

[网络研讨会] 推动认证气候债券在中国的发展



A stylized world map in a light brown color is centered in the upper half of the image. Below it, a modern building with a grid-like facade is depicted in the same color. The background features large, overlapping diamond shapes in white and light brown, and red geometric shapes in the corners.

华泰证券践行绿色金融之路



Table Of Contents

目录

第一部分	绿色债发行情况	3
第二部分	绿色债产品介绍	6
第三部分	践行绿色金融，华泰证券一直在路上	12
第四部分	华泰证券简介	20



第一部分

绿色债发行情况

1 绿色金融

什么是绿色金融？

根据中国人民银行、财政部等七部委联合印发的《关于构建绿色金融体系的指导意见》，“绿色金融”是指为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动，即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。

绿色金融概念的诞生，是因为在环境和资源的压力下，经济转型升级面临巨大挑战，绿色产业的投入存在大量缺口。近年来，绿色金融被频频提及：

党的十九大报告

构建市场导向的绿色技术创新体系，发展“绿色金融”，壮大节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源产业。

十三五规划纲要

建立“绿色金融”体系，发展绿色信贷、绿色债券，设立绿色发展基金。

G20杭州峰会“绿色金融”纳入议题

用“绿色金融”开启发展新时代，让社会资金更好地流入到绿色经济领域。

绿色债券成亮点

在绿色金融领域，绿色信贷、绿色债券、绿色股票与基金等多元化融资工具迅速发展。其中绿色债券是我国绿色金融市场最大的亮点。作为绿色金融的践行者，华泰证券及旗下子公司华泰联合证券、华泰证券资管发挥业务优势，发力绿色债券。

2 我国绿色债券发行情况

2015年：我国绿色债券的元年

- 2015年金风科技在境外成功发行3亿美元绿色债券，成为中资企业的首单绿色债券
- 2015年10月，中国农业银行在伦敦证券交易所发行了首单绿色债券，开启中资金融机构境外发行绿色债先河

2015-2017 2016年：中国成为当年绿色债券发行量最大的国家

- 政策体系更为健全：国家发改委出台《绿色债券发行指引》；央行等七部委联合发布《关于构建绿色金融体系的指导意见》

2017年：各方积极参与推动市场规模扩大

- 新增绿色建筑、危废与固废处理、生物质发电、海绵城市等募投领域，清洁能源、污染治理仍是投资热点
- 基本信息与环境效益披露进一步完善

	绿色金融债券	绿色企业债券	绿色公司债券
主管机关	中国人民银行	国家发改委	交易所
适用法规	人民银行2015年39号公告 《绿色债券支持项目目录》	《绿色债券发行指引》	2016.3.16上交所《关于开展绿色公司债券试点的通知》 2016.4.22深交所《深圳证券交易所关于开展绿色公司债券业务试点的通知》
发行主体	金融机构法人	符合条件的非金融企业法人	符合条件的募集资金用于支持绿色产业的公司
适用项目	节能、污染防治等6大类和31 小类项目	节能减排技术改造项目等12 类项目	《绿色债券支持项目目录(2015年版)》

2 我国绿色债券发行情况

2018 绿色债券发行数量持续增长，发行成本优势显著

- 国内贴标绿色债券（包括绿色资产支持证券）共计发行129只，发行规模达到2,236.92亿元
- 从信用等级看，AAA等级主体持续增多，6家AA-等级、2家A+等级主体也进入了绿色债券市场，包括6家农村商业银行和1家民营企业，全市场参与发展绿色金融的程度不断扩大
- 从发行人所在地看，广东、浙江、新疆、河北加大市场参与力度，广西、青海、重庆突破零发行
- 国内绿色债券市场重要进展：1) 强化绿色金融债存续期监督管理；2) AA级及以上绿色债券纳入MLF担保品范围；3) 《绿色熊猫债指南》；4) 《绿色投资指引（试行）》；5) 绿色债券标准委员会成立会议

2019 非金融企业的绿色债券发行数量及规模占比首超金融债夺魁

- 150个主体发行了201只绿色债券，累计发行金额2,921.89亿元，同比大幅增长32.6%，发行市场活跃度显著增强
- 绿色公司债成为发行规模和债项数量均最大的绿色债券品种
- 从发行方式看，非公开发行的绿色债券规模迅速增加
- 从全年绿色债券的发行利率来看，57.3%数量的绿色债项有利率优势，高级别的AAA主体绿色债项利率优势更明显。绿色金融债的总体发行利率对比市场DCM利率存在明显利率优势。非金融企业绿色债券中，AAA主体发行的绿色债券具有一定的利差优势。不同的债券品种中，绿色债务融资工具和绿色企业债总体上具有一定的利率优势

数据来源：中诚信、中债资信

第二部分

绿色债产品介绍

3 绿色债务融资工具：支持绿色项目

- 非金融企业在银行间债券市场发行的，募集资金专项用于环境改善、应对气候变化等绿色项目的债务融资工具

发行主体

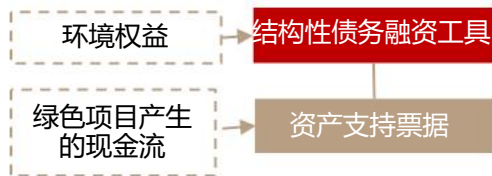
- 具有符合认定标准的绿色项目融资需求的非金融企业

产品范围

- 适用各类债务融资

工具产品

- 鼓励发行创新产品



注册发行便利

- 注册过程采取绿色通道，注册后有望享受一类企业发行便利，可纳入金融机构绿色金融债券募集资金的投资范围

资金用途

- 专项用于绿色项目¹或偿还绿色项目贷款

绿色项目

偿还绿色项目贷款

后续管理要求

- 绿色债在上报流程、产品结构、资料准备上与普通产品并无本质区别，但需着重关注：



1.绿色项目界定与分类参考《绿色债券支持项目目录》

4 绿色公司债券：定义与项目范围

绿色公司债券定义

- 根据交易所发布的《关于开展绿色公司债券试点的通知》、《关于开展绿色公司债券业务试点的通知》，绿色债券是指依照《公司债券管理办法》及相关规则发行的、募集资金用于支持绿色产业的公司债券

- **节能**：工业节能；可持续建筑；能源管理中心；具有节能效益的城乡基础设施建设
- **污染防治**：污染防治；环境修复工程；煤炭清洁利用
- **资源节约与循环利用**：节水及非常规水源利用；尾矿、伴生矿再开发及综合利用；工业固废、废气、废液回收和资源化利用；再生资源回收加工及循环利用；机电产品再制造；生物质资源回收利用
- **清洁交通**：铁路交通；城市轨道交通；城乡公路运输公共客运；水陆交通；清洁燃油；新能源汽车；交通领域互联网应用
- **清洁能源**：风力发电；太阳能光伏发电；智能电网及能源互联网；分布式能源；太阳能热利用；水力发电；其他新能源利用
- **生态保护和适应气候变化**：自然生态保护及旅游资源保护性开发；生态农牧渔业；林业开发；灾害应急防控



绿色产业项目范围



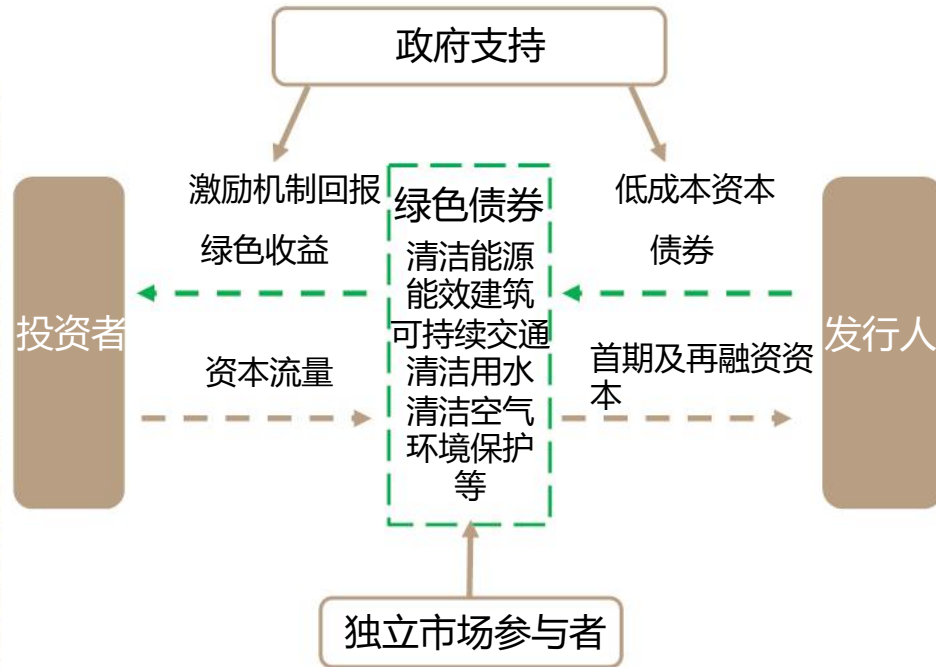
5 绿色企业债: 界定及特点分析

绿色债券定义

- “绿色债券”是为环境保护、可持续发展或气候减缓和适应项目而开展融资的债券，清洁、绿色、期限长、成本低

绿色债券特点

- 产业引导方向明确：
绿色债券募集到的资金，必须投向可再生能源、可持续交通、能源效率改进等项目
- 政府支持动力充分：
 - ①政府补贴：大多数具有国家或地方政府相关补贴
 - ②优惠政策：未来可能推出绿色债券相关优惠政策，如更低的投资门槛、更优惠的税收等



6 绿色企业债：项目收益范围



■ 节能减排技术改造项目

燃煤电厂超低排放和节能改造，以及余热暖民等余热余压利用、燃煤锅炉节能环保提升改造、电机系统能效提升、企业能效综合提升、绿色照明等

■ 绿色城镇化项目

绿色建筑发展、建筑工业化、既有建筑节能改造、海绵城市建设、智慧城市建设、智能电网建设、新能源汽车充电设施建设

■ 能源清洁高效利用项目

煤炭、石油等能源的高效清洁化利用

■ 循环经济发展项目

产业园区循环化改造、废弃物资源化利用、农业循环经济、再制造产业等

■ 水资源节约和非常规水资源开发利用项目

节水改造、海水（苦咸水）淡化、中水利用等

■ 新能源开发利用项目

水能、风能、核能、太阳能、生物质能、地热、浅层地温能、海洋能、空气能等开发利用

7 绿色企业债：项目收益范围(续)



■ 污染防治项目

污水垃圾等环境基础设施建设，大气、水、土壤等突出环境问题治理，危废、医废、工业尾矿等处理处置

■ 生态农林业项目

有机农业、生态农业，以及特色经济林、林下经济、森林旅游等林产业

■ 低碳产业项目

国家重点推广的低碳技术及相关装备的产业化，低碳产品生产项目，低碳服务相关建设项目

■ 节能环保产业项目

节能环保重大装备、技术产业化，合同能源管理，节能环保产业基地（园区）建设等

■ 生态文明先行示范实验项目

生态文明先行示范区的资源节约、循环经济发展、环境保护、生态建设等项目

■ 低碳发展试点示范项目

低碳省市试点、低碳城（镇）试点、低碳社区试点、低碳园区试点的低碳能源、低碳工业、低碳交通、低碳建筑等低碳基础设施建设及碳管理平台建设项目

第三部分

践行绿色金融，华泰证券一直在路上

8 华泰证券绿色债情况

2019江苏省绿色债

发行总规模
250.51
亿元

其中华泰证券

总计承销
129.20
亿元

占总规模
51.57%

券商排名
第1

9 华泰证券承销绿色债经典案例

基础资产全部为绿色租赁资产

- 40笔入池资产均符合《中国人民银行关于发行绿色金融债券有关事宜的公告》(中国人民银行[2015]第39号公告)及附录《绿色债券支持项目目录》要求,属于节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通和清洁能源五大类。

募集资金投向

- 全部投放于中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目。
- 已初步筛选拟投放项目15个,拟投放金额19.67亿元。经中国诚信信用管理股份有限公司评估认证,目前拟投放项目属于《绿色债券支持项目目录》中“2.污染防治”、“3.资源节约与循环利用”和“5.清洁能源”三类。



支持绿色产业

通过金融手段加快推动经济结构转型升级和经济发展方式转变,实现绿色发展、循环发展、低碳发展



开辟投融资渠道

为金融机构支持绿色产业开辟了债务资本市场投融资渠道,并引导各类投资者加大绿色投资、履行社会责任



监管机构设绿色通道

提高了绿色债券审核条件确认工作效率



利率优势

从2019年绿色债券的发行利率来看,57.3%数量的绿色债项有利率优势,高级别的AAA主体绿色债项利率优势更明显

华泰证券主承销的“苏租2019年第一期绿色租赁资产支持证券”

10 华泰证券承销绿色债经典案例（续）

苏租2019年第一期绿色租赁资产证券化信托资产支持证券要素

发行总额	1,920,010,278.41元				
证券分档	优先A-1档	优先A-2档	优先A-3档	优先B档	次级档
证券简称	19苏租绿色1A1	19苏租绿色1A2	19苏租绿色1A3	19苏租绿色1B	19苏租绿色1C
金额	52,000万元	33,000万元	26,000万元	28,000万元	53,001万元
规模占比	27.08%	17.19%	13.54%	14.58%	27.60%
信用等级	AAA _{sf} （中诚信）			AA _{sf} （中诚信）	未评级
	AAA _{sf} （中债资信）			AA _{sf} （中债资信）	
加权平均期限	0.40年	1.54年	2.43年	3.27年	4.59年
价格区间	3.2-3.7%	3.2-4.0%	3.8-4.5%	4.0-4.8%	-
利率类型	浮动利率	浮动利率	浮动利率	浮动利率	-
票面利率	3.68%	4.15%	4.45%	5.50%	无票面利率
付息频率	按季支付	按季支付	按季支付	按季支付	不适用
还本方式	过手型	过手型	过手型	过手型	-

11 华泰证券承销绿色债经典案例

江苏金融租赁股份有限公司2019年第一期绿色金融债券

国内首单国际标准认证并由

发行基本要素

债券简称	发行规模	发行期限	主体/债项 评级	票面利率 (%)
19江苏租赁债01	5亿	5年	AAA/AAA	3.70
19江苏租赁债02	5亿	5年	AAA/AAA	4.12

国际绿色认证由CBI提供

IFC国际金融公司为投资人之一

发行基本要素

证券简称	规模	期限	评级	利率 (%)
G远达01	1.19亿	1年	AAA	2.98
G远达02	1.27亿	2年	AAA	3.15
G远达03	1.34亿	3年	AAA	3.30
G远达04	1.42亿	3+1年	AAA	3.50

华泰-首创-远达环保脱硫脱硝服务费收益权绿色资产支持专项计划

首单脱硫脱硝
收益权资产证券
化项目

创ABS市场同评
级主体同期限
历史最低
利率

12 华泰证券承销绿色债经典案例



华泰联合证券助力三峡集团成功发行市场首单绿色可交换债，为长江经济带发展再添动力

主体评
AAA
发行规
200亿元人

中国长江三峡集团有限公司2019年绿色可交换公司债券（第一期）
(债券简称：G三峡EB1，债券代码：132018)

债券期限
5年
票面利率
0.5%

➢ 发行规模最大 ➢ 首次将绿色属性引入可交换债 ➢ 用于乌东德、白鹤滩水电站建设



中国长江三峡集团有限公司

- 国务院国资委直属企业，中国最大的清洁能源集团、全球最大的水电企业，拥有全球最大水利枢纽工程——三峡工程，总资产超7,000亿元人民币。
- 中国唯一获得两家国际评级机构国家主权信用评级的发电企业。中诚信证券评估有限公司等国内评级机构给予AAA最高评级。
- 坚持绿色发展，主动服务长江经济带发展、共抓长江大保护、清洁能源产业升级、中国水电走出去等国家战略。

华泰联合证券作为本次可交换债券项目的牵头主承销商之一，凭借客户基础和全业务链体系优势，与各中介机构通力协作，助力三峡集团绿色可交换债成功发行。本期绿色可交债投资者认购踊跃，票面利率0.5%，网上网下合计申购逾110倍，体现了资本市场对三峡集团以及标的股票长江电力的高度认可。

华泰联合证券

- 自可交换债券产品首次推出以来，即展开了对该产品的研究和发行承销工作，多年保持可交换债券市场发行数量最多、总发行规模最大的承销记录。
- 据Wind统计，2014年来，共承销36只可交换债，总承销规模近450亿元人民币，总承销数量和总承销规模稳居行业第一。

13 华泰证券承销绿色债经典案例

江苏银行股份有限公司2019年绿色金融债券（第一期）

江苏银行

发行基本要素

- 发行总额100亿元
- 期限3年
- 发行利率3.60%
- 债项评级AAA
- 资金用于中国金融学会绿色金融专业委员会《绿色债券支持项目目录》规定的绿色产业项目贷款投放
- 项目清单含89个绿色项目，拟授信金额201.49亿元
- 项目类别：节能、污染防治、资源节约与循环利用、清洁交通、清洁能源及生态保护与适应气候变化

- 在全国城商行中首家采纳赤道原则，国内第二家、江苏省首家赤道银行。
- 本次绿色金融债的发行是江苏银行绿色金融发展的一个重要里程碑，有效缓解了银行绿色信贷业务快速发展而低成本资金短缺的问题，有力提升江苏银行服务绿色经济发展的能力，为继续加强绿色金融业务布局，助力为地方经济绿色转型和生态文明建设作出更大贡献。
- 着力创新绿色经营模式：一是制定规划，构建体系。制定《江苏银行绿色信贷营销指引》、《江苏银行环境与社会风险管理办法（试行）》，编制绿色金融三年战略规划，设绿色金融与PPP事业部及绿色金融直营团队。二是完善激励机制。单列绿色信贷规模和费用配置，对进入绿色金融领域的客户由总行审批，实施优惠利率。三是创新产品。开发能效贷款、光伏贷、绿色投行等产品，与国际金融公司（IFC）合作开展“中国节能减排能效融资江苏项目”。
- 绿色信贷余额由2013年末的65亿元增长到2018年末的796亿元，年均增长率65%，而绿色信贷不良率仅为0.22%，远低于纳入监管的全国21家主要银行的绿色信贷不良率水平。

华泰证券股份有限公司

- 作为牵头主承销商和簿记管理人，协助江苏银行此次绿色金融债发行获得3.42倍的超额认购，体现了投资者对江苏银行绿色金融品牌和华泰证券承销实力的高度认可。江苏银行先后获得中国银行业协会“绿色金融专业委员会特别贡献奖”、“年度社会责任最佳绿色金融奖”以及亚洲货币“最佳绿色金融区域性商业银行奖”等多项权威荣誉。

14 华泰证券承销绿色债经典案例

绿色金融里程碑——华泰联合证券助力江北新区打造境内首单非金融企业气候债券

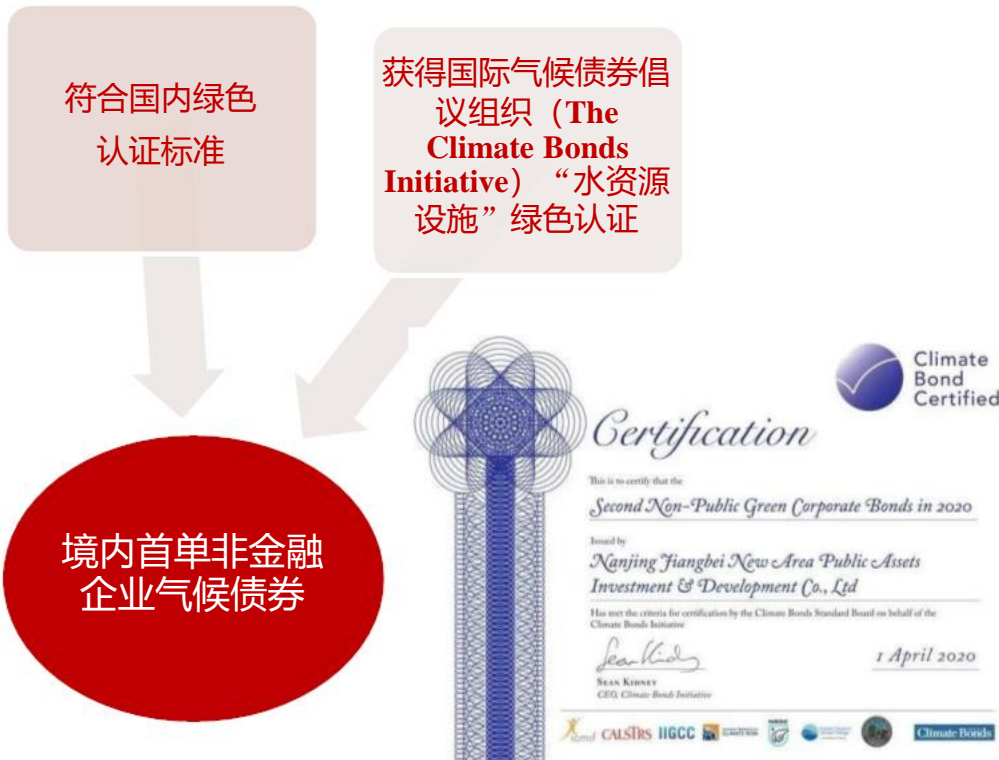
- 2020年4月29日，南京江北新区公用资产投资有限公司成功非公开发行境内首单非金融企业气候债券，发行规模4.9亿元人民币，期限3年，发行利率3.75%，低于人民银行同期贷款基准利率100BP，主体评级AA，所募资金用于江北新区绿色环保项目建设。华泰联合证券任独家主承销商。

江北公用

成立于1997年10月13日，总资产近200亿元，五大主营业务板块：水务、能源、生态环境、交通、新基建，以建设智慧绿色宜居新江北为目标，加速推进高新北、大厂污水处理厂、江北第二水源、水环境三期、远古制水厂二期深度处理等涉水项目；推进江水源热泵、能源管家、充电桩、5G铁塔等能源新基建项目；深化开拓城市垃圾末端处理、平安社区和美丽家园物业等新业务，以强有力的措施为“四新”行动注入“公用”新动能，高质量引领新区绿色发展新业态。

项目价值

- 响应南京市“新基建、新消费、新产业、新都市”的“四新”行动计划和新区绿色发展的行动号召
- 华泰联合证券助力江北公用主动履职担当，抢抓机遇，化“生态绿”为经济发展底色，以生态“含绿量”提升发展“含金量”，抢做绿色生产力的领跑者

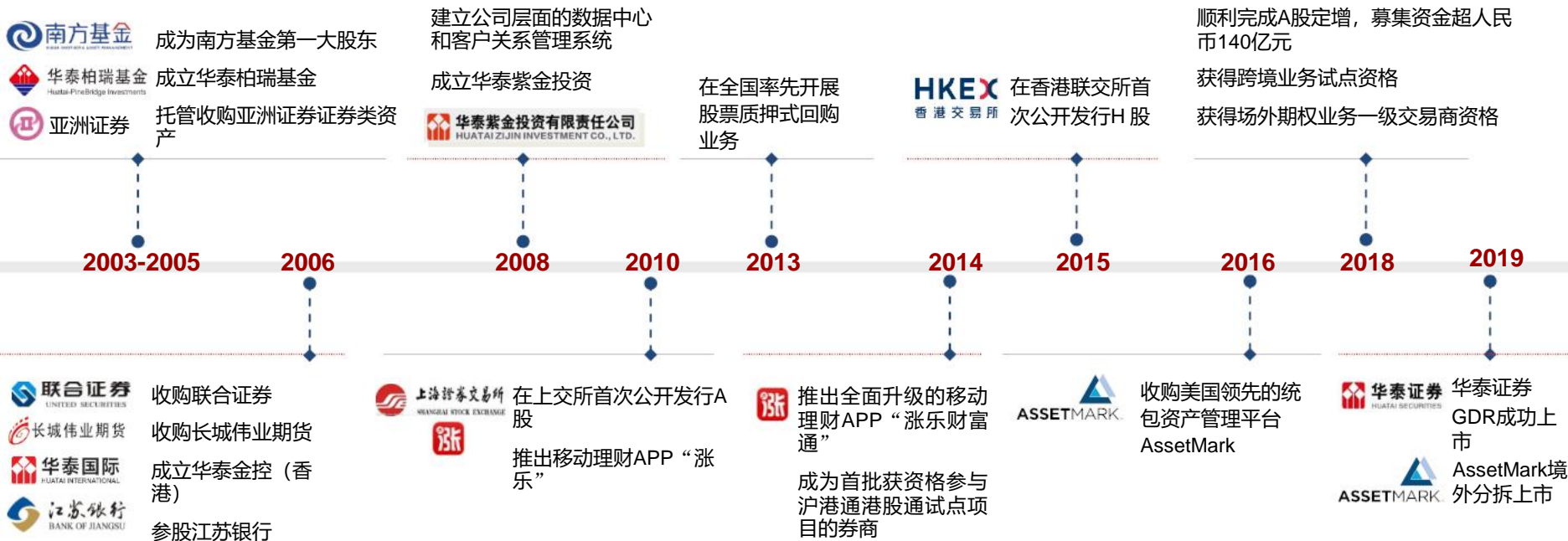


第四部分

华泰证券简介



抓住资本市场和证券业发展机遇，通过战略转型实现持续性增长



收购联合证券
 收购长城伟业期货
 成立华泰金控（香港）
 参股江苏银行

在上交所首次公开发行A股
 推出移动理财APP“涨乐”

推出全面升级的移动理财APP“涨乐财富通”
 成为首批获资格参与沪港通港股通试点项目的券商

收购美国领先的统包资产管理平台 AssetMark

华泰证券 GDR成功上市
 AssetMark境外分拆上市

并购与整合

多元化与业务扩张

科技赋能与业务创新

国际化发展



业务覆盖广泛，稳步推进国际化战略

- ◆ 华泰证券业务覆盖广泛，在中国境内拥有241家营业部，29家分公司
- ◆ 在境外通过华泰国际及其持有的华泰金控（香港）、AssetMark、华泰证券（美国）等运营主体经营国际业务



加利福尼亚州
California



2016年，公司顺利完成AssetMark收购，为财富管理转型对接全球资源提供了强大的平台，国际化发展布局由此迈出关键一步。

2019年7月，AssetMark在美国纽约证券交易所成功上市，公司国际市场影响力进一步提升。

纽约

New York



2018年，华泰国际于美国注册成立了全资下属公司华泰证券（美国），并在纽约市设立办公室。

伦敦

London



2019年6月，公司GDR在伦交所成功上市，成为首家按照沪伦通业务规则登陆伦交所的中国公司，募集资金总额达16.92亿美元，创造英国乃至欧洲资本市场的多项融资记录。

中国香港

Hong Kong



华泰国际作为公司国际业务控股平台，全方位对接集团全业务链体系，切实推进跨境联动，为境内外客户提供跨境综合金融服务。



敏捷协同的全业务链体系，为客户提供全方位的资本市场相关服务

财富管理

打造财富管理和金融科技持续领先优势

机构服务

为客户提供全生命周期一流综合金融服务

投资管理

塑造卓越的资产管理品牌

国际业务

帮助客户把握资产全球配置先机



华泰联合证券
HUATAI UNITED SECURITIES



649 名专业投行人员



159 名保荐代表人

投资银行业务线

区域

综合一部	综合二部
综合三部	综合四部
综合五部	综合六部
综合七部	综合八部

产品

并购部	国际业务部
-----	-------

行业

TMT行业部	消费行业部	大健康行业部
能源与环保行业部	金融地产行业部	

股票资本市场部	成长企业融资部	机构销售部
战略客户一部	战略客户二部	客户服务部

香港投行团队

美国投行团队

债券业务线

债券承销一部 债券承销二部

债券承销三部 债券承销四部

债券承销五部 债券承销六部

债券承销七部 债券承销八部

债券承销九部 债券承销十部

债券资本市场部 债券销售部

大客户总监 香港债券团队



华泰联合证券

——华泰证券全业务链体系下的专业投资银行



- ◆ 华泰联合证券是华泰证券倾力打造的专注于提供投资银行服务的专业子公司
- ◆ 公司注册地位于深圳，在北京、上海、南京、杭州及香港设有办公室或联络机构
- ◆ 建立了“专业化分工+体系化协同”的大投行运作模式，以“客户经理+产品专家+行业专家”的人力资源目标导向，通过全业务链大投行体系，为客户提供高效且有针对性的综合金融服务
- ◆ 并购业务长期领航业界，股权融资及债券承销方面也取得了行业领先的地位



通过并购重组委审核的并购重组
交易金额1,268亿元人民币
位居**行业第一**



经证监会核准的并购重组交易数量14
单交易金额1,281亿元人民币
均位居**行业第一**



科创板受理企业数量19单
位居**行业第一**



增发主承销项目24单
主承销金额800亿元人民币¹
均位居**行业第二**



再融资主承销项目42单
主承销金额1,225亿元人民币²
均位居**行业第三**



股权主承销项目48单
主承销金额1,292亿元人民币³
均位居**行业第三**

资料来源：公开信息，公司信息，Wind资讯，截至2019年12月31日

注：1.含配套融资及以资产认购的增发项目

2.再融资承销业务统计范围包括增发（含配套融资及以资产认购的增发项目）、配股、优先股、可转债、可交换债

3.统计范围包括首发、增发、配股、优先股、可转债、可交换债，统计口径为发行日



以客户为中心的可持续发展战略

致力于成为国内顶尖、
具有国际影响力的投资银行

.....● 愿景

以客户价值为导向，提供长期的增值与专业服务

.....● 使命



大投行
一体化



深耕行业
稳抓核心



创新驱动
扩大规模



加强风控
保驾护航



优化结构
建设人才

.....● 战略支柱

高效

诚信

稳健

创新

.....● 价值观

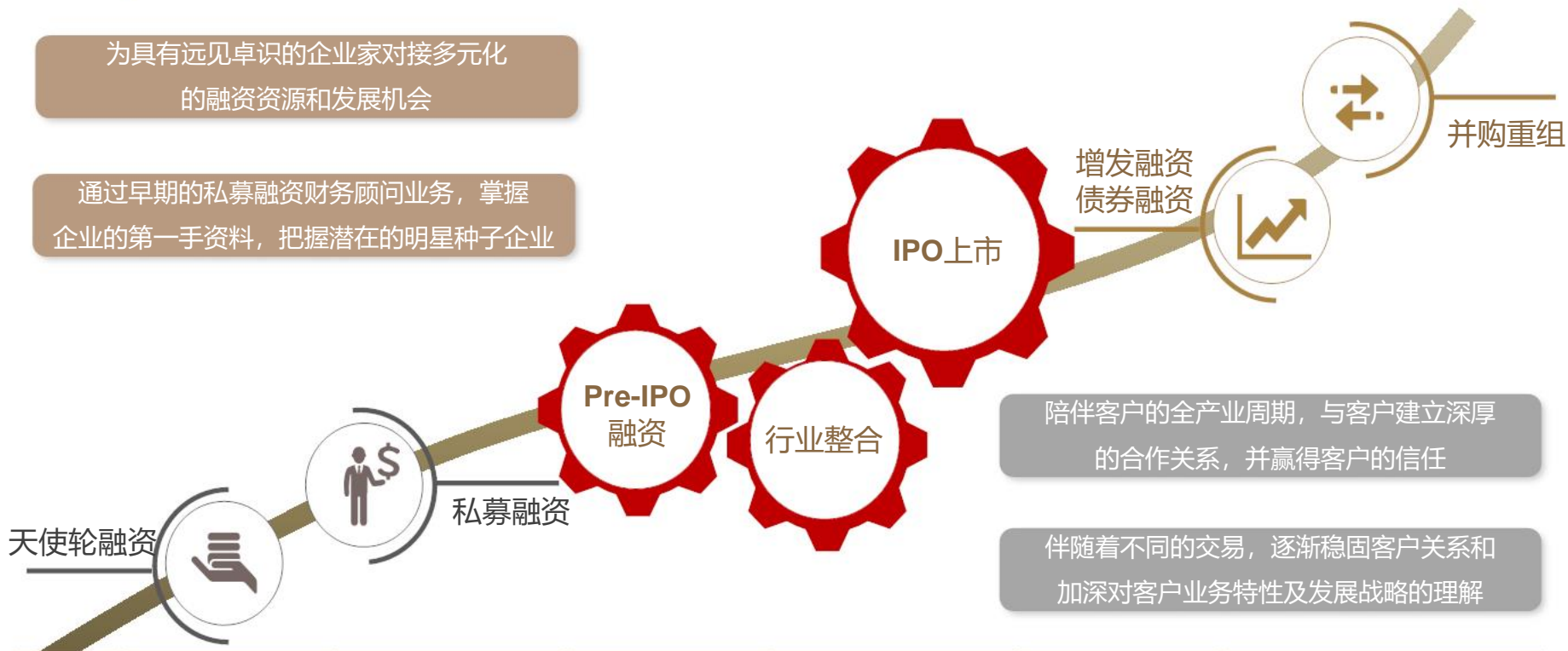




伴随企业成长的全周期、全产业链服务理念

为具有远见卓识的企业家对接多元化的融资资源和发展机会

通过早期的私募融资财务顾问业务，掌握企业的第一手资料，把握潜在的明星种子企业



陪伴客户的全产业周期，与客户建立深厚的合作关系，并赢得客户的信任

伴随着不同的交易，逐渐稳固客户关系和加深对客户业务特性及发展战略的理解

	VC	PE	IPO	股权融资	债券融资	并购重组
卖方业务	私募/风投顾问	私募融资顾问	保荐、承销	增发、配股、非公开、可转债等保荐承销业务	信用债、可交换债券承销	财务顾问
买方业务	风险投资	财务投资/Buyout	认购新股	增发中的股票认购	债券认购	过桥融资、股票认购、夹层融资、财务顾问
卖方/买方业务互动	为投资标的企业引入风投和私募（甚至买断）担任财务顾问为投资者提供资源储备；买方业务介入后，也为卖方业务打下伏笔		将投资标的企业成功推向资本市场，开始快速成长之路	通过多种方式，在投资标的企业快速发展的道路上，为企业融资提供支持		通过卖方业务和买方业务结合，为投资标的企业实现跨越式发展提供有力支持



品牌坚守始终如一，追求卓越屡获殊荣

ASIAMONEY

最佳跨境并购顾问业务



科创板企业上市优秀会员



优秀固定收益业务创新机构

新财富
NEW FORTUNE

本土最佳投行、最佳股权承销投行、最佳债权承销投行、最佳IPO投行、最佳并购投行等 28 个奖项



信贷资产证券化年度优秀交易
企业资产证券化年度优秀交易
企业资产证券化年度新锐交易



中资海外投资并购最佳财务顾问机构金哨奖



金牛投资银行团队



科创最佳服务券商



「金智奖」科创价值机构·服务机构



2019中国区投资银行&证券经纪商君鼎奖

中国区IPO投行君鼎奖
中国区股票融资项目君鼎奖
中国区资产证券化项目君鼎奖
最受上市公司尊敬的投行评选
十佳投行、最受尊敬的IPO投行、最受尊敬的再融资投行、最受尊敬的债权投行、最受尊敬的并购投行等9个奖项



金骏马奖科创板卓越服务商



2019金融创新百强



金融服务制造业高质量发展优秀案例
——综合运用多种融资渠道完成闻泰科技收购安世半导体案例



国际先锋投资银行、A股IPO先锋投行、科创板项目储备先锋投行、IPO审核通过率先锋投行、债券承销先锋投行、ABS先锋投行



2019年，公司荣获60余项来自领先行业机构和权威媒体颁发的奖项和荣誉，包括上交所、深交所、亚洲货币Asiamoney、中国证券报、证券时报、证券日报等，整体实力得到市场高度认可。



致謝

华泰联合证券有限责任公司

南京：

地址：南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼
4层

邮编：210019

北京：

地址：北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座3
层

邮编：100032

上海：

地址：上海市浦东新区东方路保利广场E座20层

邮编：200120

重要免责声明：本报告是由本公司投资银行部业务人员编写。若涉及有关公司的投资案例、定位和估值并非也不应当被视为华泰证券所作的将对公司进行有利的研究覆盖、或将发表任何包含评级或公司普通股价格目标的研究报告的暗示。本报告所涉及的内容限于报告所述时间，所表达的观点可能根据一系列的因素发生改变，其中包括市场条件以及公司业务和前景所发生的变化。

国内绿色债券认证 业务介绍

中诚信绿金科技（北京）有限公司

刘先云

2020年5月28日



第一部分 绿色债券政策解读

第二部分 绿色债券发行情况

第三部分 绿色债券评估流程

第四部分 绿债认证案例分享

第一部分 绿色债券政策解读

第一部分：绿债标准

国际标准



绿色债券 原则GBP

国际资本市场协会
(ICMA) 与130多家
金融机构联合出台



气候债券 标准CBS

气候债券组织 (CBI)
(全球最活跃的推
动绿色债券非政府
组织之一)

国内标准



绿色债券 发行指引

国家发展和
改革委员会

绿色企业债



绿色债券支 持项目目录 2015年版

中国金融学会绿色
金融专业委员会

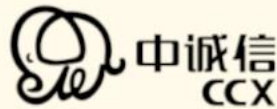
绿色公司债
绿色金融债
绿色债务融资工具



新标准以《绿色 产业指导目录》 为基础修订中

发改委、人行
等七部门

第一部分：绿债发行具体要求



上海证券交易所公司债券融资监管问答（一） ——绿色公司债券

上海证券交易所资产证券化业务问答（二） ——绿色资产支持证券

一、上海证券交易所《关于开展绿色公司债券试点的通知》中明确符合要求的绿色资产支持证券申请在上交所挂牌转让相关事项参照绿色公司债券执行，哪些项目可以认定为符合要求的绿色资产支持证券？

答：符合下列条件之一可认定为绿色资产支持证券：

1. 基础资产属于绿色产业领域。基础资产现金流主要来源于绿色项目所产生的收入或基础资产主要是为绿色项目融资所形成的债权。上述绿色产业领域的基础资产占全部入池基础资产的比例应不低于70%。专项计划涉及循环购买安排的，应当明确相应入池标准、资产筛选及确认流程，确保专项计划存续期间基础资产属于绿色产业领域。

2. 转让基础资产所取得的资金用于绿色产业领域。所得资金应主要用于建设、运营、收购绿色项目、偿还绿色项目贷款或为绿色项目提供融资等。上述用于绿色项目的金额应不低于转让基础资产所得资金总额的70%。用于为绿色项目提供融资的，应明确拟支持的绿色项目类别、筛选标准、决策程序和资金管理制度等。

3. 原始权益人主营业务属于绿色产业领域。原始权益人最近一年合并财务报表中绿色产业领域营业收入比重超过50%

绿色公司债券——绿色主体认证方式

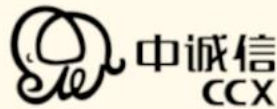
满足条件		
最近一年合并财务报表	1. 绿色产业领域营业收入 $\geq 50\%$	
	2. 绿色产业领域营业收入 $\leq 50\%$	绿色产业领域业务收入和利润高于其他所有业务和利润 & 占总收入和总利润比例 $\geq 30\%$

绿色资产支持证券要求

满足条件	
基础资产属于绿色产业领域	绿色产业领域的基础资产/全部入池基础资产 $\geq 70\%$
转让基础资产所取得的资金用于绿色产业领域	用于绿色项目的金额/所得资金总额 $\geq 70\%$
原始权益人主营业务属于绿色产业领域	同公司债满足条件

中
或
意
露
述
色
发
证
已
准
之
的
评
的
当

第一部分：绿债发行具体要求

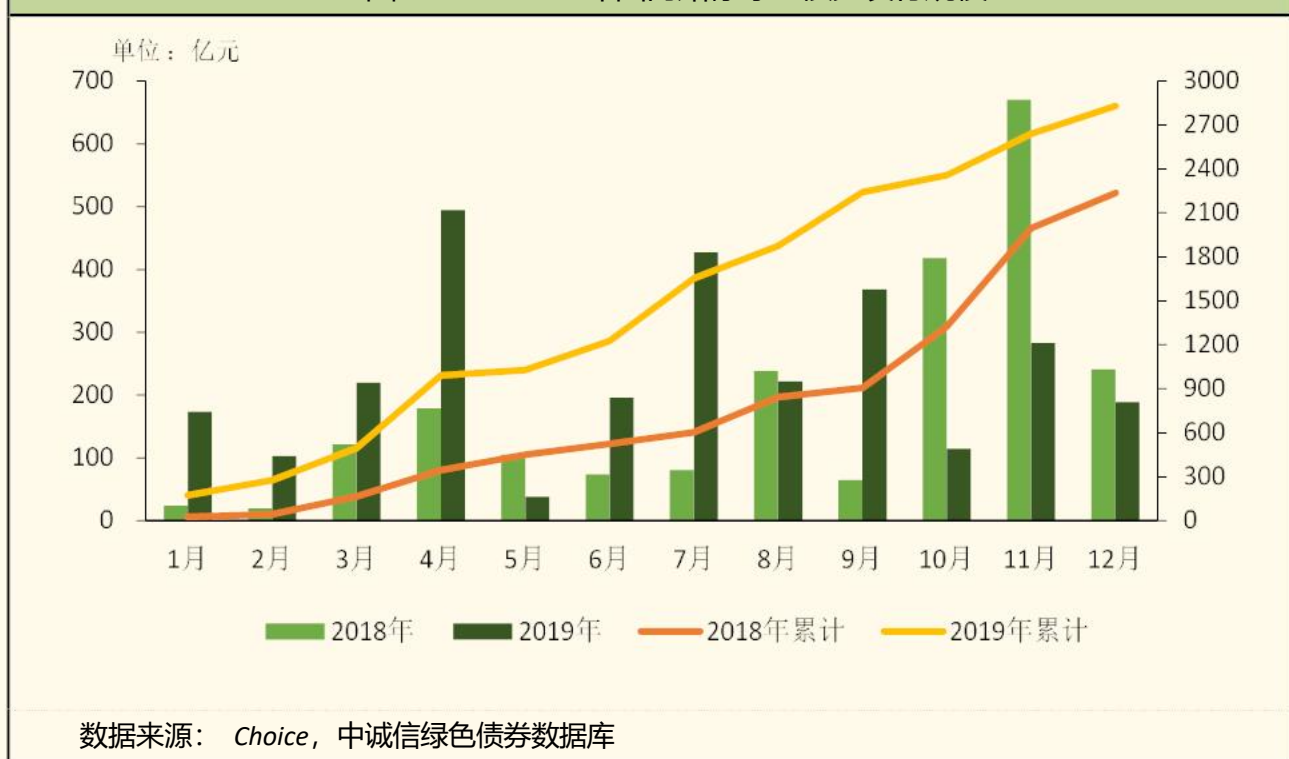


主要内容		绿色企业债	绿色公司债	绿色债券融资工具	绿色金融债
绿色产业项目范围	其他文件依据	发改委《绿色债券发行指引》	绿金委《绿色债券支持项目目录（2015年版）》，新版修订中		
	其他文件依据	——	上交所《关于开展绿色公司债券试点的通知》 深交所《关于开展绿色公司债券业务试点的通知》 《中国证监会关于支持绿色债券发展的指导意见》	《非金融绿色债券融资工具业务指引》+M16表、GP表	央行39号公告 《中国人民银行关于加强绿色金融债券存续期监督管理有关事宜的通知》
募集资金使用	——	1.债券募集资金占项目总投资比例 $\leq 80\%$ 2.可用比例 $\leq 50\%$ 的募集资金用于偿还银行贷款和补充营运资金 3.主体信用评级AA+且运营情况较好的发行主体，可使用募集资金置换由在建绿色项目产生的高成本债务	1.债券募集资金占项目总投资比例 $\leq 70\%$ 2.可用比例 $\leq 30\%$ 的募集资金用于补充发行人流动资金或偿还贷款	100%用于绿色项目的建设、运营及补充配套流动资金，或偿还绿色贷款	100%用于绿色产业项目
信息披露规则	披露时间	无明确要求	430（披露上一年度）	430（披露上一年度）和831（披露本年度上半年）	430（披露上一年度，以及本年第一季度）
	披露内容	无明确要求	1.募集资金使用情况、绿色产业项目进展情况和环境效益等（受托管理人的年度受托事务报告） 2.绿色债券评估认证报告（鼓励）	1.募集资金使用情况 2.绿色项目进展情况	1.募集资金使用情况的年报和专项审计报告 2.本年度第一季度募集资金使用情况
绿色主体	——	——	绿色产业领域营业收入 $\geq 50\%$ 或绿色产业领域业务收入和利润高于其他所有业务和利润&占总收入和总利润比例 $\geq 30\%$ 。募集资金不必对应具体项目，70%用于绿色产业。	绿色产业领域营业收入 $\geq 70\%$ 。募集资金不必对应具体项目，70%用于绿色产业。	——

第二部分 绿色债券发行情况

第二部分：绿债发行情况

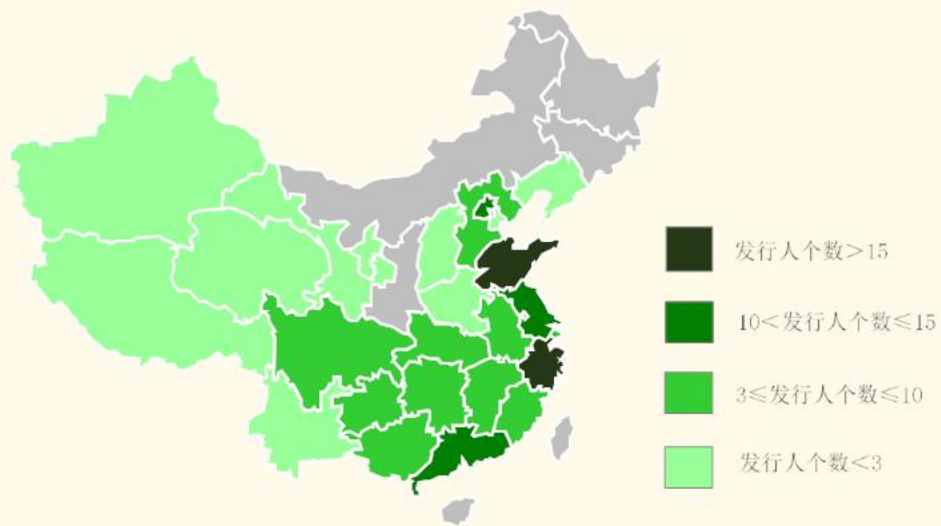
图：2018—2019年国内贴标绿色债券发行规模



2019年，境内贴标绿色债券（包括绿色资产支持证券）共计发行193只，发行规模达到2829.46亿元，较上年增加26%，其中绿色资产支持证券共计发行21只，规模达到243.63亿元。全年境内贴标绿债发行规模约占同期全球规模的16.16%，该占比较上年下降近三个百分点，侧面体现出绿色债券在国际市场上的认可程度有了显著提升，市场规模蓬勃发展。

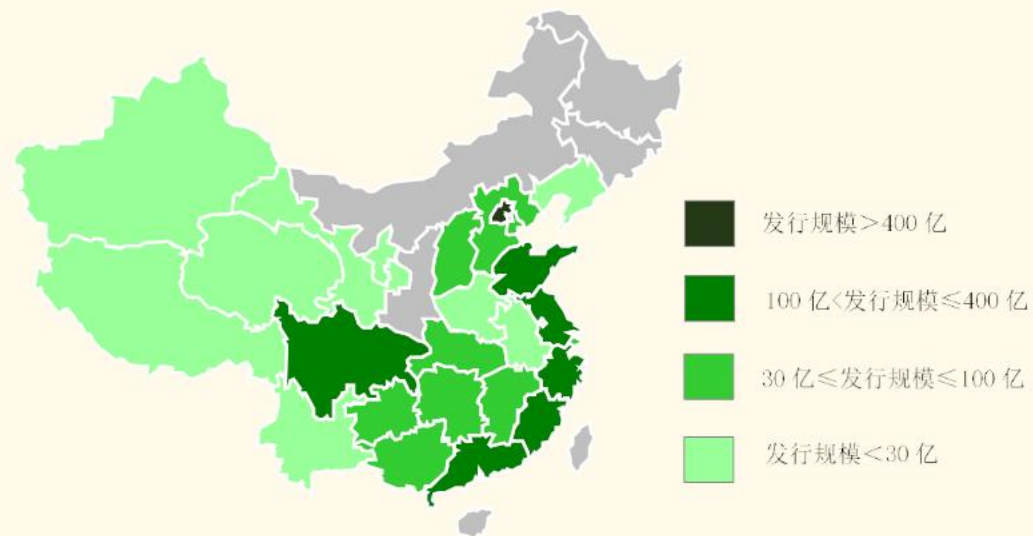
第二部分：绿债发行情况

图：2019年绿色债券发行人地域分布情况（根据发行人个数统计）



数据来源：Choice，中诚信绿色债券数据库

图：2019年绿色债券发行规模地域分布情况



数据来源：Choice，中诚信绿色债券数据库

第三部分 绿色债券评估流程



中诚信绿金科技（北京）有限公司（简称“中诚信绿金”）前身为中国诚信信用管理股份有限公司（简称“中国诚信”）绿色金融事业部。

作为最早参与国内绿色金融体系建设的第三方服务机构之一，中国诚信深耕绿色金融领域多年，始终致力于提供专业、独立的绿色金融评估与咨询服务。



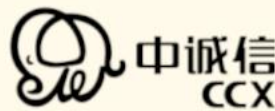
第三部分：绿债认证流程



评估流程

前期准备	与被评对象签订评估委托协议 确定评估工作计划，发资料清单
T-3~T+1	协助资料搜集及筛选募投项目 确定访谈时间、部门、内容
T+1~T+2	总部实地访谈 信息分析
T+2~T+8	形成初步评估报告及评估等级建议
T+8~T+10	绿色债券评估委员会讨论 评估等级确定
	出具评估报告
持续	跟踪评估

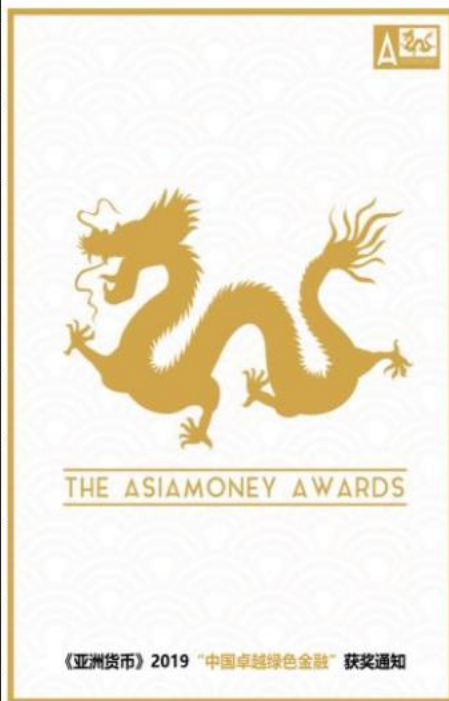
第三部分：绿债认证业绩



案例：绿色债券评估业务

截至目前，中诚信已为**百余单**绿色债券提供第三方评估认证服务，包括多个具有**市场标志意义的首单绿色债券**以及多个**绿色主体评估**，涉及光伏发电、生物质能发电、污水处理、新能源汽车、生态修复等多个行业。

发行人	券种	募投领域	备注
浙江泰隆商业银行	绿色金融债	六大领域	国内首单小微绿色金融债
国网节能服务有限公司	绿色中期票据	生物质发电项目	国内首单生物质发电领域绿色债券
苏州协鑫新能源投资有限公司	绿色非公开公司债	光伏发电项目	深交所首单私募绿色公司债
中电投融和融资租赁有限公司	绿色PPN	清洁能源类租赁项目	国内首单融资租赁公司绿色债券
中国电力新能源发展有限公司	绿色PPN	热电联产及光伏发电项目	国内首单绿色熊猫债
青岛特锐德电气股份有限公司	绿色ABS	新能源汽车	深交所首单绿色ABS
上海临港经济发展（集团）	绿色公司债	节能类绿色建筑项目	交易所首单绿色建筑公司债
昆山市公共交通集团有限公司	绿色ABN	清洁交通	首单公交客票收益权绿色ABN
衢州交投投资集团有限公司	绿色主体	清洁能源	



第三部分：绿债发行优势

拓宽融资渠道

绿色债券为我国绿色产业直接融资提供了高质量的可依赖的融资工具。

降低融资成本

国际上发行的绿色债券因其“绿色”标签，受到资本市场的大力追捧，发债成本较普通债券更低。未来随着中国绿色金融战略实施，国内绿色债券发行成本优势将进一步显现。

补贴政策有望

政府将出台更多的优惠政策，如税收减免、财政贴息、投资机构监管指标优惠等，来支持发债机构。



提升声誉与知名度

通过发行绿色债券，充分向国内外市场展示自身环境友好型企业的形象，为推动可持续发展做出贡献。

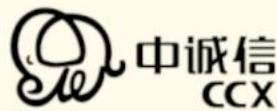
审批效率高

与发行普通债券相比，绿色债券的申报材料要求有一定程度的豁免和简化，提高了发行人的申报效率

融资需求大

预计到2020年，至少需在环保、能源等领域总投资需求将达到5万亿，相应的融资需求巨大。

第三部分：绿债发行优势



BNEF绿色金融 | 中国绿色债券：彭博首度量化票面利率差，达15个基点

来源：BNEF 彭博新能源财经 6天前

表：2019年绿色债券发行成本比较统计（按发行时间排序）

发行时间	债券简称	主体级别	票面利率 (%)	同期同券种同级别平均发行利率	发行成本优势	发行成本优势 (bp)
2019/1/7	19核风电 GN001	AAA	4.31	5.31	是	100
2019/1/16	19广铁绿色债 01/G19广铁 1	AAA	3.9	5.06	是	116
2019/1/22	19广水投绿色债 01/G19水投 1	AAA	4.02	5.06	是	104
2019/1/23	19东莞农商绿色金融 01	AAA	3.5	3.48	否	-2
2019/1/30	19苏国信 MTN001	AAA	3.58	4.06	是	48
2019/1/30	19德清农商绿色金融 01	AA	3.9	3.95	是	5
2019/2/21	19水发集团 GN001	AA+	4.69	4.85	是	16
2019/2/22	19深圳能源绿色债 01/19深能 G1	AAA	4.05	4.38	是	33
2019/2/25	G19三峡 1	AAA	3.73	4.09	是	36
2019/2/25	G19三峡 2	AAA	4.4	4.70	是	30
2019/2/26	19南昌轨交 GN001	AA+	5	6.50	是	150
2019/3/1	G19新 Y1	AA+	4.7	4.57	否	-13

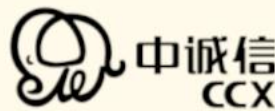
2016-19年国内绿色债券市场累计发行483只绿色债券（不包括绿色资产支持证券），经中诚信梳理共计278只绿色债券有同类债可比。

从债券券种来看，绿色中期票据、绿色公司债、绿色企业债持续呈现较明显的发行成本优势，绿色债券发行利率低于同期同类别债券平均发行利率的占比依次是82%、76%、67%。

从发行主体性质看，2019年新发绿色债券发行成本优势依然以国有背景企业（包括央企、地方国企和国有控股企业）最为明显，农村商业银行发行的绿色债券与同类债券的利差相比，成本优势微小增长至55bp。民营企业绿色债券数量较少，但表现出显著成本优势，与同类债券的利差进一步扩大至144bp。

第四部分 绿债认证案例分享

第四部分：绿债案例分析



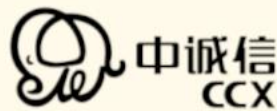
案例：江苏金租绿色金融债- 境内首单国际标准认证的绿色债券

2019年4月9日，江苏金融租赁股份有限公司的“19江苏金租绿色金融债”成功发行。本债券3年期发行规模5亿元，5年期发行规模5亿元，中标利率分别仅为3.7%和4.12%，是中国境内首单通过国内及国外双重绿色认证的债券产品，并吸引国内外投机构的积极认购。本次绿债的发行极大加深了具有绿色偏好的国际投资者对我国境内绿债的了解，同时对国内绿色产业项目的融资起到了良好的示范作用，有助于市场的长期发展。

气候债券倡议组织（CBI）首席执行官Sean Kidney表示，“江苏金融租赁的这次境内绿色债券发行具有突破意义。该债券是通过气候债券标准（Climate Bond Standard, CBS）认证的首单中国境内绿色债券，其募集资金将用于符合CBS标准的绿色资产，祝贺江苏金租，他们为国内清洁能源项目的融资做出了示范。”



第四部分：绿债案例分析



案例：融资租赁类绿色项目

华能天成融资租赁有限公司绿色主体

发行人	华能天成融资租赁有限公司
债券简称	G20天成2、G19天成3、G19天成2、G19天成1、19天成租赁GN001
募集资金用途	绿色项目融资租赁款项投放



史上最划算绿债，一次主体认证，发行5只债券

中电投融和融资租赁有限公司

发行人	中电投融和融资租赁有限公司
债券简称	17融和融资GN001、17融和融资GN002、中电投融和融资租赁有限公司2017年度第一期绿色资产支持票据、18融和融资GN001、国君资管-中电投融和租赁2019年第一期绿色资产支持专项计划（绿色主体）
募集资金用途	清洁能源类租赁项目



国内首单融资租赁公司绿色债券

第四部分：绿债案例分析



案例：海绵城市、生态修复类项目绿色公司债

重庆三峡产业投资有限公司绿色公司债

发行人	重庆三峡产业投资有限公司
发行规模	14亿
期限	3年
募集资金用途	万州经开区天子园区域（启动区、天子湖片区、玉城片区）海绵城市工程

适用于城投公司的项目类别：
海绵城市、环境修复、污染治理、
污水厂及管网铺设、城市公园建设、
绿色建筑、景区环境治理、公共交
通等。

长兴县永兴建设开发有限公司绿色公司债

发行人	长兴县永兴建设开发有限公司
发行规模	10亿
期限	3年
募集资金用途	长兴县废弃矿区生态环境修复及绿化系统项目一期工程

感谢浏览!



刘先云



liuxianyun@ccxr.com.cn



177-1090-8402

绿色债券和 认证气候债券的发展



邵欢，气候债券倡议组织中国区经理

2020.5.28

什么是绿色债券？

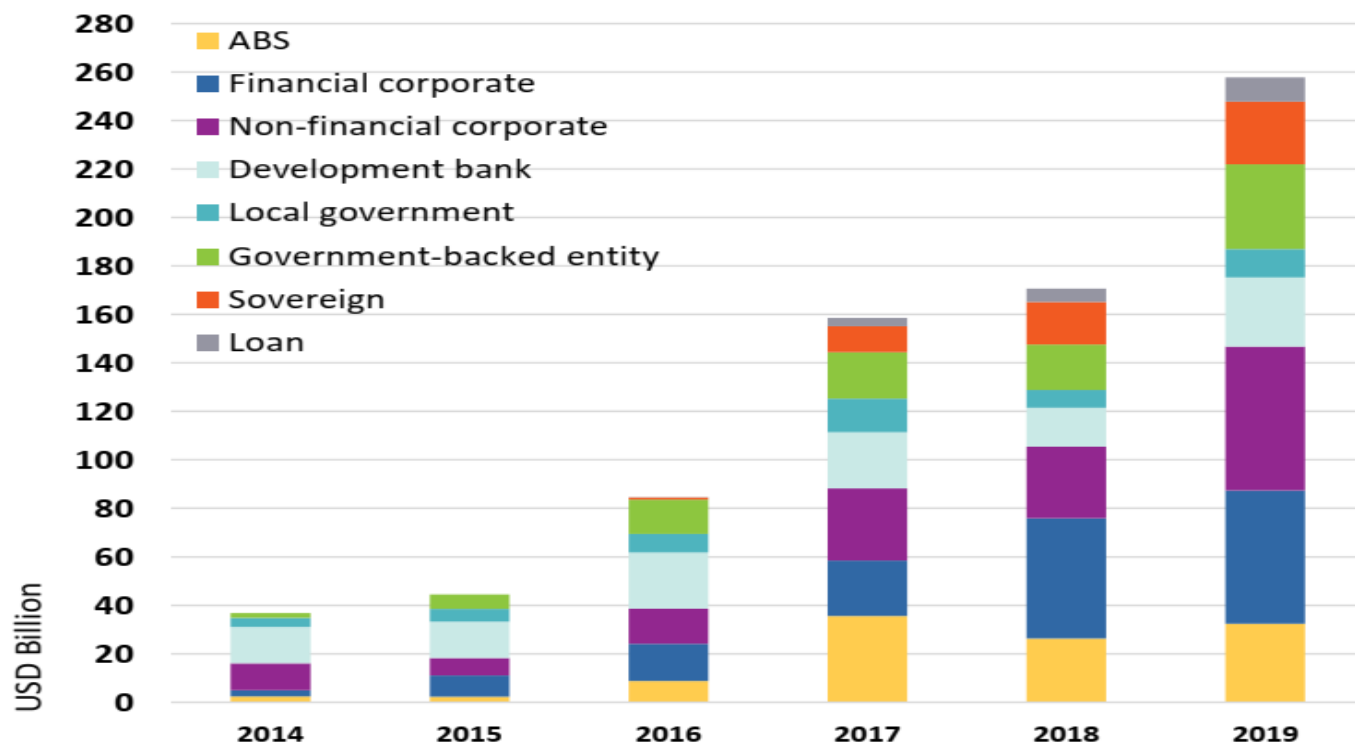
- 绿色债券是指募集资金用于资助绿色项目和资产的债务融资工具，发行人可以是金融机构、企业或者政府部门。
- 绿色债券和普通债券在金融属性方面没有区别。
- 绿色债券使投资者更多关注资金支持的项目和资产，而不是发行人。
- 绿色标签为投资者提供了一个识别的工具。
- 绿色债券是一种有效利用和引导资金支持绿色项目的工具。

什么是气候债券？

- 气候债券是指募集资金所支持的项目和资产是与全球应对气候变化的目标相一致的。
- 应对气候变化包括气候减缓和气候适应。
- 绿色债券和气候债券的区别和联系。
- 认证气候债券是指经气候债券倡议组织认证的绿色债券，代表绿色债券领域的国际最佳实践，目前占全球绿债市场的17.28%。

2019 年创下新的全球记录

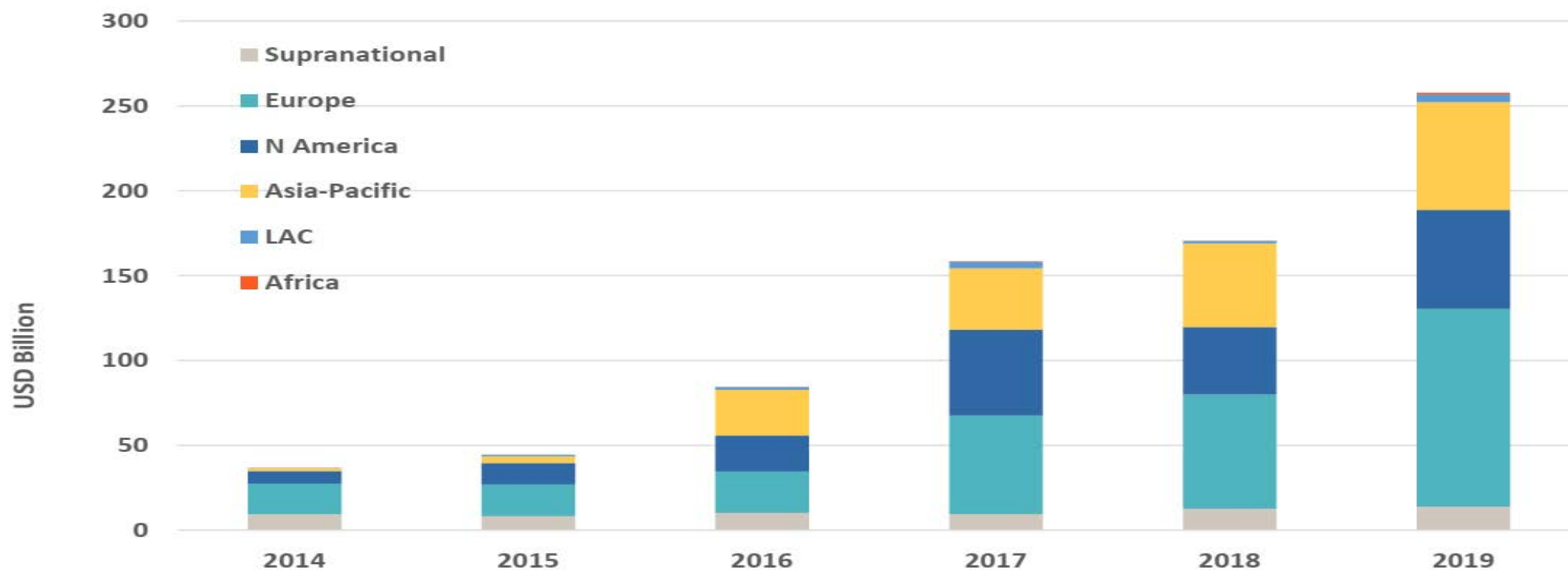
2019年创下新的全球记录：
发行量**2580**亿美元



Source: Climate Bonds Initiative. Data as of 31st Dec 2019.

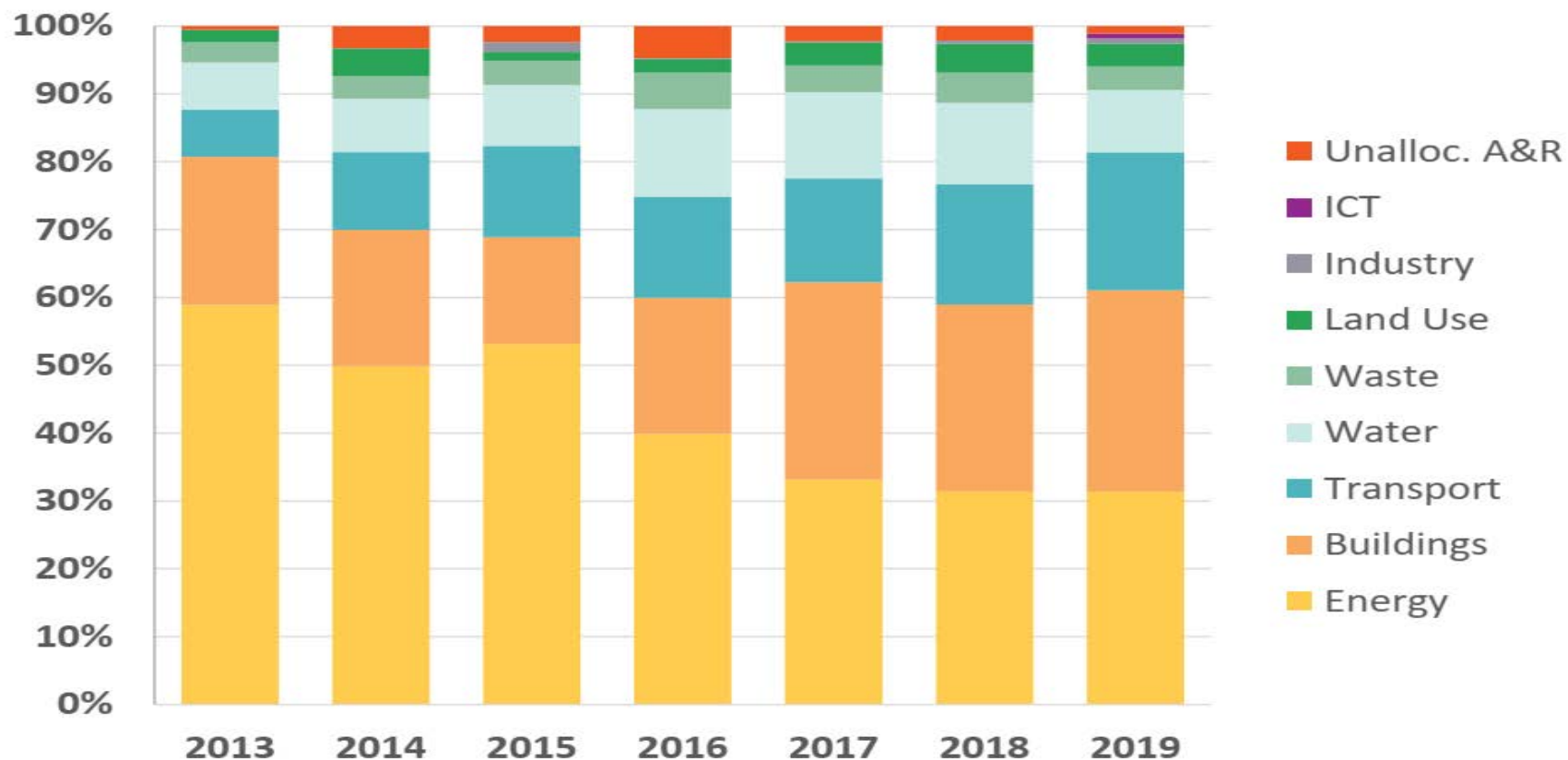
- 496个实体发行了1788笔绿色债券；
- 比2018年增长51%；
- 250个新发行人，发行总额达680亿美元；
- 51个国家和地区，包括8个新加入者
- 单次发行规模最大的绿色债券是荷兰财政部发行的67亿美元绿债，获得气候债券倡议组织认证。
- 主权绿债发行来自：印尼、法国、波兰、荷兰、尼日利亚、智利等。

欧洲和亚太地区增长最快



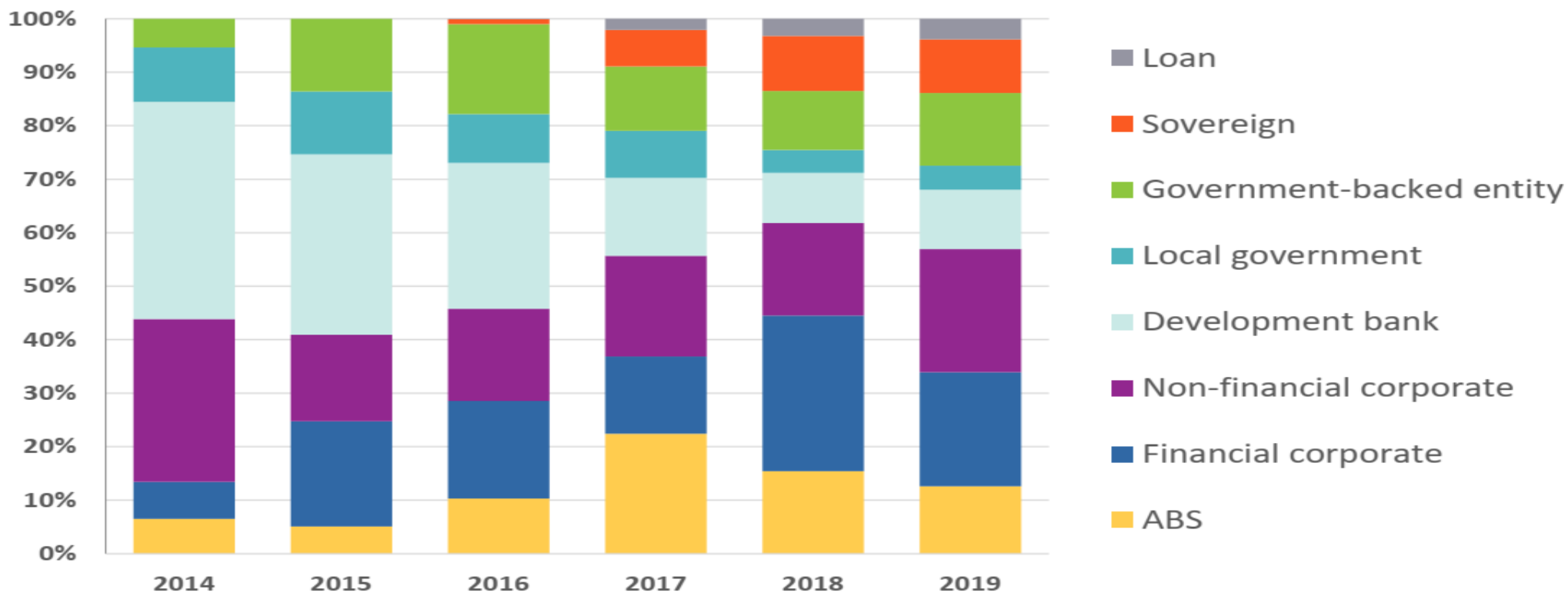
Source: Climate Bonds Initiative. Data as of 31st Dec 2019

募集资金的使用：随着绿色信心的建立，人们会考虑使用更多种类的绿色资产



Source: Climate Bonds Initiative. Data as of 31st Dec 2019

发行人类型：主权绿债增长强劲

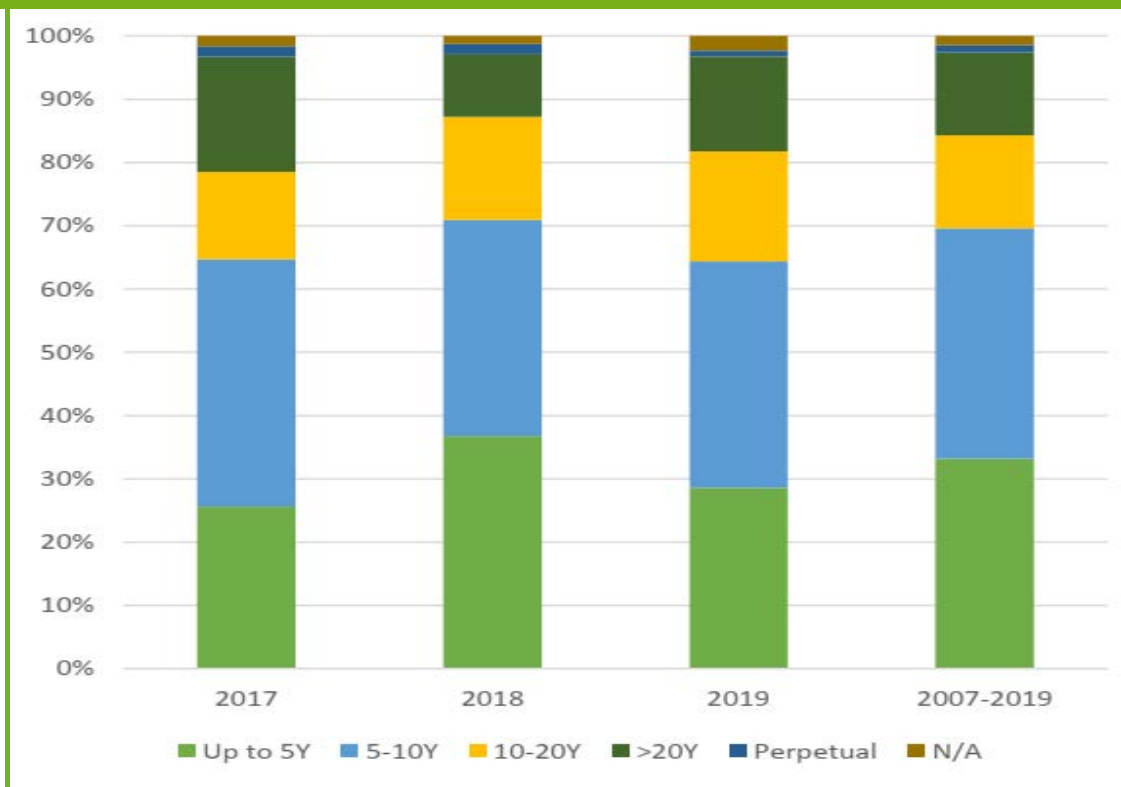
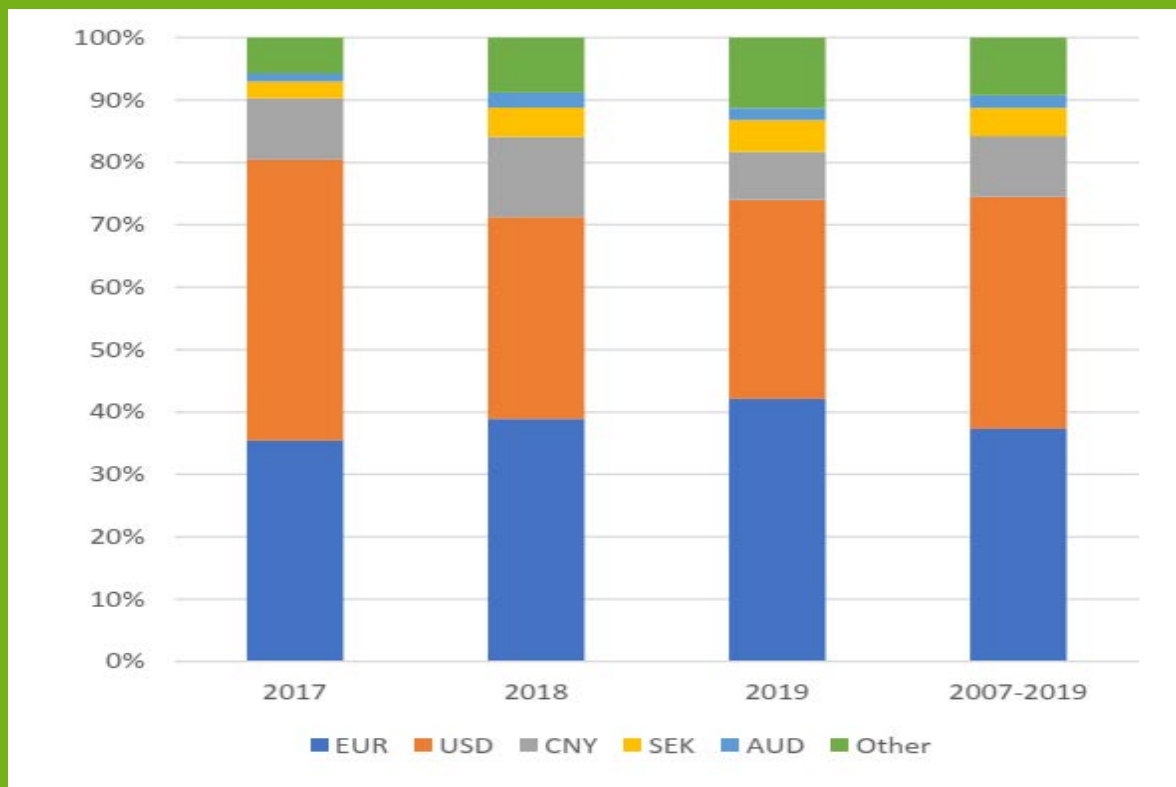


Source: Climate Bonds Initiative. Data as of 31st Dec 2019

币种和期限：主要货币和较长期限构成了市场特征

70%以上的绿债以欧元和美元计价

60%以上的绿债期限在五年以上



Source: Climate Bonds Initiative. Data as of 31st Dec 2019

外部审查是确认绿色资质的主要渠道

绿色债券分类（按外部审查类型）



“No”即自贴绿色标签，多见于多边发展银行和美国州政府发行的绿色债券。

Source: Climate Bonds Initiative. Data as of 31st Dec 2019

认证被视作确保绿色资质的最佳方式

气候债券标准下绿色债券的认证流程

1

发行人准备发行绿债

- 识别符合相关行业标准的资产，整合各类支持信息
- 搭建绿色债券发行框架，规范募集资金使用

2

聘请核查机构

- 聘请授权的核查机构在发行前和发行后认证中提供评估服务
- 向核查机构提供相关信息
- 由核查机构提供核查报告确认所发绿债符合气候债券标准

3

得到认证并发行认证的气候债券

- 向气候债券倡议组织提交信息和核查报告
- 得到发行前认证
- 使用认证标志，发行经认证的绿债

4

发行后认证

- 在发行后的24个月内，提交由核查机构出具的发行后报告
- 得到发行后认证

5

年度报告

- 在债券存续期内每年准备债券报告
- 将年度报告提供给债券持有人和气候债券倡议组织

气候债券认证代表绿色债券的国际最佳实践

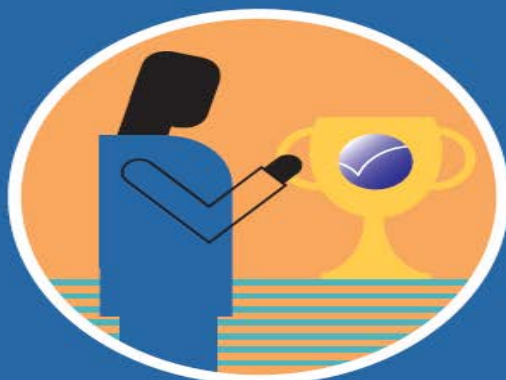
What does the Certification mark mean?

Certification under the Climate Bonds Standard confirms that the bond, loan or other debt instrument is:



1

Fully aligned with the Green Bond Principles and/or the Green Loan Principles



2

Using best practices for internal controls, tracking, reporting and verification



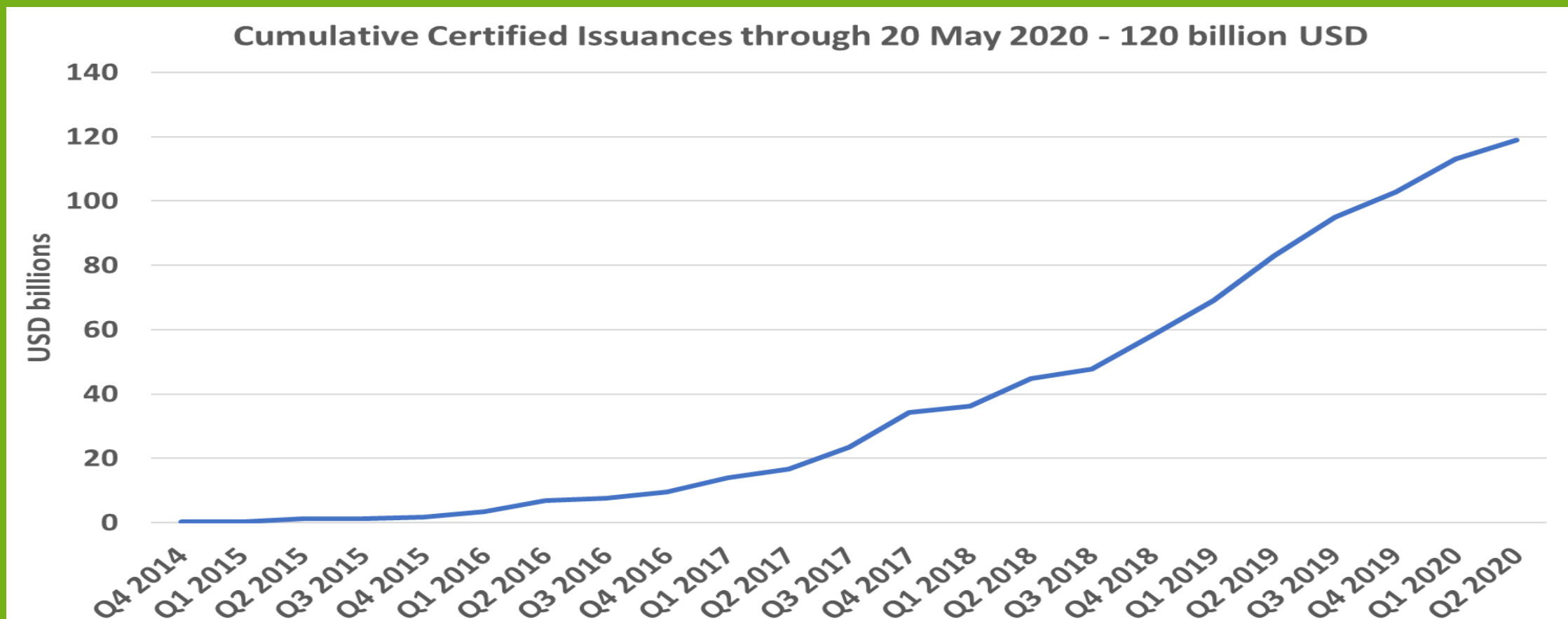
3

Financing assets consistent with achieving the goals of the Paris Climate Agreement.

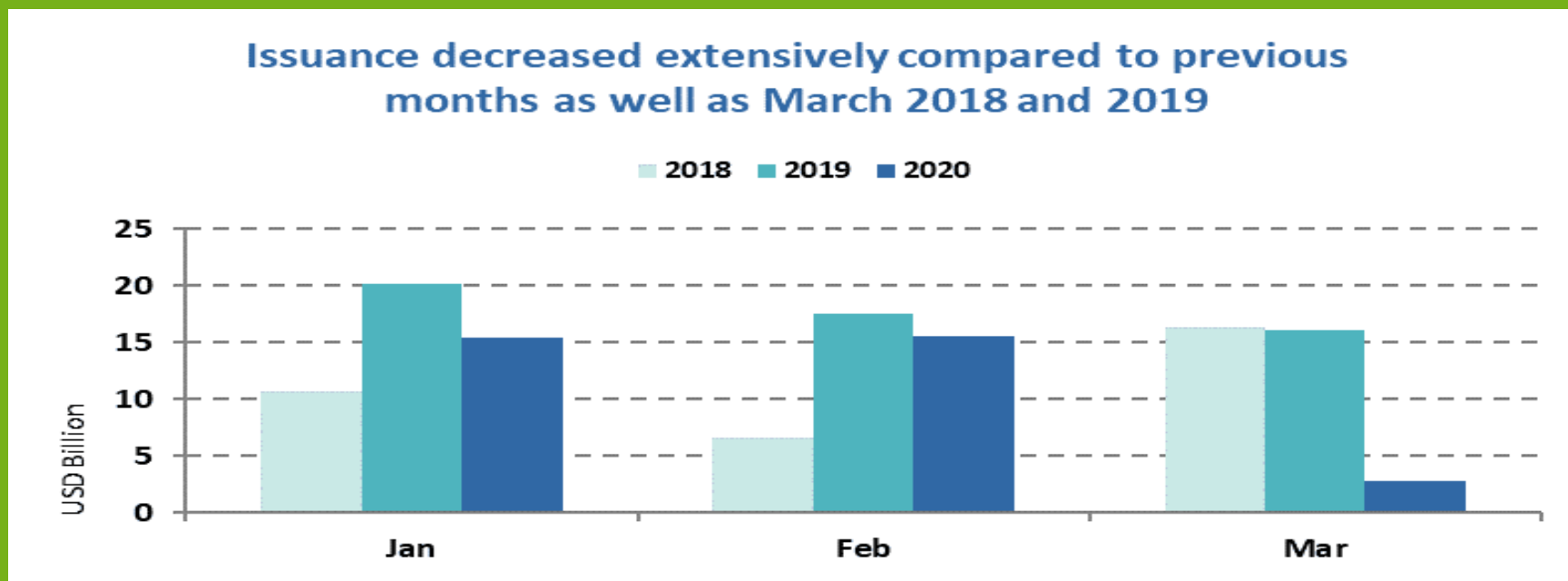
气候债券倡议组织的授权核查机构一览



认证气候债券全球累计1200亿美元，占全球绿色债券市场的17.28%

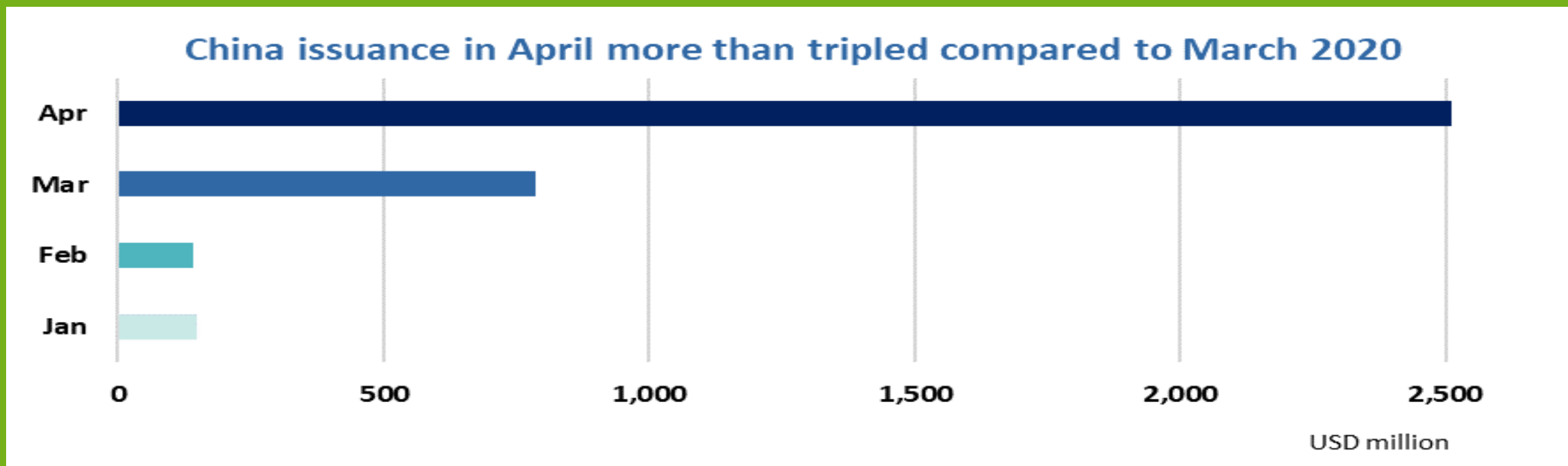


2020年见证了全球资本市场的重大动荡

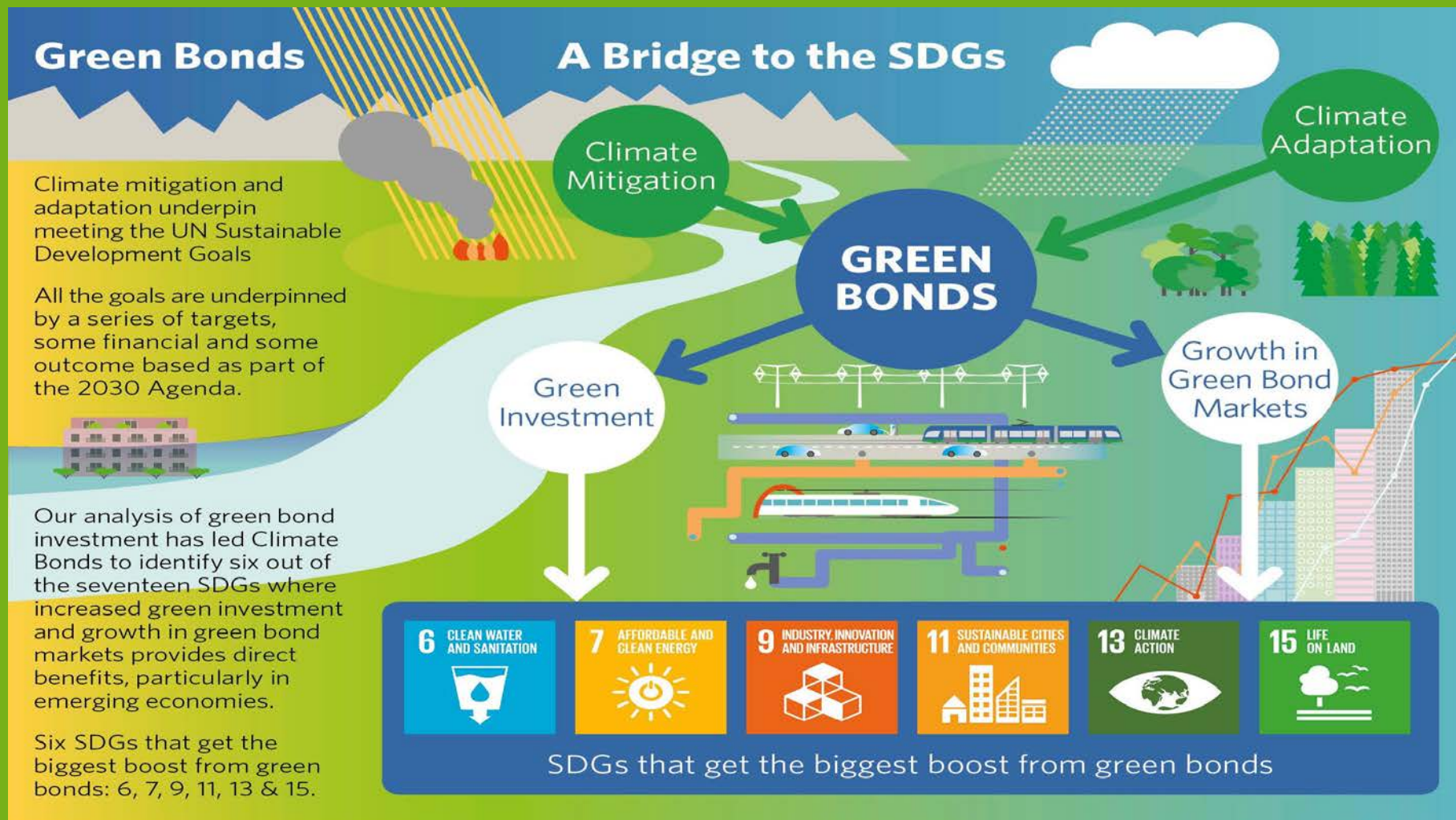


- COVID-19爆发对包括债务资本市场和绿色债券部门在内的所有金融市场都产生了明显影响。
- 公司和政府进入危机模式。
- 讨论的焦点日益转为资本市场能在经济复苏中发挥多大的作用。
- 越来越多的声音呼吁政府和监管机构确保采取绿色和可持续的态度来支持稳定和复苏的措施。

中国今年四月绿债发行反弹，是三月的三倍多



绿色债券是通往可持续发展目标的桥梁



www.climatebonds.net

微信公众号：气候债券倡议组织CBI

huan.shao@climatebonds.net

邵欢
中国区经理



债券与气候变化 市场现状报告 2016

一个6,940亿美元规模的气候相关债券市场

Climate Bonds
本報告由气候債券倡議組織編寫。

HSBC
本報告由汇丰銀行委託撰寫。

如何发行城市绿色债券

城市绿色债券概述

绿色债券募集资金可以投资的合格项目和资产

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、政府和城市开发银行等发行主体提供低成本融资。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发展。

城市绿色债券为具有良好环境效益的项目提供资金，可以促进气候友好型城市基础设施建设，如低碳建筑、轨道交通系统、污水处理设施和可再生能源等。

绿色债券一直备受认可，其投资需求量大。

绿色债券市场发展迅速（见下表），为愿意帮助城市吸引新投资者的、为能源和气候适应型基础设施的投资提供

具有一定价格优势的资产。

很多债券发行主体都可以发行城市绿色债券：市政、水电气通公共基础设施、公私合营单位和绿色基础设施公司。如低碳建筑公司。

城市绿色债券项目和资产需要与城市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属性，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>

城市绿色债券的组成成分

截至今年目前为止，中国已经发行了约2,240亿元人民币绿色债券（根据中国的绿色定义），占全球绿色债券市场约46%（因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）。

其组成成分：

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、水管理、废弃物管理、土地管理和农业以及气候变化适应。

绿色债券市场快速发展的原因

- 政策支持
- 市场需求
- 投资者需求
- 绿色债券市场发展迅速

绿色债券市场发展迅速的原因

- 政策支持
- 市场需求
- 投资者需求
- 绿色债券市场发展迅速

绿色债券市场发展迅速的原因

- 政策支持
- 市场需求
- 投资者需求
- 绿色债券市场发展迅速

城市绿色债券

绿色债券募集资金可以投资的合格项目和资产

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、政府和城市开发银行等发行主体提供低成本融资。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发展。

城市绿色债券为具有良好环境效益的项目提供资金，可以促进气候友好型城市基础设施建设，如低碳建筑、轨道交通系统、污水处理设施和可再生能源等。

绿色债券一直备受认可，其投资需求量大。

绿色债券市场发展迅速（见下表），为愿意帮助城市吸引新投资者的、为能源和气候适应型基础设施的投资提供

具有一定价格优势的资产。

很多债券发行主体都可以发行城市绿色债券：市政、水电气通公共基础设施、公私合营单位和绿色基础设施公司。如低碳建筑公司。

城市绿色债券项目和资产需要与城市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属性，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>

城市绿色债券的组成成分

截至今年目前为止，中国已经发行了约2,240亿元人民币绿色债券（根据中国的绿色定义），占全球绿色债券市场约46%（因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）。

其组成成分：

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、水管理、废弃物管理、土地管理和农业以及气候变化适应。

绿色债券市场快速发展的原因

- 政策支持
- 市场需求
- 投资者需求
- 绿色债券市场发展迅速

绿色债券市场发展迅速的原因

- 政策支持
- 市场需求
- 投资者需求
- 绿色债券市场发展迅速

绿色债券市场发展迅速的原因

- 政策支持
- 市场需求
- 投资者需求
- 绿色债券市场发展迅速

Climate Bonds INITIATIVE

Foreign & Commonwealth Office

江苏金融租赁股份有限公司

践行绿色理念 助力碧水蓝天

汇报人：殷黎曦 资本市场团队负责人

2020年5月28日



目录

- 一、江苏金融租赁背景介绍
- 二、江苏金融租赁绿色租赁业务简介
- 三、绿色债券融资支持绿色租赁项目发展



一、江苏金融租赁背景介绍

- ◆ 坚守主业，服务实体转型发展
- ◆ 发挥金融租赁服务实体功能
- ◆ 贯彻落实公司转型战略目标



- 江苏金融租赁股份有限公司是国内最老牌的金融租赁公司之一，1985年成立以来，一直是行业领跑者、创新者
- 近十年来，公司为20000多家中小企事业单位提供了特色化金融服务，在清洁能源、高端装备、农业机械、汽车金融、信息科技、工程机械、大健康等领域，位居行业前列
- 产融结合、服务实业的“厂商租赁”是公司特色品牌，目前在全球范围内已与600多家厂商、经销商开展合作
- 全国文明单位

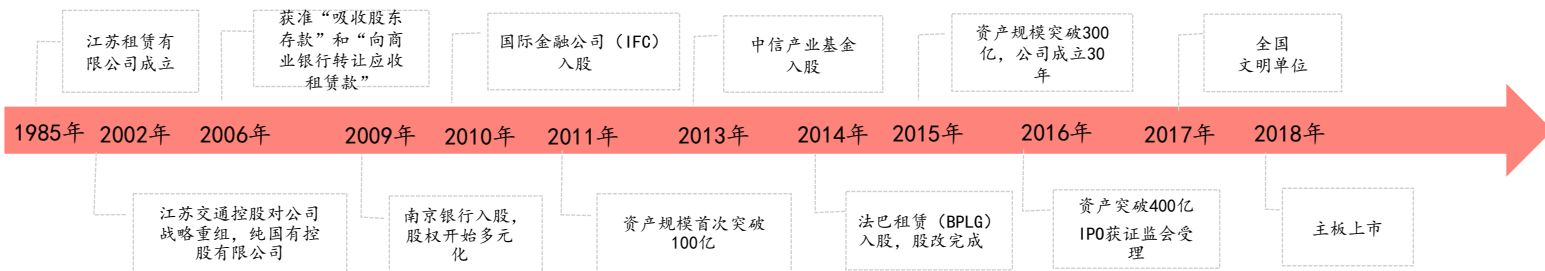
三十五年专业服务，业务遍布全国

国内设备融资租赁标杆企业、厂商租赁领跑者



公司充分发挥金融租赁独特优势，专注培养专业化融资租赁服务能力，重点聚焦**中小微企业**，服务实体经济供应链上下游。目前在全国**30**多个省（区、市），累计服务**20000**多家客户，投放资金**2000**亿

- 以设备为载体
- 服务中小、服务三农、服务民生
- “乐租”系列APP，科技支撑
(2019年：12030份合同，平均284万元/单)

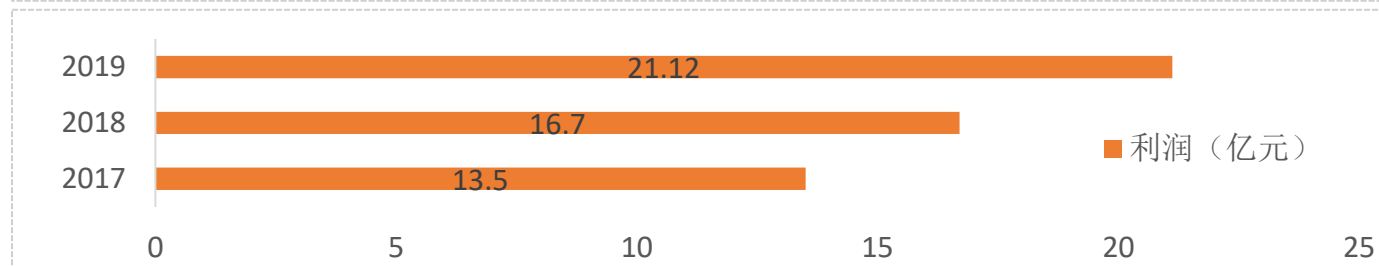
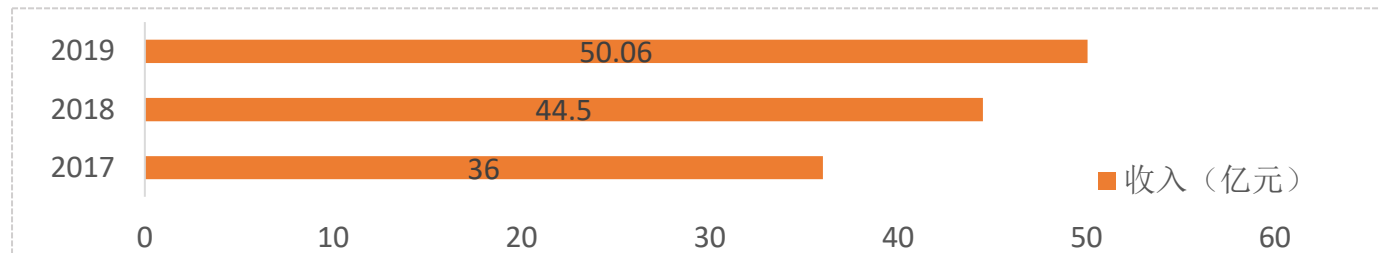
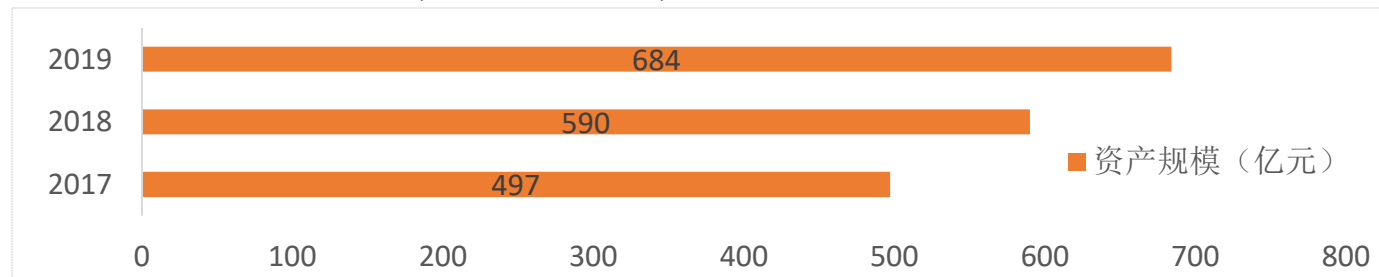


- 第一家进行混合所有制改革
- 率先探索发展厂商租赁业务和中小企业业务
- 首家在A股上市金融租赁公司



公司介绍

公司持续探索创新，业绩突出，30多年持续盈利



金融租赁天然具有支持企业转型升级与盘活企业存量资产的功能，一直以来为实体经济的发展发挥着独特的作用。

- 2017年全国第五次金融工作会议提出金融行业回归本源，服务实体经济、促进社会发展的原则与要求。
- 《国务院办公厅关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》（国办发[2015]69号）明确支持金融租赁行业创新金融服务，发挥金融租赁支持产业升级、拓宽中小企业融资渠道、服务实体经济的特色功能。特别是针对新能源领域，金融租赁更要积极发挥产融协作优势，支持产业结构优化调整。
- 在国家建设资源节约型、环境友好型社会的号召下，江苏租赁将支持节能环保、新能源等国家战略性新兴产业作为重要着力点之一，在清洁能源、污水处理、废气治理、固废处理、新能源汽车等相关领域开展业务，积极为上述行业的设备制造商、项目投资方、运营方和 EPC 总包商提供融资租赁解决方案，促进清洁能源和环境保护技术设施的发展与普及应用。

3 贯彻落实公司转型战略目标



融物

公司董事会根据经济金融和行业竞争态势，要求公司向融物性业务转型，立足设备培育核心竞争力。

标杆
企业

未来五年（2017-2021）要加快业务转型，着力发展以设备为载体的转型类业务，努力成为国内标杆式的设备融资专业机构。

绿色
租赁

绿色租赁业务以融物性特征显著、服务实体经济、品牌效应突出等特点，成为了公司贯彻转型战略目标的有力武器，为公司其他转型业务创造了良好的示范效应。

二、江苏金融租赁绿色租赁业务简介

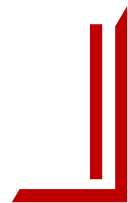
- ◆ 深入研究行业，发掘客户需求
- ◆ 发挥租赁优势，提出解决方案
- ◆ 创新市场渠道，加强业务推介
- ◆ 清洁能源业务拓展成效



光伏电站产业链涉及的市场主体包括电站投资商、设备厂商与建设总包商。

由于不同主体产业链位置不同，其融资目的与需求也不尽相同。

- 电站投资商作为电站发电的受益人，由于早期投资大收益少，因此对项目早期的资金需求较为迫切。此外，投资商也需要尽快完成电站建设，早日收回投资，进而支付总包商工程款以及投资建设新电站。
- 设备厂商处于产业链的上游，光伏发电系统设备的销售以及应收设备款项的回笼均影响着厂商的现金流，厂商希望能够在不影响销售量的情况下尽快完成资金回笼。
- 建设总包商作为电站建设方，在设备购买以及电站建设环节都需要提前垫付一部分资金，若同时开工多个电站将面临较大的资金问题。因此总包商一是需要在设备购买环节减轻其资金垫付压力，二是希望加快工程款回笼。



金融租赁相比于银行信贷，在匹配光伏电站设备采购、建设、使用等特点方面具有明显的优势

- ✓ 光伏电站设备总价值约占项目投资的70%以上，能够与金融租赁立足于设备提供专业服务的功能相吻合；
- ✓ 金融租赁能够打通产业链上下游，在资金融通的基础上为各市场主体提供业务拓展、产业合作等服务溢价；
- ✓ 光伏电站售电收入与投资主体经营情况相关性较弱，符合金融租赁以标的物作为风险缓释首要手段的特点，也有利于降低主体信用门槛，改善产业链融资渠道。

3 创新市场渠道，加强业务推介

通过多年的主动拓展和坚持积累，公司已与光伏行业较多龙头企业、大型EPC企业和实力较强的电站投资方、收购方等建立了较为紧密的合作关系。



- 光伏存量项目近百个，在所有参与光伏电站市场的金融租赁公司中排名**第一**。
- 项目遍布近二十个省市，总装机容量**2.08GW**，行业排名**第二**。
- 租赁资产余额**70亿元**，占公司租赁资产余额的**12%**。
- 风控效果良好，目前没有出现过一笔坏账。
- 我们推出的“**光易租**”产品以及“**苏租新能源**”品牌在行业内拥有较高知名度，提升了公司“**绿色租赁**”的市场形象。
- 同时在绿色减排、精准扶贫以及服务中小企业等方面取得良好成效。

三、绿色债券融资支持绿色租赁项目发展

- ◆ 成功发行2019年绿色金融债券
- ◆ 成功发行2019年绿色租赁资产证券化项目
- ◆ 成功与IFC合作落地5亿元绿色银团贷款项目





成功发行20
亿元绿色
金融债

成功发行
19.2亿元
绿色ABS

成功与IFC
合作5亿
绿色
银团贷款

本期绿色债券是国内租赁行业首单通过双重绿色认证的金融债券产品，除符合国内绿色认证标准外，本债券还是通过气候债券标准（Climate Bond Standard, CBS）认证的首单中国境内绿色债券，并且本期债券也是公司首次在债券发行中引入国际投资者参与认购的产品。

本期ABS是国内金租行业首单绿色资产证券化项目，并荣获“2018-2019年度资产证券化·介甫奖”之“绿色金融资产证券化优秀示范产品奖”和“优秀ABS发起人”两个奖项。

成功与IFC合作了绿色银团贷款项目，深入促进双方在绿色金融方面的合作。IFC将向公司提供合计不超过11.5亿元人民币的贷款，分为A贷款、B贷款及平行贷款三部分。目前已成功落地5亿元A贷款项目。

谢谢!

服务实体,服务中小,服务民生



江苏金融租赁
(订阅号)



青春苏租
(服务号)