

# 气候债券标准

气候债券标准 | 版本 2.1

## 目录

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 前言 .....                | 2  |
| 气候债券标准和认证机制简介 .....     | 3  |
| 定义 .....                | 5  |
| 发行前要求 .....             | 7  |
| 1 项目和资产的筛选 .....        | 7  |
| 2 内部控制流程 .....          | 8  |
| 3 发行前报告 .....           | 8  |
| 发行后要求 .....             | 9  |
| A 部分: 一般要求 .....        | 9  |
| 4 指定的项目和资产 .....        | 9  |
| 5 募集资金用途 .....          | 9  |
| 6 募集资金专款专用 .....        | 10 |
| 7 保密性 .....             | 10 |
| 8 报告 .....              | 10 |
| B 部分: 合格项目和资产 .....     | 11 |
| 9 气候债券分类方案 .....        | 11 |
| 10 行业标准 .....           | 11 |
| C 部分: 针对特定债券类型的要求 ..... | 12 |
| 11 项目持有 .....           | 13 |
| 12 结算期 .....            | 13 |
| 13 募集资金追踪 .....         | 13 |
| 气候债券认证 .....            | 14 |
| 气候债券认证流程概述 .....        | 14 |
| 发行前气候债券认证 .....         | 14 |
| 发行后气候债券认证 .....         | 16 |
| 附录 A 气候债券分类方案 .....     | 19 |

## 前言

气候债券倡议组织是一个关注投资者的非营利机构，旨在促进用于全球低碳和气候适应型经济转型的大规模投资。气候债券倡议组织致力于开发能够协调投资者、行业和政府之间利益关系的机制，从而促进投资规模和速度的发展，避免严重的气候变化。

气候债券标准和认证机制（“认证机制”）是气候债券标准的核心部分。气候债券标准和认证机制能够让投资者、政府和其他利益相关方优先考虑低碳和气候适应的投资，并对其资金能够实现低碳和气候适应型经济具备信心。认证机制由气候科学框架支持并对合格的项目和资产作出了定义，确保这些项目和资产可以实现低碳和气候适应型的经济，从而具备获得气候债券认证的资格。

气候债券标准和认证机制包含了一套监督、报告和鉴证债券是否符合气候债券标准的框架。由国际大型机构投资者和世界领先非政府环境机构组成的气候债券标准委员会对气候债券标准和认证机制以及认证决策进行持续的监督。由气候债券倡议组织组成的气候债券标准秘书处负责该机制的日常运作和协调。

气候债券标准并不是财务标准，因此不能对投资的评级造成影响——投资者仍然有义务进行财务方面的尽职调查。

气候债券认证标志在多个国家注册，用于获得气候债券标准认证的债券。



更多有关“认证机制”的信息请参考 [www.climatebonds.net/standards](http://www.climatebonds.net/standards)

## 关于本文件

本文件包含了以下几个组成部分：气候债券标准和认证机制简介、定义、发行前要求、发行后要求和认证规定。气候债券标准包含了一系列支持文件，可在气候债券倡议组织的官方网站获取

<https://www.climatebonds.net/standards>。

## 气候债券标准和认证机制简介

绿色债券市场发展势头迅猛。对于利用绿色债券实现低碳和气候适应型经济来说，对气候目标以及资金确实用于解决气候变化具备信心是至关重要的。信任绿色标签和标的资产的透明度有助于从根本上扩大绿色债券市场的规模。但投资者在评估绿色资质方面的能力是有限的，尤其是在快速发展的债券市场中。

气候债券标准和认证机制旨在提供扩大绿色债券市场所需的信心和保证。激活主流债务市场来为应对气候变化相关项目提供融资和再融资，是实现国际应对气候变化目标的关键。合理标识绿色债券是促进主流债务市场发展绿色债券市场的重点。

气候债券标准为评判债券或其他债务工具的绿色资质提供了明确标准，采用可靠的手段确保募集资金投向合格的项目和资产，以实现低碳和气候适应型经济。

具体而言，合格的项目和资产包括：

- 发展低碳行业、技术和实践，减少温室气体排放，同时避免危险的气候变化；
- 提升对气候变化的适应

气候债券标准和认证机制迈出了从绿色债券原则<sup>1</sup>广义的诚信原则发展至可信的、有效的认证系统的重要一步。其主要特点包括：

- 与最新版的绿色债券原则完全一致
- 明确的强制性要求（针对募集资金用途、追踪和报告）
- 针对低碳和气候适应的项目和资产的行业标准
- 鉴证框架、独立的核查机构和明确的核查流程
- 独立的气候债券标准委员会所批准的认证

气候债券标准下的债券认证能够让投资者、政府和其他利益相关方优先考虑低碳和气候适应的投资，并对其资金能够实现低碳和气候适应型经济具备信心。

对投资者而言，认证机制是一种对气候债券认证的债券进行标识的筛选工具，投资者将无需再对通过认证的投资的绿色资质进行主观判断或进行昂贵的尽职调查。

对债券发行人而言，认证机制本着自愿使用的原则，让发行人能向市场证实债券满足绿色行业标准以及募集资金管理和透明度方面的标准。

认证机制由统领性纲要气候债券标准版本 2.1 及一系列具体行业标准组成。行业标准提供了诸如太阳能、风能、低碳建筑、低碳运输、水、能效等领域的合规要求。这些行业标准由技术工作组和行业工作组提供专业支持编写而成，通过气候债券标准委员会批准成立。

---

<sup>1</sup> 绿色债券原则(Green Bond Principles; GBP)是自愿性原则，为市场提供普适性的透明度和信息披露方面的建议，提高绿色债券市场的诚信度发展。最新版的绿色债券原则可在国际资本市场协会的官方网站获取([www.icmagroup.org/greenbonds](http://www.icmagroup.org/greenbonds))。

气候债券标准的要求分为债券发行前和发行后。*发行前*要求适用于发行人在发行债券前希望获得债券的认证；*发行后*要求适用于发行人发行债券后希望获得后续的认证。

气候债券标准作为环境标准，不能替代财务方面的尽职调查。气候债券标准是一种能简化决策过程，引导债务资本市场投资重点放在可信的气候变化解决方案的标准。

## 定义

### 标准、认证、结构

**认证的气候债券：**符合气候债券标准并通过气候债券标准委员会认证的债券或其他债务工具。

**气候债券标准：**气候债券认证的要求和合格条件，基于在[气候债券倡议组织官网](https://www.climatebonds.net/standards)发布的当前版本 (<https://www.climatebonds.net/standards>)。

**气候债券标准委员会：**由独立成员组成，该委员会批准和通过气候债券标准、行业标准和核查机构，按照气候债券标准决定债券是否获得认证。

*注：气候债券标准委员会的架构、委任和支持工作符合气候债券倡议组织官网发布的管理安排和过程。*

**气候债券标准秘书处：**负责日常与发行人、核查机构及其他利益相关方之间的沟通。

*注：气候债券标准秘书处人员联系方式可见气候债券倡议组织官网。*

**气候债券认证：**允许发行人使用所发债券的气候债券认证标志。在气候债券标准委员会确认债券符合相关气候债券标准后，发行人可以获得气候债券认证标志。

**气候债券认证标志：**是一种可供发行人从气候债券标准委员会得到批准获得气候债券认证后，使用的认证标志。该标志的使用需符合认证协议的条款和条件。

### 发行人、项目及资产

**发行人：**发行债券或其他债务工具的有关单位。

**合格项目及资产：**项目、实物资产、或由为实物资产融资所产生的负债，其募集资金使用符合 B 部分列出的相关标准，包括由气候债券标准委员会通过的行业标准。

*注：行业标准可见气候债券倡议组织官网。*

**指定的项目及资产：**发行人持有的合格项目及资产，或为合格项目及资产融资所产生的、与债券或其他债务工具挂钩的负债。

**净募集资金：**债券或其他债务工具的募集资金金额除去发行成本。

**公允市场价值：**资产在买方和卖方之间进行交换的价格，双方都在自愿的前提下进行交易，并且对交易事实本身有充分认识。

### 文件

**债券披露文件：**在发行债券或其他债务工具之前准备的债券或其他债务工具发行和准备相关文件。

注：在债券发行的管辖区域内，相关金融监管者会要求发行人提供这些信息，可能包括债券募集说明书、债务协议，或官方债券声明。

气候债券信息表：模板文件，需要由发行人填写并递交给气候债券标准秘书处，作为气候债券认证流程的一部分。

注：气候债券信息表可在气候债券倡议组织官网获取。信息表包括可以通过气候债券倡议组织官网公开的部分，也包括应保密的部分。该信息表在认证过程中使用并更新。

认证协议：发行人必须执行并递交给气候债券标准委员会的法律协议，作为气候债券认证流程的一部分。

注：认证协议包括使用气候债券认证标志的条款和条件，可在气候债券倡议组织的官网获取。

## 鉴证、报告和核查机构

核查机构：获得气候债券标准委员会的批准认可并被列于气候债券倡议组织官方网站的独立第三方鉴证机构或审计机构。也称为“认可的核查机构”。

鉴证业务：由核查机构进行的流程，其内容包含在鉴证报告中，核查机构根据该流程形成对债券是否符合相关气候债券标准要求的结论或意见。鉴证流程应根据有关鉴证标准进行，例如《国际鉴证业务标准 3000 (ISAE3000)：非审计或审查历史金融信息的鉴证业务》。鉴证水平为有限保证或合理保证。

鉴证报告：由核查机构提供的文件，代表了核查机构针对债券或其他债务工具是否符合气候债券标准相关规定的结论或意见。

准备情况评估：由核查机构运用商定程序进行的评估流程，用于评估债券或其他债务工具是否符合气候债券标准的发行前要求。商定程序应按照相关标准进行，如《国际相关服务标准 4400 (ISRS4400)：对财务信息执行商定程序》，或《AT sec 201：商定程序业务》。

注：若按照商定程序进行核查，核查机构无需出示结论和观点，而应报告此流程所获得的事实发现。准备情况评估规程可以在气候债券倡议组织官方网站获取，供发行人及核查机构参考。

事实发现报告：由核查机构根据准备情况评估的结果而出具的文件，内容主要关于债券或其他债务工具是否符合气候债券标准发行前要求的相关事实。

核查报告：由核查机构提供给发行人以及气候债券标准秘书处的鉴证报告或事实发现报告。

不可抗力：不受签约各方控制的、无法通过谨慎防范的事件或情形（如自然灾害）发生，从而导致某一方无法遵从气候债券标准要求，该方在带来该事件或情形方面没有起到实质性的作用。

## 债券种类

债券种类：不同金融结构的可在气候债券标准和认证机制下认证的债券和其他债务工具。在气候债券标准中的“债券”一词指认证过程中的债务工具，包括债券和其他形式的债务工具：

- 募集资金债券：标准的可追索发行人的债券，其募集资金应划拨至分账户、移至于投资组合，或由发行人追踪，并由连结了发行人借贷行为和投资运营合格项目资产的正式内部流程证实。
- 募集资金收益债券：不可追索发行人的债券，债券信贷敞口针对与收入流、资费、税收相关的现金流，募集资金可用于相关或不相关的合格项目及资产。募集资金划拨至分账户，移至证券结构子投资组合，或由发行人追踪，并由连结了发行人借贷行为和投资运营合格项目资产的正式内部流程证实。
- 项目债券：募集资金用于单个或多个合格项目资产，投资者直接承担项目风险，具有或不具有可追索权。
- 证券化债券：由单个或多个合格项目资产担保的债券，包括但不限于资产担保债券、资产支持债券、房贷抵押债券等。偿还资金的主要来源一般为资产带来的现金流。
- 其他债务工具：气候债券倡议组织官方网站债务工具清单所列的其他形式的债务工具。可在此获取 <http://www.climatebonds.net/standards/certification/types-of-bonds>。

## 气候债券标准

气候债券标准列明了希望获得气候债券认证的发行人需符合的要求，这些要求分为发行前阶段和发行后阶段两部分。发行前要求适用于发行人在发行债券前希望获得债券认证；发行后要求适用于发行人在发行债券后仍然希望获得持续的债券认证。

### 发行前要求

这部分阐述了适用于所有认证的气候债券在债券发行前应符合的要求。这些要求将确保发行人在认证的气候债券发行前建立适当的内部控制流程，并确保这些内部控制流程能充分保证在债券发行后以及在投放资金时，债券仍符合气候债券标准的要求。

希望在债券发行前获得气候债券认证的发行人应满足以下所有条件。

#### 1. 指定项目和资产的筛选

1.1. 在确定指定项目及资产的是否合格时，发行人应建立、存档和保持决策流程。这包括但不限于：

##### 1.1.1. 债券环境效益目标声明

注：气候债券的环境效益目标种类繁多，可包含广义的环境效益目标如提高低碳资产（如太阳能设备）的装机容量；也可包含具体的有关项目运营的效益目标或间接影响的

目标，如取代电网中碳排放量高的能源以实现减排目标。发行人阐述的环境效益目标将直接影响气候债券标准对债券报告的要求。

- 1.1.2. 决定指定项目及资产是否满足气候债券标准 B 部分所列要求的流程。
- 1.2. 发行人应评估所有拟定的指定项目和资产是否与条款 1.1 项所阐述的环境效益目标一致，以及是否会符合气候债券标准 B 部分中的相关合规要求。
- 1.3. 发行人应将所有与债券挂钩的、经过评估后能够满足合格项目资产和项目合规要求的拟定的指定项目和资产归档。发行人需建立指定项目资产的清单，并在债券存续期内不断更新。
- 1.4. 已指定的项目和资产通常不能和其他认证的气候债券挂钩，除非发行人证实所指定项目和资产由不同的认证的气候债券进行融资的比例，或现有认证的气候债券将通过另一认证的气候债券进行再融资。
- 1.5. 预期的净募集资金不得超过发行人承担的指定项目和资产的相关债务，或指定项目和资产的公允市场价值。发行人应持有指定项目和资产。

*注：在满足条例 1.5 的情况下，发行人可选择是使用指定项目和资产的相关债务还是使用指定项目资产的公允市场价值。*

## 2. 内部控制流程

- 2.1. 债券募集资金的管理和投资的相关系统、政策和流程应由发行人归档，并向核查机构披露。这些系统、政策和流程应包含以下活动的安排：
  - 2.1.1. 追踪募集资金：债券净募集资金可划拨至专项子账户，移至于投资组合，或由发行人通过恰当的方式进行追踪及归档。
  - 2.1.2. 管理闲置资金：净募集资金未投放的余额应按照条约 6.2 进行管理。
  - 2.1.3. 为指定项目资产的资金设立专项台账：专项台账可用于管理和说明资金投放至指定项目资产的过程，也可以评估净募集资金用于融资和再融资的比例。

## 3. 发行前报告

- 3.1. 发行人将在债券披露文件中披露以下信息：
  - 3.1.1. 指定项目和资产的投资领域，如条例 9.1 所示。
  - 3.1.2. 管理闲置资金的短期投资工具种类，需符合条例 2.1.2。
  - 3.1.3. 发行人聘用的进行发行前和发行后认证业务的核查机构。
  - 3.1.4. 是否对债券存续期间募集资金符合气候债券标准的情况进行周期性鉴证，以及预计的周期性鉴证的频率。



注：债券存续期内，由发行人全权决定是否进行周期性的鉴证。任何周期性的鉴证都独立于认证的气候债券发行后强制性的发行后鉴证工作。周期性的鉴证可以与其他财务审计或可持续性鉴证的周期保持一致以简化核查机构的工作。

## 发行后要求

这部分的气候债券标准阐述的要求适用于所有已发行的认证的气候债券，可分为以下三部分：

- **A 部分：一般要求：**所有需要发行后认证的气候债券都需满足 A 部分的一般要求。
- **B 部分：合格项目和资产：**所有与债券挂钩的项目和资产都需满足 B 部分的相应要求及行业标准。
- **C 部分：针对特定债券类型的要求：**需要发行后认证的气候债券都需根据债券类型选择性地满足 C 部分所列要求。

### A 部分：一般要求

这部分阐述适用于所有需要发行后鉴证的认证的气候债券的条例，旨在确保债券发行后仍能满足最基本的要求。

#### 4. 指定的项目和资产

4.1. 发行人需保持决定所指定项目和资产的持续合规性的决策过程，这包括但不限于：

4.1.1. 债券环境效益目标声明。

4.1.2. 决定指定项目和资产是否符合气候债券标准 B 部分所列合规要求的流程。

4.2. 所有由债券募集资金资助的指定项目和资产必须符合根据条例 1.1 所准备的文件中的目标，并且符合气候债券标准 B 部分所列要求。

4.3. 已指定的项目和资产通常不能和其他认证的气候债券挂钩，除非发行人证实所指定项目和资产由不同的认证的气候债券进行融资的比例，或现有的认证的气候债券将通过另一认证的气候债券进行再融资。

#### 5. 募集资金使用

5.1. 债券募集资金应投放至指定的项目和资产。

5.2. 发行人在债券发行后 24 个月内应将资金投放至指定的项目和资产，在债券存续期间资金可再投放至任何其它指定项目资产。

5.3. 若净募集资金一部分用于再融资，发行人应提供用于融资及再融资的资金所占募集资金的比重，并列明再融资的指定项目和资产。

5.4. 债券净募集资金应由发行人通过正式的内部流程进行追踪，如按照条例 2.1 向核查机构披露的信息所示。

5.5. 债券净募集资金不得超过指定项目和资产的投资总额或在债券发行时指定项目和资产的公允价值总和。

*注：在满足条例 5.5 的情况下，发行人可选择是使用指定项目和资产的投资额或指定项目的资产的公允市场价值。*

## 6. 募集资金专款专用

6.1. 债券净募集资金应划拨至子账户，移至于投资组合，或由发行人通过恰当的方式进行追踪及归档。

6.2. 债券存续期内，所追踪的募集资金的余额应当随着合格投资或贷款支付的进行而相应减少，减少的金额应与所进行的合格投资和贷款支付的金额相匹配。在进行这些合格投资或支付的过程中，剩余的闲置资金应当：

6.2.1. 以现金或现金等价物暂时性投资工具的形式持有，执行财务职能；或

6.2.2. 以暂时性投资工具的形式持有，但不能投资于不符合低碳和气候适应型经济的碳密集型项目；或

6.2.3. 暂时用于减轻周期性负债，之后重新划拨给指定项目和资产的投资或债务偿付。

6.3. 在不可抗力存在时，发行人可向气候债券标准委员会申请延长资产投放期限。延长期间，闲置资金应遵从条款 5.2。

## 7. 保密性

7.1. 有关指定项目和资产的信息应提供给核查机构，继而递交给气候债券标准委员会，以评估其是否符合气候债券标准。

*注：披露给核查机构和气候债券标准委员会的信息可能在必要情况下根据指定项目和资产的持有者的要求受到保密协议的约束。*

7.2. 发行人应向市场披露债券以及指定项目和资产的有关信息。

*注：若发行人具备关于指定项目和资产或债券其它方面的保密协议，针对市场的信息披露应符合保密协议的要求。*

## 8. 报告

8.1. 债券发行人应向债券持有人和气候债券标准秘书处每年至少提供一次定期报告，报告应包含由债券募集资金投放（或再投放）的指定项目和资产清单、项目内容简介、支付金额，以及指定项目和资产预期的环境效益。

8.1.1. 在指定项目和资产的环境效益方面，发行人应使用定性绩效指标，或在可行情况下使用定量绩效指标；

8.1.2. 发行人应披露准备绩效指标和度量的方法及主要隐含假设；

8.1.3. 在指定项目和资产可披露的细节受到保密协议、竞争考量或标的项目较多的约束下，发行人应按照条款 9.1 所示披露指定项目和资产所属的投资领域相关信息。

*注 1：某些债券的募集资金投放较稳定因此无需追踪效益指标以保持项目和资产的合规性（比如为单一大型太阳能设备融资）。这意味着发行人每年提供的报告将非常简单。*

*注 2：本条款下的报告时间可以与发行人常规报告日程一致，发行人无需按照认证或发行认证的气候债券的周年进行报告。*

*注 3：用于衡量指定项目和资产的环境效益的定量绩效指标包括但不限于：装机容量、发电量、建筑的碳排放性能、公共交通承载人数、电动车生产量和废水处理量等。*

## B 部分：合格的项目和资产

这部分的气候债券标准阐述了在气候债券标准下决定具体项目和实物资产合规性的两步流程，以保证项目和资产用于实现低碳和气候适应型经济。

条款 9 指气候债券分类方案（详见附录 A）。气候债券分类方案为全球经济主要领域内气候变化减缓和适应的投资机遇提供了明确的指导。该分类方案由最新气候科学及 2 摄氏度情景支持，对所有领域进行明确的初步筛选。该分类方案中所包含的项目或资产会受到条例 10 所列合规性标准的进一步限制。

条例 10 指包含在气候债券标准下行业标准里的特定行业的技术标准。项目和资产需满足一定的技术性标准才可被认定为合格。有关各种项目和资产的行业标准可参考气候债券倡议组织官网。

截止气候债券标准版本 2.1（本文件）发布时，已有六个行业标准可供使用。包括以下领域的项目和资产：风能、太阳能、地热能、低碳建筑、低碳运输和水务基础设施。以下行业标准正处于后期筹备阶段：土地使用、生物质能、水电、海洋资产和自然水务基础设施。以下行业标准的准备工作即将开始：工业能效、废弃物处理、信息技术和宽带、能源管理（包括电网基础设施和智能系统）以及气候变化适应和恢复基础设施。

## 9. 气候债券分类方案

9.1. 由发行人根据条款 1.3 和条款 4.2 所确认的指定项目和资产应归属于最新的气候债券分类所包含的某一个或几个投资领域（详见附录 A）。

## 10. 技术标准

10.1. 指定项目和资产应满足最新行业标准文件提供的特定合规标准。

注：所有行业标准通过技术工作组的开发、行业工作组的检测和利益相关方的咨询后制定，并通过气候债券标准委员会批准成立。更多关于行业标准的开发过程可在气候债券倡议组织官网上获取。

10.2. 当募集资金投放至涉及多个行业标准的指定项目和资产（如投资组合包括太阳能和风能投资）时，每一个指定项目和资产都应符合相应的行业标准所列出的合规要求。

### C 部分: 针对特定债券类型的要求

这部分的气候债券标准阐述了适用于不同种类债券的要求。债券种类的定义可参见气候债券标准的定义部分。下表具体列出了针对每种特定债券的要求。不同的要求适用于不同类型的债券，并解决不同债券所对应的风险。

| 债券类型     | 适用的要求                        |
|----------|------------------------------|
| 募集资金债券   | 11 项目持有<br>12 结算期<br>13 专项台账 |
| 募集资金收益债券 | 11 项目持有<br>12 结算期<br>13 专项台账 |
| 项目债券     |                              |
| 证券化债券    | 11 项目持有<br>13 专项台账           |
| 其他债务工具   | 11 项目持有<br>12 结算期<br>13 专项台账 |

## 11. 项目持有

11.1. 债券发行人应继续持有指定项目和资产，这些项目和资产的公允价值至少等于债券发行时的本金金额。

11.1.1. 额外的指定项目和资产可以添加至、或用于替代、或补充指定项目和资产投资组合，这些额外的指定项目资产应满足气候债券标准 C 部分的要求并符合条款 1.1 所示的债券环境效益目标。

*注：发行人并不用因为指定项目和资产投资组合的市场价值发生变化而添加额外的指定项目和资产。*

## 12. 结算期

12.1. 发行人应证实在债券发行后 24 个月内募集资金确实投放至指定的项目和资产。

12.2. 若净募集资金并未在 24 个月内完全投放，发行人需证实：

12.2.1. 余额或闲置资金已投至未经气候债券指定的其他合格项目和资产。

12.2.2. 发行人按照条款 6 将余额或闲置资金用于暂时性投资。

## 13. 专项台账

13.1. 债券发行人应保持专项台账流程以按照条约 2.1 和 2.1.3 管理和说明募集资金使用情况。

## 气候债券认证

这部分的气候债券标准阐述了气候债券认证的规则。有关认证的流程步骤及行政工作可参见气候债券倡议组织官网的指引文件。

### 气候债券认证流程概述

气候债券标准的认证过程包括了发行前和发行后两个阶段，与发行债券的一般过程保持一致。这种方法让发行人在对债券进行定价和营销的时候就能够使用气候债券认证标志，也保证了气候债券认证在债券发行后以及债券募集资金投放后仍然是真实可信的。

1. **发行前认证：**对债券发行人的内部流程进行评估和认证，包括项目和资产的筛选，追踪募集资金的内部流程和资金投放系统等。这包括核查机构采取流程对发行人的准备情况和拟发债券是否符合标准进行评估，以及采用通用的规程（或清单）评估拟发债券是否符合气候债券标准发行前要求。
2. **发行后认证：**债券发行后进行资金投放时所必须进行的对债券的评估和鉴证工作，包括核查机构鉴证发行人和发行债券符合气候债券标准发行后要求。

若发行人认为周期性地鉴证和认证可以增加气候债券认证标志的使用价值，发行人可以选择进行周期性地重复发行后认证流程。周期性认证并不是强制性的，由发行人自愿选择是否重复声明在债券存续期内或期后其债券是符合气候债券标准的。

计划性认证适用于发行人具有大量的合格资产和项目池，并计划每年发行多只认证的气候债券。计划性认证可以减轻发行人在认证和发行过程中的核查工作负担。

若债券已发行，发行人可向气候债券标准委员会申请认证，证实债券符合气候债券标准发行后要求。现有债券的认证应遵循发行后认证流程。

本文件下一部分阐述了有关认证流程的规则和要求，包括准备情况评估、鉴证和认证决定。

## 发行前气候债券认证

### P1. 启动认证流程

P1.1. 若发行人希望在发行前获得气候债券认证并使用气候债券认证标志，则需要填写气候债券信息表并在发行前将信息表递交给气候债券秘书处。

P1.1.1. 在气候债券信息表中，发行人应明确标出哪些信息需要保密，哪些信息可在获得气候债券认证和发行认证的气候债券后由气候债券倡议组织公开披露。

注1：气候债券信息表可在气候债券倡议组织官网获取。

注 2：发行人可能需要向气候债券标准秘书处递交信息表初稿或未完稿，以获得秘书处的反馈意见。

## P2. 在发行前使用核查机构

P2.1. 希望在发行前获得气候债券认证并使用气候债券认证标志的发行人应使用核查机构让其：

P2.1.1. 针对发行人和拟发行债券是否符合气候债券标准发行前要求进行鉴证业务。核查机构应根据发行人和拟发行债券符合气候债券标准发行前要求的情况表明结论或意见并据此出具一份鉴证报告；或

P2.1.2. 采用商定程序评估发行人和拟发行债券是否符合气候债券标准发行前要求。核查机构应考虑气候债券倡议组织官方网站所提供的准备情况评估规程，根据对发行人和拟发行债券是否符合气候债券标准发行前要求的评估出具一份事实发现报告。

P2.2. 核查机构考虑的事项应包括气候债券标准发行前要求部分所列的要求。

## P3. 申请发行前气候债券认证

P3.1. 已完成发行前鉴证或商定程序（如适用）的发行人可以向气候债券标准委员会申请认证，证实债券符合气候债券标准的要求。

P3.2. 发行人应通过气候债券标准秘书处向气候债券委员会递交完整的气候债券信息表、核查机构报告以及一份已生效的认证协议。

## P4. 发行前气候债券认证

P4.1. 若气候债券标准委员会认为发行人及拟发债券符合发行前要求，委员会将出具一份声明，确认气候债券的认证。然后发行人将有权使用（根据认证协议）相关债券的气候债券认证标志，直至强制性发行后鉴证业务完成和相应核查机构报告递交给气候债券标准委员会审核之前。

P4.2. 在以下情况下发行人应停止使用气候债券认证标志：

P4.2.1. 债券发行一年后，除非发行人获得了气候债券标准委员会关于发行后认证的确认；或  
*注：发行前气候债券认证自认证的气候债券发行之时起仅有一年有效期，发行后认证需在这一年内完成，发行人才能持续使用气候债券认证标志。*

P4.2.2. 发行人认识到债券不再符合气候债券标准；或

P4.2.3. 受发行人或气候债券标准委员会委托进行的鉴证业务发现债券不再符合气候债券标准的要求。

## 发行后气候债券认证

### P5. 使用核查机构进行发行后鉴证

P5.1. 发行人应在债券发行后使用核查机构针对发行人和债券是否符合气候债券标准发行后要求进行鉴证。鉴证需在债券发行后一年内完成。

P5.1.1. 核查机构考虑的事项应包括气候债券标准发行后要求部分所列的要求。

*注1：发行人应在一个合同下使用同一个核查机构进行发行前和发行后的鉴证活动。*

*注2：发行人可使用核查机构进行进一步的周期性鉴证业务（如每年进行一次），以证实发行人及其债券符合气候债券标准发行后要求，但这是非强制性的。*

P5.2. 递交给气候债券标准委员会的核查机构报告具有保密性，除非发行人自愿披露鉴证报告，或按照法律或国家监管机构的要求气候债券标准委员会必须披露核查机构报告。气候债券标准委员会应在公开发布核查机构报告前向发行人和核查机构征求信息披露的意见。

P5.3. 若气候债券标准委员会要求，使用气候债券认证标志的发行人应根据要求提供进一步的相关信息。

### P6. 发行后气候债券认证

P6.1. 发行人必须完成鉴证并将核查机构报告递交给气候债券标准委员会，在符合气候债券标准的情况下，发行人可以保持发行前债券所获得的认证。

P6.2. 发行人应通过气候债券标准秘书处向气候债券标准委员会提供更新的气候债券信息表和核查机构报告。

### P7. 气候债券的发行后认证

P7.1. 若气候债券标准委员会认为发行人及其债券符合气候债券标准发行后要求，则会出具一份确认气候债券认证的声明。然后发行人将有权在债券存续期内使用与该债券相关（与其他债券无关）的气候债券认证标志。

P7.2. 发行人在以下情况下应停止使用气候债券认证标志：

P7.2.1. 债券和/或发行人不再符合气候债券标准；或

P7.2.2. 受气候债券标准委员会委托所进行的合理鉴证业务发现债券和/或发行人不再符合气候债券标准。

### P8. 计划性认证

P8.1. 在以下情况发行人可以使用计划性认证，当发行人：

P8.1.1. 明确将有大量的合格资产和项目资产池用于支持多只认证的气候债券的发行



- P8.1.2. 发起了多年发行认证的气候债券并每年至少发行两只的计划(“计划”)。
- P8.2. 发行人第一次在计划下发行时应遵循气候债券标准条款 P1 至 P7 的常规流程。
- P8.3. 发行人随后在计划下发行时，应根据以下向气候债券标准委员会申请，以获得债券符合气候债券标准的认证：
- P8.3.1. 在发行前，发行人应通过气候债券标准秘书处向气候债券标准委员会递交完整的气候债券信息表和一份已生效的认证协议。
- P8.3.2. 在发行后，发行人应通过气候债券标准秘书处向气候债券标准委员会递交更新的气候债券信息表。
- P8.4. 发行人在计划下第一次发行后，必须每年聘用核查机构进行鉴证业务，确认发行人和计划下的债券发行符合气候债券标准发行后要求。
- P8.4.1. 核查机构的核查内容应包括气候债券标准发行后认证要求部分所列的要求。
- P8.4.2. 发行人应通过气候债券标准秘书处向气候债券标准委员会递交更新的气候债券信息表和核查机构报告。

## P9. 不符合

- P9.1. 在出现不符合气候债券标准的声明时，气候债券标准委员会可要求由不同的核查机构提供新的核查机构报告，以此作为发行人保持气候债券标准认证的条件。
- P9.1.1. 新的核查机构报告需在气候债券标准委员会初次要求的六个月内递交给气候债券标准委员会。
- P9.1.2. 自发行后认证的十二个月内，发行人提供的核查机构报告不得超过一份。
- P9.2. 若认证的气候债券不再符合气候债券标准，发行人在知情后的一个月内应向气候债券标准委员会披露该情况。
- P9.2.1. 气候债券标准委员会或建议采取修正措施让债券再次符合标准。
- P9.2.2. 若在合理的时间范围内债券仍无法符合标准，气候债券标准委员会应考虑撤销债券认证。
- P9.3. 一旦气候债券认证被气候债券标准委员会撤销，发行人应：
- P9.3.1. 不再使用该债券的气候债券认证标志；
- P9.3.2. 采取必要措施将该债券从气候债券行列中移除；
- P9.3.3. 向债券持有者、相关交易所和气候债券市场参与者告知该债券认证状态的更改。

P9.4. 对已撤销气候债券认证的债券，在符合气候债券标准的情况下需要再认证，发行人应使用核查机构进行鉴证，并将核查机构报告递交给气候债券标准委员会，由委员会根据上文条款 P4 和条款 P5 进行考量。

## 附录 A: 气候债券分类方案

最新气候债券分类方案请参见气候债券倡议组织官网:

<http://www.climatebonds.net/standards/taxonomy>

下图展示了气候债券分类方案的分类方法及相关投资领域。





Climate  
Bond  
Certified

[www.climatebonds.net](http://www.climatebonds.net)