



2016年 中国绿色债券投向分析

中节能咨询有限公司
2017年3月



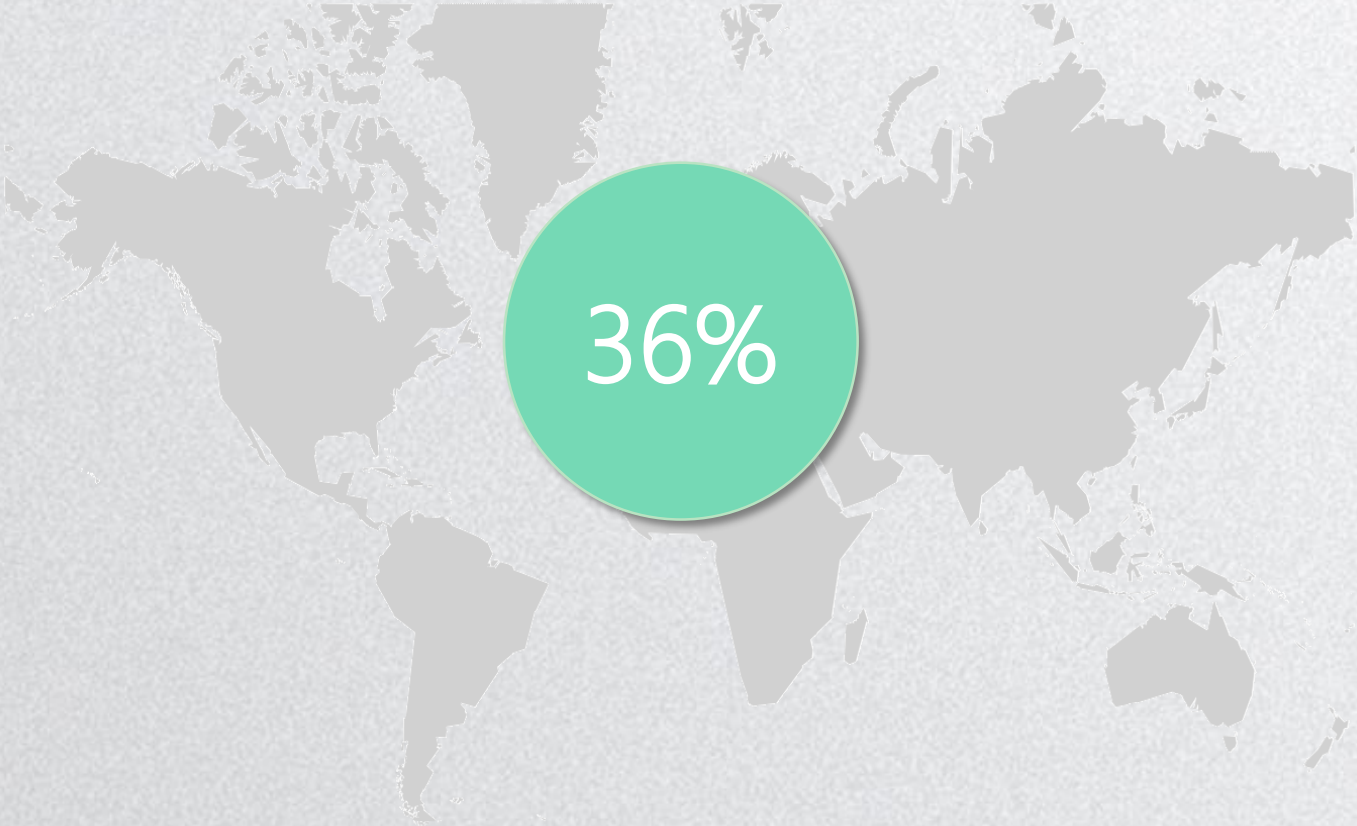
目录

- 01.2016年绿色债券市场情况
- 02.中国绿色债券市场潜力
- 03.关于绿色债券标准的思考



01 2016年绿色债券市场情况

2016年绿色债券市场情况



36%

贴标绿债批准/注册规模：2337.90亿元

实际发行规模：1985.30亿元

共有29位发行人，49只绿色债券

发行的绿色债券约占全球规模的36%



金融机构

- 11家金融机构
- 共发行绿色债券22只
- 发行规模**1580亿元**
- 包括政策性银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和多边开发机构等

贴标 绿债



非金融企业

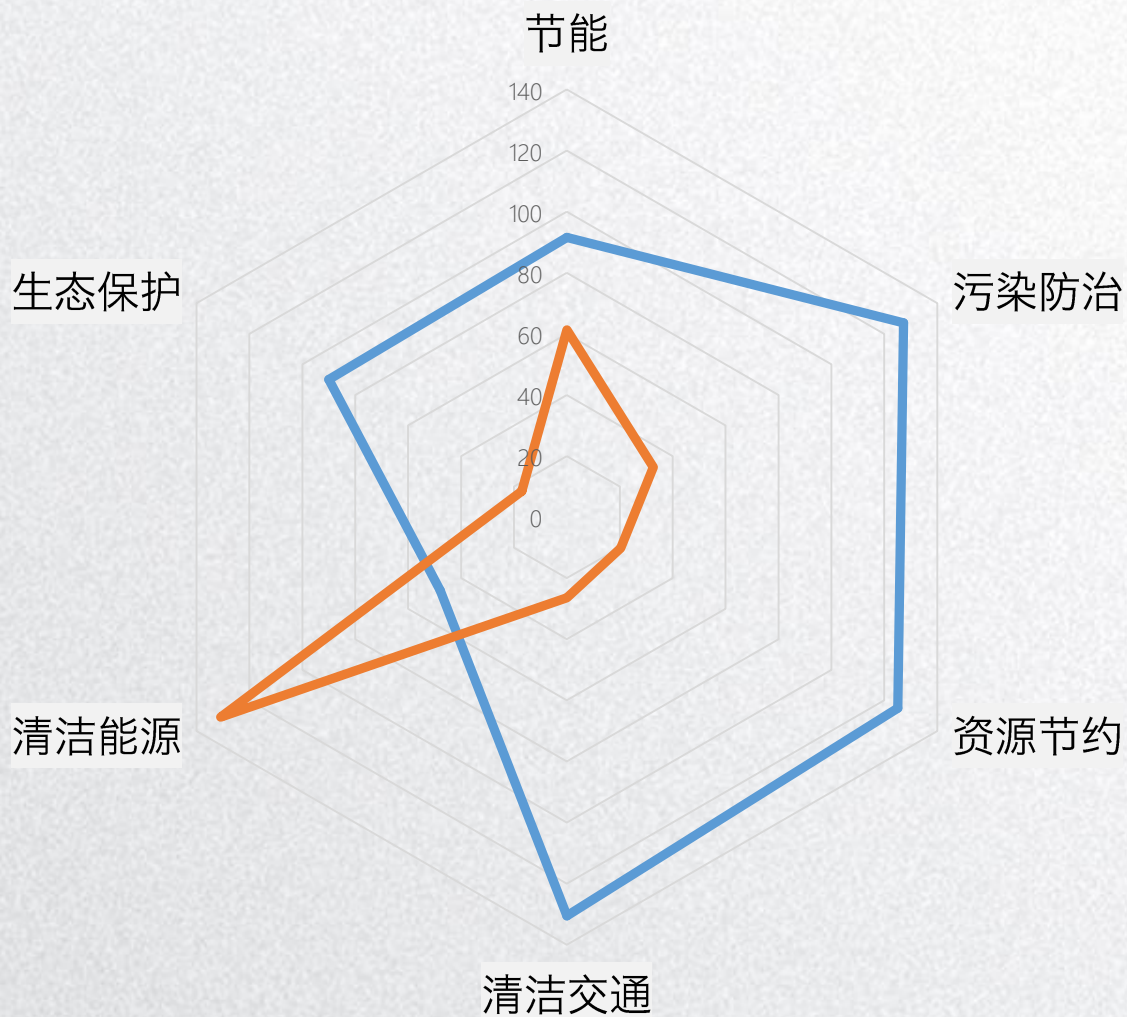
- 18家非金融企业
- 共发行绿色债券27只
- 发行规模**405.30亿元**
- 44%来自电力、热力、燃气及水的生产和供应业，28%来自水利、环境和公共设施管理业



2016年绿色债券市场情况——募集资金投向

绿色金融债相对规模大
募投领域相对均衡

非金融企业绿色债券
募投领域相对集中



—绿色金融债募集资金投向

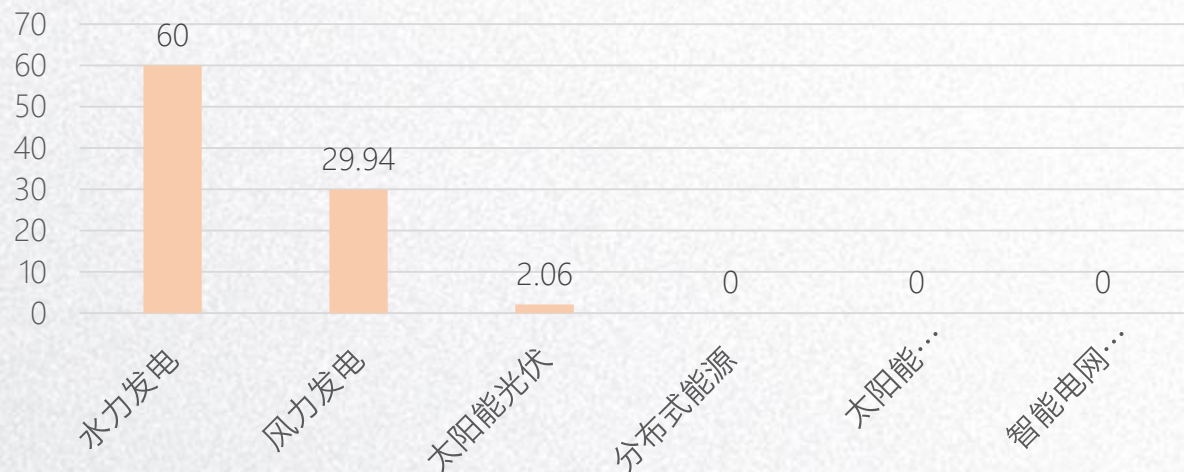
—非金融绿色债募集资金投向



2016年绿色债券市场情况——募集资金投向

清洁能源领域获得资金最多

- 集中于水电和风电项目：二者技术和发展模式最为成熟，易构成清晰明确的项目而得到融资支持



节能领域的融资集中在工业节能

- 发债主体多是大型企业，信用级别较高，发债渠道畅通；
- 项目单体规模大，项目绿色属性界定清晰，易于发行人与普通项目区分，独立融资。

资源节约与循环利用领域资金较少



资源节约与循环利用领域通过绿债渠道获得支持的资金为20.34亿元，仅占非金融企业绿色债券明确投向资金的7.39%。

目前该领域有两位发行人成功完成了绿债发行：北控水务和格林美，他们都是业内领军企业。

生态保护和适应气候变化领域资金最少

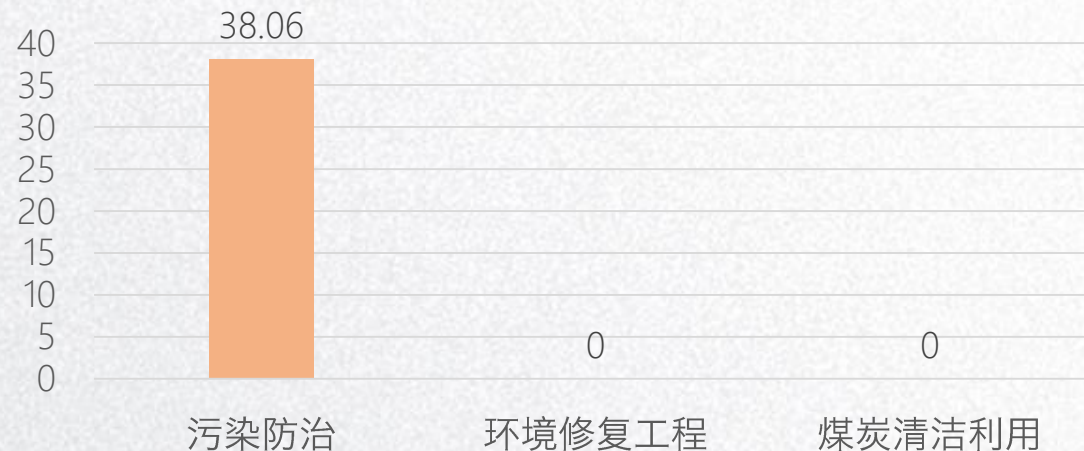
生态保护和适应气候变化领域的项目环境效益十分显著，但是如何提高投资人的经济收益是未来该领域得到更多融资支持的关键。



2016年绿色债券市场情况——募集资金投向

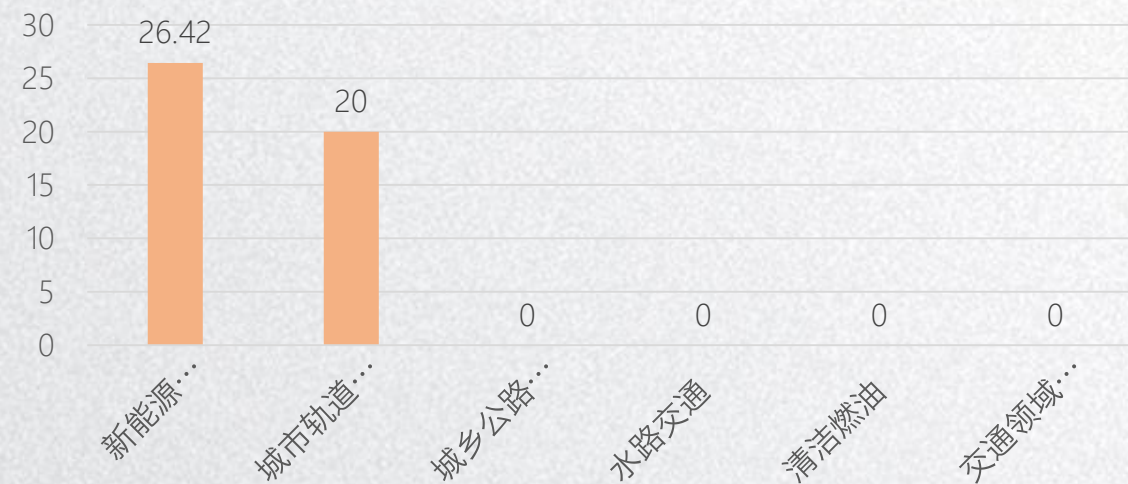
污染防治领域资金集中在水、气治理

- 募集资金主要用于污水处理、脱硫脱硝除尘装备和大气治理核心设备生产。



清洁交通领域资金集中在城市轨道和新能源汽车

- 两大发行人：武汉地铁集团有限公司和北京汽车股份有限公司





产业政策

在工业和建筑领域，监管部门对能效、节能技改项目的支持态度和去产能政策的协调把握将成为该领域能否成功发债的风向标



星火燎原

2016年中国绿色债券盘点



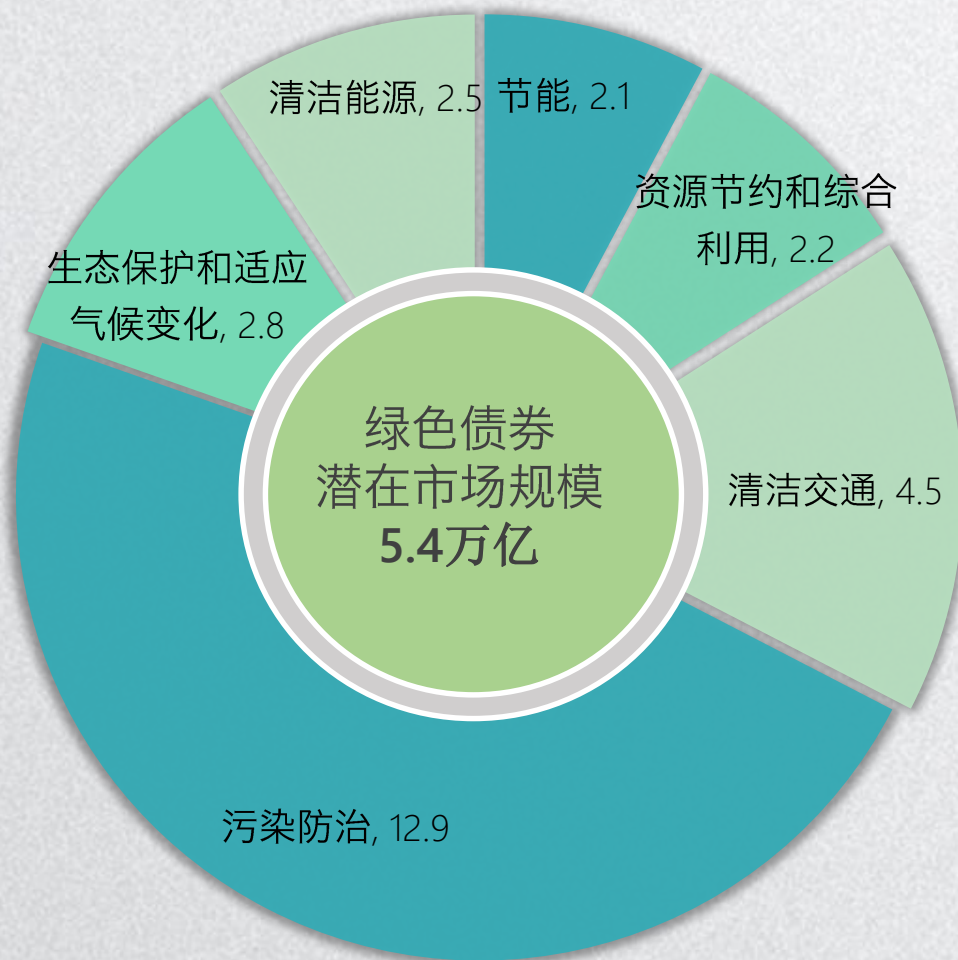
项目规模和商业模式

大型项目、商业模式成熟的领域占据更多优势、发行人行业影响力也对市场表现具有较大影响力



02 中国绿色债券市场潜力

中国绿色债券市场潜力



根据已经发布的相关行业“十三五”产业规划，绿色产业整体投融资需求预计约达到人民币27万亿元，若按照20%的债市融资比例估算，绿色债券的潜在市场规模有望达到人民币5.4万亿元。

六大领域“十三五”期间投融资需求估算（单位：万亿）



中国绿色债券市场潜力

结论：中国绿色债券市场潜在规模巨大

中债-绿色精选债券指数编制中对样本券的调查发现：截至2016年 12 月末，实质投向绿色产业项目的未贴标绿色债券规模已达人民币13039.20 亿元。

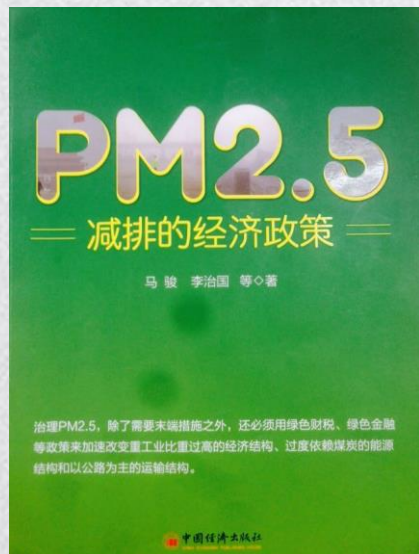




03 关于绿债标准的思考



关于绿债标准的思考



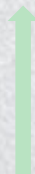
金融具有资源配置的基础作用，绿色金融应该发挥经济绿色转型的引导和支持作用

引导募集资金投向需要的领域，标准在前方承担了指路标的作用



关于绿债标准的思考

简洁的项目定义
清晰的项目识别标准



完善项目
识别标准

加强国际交流



关注适应气候变化和
可持续基础设施等领域

扩展生态与农业领域等领
域绿色项目



扩展绿色标
准的范围

绿色债券目录





中国节能环保领域
最早且最有竞争力的专业咨询机构之一
是相关领域政策咨询的重要“智库”



四部委《“十三五”节能环保产业规划》

发改委《国家重点节能技术推广目录》

国家开发银行《绿色信贷节能环保效益评价系统》编制方

中国金融学会绿色金融专业委员会《绿色债券支持项目目录》主要编制方

中国金融学会绿色金融专业委员会《绿色项目环境效益评估系统》编制方

中债绿色系列债券指数编制合作方





THANK
YOU



邮箱: liaoyuan@cecep.cn
电话: 010-88142018
公众微信号: cecep-consulting
中节能咨询有限公司
2017年3月