

绿色金融双周报

2018年8月16日--8月31日

2018年第8期，总第60期

绿色金融研究系列

绿债一二级市场小幅回暖 欧盟及 ISO 绿债标准制定持续推进

绿色债券市场概览

- 一级市场发行情况：8月16日至31日，新发行8只绿色债券，发行规模共计171.3亿元；新获批6只绿色债券。截至8月31日，2018年我国累计发行绿色债券69只，规模共计833.47亿元，在同期全球绿色债券市场中占比12.95%。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237只，累计规模达到4930.98亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的21.07%。
- 二级市场交易跟踪：截至8月31日，2018年绿色债券累计现券交易规模为1485.02亿元。8月16日至31日，绿色债券现券交易规模为215.34亿元，与8月上半月相比，交易规模上涨90%，参与交易只数基本持平。

作者

中诚信 绿色金融事业部

李悦 6642-8877 (276)

lyi02@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)

cuzixiao@ccx.cn

13910401250

绿色金融市场动态

- 国际热点：欧盟绿色债券标准、国际标准化组织(ISO)绿债标准制定工作正在稳步推进；全球绿色债券基金快速增长，资产管理规模已超去年同期两倍；菲律宾证监会近期正式通过发行绿色债券的制度意见；澳大利亚澳洲国民银行再次成功发行可持续发展目标绿色债券。
- 国内热点：第九届地坛论坛在北京举行，蚂蚁金服与北汽产投通过增资扩股正式入股北京环交所；亚布力中国企业家论坛夏季高峰论坛在南昌召开，人工智能未来有望助力绿色金融发展挑战；国内首只完全 ESG 理念框架的主题基金“华宝绿色主题混合型基金”近期正在发行。

中诚信绿色金融研究报告往期回顾

《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)

《非金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》

《上交所发布绿色ABS业务问答，绿色财税成效逐步显现（8.1-8.15）》

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¹
- 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
- 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）
- 江苏泰兴农村商业银行股份有限公司绿色金融债¹

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。

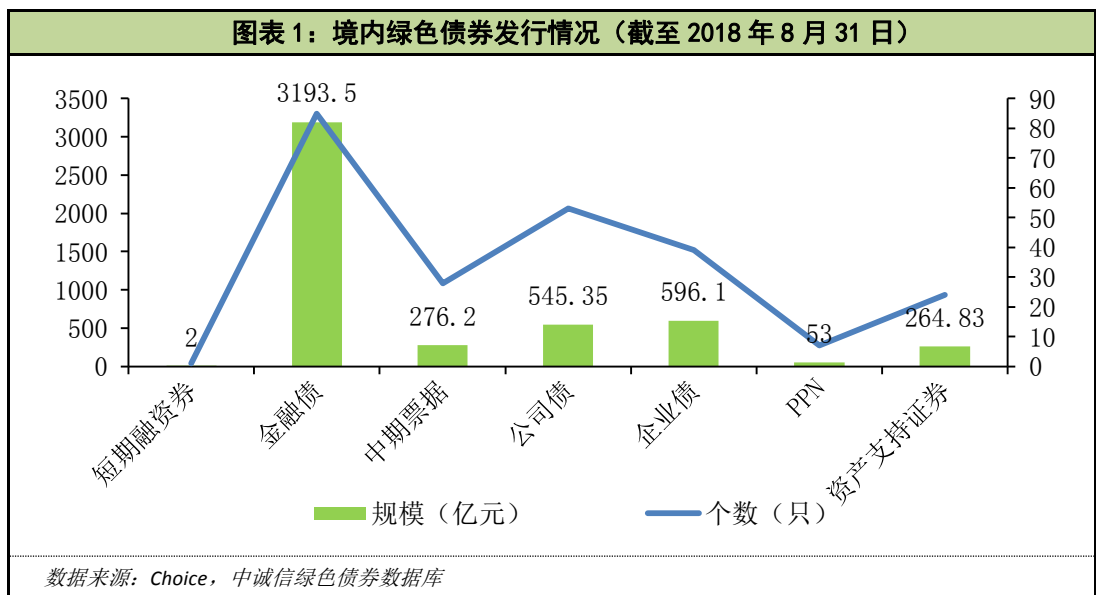
一、绿色债券市场概览

(一) 一级市场发行情况：新发行 8 只绿色债券

8月16日至31日，新发行8只绿色债券，发行规模共计171.3亿元；新获批6只绿色债券。截至8月31日，2018年我国累计发行绿色债券69只，规模共计833.47亿元，在同期全球绿色债券市场中占比12.95%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237只，累计规模达到4930.98亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的21.07%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85只，规模合计3193.5亿元，在境内绿色债券市场中占比为64.76%，而绿色公司债、绿色企业债占比均超过了10%。

图表 1：境内绿色债券发行情况（截至 2018 年 8 月 31 日）



8月16日，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02/G18广业2”，规模10亿元，期限5+2年，主体和债项等级为AAA，票面利率4.98%，募集资金用于风电场项目建设、污水处理厂改造及扩建工程以及补充营运资金。

8月17日，九江银行股份有限公司成功发行绿色金融债“18九江银行绿色金融01”，规模10亿元，期限3年，主体和债项等级为AA+，票面利率4.25%，募集资金投向节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源5个类别项目。

8月21日，武汉地铁集团有限公司成功发行绿色企业债“18武汉地铁绿色债02/G18武铁2”，规模21.3亿元，期限7年，主体和债项等级为AAA，票面利率5.09%，募集资金中8亿元投向轨道交通5号线工程项目、4亿元投向轨道交通8号线二期工程项目、3亿元投向轨道交通蔡甸线工程项目，6.3亿元补充营运资金。

² 根据CBI统计显示，截至8月31日，全球绿色债券2018年发行规模为921亿美元。

³ 根据CBI统计显示，截至8月31日，全球绿色债券自2016年初累计发行规模为3401亿美元。

8月23日,东莞银行股份有限公司成功发行绿色金融债“18东莞银行绿色金融01”,规模20亿元,期限3年,主体和债项等级为AA+,票面利率4.39%,募集资金投向节能、污染防治、清洁交通及资源节约与循环利用4个类别的项目;乌鲁木齐市城市交通投资有限责任公司成功私募发行绿色公司债“G18乌交1”,规模15亿元,期限3+2年,主体和债项等级分别为AA、AAA,票面利率6.60%,募集资金用于新疆公共交通领域项目建设及乌鲁木齐南山国际旅游区风貌提升及环境综合整治绿色产业项目。

8月29日,富滇银行股份有限公司成功发行绿色金融债“18富滇银行绿色金融01”,规模35亿元,期限3年,主体和债项等级为AA+,票面利率4.48%,募集资金投向节能、污染防治、清洁交通、资源节约与循环利用4类项目。

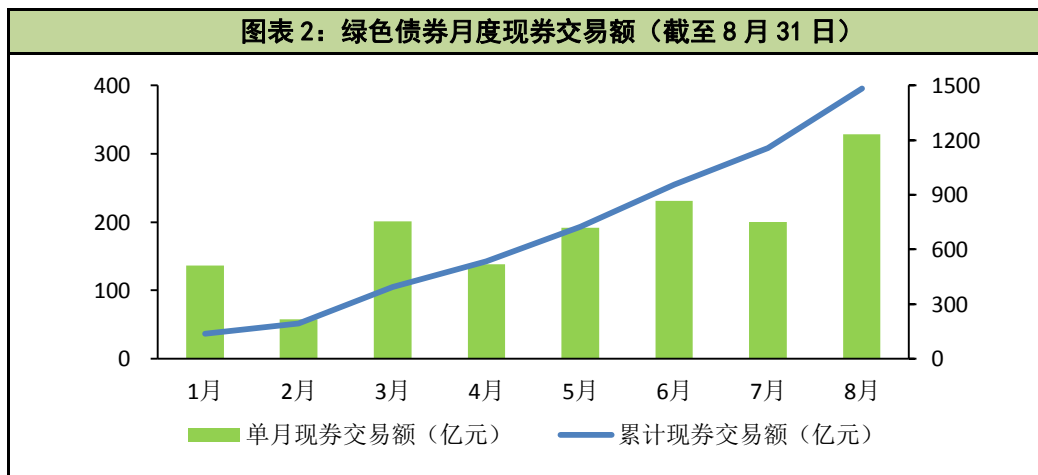
8月30日,贵阳银行股份有限公司成功发行绿色金融债“18贵阳银行绿色金融01”,规模50亿元,期限3年,主体和债项等级均为AAA,票面利率4.34%,募集资金投向污染防治、资源节约与循环利用、生态保护和适应气候变化3类项目。

8月31日,广州越秀集团有限公司成功发行绿色中期票据“18越秀集团GN002”,规模10亿元,期限3年,主体和债项等级均为AAA,票面利率4.10%,募集资金用于广纸股份环保搬迁和林纸一体化项目、广纸集团环保迁建二期工程的采购节能环保原材料。

新获批6只绿色债券。重庆银行股份有限公司成功获批绿色金融债,规模为60亿元;广州市水务投资集团有限公司成功获批绿色企业债,规模为55亿元;山东公用控股有限公司成功获批绿色中期票据,规模2.6亿元;北京高能时代环境技术股份有限公司获批私募绿色公司债,规模12亿元;铜仁梵能移动能源有限公司成功获批绿色项目收益专项公司债券,规模20亿元;平顶山天安煤业股份有限公司成功获批私募绿色公司债,规模为11.8亿元,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124家发行人中,55家仍有发行额度未使用,剩余额度共计887.45亿元。

(二) 二级市场交易跟踪: 绿金债交投规模大幅上涨



数据来源: Choice, 中诚信整理

截至 8 月 31 日, 2018 年绿色债券累计现券交易规模为 1485.02 亿元。8 月 16 日至 31 日, 绿色债券现券交易规模为 215.34 亿元, 参与现券交易的绿色债券数量为 37 只。与 8 月上半月相比, 交易规模上涨 90%, 参与交易只数基本持平。本双周期间, 交易规模排在前八位的均为绿色金融债, 绿色金融债“16 浦发绿色金融债 03”在 8 月连续保持活跃交投水平, 交易金额共计 83.8 亿元。

图表 3: 绿债市场交投活跃个券 (2018 年 8 月 16 日至 8 月 31 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	70.13
2016-03-31	16 浦发绿色金融债 02	金融债	银行间	39.07
2017-05-04	17 国开绿债 02	金融债	银行间	30.22
2017-09-19	17 国开绿债 03	金融债	银行间	19.65
2018-08-27	18 东莞银行绿色金融 01	金融债	银行间	12.90
2017-11-22	17 农发绿债 01	金融债	银行间	8.79
2018-08-31	18 富滇银行绿色金融 01	金融债	银行间	8.76
2018-08-20	18 九江银行绿色金融 01	金融债	银行间	6.27
2017-07-14	17 义乌国资 GN001	中期票据	银行间	2.40
2018-05-08	18 广业绿色债 01	企业债	银行间	1.81
2018-08-27	18 武汉地铁绿色债 02	企业债	银行间	1.60
2017-11-02	17 交通银行绿色金融债	金融债	银行间	1.50
2018-01-19	18 晋煤 GN001	中期票据	银行间	1.23
2017-09-07	17 徐州经开 GN001	中期票据	银行间	1.19
2017-07-26	17 武汉地铁 GN001	中期票据	银行间	1.01
2018-08-27	18 广业绿色债 02	企业债	银行间	1.00
2018-07-31	18 武汉地铁 GN001	中期票据	银行间	1.00
2017-09-26	17 汇丰绿债	企业债	银行间	0.97
2018-04-25	18 龙源绿色债 01	企业债	银行间	0.61
2016-10-28	G16 国网 1	企业债	上交所	0.59
2017-08-30	17 沔西绿色债	企业债	银行间	0.50
2017-12-06	17 烟台银行绿色金融 01	金融债	银行间	0.49
2016-10-27	16 武汉地铁 GN002	中期票据	银行间	0.48
2018-01-08	17 进出绿色债 01	金融债	银行间	0.41
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 产建绿色 02	企业债	银行间	0.39
2016-10-28	G16 国网 2	企业债	上交所	0.37
2017-10-12	G17 汇丰 1	企业债	上交所	0.35
2017-04-12	17 东江 G1	公司债	深交所	0.28
2018-05-08	18 巨石 GN001	中期票据	银行间	0.20
2017-02-27	17 国开绿债 01	金融债	银行间	0.20
2018-04-13	18 义乌国资 GN001	中期票据	银行间	0.20
2016-08-09	16 江西银行绿色金融 04	金融债	银行间	0.20

2016-08-08	G16 能新 1	公司债	上交所	0.15
2016-10-20	G16 北 Y1	公司债	上交所	0.03
2017-10-23	17 蒙草 G1	公司债	深交所	0.00099
2017-05-31	G17 龙源 1	公司债	上交所	0.00001

数据来源: Choice, 中诚信整理

二、绿色金融市场动态

(一) 国际热点

绿色债券标准——按照 3 月发布的《可持续发展融资行动计划》，欧盟委员会于 6 月组织成立了可持续金融技术专家组 (TEG)，负责起草制定可持续经济活动分类体系 (EU sustainability taxonomy)、欧盟绿色债券标准、气候相关披露维度等制度。预计 2019 年第二季度，技术专家组将提交关于制定欧盟绿色债券标准的报告，届时欧盟也将对绿色债券募集说明书中内容明确更多要求。国际标准化组织 (ISO) 绿债标准工作组将于 9 月完成 ISO 14030 第一部分—提名项目环境表现标准和第三部分绿债认证要求标准的草案，交由技术委员会内部审议。此外，该工作组亦提出制定绿色贷款标准的计划，国际标准化组织将在 9 月末获得内部投票结果，决定是否启动绿色贷款标准的制定工作。

绿色债券基金——截至今年 7 月，全球绿色债券基金已增长至 38 个，资产管理规模大幅上涨，已超过去年同期的两倍。2017 年共有 14 个绿色债券基金成立，是 2010 年首个绿色债券基金 (Nikko AM Shenton World Bank Green Bond Fund) 成立以来发展最快的一年。2018 年已有 7 个绿色债券基金宣布成立，其中包括南美地区首个绿债基金 (Vinci Energia Sustentável FIDC)。基金经理表示，相对不足的绿色债券市场规模是目前绿债基金发展的最大限制因素，此外，其他因素包括市场缺乏对绿债基金的认识、外汇对冲成本、缺少令人信服的分类方法以及绿色债券环境资质信息可信度存疑对绿色基金的发展也有一定的影响。

菲律宾——菲律宾证监会近期已正式通过有关发行绿色债券的制度意见，今年 5 月监管机构在与菲律宾当地银行、投资公司商讨后，决定启动有关制度意见的起草工作。在参考借鉴东盟十国于 2017 年 11 月发布的绿色债券指引基础上，最终确定了该项制度的内容，并将指导绿色债券和绿色伊斯兰债券 (sukuk) 的发行工作，支持募集资金部分/全部用于符合要求的新建绿色项目或偿还既有绿色项目的借款。需要说明的是，东盟绿色债券指引和菲律宾绿色债券制度中不包括化石燃料发电类项目。目前，菲律宾金融银行 (BDO Unibank)、AP Renewables 两家公司已成功发行绿色债券。

澳大利亚——澳洲国民银行 (NAB) 近期发行其第六只可持续发展目标绿色债券 (Sustainable Development Goal green bond)，规模 7.5 亿欧元，期限 5 年，利率 0.625%，在卢森堡交易所上市。募集资金将用于支持能源、交通、低碳建筑、能效和自然资源项

目。截至目前，该银行已累计发行规模 28 亿美元的可持续发展目标绿色债券，将有助于实现六项可持续发展目标（SDGs）。

（二）国内热点

8 月 16 日，主题为“生态文明与绿色金融”的第九届地坛论坛在北京举行，由国家气候战略中心与北京市金融工作局共同主办、北京环境交易所和北京绿色金融协会承办，并得到绿金委支持。会上浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司（蚂蚁金服）和北汽汽车集团产业投资有限公司（北汽产投）通过增资扩股方式正式入股环交所，未来环交所与蚂蚁金服双方将立足各自专长，共同开发绿色普惠金融市场，拓宽应用场景，推动实现绿色低碳量化，联合开发个人及小微企业的碳中和服务；环交所与北汽产投将拓展汽车服务与绿色出行普惠领域的合作机会，创新绿色交通服务链条。此外，环交所与中华环保基金会、中美绿色基金及其投资的多家公司签订战略合作协议，将在公民碳普惠机制、绿色投融资、绿色消费、企业节能减排方面开展研究及多元合作。

8 月 24 日，亚布力中国企业家论坛夏季高峰会在南昌召开，以“绿色金融模式探索”为主题的绿色论坛作为专题论坛之一举行。北京环境交易所总裁梅德文认为发展绿色金融仍存在环境产权的确权问题、市场主体的激励机制力度不够两方面挑战，目前在建设中的碳交易市场可帮助解决挑战，并建议绿色投资除传统投资回报外增加环境交易的回报，为绿色金融提供长效解决机制。联合国开发计划署驻华代表处可持续发展合作首席顾问吴鹏指出，发展绿色金融，现在社会上缺少一个权威性、真正中立的评价体系，需要权威性的中介评估机构、审核机构审核金融数据，确保数据的真实性、有效性，让绿色金融既创造价值，又为社会作贡献。国内人工智能领域的独角兽公司第四范式创始人戴文渊指出，金融行业将全面实现 AI 赋能，并且人工智能在环保领域帮助能源企业节能减排，以及优化大气监测、水文监测等能力，未来需要整合更多行业、部门的数据，推动解决绿色金融发展面临的问题。

近期，国内首只完全基于国际主流 ESG 理念框架的主题基金“华宝绿色主题混合型**基金**”正在全国范围内发行。该基金明确树立了 ESG 投研框架和投资策略，未来将主要投向环保、新能源及新能源汽车等战略新兴产业方向，通过“初选股票池-绿色定性评分-绿色定量分析-自下而上基本面选股”四大步骤进行选股、投资，力争在严控风险下实现基金资产稳健增值。

中国诚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。