

## 绿色金融双周报

2018年9月1日--9月15日

2018年第9期，总第61期

绿色金融研究系列

绿色金融债持续交投活跃  
欧投行发行首只可持续意识债券

## 绿色债券市场概览

- 一级市场发行情况：9月1日至15日，新发行3只绿色债券，发行规模共计40.08亿元；新获批1只绿色债券。截至9月15日，2018年我国累计发行绿色债券74只，规模共计882.95亿元，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242只，累计规模达到4980.46亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的20.88%。
- 二级市场交易跟踪：截至9月15日，2018年绿色债券累计现券交易规模为1792.92亿元。9月1日至15日，绿色债券现券交易规模为307.90亿元，与8月下半月相比交易规模上涨43%。本双周期间，绿色金融债持续保持活跃的交投量，占整体交易规模的94%。

作者

中诚信 绿色金融事业部

李悦 6642-8877 (276)

[lyl02@ccxi.com.cn](mailto:lyl02@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)

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

13910401250

## 绿色金融市场动态

- 国际热点：日本东京盛世利株式会社将于10月发行绿色债券；欧洲投资银行成功发行首只可持续意识债券(SAB)；欧洲投资银行、世界银行等机构共同创立全球绿色债券合作伙伴关系GGBP，将进一步动员政府部门及企业发行绿色债券；爱尔兰政府未来几周将举行绿色主权债券路演。
- 国内热点：上海证券交易所、卢森堡证券交易所、中国银行举办“绿色债券信息通”三方合作谅解备忘录签约仪式；三只中债绿色系列债券指数首次于卢森堡证券交易所正式发布；福建省发布《关于加强绿色金融和环境信用评价联动助推高质量发展的实施意见》。

## 中诚信绿色金融研究报告往期回顾

《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，绿色税制成效逐步显现(8.1-8.15)》

《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(8.16-8.31)》

《8月绿债发行规模年内新高，绿色金融债交投活跃——2018年8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。

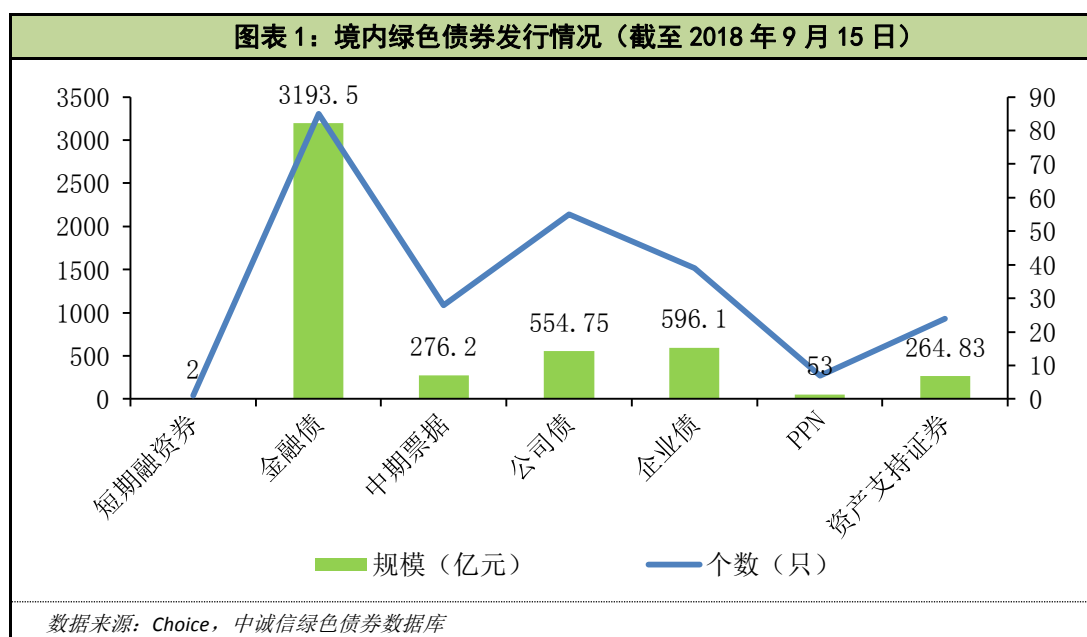
## 一、绿色债券市场概览

### (一) 一级市场发行情况：新发行 3 只绿色债券

9月1日至15日，新发行3只绿色债券，发行规模共计40.08亿元；新获批1只绿色债券。截至9月15日，2018年我国累计发行绿色债券74只，规模共计882.95亿元，在同期全球绿色债券市场中占比12.87%<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242只，累计规模达到4980.46亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的20.88%<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86只，规模合计3218.5亿元，在境内绿色债券市场中占比为64.62%，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 9 月 15 日）



9月3日，平安国际融资租赁有限公司成功非公开发行绿色公司债“G18 安租 1”，规模5.08亿元，期限3年，主体等级为AAA，票面利率6.08%，募集资金用于风力发电和光伏发电项目。

9月10日，河北银行股份有限公司成功发行绿色金融债“18河北银行绿色金融02”，规模25亿元，期限3年，主体和债项等级为AAA，票面利率4.30%，募集资金用于节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通及清洁能源五大类项目。

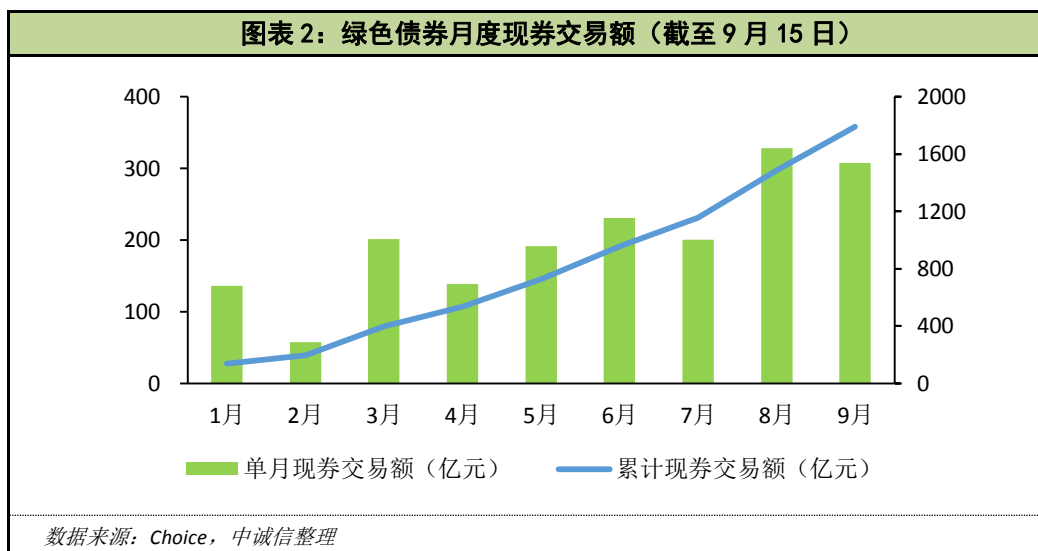
9月11日，北京市基础设施投资有限公司成功发行绿色公司债“G18 京 Y1”，规模10亿元，期限3+0年，主体和债项等级为AAA，票面利率4.91%，募集资金用于清洁交通类的地铁建设项目。

<sup>2</sup> 根据 CBI 统计显示，截至 9 月 15 日，全球绿色债券 2018 年发行规模为 1002 亿美元。

<sup>3</sup> 根据 CBI 统计显示，截至 9 月 15 日，全球绿色债券自 2016 年初累计发行规模为 3482 亿美元。

新获批 1 只绿色债券。宁波银行股份有限公司成功获批绿色金融债，发行额度为 30 亿元。

## (二) 二级市场交易跟踪：绿金债交投持续升温



截至 9 月 15 日，2018 年绿色债券累计现券交易规模为 1792.92 亿元。9 月 1 日至 15 日，绿色债券现券交易规模为 307.90 亿元，参与现券交易的绿色债券数量为 31 只。与 8 月下半月相比，交易规模上涨 43%，参与交易只数减少 6 只。本双周期间，交易规模排在前八位的依然为绿色金融债，绿色金融债持续保持活跃的交投量，占整体交易规模的 94%。

**图表 3：绿债市场交投活跃个券（2018 年 9 月 1 日至 9 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)
2016-12-27	16 农发绿债 22	金融债	银行间	90.56
2016-07-19	16 浦发绿色金融债 03	金融债	银行间	55.88
2017-11-22	17 农发绿债 01	金融债	银行间	29.14
2018-08-31	18 富滇银行绿色金融 01	金融债	银行间	23.50
2018-09-11	18 河北银行绿色金融 02	金融债	银行间	20.70
2016-03-31	16 浦发绿色金融债 02	金融债	银行间	19.53
2018-09-04	18 贵阳银行绿色金融 01	金融债	银行间	16.80
2017-09-13	17 东莞银行绿色金融 01	金融债	银行间	8.96
2018-09-04	18 越秀集团 GN002	中期票据	银行间	7.26
2018-03-09	18 晋煤 GN002	中期票据	银行间	5.07
2017-09-19	17 国开绿债 03	金融债	银行间	5.04
2018-08-27	18 武汉地铁绿色债 02	企业债	银行间	4.94
2017-12-06	17 烟台银行绿色金融 01	金融债	银行间	3.36
2018-07-26	18 青岛农商绿色金融 01	金融债	银行间	2.80

2018-03-16	18 湘江银行绿色金融 01	金融债	银行间	2.46
2017-04-28	17 南京银行绿色金融 01	金融债	银行间	2.00
2016-02-02	16 浦发绿色金融债 01	金融债	银行间	2.00
2016-08-09	16 江西银行绿色金融 04	金融债	银行间	1.95
2018-08-27	18 东莞银行绿色金融 01	金融债	银行间	1.19
2017-11-06	17 扬中城投绿色债	企业债	银行间	1.18
2017-02-27	17 国开绿债 01	金融债	银行间	1.00
2017-09-11	17 郑州银行绿色金融 01	金融债	银行间	0.81
2018-04-27	18 中原银行绿色金融债	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	0.40
2016-06-29	G16 京汽 1	企业债	上交所	0.40
2017-04-12	17 东江 G1	公司债	深交所	0.07
2016-08-08	G16 能新 1	公司债	上交所	0.05
2017-03-21	G17 龙湖 3	企业债	上交所	0.03
2016-10-20	G16 北 Y1	公司债	上交所	0.01
2016-10-28	G16 国网 2	企业债	上交所	0.01
2016-06-08	G16 嘉化 1	公司债	上交所	0.002

数据来源: Choice, 中诚信整理

## 二、绿色金融市场动态

### (一) 国际热点

**日本**——经营设备租赁、汽车融资租赁的东京盛世利株式会社 (Tokyo Century Corporation) 将于 10 月发行一只期限 5 年、规模 100 亿日元 (约 0.89 亿美元) 的绿色债券, 募集资金将用于子公司 KTS 租赁太阳能发电设备。这只债券获得了评级公司 P&I 出具的第二意见及绿色债券评估最高等级 GA1, 认证其符合《绿色债券原则》及日本环境省发布的《绿色债券指引》。该公司表示该债券符合环境省绿色债券发行资助计划的相关要求, 将申请获得评估认证费用补贴。

**欧洲投资银行**——近期成功发行首只可持续意识债券 (Sustainability Awareness Bond, SAB), 将开启又一债券发行的长期计划, 不同于气候意识债券 (CAB) 的是 SAB 将重点支持满足至少一项联合国可持续发展目标 SDGs 的项目, 要求具有社会及其他环境效益。这只可持续意识债券发行规模 5 亿欧元, 期限 8 年, 利率 0.375%, 同时符合《绿色债券原则》和《社会债券原则》, 募集资金将用于供水、污水收集治理、防洪项目。之后发行的可持续意识债券将按照单元主题分配募集资金, 将包括健康、教育、可持续城市建设等。

**全球绿色债券合作伙伴关系**——欧洲投资银行、世界银行、气候债券倡议组织等机构共同创立了全球绿色债券合作伙伴关系 (Global Green Bond Partnership, GGBP), 旨

在动员更多的公司、市政机构、政府部门发行绿色债券。GGBP 将通过技术援助、能力建设、降低风险，投资和承销活动、支持基金和金融工具发展的方式动员投资者资金。此外，GGBP 计划制定形成绿色债券筹备框架手册（Green Bond Readiness Framework Toolkit），以帮助潜在的绿色债券发行人了解自身发行绿色债券的筹备程度和发行绿色债券面临的主要障碍。

**绿色主权债券**——爱尔兰国家财政管理局（NTMA）近期表示，未来几周将举行绿色主权债券路演，爱尔兰会成为印度尼西亚、比利时和立陶宛后今年第四个发行绿色主权债券的国家。Sustainalytics 对绿色债券框架出具了第二意见，并认证其符合《绿色债券原则》。框架认可的绿色项目领域包括可持续水资源、废水治理、清洁交通、土地及自然资源可持续管理、可再生能源、能效、适应气候变化，而具体投向的绿色项目将依照爱尔兰政府的十年国家发展计划最终确定。

## （二）国内热点

9月12日，上海证券交易所、卢森堡证券交易所、中国银行于上交所交易大厅举办“绿色债券信息通”三方合作谅解备忘录签约仪式。上交所与卢交所以绿色债券为突破点，开展了一系列跨境合作，先后实现了上证绿色债券指数两地展示和绿色债券信息通顺利启动，便利国际投资者了解我国绿色债券市场，助力全球融通。此次三方签约是绿色金融发展历程中的又一标志性成果。

9月12日，中央国债登记结算公司所属中债金融估值中心有限公司与卢森堡证券交易所就中债绿色系列债券指数在卢交所首次发布举行签约仪式，并围绕绿色债券发展召开研讨会。此次发布的三支绿色债券指数分别为“中债-中国绿色债券指数”、“中债-中国绿色债券精选指数”和“中债-中国气候相关债券指数”。目前共有17种货币发行的132支绿色债券在卢森堡证券交易所挂牌上市，市值超过750亿美元。2016年，卢森堡证券交易所成立了卢森堡绿色环保交易所，是世界上第一家上市及交易绿色金融产品的证交所，目前在卢森堡绿色环保交易所展示的绿色债券产品，约占全球市场份额的50%，证券数量超过160支。

9月14日，福建省人民政府发布《关于加强绿色金融和环境信用评级联动助推高质量发展的实施意见》，环境信用评级实行强制、应约与自愿相结合方式，从高到低分为“环保诚信企业、环保良好企业、环保警示企业、环保不良企业”四级，目前福建省已对2247家企业开展环境信用评级工作。金融监管部门在接到环保部门推送的信用评级结果后，按照相关经营者环境信用等级，在利率、授信、贴息、上市、融资、保险等方面实施差别化措施，并及时将环境信用评级结果运用情况反馈同级环保部门。实施意见强调“守信激励，失信惩戒”的原则，各级金融监管部门和机构将对

评为“环保诚信企业”的企业相关负责人实施多项绿色金融激励措施，如提高授信审查审批效率、优惠贷款利率、生态环保项目纳入授信范围、降低融资成本等。对评为“环保不良企业”的企业相关负责人实施绿色金融惩戒措施，如将严重失信情况作为融资授信、股票发行审核、外汇额度审批管理的重要参考。

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、信用支持者作出自己的研究和评估。