



# 2017

---

## 绿色债券原则

THE GREEN BOND PRINCIPLES 2017

Voluntary Process Guidelines for Issuing Green Bonds

主讲人：罗颖



# The Green Bond Principles 2017

## 目录

### Contents

---

#### 第一章

绿色债券原则简介

#### 第二章

2017绿债原则新变化



# 绿色债券原则简介



# 绿色债券原则简介



国际资本市场协会  
International Capital  
Market Association , ICMA



绿色债券原则执行委员会  
Executive Committee of the  
Green Bond Principles  
2017年中国银行成功当选委员



绿色债券原则  
Green Bond Principles



# 绿色债券原则简介



## GBP的四项核心内容

1

资金用途

2

项目评估和筛选

3

资金管理

4

报告



外部审阅(2016新增)

The top half of the image features a green background with several light bulbs. In the center, a white compact fluorescent bulb (CFL) is illuminated, casting a bright glow. It is surrounded by several unlit incandescent light bulbs with green-tinted glass. The bulbs are suspended by black fixtures. On the right side, a blue arrow-shaped graphic points towards the center, containing the title text.

# 2017绿债原则新变化



基本没有重大变化



四支柱+外部审阅



## 2017绿债原则新变化-修订背景



### 修订背景



- ✓ 2017版的修订内容来自于2016年向GBP成员和观察者进行的咨询，也来自执行委员会协调下的各个工作组的贡献，反映了在咨询过程中提出的一些主要问题。
- ✓ 参与修订工作的成员背景广泛、经验丰富，包括绿色债券原则执行委员会，绿色债券原则成员单位及观察员单位。本次修订包括了各类绿色债券利益相关方的持续反馈意见，还纳入了近期市场的发展情况。



# 2017绿债原则新变化-咨询结果落实情况

## 影响报告方面

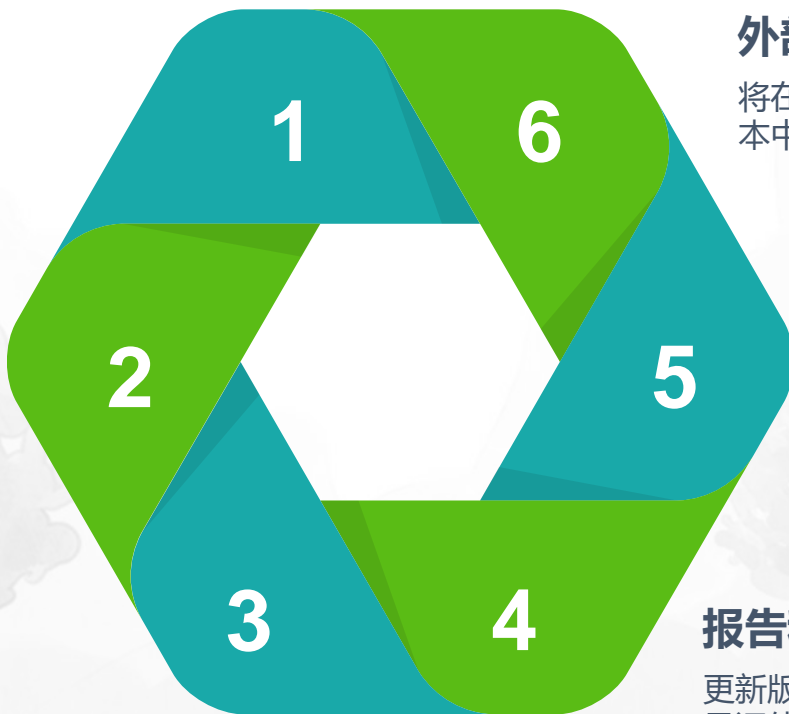
更新版本对项目影响报告提出了额外指导意见，并为可持续水资源项目和废水治理项目提供了参考指标；

## 社会债券方面

更新版提出了《社会债券原则》和《可持续债券指引》；

## 执委会治理及绿色债券原则意义方面

更新版加入了一个新的引言部分，说明绿色债券原则的意义



## 外部评审资质及方法论

将在2018年继续讨论，并在后续版本中更新

## 项目分类和定义方面

更新并补充了绿色项目的类别，增加了“符合地区、国家或国际认可标准或认证的绿色建筑”这一类别

## 报告和透明度方面

更新版进一步阐述了对发行人在项目评估与遴选流程和募集资金管理两部分内的沟通要求





## 2017绿债原则新变化-资金用途



1

将绿色项目的研发等支持性经费纳入绿色债券的资金使用范围。

2

对于募集资金用于再融资的绿色项目，发行人需说明其历史融资情况，避免在融资期限内的对同一绿色项目或资产进行重复融资。

3

进一步拓宽了绿债资金可投向的项目类别。



# 2017绿债原则新变化-资金用途

对农业、畜牧业、渔业与水产业、林业等子类别进行进一步的界定和细化，补充自然地貌的保护与恢复项目。

**自然资源和土地使用的  
环境可持续管理**  
environmentally sustainable  
management of living natural  
resources and land use

补充降低空气污  
染排放项目，废  
弃物防治、减少  
和回收项目

**污染防控 (2016新增)**  
pollution prevention and control

**能效提升**  
energy efficiency

**可再生能源**  
renewable energy

**陆地与水域生  
态多样性保护**  
terrestrial and aquatic  
biodiversity conservation

**清洁交通**  
clean transportation

**可持续水资源与废水管理**  
sustainable water and wastewater  
management

**气候变化适应**  
climate change adaptation

**生态效益性和/或循环经济产品、  
生产技术及流程 (2016新增)**  
eco-efficient and/or circular economy  
adapted products, production  
technologies and processes

**绿色建筑 (2017新增)**  
green buildings





## 2017绿债原则新变化-项目评估与筛选



**要求发行人披露绿色债券的“环境效益目标”**



**要求说明发行人评估筛选绿色项目的标准和流程，与往年相比，特别强调发行人要建立内部机制，用以识别和管理重大环境社会风险，并将相关机制和程序向市场披露。**



**鼓励发行人将绿色债券的环境效益目标、筛选流程、评估标准等纳入其环境可持续发展的“顶层战略框架”之中。同时，鼓励发行人详细披露项目筛选过程中执行的“绿色标准”。**



## 2017绿债原则新变化-项目评估与筛选



### 变化的内涵一

随着“绿色”的内涵和目标不断多元化，投资者“绿色投资”理念也出现细化和分化，绿债发行人有必要将自身的“绿色理念”进行更清晰的界定和更明确的沟通，才能更好地匹配“志趣相投”的投资者，提高绿债市场的资源配置效率。这也是《绿色债券原则》进一步强调发行人披露绿债的环境效益目标的用意所在。

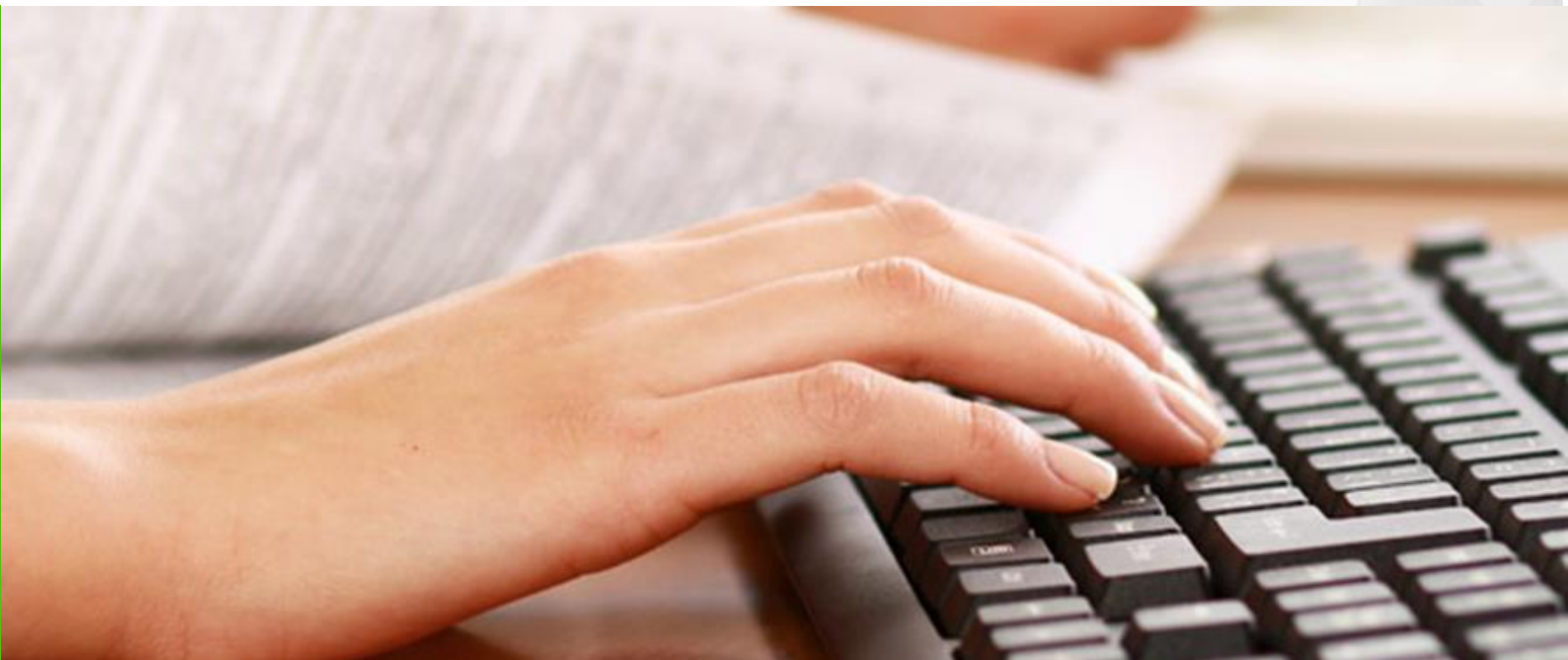
### 变化的内涵二

从绿色金融的长远发展考虑，绿色债券不应只是发行人的融资手段，绿色项目的评估筛选也不应停留在局部、个别层面，而应更多地嵌入发行人整体战略和管理机制流程当中。因此，最新版《绿色债券原则》对发行人的内部管理机制建设提出更高要求，不再单单局限于“项目评估筛选”的狭义范畴，而是拓展到环境社会风险管理和可持续发展战略制定等更广泛的内容。



## 2017绿债原则新变化-报告

“报告”部分强调了信息披露的“透明度”，特别鼓励发行人使用量化指标来衡量绿色项目的环境表现。2016年，《绿色债券原则》首次推出包含量化指标的环境效益信息披露模板，包括“能效类”和“可再生能源类”项目。2017年，新增了“可持续水资源与废水管理”项目的模板，同时首次声明“将继续开发更多领域的信息披露指引”。



可以预见，量化的环境效益信息披露将是绿色债券发展的大趋势，通过市场机构不断摸索，逐渐将会更多模板、工具和指标来测量环境效益，会覆盖更多绿色项目类别。在条件成熟时，《绿色债券原则》鼓励的最佳实践可能会演变为市场通行的标准。



# 2017绿债原则新变化-总结

## 机制流程建设方面

加强“自上而下”的绿色战略规划，并以此来指导绿色项目评估及绿债发行，避免“绿色”元素与企业整体战略相脱节

## 信息技术层面

加强环境信息收集与管理的基础设施建设，逐步积累环境效益量化分析的技术和经验，不断提高绿债信息披露的透明度，减少内部管理成本



## 总体而言

《绿色债券原则》是基于多年的市场实践经验提炼而来，其内容不断变化调整，也反映出绿色债券市场的长期发展趋势。对发行人而言，新的市场规范将对绿色债券融资行为起到引导的作用。

## 绿色项目类别方面

一些符合自身业务发展策略、同时被《绿色债券原则》和市场认可的绿色领域，可纳入绿债发行的项目库范畴，扩大绿色融资能力

## 中国银行执行《绿色债券原则》的情况



中國銀行

BANK OF CHINA

- ◆ 首先，我行依据《绿色债券原则》制定并颁布了《中国银行股份有限公司绿色债券内部管理规定》和《中国银行绿色债券管理层声明》，明确了绿债定义，并按照《绿色债券原则》的要求制定了“资金用途”、“项目评估和筛选”、“资金管理”和“报告”四个方面的执行标准和流程；确定了采取第三方认证的方式来提高透明度和信息披露水平；使用了《绿色债券原则》推荐的《信息披露模板》和《外部审查表格》。
- ◆ 其次，在债券发行前后，严格按照《绿色债券原则》的标准筛选绿色信贷项目，两笔绿债的募集资金共对接了25个绿色信贷项目，主要涉及清洁交通、可再生能源和污染防治三大类。
- ◆ 最后，在报告方面，我行每季度会发布《季度资金使用报告》；每年4月底会发布上一年度《绿色债券年报》，详细披露资金使用情况并由会计师事务所出具资金鉴证报告，公布绿色信贷项目的详细环境效益数据，并列举部分代表性绿色信贷项目的实地审查情况。





# THANK YOU !

以上内容仅代表个人观点