



绿色债券发行量同比上升，地方绿色债券扶持奖励体系进一步完善

◆ 联合动态

- ◇ 联合资信受托为绿色中期票据“19核风电 GN001”、绿色企业债“19新兴绿色债 01”、“19广水投绿色债 01”和绿色资产支持证券“国电租赁 2019-1”提供信用评级。

◆ 发行统计

- ◇ 2019年1月，我国共新发12期绿色债券，发行规模为173.68亿元，发行期数和发行规模较上月有所减少、较上年同期明显增加。
- ◇ 截至2019年1月末，绿色金融债仍是发行量最大的绿色债券种类，发行优势仍较为明显；绿色债券发行人以国有企业为主，主要分布在商业银行、电力、建筑与工程等行业；超半数绿色债券具有一定的发行成本优势；绿色债券募集资金仍然主要投向清洁能源和清洁交通领域。

◆ 绿债动态

- ◇ 1月8日，《关于支持广州区域金融中心建设若干规定》修订印发，增加对绿色债券的补贴；
- ◇ 1月8日，《深圳市人民政府关于构建绿色金融体系的实施意见》正式生效；
- ◇ 1月16日，2018年851家A股上市公司披露CSR报告；
- ◇ 1月18日，赣江新区首次发布绿色金融标准体系；
- ◇ 1月21日，中英金融机构环境信息披露工作组第五次工作会议举办；
- ◇ 1月21日，金融机构环境信息披露标准编制第一次工作会召开。



地址 北京市朝阳区建国门外大街
2号PICC大厦17层
邮编 100022
电话 010-85679696
网址 www.lhratings.com
邮箱 lianhe@lhratings.com



地址 北京市朝阳区建国门外大街
2号PICC大厦10层
邮编 100022
电话 010-85172818
网址 www.lianhecreditrating.com.cn
邮箱 lh@unitedratings.com.cn

联合动态

联合资信受托为4期绿色债券提供信用评级

2019年1月，联合资信受托为绿色中期票据“19核风电 GN001”、绿色企业债“19新兴绿色债 01”、“19广水投绿色债 01”和绿色资产支持证券“国电租赁 2019-1”提供信用评级，发行规模总计为51.68亿元。联合资信所评绿色债券期数在2019年1月绿色债券发行总期数中的占比为40.00%¹，位列市场第二。其中，“19广水投绿色债 01”具有323.00BP的成本优势²，“19核风电 GN001”、“国电租赁 2019-1”由联合赤道提供第三方绿色认证。

发行统计

一、1月绿色债券发行情况

1、1月我国绿色债券发行情况

2019年1月，我国共新发12期绿色债券³，发行规模为173.68亿元，发行期数和发行规模较上月（18期、180.67亿元）有所减少，较上年同期（3期、24.45亿元）明显增加。新发绿色债券涉及券种包括中期票据、PPN、企业债、私募债、商业银行债和资产支持证券⁴，其中，企业债和商业银行债的发行期数（3期）较多，企业债的发行规模（56.00亿元）最大。此外，“19核风电 GN001”为首单以绿色企业主体发行的绿色债务融资工具。

表1 2019年1月国内绿色债券发行情况

债券简称	发行日	发行规模 (亿元)	债券期限 (年)	票面 利率 (%)	债项/主体 级别和展望	资金投向	债券类型
19苏国信 MTN001	2019/1/29	10	3	3.58	AAA/AAA 稳定	清洁能源	中期票据
19核风电 GN001	2019/1/7	10	3+N	4.31	AAA/AAA 稳定	清洁能源	中期票据

¹ 仅统计有委托评级的绿色债券。

² 成本差异指绿色债券票面利率与可比债券平均发行利率的差值，具有成本优势指成本差异小于0。可比债券为绿色债券起息日前后各十五天内起息的同期限、同级别、同券种的非绿色债券，不包括中央汇金公司、中国铁路总公司发行的债券及永续期债券；对含有选择权的债券按选择权之前的期限统计；短期融资券和超短期融资券选用其主体级别，其他券种均选用债项级别。

³ 仅包括在银行间债券交易市场、上海证券交易所、深圳证券交易所以及机构间私募产品报价与服务系统发行的绿色债券；资产支持证券包括银行间债券市场和交易所债券市场发行的ABS以及银行间债券市场发行的ABN，其发行期数按发行单数统计，其余券种按发行期数统计，以下同。

⁴ 包含证监会ABS、银监会ABS及交易商协会ABN。

19 浦口康居 GN001	2019/1/24	10	3	5.60	-	未明确	PPN
19 新兴绿色债 01	2019/1/21	10	3+2	4.25	AA+/AA+ 稳定	资源节约与循环利用	企业债
19 广水投绿色债 01	2019/1/21	16	5+5	4.02	AAA/AAA 稳定	污染防治	企业债
19 广铁绿色债 01	2019/1/15	30	5	3.90	AAA/AAA 稳定	清洁交通	企业债
G19 湖州 1	2019/1/16	5	3	4.80	-	未明确	私募债
19 德清农商绿色金融 01	2019/1/29	2	3	3.90	AA/AA 稳定	污染防治、资源节约与循环利用、生态保护和适应气候变化	商业银行债
19 上饶银行绿色金融 01	2019/1/23	15	3	3.70	AA+/AA+ 稳定	节能、污染防治、清洁交通	商业银行债
19 东莞农商绿色金融 01	2019/1/21	20	3	3.50	AAA/AAA 稳定	污染防治、资源节约与循环利用	商业银行债
国电租赁 2019-1	2019/1/7	15.68	0.55-3.05	4.20-5.00	AAA, 次级无评级	节能、清洁能源	资产支持证券 (交易商协会 ABN)
广州地铁 2019-1	2019/1/21	30	0.99-4.99	3.60-4.10	AAA, 次级无评级	清洁能源	资产支持证券 (交易商协会 ABN)

资料来源：联合资信COS系统

2、1月新发绿债发行成本情况

2019年1月，我国新发绿色债券共有5只拥有可比债券，其中4只呈现成本优势，占比80.00%。

表2 2019年1月绿色债券发行成本比较统计

债券简称	起息日	利率期限 (年)	票面利率 (%)	债项级别	债券类型	可比债券平均发行利率 (%)	成本差异 (BP)
19 广铁绿色债 01	2019/1/18	5	3.90	AAA	企业债	7.25	-335.00
19 广水投绿色债 01	2019/1/24	5	4.02	AAA	企业债	7.25	-323.00
19 苏国信 MTN001	2019/1/30	3	3.58	AAA	中期票据	4.04	-45.93
19 德清农商绿色金融 01	2019/1/30	3	3.90	AA	商业银行债	4.00	-10.00
19 东莞农商绿色金融 01	2019/1/23	3	3.50	AAA	商业银行债	3.48	2.50

资料来源：联合资信 COS 系统

二、绿色债券累计发行情况和特征分析

1、绿色债券累计发行情况

2016年~2019年1月31日，我国共有165家发行人发行绿色债券274期，发行规模达6089.24亿元；共发行34单绿色资产支持证券，发行规模为400.08亿元。

表3 2016年~2019年1月国内绿色债券（不含资产支持证券）发行情况对比

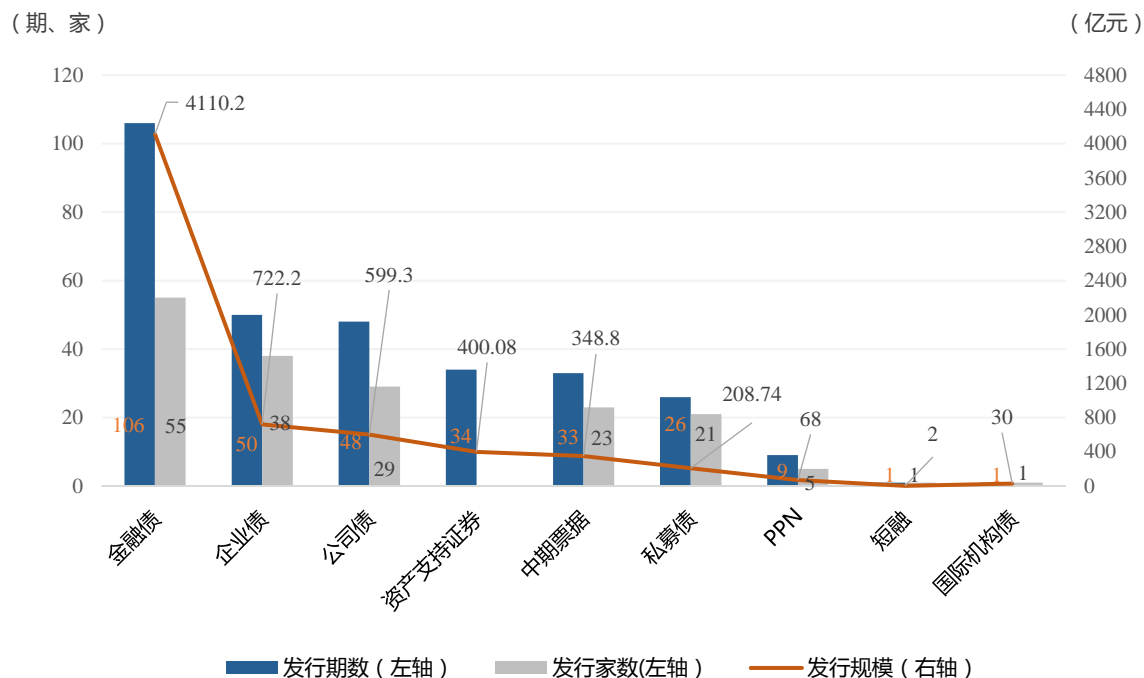
项目	2016年	2017年	2018年	2019年1月
发行期数（期）	49	104	111	10
发行家数（家）	29	68	88	10
发行规模（亿元）	1985.30	1908.75	2067.19	128.00
平均发行期限（年）	4.35	4.34	3.87	4.63
第三方认证评估债券占比（%）	87.76	69.23	74.8	60.00
具有发行成本优势债券占比（%）	77.78	63.27	60.81	80.00

注：平均发行期限为所有绿色债券（不含永续债）发行期限按照发行规模计算的加权平均数；具有发行成本优势债券占比为具有成本优势的债券期数占具有可比债券的新发绿色债券数量的百分比。

资料来源：联合资信 COS 系统

2、2016年~2019年1月新发绿色债券特征

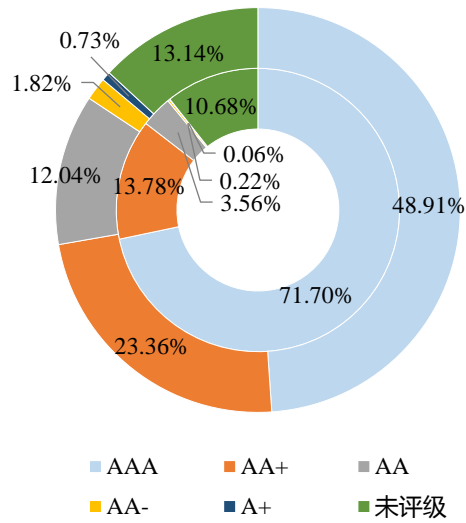
(1) 券种分布



注：资产支持证券仅按发行单数和发行规模统计。

资料来源：联合资信 COS 系统

(2) 级别分布

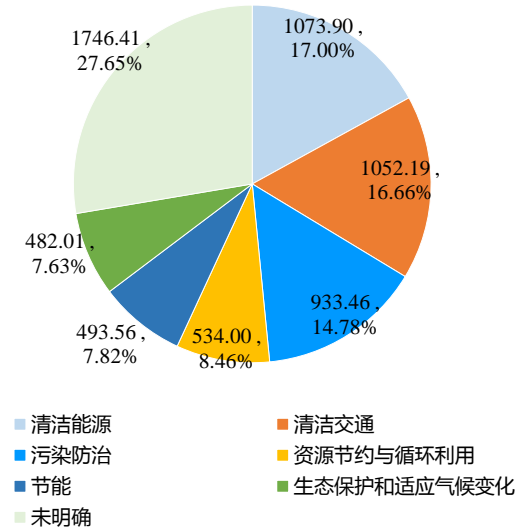


注：短期融资券和超短期融资券选用其主体级别，其他券种均选用债项级别；外环代表发行期数占比，内环代表发行规模占比。

资料来源：联合资信 COS 系统

(3) 募集资金用途

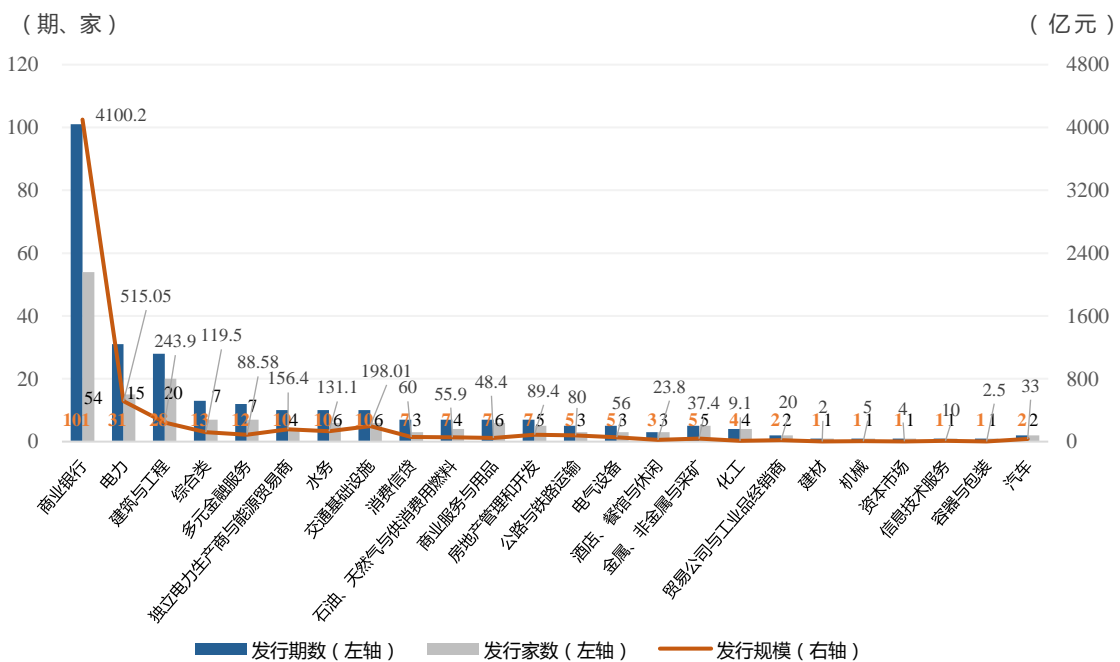
(亿元)



注：募集资金投向依据中国人民银行《绿色债券支持项目目录》的六大类别进行分类统计；部分绿色金融债和部分企业所发绿色债券募集资金投向领域具体金额未明确；统计范围包括资产支持证券。

资料来源：联合资信 COS 系统

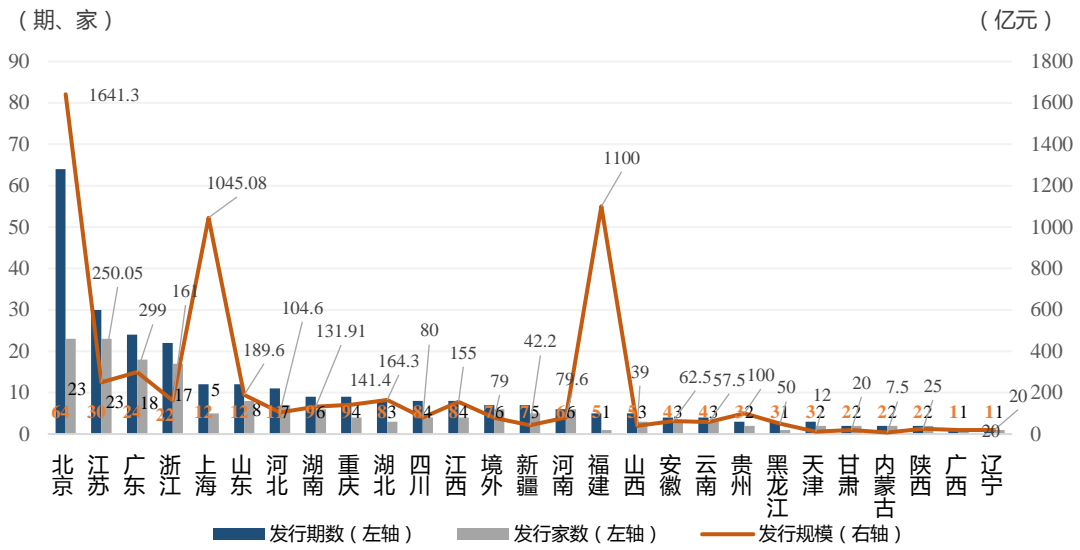
(4) 行业分布



注：依据 Wind 三级行业分类进行行业划分。

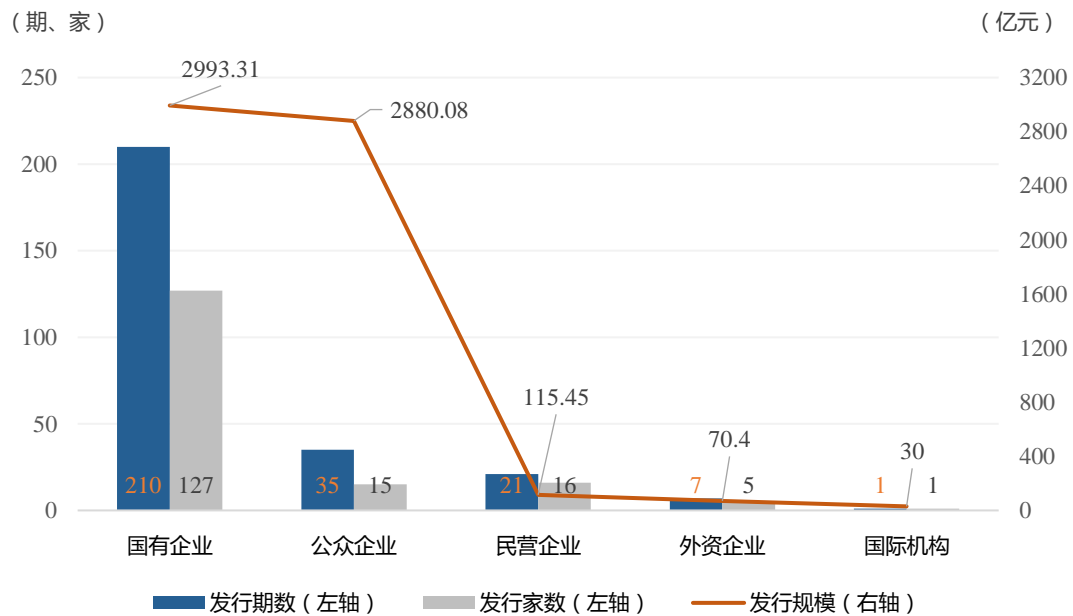
资料来源：联合资信 COS 系统

(5) 地区分布



注：境外地区主体发行的绿色债券为绿色熊猫债。
资料来源：联合资信 COS 系统

(6) 发行主体



资料来源：联合资信 COS 系统

绿债动态

《关于支持广州区域金融中心建设若干规定》修订印发，增加对绿色债券的补贴

1月8日，广州市人民政府出台了《关于支持广州区域金融中心建设的若干规定》。其中，在鼓励绿色债券发展方面：文件第五条提出，对利用资本市场融资发展的广州地区企业按以下标准给予补贴：“（四）对在交易所市场、银行间市场、机构间私募产品报价与服务系统等平台新发行债券的企业给予发行费用10%的一次性补贴；在区域性股权市场新发行债券的企业给予发行费用20%的一次性补贴。以上补贴最高不超过50万元，认定为绿色债券的，最高不超过100万元。”此前，2017年7月广州市花都区率先出台支持绿色金融和绿色发展“1+4”配套政策体系，每年安排10亿元资金，对各类金融机构落户、开展绿色金融创新和绿色金融业务等给予补贴奖励；2018年10月，广州市金融局印发《2018年广州高层次金融人才目录及评定标准》，将绿色金融人才纳入金融高级专业人才范畴，对获评的绿色金融专业人才最高给予20万元奖励。目前，广州在市、区两级已基本形成较为完备的绿色金融扶持奖励体系。（摘自广州市人民政府网站，2019年1月14日）

《深圳市人民政府关于构建绿色金融体系的实施意见》正式生效

1月8日，《深圳市人民政府关于构建绿色金融体系的实施意见》正式生效，深圳将探索发行国际绿色市政债，支持并鼓励企业发行绿色债券，包括绿色债务融资工具、绿色公司债、绿色企业债等结构化绿色债券产品。同时，鼓励绿色资产证券化、鼓励中小企业发行绿色集合债、探索设立绿色产业投资基金等。对成功发行绿色债券的企业，将按发行规模的2%给予单个项目单个企业最高50万元的补贴。（摘自上海证券报，2019年1月16日）

赣江新区首次发布绿色金融标准体系

1月18日，赣江新区发布《绿色金融标准体系》。该体系包含“绿色企业认定评价办法”、“绿色项目认定评价办法”和“企业环境信息披露指引”三项办法，将综合环境效益评估从高到低，把企业分为G1、G2、G3、G4四个类别，并依据企业环境表现等参数，将绿色企业分为深绿、中绿、浅绿、非绿四个等级。为鼓励评价办法的落地实施，对于经评估认定的绿色企业、绿色项目提出了一次性奖励、财政补助、信贷补贴等一系列配套的激励政策。如对深绿、中绿等级的企业分别给予一次性奖励5万元、3万元；对深绿、中绿等级企业的绿色信贷以及绿色债券或资产支持证券分别按金额的1%、0.5%给予补助；对绿色项目给予一次性奖励3万元，在向金融机构项目贷款给予1%补助。（摘自江西新闻网，2019年1月21日）

中英金融机构环境信息披露工作组第五次工作会议举办

1月21日，中国金融学会绿色金融专业委员会（以下简称“绿金委”）和伦敦金融城绿色金融倡议在北京联合主办了中英金融机构环境信息披露工作组第五次工作会议。绿金委主任马骏博士对中英金融机构环境信息披露试点所取得的成果表示祝贺，介绍了国际绿色金融的最新进展和中英绿色金融合作规划，并对环境信息披露工作提出了要求。马骏指出，金融机构环境信息披露近年来受到国际社会的高度重视，不仅成为G20的重要议题，也被由24国央行所组成的“央行绿色金融网络”作为一项重点工作来推动。环境信息披露也是中英两国绿色金融合作的一项重要内容，中英试点项目在国际上产生了积极影响。下一步，环境信息披露试点工作要提升各试点单位信息披露的透明度，增加试点成员，同时加大宣传力度。与会代表还就数据的可获得性、环境风险情景分析、不同金融子行业在环境信息披露方面的差异等议题进行了充分讨论。（摘自东方财富网，2019年1月25日）

金融机构环境信息披露标准编制第一次工作会召开

1月21日，金融机构环境信息披露标准编制第一次工作会议在北京召开。央行研究局金融市场处副处长杨娉介绍了绿色金融标准制定的背景、意义及计划。她指出，环境信息披露工作可视为一项“基础设施”，是绿色金融标准的第一批“急用先行”的标准，对金融行业的可持续发展具有重要意义。银保监会政策研究局产业金融政策处处长李晓文指出，金融机构环境信息披露应包括三个方面内容：一是绿色信贷支持绿色、低碳、节能发展；二是金融机构管理环境社会风险；三是金融机构自身经营过程中对环境产生的影响。下一步，工商银行将在监管部门指导下，在充分征求金融业各界代表意见的基础上，牵头各参与单位按计划推进环境信息披露标准编制工作。（摘自绿金委网站，2019年1月26日）

2018年851家A股上市公司披露CSR报告

1月16日，润灵环球责任评级（RKS）发布2018年度A股上市公司社会责任报告评级结果，并回顾了2009-2018年十年A股上市公司社会责任信息披露历程。十年间，社会责任报告信息披露增长为129%，每年平均新增48家上市公司披露年度社会责任报告。2018年，共有851家A股上市公司披露年度企业社会责任（CSR）报告，自愿披露的公司数量首次超过应规披露的公司数量。业内观点指出，CSR报告评级升级为环境、社会和公司治理（ESG）报告是新趋势。ESG报告是在对一家公司基本面的考量之上，还增加对环境（比如碳排放、能源利用率）、社会责任（比如产品质量、金融产品风险）、公司治理（比如股东否决权、会计核算）这三大类指标的评估。证监会2018年下旬发布修订后的《上市公司治理准则》，确立ESG信息披露基本框架，也释放了一定的政策信号。（摘自央广网，2019年1月28日）