联合赤道月刊|绿色金融 2022 年 10 月跟踪

2022 年 10 月绿色债券市场运行摘要

市场情况：根据 Wind 数据统计，2022 年 10 月共计发行 27 只绿色债券，发行规模 627.05 亿元，其中碳中和债券发行 6 只，发行规模 45.45 亿元，占到本月绿色债券发行总额的 7.25%。本月新发绿色债券募集资金主要集中于绿色交通类项目和清洁能源类项目的建设运营，具有可比债券的新发绿债中八成具有成本优势。

截至 2022 年 10 月，中国境内市场贴标绿色债券累计发行约 2.44 万亿元，存量规模约达 1.44 万亿元，其中 2022 年 1-10 月合计发行规模为 6819.13 亿元。

政策动态：

- 二十大报告：推动绿色发展，促进人与自然和谐共生
- 生态环境部发布《中国应对气候变化的政策与行动 2022 年度报告》
- 国家九部门联合印发《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》

01 绿色债券发行概览

（1）绿色债券发行情况统计

2022 年 10 月，国内共 26 家发行人发行绿色债券 27 期，发行规模为 627.05 亿元。发行数量环比下降 53.45%，同比下降 15.63%；发行规模环比下降 13.21%，同比增长 106.25%。

从 10 月各类债券发行数量和发行规模看，绿色债务融资工具发行只数最多（10 只），绿色金融债券发行规模最大（372.00 亿元）。从规模增幅来看，绿色金融债券环比增长 69.09%、同比增长 185.00%；绿色公司债券环比下降 69.87%，同比下降 42.14%；绿色债务融资工具环比下降 38.30%，同比下降 7.10%；绿色企业债券分别环比下降 16.67%，同比增长 114.29%。

品种	2022年10月（亿元）		2022年9月（亿元）		规模环比	2021年10月（亿元）		规模同比
	只数	规模	只数	规模		只数	规模	
绿色金融债	8	372.00	4	220.00	**69.09%**	**1**	**2.00**	**185.00%**
绿色公司债	8	56.20	19	186.55	-69.87%	10	97.13	-42.14%
绿色企业债	1	15.00	2	18.00	**-16.67%**	**2**	**7.00**	**114.29%**
绿色债务融资工具	10	183.85	33	297.97	-38.30%	19	197.90	-7.10%
合计	**27**	**627.05**	**58**	**722.52**	**-13.21%**	**32**	**304.03**	**106.25%**

注：1.绿色金融债券包含银保监会 ABS，绿色公司债券包含证监会 ABS，绿色债务融资工具包含交易商协会 ABN。

今年以来，我国绿色债券发行规模实现大幅度同比增长，2022 年 1-10 月绿色债券累计发行规模达 6819.13 亿元，同比增长 50.50%。

（2）碳中和债券发行情况统计

2022 年 10 月，中国境内发行碳中和债券 6 只，发行规模 45.45 亿元，占到本月绿色债券发行总额的 7.25%。其中 ,发行数量环比下降 50.00%，同比下降 45.45%；发行规模环比下降 67.25%，同比下降 71.11%。

2022 年 1-10 月碳中和债券累计发行规模达 1777.04 亿元，同比下降 13.19%。截至 2022 年 10 月 ,中国境内市场碳中和债券累计发行 4352.27 亿元。

（3）10 月新发绿债发行成本情况分析 2022 年 10 月，我国新发行绿色债券（不含资产支持证券）中有 10 只拥有可比债券，其中 8 只呈现成本优势，占比 80%。

券种	债券简称	起息日	债券期限（年）	票面利率（%）	研究级别	可比债券平均发行利率（%）	成本差异（BP）
商业银行债	22湖州银行绿色债	2022/10/18	3	2.78%	AA+	2.75%	3.00
一般公司债	**GC华租01**	**2022/10/17**	**3**	**3.00%**	**AAA**	**2.89%**	**11.09**
一般中期票据	22天成租赁GN002(碳中和债)	2022/10/28	3	2.74%	AAA	3.15%	-41.35
一般公司债	**G22宁沪1**	**2022/10/24**	**3**	**2.58%**	**AAA**	**3.00%**	**-41.79**
一般中期票据	22东部机场MTN002(绿色)	2022/10/24	3	2.73%	AAA	3.21%	-47.74
商业银行债	**22昆山农商银行绿色债**	**2022/10/11**	**3**	**2.70%**	**AA+**	**2.79%**	**-9.00**
超短期融资债券	22南昌轨交GN005	2022/10/8	0.7397	1.85%	AAA	2.30%	-44.59
商业银行债	**22农业银行绿色金融债01**	**2022/10/24**	**3**	**2.40%**	**AAA**	**2.48%**	**-7.57**
商业银行债	22农业银行绿色金融债02	2022/10/24	5	2.80%	AAA	2.85%	-5.00
商业银行债	**22张家港农商绿色债**	**2022/10/25**	**3**	**2.65%**	**AA+**	**2.75%**	**-10.00**

注：1.资产支持证券包括银保监会 ABS、证监会 ABS 及交易商协会 ABN。

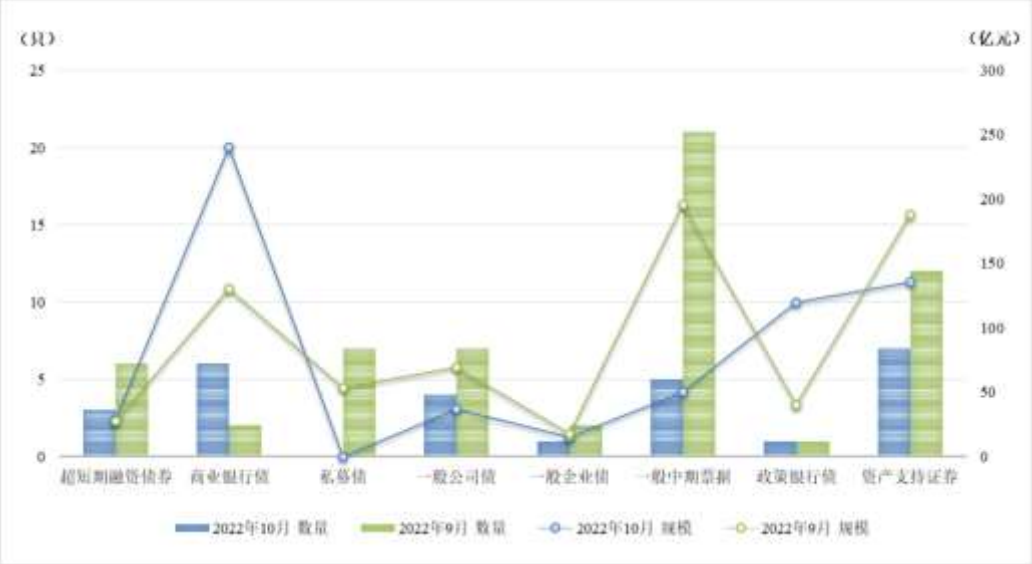
2.可比债券为绿色债券起息日前后各十五天内起息的同期限、同级别、同券种的非绿色债券，不包括中央汇金公司、中国铁路总公司发行的债券；短融及超短融按其主体级别进行

对比分析，其他债券按照债项级别；不包含可续期债券。

02　2022 年 10 月绿色债券特征分析

(1）绿色金融债券发行规模处于首位

分券种来看，发行规模位于前三位的券种分别为商业银行债、资产支持证券、政策银行债，占比分比为 38.27%、21.63%、19.14%；一般中期票据、一般公司债、超短期融资债券、一般企业债的发行规模占比较低。环比来看，商业银行债、政策银行债发行规模实现大幅提升；超短期融资债券、一般企业债发行规模基本持平；其他类型券种发行规模均存在不同幅度下降。

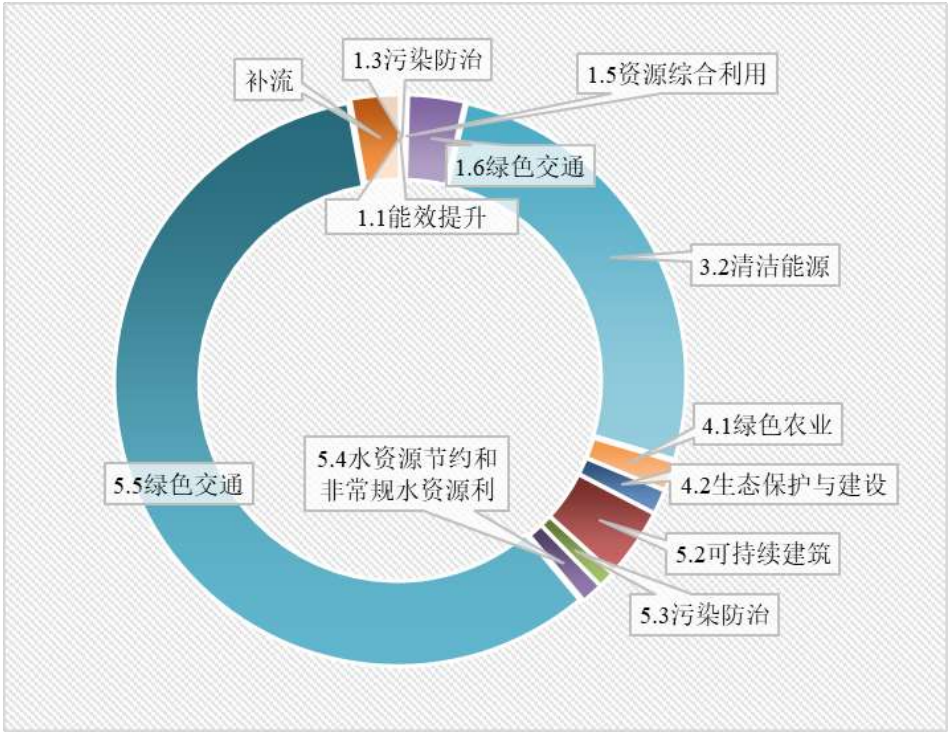


注：资产支持证券包括银保监会 ABS、证监会 ABS 及交易商协会 ABN。

(2）绿色交通和清洁能源为绿色债券募集资金的主要投向领域

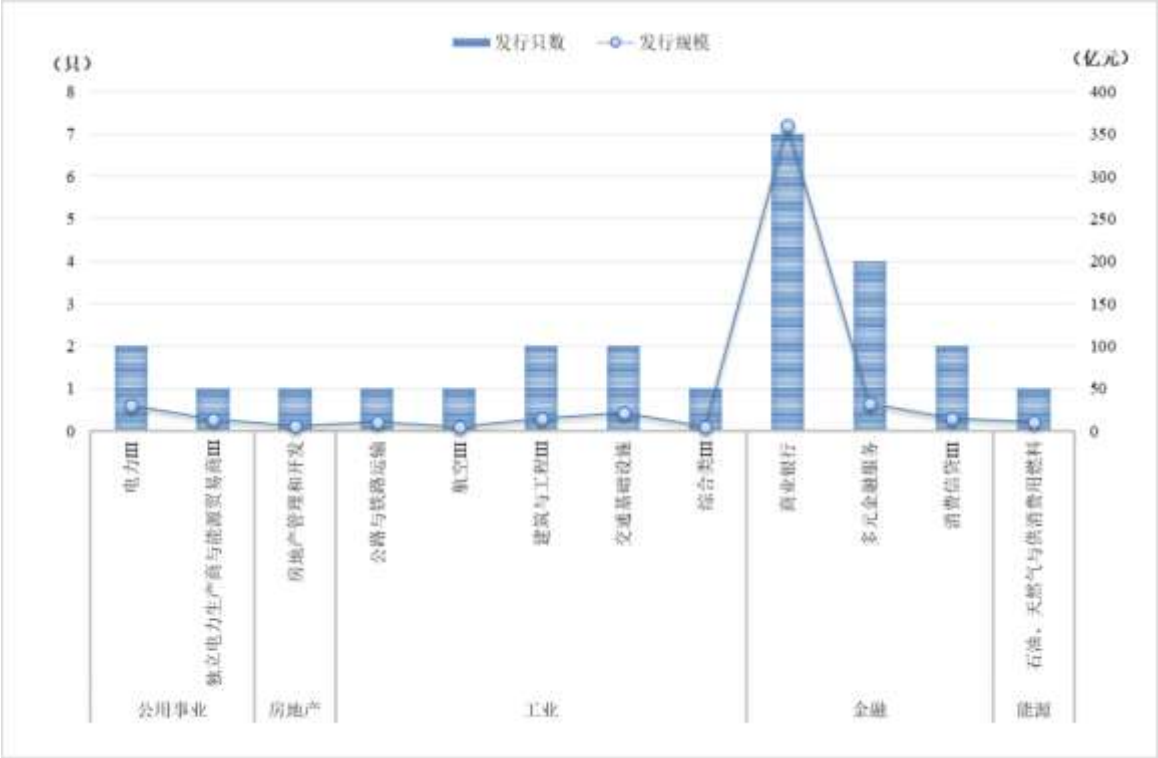
在绿色债券募集资金用途方面，本月募集资金投向领域分布较为广泛，根据《绿色债券支持项目目录（2021 版）》绿色领域划分，已明确和可估算具体投向的绿色债券募集资金分别用于绿色交通、清洁能源、可持续建筑、

污染防治、生态保护与建设、能效提升、资源综合利用、水资源节约和非常规水资源利用等领域。



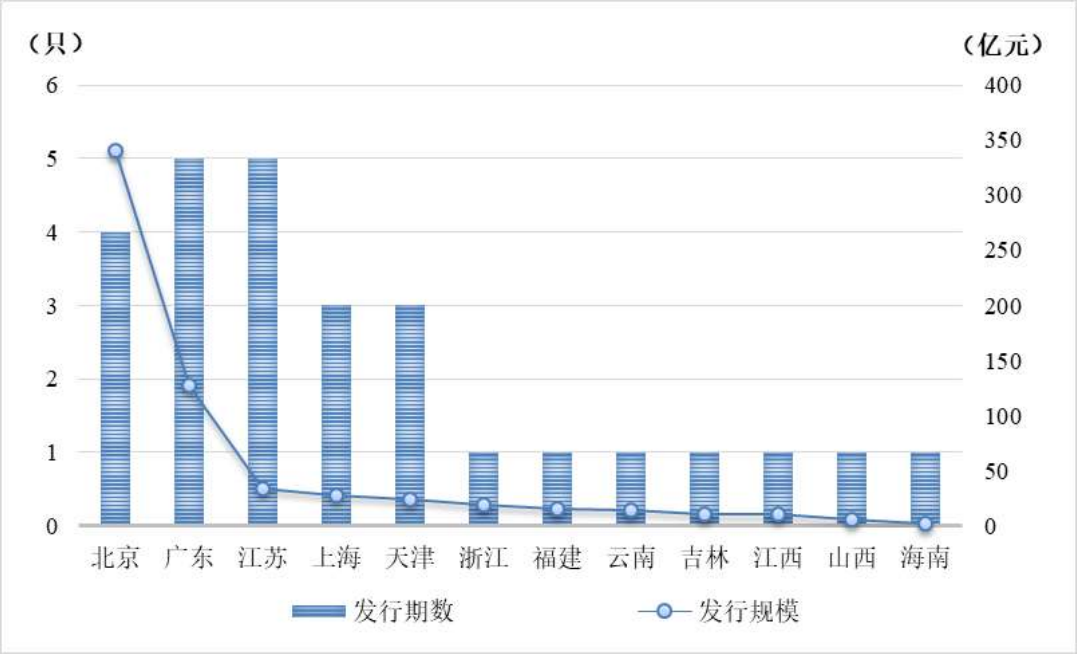
（3）发债主体行业集中于金融领域，商业银行发行规模最高

按照 Wind 所属行业分类划分，绿色债券发行人行业主要集中在以商业银行为主的金融领域，发行规模为 407.65 亿元，占比达 65.01%；其次为以交通基础设施为主的工业领域，发行规模为 57.40 亿元，占比为 9.15%；以电力为主的公用事业领域位于第三位，发行规模为 44 亿元，占比为 7.02%。



（4）北京地区绿色债券发行规模处于领先地位

本月共有来自 12 个省份的市场主体参与绿色债券市场建设，从发行规模来看，北京以 340.00 亿元居于首位，超发行总量的五成，其中国家开发银行和中国农业银行发行的绿色金融债券，有力地带动了当地绿色债券发行规模的增长，其次为广东 127.20 亿元，其余地区绿色债券发行规模均未超过百亿元。



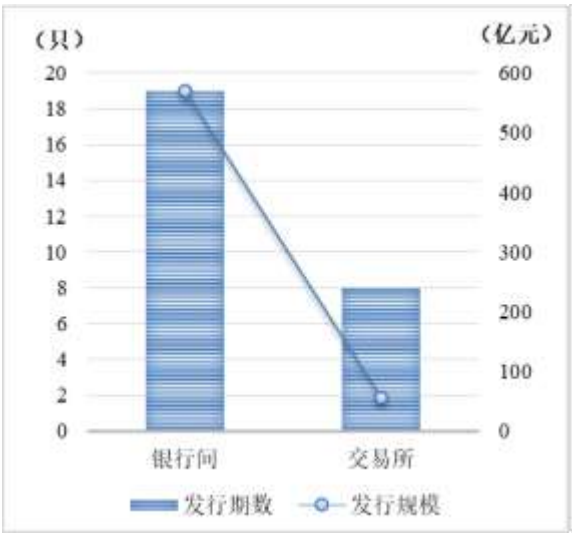
（5）绿色债券发行主体以国有企业为主

绿色债券发行主体以国有企业为主。从发行只数看，国有企业发行数量占总发行只数的 81.48%，其中地方国有企业占比为 37.04%、中央国有企业占比为 44.44%；从发行规模看，国有企业募集资金规模占总发行规模的 77.96%，其中中央国有企业占总发行规模的 65.14%，地方国有企业占总发行规模的 12.82%。除国有企业外，本月绿色债券发行主体还涉及中外合资企业、公众企业和民营企业，从发行只数看，占比分别为 7.41%、3.70%、7.41%；从发行规模看，占比分别为 3.51%、1.59%、16.94%。

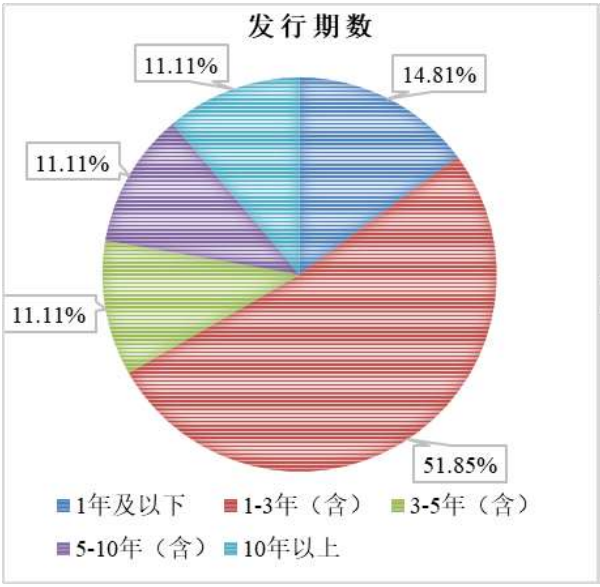
注：内环代表发行规模占比；外环代表发行数量占比。

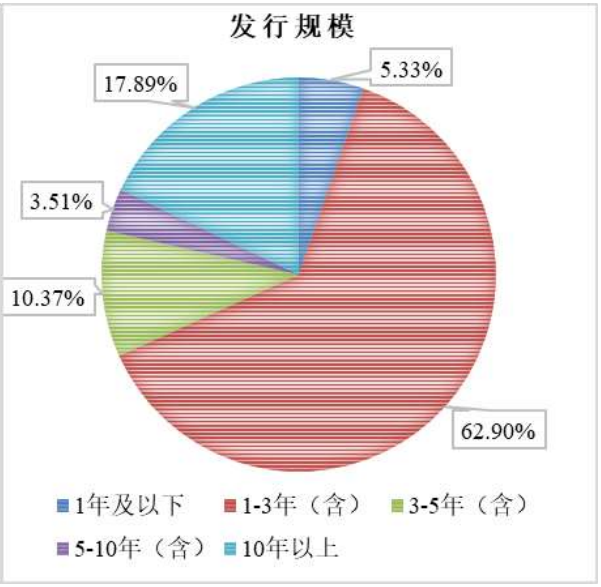
(6）绿色债券发行场所以银行间市场为主，3 年期发行规模最大

银行间市场仍为绿色债券最主要的发行场所，发行规模为 570.85 亿元，占比 91.04%；交易所发行规模为 56.20 亿元，占比 8.96%。



绿色债券发行期限以中期为主，1 年及以下、1~3 年（含）、3~5 年（含）、5~10 年（含）、10 年以上发行规模占比分别为 5.33%、62.90%、10.37%、3.51%、17.89%。其中，3 年期绿色债券发行规模最大，为 382.40 亿元，占比为 60.98%。





03 绿色债券累计发行情况

2016 年~2022 年 10 月 ,我国共发行绿色债券 1623 期 ,发行规模达 24352.63 亿元，存续规模为 14427.60 亿元。

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年1-10月	累计
发行期数（期）	53	113	132	196	217	483	429	1623
发行家数（家）	**31**	**75**	**105**	**146**	**154**	**292**	**263**	**760**
发行规模（亿元）	2052.31	2034.80	2258.53	2844.62	2277.03	6066.22	6819.13	24352.63
存续规模（亿元）	**72.61**	**204.32**	**412.39**	**1351.03**	**1738.56**	**4666.62**	**5982.07**	**14427.60**

04 2022 年 10 月绿色金融政策动态

人民银行召开 2022 年下半年工作会议。习近平在二十大报告中提出，推动绿色发展，促进人与自然和谐共生。一是加快发展方式绿色转型，实施全面节约战略，完善支持绿色发展的财税、金融、投资、价格政策和标准体系，发展绿色低碳产业，倡导绿色消费，推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式。二是深入推进环境污染防治，持续深入打好蓝天、碧水、净土保卫战，基本消除重污染天气，基本消除城市黑臭水体，加强土壤污染源头防控，提升环境基础设施建设水平，推进城乡人居环境整治。三是提升生态系统多样性、稳定性、持续性，加快实施重要生态系统保护和修复重大工程，实施生物多样性保护重大

工程，推行草原森林河流湖泊湿地休养生息，实施好长江十年禁渔，健全耕地休耕轮作制度，防治外来物种侵害。四是积极稳妥推进碳达峰碳中和，立足我国能源资源禀赋，坚持先立后破，有计划分步骤实施碳达峰行动，深入推进能源革命，加强煤炭清洁高效利用，加快规划建设新型能源体系，积极参与应对气候变化全球治理。

生态环境部发布《中国应对气候变化的政策与行动 2022 年度报告》。10 月 27 日，生态环境部在 10 月例行新闻发布会上发布了《中国应对气候变化的政策与行动 2022 年度报告》（以下简称《2022 年度报告》）。《2022 年度报告》内容包括中国应对气候变化新部署、积极减缓气候变化、主动适应气候变化、完善政策体系和支撑保障、积极参与应对气候变化全球治理五个方面，全面总结了 2021 年以来我国各领域应对气候变化新的部署和政策行动，展示了我国应对气候变化工作的新进展和新成效，以及为推动应对气候变化全球治理所作出的贡献。

国家九部门联合印发《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》（以下简称《实施方案》）。**《实施方案》明确七大重点任务，其中包括健全市场化机制标准体系，提出加强绿色金融标准制定。加快制定绿色、可持续金融相关术语等基础通用标准；完善绿色金融产品服务、绿色征信、绿色债券信用评级、碳中和债券评级评估、绿色金融信息披露、绿色金融统计等标准。人民银行召开 2022 年下半年工作会议。**