

5 月绿债规模数量同比双增长，地区绿色发展形成常态化与长效化机制

绿色金融月报（202005）

绿色金融部 方怡向 武慧斌

月报要点

- 5 月绿色债券发行规模和数量同比双增长，凸显绿债发展的韧性与潜力
- 二级市场绿色债券现券交易额 430.61 亿元，同比、环比均有所下降
- 两会系列政策安排落实区域发展战略，绿色金融有望助力更多应用领域
- 从理念到行动，各地绿色发展形成常态化与长效化机制

一、绿色债券一级市场

1. 新发行绿色债券

2020 年 5 月境内共有 9 只“贴标”绿色债券发行，合计发行规模 118.93 亿元。从发行规模来看，5 月份绿色债券发行规模和数量较去年同期均有所提升，同比分别增长 134.11%和 50.00%，与四月相比则呈较大幅度下降，环比降幅分别为 70.76%和 70.97%（见图 1）。截至 5 月末，2020 年我国境内“贴标”绿色债券共计发行 93 只，发行规模合计 1031.03 亿元，约占同期全球绿色债券发行规模的 21.76%¹。虽然受新冠疫情影响，当前外部环境严峻复杂，国内经济下行压力加大，但从整体发展趋势来看，2020 年 1-5 月绿色债券的发展延续了 2019 年稳步增长的态势，凸显了绿色债券的发展韧性与潜力。

¹ 据 CBI 统计，2020 年 1-5 月，全球绿色债券发行规模为 665 亿美元，约合人民币 4737.59 亿元。

图 1: 2019.01-2020.04 绿色债券发行规模 (上) 和发行数量 (下)



数据来源: wind 资讯, 东方金诚信用整理

从发行债券券种来看, 5月新发行3只绿色公司债、1只绿色企业债、3只中期票据、1只绿色超短期融资券和1只绿色地方政府债(详见表1)。

绿色公司债方面, “G20 金枪” 发行规模 0.2 亿元, 期限 1 年, 票面利率 4.95%, 募集资金拟用于偿还采购环保型 PUR 热熔胶(防护服基布原料)生产所需原料相关有息负债和补充公司营运资金。“G20 生态” 发行规模 6.73 亿元, 期限 5 年, 票面利率 6.50%, 募集

资金拟用于绿色项目建设、运营、偿还绿色项目专项贷款和补充营运资金。“G20FXY3”发行规模 30 亿元，期限 3 年，票面利率 3.30%，募集资金拟用于偿还公司有息债务。

绿色中期票据方面，“20 京能洁能 GN001”发行规模 15 亿元，期限 3 年，票面利率 3.44%，募集资金拟用于节能环保、污染防治、资源节约与循环利用等绿色项目。“20 新天绿色 MTN001”发行规模 10 亿元，期限 5 年，票面利率 3.86%，募集资金拟用于公司本部及下属子公司的有息负债。“20 雅砻江 GN001”发行规模 10 亿元，期限 3 年，票面利率 2.78%，募集资金拟用于两河口水电站绿色产业领域的到期债务。

绿色企业债“20 广铁绿色债”发行规模 15 亿元，期限 3 年，票面利率 2.50%，募集资金 9 亿元拟用于轨道交通工程项目建设，6 亿元拟用于补充流动资金。绿色超短期融资券“20 华能水电 GN001”发行规模 5 亿元，期限 149 天，票面利率 1.70%，募集资金 3.42 亿元拟用于偿还绿色扶贫水电站项目前期扶贫贷款，剩余 1.58 亿元用于偿还中国华能财务有限责任公司借款。绿色地方政府债“20 广东 62”发行规模 27 亿元，期限 10 年，票面利率 2.88%，该期**绿色专项债为广东省政府发行的首支绿色政府专项债券，同时也是全国水资源领域的首支绿色政府专项债券**，募资资金拟用于珠江三角洲水资源配置工程项目建设。

表 1：2020 年 5 月境内绿色债券市场发行明细（单位：亿元、年、%）

债券类别	债券简称	发行人	规模	期限	发行利率	债项/主体评级
绿色公司债	G20 金枪	苏州金枪新材料股份有限公司	0.2	1	4.95	-/-
	G20 生态	重庆市长寿生态旅业开发集团有限公司	6.73	5	6.50	-/AA
	G20FXY3	华电福新能源股份有限公司	30	3	3.30	AAA/AA
绿色中期票据	20 京能洁能 GN001	北京京能清洁能源电力股份有限公司	15	3	3.44	AAA/AAA
	20 新天绿色 MTN001	新天绿色能源股份有限公司	10	5	3.86	AAA/AAA

	20 雅砻江 GN001	雅砻江流域水电开发有限公司	10	3	2.78	AAA/AAA
绿色企业债	20 广铁绿色债 03	广州地铁集团有限公司	15	3	2.50	AAA/AAA
绿色超短期 融资券	20 华能水电 GN001	华能澜沧江水电股份有限公司	5	0.4082	1.70	-/AAA
绿色地方政府 债	20 广东 62	广东省人民政府	27	10	2.88	AAA/-

数据来源：wind 资讯，东方金诚信用整理

2. 绿色债券获批情况

东方金诚信用根据公开信息统计，5 月新获批未发行的绿色债券共有 3 只，规模合计 15.5 亿元（详见表 2）。

表 2：2020 年 5 月新获批未发行绿色债券明细（单位：亿元）

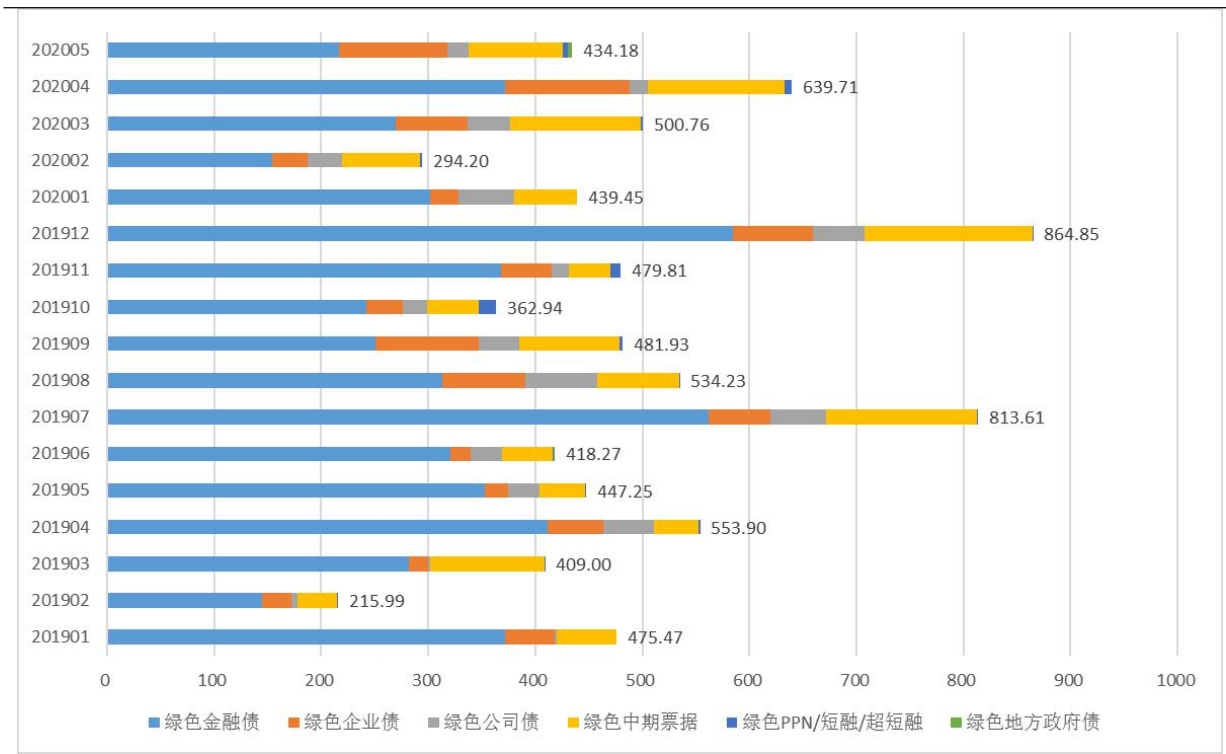
编号	债券名称	拟发行规模	核准/备案/ 注册部门
1	深圳高速公路股份有限公司 2020 年公开发行绿色公司债券	20	上交所
2	万联证券-广州公交票款收费收益权 2020 年第 1 期大湾区绿色资产支持专项计划	10.5	深交所
3	中再资源环境股份有限公司关于发行 2020 年度第一期绿色资产支持票据	3	交易商协会

数据来源：公开资料，东方金诚信用整理

二、绿色债券二级市场

5 月整体绿色债券现券交易额 434.18 亿元，同比环比均有所下降，降幅分别为 2.92% 和 32.69%（见图 2），发生交易的绿色债券共 153 只，同比增长 84.34%，环比降低 14.53%。

图 2：按月度绿色债券二级市场现券交易额



资料来源：wind 资讯，东方金诚信用整理

债券活跃度方面,5月份整体发生现券交易额的绿色债券占总上市绿色债券的29.94%,较去年同期(26.02%)上升3.92个百分点,较上月(36.38%)下降6.44个百分点(见图3)。具体来看,绿色中期票据和绿色企业债交易活跃度均保持在40%以上,其中绿色中期票据交易活跃度最高,为48.65%,较去年同期上涨5.06个百分点,较上月降低8.49个百分点;绿色企业债和绿色金融债交易活跃度居于二三位,分别为41.75%和35.97%,绿色公司债交易活跃度最低为10.23%。此外,除绿色公司债外,各券种交易活跃度同比均有不同程度的提升;除绿色PPN/短融/超短融类和绿色地方政府债外,各券种交易活跃度环比均出现不同程度的下降(见表3)。

从不同债券现券交易规模来看,绿色金融债依然是绿色债券现券交易的主力,5月绿色金融债现券交易额占整体绿色债券交易额的50.27%,其次是绿色企业债和绿色中期票据(见表3)。与去年同期相比,除绿色金融债和绿色公司债现券交易额有不同程度的下降外,其他类别绿色债券现券交易均有较大幅度的提升,其中增幅最大的是绿色企业债,同比增长

373.21%。

图 3：按月度绿色债券二级市场交易数量及占比统计



资料来源：wind 资讯，东方金诚信用整理

表 3：2020 年 5 月绿色债券各券种现券交易情况统计

债券类别	现券交易 (亿元)	现券交易 占比 (%)	发生交易 债券数量 (只)	总上市 债券数量 (只)	本月 债券交易活 跃度 (%)	单只债券平均 月现券交易额 (亿元)
绿色金融债	216.46	49.86	50	139	35.97	4.33
绿色企业债	101.14	23.29	43	103	41.75	2.35
绿色公司债	20.59	4.74	18	176	10.23	1.14
绿色中期票据	87.74	20.21	36	74	48.65	2.44
绿色 PPN/短融/超短融	4.68	1.08	5	14	33.33	0.94
绿色地方政府债	3.57	0.82	1	3	0	0
5 月合计	434.18	100.00	153	509	30.06	2.84

资料来源：wind 资讯，东方金诚信用整理

三、绿色政策&市场动态

1. 两会系列政策安排落实区域发展战略，绿色金融有望助力更多应用领域

- 因新冠疫情原因，第十三届全国人大三次会议于 2020 年 5 月 22 日在北京召开。会上，国务院总理李克强作政府工作报告，对 2019 年和 2020 年以来的工作进行回顾，提出 2020 年发展的主要目标和下一阶段工作总体部署。

【评论】政府工作报告中特别指出，由于全球疫情和经贸形势不确定性，我国发展要引导各方面集中精力抓好“六稳”、“六保”，并提出一系列政策安排以扩大有效投资、加快落实区域发展战略，具体包括拟安排地方政府专项债券 3.75 万亿元，加强新型基础设施建设及新型城镇化建设，加强交通、水利等重大工程建设，深入推进粤港澳大湾区建设，推进长江经济带共抓大保护等。**东方金诚信用认为**，中共十八大以来，国家生态文明思想深入人心，生态文明、美丽中国建设的理论与实践不断深化，生态文明体制改革稳步推进。同时，绿色金融作为支持生态文明建设的重要手段，为传统行业转型升级、发展新兴产业以及环境污染防治等提供重要支持，吸引更多资金流向绿色新基建项目。未来在支持我国经济建设方面，绿色金融有望在重点建设领域发挥资源配置作用，推动我国经济的可持续发展。

2. 从理念到行动，各地绿色发展形成常态化与长效机制

- **生态环境类**：5 月 9 日，重庆高新区与长江生态环保集团有限公司签订《共抓长江大保护战略合作框架协议》，双方围绕着梁滩河流域水环境治理建立合作关系。5 月 15 日，浙江建立自然资源质量财政奖惩制度，更好地引导激励相关地区加强生态保护和环境治理。5 月 19 日，广东广州“三线一单”成功通过审核初步构建起全市生态环境管控体系。5 月 21 日，江苏镇江生态环境部门建立环境执法重案机制。5 月 25 日，江西省多部门共同发文，推动相邻设区市、县(市、区)建立上下游横向生态保护补偿机制。
- **新能源建设类**：5 月 7 日，青海全清洁能源运营的大数据产业园投运，作为全国首个 100% 利用清洁能源运营的大数据产业示范园，投运后将有效促进青海新能源和大数据产业融合发展。5 月 14 日，天津启动国内首个智慧能源新城建设，清洁能源消费将达

90%。5月12日，浙江省市场监管局等14个部门日前共同制定的《浙江省绿色建材产品认证实施方案》。5月21日，山东济南先行区将建设全国首座“碳中和”现代绿色智慧城市，实现GDP增长与碳排放脱钩。

- **金融支持类：**5月6日，香港金融管理局（金管局）和证券及期货事务监察委员会（证监会）共同发起成立绿色和可持续金融跨机构督导小组（督导小组）。5月14日，广州花都召开“再贷款政策支持小微和民营企业宣讲会暨绿色金融推动城乡融合发展融资对接会”。5月25日，贺州市获批成为广西壮族自治区绿色金融改革创新示范区创建城市。

【评论】随着绿色发展理念的不断传播，各地方从理念到行动稳步推进绿色创新与产业升级。

东方金诚信用认为，在国家顶层设计指导以及生态文明发展理念的宣传带动下，地方绿色发展逐渐形成常态化与长效化发展机制，不断补齐绿色发展短板，激发绿色发展活力，增强绿色发展动能，努力让绿色文明成为地区发展的底色，创造并获取更的发展机遇。

声明：本报告是东方金诚的研究性观点，并非是某种决策的结论、建议等。本报告引用的相关资料均为已公开信息，东方金诚进行了合理审慎地核查，但不应视为东方金诚对引用资料的真实性及完整性提供了保证。本报告的著作权归东方金诚所有，东方金诚保留一切与此相关的权利，任何机构和个人未经授权不得修改、复制、销售和分发，引用必须注明来自东方金诚且不得篡改或歪曲。