

如何发行城市绿色债券



城市绿色债券概述

绿色债券为满足绿色投资需求提供了机会

债券市场可以为城市、政府和城市直属单位比如水电气暖公共设施单位、企业和开发银行等发行主体提供低成本的资金来源。

绿色债券是指募集资金专项用于绿色项目的债券。绿色债券作为一种为缓解和适应气候变化筹资的融资工具而出现。

城市绿色债券为城市的绿色项目提供资金，可以满足气候友好型城市基础设施，比如低碳建筑、轨道交通系统、污水处理设施和可再生能源等(见右)的投资需求。

绿色债券一直被超额认购，其投资需求较大。

绿色债券市场发展迅速(见下表)，有潜力帮助城市吸引新的投资者，为低碳和气候适应型基础设施的投资获取

具有一定价格优势的资金。

很多债券发行主体都可以发行城市绿色债券：市政、水电气暖公共设施单位、公私合营单位和建设绿色基础设施(如低碳建筑)的企业。

城市绿色债券的项目和资产需要与低碳和气候适应型城市的建设相关。

城市绿色债券可以由以下主体发行：

- 市政府
- 公用事业单位：水、交通运输和能源等
- 开发、建设或管理绿色资产的企业
- 开发银行

《气候债券标准》为什么是合格的绿色项目和资产提供了指引，帮助发行人和投资者明确绿色债券的资质，促进绿色债券方面的发行和投资。具体信息可以在此查看：

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

绿色债券募集资金可以投放的合格项目和资产

城市市政需要开发绿色项目管道以解决环境挑战，进行绿色金融能力建设。合格的项目和资产包括¹：



低碳建筑

能源高效建筑
既有建筑节能改造
低碳产品



清洁水资源 & 暴雨适应

清洁饮水和用水
雨水排水适应
河水修复和保护
栖息地修复、减少洪水
港口基础设施建设以减少风暴潮风险的增加



清洁交通运输

轨道交通：地铁、轻轨
铁路轨道
快速公交系统
电动汽车和相关基础设施
水运



工业能效

温室气体排放显著下降的水泥生产
废热回收系统
高效电机



农业、生物质能和林业

可持续农业和土地使用
农业生产供应链改善以减少浪费



清洁能源/储能

太阳能和风能
连接可再生能源的电网
水电(川流式或既有水坝)
生物质能
储能
区域供暖系统



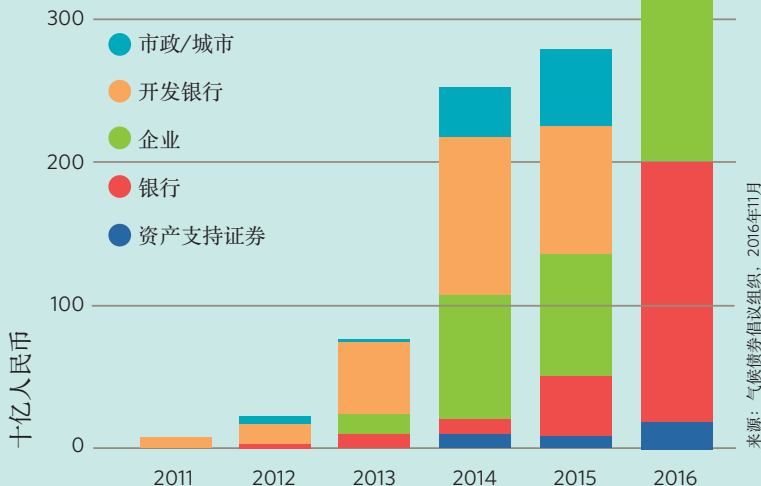
废弃物管理和减少甲烷排放

捕捉甲烷气体的废弃物和废水处理
循环利用
废转能

城市绿色债券是迅速发展的绿色债券市场的重要组成部分

截至今年目前为止，中国已经发行了约2,240亿人民币的绿色债券(根据中国的绿色定义)，占全球绿色债券市场的46%(图为全球绿色债券市场)。中国是2016年最大的绿色债券发行国家，其次是美国。

中国的绿色债券募集资金用于可再生能源、低碳建筑、交通运输、水资源、废弃物管理、土地使用和农业以及气候变化适应。



1. 这些项目和资产的绿色定义依照了国际《气候债券标准》。在中国，中国人民银行和中国证监会采用的《绿色债券项目支持目录》以及发改委的绿色债券发行指引也提供了关于什么是绿色债券合格项目的指引。中国和国际绿色债券市场的绿色定义大部分是一致的。

如何发行城市绿色债券

步骤指引

1. 明确合格的绿色项目和资产

城市绿色债券的主要特点是债券募集资金用于城市的绿色项目和资产。

发行主体的“绿色性”并不重要——重要的是实体资产或项目。

发行主体如果具有合格的绿色资产或项目，则可以发行城市绿色债券。既有资产的再融资是被允许的。发行主体必须披露具体的资产和项目。



2. 安排独立审查

可信的独立审查和认证可以保护发行人的名誉，增加投资人对绿色投资质量的信心。

在国际气候债券标准和认证机制下对绿色债券进行认证可以帮助吸引国际投资者。

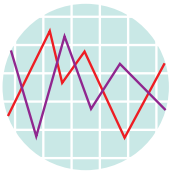
发行人需要聘用专业的核查机构对债券的绿色资质进行独立审查。气候债券倡议组织授权的中国核查机构名单可以在此获取：<https://www.climatebonds.net/standards/assurance/approved-verifiers>



3. 建立追踪和报告流程

发行人需要建立内部流程，对绿色债券的募集资金用途进行追踪和报告。

为保证债券募集资金全部用于绿色项目，发行人持有的现金（未投放资金）和投放于项目或资产的资金的数目总和必须不大于债券募集资金的总额。



4. 发行城市绿色债券

与发行其他传统债券的步骤类似：

- 与投资银行或其他咨询机构一起确定债券结构
- 取得信用评级

获得监管机构的审批。



5. 监督募集资金用途并作年度报告

至少每年一次报告，确认绿色债券募集资金仍然妥善用于绿色项目上。

这可以由审计公司或者通过发行主体授权人员签署的文件证明。



发行城市绿色债券的好处

- 支持能够实现环境和气候目标的城市基础设施的发展
- 拥有获取低成本债务资本市场的渠道
- 获得境内外机构投资者的私人资本

气候债券倡议组织通过提供以下内容支持城市绿色债券的发展：

- 知识交流的研讨会
- 发行城市绿色债券的指引和工具
- 全球绿色基础设施投资联盟，作为联系投资机构 and 开发银行的平台

城市绿色债券项目是气候债券倡议组织与 Climate-KIC, South Pole, Climate Policy Initiative 和 Local Governments for Sustainability 的联合项目。



气候债券倡议组织为绿色债券市场提供国际标准

气候债券标准和认证机制是由投资者引领的绿色债券认证机制。该机制的委员会由管理 34 万亿美元资产的投资者组成，并由超过 300 个国际机构——科学家、行业专家和投资机构组成专家委员会，负责标准的制定。

目前通过气候债券标准认证的城市绿色债券包括：

- 纽约大都会运输署
- 纽约房管局
- 澳大利亚维多利亚州
- 荷兰 Obvion 住房融资
- 法国国营铁路公司
- 旧金山公用事业公司

《气候债券标准》包含了关于透明度和信息披露报告的规定，与绿色债券原则保持一致。《气候债券标准》还提供了关于具体什么是绿色的定义。

在气候债券标准下的绿色债券认证帮助国际投资者更容易辨认和投资绿色债券。

© 由气候债券倡议组织于 2016 年 12 月发布。

气候债券倡议组织是一个关注投资者的国际非营利机构，致力于推动绿色项目和资产的大规模投资，促进低碳和气候适应型经济的快速转型。

声明：本文所提供的信息不构成任何投资建议，气候债券倡议组织并不是投资顾问。气候债券倡议组织并未提供任何关于投资优缺点的建议。投资决定完全取决于投资者自身。气候债券倡议组织对任何个人或机构的任何投资以及代表任何个人或机构的第三方机构的任何投资概不负责。