

## 绿色金融双周报

2018年9月16日--9月30日

2018年第10期，总第62期

绿色金融研究系列

绿金标准工作组首次召开会议  
国际 ESG 风险评估持续推进

## 绿色债券市场概览

- 一级市场发行情况：9月16日至30日，新发行2只绿色债券，发行规模共计17亿元；新获批3只绿色债券。截至9月30日，2018年我国累计发行绿色债券76只，规模共计899.95亿元，在同期全球绿色债券市场中占比12.54%。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244只，累计规模达到4997.46亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的20.68%。
- 二级市场交易跟踪：截至9月30日，2018年绿色债券累计现券交易规模为1968.99亿元。9月16日至30日，绿色债券现券交易规模为176.07亿元，参与现券交易的绿色债券数量为49只。与9月上半月相比，总计交易规模下降43%，但参与交易的绿色公司债、绿色企业债只数翻倍。

## 绿色金融市场动态

- 国际热点：贝莱德集团发布2018年全球保险公司调研报告，预计未来5年保险公司将极大地推动绿色债券市场发展；气候相关财务信息披露工作组TCFD发布2018年进展报告；穆迪提出在信用评级中评估ESG风险的通用准则并公开征询意见；Sustainalytics近日公布最新ESG风险评级成果。
- 国内热点：全国金融标准化技术委员会绿色金融标准工作组第一次全体会议在北京召开；2018香港绿色金融论坛暨香港绿色金融协会成立大会在港交所举行；中国光大银行香港分行成功发行3亿美元绿色债券。

## 作者

中诚信 绿色金融事业部

李悦 6642-8877 (276)

[lyi02@ccxi.com.cn](mailto:lyi02@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

## 中诚信绿色金融研究报告往期回顾

《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》

《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(9.1-9.15)》

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<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。

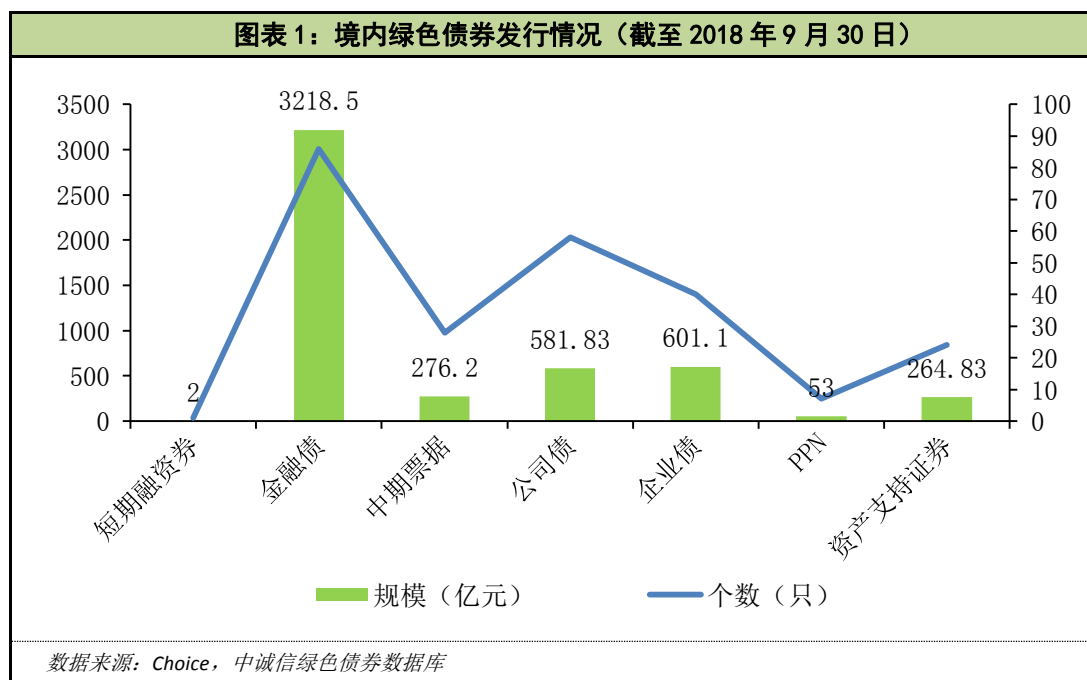
## 一、绿色债券市场概览

### (一) 一级市场发行情况：新发行 2 只绿色债券

9月16日至30日，新发行2只绿色债券，发行规模共计17亿元；新获批3只绿色债券。截至9月30日，2018年我国累计发行绿色债券76只，规模共计899.95亿元，在同期全球绿色债券市场中占比12.54%<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244只，累计规模达到4997.46亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的20.68%<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64.4%，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 30 日）



9月19日，中国葛洲坝集团绿园科技有限公司成功发行绿色公司债“G18绿园1”，规模12亿元，期限3+2年，主体和债项等级分别为AA、AAA，票面利率4.74%，募集资金中6.50亿元用于兴业公司“50万吨/年废钢加工配送中心项目”，2.00亿元用于展慈公司“年产2万吨紫铜线和1.5万吨铝合金锭生产线项目”和“年产5万吨高纯度铜合金材生产线技改项目”，3.50亿元用于淮安公司“葛洲坝淮安循环经济示范项目”。

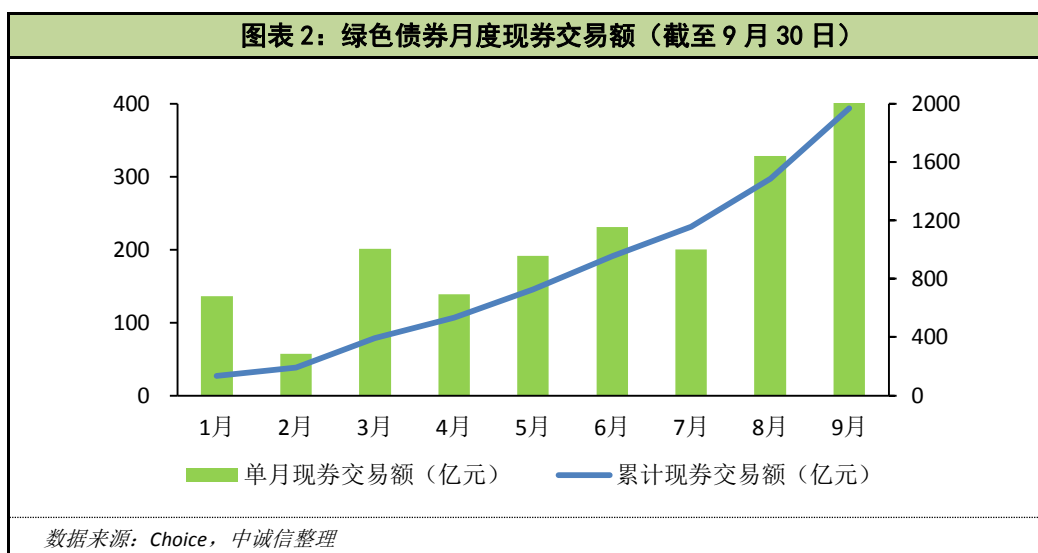
9月25日，安吉县城市建设投资集团有限公司成功发行绿色企业债“18安吉绿色债02/G18安吉2”，规模5亿元，期限7年，主体和债项等级分别为AA和AA+，票面利率7.49%，募集资金中3亿元用于安吉县城东片区海绵城市建设示范区建设项目，2亿元用于补充公司营运资金。

<sup>2</sup> 根据CBI统计显示，截至9月30日，全球绿色债券2018年发行规模为1048亿美元。

<sup>3</sup> 根据CBI统计显示，截至9月30日，全球绿色债券自2016年初累计发行规模为3528亿美元。

新获批 3 只绿色债券。新华水力发电有限公司成功获批可续期绿色公司债券，发行额度为 10 亿元；平安国际融资租赁有限公司、平安国际融资租赁（天津）有限公司成功获批绿色资产支持专项计划，发行额度为 7.97 亿元；杭州余杭旅游集团有限公司成功获批绿色企业债，发行额度为 6 亿元。

## （二）二级市场交易跟踪：绿金债交投持续升温



截至 9 月 30 日，2018 年绿色债券累计现券交易规模为 1968.99 亿元。9 月 16 日至 30 日，绿色债券现券交易规模为 176.07 亿元，参与现券交易的绿色债券数量为 49 只。与 9 月上半月相比，总计交易规模下降 43%，但参与交易的绿色公司债、绿色企业债只数翻倍，绿色金融债保持活跃交投，占全部交易规模的 88%。

**图 3：绿债市场交投活跃个券（2018 年 9 月 16 日至 9 月 30 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	57.21
2016-07-19	16 浦发绿色金融债 03	金融债	银行间	49.26
2016-03-31	16 浦发绿色金融债 02	金融债	银行间	14.70
2018-09-11	18 河北银行绿色金融 02	金融债	银行间	12.62
2017-11-22	17 农发绿债 01	金融债	银行间	4.96
2018-01-19	18 晋煤 GN001	中期票据	银行间	3.57
2017-09-14	17 汴投绿色债	企业债	银行间	2.91
2017-11-06	17 扬中城投绿色债	企业债	银行间	2.36
2018-03-09	18 晋煤 GN002	中期票据	银行间	2.27
2017-08-30	17 洋西绿色债	企业债	银行间	2.05
2018-08-27	18 广业绿色债 02	企业债	银行间	2.00
2018-03-16	18 湘江银行绿色金融 01	金融债	银行间	1.80
2018-08-27	18 武汉地铁绿色债 02	企业债	银行间	1.71

2017-02-16	17 华融租赁绿色金融 01	金融债	银行间	1.61
2016-07-19	16 兴业绿色金融债 02	金融债	银行间	1.59
2018-06-08	18 南海农商绿色金融 01	金融债	银行间	1.52
2017-05-04	17 国开绿债 02	金融债	银行间	1.51
2016-08-09	16 江西银行绿色金融 04	金融债	银行间	1.37
2016-07-18	16 江西银行绿色金融 01	金融债	银行间	1.20
2018-08-31	18 富滇银行绿色金融 01	金融债	银行间	1.04
2018-03-27	18 威海商行绿色金融 01	金融债	银行间	1.01
2017-12-12	17 泰隆商行绿色金融债	金融债	银行间	0.86
2017-09-13	17 东莞银行绿色金融 01	金融债	银行间	0.81
2017-06-08	17 三峡 MTN001	中期票据	银行间	0.71
2018-07-26	18 青岛农商绿色金融 01	金融债	银行间	0.70
2017-05-23	17 中电新能 GN001	定向工具	银行间	0.61
2016-09-21	G16 三峡 1	公司债	上交所	0.60
2018-09-04	18 贵阳银行绿色金融 01	金融债	银行间	0.60
2018-04-19	18 国轩绿色债 01	企业债	银行间	0.60
2016-03-16	16 青岛银行绿色金融 01	金融债	银行间	0.40
2016-11-28	16 青岛银行绿色金融 03	金融债	银行间	0.40
2017-10-16	17 河北租赁绿色金融 03	金融债	银行间	0.28
2018-01-08	17 进出绿色债 01	金融债	银行间	0.20
2018-05-08	18 广业绿色债 01	企业债	银行间	0.20
2017-07-24	17 丹投绿色债	企业债	银行间	0.20
2017-04-12	17 东江 G1	公司债	深交所	0.10
2017-09-19	17 国开绿债 03	金融债	银行间	0.10
2018-07-17	18 恒隆地产 MTN001BC	中期票据	银行间	0.10
2016-10-27	G16 唐新 2	公司债	上交所	0.10
2017-11-14	G17 能源 1	公司债	上交所	0.06
2016-10-28	G16 国网 2	企业债	上交所	0.06
2016-09-26	G16 节能 1	公司债	上交所	0.05
2016-06-29	G16 京汽 1	企业债	上交所	0.03
2016-10-20	G16 北 Y1	公司债	上交所	0.02
2017-08-29	G17 三峡 1	公司债	上交所	0.02
2017-09-01	G17 华电 4	公司债	上交所	0.01
2016-06-08	G16 嘉化 1	公司债	上交所	0.0025
2017-10-23	17 蒙草 G1	公司债	深交所	0.0022
2017-09-19	G17 发展 1	企业债	上交所	0.0001

数据来源: Choice, 中诚信整理

## 二、绿色金融市场动态

### (一) 国际热点



**贝莱德集团**——近期，资管公司贝莱德集团（BlackRock）发布其 2018 年对全球保险公司的调研报告，表示大部分欧美地区的保险公司已采用 ESG 投资策略，预计未来 5 年保险公司将极大地推动绿色债券市场发展。被问询调研的保险公司中，40% 以上表示将会配置投资更多绿色债券，而去年这一占比仅为 13%。实施 ESG 投资策略的方式中，47% 的受访保险公司反映效益投资（impact investing）为最受欢迎的 ESG 投资方式，其次为主题投资（thematic investing）和排除名单制（exclusion）等投资方式，而效益投资大部分通过投资另类资产和债券实现。尽管绿色债券不能对冲某个具体投资组合的气候风险，但能够帮助保险公司及其客户、股东等相关利益方应对并减少整体气候风险，绿色债券的这一特点与保险公司的气候相关风险专业所长、长期较稳定的投资偏好十分契合。

**TCFD**——9 月 26 日，气候相关财务信息披露工作组 TCFD 发布 2018 年进展报告，对八个行业的近 1800 家公司的气候相关信息披露统计汇总，了解目前进展状况以及存在的共性特点。TCFD 提出的建议目前已获得 457 家企业及行业协会、政府在内的 56 个组织的公开承诺和支持，已提前达成在 2018 年获得 500 家机构认可的目标。在 2017 年 6 月的成果报告中，TCFD 在治理、战略、风险管理、指标和目标四方面提出总体建议并鼓励企业在财务报告中进行信息披露。

**穆迪**——9 月 19 日，穆迪提出一套在全球信用分析中评估 ESG 风险的通用准则，并在 10 月 18 日前向市场参与者对这套跨行业的方法学公开征询意见。由于穆迪目前对 ESG 风险因素的考量已融入信用评级过程中，因此在采纳这套评估 ESG 风险的通用准则后亦不会调整信用评级。穆迪表示，ESG 相关问题的重要程度、时间跨度以及对信用的影响千差万别，考量 ESG 因素可能对发行人的信用有利有弊，但 ESG 因素与投资者、发行人高度相关，因此推动 ESG 因素评估进一步透明化十分必要。

**ESG 风险评级**——ESG 研究评级公司以及绿色债券第二意见方 Sustainalytics 近日公布一项最新工作成果，ESG 风险评级服务，旨在帮助投资者更好地了解投资组合中与 ESG 有关的重大财务风险以及它们对长期投资表现可能带来的影响。ESG 风险评级以公司为评价对象，综合评价其归属行业的重大 ESG 因素、公司自身 ESG 风险事件和公司治理能力方面的表现，最终得出该公司的 ESG 风险评分。ESG 风险评分将进一步划分为可忽略、低、中、高、严重五个等级，并且能够对不同公司的 ESG 风险评分进行跨行业分析比较。

## （二）国内热点

9 月 13 日，中国光大银行香港分行在香港交易所成功发行 3 年期、3 亿美元绿色债券，票面利率为 3MLibor+85 个基点。这是中国光大银行首次发行绿色债券，并成为境外发行绿色债券的第一家股份制商业银行。光大银行按照国际资本协会 ICMA 最新版《绿

色债券原则》（2018年版）编制《绿色债券框架》，Sustainalytics 对债券出具独立第三方意见，并获得香港品质保证局（HKQAA）绿色金融认证计划中的绿色债券认证。募集资金将用于具有环境效益的绿色项目，光大银行香港分行围绕国家确定的三大攻坚任务，将集团和总行关于重点做好“风险防控”、“精准脱贫”和“污染防治”工作要求进一步落实。

9月21日，**2018 香港绿色金融论坛暨香港绿色金融协会成立大会在香港交易所成功举行**，标志着非营利组织香港绿色金融协会正式启动。目前，香港绿色金融协会成员已经包括 90 家香港金融机构、环保企业、服务提供商和其他利益相关方。香港政府将会支持该协会及其他本地专业机构的工作，包括与其他海外同业合作推广绿色金融，将香港打造成为国际绿色金融中心。24日，香港证监会公布绿色金融策略框架，并明确其首要工作是加强上市公司环境信息披露监管。未来香港证监会将与香港交易所紧密合作，共同探讨如何发展绿色金融产品以及推动产品上市和买卖，产品类别涵盖债券、指数及衍生工具等。

近期，**全国金融标准化技术委员会绿色金融标准工作组第一次全体会议在北京召开**。会议审议通过《绿色金融标准工作组章程》，表决通过了工作组组长、副组长、绿色金融标准体系的基本框架和六个工作小组，并对下一步绿色金融标准制定工作做出了明确分工。会议指出，国内绿色金融发展成效显著，我国已成为全球绿色金融的重要引领者之一。我国绿色金融标准体系建设稳步推进，但我国绿色金融标准仍不完备、不统一，业务发展先于标准制定的问题依然比较突出，构建统一完备的绿色金融标准体系具有重要意义。

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。