



## 绿色债券发行期数有所增加，地方绿色债券激励措施继续出台

### ◆ 联合动态

◇ 联合资信受托为绿色企业债“19 潞矿绿债 NPB02”提供信用评级。

### ◆ 发行统计

- ◇ 2019年8月，我国新发19期绿色债券，发行家数为14家，发行规模为229.80亿元，绿色债券发行期数、发行家数较上月有所增加，发行规模较上月有所减少。发行期数较上年同期有所增加，发行家数和发行规模较上年同期略有减少。其中，企业债的发行期数和发行规模最多。
- ◇ 2019年1—8月，我国共有75家发行人发行绿色债券（不含资产支持证券）101期，发行规模达1663.17亿元，发行家数、发行期数和发行规模同比均明显增加；共发行16单绿色资产支持证券，发行规模为234.81亿元，发行单数和发行规模同比均有所增加。
- ◇ 截至2019年8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、建筑与工程、电力等行业；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

- ◇ 8月9日，济南发行最大规模企业债券和首支绿色债券；
- ◇ 8月14日，江苏省打出“组合拳”支持企业绿色发展。

 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 1 期债券提供信用评级**

2019年8月，联合资信受托为绿色企业债“19 潞矿绿债 NPB02”提供信用评级，债券发行规模为 28.40 亿元。联合资信所评绿色债券发行规模在 2019 年 8 月绿色债券发行总规模中的占比为 15.89%<sup>1</sup>，位列市场第二。


 发行统计

**一、8 月绿色债券发行情况**
**1. 8 月我国绿色债券发行情况**

2019年8月，我国新发 19 期绿色债券，发行家数为 14 家，发行规模为 229.80 亿元<sup>2</sup>，绿色债券发行期数、发行家数较上月（15 期、13 家）有所增加，但发行规模较上月（357.33 亿元）有所减少。发行期数较上年同期（17 期）有所增加，发行家数和发行规模较上年同期（15 家、243.38 亿元）略有减少。新发绿色债券涉及券种包括中期票据、企业债、公司债、私募债、商业银行债和资产支持证券。其中，企业债的发行期数和发行规模（6 期和 96.40 亿元）最多。

表 1 2019 年 8 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 三峡 GN002	中国长江三峡集团有限 公司	2019/8/27	20.00	3	3.35	AAA/AAA 稳定	清洁能源	中期票据
19 首都机场 GN001	首都机场集团公司	2019/8/30	15.00	5	3.70	AAA/AAA 稳定	未明确	中期票据
19 河钢绿色 永续期债 02	河钢集团有限公司	2019/8/6	15.80	4+N	4.72	AAA/AAA 稳定	污染防治	企业债
19 潞矿绿债 NPB02	山西潞安矿业（集团） 有限责任公司	2019/8/20	28.40	3+2	5.20	AAA/AAA 稳定	污染防治	企业债
19 广铁绿色 债 03	广州地铁集团有限公司	2019/8/29	20.00	3+2	3.40	AAA/AAA 稳定	清洁交通	企业债
19 长交绿色 债 01	长兴交通投资集团有限 公司	2019/8/26	13.00	7	6.00	AA+/AA+ 稳定	污染防治	企业债

<sup>1</sup> 仅统计有委托评级的绿色债券。

<sup>2</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 南川城投绿色 NPB	重庆市南川区城市建设投资(集团)有限公司	2019/8/5	10.80	7	7.80	AA/AA 稳定	未明确	企业债
19 承控绿色债	承德市国控投资集团有限责任公司	2019/8/29	8.40	7	6.50	AA/AA 稳定	节能	企业债
G19 天成 2	华能天成融资租赁有限公司	2019/8/7	5.00	3	3.77	AAA/AAA 稳定	清洁能源	公司债
G19 国太	苏州吴中国太发展有限公司	2019/8/2	5.70	3+2	4.78	AA+/AA+ 稳定	未明确	公司债
G19 鲁钢 2	山东钢铁股份有限公司	2019/8/14	15.00	2+2+1	5.29	AAA/AA+ 稳定	污染防治	私募债
G19 高能 2	北京高能时代环境技术股份有限公司	2019/8/23	1.90	2+1	5.35	AAA/AA 稳定	污染防治	私募债
G19 高能 3		2019/8/23	4.10	3	5.50	AA/AA 稳定	污染防治	私募债
G19 长滨 2	长兴滨湖建设开发有限公司	2019/8/27	4.10	3+2	6.50	-	未明确	私募债
G19 天成 3	华能天成融资租赁有限公司	2019/8/28	10.00	3	4.37	-	清洁能源	私募债
19 杭州联合农商绿色 01	杭州联合农村商业银行股份有限公司	2019/8/14	3.00	3	3.59	AA+/AA+ 稳定	资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源	商业银行债
武汉地铁 2019-2	-	2019/8/2	12.00	1~10.01	3.40~4.30	AAA	清洁交通	资产支持证券 (证监会主管 ABS)
联储贺州 2019-1	-	2019/8/20	0.60	1~6.01	8.20	AA+, 次级 无评级	清洁交通	资产支持证券 (证监会主管 ABS)
比亚迪— 2019-1	-	2019/8/22	37.00	3	5.30	-	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. 8月新发绿债发行成本情况

2019年8月，我国新发绿色债券中有13只拥有可比债券，其中9只呈现成本优势，占比69.23%。

表2 2019年8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)
G19 鲁钢 2	2019/8/15	2+2+1	5.29	AAA	私募债	7.25	-196.00

G19 高能 3	2019/8/23	3	5.50	AA	私募债	6.91	-141.43
G19 高能 2	2019/8/23	2+1	5.35	AAA	私募债	6.23	-87.50
19 承控绿色债	2019/9/2	7	6.50	AA	企业债	7.37	-86.50
19 三峡 GN002	2019/8/29	3	3.35	AAA	中期票据	3.93	-58.22
19 广铁绿色债 03	2019/9/3	3+2	3.40	AAA	企业债	3.79	-38.50
19 首都机场 GN001	2019/9/3	5	3.70	AAA	中期票据	4.00	-30.05
19 杭州联合农商绿色 01	2019/8/16	3	3.59	AA+	商业银行债	3.84	-24.67
G19 天成 2	2019/8/9	3	3.77	AAA	公司债	3.89	-11.93
19 南川城投绿色 NPB	2019/8/6	7	7.80	AA	企业债	7.50	30.00
19 长交绿色债 01	2019/8/27	7	6.00	AA+	企业债	5.57	43.50
G19 国太	2019/8/6	3+2	4.78	AA+	公司债	3.78	100.00
19 潞矿绿债 NPB02	2019/8/22	3+2	5.20	AAA	企业债	3.79	141.50

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

2019 年 1—8 月，我国共有 75 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）101 期，发行规模达 1663.17 亿元，较上年同期（55 家、63 期和 786.58 亿元）均有明显增加，其中 51 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—8 月，我国债券市场共发行 16 单绿色资产支持证券，发行规模为 234.81 亿元，较上年同期（9 单、61.37 亿元）均有所增加。

2016 年—2019 年 8 月 31 日，我国共有 209 家发行人发行绿色债券 365 期，发行规模达 7624.41 亿元；共发行 48 单绿色资产支持证券，发行规模为 589.21 亿元。

表 3 2016 年—2019 年 8 月国内绿色债券（不含资产支持证券）发行情况对比

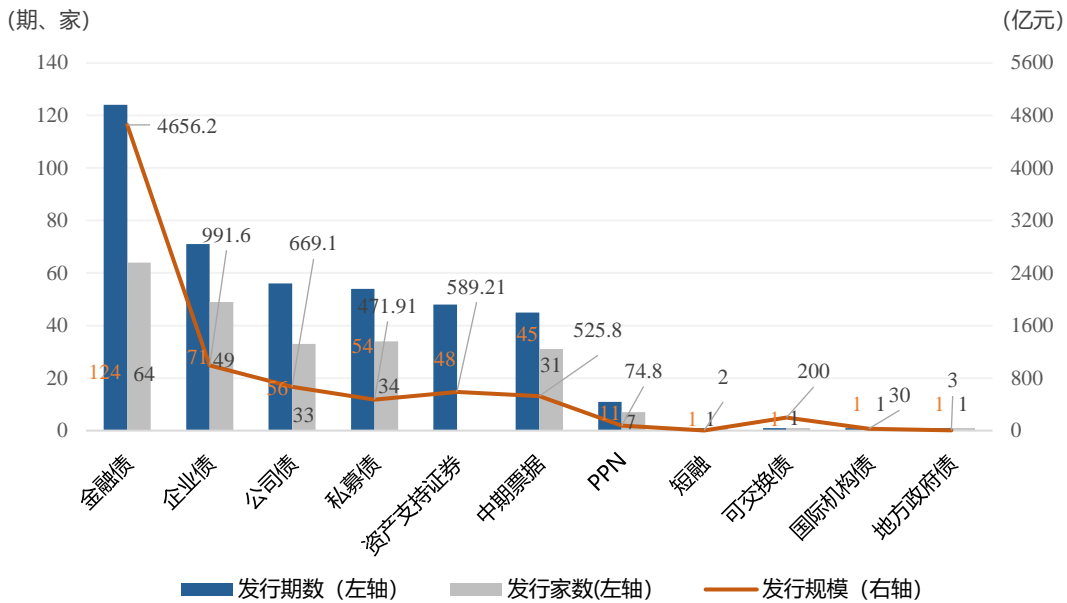
项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1—8 月
发行期数 (期)	49	104	111	101
发行家数 (家)	29	68	88	75
发行规模 (亿元)	1985.30	1908.75	2067.19	1663.17
平均发行期限 (年)	4.35	4.34	3.87	4.36
第三方认证评估债券占比 (%)	87.76	69.23	74.80	53.47
具有发行成本优势债券占比 (%)	77.78	63.27	60.81	71.43

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

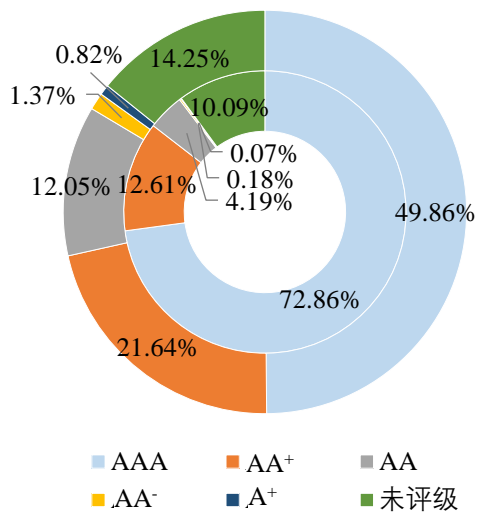
## 2. 2016年—2019年8月新发绿色债券特征

### (1) 券种分布



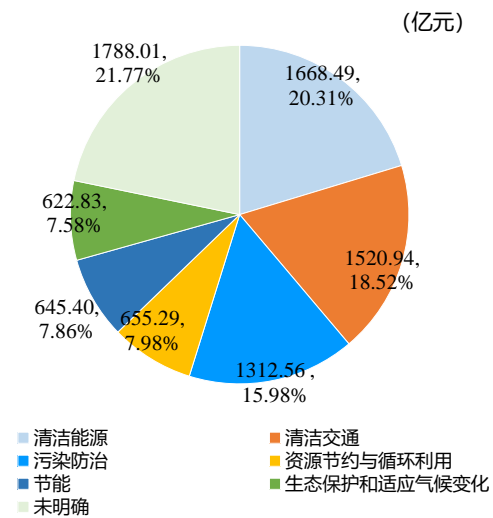
注：资产支持证券仅按发行单数和发行规模统计  
资料来源：联合资信 COS 系统

### (2) 级别分布



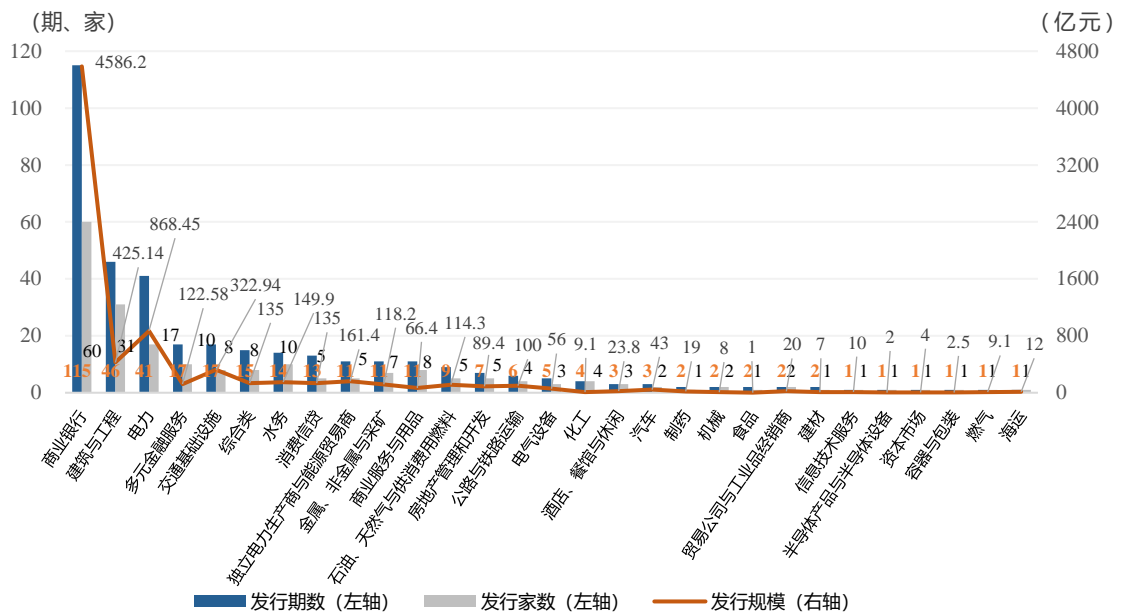
注：短期融资券和超短期融资券选用其主体级别，其他券种均选用债项级别；外环代表发行期数占比，内环代表发行规模占比  
资料来源：联合资信 COS 系统

### (3) 募集资金用途



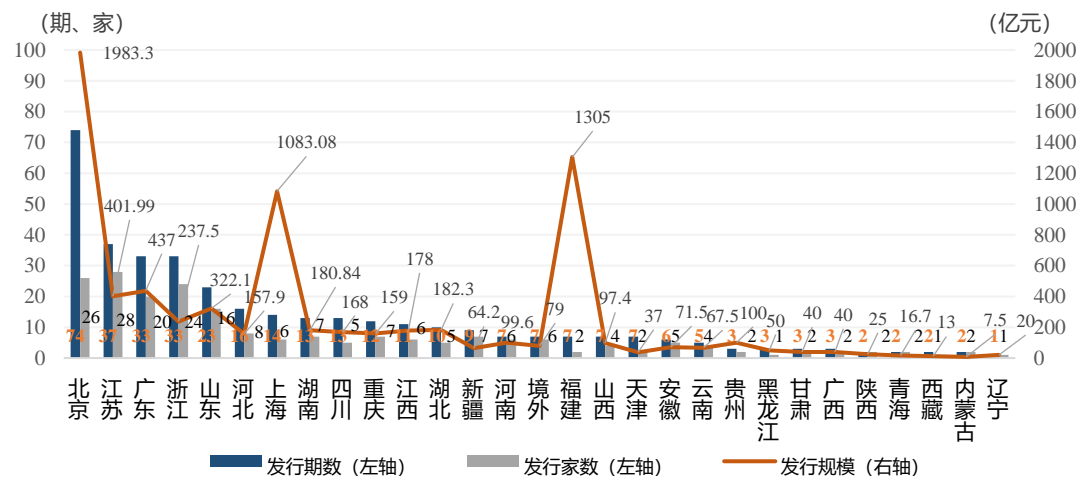
注：募集资金投向依据中国人民银行《绿色债券支持项目目录》的六大类别进行分类统计；部分绿色金融债和部分企业所发绿色债券募集资金投向领域具体金额未明确；统计范围包括资产支持证券  
资料来源：联合资信 COS 系统

(4) 行业分布



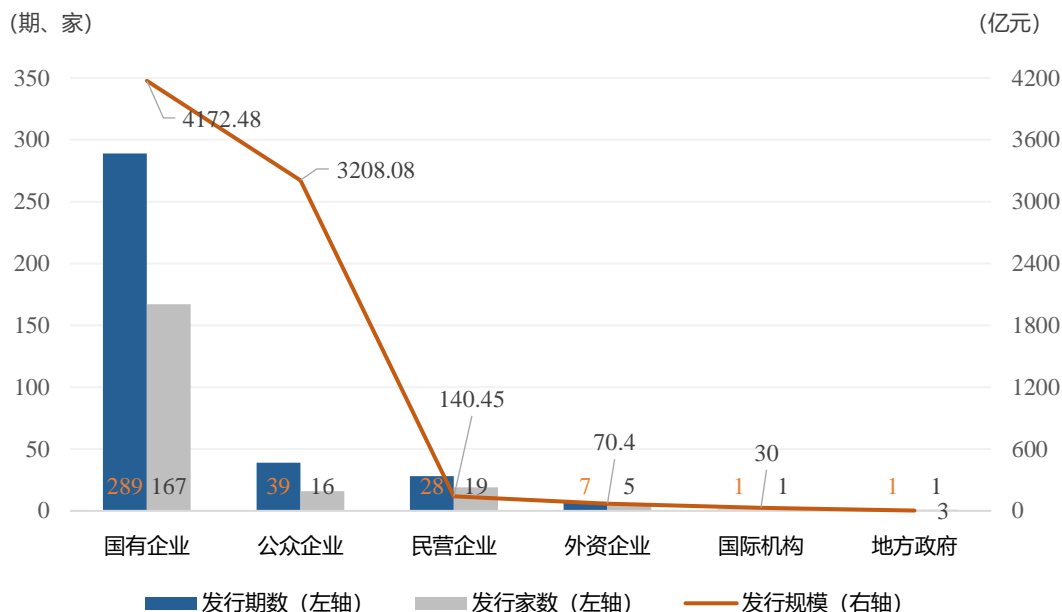
注：依据 Wind 三级行业分类进行行业划分  
资料来源：联合资信 COS 系统

(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

### 济南发行最大规模企业债券和首支绿色债券

近日，济南市发展改革委为济南城市建设集团和济南轨道交通集团成功申报发行债券130亿元，其中济南城市建设集团申请发行100亿元“优质企业债券”，济南轨道交通集团有限公司申请发行30亿元“绿色债券”，实现了济南史上最大规模企业债券和首支绿色债券成功申报。据悉，募集资金分别用于济南市“三桥一隧”建设和济南轨道交通R2线一期工程，债券期限分别为10年、9年，每年付息一次，到期一次还本。本次优质企业债券和绿色债券的申报发行，实现了济南历史上债券品种上的创新性突破。这两家企业债券成功发行后，累计发债已达300亿元。（摘自济南市政府网，2019年8月9日）

### 江苏省打出“组合拳”支持企业绿色发展

江苏省于8月14日印发《江苏省绿色债券贴息政策实施细则（试行）》《江苏省绿色产业企业发行上市奖励政策实施细则（试行）》《江苏省环境污染责任保险保费补贴政策实施细则（试行）》《江苏省绿色担保奖补政策实施细则（试行）》4个文件，明确绿色债券贴息、绿色产业企业上市奖励、环责险保费补贴、绿色担保奖补等政策的支持对象、奖补金

额及申请程序，打出“组合拳”为企业绿色发展添动力。其中《江苏省绿色债券贴息政策实施细则（试行）》明确，对省内非金融企业自去年9月30日起首次成功付息，且募投项目位于省内的绿色债券实际支付利息的30%进行贴息，贴息持续时间为2年，单只债券每年最高不超过200万元。《江苏省绿色产业企业发行上市奖励政策实施细则（试行）》明确，鼓励和支持绿色产业企业借助资本市场高质量发展。对企业上市过程中所处的不同阶段分别予以奖励，以加大对省内绿色产业企业上市培育力度。绿色产业企业发行上市奖励资金从省级普惠金融发展专项资金中安排。《江苏省环境污染责任保险保费补贴政策实施细则（试行）》明确，环责险保费补贴政策按照“先付费、后补贴”的原则，支持保险标的在江苏省内，且自2018年9月30日起投保环责险的企业（单位）。对符合条件的投保企业（单位）按不超过年度实缴保费的40%给予补贴。《江苏省绿色担保奖补政策实施细则（试行）》明确，对自去年9月30日起为非金融企业发行长江生态修复债券等绿色债券、江苏省中小企业绿色集合债提供担保的省内融资性担保公司、再担保公司，每只债券给予30万元奖励，同一担保机构每年奖励金额不超过600万元；担保机构开展中小企业绿色集合债担保业务，对出现代偿后实际损失金额的30%进行补偿，单只债券最高不超过300万元。（摘自江苏省生态环境厅，2019年8月14日）