

多只绿色企业债券成功获批 央行强化绿色金融债券存续期监管

绿色债券市场概览

- 一级市场发行情况：5月1日至15日，新发行3只绿色债券，发行规模共计19.47亿元；新获批4只绿色企业债。截至5月15日，2018年我国累计发行绿色债券37只，规模共计368.92亿元，在同期全球绿色债券市场中占比12.87%。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205只，累计规模达到4466.43亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的23.97%。
- 二级市场交易跟踪：截至5月15日，2018年绿色债券累计现券交易规模为648.81亿元。5月1日至15日，绿色债券现券交易规模为115.52亿元，相较上一阶段绿色金融债、绿色企业债交易规模占比均增长3%，但过半交易规模仍集中于绿色金融债个券。

绿色金融市场动态

- 国际热点：卢森堡绿色交易所 LGX 首次开通社会责任投资（SRI）基金上市机制；印度尼西亚地热能源公司发行该国首只绿色公司债券；世界银行成功发行首只港元计价的绿色债券。
- 国内热点：央行发布《2018年第一季度中国货币政策执行报告》，强调大力发展绿色信贷以及绿色金融债存续期监管；生态环境部召开部务会议，审议并原则通过《环境污染强制责任保险管理办法(草案)》。

作者

中诚信 绿色金融事业部

李悦 6642-8877 (276)

yli02@ccxi.com.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

《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）

《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（4.16-4.30）》（20180517）

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

绿色项目认证

¹ 已获批/注册但尚未发行的绿色债券。

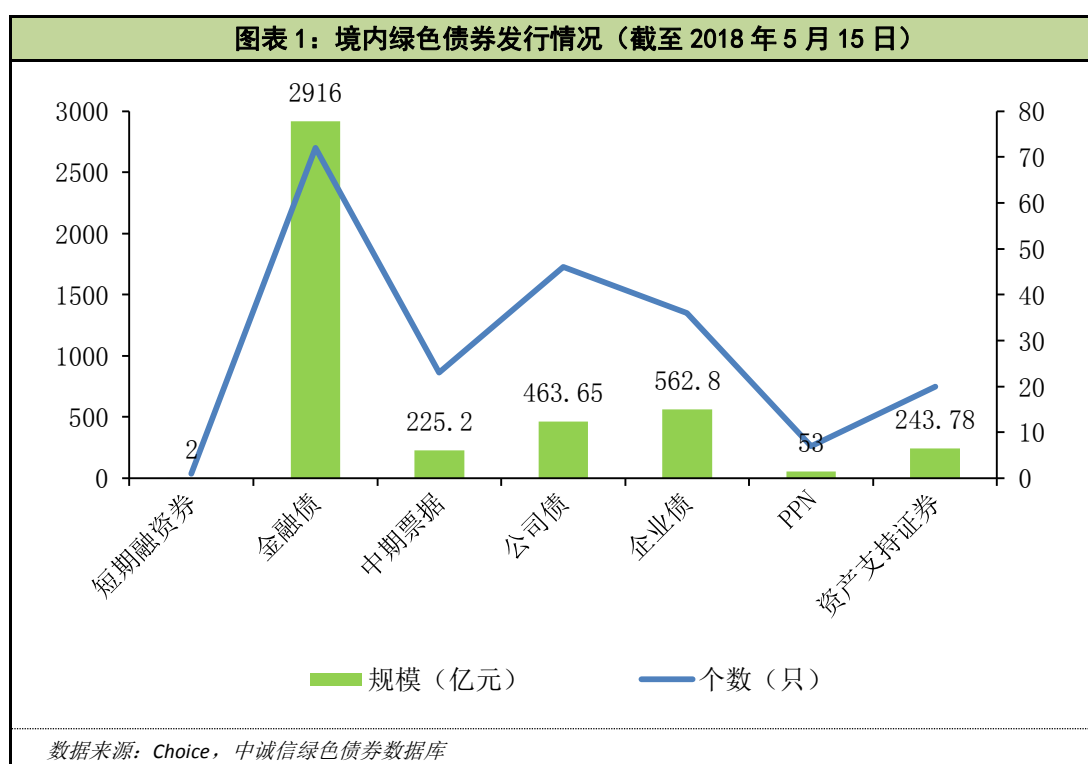
➤ 中国水务集团有限公司熊猫债绿色项目

一、绿色债券市场概览

(一) 一级市场发行情况：新发行 3 只绿色债券

5月1日至15日，新发行3只绿色债券，发行规模共计19.47亿元；新获批4只绿色企业债。截至5月15日，2018年我国累计发行绿色债券37只，规模共计368.92亿元，在同期全球绿色债券市场中占比12.87%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205只，累计规模达到4466.43亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的23.97%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65.29%。



5月4日，“恒安电力绿色水电资产支持专项计划”在机构间私募产品报价与服务系统成功发行，规模4亿元，期限9年，优先级均为AAA等级，基础资产是云南恒安电力下属公司5家水电站未来9年的发电上网收费收益权。

5月8日，华润租赁有限公司成功发行2018年度第一期绿色资产支持票据，规模13.47亿元，期限0.5-9.5年，利率5.4-6.5%，优先级均为AAA等级，部分基础资产为光伏电站项目的融资租赁债权，其对应项目属于绿色项目，募集资金全部投向太阳能光伏发电、风力发电类绿色项目，用于设备租赁或置换借款。

² 根据CBI统计显示，截至5月15日，全球绿色债券2018年发行规模为451亿美元。

³ 根据CBI统计显示，截至5月15日，全球绿色债券自2016年初累计发行规模为2931亿美元。

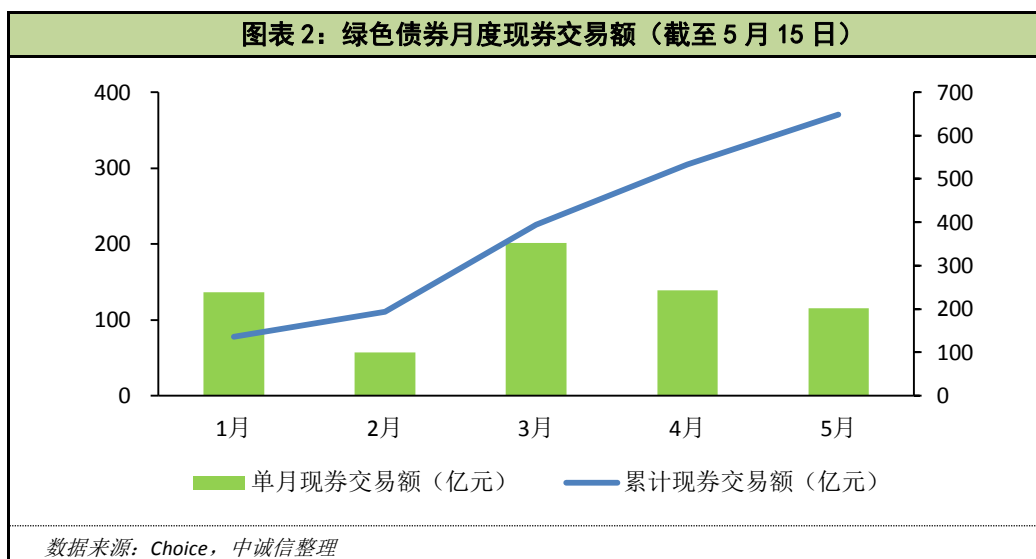
5月9日，中国巨石股份有限公司成功发行绿色中期票据“18 巨石 GN001”，规模2亿元，期限3年，票面利率5.00%，中诚信国际授予主体和债项均为AA+等级，募集资金全部用于巨石集团九江有限公司二期年产十二万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线项目，为工业节能类项目。

新获批4只绿色债券。河南晋开化工投资控股集团有限责任公司获批私募绿色企业债发行规模不超过1.9亿元；杭州余杭旅游集团有限公司绿色企业债获批，规模不超过6亿元，募集资金用于余杭区大径山旅游开发基础配套工程二期建设工程项目和补充流动资金；武汉地铁集团有限公司绿色企业债获批，规模不超过56.3亿元，募集资金用于武汉市多条地铁项目的建设及补充营运资金；大理海东开发投资集团有限公司获批私募绿色企业债发行规模不超过10亿元。

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114家发行人中，58家仍有发行额度未使用，剩余额度共计893.15亿元。

（二）二级市场交易跟踪：绿债交投仍待加强

图表 2：绿色债券月度现券交易额（截至5月15日）



截至5月15日，2018年绿色债券累计现券交易规模为648.81亿元。5月1日至15日，绿色债券现券交易规模为115.52亿元，参与现券交易的绿色债券数量为39只，与4月下半月相比，交易规模和交易只数分别增长8%和下降13%，绿色金融债与绿色企业债交易规模占比均增长3%。交易规模最高的两只绿色金融债“16 兴业绿色金融债 02”、“17 农发绿债 01”合计占比为51%，绿色债券二级市场整体交投活跃程度仍待加强。

图表 3：绿债市场交投活跃个券（2018年5月1日至5月15日）

上市日期	债券简称	债券种类	发行市场	交易规模 (亿元)
2016/7/19	16 兴业绿色金融债 02	金融债	银行间	43.07
2017/11/22	17 农发绿债 01	金融债	银行间	15.82
2016/11/24	16 交行绿色金融债 02	金融债	银行间	7.64
2018/5/7	18 黄山债	企业债	银行间	5.80
2016/7/19	16 浦发绿色金融债 03	金融债	银行间	3.86
2016/10/27	16 武汉地铁 GN002	中期票据	银行间	3.70
2017/5/4	17 国开绿债 02	金融债	银行间	3.47
2017/9/11	17 郑州银行绿色金融 01	金融债	银行间	3.33
2018/5/8	18 巨石 GN001	中期票据	银行间	2.40
2016/8/9	16 江西银行绿色金融 04	金融债	银行间	2.22
2017/9/13	17 广州发展绿色债 01	企业债	银行间	2.01
2017/2/16	17 华融租赁绿色金融 01	金融债	银行间	1.99
2016/7/18	16 江西银行绿色金融 01	金融债	银行间	1.97
2017/8/29	17 华兴银行绿色金融 01	金融债	银行间	1.88
2017/4/26	17 国网节能 GN001	中期票据	银行间	1.80
2016/8/9	16 江西银行绿色金融 03	金融债	银行间	1.77
2018/5/8	18 安吉绿色债 01	企业债	银行间	1.50
2018/5/8	18 广业绿色债 01	企业债	银行间	1.50
2017/12/12	17 泰隆商行绿色金融债	金融债	银行间	1.00
2017/5/25	17 甘肃银行绿色金融债	金融债	银行间	1.00
2018/4/26	18 嘉湘绿色债	企业债	银行间	1.00
2018/4/25	18 龙源绿色债 01	企业债	银行间	1.00
2017/8/30	17 沅西绿色债	企业债	银行间	0.99
2018/3/16	18 湘江银行绿色金融 01	金融债	银行间	0.81
2017/10/16	17 河北租赁绿色金融 03	金融债	银行间	0.60
2018/4/20	18 天业 GN001	中期票据	银行间	0.59
2016/10/28	G16 国网 2	企业债	上交所	0.49
2016/11/3	16 清新绿色债	企业债	银行间	0.49
2018/4/13	18 义乌国资 GN001	中期票据	银行间	0.40
2016/10/28	G16 国网 1	企业债	上交所	0.29
2018/3/29	18 鄂西圈 GN001	中期票据	银行间	0.20
2018/4/27	18 中原银行绿色金融债	企业债	银行间	0.20
2016/3/16	16 青岛银行绿色金融 01	金融债	银行间	0.20
2016/9/21	G16 三峡 1	公司债	上交所	0.20
2018/4/27	18 扬州交通 GN001	中期票据	银行间	0.10
2017/8/3	17 青岛农商绿色金融 01	金融债	银行间	0.10
2016/6/8	G16 嘉化 1	公司债	上交所	0.10
2018/4/24	G18 华综 1	公司债	上交所	0.02
2017/4/12	17 东江 G1	公司债	深交所	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

卢森堡——卢森堡证券交易所下属的卢森堡绿色交易所（LGX）近期首次开启社会责任投资（SRI）基金上市机制，自2016年成立以来卢森堡绿色交易所已成为绿色债券、社会债券、可持续债券的重要交易场所，目前交易所已通过了11个社会责任投资基金的上市申请。该交易所表示将致力于向投资者提供全部被领先基金贴标机构认可的环境、社会和公司治理（ESG）、绿色、社会基金的有关信息，并保证最高的信息透明度辅助投资者决策。该交易所目前认可的社会责任投资基金标识包括法国绿色投资基金标签（TEEC/EETC label）或社会责任投资标签（Label ISR）、卢森堡的“气候变化标签 LuxFlag”（共包括气候金融、ESG、环境和小微金融4个）、北欧白天鹅环保标签（Nordic Swan Eco Label）及德国可持续投资论坛标签（FNG label）。

印度尼西亚——印度尼西亚地热能源公司 Star Energy Geothermal 成功发行一只规模5.8亿美元、15年期的绿色项目债券，募集资金将用于西爪哇地区的 Wayang Windu 地热发电站建设。这是印度尼西亚首只绿色公司债券，同时也是2008年金融危机以来亚洲首个次级投资级、美元计价的项目债券，穆迪和惠誉分别将此债券评为Ba3和BB-等级，英国绿色评估机构 Carbon Trust Assurance 将对其绿色债券有关框架制度进行认证。

世界银行——世界银行近期发行首只以港元计价的绿色债券，规模10亿港元（约合1.3亿美元），期限为两年，票面利率为2.14%。香港有关监管机构对此只绿色债券表示支持，认为其充分体现了香港地区投资人对绿色债券日益增长的关注度，以及香港成为绿色金融枢纽的信心。截至目前，世界银行已发行超过135只绿色债券，发行总额超过105亿美元，募集资金用于资助成员国符合“低碳和气候适应性增长”标准的项目。

(二) 国内热点

5月7日，生态环境部召开部务会议，审议并原则通过《环境污染强制责任保险管理办法(草案)》，会议指出要在环境高风险领域建立“环境污染强制责任保险制度”，引进市场化专业力量，通过“评估定价”环境风险，实现外部成本内部化，提高环境风险监控、损害赔偿等工作成效，并将在“事前”预防、“事中”管控、“事后”处置等方面加快发布相应规范，

5月11日，央行发布《2018年第一季度中国货币政策执行报告》，在货币政策操作中提出“建立完善绿色金融政策体系，大力发展绿色信贷”；在金融市场运行部分提出“完善绿色金融债券监督管理”，“进一步加强对存续期绿色金融债券募集资金使用的监督核查、信息披露的监测评价、违规问题的督促整改，确保将绿色金融债券存续期监督管理工作落到实处”。在下一阶段主要政策思路部分，提出“推动债券市场产品创新和制度

建设，加强绿色金融债券存续期监督管理，健全债券违约风险防范和处置机制。充分发挥金融市场支持绿色融资的功能，加强绿色金融支持实体经济转型的能力”。

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。