



绿色债券国际合作

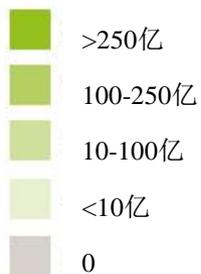
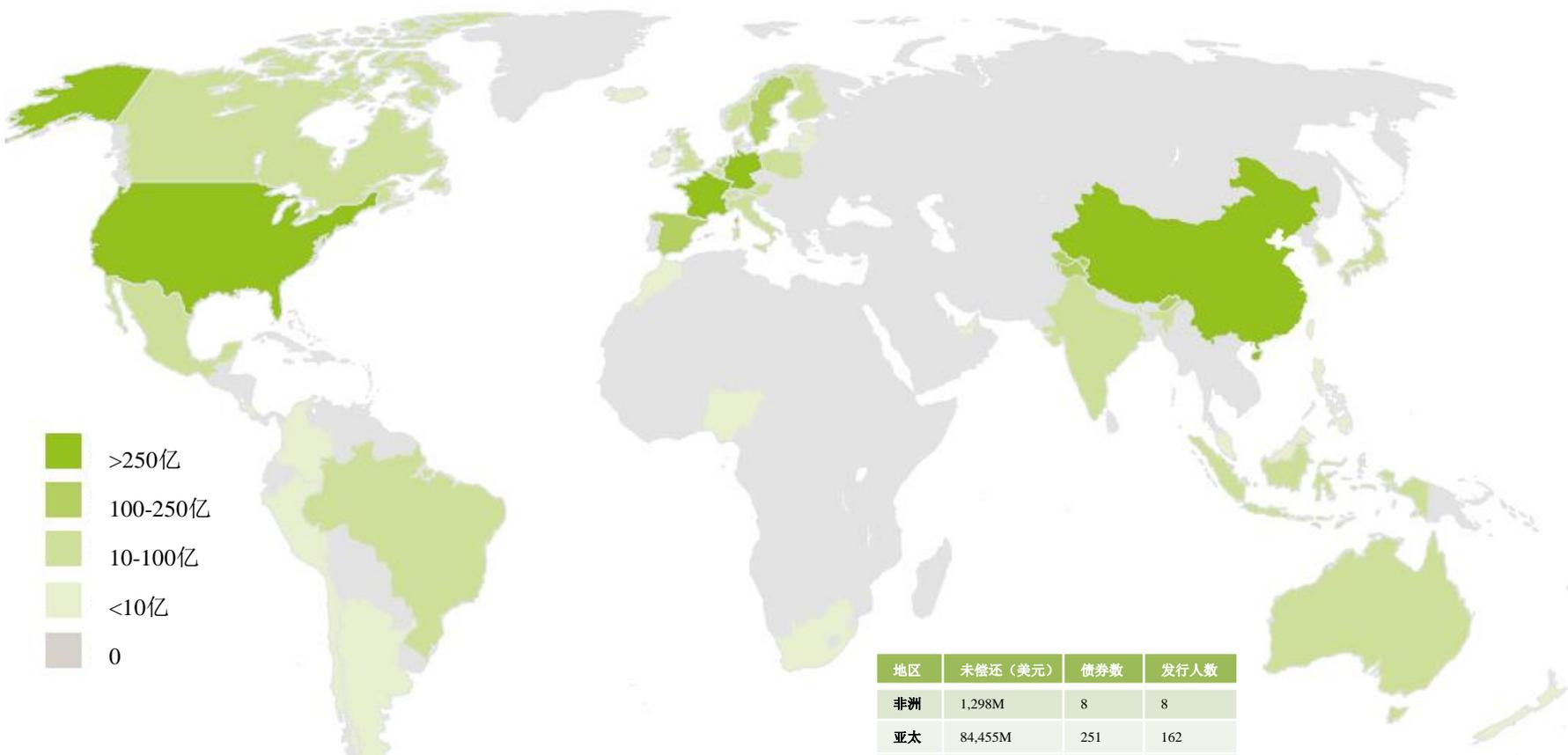
刘蔚

上海证券交易所



上海證券交易所
SHANGHAI STOCK EXCHANGE

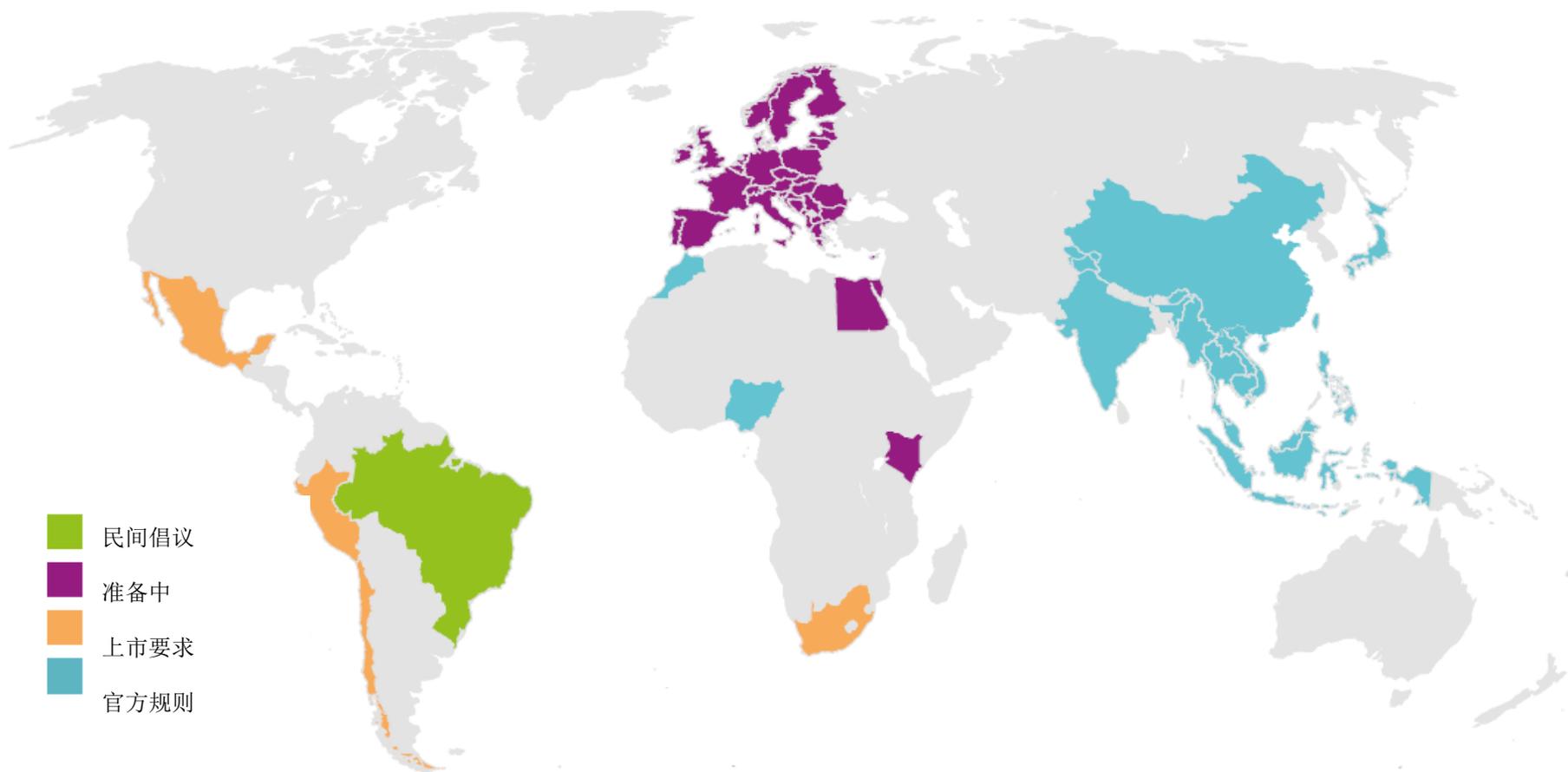
绿色债券发行全景图



地区	未偿还 (美元)	债券数	发行人数量
非洲	1,298M	8	8
亚太	84,455M	251	162
欧洲	145,343M	397	153
全球	43,050M	216	10
拉美	6,171M	23	20
北美	108,134M	1999	145

来源: CBI,HSBC 2018

国家/区域绿色债券规则



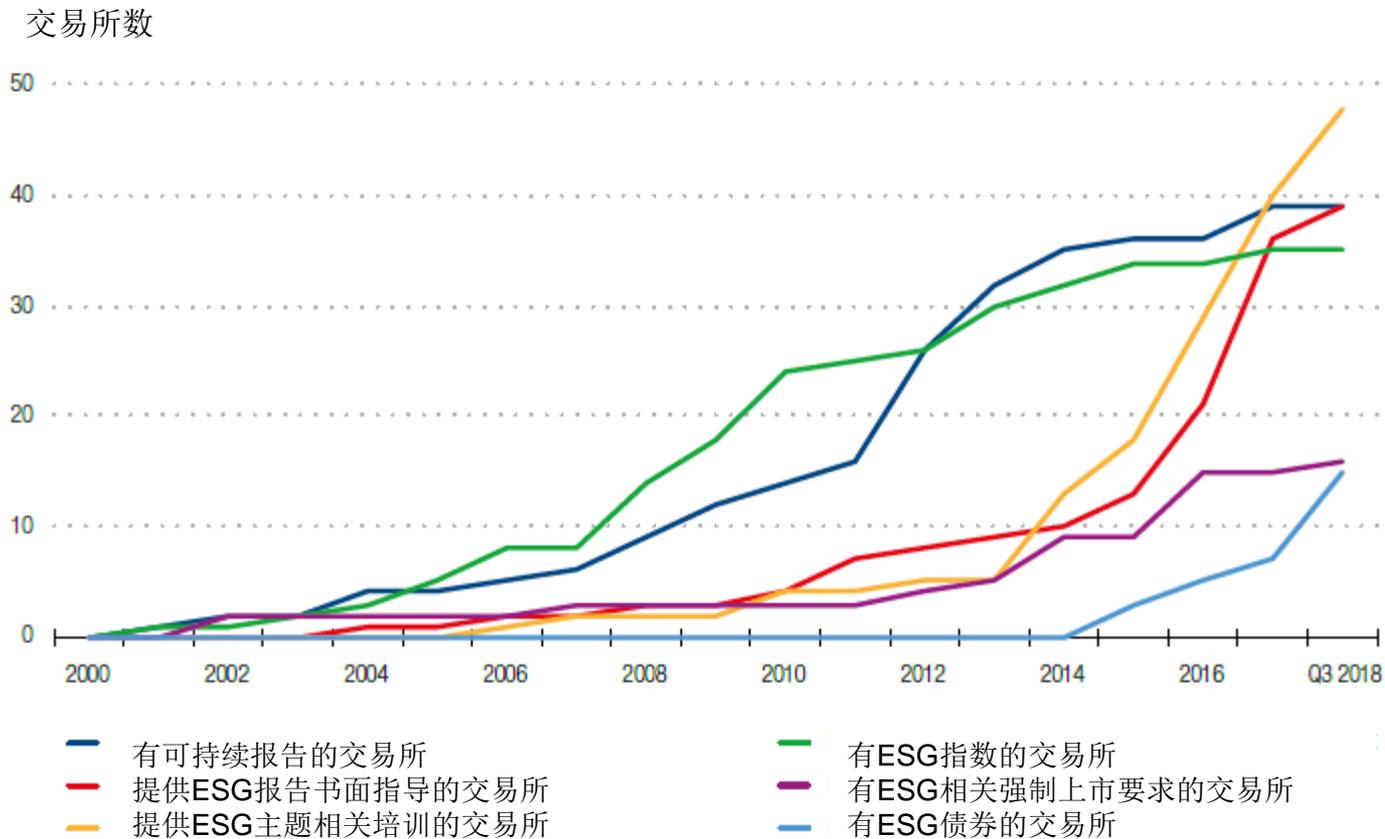
来源: CBI, HSBC 2018

交易所绿色债券



交易所可持续发展相关举措

- 交易所实施的可持续发展相关的举措的数量持续增长。



来源：可持续交易所倡议数据库

HOW STOCK EXCHANGES CAN GROW GREEN FINANCE

A VOLUNTARY ACTION PLAN



The SSE is organized by:



1. 开发绿色产品与服务

1. 产品提供与合作机制
2. 可见性
3. 绿色术语

2. 培育绿色市场

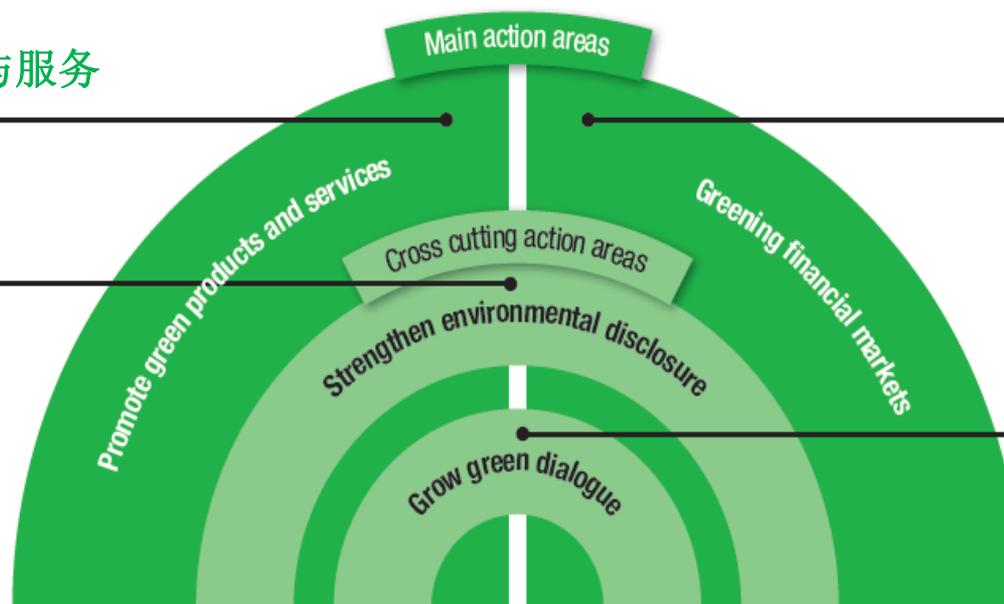
1. 市场教育
2. 标准
3. 基准

3. 强化环境信息披露

1. 书面指引
2. 培训
3. 以身作则

4. 开展绿色对话

1. 绿色金融中心
2. 标准和政策对话
3. 投资者与发行人之间的对话机制



PARTNERSHIPS

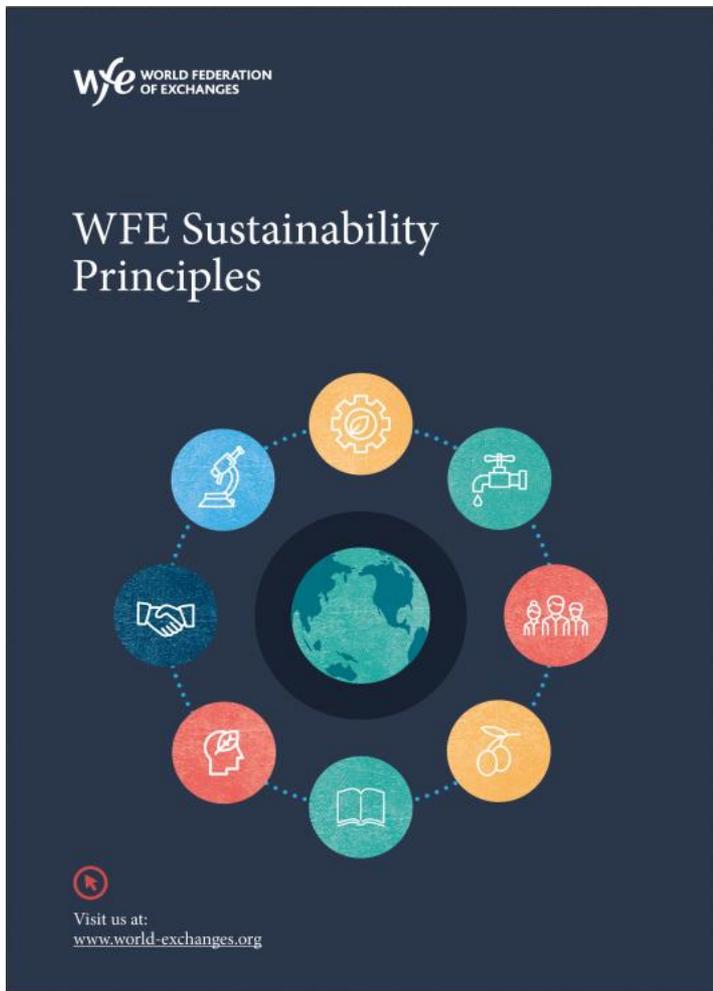
How securities regulators can support the Sustainable Development Goals

A sharing of experiences



来源：可持续交易所倡议

WFE 可持续交易所原则



- ◆ 于2018年10月4日在雅典举行的第58届WFE年会上发布。
- ◆ WFE及其成员将在促进可持续金融议程方面发挥领导作用的正式声明。
- ◆ WFE成员处于不同的市场发展阶段，面临不同的机会和挑战，因而将寻求根据他们的情况和优先事项逐步推进这些原则。
- ◆ 由WFE主席吴清发起并推广；上海证券交易所与巴西交易所、圣地亚哥证券交易所、伊斯坦布尔交易所、孟买证券交易所、卢森堡证券交易所作为WFE可持续工作小组的成员共同起草了这份文件。

原则 3:
积极沟通监管及政策制定机构以实现可持续金融计划

原则 2:
有效提升投资者获取有助于投资决策的ESG信息

原则 1:
努力培育市场参与方可持续发展意识



原则 4:
持续提供相关市场和产品以支持可持续金融进一步发展

原则 5:
妥善建立有效内部治理、操作流程及相关规则，以促进可持续倡议

原则 4

原则 4:持续提供相关市场和产品以支持可持续金融进一步发展

制定绿色、社会责任、可持续债券的上市框架

发展可持续指数

支持符合条件的绿色企业和/或社会责任企业通过IPO和增发融资

与第三方合作开发可持续评级



行动方案

推动股票市场支持绿色发展

1. 加强对绿色企业上市的支持和服务力度
2. 强化上市公司环境信息披露

积极发展绿色债券

1. 进一步发展绿色债券
2. 发展绿色资产支持证券
3. 降低绿色债券和绿色资产支持证券融资成本
4. 加强一线监管和风险管理

大力推进绿色投资

1. 开发绿色证券指数及相关产品
2. 引导投资者投资本所绿色金融产品
3. 加强绿色金融产品的信息展示和研究分析

深化绿色金融国际合作

1. 积极参与相关国际组织的绿色金融发展工作
2. 加强与境外交易所绿色金融双边交流与合作
3. 推进绿色证券市场对外开放

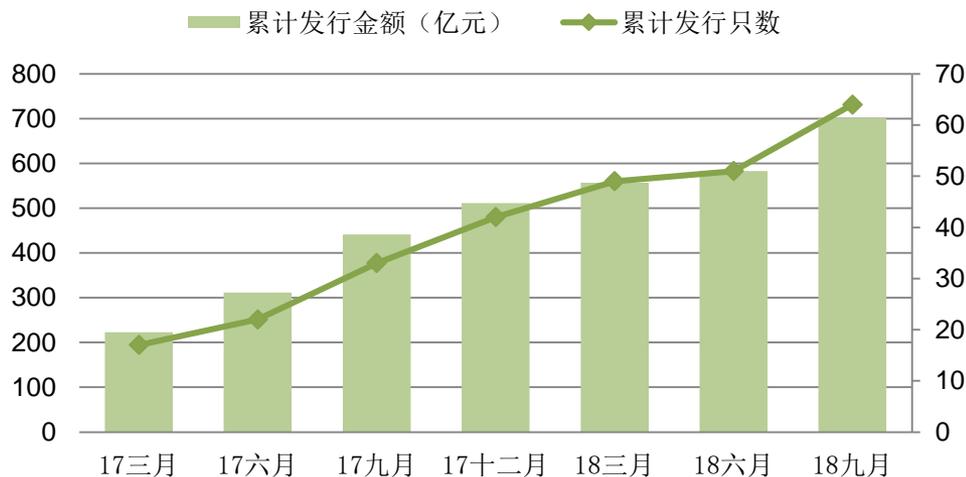
加强绿色金融研究和宣传

1. 深入开展绿色金融研究和统计
2. 加强绿色金融宣传与培训

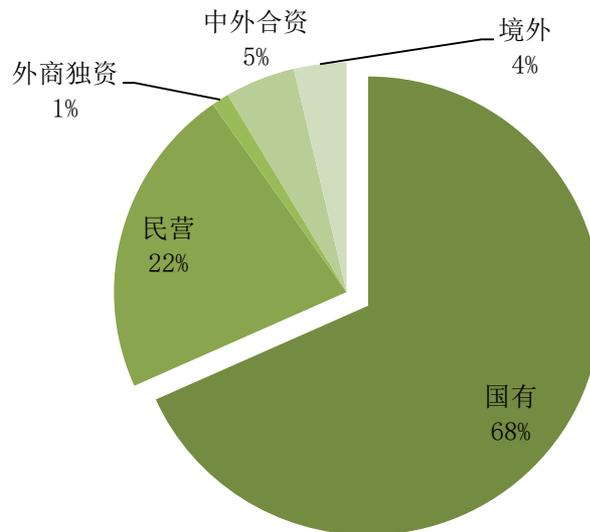
上海证券交易所绿色公司债券试点

◆ 截止2018年9月底，已成功发行了49只绿色公司债券和15只绿色。

上交所绿色公司债/ABS发行情况



发行公司类别



跨境绿色债券发行

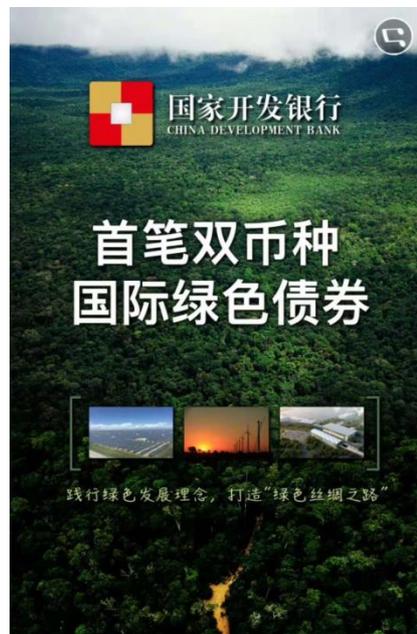
发行人	 北控水务集团有限公司 <small>BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED</small>		 光大水务 <small>Everbright Water</small>
上市类型	公开发行业	私募	公开发行业
已发行规模*	7亿元	13亿元	18亿元 (1+0.4+0.4)
期限	8年(5+3)	5年(3+2)	5年(3+2)
发行利率	3.25%	5.2%	4.55%,4.58%,4.6%
评级 [^]	AAA/AAA	AAA/-	AAA/AAA
行业	水务	水务	水务

*截至2018年9月底
[^]发行人及债券评级



跨境绿色债券发行

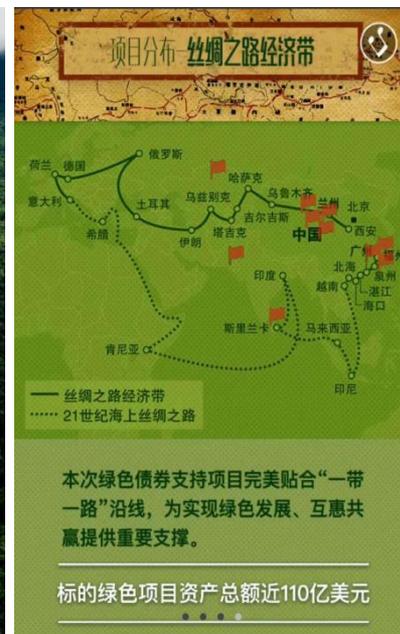
发行人	国家开发银行
发行人评级	A1 / A+ / A+ (穆迪 / 标普 / 惠誉)
上市类型	公开发行
货币	美元、欧元
期限	5年(美元) 4年(欧元)
绿色认证	执行《2017国际绿色债券原则》； 国际气候债券倡议组织(CBI)的气候债券标识； 获得安永会计师事务所的绿色债券第三方认证。
发行规模,	5亿美元, 2.75%
发行利率	10亿欧元, 0.375%



国家开发银行
CHINA DEVELOPMENT BANK

首笔双币种 国际绿色债券

践行绿色发展理念，打造“绿色丝绸之路”



项目分布 丝绸之路经济带

—— 丝绸之路经济带
..... 21世纪海上丝绸之路

本次绿色债券支持项目完美贴合“一带一路”沿线，为实现绿色发展、互惠共赢提供重要支撑。

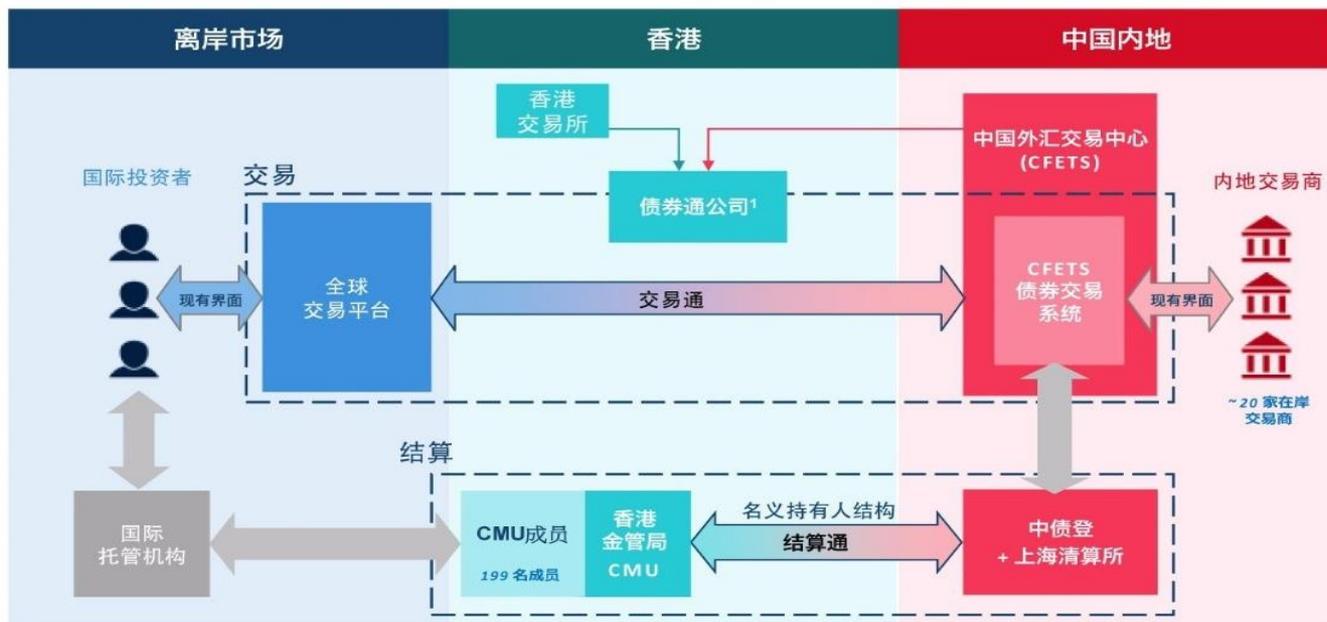
标的绿色项目资产总额近110亿美元



债券通

- ◆ 债券通为开展内地与香港债券市场互联互通合作的全新计划，让中国内地与境外投资者透过在香港建立的基础设施联接，在对方市场买卖债券。
- ◆ “北向通”已于2017年7月3日开通，让香港及其他国家与地区的境外投资者投资于内地银行间债券市场。未来将适时研究扩展至“南向通”。

“北向通”运作模式



来源：港交所

债券通

- ◆ 截至 2018 年 9 月末，共有 445 家境外主体通过债券通渠道进入银行间债券市场。
- ◆ 债券通境外投资机构遍布世界，比如：香港（50%）、美国、新加坡。
- ◆ 2018 年 9 月债券通交易量达 647.81 亿元。

债券通绿色债券发行情况

发行人	中国农业发展银行	国家开发银行	中国农业发展银行	中国农业发展银行
投标日	2017.11.16	2017.12.22	2018.04.27	2018.06.28
发行规模	30亿元	20亿元	40亿元	30亿元
发行利率	4.48%	4.68%	3.8766%	3.86%
期限	2 年	3 年	2 年	2 年

債券通
BOND CONNECT

FAST TRACK TO
CHINA BOND MARKET

绿色债券信息通

- ◆ 填补了中国发行人和国际投资者之间的信息鸿沟。
- ◆ 所有在绿色债券信息通上展示的债券都登记在卢森堡证券交易所官方证券名单（SOL）上。
- ◆ 通过现有渠道进行交易。

The screenshot displays the LGX Green Exchange website interface. The main header includes navigation links for 'Linking', 'Trading', 'Information services', 'Market data & news', 'Instruments', 'Regulation', and 'LGX - Green exchange'. The central content area is titled 'Chinese domestic Green Bond Channel' and provides information on how to access data for green bonds listed on the Shanghai Stock Exchange (SSE). Below this, there are sections explaining the channel and the green bond concept.

A table titled 'Bond Channel securities displayed on LGX' lists several securities with their bid, ask, and last prices, along with volume and percentage changes. The table includes columns for Bid, Ask, Last, and Last.

	Bid	Ask	Last	
9%	-	-	92,05131 %	0,0649 %
Y	-	-	Volume: 11/10/2018	20:55:33
2%	-	-	99,3881 %	-0,0133 %
Y	-	-	Volume: 11/10/2018	20:55:33
6%	-	-	101,0481 %	-0,0089 %
Y	-	-	Volume: 11/10/2018	20:55:33
3/08/2024	-	-	97,12281 %	0,0035 %
Y	-	-	Volume: 11/10/2018	20:55:33
18/08/2022	-	-	101,04571 %	0,011 %
CNO100000762 CNY	-	-	Volume: 11/10/2018	20:55:34
07/06/2018	-	-		
Potem-EuroGrid 4,67%	-	-	98,00951 %	0,0236 %
12/10/2021	-	-	Volume: 11/10/2018	20:55:34
CNO100000025 CNY	-	-		
07/06/2018	-	-		
China Three Gorge 4,68%	-	-	101,1965 %	-0,005 %
19/10/2020	-	-	Volume: 11/10/2018	20:55:34
CNO100000000 CNY	-	-		
07/06/2018	-	-		

The 'History' section shows a price chart for the selected security, with a current price of 93,6691 and a low of 85,7185. The chart includes a 'Zoom' option (5D, 1M, 6M, 1Y, Max) and a 'Date' range from 11/10/2017 to 11/10/2018.

The 'Reference data' section provides details for 'CHINA THREE GORGES CORPORATION', including the issue type (Bond, Fixed rate), issued amount (2,500,000,000 CNY), and coupon rate (3,39%).

The 'Prospectus' section includes an 'Information notice' dated 07/06/2018 for China Three Gorges Corporation.

The 'LGX information' section lists various resources such as 'Standards & Principles', 'PBDC - Green Bond Endorsed Project Catalogue', 'Project eligibility categories', 'Renewable energy', and 'External Review'.

绿色债券信息通

“绿色债券信息通”纳入债券名单

ISIN	证券	类型	货币	最近收盘价
北控水务（中国）投资有限公司				
CND10000L1T1	BeiEntWaGChl 3,68% pp	Bond	CNY	11/10/2018 96,8302 i
北控水务集团有限公司				
CND10000GGG0	BeijEntWat 3,25% 03/08/2024	Bond	CNY	11/10/2018 97,1228 i
中节能风力发电股份有限公司				
CND10000JSD6	CECEPWindPower 4,83% 07/09/2022	Bond	CNY	11/10/2018 100,4223 i
CENTURY CONCORD WIND POWER INVESTMENT CO. LTD				
CND10000L1Q7	CentuConWinPoIn 7,17% 06/12/2020	Bond	CNY	11/10/2018 99,7776 i
中国大唐集团新能源股份有限公司				
CND10000KT44	ChiDatCoRenPo 3,1% 21/10/2021	Bond	CNY	11/10/2018 96,6833 i
CND10000KSZ7	ChiDatCoRenPo 3,15% 27/09/2021	Bond	CNY	11/10/2018 96,7426 i
中国华电集团有限公司				
CND10000JT88	ChinaHuadian 4,42% 20/07/2022	Bond	CNY	11/10/2018 99,8699 i
CND10000JT62	ChinaHuadian 4,55% 18/08/2022	Bond	CNY	11/10/2018 101,0457 i
CND10000JT70	ChinaHuadian 4,64% 20/07/2027	Bond	CNY	11/10/2018 101,2224 i
CND10000JT54	ChinaHuadian 4,8% 09/06/2022	Bond	CNY	11/10/2018 101,366 i
龙源电力集团股份有限公司				
CND10000JT96	ChinaLongyuPoGr 4,9% 16/05/2022	Bond	CNY	11/10/2018 100,8502 i
中国三峡集团				
CND10000CPD7	ChinaThreeGorge 2,92% 30/08/2019	Bond	CNY	11/10/2018 99,388 i
CND10000CPG0	ChinaThreeGorge 3,39% 30/08/2026	Bond	CNY	11/10/2018 92,0513 i
CND10000JSC8	ChinaThreeGorge 4,56% 15/08/2020	Bond	CNY	11/10/2018 101,048 i
CND10000J5F1	ChinaThreeGorge 4,68% 19/10/2020	Bond	CNY	11/10/2018 101,1965 i
华能新能源股份有限公司				
CND10000CH30	HuRenWCo 2,95% 11/07/2021	Bond	CNY	11/10/2018 99,532 i
博天环境集团股份有限公司				
CND10000KCJ5	PotenEnviroGrou 4,67% 12/10/2021	Bond	CNY	11/10/2018 98,0695 i
浙江嘉化能源化工股份有限公司				
CND10000FJ84	ZheJiEnChem 4,78% 23/05/2021	Bond	CNY	11/10/2018 99,565 i

◆ 2018年6月8日，“绿色债券信息通”正式启动。

◆ 第一批纳入信息通的均为在上海证券交易所公开发行并上市交易的绿色公司债券，共计18只，总金额231亿元。

◆ 2018年9月12日，上海证券交易所、卢森堡证券交易所、中国银行签署了“绿色债券信息通”三方合作谅解备忘录。中国银行将作为主要合作伙伴支持绿色债券的资本流动。

通过免费获取证券信息卡，提高证券信息透明度

扩大投资者群体

海外投资者可获得详尽的英文资料

增强证券的可见性

加强中国与投资者的联系

上证绿色指数

- ◆ 2017年5月，上海证券交易所和中证指数有限公司发布了上证绿色债券指数和上证绿色公司债券指数。
- ◆ 2017年6月19日起，上证绿色指数开始在上海证券交易所和卢森堡证券交易所同步展示。

上证绿色公司债券指数

1. 遵守中国证监会指导意见以及上交所试点通知的要求
2. 获得中国证监会批准
3. 在上交所公开发行业并交易的绿色公司债券

上证绿色债券指数

1. 获得中国证监会或发改委批准
2. 在上交所公开发行业并交易的绿色公司债券和绿色企业债券

上证绿色公司债券指数



上证绿色债券指数



谢谢!



Address: NO.528 South Pudong Road
Shanghai 200120 China