



绿色债券发行量环比有所减少，私募债券发行期数最多

◆ 联合动态

- ◇ 联合资信受托为绿色商业银行债“19 北湾银行绿色金融 01”和绿色中期票据“19 粤电开 GN001”提供信用评级。

◆ 发行统计

- ◇ 2019 年 10 月，我国共 7 家发行人发行绿色债券 9 期，发行规模为 114.90 亿元，绿色债券发行家数、发行期数和发行规模较上月明显减少，发行家数、发行期数与上年同期持平，发行规模较上年同期明显减少。其中，私募债的发行期数最多，资产支持证券的发行规模最大。
- ◇ 2019 年 1—10 月，我国共有 97 家发行人发行绿色债券（不含资产支持证券）127 期，发行规模达 2046.77 亿元，发行家数、发行期数和发行规模同比均明显增加；绿色资产支持证券共发行 21 单，发行规模为 319.50 亿元，发行单数和发行规模同比均有所增加。
- ◇ 截至 2019 年 10 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；绿色债券募集资金主要投向清洁交通、清洁能源和污染防治领域。

◆ 绿债动态

- ◇ 10 月 30 日，中国农业发展银行发行首笔政策性银行“粤港澳大湾区”主题绿色金融债券。

 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

联合资信受托为 2 期债券提供信用评级

2019年10月，联合资信受托为绿色商业银行债“19北湾银行绿色金融01”和绿色中期票据“19粤电开GN001”提供信用评级。联合资信所评绿色债券发行期数、家数和规模在2019年10月绿色债券发行总期数、总家数和总规模中的占比分别为28.57%、33.33%和20.54%¹，市场占有率名列前茅。其中，“19粤电开GN001”具有12.17BP的成本优势²。

发行统计

一、10月绿色债券发行情况

1. 10月我国绿色债券发行情况

2019年10月，我国共7家发行人发行绿色债券9期，发行规模为114.90亿元³，绿色债券发行家数、发行期数和发行规模均较上月（17家、22期、353.39亿元）明显减少，发行家数、发行期数与上年同期（7家、9期）持平，发行规模较上年同期（421.28亿元）明显减少。新发绿色债券涉及券种包括中期票据、企业债、私募债、商业银行债和资产支持证券。其中，私募债的发行期数（4期）最多，资产支持证券的发行规模（44.90亿元）最大。

表1 2019年10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粤电开GN001	广东省电力开发 有限公司	2019/10/18	2.00	3	3.78	AAA/AA 稳定	清洁能源	中期票据
19商都绿色债	曹县商都投资有 限公司	2019/10/24	8.00	7	7.80	AA/AA 稳定	清洁能源	企业债
G19XHY	新华水力发电有 限公司	2019/10/18	15.00	3+N	4.83	AAA/AA+ 稳定	未明确	私募债
G19株湘1	株洲市湘江投资 集团有限公司	2019/10/14	15.00	3+2	6.00	AA+/AA+ 稳定	未明确	私募债

¹ 仅统计有委托评级的绿色债券；资产支持证券发行期数按发行单数统计，其余券种按发行期数统计，发行家数统计时不含资产支持证券，以下同。

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 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。

G19 永荣	福建永荣控股集团有限公司	2019/10/15	3.00	2+1	7.30	AA+/AA+ 稳定	未明确	私募债
19 美晨 G1	山东美晨生态环境股份有限公司	2019/10/22	7.00	2+1	7.00	-	生态保护和适应气候变化	私募债
19 北湾银行绿色金融 01	广西北部湾银行股份有限公司	2019/10/11	20.00	3	4.00	AA+/AA+ 稳定	节能、污染防治、清洁能源、生态保护和适应气候变化	商业银行债
飞驰建融 2019-1	中国建设银行股份有限公司	2019/10/24	44.12	0.49~1.99	2.98~3.55	优先 A 档为 AAA 级， 优先 B 档为 AA+ 级， 次级无评级	污染防治、资源节约与循环利用、清洁能源、生态保护和适应气候变化	资产支持证券 (银保监会主管 ABS)
链融二期 2019-2	浙商银行股份有限公司	2019/10/21	0.78	0.62	4.00	-	未明确	资产支持证券 (交易商协会 ABN)

注：“资金投向”根据中国人民银行发布的中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录（2015 版）》对绿债的分类进行统计

资料来源：联合资信 COS 系统

2. 10 月新发绿债发行成本情况

2019 年 10 月，我国新发绿色债券中有 5 只拥有可比债券，其中 1 只呈现成本优势，占比 20.00%。

表 2 2019 年 10 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 粤电开 GN001	2019/10/22	3	3.78	AAA	中期票据	3.90	-12.17
G19 株湘 1	2019/10/16	3+2	6.00	AA+	私募债	5.95	4.55
19 北湾银行绿色金融 01	2019/10/15	3	4.00	AA+	商业银行债	3.70	30.00
G19 永荣	2019/10/16	2+1	7.30	AA+	私募债	6.85	45.00
19 商都绿色债	2019/10/28	7	7.80	AA	企业债	7.34	46.33

注：可比债券统计截至 2019 年 11 月 5 日

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—10月，我国共有97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）127期，发行规模达2046.77亿元，较上年同期（64家、75期和1252.89亿元）均有明显增加，其中66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—10月，我国债券市场共发行21单绿色资产支持证券，发行规模为319.50亿元，较上年同期（12单、76.00亿元）均有所增加。

2016年—2019年10月31日，我国共有224家发行人发行绿色债券391期，发行规模达8008.01亿元；共发行53单绿色资产支持证券，发行规模为673.90亿元。

表3 2016年—2019年10月国内绿色债券（不含资产支持证券）发行情况对比

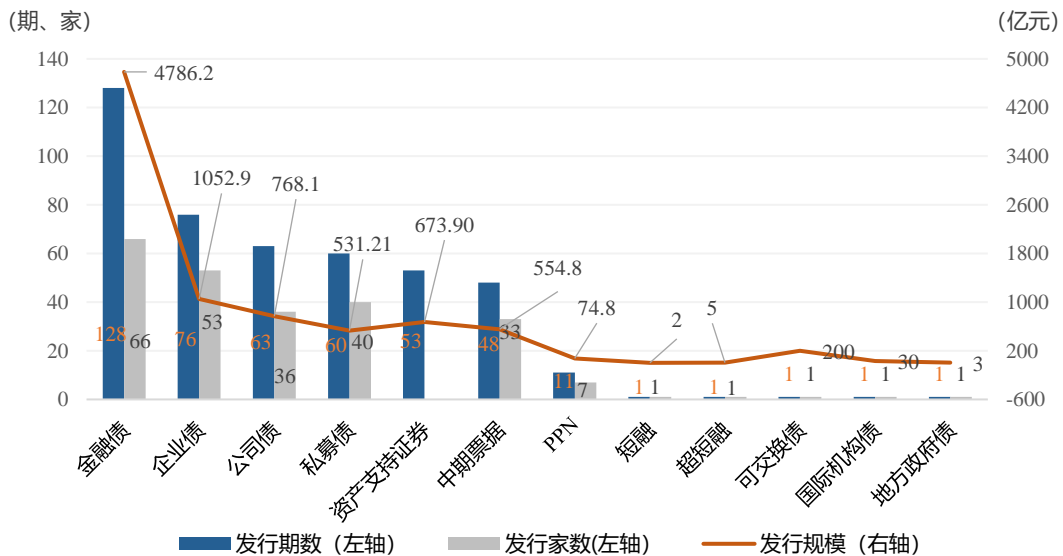
项目	2016年	2017年	2018年	2019年1—10月	合计
发行期数(期)	49	104	111	127	391
发行家数(家)	29	68	88	97	224
发行规模(亿元)	1985.30	1908.75	2067.19	2046.77	8008.01
平均发行期限(年)	4.35	4.34	3.87	4.54	4.28
第三方认证评估债券占比(%)	87.76	69.23	74.80	53.54	68.03
具有发行成本优势债券占比(%)	77.78	63.27	60.81	65.06	65.38

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10月新发绿色债券特征

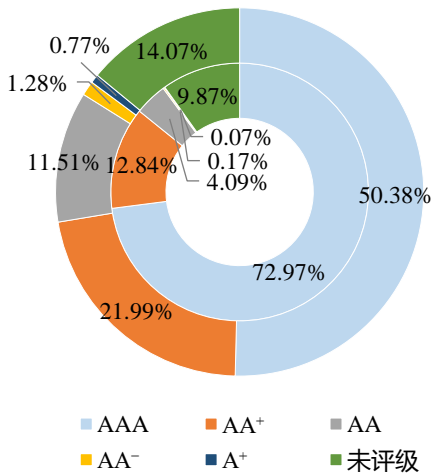
(1) 券种分布



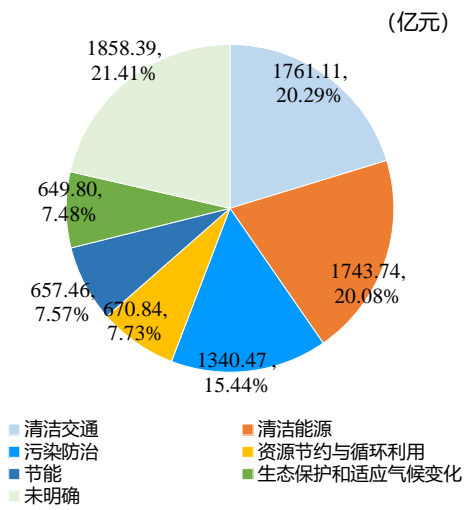
注：资产支持证券仅按发行单数和发行规模统计

资料来源：联合资信COS系统

(2) 级别分布



(3) 募集资金用途



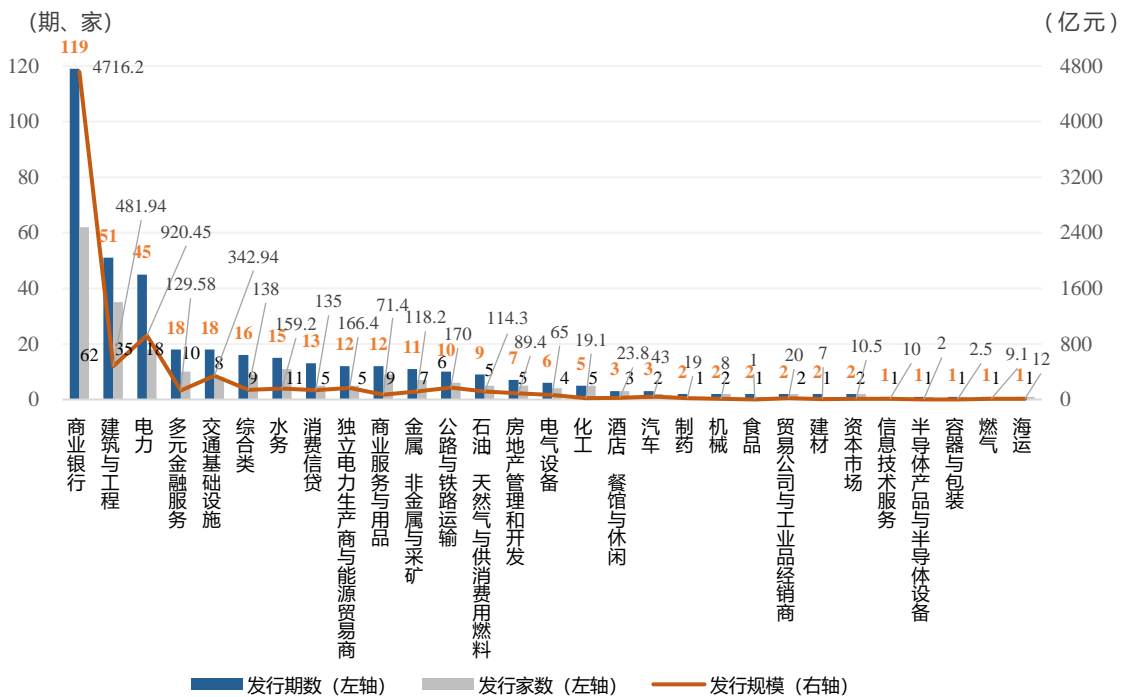
注：短期融资券和超短期融资券选用其主体级别，其他券种均选用债项级别；外环代表发行期数占比，内环代表发行规模占比

资料来源：联合资信 COS 系统

注：部分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

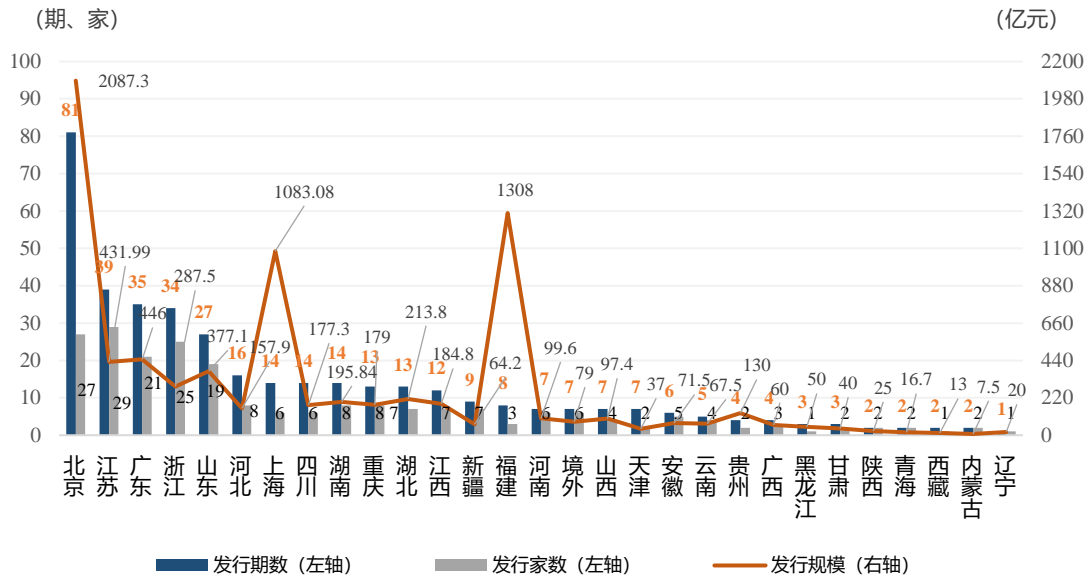
(4) 行业分布



注：依据 Wind 三级行业分类进行行业划分

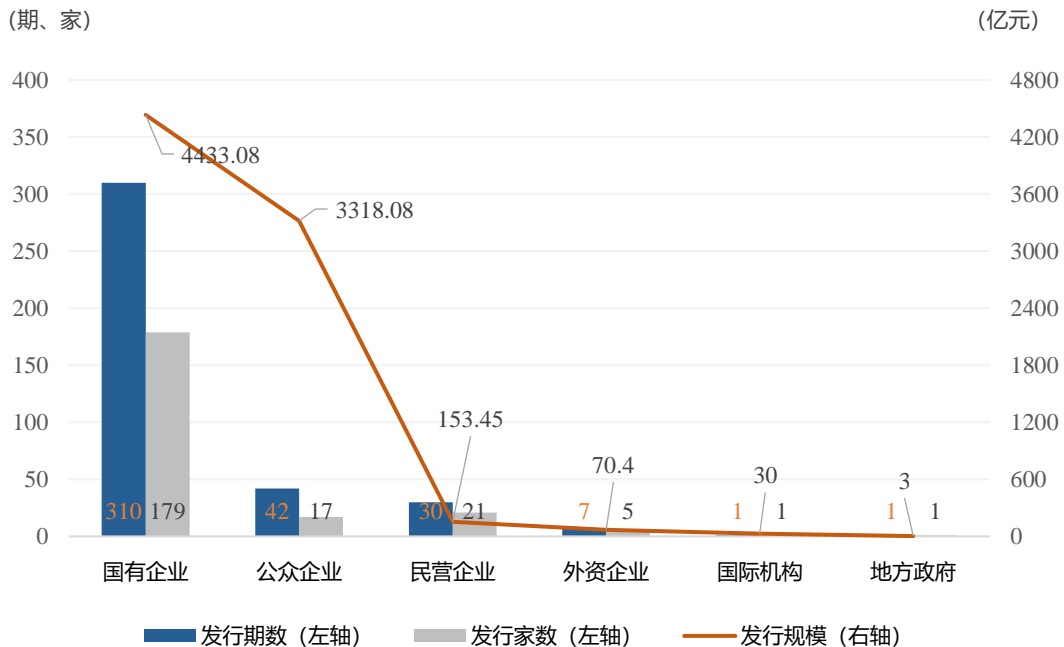
资料来源：联合资信 COS 系统

(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

中国农业发展银行发行首笔政策性银行“粤港澳大湾区”主题绿色金融债券

10月30日，中国农业发展银行（以下简称“农发行”）成功发行境外3年期、5年期固息人民币债券，金额合计55亿元，将在香港交易所、中华（澳门）金融资产交易股份有限公司（MOX）、卢森堡证券交易所、伦敦证券交易所、中欧国际交易所五地上市。3年期人民币债券为国内首笔政策性银行“粤港澳大湾区”主题绿色金融债券，发行规模为25亿元，发行利率为3.18%，比当日境内同期品种收益率水平低9个BP。本次农发行首笔“粤港澳大湾区”主题绿色金融债券是在农发行《绿色及可持续债券框架》下发行，同时符合国际绿色债券准则和中国绿色债券准则，并荣获香港品质保证局（HKQAA）发行前阶段绿色金融认证证书，成为国内首例取得HKQAA绿色金融认证的利率债券。本次债券发行所募集的资金将主要投放于农发行广东省分行有关绿色信贷项目，助力大湾区环境保护和生态修复。

（摘自中国金融信息网，2019年10月30日）