

## 绿色金融双周报

2018年8月1日--8月15日

2018年第7期，总第59期

绿色金融研究系列

上交所发布绿色ABS业务问答  
绿色税制成效逐步显现

## 绿色债券市场概览

- 一级市场发行情况：8月1日至15日，新发行6只绿色债券，发行规模共计57.6亿元；新获批3只绿色债券。截至8月15日，2018年我国累计发行绿色债券61只，规模共计662.17亿元，在同期全球绿色债券市场中占比11.18%。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229只，累计规模达到4759.68亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的21.34%。
- 二级市场交易跟踪：截至8月15日，2018年绿色债券累计现券交易规模为1269.68亿元。8月1日至15日，绿色债券现券交易规模为113.27亿元，与7月下半月相比，交易规模和交易只数分别下降9%和27%。

## 作者

中诚信 绿色金融事业部

李悦 6642-8877 (276)

[yli02@ccxi.com.cn](mailto:yli02@ccxi.com.cn)

李占宇 6642-8877 (278)

[lizhanyu@ccx.cn](mailto: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](mailto:gaoweitao@ccx.cn)

15011396856

崔子晓 6642-8877 (254)

[cuiyizhao@ccx.cn](mailto:cuiyizhao@ccx.cn)

13910401250

## 绿色金融市场动态

- 国际热点：加拿大省市政府趋于成为绿色债券发行主力；澳大利亚麦考瑞大学近期完成制定可持续融资框架制度，符合多项绿色金融标准；日本海运公司商船三井近期将发行两只绿色债券；国际绿债市场7月发行趋冷，下半年绿债市场活跃度预期将有所回升。
- 国内热点：上交所发布业务问答，进一步明确绿色资产支持证券发行监管要求；《关于节能、新能源车船享受车船税优惠政策的通知》正式发布，节能汽车、新能源车船将享受车船税优惠政策；国家税务总局发布二季度数据，环境保护税促进治污减排的导向效果初步显现。

## 中诚信绿色金融研究报告往期回顾

《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（6.1-6.15）》（20180625）

《月度现券交投规模年内新高，湖州落地全国首批绿色金融地方标准（6.16-6.30）》（20180712）

《非企业绿债市场参与增强，整体二级市场流动性仍待改善——中诚信2018年绿色债券市场运行分析半年报》

《绿色债券市场扩容滞缓，多项绿金政策密集出台——中诚信2018年7月绿色债券市场运行分析》

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
- 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（首单公交客票收益权绿色ABN）
- 渤海汇金-康达环保污水处理项目绿色资产支持专项计划（重庆市首单绿色资产支持专项计划）
- 安徽淮海实业发展集团有限公司私募绿色公司债<sup>1</sup>
- 首都机场集团有限公司绿色债务融资工具<sup>1</sup>（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<sup>1</sup>
- 平安-六盘水公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划<sup>1</sup>
- 上海长峰（集团）有限公司绿色中期票据<sup>1</sup>
- 乌鲁木齐高新投资发展集团有限公司绿色企业债<sup>1</sup>（首单新疆维吾尔自治区绿色企业债）
- 江苏泰兴农村商业银行股份有限公司绿色金融债<sup>1</sup>

### 绿色项目认证

- 中国水务集团有限公司熊猫债绿色项目

<sup>1</sup> 已获批/注册但尚未发行的绿色债券。

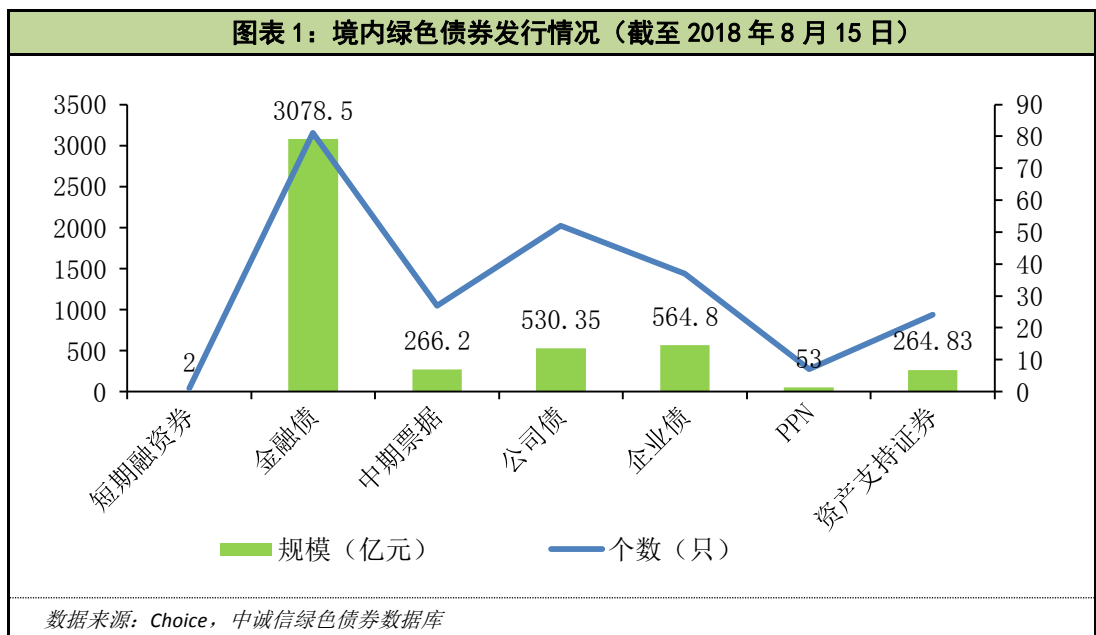
## 一、绿色债券市场概览

### (一) 一级市场发行情况：新发行 6 只绿色债券

8月1日至15日，新发行6只绿色债券，发行规模共计57.6亿元；新获批3只绿色债券。截至8月15日，2018年我国累计发行绿色债券61只，规模共计662.17亿元，在同期全球绿色债券市场中占比11.18%<sup>2</sup>。

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229只，累计规模达到4759.68亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的21.34%<sup>3</sup>。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81只，规模合计3078.5亿元，在境内绿色债券市场中占比为64.68%。

图表 1：境内绿色债券发行情况（截至 2018 年 8 月 15 日）



8月2日，中国长江三峡集团有限公司成功发行绿色公司债“G18 三峡 1”、“G18 三峡 2”，“G18 三峡 1”规模 25 亿元、期限 3 年、票面利率 4.00%，“G18 三峡 2”规模 10 亿元、期限 5 年、票面利率 4.20%，主体和债项均为 AAA 等级，募集资金用于乌东德水电站建设，属于清洁能源类项目。

8月10日，重庆市首单绿色 ABS “渤海汇金-康达环保污水处理项目绿色资产支持专项计划”在上交所正式成立，规模 3.6 亿元，期限 15 年，募集资金用于康达环保下属子公司污水处理厂新建和升级改造项目。经中诚信绿色债券评估认证，授予其绿色债券评估认证 G-1 等级。

8月13日，树业环保科技股份有限公司成功发行绿色企业债“18 树业环保绿色债 /G18 树业”，规模 2 亿元，期限 3+1 年，主体、债项分别为 AA-、AAA 等级，票面利

<sup>2</sup> 根据 CBI 统计显示，截至 8 月 15 日，全球绿色债券 2018 年发行规模为 897 亿美元。

<sup>3</sup> 根据 CBI 统计显示，截至 8 月 15 日，全球绿色债券自 2016 年初累计发行规模为 3377 亿美元。

率 7.50%，募集资金中 1.2 亿元拟用于光学级 BOPET 薄膜生产线项目，0.8 亿元拟用于补充营运资金，属于发改委《绿色债券发行指引》中循环经济发展类项目。

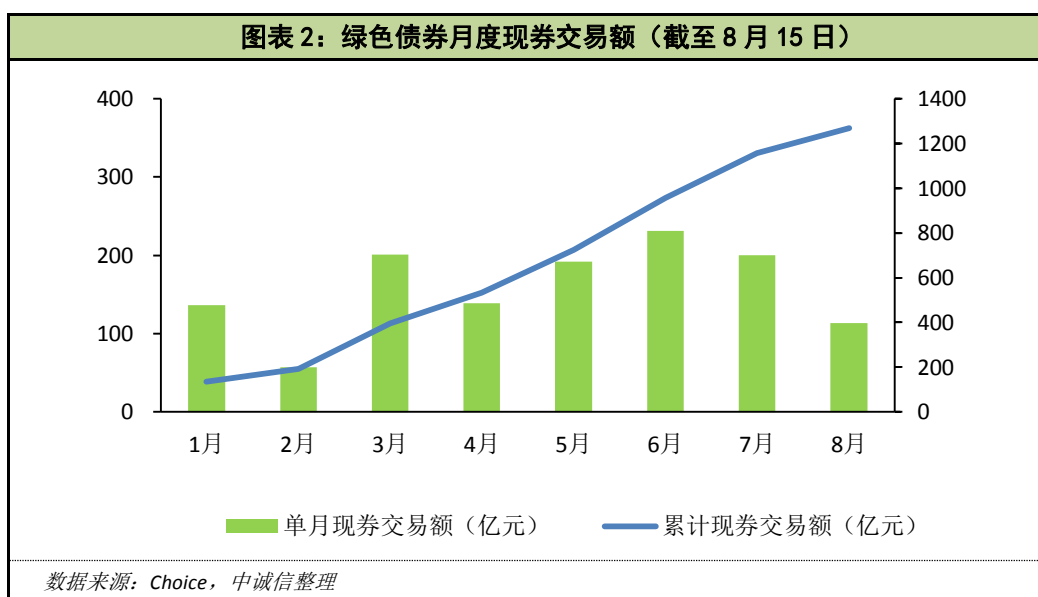
8 月 15 日，青岛国信发展(集团)有限责任公司成功非公开发行绿色公司债“G18青信 1”，规模 14.5 亿元，期限 3+2 年，票面利率 5.00%，募集资金用于绿色建筑，该项目获得美国绿色建筑协会认证 LEED 金奖。

8 月 15 日，河北邢台农村商业银行股份有限公司成功发行绿色金融债“18 邢台农商绿色金融 01”，规模 2.5 亿元，期限 5 年，主体和债项均为 A+ 等级，票面利率 5.60%，募集资金拟用于生态保护和适应气候变化、资源节约与循环利用、节能和清洁交通 4 类共 12 个绿色信贷项目。

新获批 3 只绿色债券。贵阳银行股份有限公司成功获批绿色金融债，规模为 80 亿元；平安国际融资租赁有限公司成功获批私募绿色公司债，规模为 20 亿元；安徽淮海实业发展集团有限公司成功获批私募绿色公司债，规模为 7 亿元，中诚信授予其绿色债券评估认证 G-1 等级。

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 120 家发行人中，54 家仍有发行额度未使用，剩余额度共计 832.45 亿元。

## （二）二级市场交易跟踪：少数绿金债交投活跃



截至 8 月 15 日，2018 年绿色债券累计现券交易规模为 1269.68 亿元。8 月 1 日至 15 日，绿色债券现券交易规模为 113.27 亿元，参与现券交易的绿色债券数量为 35 只。与 7 月下半月相比，交易规模和交易只数分别下降 9% 和 27%。本双周期间，交易规模排在前六位的均为绿色金融债，而绿色企业债和绿色中期票据交投活跃程度大幅降低。

图表 3: 绿债市场交投活跃个券 (2018 年 8 月 1 日至 8 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 兴业绿色金融债 02	金融债	银行间	39.83
2016-07-19	16 浦发绿色金融债 03	金融债	银行间	13.67
2016-11-24	16 交行绿色金融债 02	金融债	银行间	12.69
2017-11-22	17 农发绿债 01	金融债	银行间	6.27
2016-11-28	16 青岛银行绿色金融 03	金融债	银行间	5.95
2016-02-01	16 兴业绿色金融债 01	金融债	银行间	4.78
2018-07-31	18 武汉地铁 GN001	中期票据	银行间	4.00
2017-07-26	17 武汉地铁 GN001	中期票据	银行间	3.02
2016-05-27	16 金风科技 GN001	中期票据	银行间	3.00
2017-08-29	17 华兴银行绿色金融 01	金融债	银行间	2.47
2017-02-16	17 华融租赁绿色金融 01	金融债	银行间	2.01
2018-03-09	18 晋煤 GN002	中期票据	银行间	1.96
2016-10-28	G16 国网 2	企业债	上交所	1.84
2016-11-28	16 青岛银行绿色金融 04	金融债	银行间	1.34
2016-08-09	16 江西银行绿色金融 04	金融债	银行间	1.18
2017-07-21	17 长沙银行绿色金融 02	金融债	银行间	1.01
2017-09-19	17 国开绿债 03	金融债	银行间	1.01
2017-09-13	17 东莞银行绿色金融 01	金融债	银行间	1.01
2018-04-26	18 嘉湘绿色债	企业债	银行间	0.98
2016-11-03	16 清新绿色债	企业债	银行间	0.91
2017-04-26	17 国网节能 GN001	中期票据	银行间	0.61
2018-04-25	18 龙源绿色债 01	企业债	银行间	0.51
2017-11-02	17 交通银行绿色金融债	金融债	银行间	0.50
2016-11-21	16 兴业绿色金融债 03	金融债	银行间	0.49
2017-04-12	17 东江 G1	公司债	深交所	0.40
2018-04-19	18 国轩绿色债 01	企业债	银行间	0.40
2017-10-16	17 河北租赁绿色金融 03	金融债	银行间	0.40
2017-08-16	17 国投津能 GN001	短期融资券	银行间	0.33
2018-05-08	18 巨石 GN001	中期票据	银行间	0.30
2017-02-16	17 华融租赁绿色金融 02	金融债	银行间	0.20
2018-05-07	18 黄山债	企业债	银行间	0.15
2018-05-10	G18 龙源 1	企业债	上交所	0.01
2016-06-08	G16 嘉化 1	公司债	上交所	0.01
2016-10-28	G16 博天	公司债	上交所	0.01
2016-10-20	G16 北 Y1	公司债	上交所	0.005

数据来源: Choice, 中诚信整理

## 二、绿色金融市场动态

## （一）国际热点

**加拿大**——2018年上半年，加拿大共发行6只绿色债券，规模总计为24亿美元，与去年同期相比增长60%。六成以上的发行人为省市政府，包括魁北克省、安大略省、多伦多。近期温哥华市政府宣布了发行绿色债券的计划，经第二意见方Sustainalytics认证，相关的债券框架制度符合《绿色债券原则（2018）》，温哥华市绿色债券未来将为不列颠哥伦比亚省地区公共及私营部门的可持续基建投资形成良好的示范和推动作用。

**国际绿债市场**——据瑞典北欧斯安银行SEB统计分析，受市场情况波动影响今年7月国际绿债市场发行趋冷，相较于去年同期发行量减少40%以上。5月全球绿色债券市场共发行470亿美元，相比一季度发行量增长不足的情况有所缓和，使上半年发行量达到830亿美元。SEB银行研究人员分析称2018年债市整体发展放缓，多重因素交叠，市场情况多变减弱了7月份国际市场绿色债券的上涨趋势。2018年下半年绿债市场活跃度预期将会有所回升，发行人行业、债券创新形式将更加丰富多元。穆迪评级公司预测表示，未来绿色资产担保债券（green covered bonds）和绿色主权债券发行规模将进一步增长。

**澳大利亚**——麦考瑞大学近期完成制定可持续融资框架制度（Sustainability Financing Framework），获得第二意见方Sustainalytics认证，确定其符合2018年版《绿色债券原则》、《社会债券原则》、《可持续债券原则》以及《绿色贷款原则》。该框架制度对债券、贷款等多种融资方式进行说明，募集资金将用于以下符合要求的项目领域：绿色建筑、能效、污染防治、水源及污水治理、土地及自然资源治理、必需服务保障以及社会经济方面改善进步。此外，框架制度还有助于实现多项联合国可持续发展目标（SDGs）。

**日本**——日本海运公司商船三井（MOL）近期宣布将于本月和9月各发行一只期限为5年的绿色债券，规模共计100亿日元（9000万美元）。第二意见方Vigeo Eiris进行认证，债券募集资金将用于包括船舶压载水处理系统、硫氧化物洗涤系统、LNG动力船舶、LNG动力燃料船等绿色项目，以及资助降低船舶燃料消耗及温室气体排放的研究。商船三井公司在公司远景规划2030中把进行环境相关及零排放业务列为公司核心重点内容。

## （二）国内热点

近期，财政部、税务总局、工业和信息化部、交通运输部联合发布《关于节能、新能源车船享受车船税优惠政策的通知》，提出对节能汽车减半征收车船税，对新能源车船免征车船税的优惠政策。工业和信息化部、税务总局将不定期联合发布《享受车船税减免优惠的节约能源使用新能源汽车车型目录》，船舶检验机构在船用产品证书、船舶检验证书中标注“纯天然气动力船舶”字段。

8月15日，国家税务总局发布数据显示，环境保护税促进治污减排的导向效果初步显现。第二季度环境保护税纳税人申报入库52.2亿元，较第一季度增长17%，上半年共

申报入库 96.8 亿元，与去年同期同口径排污费相比，增收 17.5 亿元，增长 22.1%。目前，环境保护税主要集中于钢铁、火电、水泥、石油和化工等行业。上半年，主要水污染物化学需氧量和氨氮，以及主要大气污染物二氧化硫和氮氧化物的申报排放量，与去年同期相比均有下降；通过对城乡生活污水集中处理场所实行达标排放免税政策、对综合利用固体废物纳税人免税政策，有效促进了城乡生活污水集中处理、固体废物综合利用效率。

8 月 15 日，上海证券交易所发布资产证券化业务问答(二)——绿色资产支持证券，对绿色资产支持证券进一步说明发行监管要求。基础资产属于绿色产业领域、转让基础资产所取得的资金用于绿色产业领域或原始权益人主营业务属于绿色产业领域，符合三个条件之一可认定为绿色资产支持证券。计划管理人应对资产支持证券是否符合认定条件出具核查意见，并在存续期内在年度资产管理报告中披露绿色资产支持证券的认定情况、认定涉及的绿色项目、具体领域及其产生的环境效益等。

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。