

MLF 担保品纳入绿色债券及绿色贷款 加拿大养老基金公司发行业内首只绿债

绿色债券市场概览

- 一级市场发行情况：6月1日至15日，新发行3只绿色债券，发行规模共计31亿元；新获批3只绿色债券。截至6月15日，2018年我国累计发行绿色债券44只，规模共计480.92亿元，在同期全球绿色债券市场中占比13.13%。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212只，累计规模达到4578.43亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的23.22%。
- 二级市场交易跟踪：截至6月15日，2018年绿色债券累计现券交易规模为828.01亿元。6月1日至15日，绿色债券现券交易规模为102.92亿元，参与现券交易的绿色债券数量为47只，绿色金融债交易规模占比因少数个券交投活跃而上涨幅度较大。

作者

中诚信 绿色金融事业部

李悦 6642-8877 (276)

yli02@ccxi.com.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

崔子晓 6642-8877 (254)

cuizixiao@ccx.cn

13910401250

绿色金融市场动态

- 国际热点：国际资本市场协会 ICMA 在香港举办 2018 年绿色及社会债券原则年会，会上发布 2018 年版绿色债券、社会债券、可持续债券 3 项原则及《外部机构准则》等文件；世界绿色建筑委员会与欧洲 37 家大型银行共同发起绿色房贷试点计划，探索银行对高能效房屋提供优惠贷款；加拿大养老基金投资管理协会 CPPIB 成为全球首个发行绿色债券的养老基金公司；新加坡金融管理局与国际金融公司 IFC 签署谅解备忘录。
- 国内热点：中国人民银行发布公告扩大中期借贷便利 (MLF) 担保品范围，纳入绿色债券及绿色贷款；“绿色金融改革创新试验区建设座谈会”在浙江湖州召开；中国银行境外成功发行可持续发展债券和绿色债券。

中诚信绿色金融研究报告往期回顾

《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 (5.1-5.15)》
(20180517)

《4月绿色债券发行数量同比上涨，发行成本优势持续显现》(20180518)

《新疆首只绿色企业债成功获批，“全球绿色金融领导力国际研讨会”在京举行 (5.16-5.31)》(20180601)

《5月绿债市场扩容减缓，绿债发行成本优势再观察》(20180615)

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

- 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
- 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
- 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
- 与浙江省农村信用社联合社衢州办事处签订绿色普惠银行管理咨询项目合作协议

绿色债券评估认证

- 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
- 浙江临海农村商业银行股份有限公司绿色金融债
- 首都机场集团有限公司绿色债务融资工具 1（首单 DFI 企业注册的绿色债券融资工具）
- 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
- 乌鲁木齐高新投资发展集团有限公司绿色企业债¹（首单新疆维吾尔自治区绿色企业债）

绿色项目认证

- 中国水务集团有限公司熊猫债绿色项目

¹ 已获批/注册但尚未发行的绿色债券。

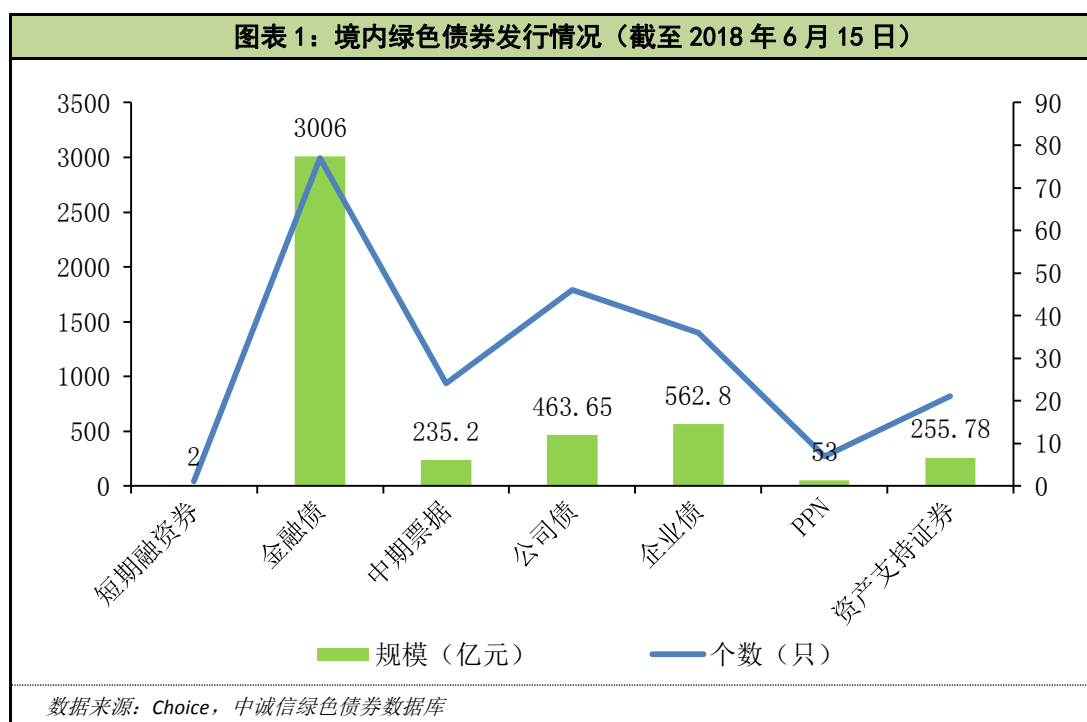
一、绿色债券市场概览

(一) 一级市场发行情况：新发行 3 只绿色债券

6月1日至15日，新发行3只绿色债券，发行规模共计31亿元；新获批3只绿色债券。截至6月15日，2018年我国累计发行绿色债券44只，规模共计480.92亿元，在同期全球绿色债券市场中占比13.13%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212只，累计规模达到4578.43亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的23.22%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77只，规模合计3006亿元，在境内绿色债券市场中占比为65.66%。

图表 1：境内绿色债券发行情况（截至 2018 年 6 月 15 日）



6月4日，广东南海农村商业银行股份有限公司成功发行绿色金融债“18南海农商绿色金融01”，规模6亿元，期限3年，主体和债项均为AA+等级，票面利率4.87%，募集资金用于资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源、生态保护和适应气候变化4大类7个项目。

6月6日，浙江稠州商业银行股份有限公司成功发行绿色金融债“18稠州商行绿色金融01”，规模15亿元，期限3年，主体和债项均为AA+等级，票面利率5.00%，募集资金用于资源节约与循环利用、污染防治、生态保护和适应气候变化三大类项目。

² 根据 CBI 统计显示，截至 6 月 15 日，全球绿色债券 2018 年发行规模为 566 亿美元。

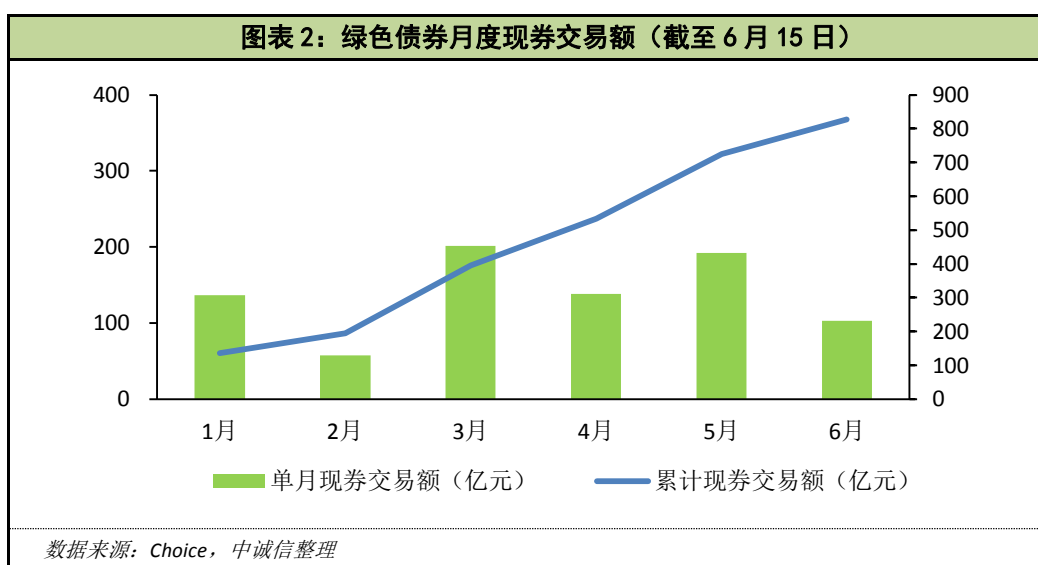
³ 根据 CBI 统计显示，截至 6 月 15 日，全球绿色债券自 2016 年初累计发行规模为 3046 亿美元。

6月6日，中广核风电有限公司成功发行绿色中期票据“18核风电GN001”，规模10亿元，期限3+0年，主体和债项均为AAA等级，票面利率5.47%，募集资金用于7个清洁能源类风力发电项目建设。

新获批3只绿色债券。2只绿色ABS“天风证券-比亚迪新能源汽车中央财政补贴绿色资产支持专项计划”、“天风证券-比亚迪新能源汽车租赁绿色资产支持专项计划”在上交所成功获批，规模分别为25.35万元、3.66万元；乌鲁木齐市城市交通投资有限责任公司成功获批1只私募绿色公司债，规模为15亿元。

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116家发行人中，57家仍有发行额度未使用，剩余额度共计873.15亿元。

（二）二级市场交易跟踪：绿债交投略有增长



截至6月15日，2018年绿色债券累计现券交易规模为828.01亿元。6月1日至15日，绿色债券现券交易规模为102.92亿元，参与现券交易的绿色债券数量为47只。与5月下半月相比，交易规模和交易只数分别上涨35%和15%。本双周期间，绿色金融债交易规模占比因少数个券交投活跃而提升较大，绿色公司债和绿色短期融资券交易金额也有所增加。

图表 3：绿债市场交投活跃个券（2018年6月1日至6月15日）

| 上市日期 | 债券简称 | 债券种类 | 发行市场 | 交易金额 (亿元) |
|------------|----------------|------|------|-----------|
| 2016-07-19 | 16 浦发绿色金融债 03 | 金融债 | 银行间 | 17.19 |
| 2016-07-19 | 16 兴业绿色金融债 02 | 金融债 | 银行间 | 13.01 |
| 2017-11-22 | 17 农发绿债 01 | 金融债 | 银行间 | 12.46 |
| 2016-03-31 | 16 浦发绿色金融债 02 | 金融债 | 银行间 | 9.58 |
| 2017-05-18 | 17 长沙银行绿色金融 01 | 金融债 | 银行间 | 6.11 |
| 2018-06-07 | 18 核风电 GN001 | 中期票据 | 银行间 | 5.80 |
| 2018-05-31 | 18 徽商银行绿色金融 01 | 金融债 | 银行间 | 4.60 |

| | | | | |
|------------|----------------|-------|-----|------|
| 2017-07-24 | 17 丹投绿色债 | 企业债 | 银行间 | 3.95 |
| 2017-09-13 | 17 广州发展绿色债 01 | 企业债 | 银行间 | 3.00 |
| 2018-06-11 | 18 稠州商行绿色金融 01 | 金融债 | 银行间 | 2.30 |
| 2018-03-29 | 18 河钢绿色债 | 企业债 | 银行间 | 2.01 |
| 2016-02-02 | 16 浦发绿色金融债 01 | 金融债 | 银行间 | 1.98 |
| 2018-02-28 | 18 越秀集团 GN001 | 中期票据 | 银行间 | 1.62 |
| 2017-07-14 | 17 义乌国资 GN001 | 中期票据 | 银行间 | 1.59 |
| 2016-08-09 | 16 江西银行绿色金融 04 | 金融债 | 银行间 | 1.44 |
| 2016-11-24 | 16 交行绿色金融债 02 | 金融债 | 银行间 | 1.15 |
| 2017-08-29 | 17 华兴银行绿色金融 01 | 金融债 | 银行间 | 1.04 |
| 2017-05-25 | 17 甘肃银行绿色金融债 | 金融债 | 银行间 | 1.00 |
| 2018-04-25 | 18 龙源绿色债 01 | 企业债 | 银行间 | 1.00 |
| 2017-05-04 | 17 国开绿债 02 | 金融债 | 银行间 | 0.99 |
| 2017-04-21 | 17 北京银行绿色金融 02 | 金融债 | 银行间 | 0.99 |
| 2016-07-18 | 16 江西银行绿色金融 01 | 金融债 | 银行间 | 0.99 |
| 2018-01-08 | 17 进出绿色债 01 | 金融债 | 银行间 | 0.91 |
| 2018-03-16 | 18 湘江银行绿色金融 01 | 金融债 | 银行间 | 0.90 |
| 2017-02-28 | 17 龙湖绿色债 01 | 企业债 | 银行间 | 0.78 |
| 2018-03-09 | 18 晋煤 GN002 | 中期票据 | 银行间 | 0.60 |
| 2018-05-08 | 18 巨石 GN001 | 中期票据 | 银行间 | 0.60 |
| 2018-03-29 | 18 鄂西圈 GN001 | 中期票据 | 银行间 | 0.50 |
| 2017-08-30 | 17 津西绿色债 | 企业债 | 银行间 | 0.50 |
| 2017-05-12 | 17 哈市银行绿色金融 02 | 金融债 | 银行间 | 0.50 |
| 2016-09-21 | G16 三峡 1 | 公司债 | 上交所 | 0.49 |
| 2017-12-12 | 17 泰隆商行绿色金融债 | 金融债 | 银行间 | 0.45 |
| 2018-05-07 | 18 黄山债 | 企业债 | 银行间 | 0.45 |
| 2017-08-16 | 17 国投津能 GN001 | 短期融资券 | 银行间 | 0.40 |
| 2017-07-26 | 17 武汉地铁 GN001 | 中期票据 | 银行间 | 0.40 |
| 2017-06-08 | 17 三峡 MTN001 | 中期票据 | 银行间 | 0.20 |
| 2017-10-16 | 17 河北租赁绿色金融 03 | 金融债 | 银行间 | 0.20 |
| 2018-06-08 | 18 南海农商绿色金融 01 | 金融债 | 银行间 | 0.20 |
| 2018-04-20 | 18 天业 GN001 | 中期票据 | 银行间 | 0.20 |
| 2016-10-28 | G16 国网 2 | 企业债 | 上交所 | 0.19 |
| 2016-10-27 | 16 武汉地铁 GN002 | 中期票据 | 银行间 | 0.19 |
| 2017-08-07 | G17 光水 1 | 公司债 | 上交所 | 0.18 |
| 2017-11-24 | 17 湘江银行绿色金融 01 | 金融债 | 银行间 | 0.14 |
| 2017-03-21 | G17 龙湖 3 | 企业债 | 上交所 | 0.08 |
| 2017-09-22 | G17 风电 1 | 公司债 | 上交所 | 0.05 |
| 2017-04-12 | 17 东江 G1 | 公司债 | 深交所 | 0.01 |
| 2016-08-08 | G16 能新 1 | 公司债 | 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

ICMA——国际资本市场协会 ICMA 与香港金融监管局在香港举办 2018 年绿色及社会债券原则年会。会上发布了 2018 年版《绿色债券原则》、《社会债券原则》和《可持续债券原则》，以及制定原则时的 3 份辅助性文件⁴，译名（非官方）为《外部机构准则》、《与联合国可持续发展目标映射图》和《社会债券效益报告框架》。其中，《外部机构准则》提出第二意见机构应在绿色/社会债券框架咨询制定工作、绿色/社会债券认证工作之间建立信息隔离墙制度，以保证第二意见的客观独立性。

绿色房贷试点——6 月 14 日，世界绿色建筑委员会（WorldGBC）欧洲分支与欧洲 37 家大型银行共同发起一项能效贷款试点计划，标志着投资者对欧洲地区绿色建筑市场增长的关注与信心。世界绿色建筑委员会下属的绿色建筑委员会发布了能效贷款领域新的欧洲标准，参与试点计划的 37 家大型银行将试推行该标准并探索更低贷款利率等优惠措施。此外市场信息显示，投资者对绿色房贷资产支持债券需求逐渐增长，这使得银行提供更优惠的绿色房屋贷款可能性增强。

加拿大——加拿大养老基金投资管理协会（CPPIB）近期发行了一只规模 15 亿加元（约 12 亿美元）的绿色债券，成为全球首个发行绿色债券的养老基金公司。这只绿色债券期限 10 年，票面利率 3%，发行期间获得投资者超额认购。第二意见机构 CICERO 评定其为中绿（medium green）等级，募集资金将用于风力和光伏发电、水资源及污水治理、绿色建筑项目（LEED 铂金认证）。此外，这只债券是目前加拿大发行的最大规模绿色债券，超过了多伦多道明银行（TD Bank）于 2017 年发行的 10 亿美元绿色债券。

新加坡——新加坡金融管理局（MAS）与国际金融公司 IFC 近期签署谅解备忘录，在持续推动亚洲绿色债券市场发展、使用国际绿色债券标准与框架等方面达成一致，并将启动能力建设以增强新加坡金融机构对绿色金融、发行绿色债券的认识。新加坡金融管理局在 2017 年 3 月发布绿色债券补贴政策，降低发行人聘请绿色认证机构等额外成本，此次与 IFC 的合作将进一步推动新加坡绿色债券市场的发展。

(二) 国内热点

6 月 1 日，中国人民银行发布公告，决定适当扩大中期借贷便利（MLF）担保品范围，纳入绿色债券及绿色贷款。新纳入中期借贷便利担保品范围的包括不低于 AA 级的小微企业、绿色和“三农”金融债券，AA+、AA 级公司信用类债券（优先接受涉及小微企业、绿色经济的债券），优质的小微企业贷款和绿色贷款。此举将引导金融机构加大

⁴ 三份文件英文名分别为 *Guidelines for External Reviews*、*A High-Level Mapping to the UN's Sustainable Development Goals*、*Framework for Impact Reporting of Social Bonds*

对小微企业、绿色经济等领域的支持力度，促进信用债市场健康发展，在一定程度上缓解部分金融机构高等级债券不足的问题。

6月12至13日，“绿色金融改革创新试验区建设座谈会”在浙江湖州召开，总结五个绿色金融改革创新试验区一年来工作成效以及分析试点面临的新形势和新任务。会上五个试验区金融机构代表签署率先开展环境信息披露倡议，试验区地方政府代表签署开展绿色项目数据库建设倡议。中诚信作为绿色金融第三方服务机构代表进行了“**第三方机构在地方绿色金融发展中的服务与作用**”主旨发言。在全面评估成效的基础上，央行或就下一步深化绿色金融改革创新出台相关意见，江苏省南京市、甘肃省兰州市、河南省郑州市、安徽省合肥市等在内的九市代表应邀出席座谈会，这九市或将入选我国第二批绿色金融改革创新试验区。

近日，中国银行成功在境外同时发行可持续发展债券和绿色债券，其中绿色债券由伦敦支行发行，规模10亿美元，分为3年和5年期两个品种，票面利率分别为Libor+73bp和Libor+83bp；可持续发展债券由香港支行发行，规模30亿港币，期限2年，票面利率2.85%，这是中资银行境外首笔可持续发展债券，也是首只港币计价的可持续发展债券。绿色债券获得气候债券倡议组织的“气候债券”认证，募集资金将投向可再生能源、能效、污染防治、清洁交通、水资源与污水治理和绿色建筑。可持续发展债券的募集将用于支持基础设施建设、经济适用房、创造就业机会等项目。

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。