

绿色债券月报

(2017年10月)

联合资信官方微信平台



联系方式

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

地方绿色金融政策陆续出台

绿色债券发行规模保持增长

◆联合视点

首都绿色金融体系实施办法出台，推动绿色债券常态化、制度化发展

◆发行统计

- ◇ 2017年10月，我国共新发6期绿色债券，发行规模为252.80亿元，绿色债券发行期数较上月（16期）有所下降，发行规模较上月（225.43亿元）增长12.14%，连续五个月保持增长。
- ◇ 2017年1~10月，我国绿色债券（不含资产支持证券）共发行81期，发行规模达到1515.15亿元，涉及发行人53家，发行家数和发行期数均已超过2016年全年数量。
- ◇ 截至2017年10月，绿色金融债仍是发行规模最大的券种，商业银行占据绿色债券发行人的主导地位，银行间市场仍是绿色债券的主要发行场所；期数上超半数绿色债券具有一定的发行成本优势；绿色债券募集资金主要投向清洁能源和清洁能源交通领域。

◆绿债动态

- ◇ 10月10日，承德市人民政府办公室印发《承德市关于建立绿色金融体系的工作方案》；
- ◇ 10月11日，北京市金融工作局等八部门联合发布《关于构建首都绿色金融体系的实施办法》；
- ◇ 10月26日，重庆市印发实施《重庆市绿色金融发展规划（2017-2020年）》和《加快推进全市绿色金融发展行动计划（2017-2018年）》；
- ◇ 10月27日，陆家嘴金融城发布《陆家嘴金融城绿色信息自愿披露倡议》和《陆家嘴金融城绿色责任投资倡议》。

联合视点

首都绿色金融体系实施办法出台，推动绿色债券常态化、制度化发展

10月11日，北京市金融工作局、北京市发展改革委、北京银监局等8部门联合发布《关于构建首都绿色金融体系的实施办法》（简称《办法》），提出加快构建绿色金融体系，其中对于绿色债券的政策激励、信息披露、创新发展和培育绿色投资者等多个方面进行了全面的规划，对于规范和推动北京绿色债券发展具有重要意义。截至2017年9月底，北京地区企业共发行43期绿色债券，发行规模达1042亿元，发行期数和规模在我国绿色债券发行总期数和总规模的占比均逾30%以上，远超其他地区，发行优势明显。《办法》的出台将进一步促进北京绿色债券市场的常态化、制度化发展，也为其他地区绿色金融体系的构建起到一定的示范和引领作用。

全文链接：<http://www.chinabond.com.cn/cb/cn/yjfx/jgzs/lhzx/20171016/148368914.shtml>

（摘自中国债券信息网，2017年10月16日）

发行统计

一、10月绿债发行和成本优势情况

1. 10月我国绿色债券发行情况

2017年10月，我国共新发6期绿色债券，发行规模为252.80亿元，绿色债券发行期数较上月（16期）有所下降，发行规模较上月（225.43亿元）增长12.14%，绿色债券发行规模已连续五个月呈增长态势。新发绿色债券涉及券种包括商业银行金融债、其他金融机构债、公司债和企业债，其中绿色商业银行金融债发行规

模（200 亿元）最大，绿色公司债发行期数最多（3 期）。“17 中利 G1”为江苏省首只 A 股上市公司公开发行的绿色债券。

表 1 2017 年 10 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
17 扬中城投 绿色债	20171030	20	5+5	5.69	AAA/AA 稳定	--	企业债
G17 三峡 3	20171018	20	3	4.68	AAA/AAA 稳定	清洁能源	公司债
G17 能源 1	20171023	4.8	3+2	5.70	AA+/AA+ 稳定	节能、污染防治、资源节约与循环利用	公司债
17 中利 G1	20171026	1	2+1	6.50	AA/AA 稳定	资源节约与循环利用	公司债
17 交通银行 绿色金融债	20171026	200	3	4.29	AAA/AAA 稳定	节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源、生态保护和适应气候变化	商业银行 金融债
17 河北租赁 绿色金融 03	20171010	7	3	5.97	AA+/AA+ 稳定	资源节约与循环利用、清洁交通和清洁能源	其它金融 机构债

注：统计期以发行日为准，以下同。
资料来源：联合资信 COS 系统

2. 10 月新发绿债发行成本情况

将 2017 年 10 月我国新发绿色债券的发行利率与其起息日前后各十五天内起息的同期限、同级别、同券种的债券平均发行利率相比，拥有可比债券的 3 只绿色债券均呈现成本优势。

表 2 2017 年 10 月绿色债券发行成本比较统计

债券简称	发行日	债券期限 (年)	票面利率 (%)	债项或主 体级别	债券类型	可比债券平 均发行利率 (%)	成本差异 (BP)
17 中利 G1	20171026	2+1	6.50	AA	公司债	7.34	-84.00
G17 三峡 3	20171019	3	4.68	AAA	公司债	5.08	-40.00
G17 能源 1	20171023	3+2	5.70	AA+	公司债	5.94	-24.00

注：新发绿色债券起息日前后各十五天内起息的同期限、同级别、同券种债券为可比债券，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；成本差异指新发绿色债券票面利率与平均发行利率的差值，具有成本优势的债券指成本差异小于 0 的债券。

资料来源：联合资信 COS 系统

二、绿债累计发行情况¹和特征分析

1. 绿债累计发行情况

2017年1~10月，我国绿色债券（不含资产支持证券）共发行81期，发行规模达到1515.15亿元，涉及发行人53家，发行家数和发行期数均已超过2016年全年数量（29家和49期），但发行规模仅占2016年全年的76.32%。另外，2017年1~10月，我国债券市场共发行7单绿色资产证券化产品，发行总规模为98.67亿元。

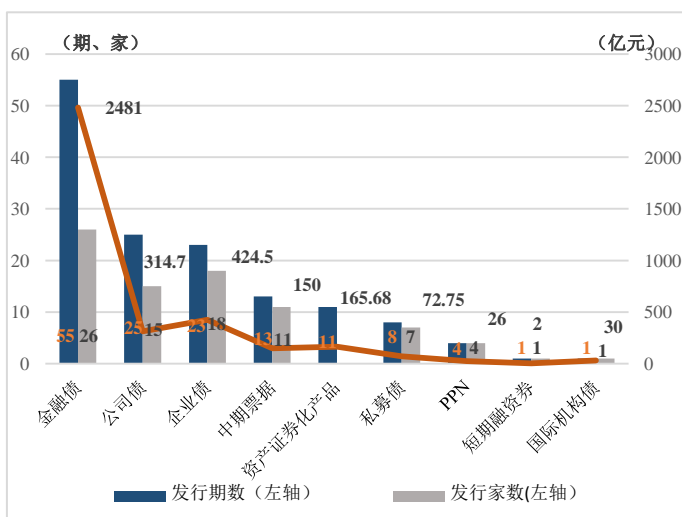
表3 2016年和2017年1~10月绿色债券发行情况对比

项目	2016年	2017年1-10月
发行期数（期）	49	81
发行家数（家）	29	53
发行规模（亿元）	1985.30	1515.15
平均发行期限（年）	4.35	4.56
第三方认证评估债券占比（%）	87.76	63.75
具有发行成本优势债券占比（%）	77.78	67.50

注：统计不含资产证券化产品；平均发行期限为所有绿色债券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

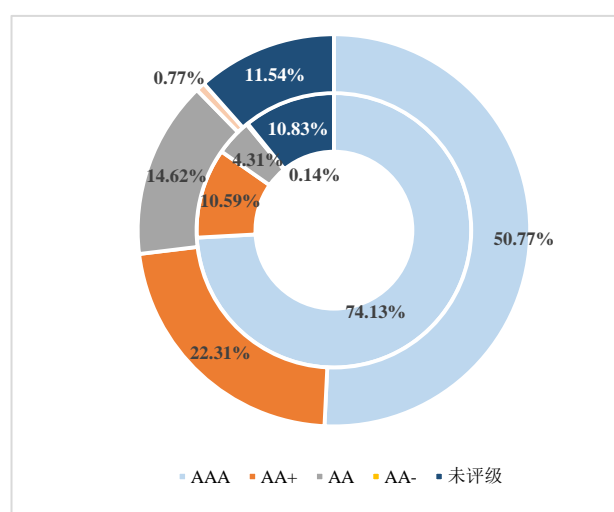
2. 2016年~2017年10月新发绿债特征

(1) 券种分布



资料来源：联合资信 COS 系统

(2) 级别分布

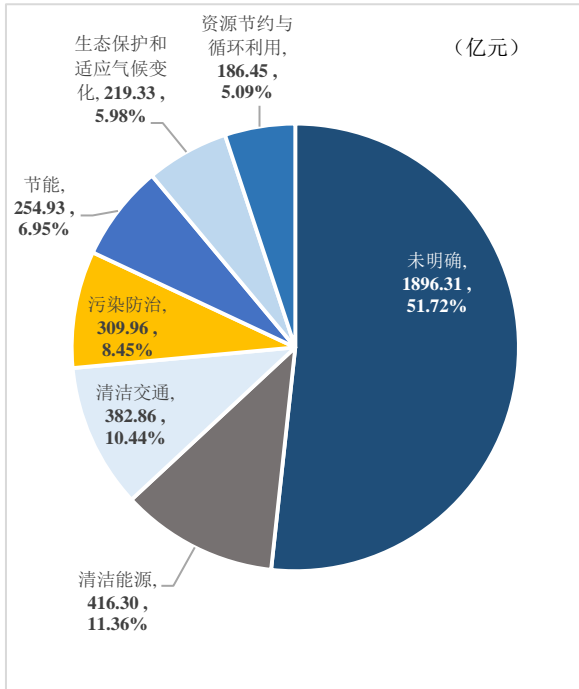


注：短期融资券和超短期融资券选用其主体级别，其他券种均选用债项级别；外环代表发行期数占比，内环代表发行规模占比。

资料来源：联合资信 COS 系统

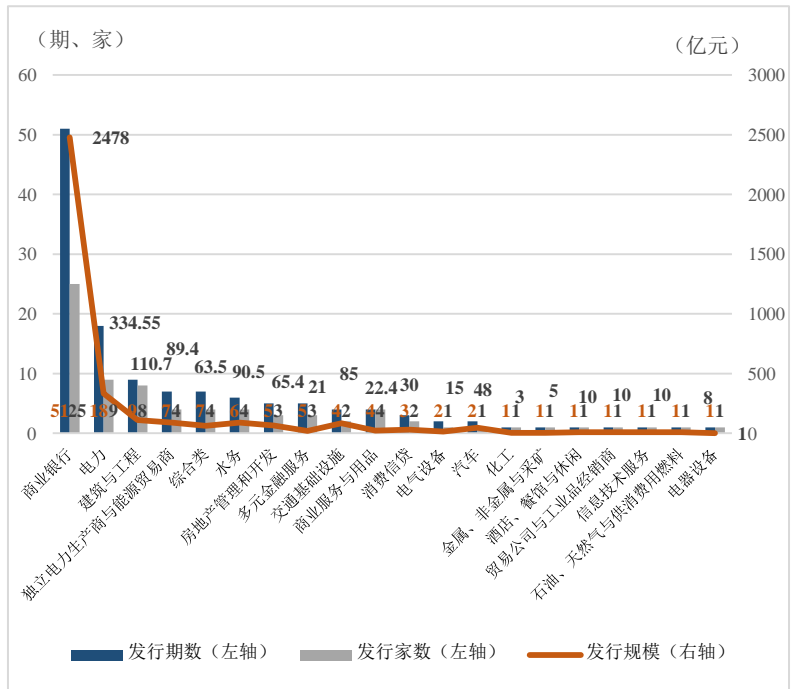
¹ 以下如无特殊说明均不包括资产支持证券。

(3) 募集资金投向



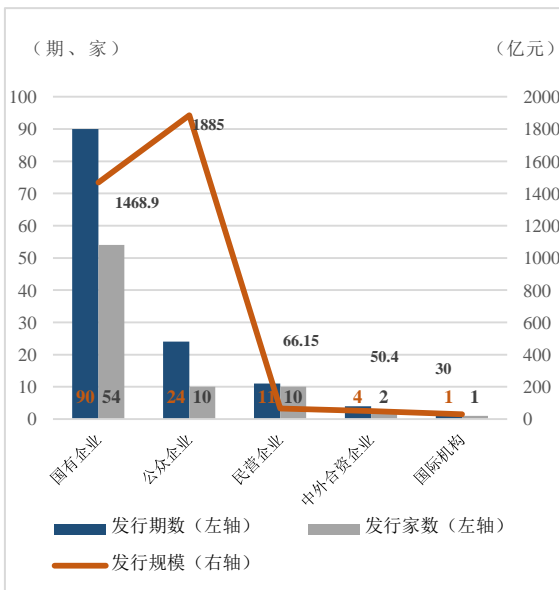
注：募集资金投向依据中国人民银行《绿色债券支持项目目录》的六大类别进行分类统计；部分绿色金融债和部分企业所发绿色债券募集资金投向领域具体金额未明确；统计范围包括资产支持证券。
资料来源：联合资信 COS 系统

(4) 行业分布



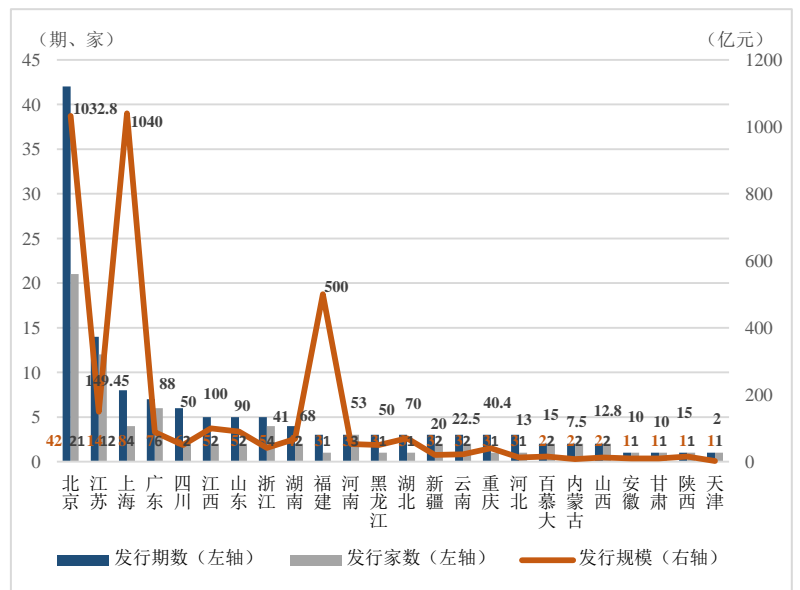
注：依据 Wind 三级行业分类进行行业划分。
资料来源：联合资信 COS 系统

(5) 企业性质



资料来源：联合资信 COS 系统

(6) 发行地区



注：百慕大地区发行的绿色债券为绿色熊猫债。
资料来源：联合资信 COS 系统

绿债动态

承德：人民政府办公室印发《承德市关于建立绿色金融体系的工作方案》

10月10日，承德市人民政府办公室印发《承德市关于建立绿色金融体系的工作方案》，支持利用绿色债券市场为中长期、有稳定现金流的绿色项目提供融资。积极支持符合条件的企业发行绿色债券，优化债务结构，支持节能减排技术改造、绿色城镇化、能源清洁高效利用、新能源开发利用、循环经济发展、水资源节约和非常规水资源开发利用、污染防治、生态农林业、节能环保产业、低碳产业、生态文明先行示范实验、低碳试点示范等绿色循环低碳发展项目建设。

（摘自承德市人民政府网站，10月10日）

北京：八部门联合发布《关于构建首都绿色金融体系的实施办法》

10月11日，北京市金融工作局、北京市发展改革委、北京银监局、央行营管部等八部门联合发布《关于构建首都绿色金融体系的实施办法》。《办法》分别从加快构建绿色金融体系、支持绿色企业上市融资和再融资、大力发展绿色债券、开发绿色资产证券化产品、培育各类绿色机构投资者、设立绿色发展基金、建立绿色项目储备机制、发展绿色金融科技、加强绿色金融国际合作、加强绿色金融协同监管等十九个方面提出相关举措，并将绿色金融发展纳入相关规划和政府绩效考核指标体系。

（摘自中国金融信息网，10月11日）

重庆：印发实施《重庆市绿色金融发展规划（2017-2020年）》和《加快推进全市绿色金融发展行动计划（2017-2018年）》

10月26日，重庆市发展改革委、市财政局、市环保局等7个单位正式印发实施《重庆市绿色金融发展规划（2017-2020年）》和《加快推进全市绿色金融发展行动计划（2017-2018年）》。重庆市绿色金融工作的主要任务共5个部

分：一是建立银行绿色金融事业部、绿色基金、绿色评级认证、绿色咨询等多层次绿色金融市场组织体系；二是建立绿色信贷、绿色债券、绿色保险、环境要素交易等多元化绿色金融产品体系；三是建立绿色金融统计、绿色金融信息数据库、绿色投融资和结算等绿色金融基础设施体系；四是建立绿色信贷和绿色债券等绿色金融政策支持体系；五是围绕产业升级和水资源保护，建立特色高效的绿色金融市场运作体系。

（摘自中国金融信息网，10月26日）

践行绿色发展理念，陆家嘴金融城积极推动绿色金融探索创新

10月27日，2017陆家嘴绿专委（陆家嘴金融城理事会绿色金融专业委员会）圆桌会举行。会上，陆家嘴绿专委联合相关市场主体共同发布了《陆家嘴金融城绿色信息自愿披露倡议》和《陆家嘴金融城绿色责任投资倡议》。本次圆桌会以“绿色信息披露与绿色责任投资的探索与实践”为主题。这两大“陆家嘴倡议”将通过引入和倡导国际先进的发展理念和投资方式，共同呼吁和推动形成一个透明、可持续、治理良好的绿色金融生态体系，实现经济发展与环境保护的和谐统一。

（摘自人民网，10月28日）
