



绿色债券发行有所减少 绿色金融改革进一步推进

◆联合动态

联合资信受托为商业银行金融债“18 河北银行绿色金融 01”和“18 昆仑银行绿色金融 01”提供信用评级，联合评级受托为资产支持证券“宁铁 2018-1”提供信用评级。

◆发行统计

- ◇ 2018年5月,我国债券市场共发行7期绿色债券,发行规模100.47亿元,绿色债券发行期数和发行规模环比、同比均有所减少。
- ◇ 2018年1~5月,我国绿色债券(不含资产支持证券)共发行35期,规模合计397.60亿元,涉及33家发行人,其中25家为新增发行人;此外,还发行6单绿色资产支持证券,发行总规模为52.32亿元。
- ◇ 截至2018年5月末,绿色金融债仍是发行量最大的券种;银行间市场仍是绿色债券的主要发行场所;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

- ◇ 5月10日,央行乌鲁木齐中心支行出台文件支持试验区绿色金融改革创新加快发展;
- ◇ 5月21日,绿色金融领导力国际研讨会成功举办,共享绿色金融发展经验;
- ◇ 5月25日,广州市绿色金融改革创新试验区发布绿色企业和绿色项目认定方法;
- ◇ 5月31日,中国银行成功在境外发行可持续发展债券和绿色债券。

 联合资信评估有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.



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

 联合信用评级有限公司
United Credit Ratings Co.,Ltd.



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

联合受托为 3 期绿色债券提供信用评级

2018年5月，联合资信受托为商业银行债“18河北银行绿色金融01”和“18昆仑银行绿色金融01”提供信用评级（债券级别均为AAA级），联合评级受托为资产支持证券“宁铁2018-1”提供信用评级，共涉及绿色债券发行规模41.00亿元。联合（包括联合资信和联合评级）所评绿色债券家数、期数均占2018年5月绿色债券发行总家数和期数的42.86%，在各评级机构中排名第一。其中，资产支持证券“宁铁2018-1”由联合赤道提供绿色属性的第三方认证。



发行统计

一、5月绿债发行情况

1、5月我国绿色债券发行情况

2018年5月，我国共新发7期绿色债券¹，发行规模为100.47亿元，绿色债券发行期数和发行规模较上月（15期、168.50亿元）和上年同期（10期、123.50亿元）均有所减少。新发绿色债券涉及券种包括商业银行债、中票和资产支持证券，其中，商业银行债和资产支持证券发行期数（均为3期）较多，商业银行债发行规模（69.00亿元）最大。其中，“恒安2018-1”为机构间私募报价与服务系统首单绿色资产支持证券。

表1 2018年5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 |
|----------------|-----------|----------|---------|---------|---------------|-----------------------|-------|
| 18 巨石 GN001 | 2018/5/3 | 2 | 3 | 5.00 | AA+/AA+ 稳定 | 节能 | 中期票据 |
| 18 河北银行绿色金融 01 | 2018/5/18 | 25 | 3 | 4.80 | AAA/AAA 稳定 | 《绿色债券支持项目目录》六大类均包括 | 商业银行债 |
| 18 昆仑银行绿色金融 01 | 2018/5/24 | 4 | 3 | 4.85 | AAA/AAA 稳定 | 污染防治、生态保护和适应气候变化、清洁能源 | 商业银行债 |

¹ 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，以下同。

| | | | | | | | |
|----------------|-----------|-------|---------------|---------------|----------------|-----------|-----------------|
| 18 徽商银行绿色金融 01 | 2018/5/25 | 40 | 3 | 4.50 | AAA/AAA 稳定 | 污染防治、生态保护 | 商业银行债 |
| 恒安 2018-1 | 2018/5/4 | 4.00 | 9.01 | — | AAA, 次 级无评级 | 清洁能源 | 资产支持证券 (机构间) |
| 华润租赁 2018-1 | 2018/5/4 | 13.47 | 0.47~ 9.48 | 5.40~ 6.50 | AAA, 次 级无评级 | 清洁能源 | 资产支持证券 (银行间) |
| 宁铁 2018-1 | 2018/5/18 | 12.00 | — | 4.90~ 5.13 | AAA, 次 级无评级 | 清洁交通 | 资产支持证券 (交易所) |

资料来源：联合资信 COS 系统

2、5月新发绿债发行成本情况

2018年5月，我国新发绿色债券共有4只拥有可比债券，其中2只呈现成本优势，占比50.00%。

表2 2018年5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 (%) | 债项级别 | 债券类型 | 可比债券平 均发行利率 (%) | 成本差异 (BP) |
|----------------|-----------|-------------|-------------|------|-------|-----------------------|--------------|
| 18 巨石 GN001 | 2018/5/3 | 3 | 5.00 | AA+ | 中期票据 | 6.13 | -113.42 |
| 18 徽商银行绿色金融 01 | 2018/5/25 | 3 | 4.50 | AAA | 商业银行债 | 4.75 | -25.00 |
| 18 河北银行绿色金融 01 | 2018/5/18 | 3 | 4.80 | AAA | 商业银行债 | 4.72 | 8.12 |
| 18 昆仑银行绿色金融 01 | 2018/5/24 | 3 | 4.85 | AAA | 商业银行债 | 4.75 | 10.00 |

资料来源：联合资信 COS 系统

二、绿债累计发行情况和特征分析

1、绿债累计发行情况

2018年1~5月，我国绿色债券（不含资产支持证券，以下如无特殊说明均不包括资产支持证券）共发行35期，规模合计397.60亿元，绿色债券发行期数较上年同期（29期）有所增长，发行规模较上年同期（577.90亿元）有所下降，新发绿色债券共涉及33家发行人，其中25家为新增发行人。此外，2018年1~5月，我国债券市场共发行6单绿色资产支持证券，发行总规模为52.32亿元。

2016年~2018年5月31日，我国绿色债券共发行207期，发行规模达4547.03亿元，涉及发行人121家；共发行20单绿色资产支持证券，发行总规模为265.38亿元。

表3 2016年~2018年5月国内绿色债券（不含资产支持证券）发行情况对比

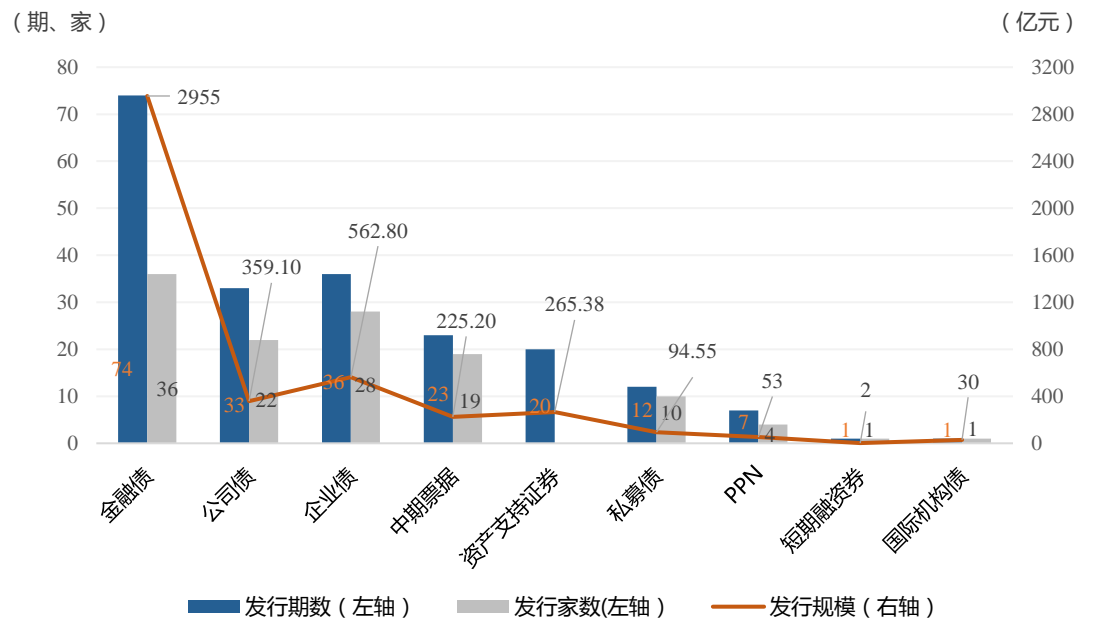
| 项目 | 2016年 | 2017年 | 2018年1~5月 |
|-----------------|---------|---------|-----------|
| 发行期数（期） | 49 | 103 | 35 |
| 发行家数（家） | 29 | 67 | 33 |
| 发行规模（亿元） | 1985.30 | 1898.75 | 397.60 |
| 平均发行期限（年） | 4.35 | 4.33 | 4.66 |
| 第三方认证评估债券占比（%） | 87.76 | 65.05 | 68.57 |
| 具有发行成本优势债券占比（%） | 77.78 | 63.27 | 69.23 |

注：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

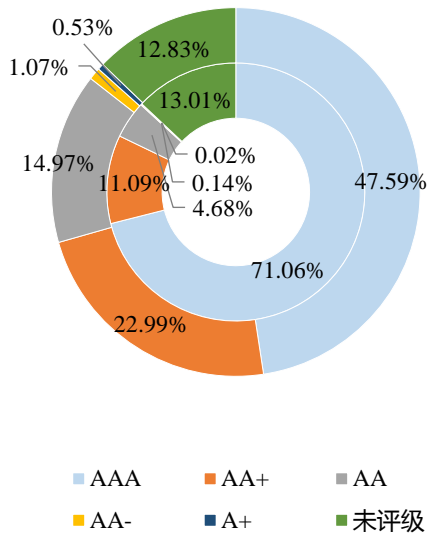
2、2016年~2018年5月新发绿债特征

(1) 券种分布

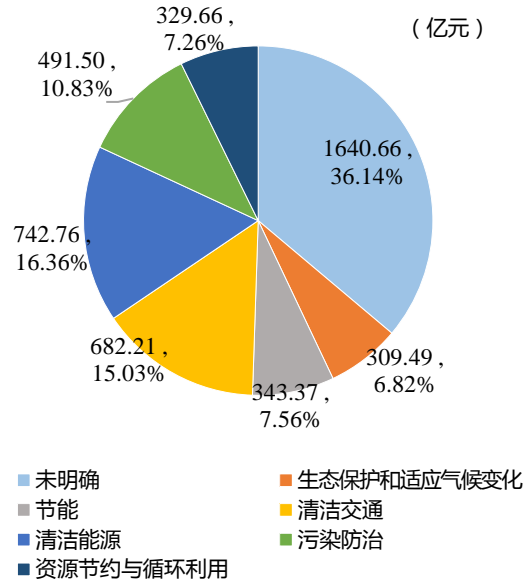


资料来源：联合资信 COS 系统

(2) 级别分布



(3) 募集资金用途



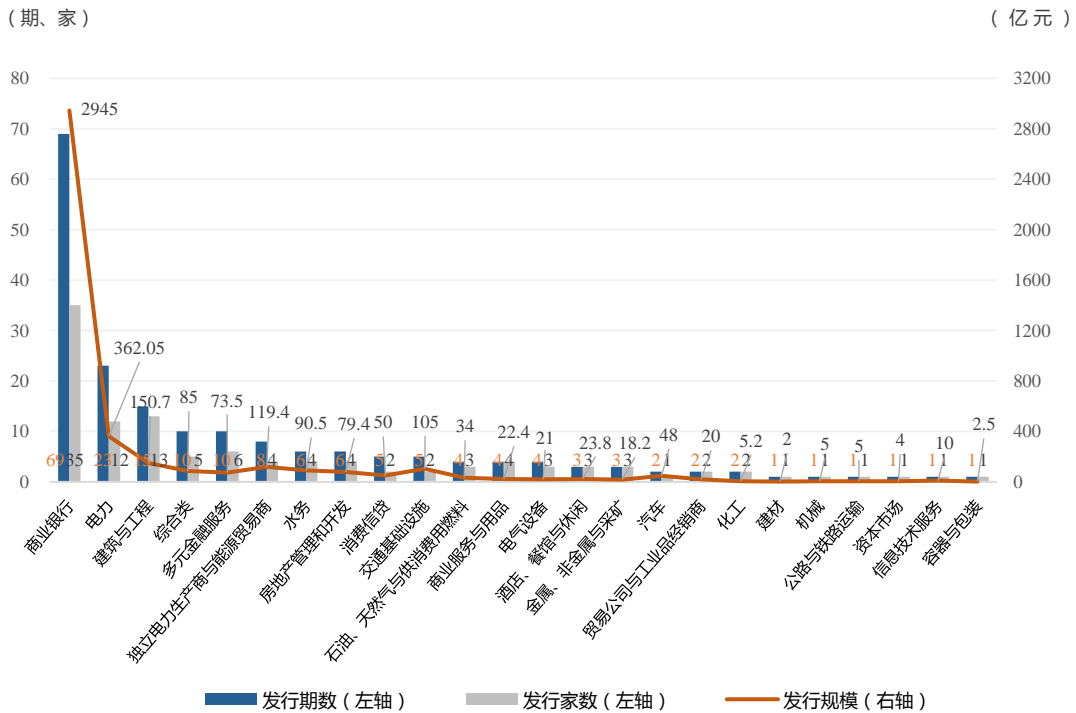
注：短期融资券和超短期融资券选用其主体级别，其他券种均选用债项级别；外环代表发行期数占比，内环代表发行规模占比。

资料来源：联合资信 COS 系统

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

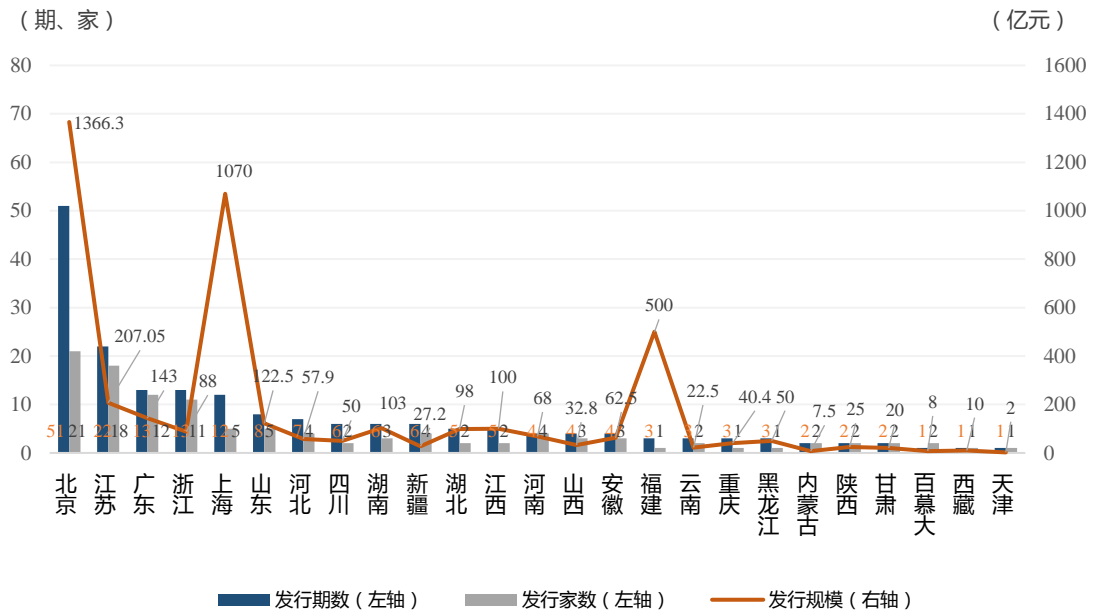
(4) 行业分布



注：依据 Wind 三级行业分类进行行业划分。

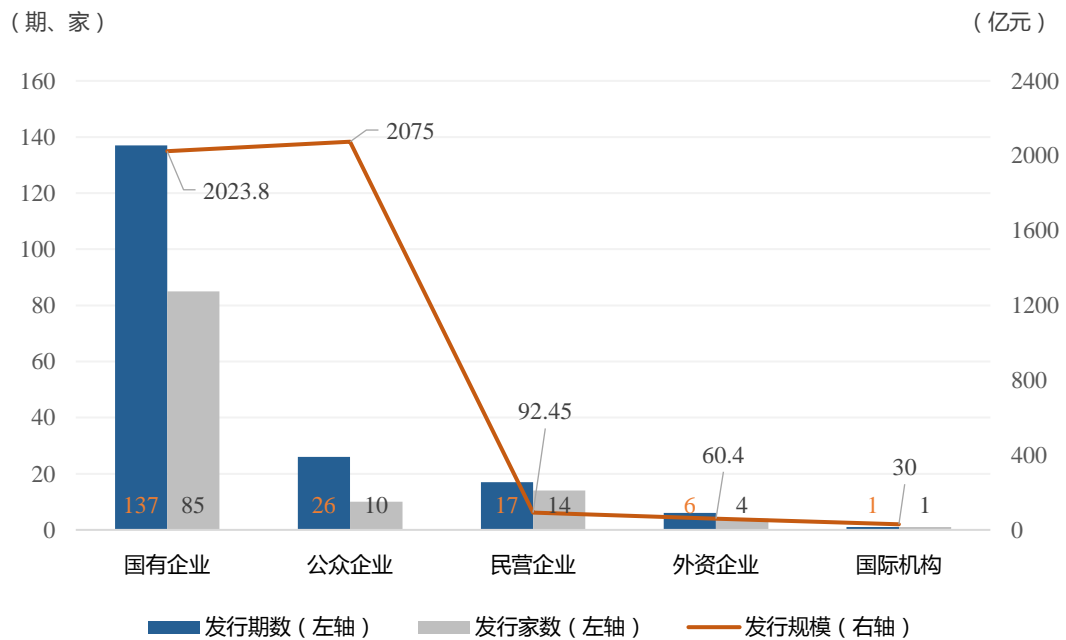
资料来源：联合资信 COS 系统

(5) 地区分布



注：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

(6) 发行主体



资料来源：联合资信 COS 系统

 绿债动态

央行乌鲁木齐中心支行出台文件支持试验区绿色金融改革创新加快发展

日前，央行乌鲁木齐中心支行正式印发《货币政策工具支持绿色金融改革创新试验区绿色发展实施细则（暂行）》，旨在通过整合并发挥人民银行货币政策工具的支持、引导作用，促进金融资源向哈密市、昌吉州和克拉玛依市三个国家绿色金融改革创新试验区的绿色产业、绿色行业聚集，推进新疆绿色金融改革创新加快发展。《实施细则》共7章21条，明确对三个试验区内发放绿色贷款或办理了绿色票据贴现的金融机构，在符合相关管理办法的前提下，央行乌鲁木齐中心支行将按照“客观审慎、特定用途、按需供给、成效评估”的原则，在信贷政策支持再贷款、再贴现、常备借贷便利、宏观审慎评估以及准备金优惠政策等方面优先给予资金支持、实施激励措施和提供便利条件，全力支持金融机构加大绿色金融领域的资金供给。（摘自乌鲁木齐晚报，2018年5月10日）

广州市绿色金融改革创新试验区发布绿色企业和绿色项目认定方法

5月25日，为推动广州市绿色金融改革创新试验区“产融”深度融合，广州市花都区召开专家研讨会并正式发布《广东省广州市绿色金融改革创新试验区绿色企业认定方法》和《广东省广州市绿色金融改革创新试验区绿色项目认定方法》，认定方法分别从企业和项目两个不同层面，充分考虑了花都区产业特点，从企业管理、企业与环境、项目技术水平以及项目与环境等多个维度给出了绿色企业和绿色项目的评价认定指标，明确了试验区绿色金融支持的绿色企业及绿色项目范围，既为金融机构开展绿色金融服务提供了依据，也有助于树立试验区绿色发展标杆，引导和规范产业绿色发展。为推动绿色项目认证工作，广州市花都区特邀绿色金融领域专业机构——中节能衡准科技服务（北京）有限公司和联合赤道环境评价有限公司联合对广州市花都区提供的930个项目进行认证，确认了第一批90个项目为绿色项目。（摘自广州市金融局，2018年5月25日）

绿色金融领导力国际研讨会成功举办，共享绿色金融发展经验

全球绿色金融领导力国际研讨会于5月21日在北京开幕，来自南非、印尼、墨西哥、巴西、越南、巴基斯坦、孟加拉国等近40个国家和地区的约150多人参加了本次研讨会，参会研讨班成员包括来自各国央行、财政部、金融监管机构、证券交易所、金融机构和智库的高管和专家，超过60位演讲者介绍了绿色金融体系政策、绿色银行、绿色债券市场、“一带一路”绿色投资等绿色金融实践经验和创新产品。与会者于5月24日至26日赴湖州和上海考察了中国地方绿色金融创新的经验。陆家嘴绿专委表示正在积极建设“陆家嘴金融城绿色金融综合发展平台”，实现境内外绿色资金、绿色项目、绿色信息的汇聚、导入和对接，将陆家嘴金融城打造成为我国绿色金融改革创新和试验区和承载区。上交所表示在大力发展绿色债券市场，加快绿色指数产品创新以及深化绿色金融国际合作等在探索发展绿色金融过

程中取得了一系列成果。蚂蚁金服表示其致力于让绿色金融普惠化，蚂蚁金服开发出的个人碳足迹计算系统可为消费者绿色金融业务提供基础，希望通过技术的力量，让金融服务变得更为快捷高效。本次研讨会将有助于参会的各国政策制定者、金融监管机构和金融机构识别绿色金融发展道路上的障碍，交流克服障碍的经验，推广绿色金融各领域的实用工具和经验。（摘自中国金融信息网，2018年5月30日）

中国银行成功在境外发行可持续发展债券和绿色债券

5月31日，中国银行完成14亿美元等值债券发行定价，成功在境外发行可持续发展债券和绿色债券。本次发行的债券包括中国银行香港分行30亿港元可持续发展债券和伦敦分行10亿美元绿色债券，期限分别为2年、3年和5年，涵盖固息和浮息品种，其中，30亿港元可持续发展债券是中国银行第一只境外港币债券，也是中资银行境外首笔可持续发展债券。债券将在香港联合交易所挂牌上市，募集资金将用于对接清洁交通、清洁能源等绿色信贷项目，以及国家助学贷款、个人创业担保贷款等普惠金融项目，将推进绿色金融和普惠金融业务发展，促进环境效益和社会效益的提升。（摘自新华网，2018年5月31日）