



## 绿色债券发行量有所增加，首单地方政府绿色市政专项债成功发行

### ◆联合动态

- ◇ 联合资信受托为绿色中期票据“19华电GN001”、绿色企业债“19亚迪绿色债01”“19深圳能源绿色债02”“19潞矿绿债NPB01”和绿色其它金融机构债“19农银租赁绿色债”提供信用评级。

### ◆发行统计

- ◇ 2019年6月，我国新发16期绿色债券，发行家数为14家，发行规模为254.70亿元。绿色债券发行期数、发行家数和发行规模较上月和上年同期均有所增加。其中，企业债的发行期数和发行规模最多。“19江西14”为全国首单绿色地方政府市政专项债。
- ◇ 2019年1—6月，我国共有60家发行人发行绿色债券（不含资产支持证券）71期，发行规模达1126.94亿元，发行家数、发行期数和发行规模同比均明显增加；共发行12单绿色资产支持证券，发行规模为183.91亿元，发行单数和发行规模同比均有所增加。
- ◇ 截至2019年6月末，绿色金融债仍是发行量最大的绿色债券种类；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；超六成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、清洁交通和污染防治领域。

### ◆绿债动态

- ◇ 6月14日，中国首单交通运输领域长江大保护专项绿色债券获批；
- ◇ 6月19日，江西省赣江新区发行全国首单绿色市政专项债；
- ◇ 6月24日，上交所《ESG指引》将出台，强制披露环境等事项；
- ◇ 6月25日，亚行最新报告指出：绿色债券潜力大；
- ◇ 6月27日，上交所将正式发布上证高等级绿色债券指数等72条指数。

 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](http://www.lhratings.com)  
邮箱 [lianhe@lhratings.com](mailto: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](http://www.lianhecreditrating.com.cn)  
邮箱 [lh@unitedratings.com.cn](mailto:lh@unitedratings.com.cn)

## 联合动态

### 联合资信受托为5期绿色债券提供信用评级

2019年6月，联合资信受托为绿色中期票据“19华电GN001”、绿色企业债“19亚迪绿色债01”“19深圳能源绿色债02”“19潞矿绿债NPB01”和绿色其它金融机构债“19农银租赁绿色债”提供信用评级。联合资信所评绿色债券发行期数、发行家数和发行规模在2019年6月绿色债券发行总期数、总家数和总规模中的占比分别为41.67%、41.67%和60.76%<sup>1</sup>，均位列市场第一。其中，“19农银租赁绿色债”和“19亚迪绿色债01”分别具有3.00BP和94.00BP的成本优势<sup>2</sup>。

## 发行统计

### 一、6月绿色债券发行情况

#### 1. 6月我国绿色债券发行情况

2019年6月，我国新发16期绿色债券，发行家数为14家，发行规模为254.70亿元<sup>3</sup>，绿色债券发行期数、发行家数和发行规模较上月（6期、4家和50.80亿元）和上年同期（7期、6家、73.80亿元）均有所增加。新发绿色债券涉及券种包括中期票据、企业债、私募债、商业银行债、其他金融机构债、资产支持证券和地方政府债。其中，企业债的发行期数和发行规模（5期和73.50亿元）最多。“19江西14”为全国首单绿色地方政府市政专项债。

表1 2019年6月国内绿色债券发行情况

债券简称	发行人	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华电 GN001	中国华电集团有限公司	2019/6/28	30.00	3	3.64	AAA/AAA 稳定	清洁能源、节能	中期票据
19新疆能源 GN001	新疆新能源(集团)有 限责任公司	2019/6/13	2.00	3	5.90	AA/AA 稳定	清洁能源、污染防治	中期票据
19亚迪绿色 债01	比亚迪股份有限公司	2019/6/12	10.00	3+2	4.86	AAA/AAA 稳定	清洁交通	企业债

<sup>1</sup> 仅统计有委托评级的绿色债券。

<sup>2</sup> 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可续期债券；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。

<sup>3</sup> 资产支持证券包括银保监会ABS、证监会ABS以及交易商协会ABN；其发行期数按发行单数统计，其余券种按发行期数统计；发行家数统计不含资产支持证券，以下同。

19 深圳能源绿色债 02	深圳能源集团股份有限公司	2019/6/24	11.50	5+5	4.15	AAA/AAA 稳定	污染防治、清洁能源、节能	企业债
19 潞矿绿债 NPB01	山西潞安矿业(集团)有限责任公司	2019/6/28	30.00	3+2	5.37	AAA/AAA 稳定	污染防治	企业债
19 盐城城南债 01	盐城市城南新区开发建设投资有限公司	2019/6/26	10.00	7	4.54	AAA/AA+ 稳定	未明确	企业债
19 青州绿色债	青州市宏源国有资产经营有限公司	2019/6/17	12.00	8	7.60	AA+/AA 稳定	生态保护和适应气候变化	企业债
G19 天成 1	华能天成融资租赁有限公司	2019/6/19	5.00	3	4.15	AAA/AAA 稳定	清洁能源	公司债
G19 南浔 2	湖州南浔城市投资发展集团有限公司	2019/6/14	5.00	3+2	7.50	-	污染防治	私募债
G19 川铁 2	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	2019/6/26	17.00	3+2	4.47	-	清洁交通	私募债
19 郑州银行绿色金融 01	郑州银行股份有限公司	2019/6/3	20.00	3	3.70	AAA/AAA 稳定	污染防治、清洁交通、节能、生态保护和适应气候变化	商业银行债
19 农银租赁绿色债	农银金融租赁有限公司	2019/6/3	30.00	3	3.68	AAA/AAA 稳定	清洁能源	其它金融机构债
19 长城国兴租赁绿色 01	长城国兴金融租赁有限公司	2019/6/13	20.00	3	4.05	AAA/AAA 稳定	节能、清洁交通、清洁能源	其它金融机构债
苏租 2019-1	-	2019/6/6	19.20	0.87~7.13	3.68~5.50	AAA, 次级 无评级	节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源	资产支持证券(银保监会主管 ABS)
北京地铁 2019-1	-	2019/6/18	30.00	17.71	3.90	-	清洁交通	资产支持证券(证监会主管 ABS)
19 江西 14	江西省人民政府	2019/6/18	3.00	30	4.11	AAA/-	节能	地方政府债

资料来源：联合资信COS系统

## 2. 6月新发绿债发行成本情况

2019年6月，我国新发绿色债券中有10只拥有可比债券，其中6只呈现成本优势，占比60%。

表2 2019年6月绿色债券发行成本比较统计

债券简称	起息日	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)
19 盐城城南债 01	2019/6/26	7	4.54	AAA	企业债	5.76	-122.00

19 亚迪绿色债 01	2019/6/14	3+2	4.86	AAA	企业债	5.80	-94.00
19 华电 GN001	2019/7/2	3	3.64	AAA	中期票据	3.99	-35.33
19 新疆能源 GN001	2019/6/17	3	5.90	AA	中期票据	5.96	-6.29
19 农银租赁绿色债	2019/6/5	3	3.68	AAA	其它金融机构债	3.71	-3.00
19 江西 14	2019/6/19	30	4.11	AAA	地方政府债	4.12	-1.32
19 郑州银行绿色金融 01	2019/6/5	3	3.70	AAA	商业银行债	3.70	0.33
G19 天成 1	2019/6/20	3	4.15	AAA	公司债	4.07	7.90
19 长城国兴租赁绿色 01	2019/6/17	3	4.05	AAA	其它金融机构债	3.79	26.50
19 深圳能源绿色债 02	2019/6/24	5+5	4.15	AAA	企业债	3.20	95.00

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

2019 年 1—6 月，我国共有 60 家发行人发行绿色债券（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）71 期，发行规模达 1126.94 亿元，较上年同期（38 家、41 期和 468.60 亿元）均有明显增加，其中 39 家为绿色债券新增发行人，绿色债券市场参与主体不断增加；此外，2019 年 1—6 月，我国债券市场共发行 12 单绿色资产支持证券，发行规模为 183.91 亿元，较上年同期（7 单、55.12 亿元）均有所增加。

2016 年—2019 年 6 月 30 日，我国共有 197 家发行人发行绿色债券 335 期，发行规模达 7088.18 亿元；共发行 44 单绿色资产支持证券，发行规模为 538.31 亿元。

表 3 2016 年—2019 年 6 月国内绿色债券（不含资产支持证券）发行情况对比

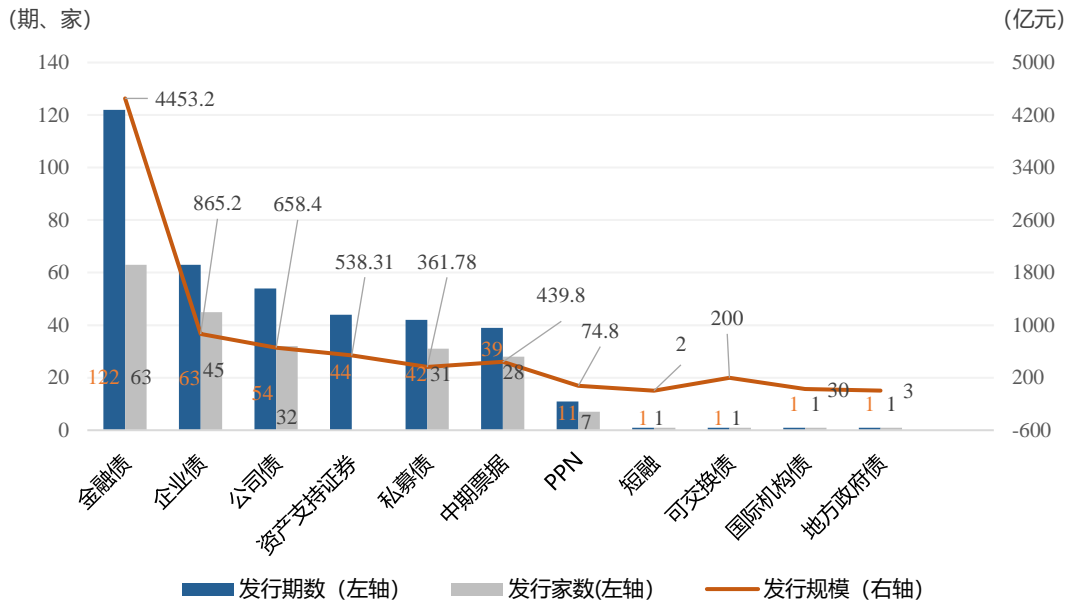
项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1—6 月
发行期数 (期)	49	104	111	71
发行家数 (家)	29	68	88	60
发行规模 (亿元)	1985.30	1908.75	2067.19	1126.94
平均发行期限 (年)	4.35	4.34	3.87	4.41
第三方认证评估债券占比 (%)	87.76	69.23	74.80	61.97
具有发行成本优势债券占比 (%)	77.78	63.27	60.81	71.43

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；第三方认证由独立的专业评估或认证机构提供，不包括债券监管部门；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

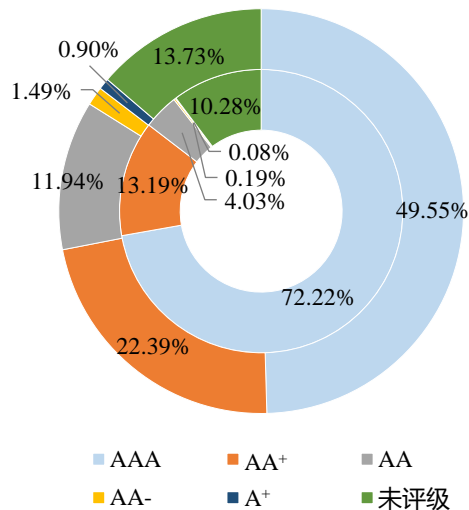
## 2. 2016年—2019年6月新发绿色债券特征

### (1) 券种分布



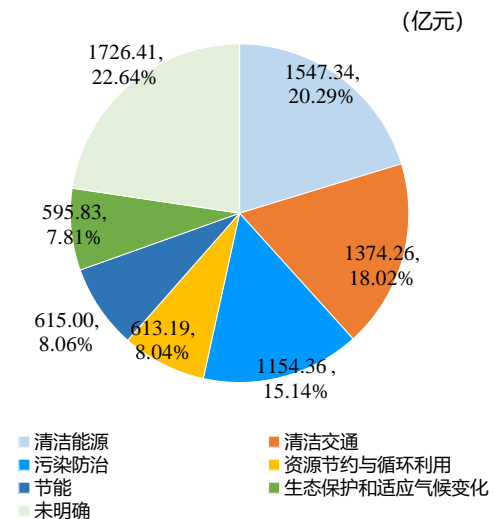
注：资产支持证券仅按发行单数和发行规模统计  
资料来源：联合资信 COS 系统

### (2) 级别分布



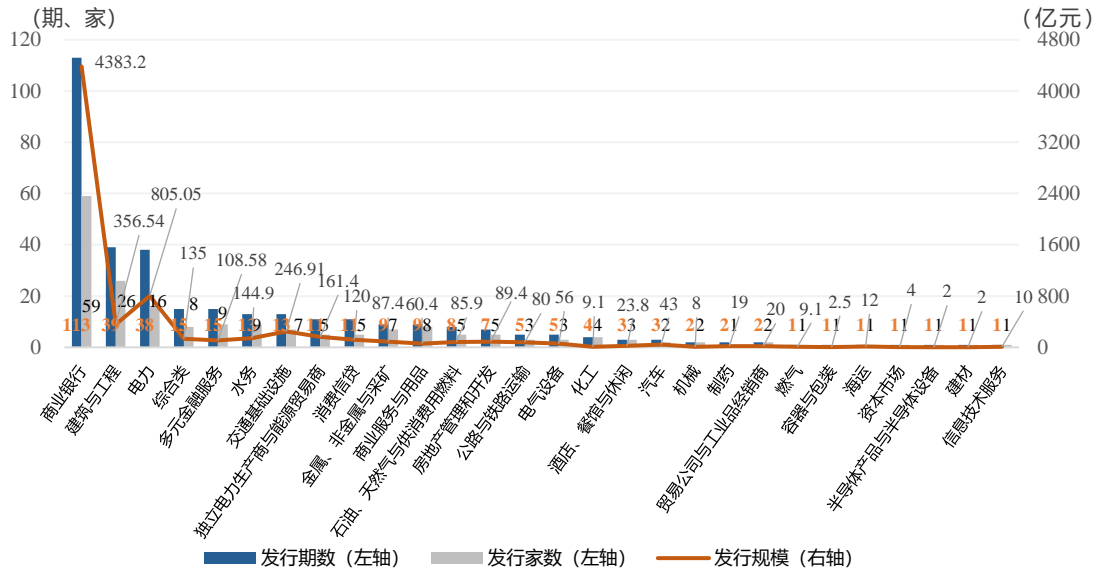
注：短期融资券和超短期融资券选用其主体级别，其他券种均选用债项级别；外环代表发行期数占比，内环代表发行规模占比  
资料来源：联合资信 COS 系统

### (3) 募集资金用途



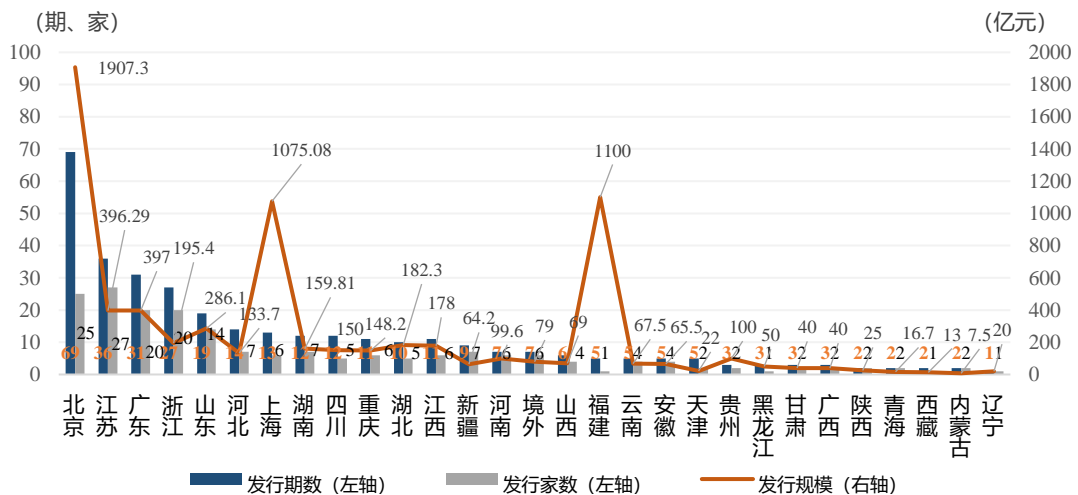
注：募集资金投向依据中国人民银行《绿色债券支持项目目录》的六大类别进行分类统计；部分绿色金融债和部分企业所发绿色债券募集资金投向领域具体金额未明确；统计范围包括资产支持证券  
资料来源：联合资信 COS 系统

(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

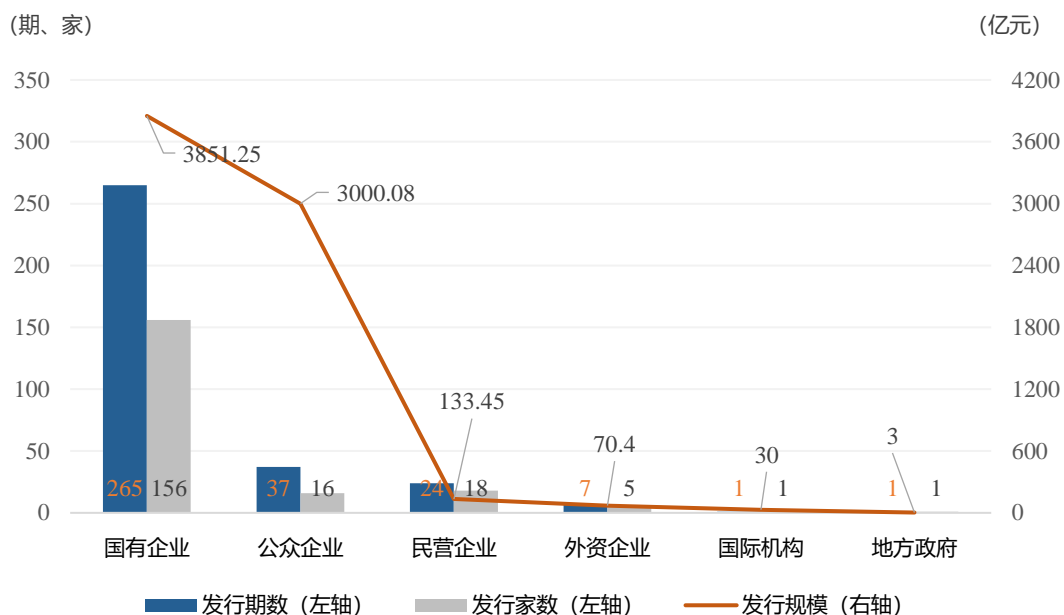
(5) 地区分布



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

### 中国首单交通运输领域长江大保护专项绿色债券获批

6月14日，湖北省宜昌城市建设投资控股集团申报的10年期10亿元长江大保护专项绿色债券已获国家发改委正式批复。该期债券是中国首单交通运输领域长江大保护专项绿色债券，也是中国首个多式联运项目专项绿色债券。根据批复要求，该期债券所筹资金将用于白洋港区世界银行贷款项目，该项目是三峡枢纽港区的重要组成部分，也是中国实施长江经济带战略重点支持项目和三峡翻坝转运体系关键节点项目。项目位于三峡大坝和葛洲坝下游，重点构建水铁公空多式联运体系，集中采用岸电系统等节能环保措施，最大限度地实现绿色可持续发展，具有较强的绿色环保效益。（摘自中国经济网，2019年6月14日）

### 江西省赣江新区发行全国首单绿色市政专项债

赣江新区管委会6月19日透露，江西省赣江新区绿色市政专项债券（一期）经省政府批准同意，已于6月18日在上海证券交易所成功发行。本期发行额3亿元，信用评级AAA级，期限30年，参与投标机构33家，超额认购超12倍，发行利率4.11%，由工商银行、招商银行等5家金融机构足额认购，为全国首单绿色市政专项债券。该绿色市政专项债券计

划募集专项资金 12.5 亿元，分三期发行，二期、三期分别计划于 2020 年、2021 年发行。募集资金纳入江西省政府性基金预算管理，用于儒乐湖新城一号综合管廊兴业大道项目和儒乐湖新城智慧管廊项目建设。（摘自江西新闻网，2019 年 6 月 19 日）

## 上交所《ESG 指引》将出台，强制披露环境等事项

自去年证监会发布新版《上市公司治理准则》后，非财务信息指标也被要求在信息披露中公布，按照监管机构对上市公司的治理要求，环境（E）、社会（S）和公司治理（G）（即 ESG）也将作为重要指标写进年度财报。对于 ESG 的披露要求会以强制性原则为基础，上交所对上市公司的信息披露要求也在逐渐提升。多位评级人士预测，自上交所去年发布《上海证券交易所上市公司环境、社会和公司治理信息披露指引》后，在时间表上，随着香港联交所《ESG 指引》的发布，上交所出台 ESG 意见征求稿的进度有望提速。一位接近监管机构的人士分析，事实上，上交所和深交所对 ESG 报告的关注已经很多年了，但由于境内信息披露要求和国际市场还存在一些差异，所以上市公司发布 ESG 报告并不是一项强制性的要求。随着监管层对上市公司治理要求的提升，预计 2020 年，全部内地上市公司都要编制 ESG 报告，以取代过去的社会责任报告或可持续发展报告，并和年报同期发布。（摘自中国金融信息网，2019 年 6 月 24 日）

## 亚行最新报告指出：绿色债券潜力大

亚洲开发银行（亚行）近日发布最新一期《亚洲债券监测》指出，包括中国、印尼、韩国在内的东亚地区本币债券市场规模持续扩大，住房债券和绿色债券有望成为未来潜在增长领域。报告显示，截至 3 月底，东亚地区未清偿本币债券达 15 万亿美元，较 2018 年底和 2018 年 3 月底分别增长 2.9% 和 14%。由于经济表现好于预期，外国投资者在 2019 年一季度对该地区持乐观态度，中国仍是新兴东亚地区最大的债券市场，占该地区未清偿债券总额的 75.3%。报告还称，亚洲绿色债券市场不断发展有助于为该地区减缓和适应气候变化项目提供资金。（摘自经济日报，2019 年 6 月 25 日）

## 上交所将于 6 月 27 日正式发布上证高等级绿色债券指数等 72 条指数

为进一步丰富指数体系，为投资者提供新的分析工具和投资标的，上海证券交易所和中证指数有限公司将于 2019 年 6 月 27 日正式发布上证绿色债券 AAA 指数、上证高等级绿色债券指数、上证绿色企业债指数等 72 条指数。上证绿色债券 AAA 指数样本券由在上海证券交易所上市交易的信用评级为 AAA、剩余期限为 1 个月以上的绿色债券构成，不包括 ABS、



私募及股债关联品种。上证高等级绿色债券指数样本券由在上海证券交易所上市的信用评级为 AA+及以上、剩余期限为 1 个月以上的绿色债券构成，不包括 ABS、私募及股债关联品种。上证绿色企业债指数样本券由在上海证券交易所上市、剩余期限为 1 个月以上的绿色企业债构成，不包括 ABS、私募及股债关联品种。上述指数均采用市值加权计算，以反映沪市相应级别或相应券种的绿色债券的整体表现。（摘自东方财富网，2019 年 6 月 5 日）