



交易所在中国绿色债券市场 发展的作用

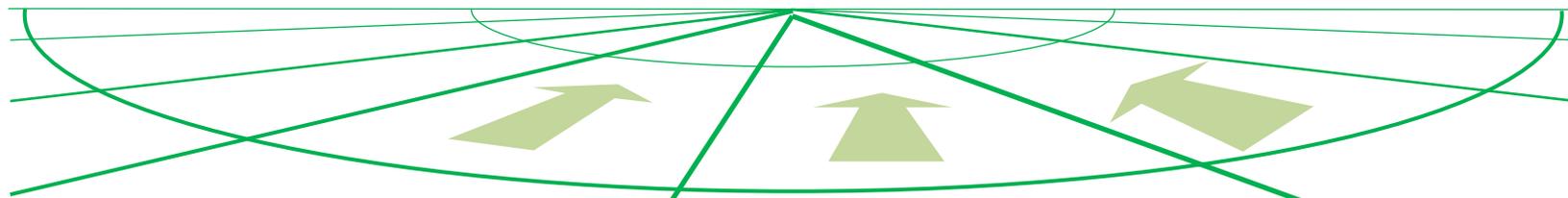
上海证券交易所债券业务中心 刘蔚



上海證券交易所
SHANGHAI STOCK EXCHANGE

证券交易所与可持续发展

国际经验显示，证券交易所可通过强化上市公司可持续信息披露、上市绿色债券、发布绿色指数和培育责任投资者在推动可持续发展方面起到较大推动作用。



伦敦证券交易所

- 联合国可持续交易所倡议（SSE）成员、绿色债券原则（GBP）观察员
- 2015年6月推出专门**绿色债券板块**（Green Bond Segment）
- 截至2017年4月，共有7个币种的**42只**绿色债券在伦交所挂牌，总募集规模约**112亿美元**



卢森堡证券交易所

- 联合国可持续交易所倡议（SSE）创始成员、绿色债券原则（GBP）观察员
- 世界**首单绿色债券**的上市场所
- 截至2017年7月，共有约**20个**币种的**130只**绿色债券在卢交所上市交易，募集总金额约**570亿欧元**，约占全球上市绿色债券市值的**30%**
- 2016年9月上线“**卢森堡绿色交易所**”（Luxembourg Green Exchange）平台，专门为绿色证券挂牌展示



德意志交易所

- 联合国可持续交易所倡议（SSE）成员
- 德意志交易所通过其指数子公司（STOXX）发布了约**100个可持续发展指数**
- 2017年5月于法兰克福发起**可持续金融倡议**，与法兰克福金融中心各重要成员共同签署《**法兰克福宣言**》，表达共同推动可持续金融发展的决心



其他交易所

- 奥斯陆交易所
- 
- 纳斯达克德哥尔摩交易所
- 
- 意大利交易所



- 香港联交所
- 

未完待续

上交所加入联合国可持续证券交易所倡议

- ◆ 2017年9月6日，上交所吴清理事长与联合国投资和企业司詹晓宁司长在世界交易所联合会（WFE）年会上宣布，上交所正式加入联合国可持续证券交易所倡议（SSE），成为其第65家伙伴交易所，也是中国首家加入SSE的交易所。
- ◆ SSE发起于2009年，宗旨在于增强交易所同业间的交流和相互学习，增进交易所与各类市场主体之间的交流合作，推广交易所在支持可持续发展方面的最佳实践。
- ◆ 目前，SSE共拥有伦敦证券交易所、纳斯达克交易所、德国交易所等65家伙伴交易所，分布在全球六大洲，覆盖超过3万家上市公司，总市值超过53万亿美元，占全球上市公司总市值的70%。

Shanghai Stock Exchange joins United Nations Sustainability Initiative

(7 September 2017) The Shanghai Stock Exchange announced publicly its commitment to promoting sustainable and transparent capital markets through its voluntary membership with the United Nations Sustainable Stock Exchanges (SSE) initiative. The exchange announced its partnership with the SSE initiative at The World Federation of Exchanges (WFE) Annual General Assembly taking place in Bangkok, Thailand 6-7 September 2017.

"Shanghai Stock Exchange has been playing an active role in establishing China's green financial system and promoting sustainable development," said **Chairman of the Shanghai Stock Exchange Mr. WU Qing**. "Together with other SSE partner exchanges, we will make continuous efforts to further develop our green bond market, diversify green indices, improve listed companies' sustainability disclosure and nurture socially responsible investors."



UNCTAD Director Zhan and Shanghai Stock Exchange Chairman Wu (Photo Credit: Fu Hao, Shanghai Stock Exchange)



A United Nations initiative organized by:



上交所绿色公司债券试点

2016年3月16日，上交所发布《关于开展绿色公司债券试点的通知》

- 募集资金用于绿色产业项目建设、运营、收购或偿还绿色项目贷款，并通过专项账户管理
- 绿色项目范围参考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》
- 鼓励独立第三方绿色认证和存续期按年度持续绿色认证
- 在定期报告披露绿色公司债券募集资金使用情况、绿色产业项目进展情况和环境效益等内容



节能



污染防治



资源节约与
循环利用



清洁交通



清洁能源



生态保护和适应
气候变化

绿色公司债券的支持政策

绿色通道制度安排-专人对接、专项审核、即报即审

中国证券业协会定期发布“绿色债券公益榜”

以“G”开头上市简称统一标识，在上证债券信息网中专栏列示

研究发布绿色公司债券指数，建立和完善绿色公司债券板块，扩大绿色公司债券市场影响力。

鼓励支持地方政府综合利用贴息、财政补贴、设立绿色公司债券投资基金等多种优惠政策支持绿色公司债券发展。



绿色债券（含资产证券化产品）发行主承销（或管理人）家数 绿色债券（含资产证券化产品）已发行金额（亿元）

序号	公司名称	家数
1	中信建投	2.00
2	银河证券	1.00
2	浙商证券	1.00
2	中山证券	1.00
2	瑞信方正	1.00
2	华泰证券	1.00
2	华泰资管	1.00
8	安信证券	0.50
8	平安证券	0.50
8	西部证券	0.50
8	中金公司	0.50
8	中信证券	0.50
8	中银国际	0.50

序号	公司名称	发行金额（亿元）
1	中信建投	58.50
2	中信证券	30.00
3	中金公司	30.00
4	中山证券	19.80
5	中银国际	14.00
5	平安证券	14.00
7	银河证券	11.40
8	瑞信方正	10.00
8	华泰证券	10.00
10	华泰资管	8.00
11	浙商证券	3.00
12	西部证券	1.50

探索将绿色公司债券优先纳入境内外证券交易所互联互通机制

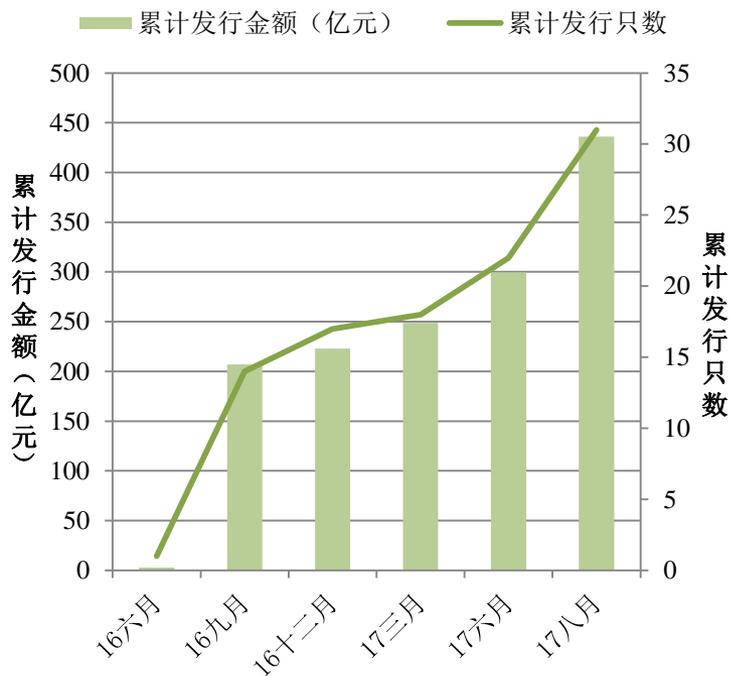
鼓励市场投资机构以绿色指数为基础开发公募、私募基金等绿色金融产品，满足投资者需要

七部委《关于构建绿色金融体系的指导意见》、《中国证监会关于支持绿色债券发展的指导意见》、上交所《关于开展绿色公司债券试点的通知》

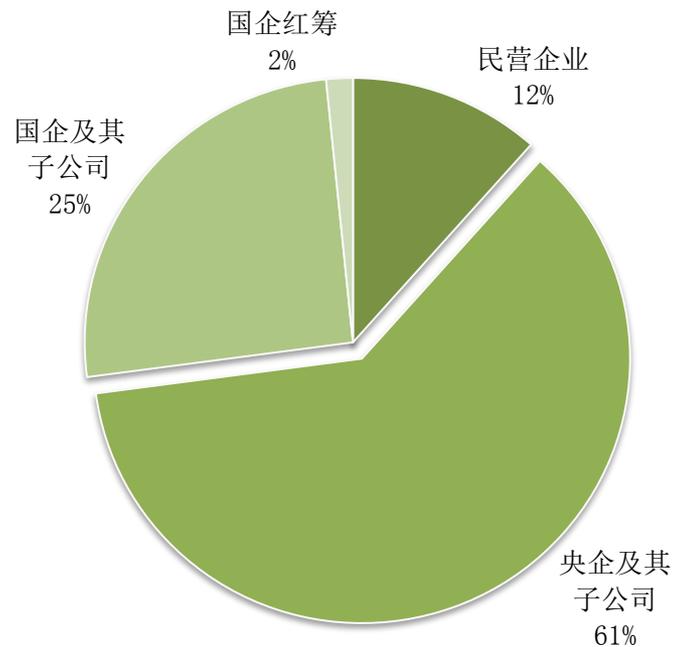
上交所绿色公司债券试点成果

◆ 截至2017年8月底，已有24期绿色公司债券及7只绿色资产支持证券成功完成发行，规模超过人民币436亿元。试点覆盖普通绿色公司债券、绿色资产支持证券、绿色可续期公司债券、绿色熊猫公司债券等多种类型。

上交所绿色公司债/ABS发行情况



企业类型占比



绿色公司债券试点案例



中国节能环保集团公司
CHINA ENERGY CONSERVATION AND ENVIRONMENTAL PROTECTION GROUP

首家一级央企绿色公司债发行人



創生無限
聚合點滴



北控水務集團有限公司
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED

首单“绿色熊猫债券”



中国长江三峡集团公司
China Three Gorges Corporation

试点至今最大规模的绿色公司债券



绿色资产支持证券试点案例



全球首人民币非金融企业绿色ABS



中国葛洲坝集团股份有限公司

全国首单水电行业绿色资产支持证券



无锡市交通产业集团有限公司
WUXI COMMUNICATIONS INDUSTRY GROUP CO.,LTD

首单清洁交通领域绿色资产支持证券



上证绿色债券系列指数

- ◆ 2017年5月，上海证券交易所与中证指数有限公司合作编制完成上证绿色公司债指数及上证绿色债券指数。
- ◆ 6月19日起，上证绿色债券系列指数通过上交所和卢森堡证券交易所在中欧两地同步展示行情。

上证绿色公司债指数

样本为符合证监会指导意见和上交所试点通知要求，由证监会核准，在上交所公开发行并上市交易的绿色公司债券。

上证绿色债券指数

样本包括经证监会或发改委核准，在上交所公开发行并上市交易的绿色公司债券和绿色企业债券。

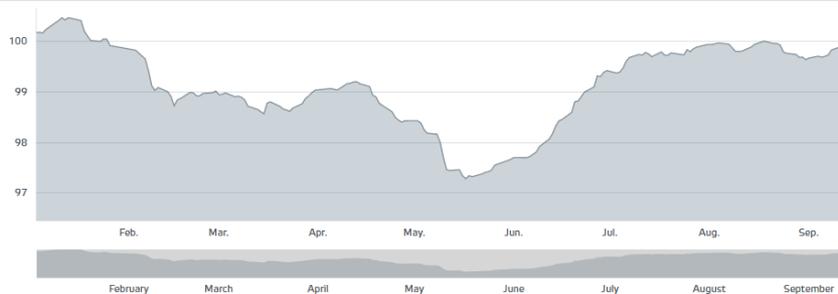
SSE Green Corporate Index

Start Date 03/01/2017 End Date 12/09/2017

Zoom : 5D 1M 6M 1Y Max

High 100,463 - Low 97,279

SSE Green Corporate Bond



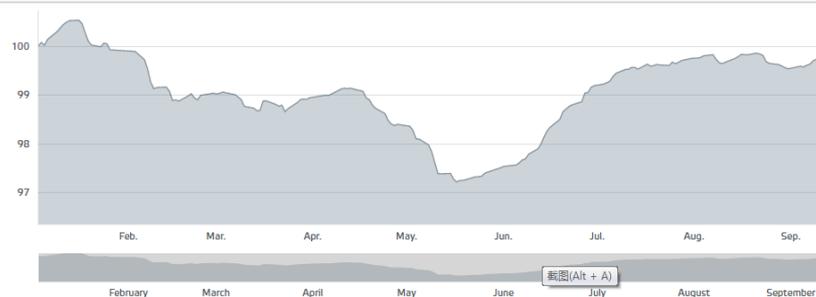
SSE Green Bond Index

Start Date 03/01/2017 End Date 12/09/2017

Zoom : 5D 1M 6M 1Y Max

High 100,524 - Low 97,21

SSE Green Bond



社会责任债券/可持续发展债券

- ◆ 2016年6月，国际资本市场协会（ICMA）发布社会责任债券发行人指引（Social Bond — Guidance for Issuers）
- ◆ 2017年6月，ICMA正式发布社会责任债券原则（Social Bond Principles, SBP）及可持续发展债券指引（Sustainability Bond Guidelines, SBG）
- ◆ 2017年9月，上交所首单扶贫社会责任债券获无异议函（宜昌长乐投资集团）。

社会责任债券

募集资金专门用于为特定具有正面社会效益的项目（Social Projects）提供融资或再融资的债券融资工具

可持续发展债券

募集资金用途具有绿色与社会双重效益的的债券

More information on green, social and sustainable bonds

卢森堡环保金融交易所（Luxembourg Green Exchange）的社会责任债券及可持续发展债券专区



绿色公司债券的发展展望

- **发行制度：**共同建立和完善我国统一的绿色债券界定标准，逐步完善绿色公司债券发行与交易制度，提高绿色公司债券的发行效率，积极引进境外发行人发行绿色公司债券。

- **政策支持：**鼓励相关部委和地方政府出台优惠政策（如税收减免、财政贴息、政府补贴、质押率及风险资本占用优惠等），支持绿色公司债券发展。

- **投资者：**鼓励各类金融机构和证券投资基金及其他投资性计划、社会保障基金、企业年金、社会公益基金等机构投资者投资绿色公司债券；积极引进境外专业责任投资者，以降低绿色公司债券的发行成本。

- **绿色公司债券板块：**时机成熟时，在上交所设立绿色公司债券板块，建立高度国际化、透明化的绿色公司债券平台，积极探索编制上证绿色公司债券指数，扩大绿色产品影响力。

- **资格鉴定：**协助在国内建立第三方绿色认证机构准入标准，完善绿色公司债券发行前和存续期的认证流程。



致 谢

Bondmarketing@sse.com.cn



Address: NO.528 South Pudong Road
Shanghai 200120 China