联合赤道月刊|绿色金融 2023 年 1 月跟踪

2023 年 1 月绿色债券市场运行摘要

发行情况：2023 年 1 月，我国境内市场共计发行 17 只绿色债券，发行规模 204.16 亿元，其中碳中和债发行 1 只，发行规模 85 亿元，占到本月绿色债券发行总额的 41.63%。截至 2023 年 1 月，中国境内市场贴标绿色债券累计发行规模约 2.65 万亿元，存量规模约达 1.55 万亿元。

政策动态：

- 央行：有序推进绿色债券产品创新
- 国家发展改革委 住房城乡建设部 生态环境部印发《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》的通知
- 国务院新闻办发布《新时代的中国绿色发展》白皮书
- 人民银行延续实施碳减排支持工具等三项结构性货币政策工具

01 绿色债券发行概览(1）绿色债券发行情况统计 2023 年 1 月，国内共 13 家发行人发行绿色债券 17 只，发行规模 204.16 亿元。受春节假期影响，绿色债券发行数量和规模均有所下降，发行数量环比下降 63.04%，同比下降 59.52%；

发行规模环比下降 82.46%，同比下降 70.92%。另外，本月绿色债券发行数量及规模较去年春节月（2 月）也均有所下降，发行数量下降 26.09%，发行规模下降 67.53%。

从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（11 只），绿色公司债券发行规模最大（110.00 亿元）。从规模增幅来看，绿色公司债券环比下降 56.55%，同比下降 35.15%；绿色债务融资工具环比下降 53.98%，同比下降 72.98%；未发行绿色金融债券和绿色企业债券。

品种	2023年1月（亿元）		2022年12月（亿元）		规模环比	2022年1月（亿元）		规模同比
	只数	规模	只数	规模		只数	规模	
绿色金融债	-	-	12	706.00	-	**5**	**179.00**	-
绿色公司债	6	110.00	17	253.19	-56.55%	16	169.63	-35.15%
绿色企业债	-	-	-	-	-	**2**	**5.00**	-
绿色债务融资工具	11	94.16	17	204.62	-53.98%	19	348.50	-72.98%
合计	**17**	**204.16**	**46**	**1163.81**	**-82.46%**	**42**	**702.13**	**-70.92%**

（2）碳中和债券发行情况统计

2023 年 1 月，中国境内发行碳中和债券 1 只，发行规模 85 亿元，占到本月绿色债券发行总额的 41.63%，发行规模环比下降 54.99%，同比下降

40.64%。截至 2023 年 1 月，中国境内市场碳中和债券累计发行 5084.78 亿元。

022023 年 1 月绿色债券特征分析

（1）绿色债券发行券种分析

从发行债券券种来看，仅包括超短期融资债券、中期票据、资产支持证券、私募债四类券种。按券种发行规模来看，资产支持证券发行规模最高 109.06 亿元，占比分比为 53.42%,其次为超短期融资债券,发行规模 49.00 亿元,占比 24.00%。环比来看，在整体绿债发行量下降的情况下，仅超短期融资债券的发行量实现上升，其余券种均下降。

(2）绿色债券发行地区分析本月共有来自 10 个省份的市场主体参与绿色债券市场建设，受春节假期影响，不少发行主体暂停了绿色债券发行计划，导致发行省份较上月下降约 33%。从发行规模来看，北京以 85.00 亿元仍居于首位，其

次为云南 29.00 亿元，山东 27.10 亿元。从发行数量来看，山东以 4 只居于首位，其次为云南 3 只。

（3）绿色债券发行主体行业分析

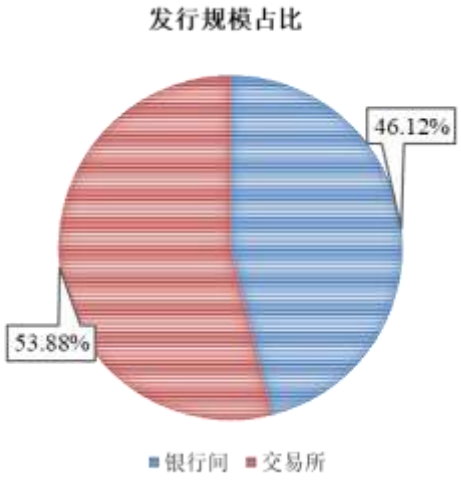
按照 Wind 所属行业分类划分，绿色债券发行数量位于前三位的行业分别为公用事业、工业和金融（4 只、3 只、3 只）；发行规模最大的行业为房地产行业（85 亿元），占到全月发行总额的 41.63%。近期，金融街控股股份有限公司发行了金融街中心（碳中和）绿色资产支持专项计划，优先级资产支持证券规模 80.7 亿元，次级资产支持证券规模 4.3 亿元，此只债券的发行有力地带动了本月房地产行业绿债发行规模的增长。

（4）绿色债券发行主体性质分析

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 88.24%，其中地方国有企业占比为 58.82%、中央国有企业占比为 29.41%；从发行规模看，国有企业募集资金规模占总发行规模的 96.98%，其中中央国有企业占总发行规模的 19.10%，地方国有企业占总发行规模的 77.88%。除国有企业外，本月绿色债券发行主体还涉及民营企业，占比较小。

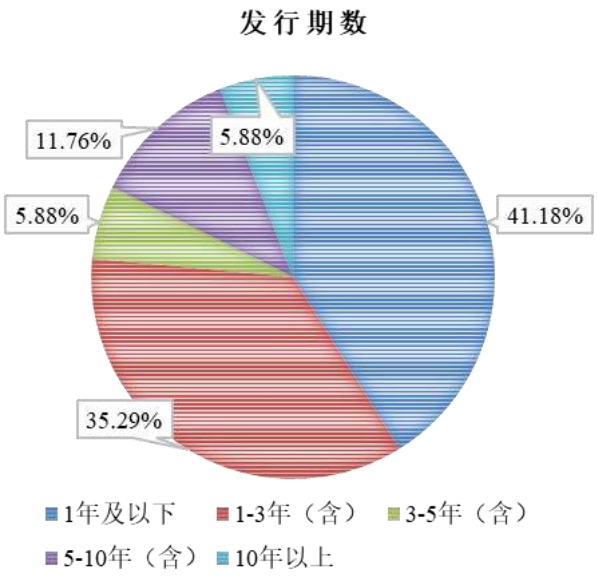
(5）绿色债券发行场所分析

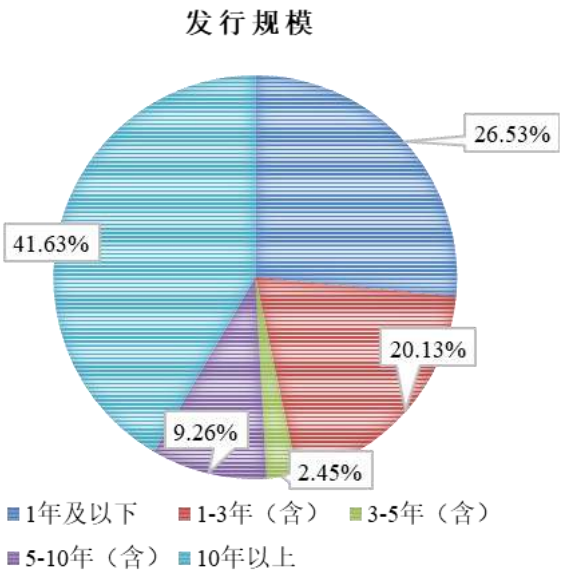
从发行期数来看，银行间发行期数较多，共计发行 11 只，占比 64.71%，交易所发行 6 只，占比 35.29%；从发行规模来看，交易所发行规模较高，达 110.00 亿元，占比 53.88%，银行间发行 94.16 亿元，占比 46.12%。



(6）绿色债券发行期限分析

绿色债券发行期限仍以中短期为主，1 年及以下、1~3 年（含）、3~5 年（含）、5~10 年（含）、10 年以上发行数量占比分别为 41.18%、35.29%、5.88%、11.76%、5.88%。值得注意的是，本月 10 年期以上的绿色债券发行规模占比最大，是由于金融街控股股份有限公司发行的金融街中心（碳中和）绿色资产支持专项计划，发行期限 18 年，发行规模 85 亿元，叠加本月绿债发行量较低，双重因素导致本月 10 年期以上债券发行规模的占比较高。





（7）绿色债券发行成本分析

2023 年 1 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 6 只呈现成本优势，占比 60%。

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）
私募债	GK建园01	2023/1/18	3	3.60%	AAA	5.05%	-144.75
私募债	**G23水兴1**	**2023/1/19**	**3**	**6.50%**	**AAA**	**5.90%**	**60.00**
超短期融资债券	23华能水电GN001	2023/1/6	0.2493	2.28%	AAA	2.20%	8.00
超短期融资债券	**23融和融资SCP001(绿色)**	**2023/1/10**	**0.1233**	**2.14%**	**AAA**	**2.88%**	**-74.00**
超短期融资债券	23华能水电GN002	2023/1/11	0.2548	2.15%	AAA	2.30%	-15.00
一般中期票据	**23南昌轨交MTN001(绿色)**	**2023/1/12**	**3**	**3.56%**	**AAA**	**4.46%**	**-89.50**
一般中期票据	23河钢集GN001(科创票据)	2023/1/13	3	4.85%	AAA	4.46%	39.50
超短期融资债券	**23融和融资SCP003(绿色)**	**2023/1/16**	**0.1233**	**2.23%**	**AAA**	**2.88%**	**-65.00**
一般中期票据	23鲁能源GN001B	2023/1/18	5	4.04%	AAA	3.77%	27.00
一般中期票据	**23鲁能源GN001A**	**2023/1/18**	**3**	**3.78%**	**AAA**	**4.50%**	**-71.71**

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。

03 绿色债券累计发行情况 2016 年~2023 年 1 月，我国共发行绿色债券 1732 期，发行规模达 26484.24 亿元，存续规模为 15453.76 亿元。

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年1月	累计
发行期数（期）	53	113	132	196	217	483	521	17	1732
发行家数（家）	**31**	**75**	**105**	**146**	**154**	**292**	**311**	**13**	**802**
发行规模（亿元）	2052.31	2034.80	2258.53	2844.62	2277.03	6066.22	8746.58	204.16	26484.24
存续规模（亿元）	**72.61**	**204.32**	**412.39**	**1351.03**	**1738.56**	**4666.62**	**7363.55**	**204.16**	**15453.76**

042023 年 1 月绿色金融政策动态

央行：有序推进 绿色债券产品创新。1 月 6 日，中国人民银行副行长宣昌能出席第八届中国债券论坛并发表演讲。宣昌能表示，人民银行将完善绿色债券制度规范，加快转型金融标准研究和出台，有序推进绿色债券产品发行及创新。在完善绿色债券制度规范方面，将完善绿色金融标准，逐步实现绿色债券募集资金全部用于绿色项目。逐步建立强制性评估认证制度，规范第三方评估认证市场。有序完善强制性环境信息披露框架，提高绿色债券环境信息披露质量。在加快转型金融标准研究和出台方面，将借鉴国际经验，按照“成熟一项、推出一项”的原则，抓紧推进转型金融标准研制，为更多行业低碳转型提供金融支持依据。在有序推进绿色债券产品创新方面，将在境外机构试点基础上，加快推动符合条件的境内机构发行资金用途更加明确的蓝色债券、社会责任债券等创新产品，探索发行期限更长的绿色债券，解决绿色项目和转型项目期限错配问题。

1 月 18 日，国家发展改革委 住房城乡建设部 生态环境部印发《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》的通知。在加大资金支持方面，

通知中提到：将符合条件的建制镇污水垃圾处理设施建设项目纳入地方政府专项债券支持范围，中央预算内投资对符合条件的项目予以积极支持。鼓励企业采用绿色债券、资产证券化等手段，依法依规拓宽融资渠道，鼓励各类金融机构按市场化原则对建制镇生活污水垃圾处理设施等环境基础设施项目加大支持力度。

国务院新闻办发布《新时代的中国绿色发展》白皮书。1 月 19 日，国务院新闻办公室在北京举行《新时代的中国绿色发展》白皮书新闻发布会。白皮书强调，中国将坚定不移走绿色发展之路，推进生态文明建设。白皮书提出，大力发展绿色金融，形成绿色信贷、绿色债券、绿色保险、绿色基金、绿色信托等多层次绿色金融产品和市场体系。

人民银行延续实施碳减排支持工具等三项结构性货币政策工具。1 月 29 日，人民银行印发通知，延续实施碳减排支持工具等三项货币政策工具。一是碳减排支持工具延续实施至 2024 年末，将部分地方法人金融机构和外资金融机构纳入碳减排支持工具的金融机构范围，进一步扩大政策惠及面，深化绿色金融国际合作。二是支持煤炭清洁高效利用专项再贷款延续实施至 2023 年末，2023 年继续并行实施碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款，在保障能源供应安全的同时支持经济向绿色低碳转型，助力科学有序实现碳达峰碳中和目标。三是交通物流专项再贷款延续实施至 2023 年 6 月末，将中小微物流仓储企业等纳入支持范围，进一步增强金融支持交通物流保通保畅的力度，助力交通物流业高质量发展。