 亿元用于补充公司营运资金；**广东省广业集团有限公司成功发行绿色企业债“18 广业绿色债 01”**，规模 9 亿元，期限 5+2 年，票面利率 5.08%，主体和债项均为 AAA 等级，募集资金中 4 亿元拟用于垃圾焚烧发电项目建设，0.5 亿元拟用于污水处理厂、水质净化厂扩建工程项目建设，4.50 亿元用于补充营运资金；**明阳智慧能源集团股份公司成功发行绿色中期票据“18 智慧能源 GN001”**，规模 5 亿元，期限 3 年，票面利率 6.10%，主体和债项均为 AA 等级，募集资金用于 3 个清洁能源类风力发电项目的建设。

新获批 1 只绿色债券。广东省树业环保科技股份有限公司绿色企业债成功获批，规模不超过 2 亿元，1.2 亿元用于光学级 BOPET 薄膜生产线项目，0.8 亿元用于补充营运资金。

此外，经中诚信梳理发现，目前已发行贴标绿色债券（不包含资产支持证券）的 113 家发行人中，57 家仍有发行额度未使用，剩余额度共计 888.15 亿元。

（二）二级市场交易跟踪：绿债交投或有减弱



截至 4 月 30 日，2018 年绿色债券累计现券交易规模为 533.29 亿元。4 月 15 日至 30 日，绿色债券现券交易规模为 106.84 亿元，参与现券交易的绿色债券数量为 45 只，较 4 月上半月分别增长 237%、41%。绿色金融债、绿色中期票据、绿色企业债交易规模占比分别为 75%、13%、10%，而绿色公司债占比为 1%。在 4 月下半月交易规模中，两只绿色金融债“16 交行绿色金融债 02”、“16 浦发绿色金融债 03”合计占比为 43%，整体绿色债券二级市场交投程度仍延续减弱趋势。

图表 3：绿债市场交投活跃个券（2018 年 4 月 15 日至 4 月 30 日）

上市日期	债券简称	债券种类	发行市场	交易规模 (亿元)
2016/11/24	16 交行绿色金融债 02	金融债	银行间	26.66
2016/7/19	16 浦发绿色金融债 03	金融债	银行间	19.64
2017/12/4	17 北京银行绿色金融债	金融债	银行间	6.02
2018/1/8	17 进出绿色债 01	金融债	银行间	5.05
2018/4/13	18 义乌国资 GN001	中期票据	银行间	4.00
2018/4/25	18 龙源绿色债 01	企业债	银行间	3.50
2017/5/25	17 甘肃银行绿色金融债	金融债	银行间	3.40
2018/4/27	18 扬州交通 GN001	中期票据	银行间	3.30
2017/4/13	17 哈市银行绿色金融 01	金融债	银行间	3.00
2017/9/19	17 国开绿债 03	金融债	银行间	2.63
2017/7/26	17 武汉地铁 GN001	中期票据	银行间	2.52
2016/8/9	16 江西银行绿色金融 04	金融债	银行间	2.32
2018/3/29	18 河钢绿色债	企业债	银行间	2.22
2017/5/18	17 长沙银行绿色金融 01	金融债	银行间	2.00
2018/4/20	18 天业 GN001	中期票据	银行间	2.00

2017/4/21	17 北京银行绿色金融 01	金融债	银行间	1.39
2016/10/25	16 国网债 02	企业债	银行间	1.33
2017/9/11	17 郑州银行绿色金融 01	金融债	银行间	1.30
2017/8/15	17 乐山商行绿色金融 03	金融债	银行间	1.10
2018/4/17	18 武汉地铁绿色债 01	企业债	银行间	1.02
2018/3/22	18 盐城城南债 01	企业债	银行间	1.00
2017/8/29	17 华兴银行绿色金融 01	金融债	银行间	1.00
2016/11/24	16 交行绿色金融债 01	金融债	银行间	0.98
2016/10/27	16 武汉地铁 GN002	中期票据	银行间	0.95
2017/9/13	17 东莞银行绿色金融 01	金融债	银行间	0.89
2017/10/16	17 河北租赁绿色金融 03	金融债	银行间	0.80
2017/8/3	17 青岛农商绿色金融 01	金融债	银行间	0.80
2016/9/21	G16 三峡 1	公司债	上交所	0.78
2017/11/7	17 东华能源 GN001	中期票据	银行间	0.60
2018/4/27	18 中原银行绿色金融债	企业债	银行间	0.60
2017/8/3	17 龙源绿色债 01	企业债	银行间	0.60
2017/11/22	17 农发绿债 01	金融债	银行间	0.40
2017/9/13	17 乐山商行绿色金融 05	金融债	银行间	0.40
2017/8/29	G17 三峡 1	公司债	上交所	0.40
2017/8/16	17 国投津能 GN001	短期融资券	银行间	0.40
2016/5/27	16 金风科技 GN001	中期票据	银行间	0.39
2016/11/28	16 青岛银行绿色金融 03	金融债	银行间	0.29
2018/4/26	18 嘉湘绿色债	企业债	银行间	0.20
2017/7/24	17 丹投绿色债	企业债	银行间	0.20
2016/8/9	16 江西银行绿色金融 03	金融债	银行间	0.20
2016/10/28	G16 国网 1	企业债	上交所	0.20
2016/10/21	G16 节能 3	公司债	上交所	0.19
2017/7/21	17 长沙银行绿色金融 02	金融债	银行间	0.12
2016/10/28	G16 国网 2	企业债	上交所	0.02
2017/8/15	G17 龙源 2	企业债	上交所	0.01

数据来源: Choice, 中诚信整理

二、绿色金融市场热点事件

(一) 国际热点

英国——位于英吉利海峡的离岸金融中心耿西岛 (island of Guernsey) 近期起草完成绿色基金贴标管理制度, 在 6 月 1 日前完成向公众征询意见。在岛内注册的开放式基金和封闭式基金均可申请获得“耿西岛绿色基金”(GGF, Guernsey Green Fund) 认证标识。耿西岛金融服务委员会(GFSC)表示, 计划将“基金投资中 75%以上符合绿色标准”作为获得绿色基金认证标识的基本要求, 目前委员会认可的唯一绿色标准为《气候变化金融

追踪通用原则》（Common Principles for Climate Mitigation Finance Tracking）⁴，公众可建议其他绿色标准。同时，该制度以气候债券倡议组织 CBI 的绿色债券认定标准为依据进行范围限定，要求剩余 25% 的基金投资不得违背减缓气候变化的目标。

可持续保险原则——联合国可持续保险原则（PSI, Principles for Sustainable Insurance）项目负责人表示将参照金融稳定委员会气候相关金融披露工作组（FSB’s TCFD）对公司、投资者的建议，首次发布保险行业气候相关披露监管制度的指导意见。PSI 计划通过可持续保险论坛（SIF, Sustainable Insurance Forum）与国际保险监督官协会（IAIS）合作，在 2019 年 5 月前发布指导意见，从制定监管政策角度明确了如何将气候变化等可持续议题融入保险行业，覆盖保险公司的承保业务及投资活动，在保险行业进一步推广气候相关金融披露工作组的建议。

日本——日本零售基金投资公司（JRF）近期筹备发行绿色债券，将成为日本第一家通过绿色债券融资的房地产投资信托（REIT）公司。目前该公司的投资组合包括 100 个地产项目，估值为 8590 亿日元，其中估值为 3176 亿日元的 21 个项目已被认证为符合条件的绿色地产项目。这支无担保绿色债券的发行期限预计为五年，募集资金将用于购置现有以及新的地产项目，偿还现有债务和/或赎回已发行的债券。Sustainalytics 提供了第二意见，认为发行人绿色债券相关制度安排符合《绿色债券原则》要求。日本信用评级机构 R&I 评定这只债券为绿色债券评估最高等级 GA1 级别。

秘鲁——在英国政府的帮助下，秘鲁利马证券交易所(BVL)发布了《秘鲁绿色债券发行指引》，该交易所计划成为拉丁美洲的绿色债券交易中心。目前，秘鲁市场内仅有一只绿色债券，由可再生能源公司 Energias Eolica 在 2014 年发行，规模为 2.04 亿美元。《秘鲁绿色债券发行指引》借鉴了同样在英国政府资助下完成的墨西哥绿色债券发行指引，提出发行绿色债券必须满足的基本要求，并总结了国际最佳实践经验。

黎巴嫩——黎巴嫩法兰萨银行（Fransabank）近期成功发行黎巴嫩首只绿色债券，规模 6000 万美元，期限 7 年，由国际金融公司 IFC 和欧洲复兴开发银行 EBRD 认购，债券获得穆迪授予的 GB1（优秀）绿色债券评估最高等级，募集资金将为黎巴嫩的一系列可再生能源、能效和绿色建筑项目提供资金支持。法兰萨银行表示未来将继续发行绿色债券，总规模预计达到 1.5 亿美元，IFC 表示已获得董事会批准未来将认购 3000 万美元，继续支持黎巴嫩等中东地区的应对气候变化项目。

（二）国内热点

⁴ 该通用原则由数家多边发展银行 MDB、国际开发金融俱乐部 IDFC 的气候金融专家在 2015 年共同制定，其中包括符合气候减缓金融（climate mitigation finance）定义的项目分类目录。欧洲投资银行与绿金委于 2017 年发布的《探寻绿色金融的共同语言》白皮书将该通用原则与《绿色债券项目支持目录(2015 版)》、欧洲投资银行《气候意识债券资格标准》进行对比。

近期，商务部、生态环境部、人民银行、银保监会、国家市场监督管理总局等八部门联合发布《关于开展供应链创新与应用试点的通知》，其中发展全过程全环节的绿色供应链体系被列为重点任务。供应链创新与应用试点分为试点城市和试点企业，试点为期2年，有关城市与企业需在5月31日前完成试点申报工作。《通知》针对绿色供应链指出要“构建完善全产业链各环节相互衔接配套的绿色可追溯农业供应链体系；研究制定重点产业企业绿色供应链构建指南，建立健全环保信用评价、信息强制性披露等制度；加大对绿色产品、绿色包装的宣传力度，培育绿色消费市场”等内容。

4月22日，香港房地产开发商朗诗绿色集团有限公司发行首只绿色债券，期限2年，规模1.5亿美元，票面利率9.625%，将于新加坡证券交易所上市。募集资金将用于注资和再融资以减缓气候变化为目标的项目，包括开发可持续建筑等。CICERO对朗诗的绿色债券框架提供第二条意见，确认其基本符合《绿色债券原则（2017）》并给予“中等绿色”评价，CICERO建议发行人“考虑明确能源绩效目标以保证向建造被动式和零碳排放建筑的方向长期发展”。标普根据绿色评估分析方法对这只债券评分为E1/84，授予标普全球评级最高等级绿色评级认证。

4月25日，上海证券交易所发布《上海证券交易所服务绿色发展推进绿色金融愿景与行动计划（2018-2020年）》，分三部分介绍《愿景与行动计划》的制定背景、上交所绿色金融工作的目标与原则和行动方案。其中行动方案列示了上交所未来将在“推动股票市场支持绿色发展”、“积极发展绿色债券”、“大力推进绿色投资”、“深化绿色金融国际合作”和“加强绿色金融研究和宣传”五大方面开展行动，具体推进14项工作继续支持绿色金融发展。

中国诚信信用管理股份有限公司和/或其被许可人版权所有。本文件包含的所有信息受法律保护，未经中国诚信事先书面许可，任何人不得复制、拷贝、重构、转让、传播、转售或进一步扩散，或为上述目的存储本文件包含的信息。

本文件中包含的信息由中国诚信从其认为可靠、准确的渠道获得，因为可能存在人为或机械错误及其它因素影响，上述信息以提供时现状为准。特别地，中国诚信对于其准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，中国诚信不对任何人或任何实体就 a) 中国诚信或其董事、经理、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中可以控制或不能控制的错误、意外事件或其它情形引起的、或与上述错误、意外事件或其它情形有关的部分或全部损失或损害，或 b) 即使中国诚信事先被通知该等损失的可能性，任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中的评估结果，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。中国诚信对上述评估结果、意见或信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的担保。信息中的评估意见只能作为信息使用者投资时考虑的一个因素。相应地，投资者购买、持有、出售证券时应该对每一只证券、每一个发行人、保证人、信用支持人作出自己的研究和评估。