



中国绿色债券 系列研讨会

北京， 2016年9月27-28日

Nina Roth, 德国国际合作组织 (GIZ) 可持续金融高级顾问

EMSD EMERGING MARKET SUSTAINABILITY DIALOGUES

可持续发展的经济政策



Global Think Tank Alliance
for Sustainable Growth

可持续发展的商业解决
方案



Business Model Innovation for
Sustainability in Emerging Markets

可持续金融的发展



Dialogues on Green Finance
and Financial Sector Stability



国际议程上的绿色金融



实现**可持续发展** — 经济，**社会**和**环境**：

- 目标六：饮水和公共卫生的改善
- 目标七：全民经济实惠的清洁能源
- 目标九：弹性的**基础设施**和可持续发展的产业
- 目标十一：**可持续发展的城市**和社区
- 目标十三：应对气候变化行动



应对气候变化，**加快和加强可**持续低碳未来所需要的行动和投资：

- 中国国家自主贡献预案（INDC）
→ 2030年之前减少60-65%的碳排放，使碳排放强度低于2005年的排放水平。



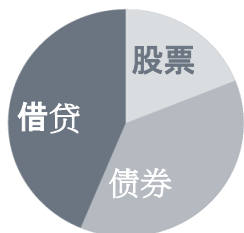
扩大绿色融资：

- G20绿色金融研究小组 → “绿化”债券市场



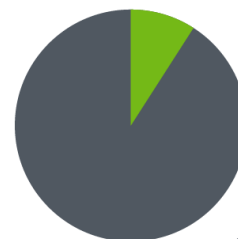
融资的绿色转型

全球金融市场：
255 万亿美元



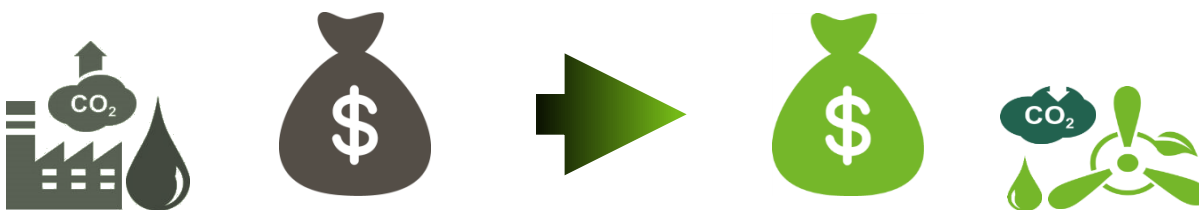
资料来源：国际货币基金组织 2013

每年额外的气候投资
资金需要1.5万亿美元



资料来源：国际能源署 2015

因此：



投资工具： 绿色债券





绿色债券战略联盟

目标	支持G20新兴经济体高效、繁荣和可持续发展的绿色债券市场			
行动	<ul style="list-style-type: none"> • 绿色债券研讨会 • 能力建设与培训 • 一对一个性化建议和技术支持 			
利益相关者	决策当局和监管方	公私部门债券发行主体	投资者	国内第三方意见提供者
服务	支持调整并加强建设性监管框架。	传授绿色债券融资及再融资的知识，提供一对一个性化建议和支持。	针对绿色债券所带来的机遇与风险，提供深度知识和个性化建议。	根据最高质量认证和审定标准，使国内第三方意见提供者提供第二意见。





绿色债券伙伴战略联盟

战略合作伙伴



学术合作伙伴



地区
执行伙伴





把水资源风险纳入到企业债券估价中

目标：

为金融机构开发并测试将水资源风险纳入企业债券信用风险分析的工具

全球水资源紧张数据
(世界资源研究所)

运作地区数据 (彭博社)

公司资信信息

水资源价值



计算影子价格

水资源成本



合并具体地区价格与公司数据

COMPANY FINANCIAL SPREADSHEET <input type="checkbox"/>	
P&L, US \$ DOLLARS MILLION	2014
REVENUES	30,222
OPERATING COSTS	-27,474
ADDITIONAL WATER OPEX	-298
NON OPERATING SPECIAL ITEMS	-469
SHARE OF NET INCOME FROM ASSOCS AND JVS	168
OTHER SPECIAL ITEMS	4,514
EBIT UNDERLYING	6663

调整信贷比率



环境压力测试

目标：

开发和测试一个可以让银行评估环境冲击对其企业贷款组合业绩潜在影响的分析框架和模型。



每个重点国家（墨西哥，巴西，中国，美国）**3-5个干旱情景**，模拟干旱对水供应的影响，同时考虑到当地的水利基础设施。



通过模型可估计干旱对**8-12个国内行业**的影响，反映干旱产生的直接和间接影响，以及宏观经济反馈及政治决策等。



连接干旱影响与企业信用质量因素（如盈利能力、杠杆等）并可整合到（或指示）银行内部压力测试模型。



谢谢
您的关注！

www.emergingmarketsdialogue.org

联系人：
Nina Roth(nina.roth@giz.de)