

全球可持续债券市场 2022年第三季度概览

2022年11月

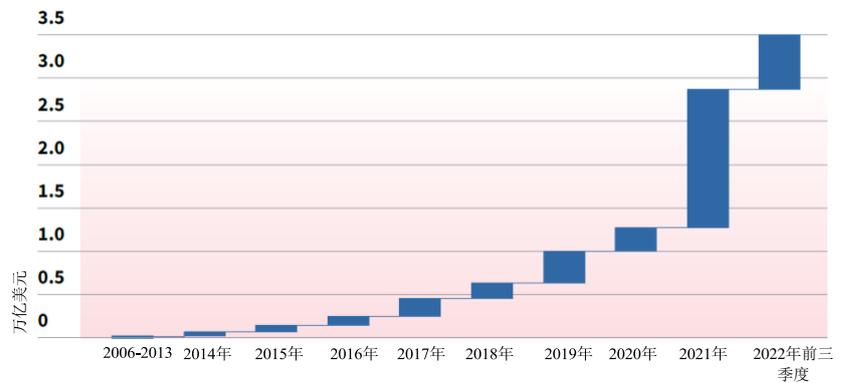
摘要

- 截至2022年9月30日，据气候债券倡议组织(CBI)统计，绿色、社会责任、可持续发展、可持续发展挂钩和转型(GSS+)债券的累计发行量已达3.5万亿美元。
- 截至9月底，绿色债券的累计发行量突破2万亿美元大关。
- 年初至今，CBI录得的GSS+债券发行量达到6,357亿美元。
- 第三季度，债市相对淡静，GSS+债券数据库只录得1,523亿美元的新增发行量。

发行量统计 (十亿美元)

	2022年第三季度		2022年初至今		自2006年以来累计	
	十亿美元	占总额%	十亿美元	占总额%	十亿美元	占总额%
绿色	79.4	52.1	332.5	52.3	2008.1	57.2
社会责任	23.1	15.2	94.2	14.8	617.0	17.6
可持续发展	34.4	22.6	142.1	22.4	678.9	19.3
可持续发展挂钩SLB	14.7	9.6	63.5	10.0	192.9	5.5
转型	0.7	0.5	3.4	0.4	12.7	0.4
总额	152.3	100	635.7	100	3509.6	100

截至2022年第三季度末，GSS+债券的累计发行量已达3.5万亿美元



GSS+债券累计发行量

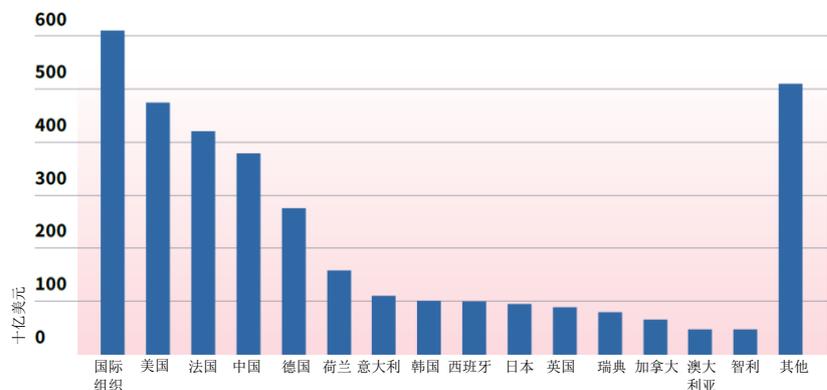
截至2022年9月30日，据CBI统计，绿色、社会责任、可持续发展、可持续发展挂钩和转型债券的累计发行量已超过3.5万亿美元。截至9月底，绿色债券的累计发行量突破2万亿美元大关。

GSS+债券市场已扩展至全球，目前发行人遍布98个国家和地区，多个国际组织参与了发行。

国际组织仍然是GSS+债券的最大发行人，占总发行量的17%，其在可持续发展债券的累计发行量中占比最大，同时是社会责任债券的第二大发行人、绿色债券的第五大发行人。美国、法国和中国则分别为GSS+债券发行市场份额最大的前三个国家。

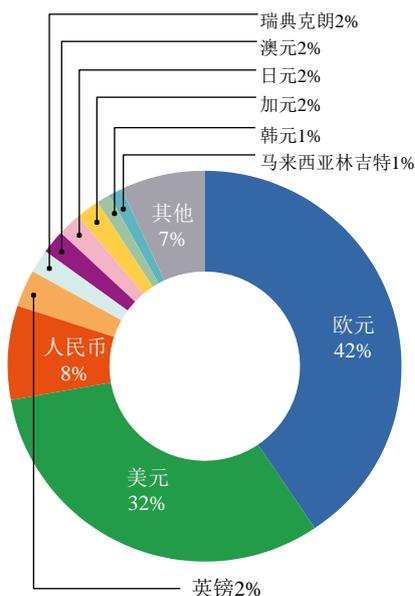
GSS+债券以63种货币发行，与发行人所在国家的分布相比，集中程度更大，82%的GSS+债券以欧元、美元或人民币计价。欧洲对气候议程颇为重视，在欧盟可持续金融法规的支持下，以欧元发行的GSS+债券占总发行量的42%。这些法规包括《欧盟可持续金融分类方案》，该方案为发行人确定适当资产以纳入绿色金融工具提供了便利。

国际组织是GSS+债券的最大发行人

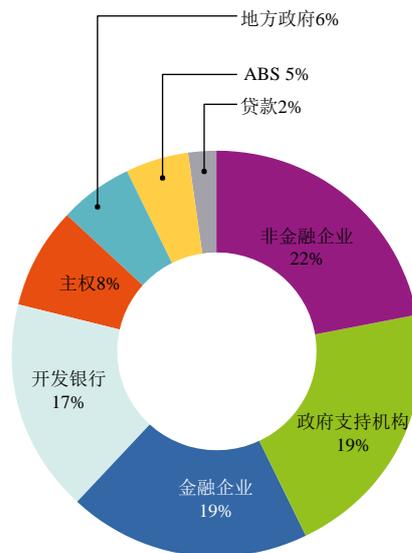


来自金融企业、非金融企业、地方政府机构和开发银行的GSS+债券合计发行量占累计发行量的80%。这反映了公用事业企业、银行和房地产公司在绿色债券市场占据主导地位，而国际组织和开发银行则主导社会责任和可持续发展债券市场。截至2022年第三季度末，GSS+债券的三大发行人分别是世界银行（1,650亿美元）、欧盟（1,410亿美元）和法国社会保障债务管理基金（CADES）（1,200亿美元）。共有40个国家发行了GSS+主权债券，总发行量达2,860亿美元。然而，主权债券只占总发行量的8%，这表明主权发行人的潜力巨大。

42%的GSS+债券以欧元计价



来自四大类型发行人的GSS+债券占累计发行量的80%



纳入CBI的数据库

CBI设有三个专题数据库，为本报告提供信息支持：

1. 绿色债券数据库（GBDB）
2. 社会责任和可持续发展债券数据库（SSDB）
3. 转型和可持续发展挂钩债券数据库（TSLBDB）。

债务工具具备相应标签是被纳入上述数据库的基本前提条件。绿色、社会责任、可持续发展和转型债券必须为可持续项目、

活动或支出融资。可持续发展挂钩债券（SLB）必须明确表明实体的可持续发展绩效目标（SPT）。并非所有债券都符合纳入条件，这三个数据库所涵盖的债券只占主题债券市场的一部分。

绿色债券数据库的评估方法可在 <https://www.climatebonds.net/market/green-bond-database-methodology> 查阅。

社会责任和可持续发展债券数据库的评估方法可在

<https://www.climatebonds.net/market/social-sustainability-bond-database-methodology> 查阅。

转型和可持续发展挂钩债券数据库的评估方法将于近期发布。

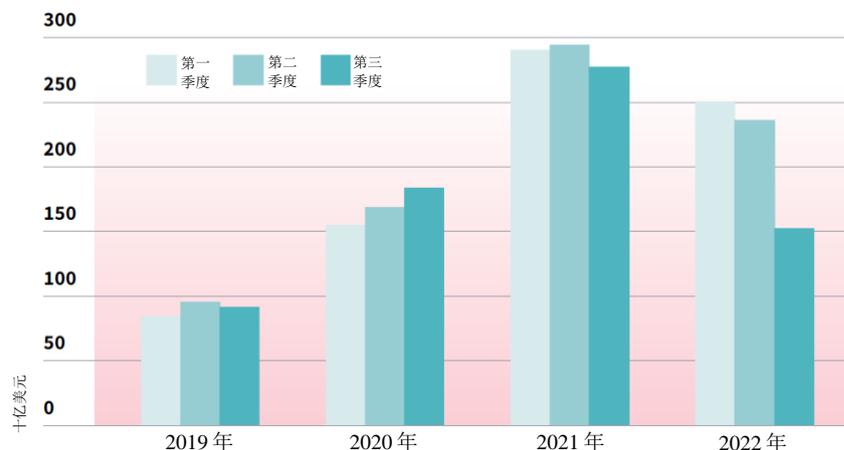
是否被纳入气候债券倡议组织的数据库，是许多专题指数评估成分债券的标准之一。只有符合上述评估方法的债券才会被纳入相关数据库。

按季度比较

2022年第三季度，GSS+债券的发行量为1,523亿美元，较2022年第二季度减少35%，较2021年第三季度减少45%。

地缘政治和宏观经济因素导致债券发行量全面下滑。然而，在2021年发行的所有债券中，GSS+债券占5%，这一占比在2022年仍保持不变。¹

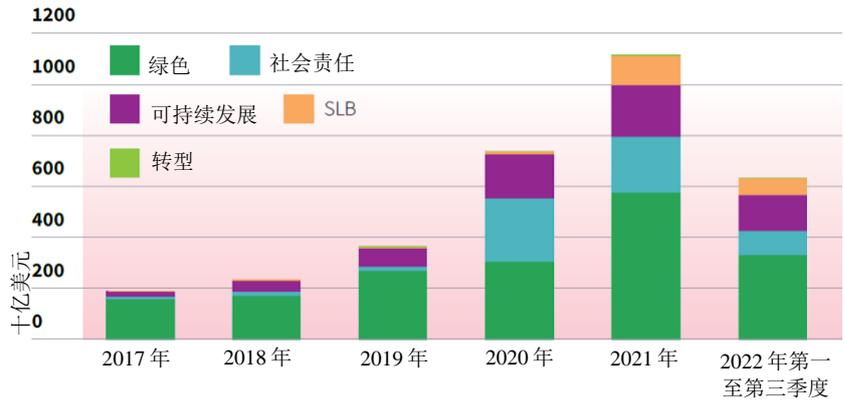
2022年第三季度GSS+债券的发行量为1,523亿美元



年初至今的GSS+债券发行量

从今年年初至第三季度末，GSS+债券的发行量达到6,357亿美元。其中一半以上（52%）来自绿色债券。可持续发展债券的贡献率为22.4%，社会责任债券为14.8%，SLB为10%，转型债券的贡献最小，为0.5%。

2022年发行的GSS+债券中，52%为绿色债券



GSS+主权债券

据CBI统计，截至2022年第三季度末，共有40个主权国家发行了GSS+债券，总发行量为2,869亿美元。其中，绿色债券所占份额最大，发行量达2,309亿美元，分别来自26个发行国，法国位居榜首。截至9月底，法国作为GSS+主权债券的最大发行国，发行量达490亿欧元（550亿美元）。

第三季度，有四个主权国家发行了GSS+债券。

新加坡于8月初发行其首只绿色债券，这是首只超长期GSS+主权债券，将于2072年到期。所募集的24亿新加坡元（17.5亿美元）被指定用于包括气候适应在内的八项合格支出类别。



德国于8月底发行其第五只绿色债券，发行量为50亿欧元（49亿美元），债券期限为五年。



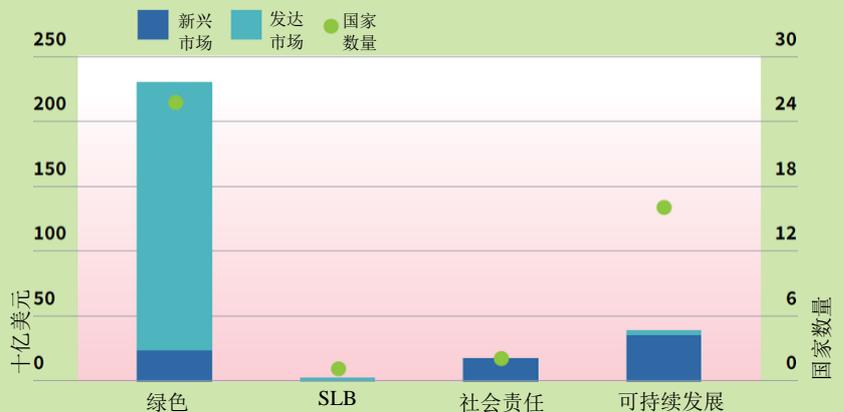
意大利发行其第二只绿色债券，发行量为60亿欧元（61亿美元），于2035年到期。



墨西哥于第三季度发行两只GSS+债券。第一只于8月初发行，发行量为20亿美元，于2033年到期。第二只于8月末发行，发行量为756亿日元（5.4亿美元），分为五期，期限为3至20年。2022年5月，墨西哥发行两只可持续发展债券，总额为200亿墨西哥比索（9.8亿美元），此前还在2020年和2021年合共发行了22亿欧元（26.4亿美元）的可持续发展债券。截至第三季度末，墨西哥的GSS+债券总发行量已达63亿美元，是新兴市场GSS+主权债券的第三大发行国，仅次于智利（3,200亿美元）和泰国（77亿美元）。墨西哥在可持续发展目标的标签下发行的可持续发展债券，将募集资金用于CBI定义的所有社会责任和绿色项目，为实现大部分可持续发展目标做出了贡献。



40个国家共发行2,860亿美元GSS+债券



第三季度GSS+主权债券

主权发行人	到期日	币种	以原币种发行的金额	于第三季度纳入相关数据库的折合美元金额
绿色债券				
意大利共和国	2035年	欧元	118亿	61亿
德意志联邦共和国	2027年	欧元	81.3亿	49亿
新加坡政府	2072年	新加坡元	78.3亿	18亿
可持续发展债券				
墨西哥合众国	2033年	美元	74.7亿	22亿
墨西哥合众国	2025年	日元	55.7亿	2亿
墨西哥合众国	2027年	日元	52.3亿	2亿
墨西哥合众国	2032年	日元	42.6亿	1亿
墨西哥合众国	2037年	日元	41.7亿	0.3亿
墨西哥合众国	2042年	日元	40.6亿	0.2亿
泰国政府	2037年	泰铢	36.8亿	9亿

墨西哥是继匈牙利和菲律宾之后第三个发行GSS+武士债券的新兴市场主权国家。



泰国也重返市场，于9月中旬发行其第二只可持续发展债券，发行量为350亿泰铢（9.87亿美元），于2037年到期，旨在为后新冠时代的复苏措施提供支持。

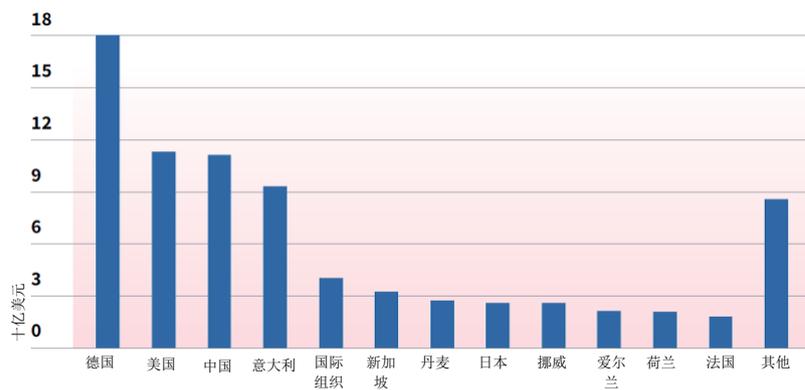
2022年第三季度市场概况

绿色债券

- 截至第三季度末，绿色债券累计发行量达**2万亿美元**
- 2022年前三季度的总发行量为**3,325亿美元**，而2021年同期为4,277亿美元，同比下降22%。
- 第三季度发行量为**794亿美元**，而2021年第三季度为1,475亿美元，同比下降46%。
- 2022年第三季度，共发行以**19种货币**计价的绿色债券。超过半数（53%）以**欧元**计价，其次为**美元**（20%）和**人民币**（14%）。
- 德国**是绿色债券（包括该国第五只绿色主权债券）的最大发行国，占总发行量的18%。**美国**和**中国**紧随其后，各占11%左右。



第三季度有180亿美元的绿色债券来自德国

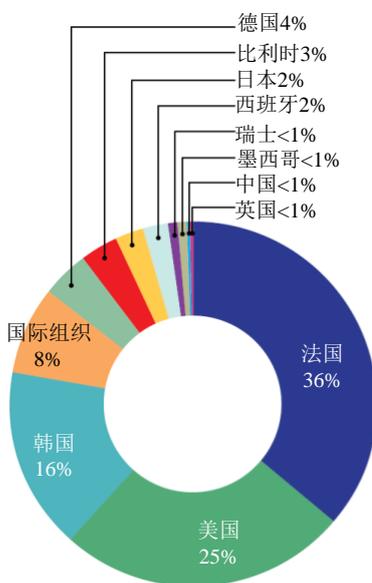


社会责任债券

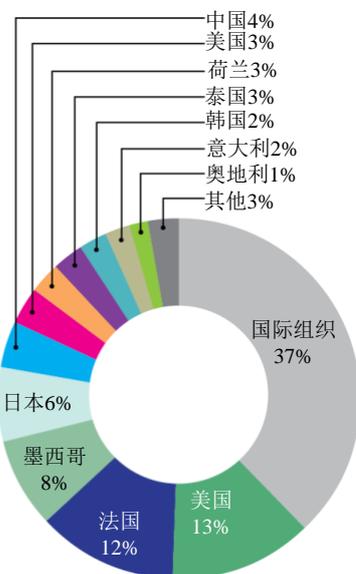
- 截至第三季度末，社会责任债券累计发行量为**6,170亿美元**。
- 年初至今，社会责任债券的发行量较去年减半，从1,879亿美元降至**941亿美元**。
- 第三季度发行量为**231亿美元**，而2021年第三季度为357亿美元，同比下降35%。
- 共有**12个国家**发行社会责任债券。**法国**、**美国**和**韩国**是三大发行国，分别占总发行量的35%、25%和16%。与此对应，**欧元**（56%）、**美元**（29%）和**韩元**（9%）在十种计价货币中占比最大。



第三季度，36%的社会责任债券来自法国



第三季度，国际组织发行的可持续发展债券占37%



可持续发展债券

- 截至第三季度末，可持续发展债券的累计发行量为**6,789亿美元**。
- 在GSS+债券中，可持续发展债券年初至今发行量的降幅最小（13%），2022年初至第三季度末共发行**1,421亿美元**，而2021年同期为1,639亿美元。
- 第三季度发行量从2021年的601亿美元下降至2022年的**344亿美元**，降幅为44%。
- 可持续发展债券来自**16个国家**及多个国际组织。国际组织是第三季度可持续发展债券的最大发行人，占总发行量的38%。**美国**以13%紧随其后，其次为**法国**，占12%。
- 美元**是可持续发展债券最受欢迎的计价货币，占59%。其余15种货币如罗马尼亚列伊和马来西亚林吉特一样各占一定比例。



2022年第三季度最大的非主权发行人

绿色债券

德国开发银行**复兴信贷银行 (KfW)**是2022年第三季度最大的绿色债券非主权发行人，共筹集43亿美元。其中大部分来自一只7年期绿色债券，发行量为40亿欧元（41亿美元）；少量以匈牙利福林和港币发行，并重新发行人民币债券。据CBI统计，截至9月底，德国复兴信贷银行于2022年的绿色债券发行量为83亿美元，是2022年第三大绿色债券发行人，仅次于**欧盟**（173亿美元）和**欧洲投资银行 (EIB)**（96亿美元）。



2022年7月，美国汽车公司**通用汽车 (GM)**发行其首只绿色债券，发行量为22.5亿美元，到期日分别为2029年（10亿美元）和2032年（12.5亿美元）。通用汽车2022年可持续金融框架将清洁能源作为唯一的绿色债券募集资金投放方向，其投资和支出将用于设计、开发或制造清洁能源技术及其解决方案。²

CBI注意到，鲜少有美国大型公司在美元债券市场上发行绿色债券。通用汽车是一个值得关注的发行人，也是债券市场的常客。截至2022年10月，该公司已发行670亿美元债券。³此类来自大型、高知名度企业的绿债发行有助提高绿色标签的市场关注度，并为有特定投资目标的投资者提供了参考交易基准。

社会责任债券



法国国家机构**法国社会保障债务管理基金 (CADES)**是2022年迄今最大的社会责任债券发行人，累计发行了合计等值为359亿美元的欧元、美元和瑞典克朗债券，远超今年第二大发行人**亚洲开发银行 (ADB)**。截至9月底，亚洲开发银行的总发行量为40亿美元。仅在第三季度，法国社会保障债务管理基金 (CADES) 就发行了两只社会责任债券，分别是规模为30亿欧元 (29亿美元) 的5年期债券和规模为50亿欧元 (49亿美元) 的10年期债券，募集资金专门用于医疗保健、就业和平等方面的支出。募集资金用途与可持续发展目标 (SDG) 的SDG1 (消除贫困)、SDG3 (良好健康和福祉)、SDG10 (减少国家内部的不平等) 和SDG11 (可持续城市和社区) 保持一致。

可持续发展债券



富国银行于8月中旬发行其首只可持续发展债券，发行量为20亿美元，期限为4年。此发行量占第三季度来自16家金融企业发行人的39亿美元可持续发展债券总发行量的一半以上。其他发行人包括**伯克希尔山银行 (Berkshire Hills Bancorp)** (1亿美元)、**群马银行** (100亿日元/7,000万美元) 和**罗马尼亚 Raiffeisen Bank** (5亿罗马尼亚列伊/1.04亿美元)。

可持续发展挂钩债券



2022年8月底，巴西肉食品加工商**JBS**发行其第五只SLB，发行量为9.685亿美元。该债券与减排目标挂钩，即在2026年之前使范围1和范围2排放较2019年基线减少19.1%，若未能在2027年1月15日或之前披露并实现该目标，则将票面利息增加25个基点。CBI注意到，这只债券是可赎回的，第一次赎回日期也是2027年1月15日。其绩效目标并未以任何实施路径或国际目标为基准，仅相当于每年减排3.2%，而科学基础减量目标倡议 (SBTi) 在对企业应采取的措施的建议中要求，若要符合1.5度路径，须每年减排4.2%。⁴

此外，JBS还披露，范围3排放占其全球温室气体排放量的92.8%。其大部分范围3排放来

第三季度非主权发行人

第三季度最大的绿色债券发行人	所在国家	于第三季度纳入相关数据库的折合美元金额
德国复兴信贷银行 (KfW)	德国	43亿
欧洲投资银行 (EIB)	国际组织	4亿
通用汽车 (GM)	美国	23亿
沃旭能源 (Osted OS)	丹麦	2亿
Amprion GmbH	德国	18亿
第三季度最大的社会责任债券发行人		
法国社会保障债务管理基金 (CADES)	法国	79亿
马萨诸塞联邦	美国	27亿
韩国房屋财务公司 (Korea Housing Finance Corp)	韩国	15亿
非洲开发银行 (AfDB)	国际组织	14亿
北威州银行	德国	1亿
第三季度最大的可持续发展债券发行人		
国际复兴开发银行 (IBRD)	国际组织	49亿
欧洲投资银行 (EIB)	国际组织	44亿
富国银行 (Wells Fargo & Co)	美国	2亿
国际开发协会 (IDA)	国际组织	2亿
日本开发银行	日本	19亿
第三季度最大的SLB发行人		
伊顿公司 (Eaton Corp)	美国	13亿
Enel Finance International NV	意大利	1亿
JBS	巴西	9亿
研科公司 (TELUS Corp)	加拿大	8亿
日本电气 (NEC Corp)	日本	8亿

自运营过程中产生的废弃物，以及上游和下游的运输和分销。

JBS详细介绍了一些帮助其直接排放脱碳的策略，主要集中在可再生能源的使用、沼气回收和车辆减排。JBS还承诺在未来十年内投入10亿美元的资本支出，以帮助实现脱碳。此过程由一个由高管、学者和外部专家组成的委员会来管理。

CBI鼓励JBS继续通过发行SLB来表明其转型的决心，并激励其变革。不过，CBI也呼吁JBS扩大其目标的设定范围及提高雄心程度，以实现其2040年的长期净零目标 (包括范围3目标)，同时提高直接减排目标，使其符合1.5度路径，并通过发行SLB (而不是继续同时发行传统债券) 来彰显其决心。

焦点 – 2022年第三季度中东和非洲可持续债券市场概况

引言

即将召开的《联合国气候变化框架公约》第27次缔约方大会(COP27)将重点关注中东和非洲在内的新兴市场应对气候变化所需的大量投资。主办国埃及位于非洲东北角，这将使人们重新关注该地区。该地区受新冠肺炎疫情的影响尤其严重，而目前又承受着俄乌冲突带来的不利经济影响。

中东和非洲面临着一系列特殊的气候问题，13个石油输出国组织(OPEC)成员中有12个位于该地区。中东必须减少其经济对化石燃料的依赖，而非洲其他地区的能源供应必须通过发展具有气候韧性的基础设施来增加。中东和非洲的GSS+债券市场处于发展中阶段，具有巨大的增长潜力，尤其是该地区的主权财富基金(SWFs)和养老基金管理着庞大的资产。在适当的支持下，市场可以引导资金投资应对该地区面临的一些最紧迫的挑战。

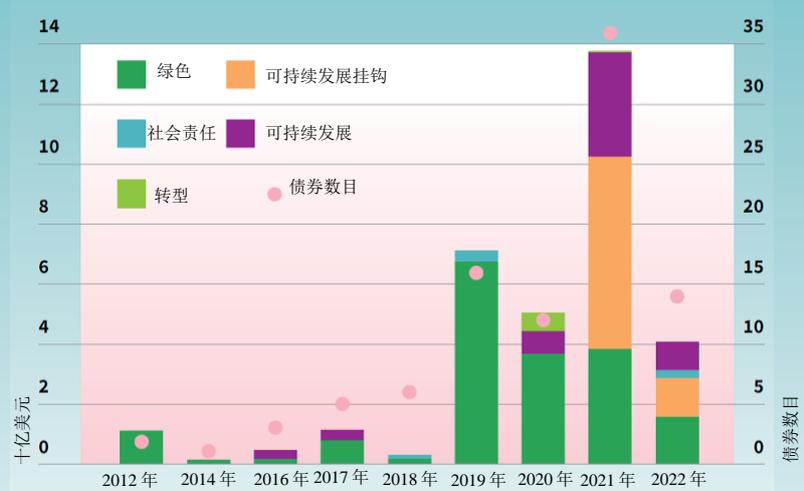
本报告介绍了截至2022年9月30日中东和非洲GSS+债券市场的状况和规模。

市场分析

自2019年起增长势头强劲

2012年，南非开发机构工业发展公司(Industrial Development Corporation)发行了一只绿色债券，规模为52亿南非兰特(6.4亿美元)，启动了中东和非洲的GSS+债券市场。此后，该市场一直相对淡静，直到2019年该地区发行了总计为71亿美元的GSS+债券(以绿色债券为主)。

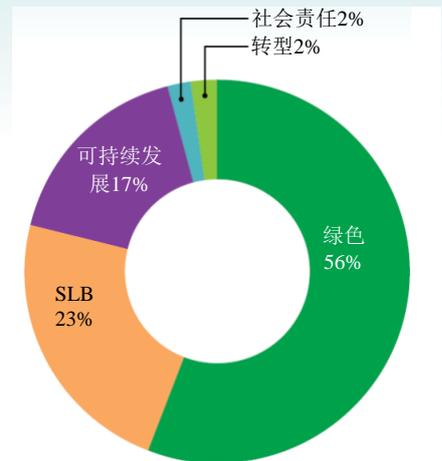
截至2022年第三季度末，中东和非洲的累计发行量为332亿美元



自此，发行量一直保持强劲，截至2022年第三季度末，CBI在该地区录得332亿美元的发行量。尽管过去四年一直稳定增长，但累计发行量在全球GSS+债券市场总规模中占比不到1%。

中东和非洲的GSS+债券市场以绿色债券为主，占累计发行量的56%。SLB排名第二，占23%。这与全球GSS+债券市场不同，在后者中，SLB仅占总发行量的5.5%，是继社会责任和可持续发展债券之后的第四大GSS+债券。不过，鉴于该地区拥有丰富的化石资源，使得高排放实体数量众多，SLB为这些实体提供了进入可持续债券市场的唯一渠道。随着高碳排放行业转型标准的进一步完善，CBI预计中东和非洲的SLB市场规模将迅速壮大。

中东和非洲发行的GSS+债券中有56%为绿色债券



截至2022年9月30日，中东和非洲可持续债券市场发行量统计

	GSS+债券总发行量	绿色	社会责任	可持续发展	SLB	转型
累计发行量	332亿美元	184亿美元	7.34亿美元	57亿美元	76亿美元	6.22亿美元
债券数目	95	58	8	14	13	2
债券平均规模	3.49亿美元	3.18亿美元	9,100万美元	4.1亿美元	5.87亿美元	3.11亿美元
计价货币数量	14	11	3	4	4	2
发行国数量	17	15	4	5	4	2
主权发行人数量	4	3	0	1	0	0

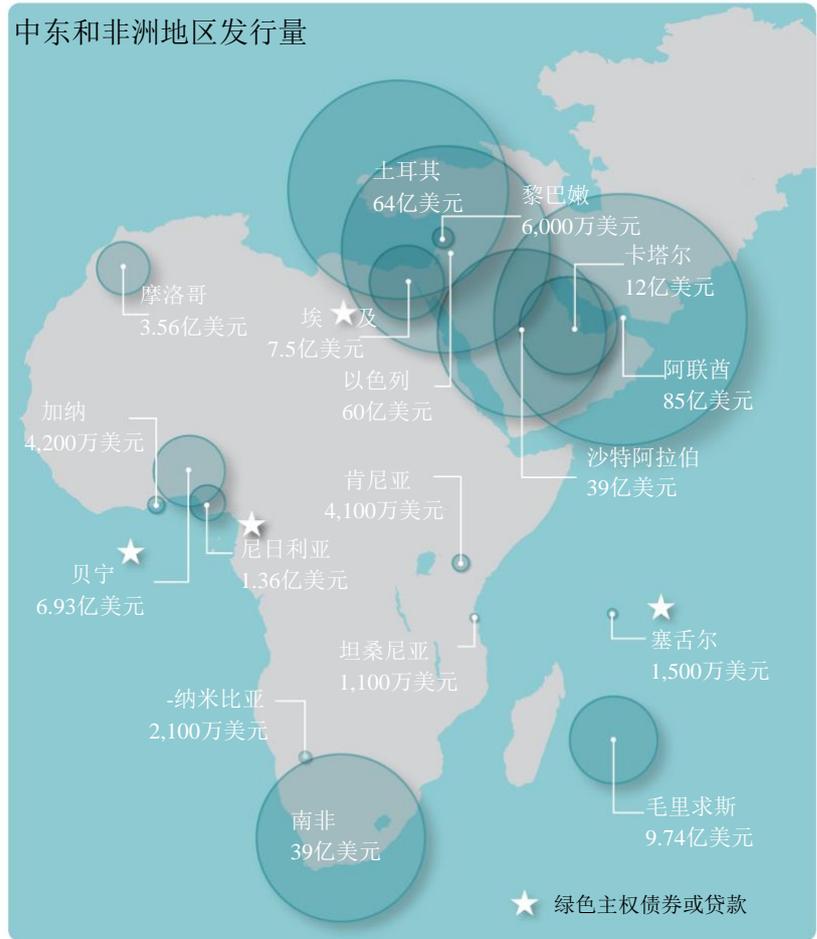
英美资源集团

2022年9月底，英美资源集团（Anglo American）发行了7.45亿欧元（7.42亿美元）的SLB，与温室气体减排、淡水抽取和创造就业等目标挂钩，若未达到目标，最后两期支付的票面利率将每个未达成的目标调升40个基点。英美资源集团制定了详细的脱碳战略和直接排放（范围1和2）的绝对排放目标，符合转型路径倡议（TPI）针对多元化采矿行业制定的1.5度路径。⁵

虽然英美资源集团未设定范围3的目标，也未将其纳入该SLB，但已表明其在2050年之前将范围3排放量减少50%的雄心。据气候债券倡议组织了解，范围3排放占该实体总排放量的88.2%；英美资源集团自身也认识到，能否减少其范围3排放取决于购买其铁矿石和煤炭的钢铁制造商（已售出产品的加工和使用分别占其总排放量的44.6%和21.6%）。

CBI对英美资源集团发行其首只SLB表示赞赏，该债券的目标是大幅减少范围1和范围2的温室气体排放，显著减少缺水地区的水资源开采，并承诺根据现场工作增加场外就业机会。CBI对英美资源集团承诺的大量财政奖励措施表示欢迎，并鼓励英美资源集团继续与其下游利益相关方（特别是钢铁制造商）合作，以实现范围3的大幅减排。

中东和非洲地区发行量



发行国

该地区的GSS+债券来自17个国家，其中6个国家的单国累计发行量至少达到10亿美元。阿联酋以79亿美元的发行量成为最大发行国，占该地区总发行量的26%。阿联酋发行的所有GSS+债券均为绿色债券，其

中最大的一笔交易是Noor Energy发行的27亿美元绿色贷款，第一阿布扎比银行则是发行最频繁的机构，共发行11只GSS+债券。南非发行了24只GSS+债券，是发行此类债券数目最多的国家，累计发行量为39亿美元，平均交易规模为1.63亿美元。

前十大发行人

发行人	所在国家	主题	GSS+债券总发行量 (十亿美元)	债券数目
梯瓦制药	以色列	SLB	5.0	4
Noor Energy 1 (ACWA Power、丝路基金)	阿联酋	绿色	2.7	1
第一阿布扎比银行 (阿布扎比国家银行)	阿联酋	绿色	2.1	11
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	土耳其	可持续发展	1.8	3
Saudi Electricity	沙特阿拉伯	绿色	1.3	2
Majid Al Futtaim Properties LLC	阿联酋	绿色	1.2	2
IDB Trust Services (伊斯兰开发银行)	沙特阿拉伯	绿色	1.1	1
Bank Hapoalim	以色列	绿色	1.0	1
Riyad Bank SJSC	沙特阿拉伯	SLB	0.8	1
Taweelah IWP	阿联酋	绿色	0.8	1

Noor Energy 1

2019年，Noor Energy 1募集了27亿美元贷款，该笔贷款根据气候债券标准(太阳能行业认证标准)获得了认证。

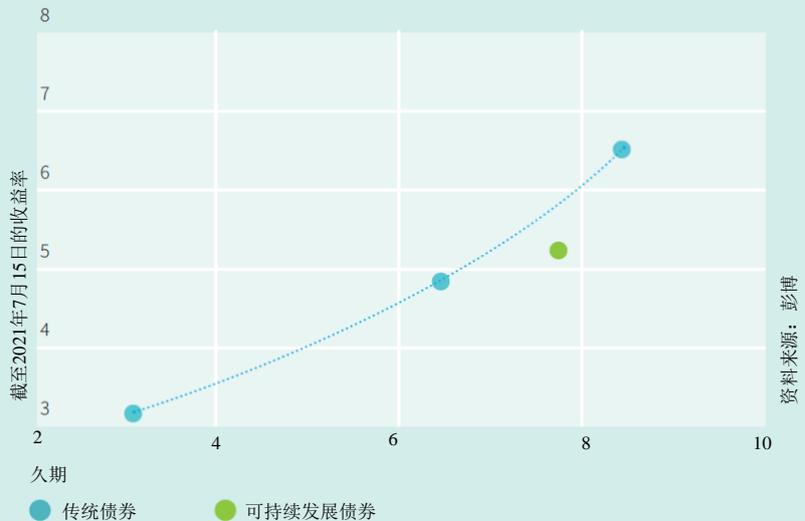
该笔贷款的募集资金被指定用于Noor Energy 1太阳能项目，这是一个由迪拜水电局 (DEWA) 开发和管理的950mw聚光太阳能 (CSP) 和光伏 (PV) 太阳能混合发电站。此项目是迪拜太阳能园区Mohammed Bin Rashid Al Maktoum Solar Park第四期的一部分，而该太阳能园区是迪拜实现《迪拜清洁能源战略2050》(DCES) 目标的关键举措之一，即：到2050年，该市75%的能源需求将来自清洁能源。⁶⁻⁷太阳能园区建成后，每年将减少超过650万吨的碳排放。⁸

贝宁通过发行中东和非洲地区首只可持续发展主权债券实现绿色溢价

2021年7月，贝宁共和国发行了一只于2035年到期的、规模为5亿欧元的可持续发展目标（SDG）债券，CBI将其归类为可持续发展债券。该债券是在中东和非洲发行的首只可持续发展主权债券，其定价在自身收益率曲线内，录得绿色溢价。该债券几乎全部（91%）都被自称关注可持续发展的投资者购买。根据贝宁国家发展计划的四大支柱，对该债券的合格支出进行分类：

- **人口或社会**（包括发展农业、获得饮用水、为贫困者提供住房）。
- **繁荣或经济**（包括获得低碳、可靠和可负担的能源）。
- **地球或环境**（可持续基础设施、保护生物多样性、恢复森林）。

贝宁2035年到期可持续发展债券 — 绿色溢价

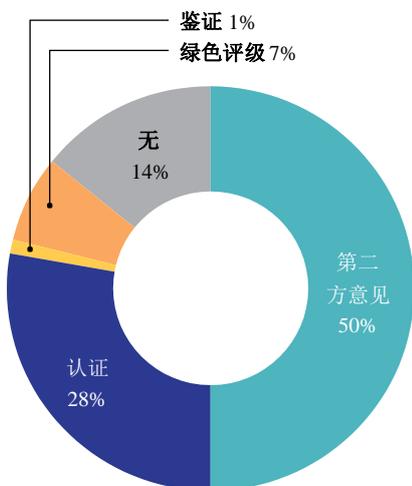


- **和平/伙伴关系或治理**（促进设立文化遗产地、教育基地）。贝宁的《可持续发展目标债券框架2030年议程》包括一份全面的主题和部门排除清单，尤其关注生物多样性的保护。

市场诚信度

在中东和非洲发行的绿色债券中，有84%（按发行量计算）通过了独立审查，仅比全球市场（86%）低2个百分点。¹¹按发行量计算，一半的债券收到了SPO（第三方意见），30%的债券获得了气候债券认证。通过标准化文件、第三方意见和认证，提高募集资金使用和管理的透明度，可以增强投资者的信心，尤其是当他们在新兴市场购买债券时。

在中东和非洲发行的绿色债券，有86%通过了独立审查



气候债券认证机制是第一个也是唯一一个基于科学的绿色债券和贷款国际认证标准。它在具有雄心的气候行动、报告和披露方面制定了市场最佳实践。该机制由CBI与整个市场的利益相关方共同制定，纳入了根据开放标准进行的独立核查和鉴证，以及基于证据的认证资格标准，以筛选符合《巴黎协定》的基础设施投资类型。截至2022年9月，该机制已为数百个债务工具提供了认证，总规模超过2,500亿美元。



一项关于扩大气候债券标准和认证机制的建议正在公开征求意见，该建议拟加入对整个非金融企业实体的认证标准。¹²已经或将在2030年之前符合1.5度路径的企业将有资格获得认证，并且将进一步扩展到来自这些公司的SLB和短期债务。这将鼓励建立一个更具包容性的市场，有助于吸引更多的专项投资。

中东和非洲获得气候债券认证的债券

国家	发行人（发行年份）	行业认证标准
肯尼亚	Acorn Holding（2019年）	低碳建筑（住宅）
毛里求斯	ACME Solar Holdings（2021年）	太阳能
摩洛哥	摩洛哥可持续能源署（MASEN）（2016年）	太阳能
尼日利亚	尼日利亚政府（2017年）	水利基础设施
	Access Bank（2019年）	太阳能、林业
南非	Nedbank（2019年，2只）	太阳能、风能
	Redstone Solar Plant（2019年）	太阳能
	开普敦市（2017年）	太阳能、风能
阿联酋	阿布扎比国家能源公司（2022年）	太阳能
	Shuaa Energy 3（2020年）	太阳能
	Noor Energy 1（2019年）	太阳能

非洲开发银行

除本焦点报告所述的债券外，由活跃于中东和非洲的国际组织发行人发行的GSS+债券也被纳入CBI的数据库中。其中包括非洲开发银行（AfDB）以12种货币累计发行的102亿美元GSS+债券。¹³

非洲开发银行的使命是帮助减少贫困，改善非洲人民的生活条件，并为非洲大陆的经济和社会发展调动资源。

该银行正在应对支持包容性增长和向绿色增长转型的挑战，将加大投资力度，以支持实施其十年战略，即“五优”：1. 照亮非洲，为非洲供电；2. 养活非洲；3. 工业化非洲；4. 整合非洲；及5. 提高非洲人民的生活质量。

CBI的记录显示，非洲开发银行有24只债券的募集资金被指定用于社会责任项目，另有21只为募集资金作绿色用途债券。社会责任债券的累计发行量为73亿美元，合格项目涵盖多种类别，包括可负担的基本基础设施（如清洁饮用水、卫生设施、交通）；获得基本服务（如教育、卫生和保健）；获得融资和金融服务、经济适用房；创造就业机会；粮食安全（农业价值链、农业企业就业）；以及社会经济进步和赋权。¹⁴

21只绿色债券的总发行量为29亿美元，合格的募集资金用途包括能源、建筑、交通、水资源和土地使用。

展望

中东和非洲的GSS+债券市场正处于发展中阶段，发行人类型多样，遍布该地区各个国家，债券涵盖所有可持续主题。该市场需要快速增长，以紧急应对气候变化的影响，并通过增加具有气候韧性的基础设施来加速该地区的发展。

CBI正推动该地区从2025年起每年发行至少50亿美元的绿色债券。最近公布了实现500亿美元目标的五个步骤，提出我们必须共同采取五项行动，以实现这一雄心勃勃的目标。其中，第五项行动是促进新兴市场的目标，强调有必要将可用资金引导到应对气候变化的领域。让资本从富裕者流向穷人的机制，如吸收初级资本的混合融资、降低风险的担保和扩大交易规模，都必须得到推广。经济发展必须从一开始就注入减缓气候变化的因素，大型项目应通过资本市场融资，以鼓励专项投资。¹⁵

Endnotes

1. Based on Bloomberg data. Bonds priced between 01/01/2021 and 12/31/2021, and 01/01/2022 and 09/30/2022 with a minimum tenor of 1 year at issuance.
2. GM 2022 Sustainable Finance Framework, <https://investor.gm.com/static-files/81150b7e-cd57-4f91-87e4-5fb308868031>
3. Based on Bloomberg ticker = GM
4. The Science Based Targets Initiative, <https://sciencebasedtargets.org/companies-taking-action>
5. Carbon Performance Assessment in the Diversified Mining Sector: Discussion paper, May 2020, <https://www.transitionpathwayinitiative.org/publications/57.pdf?type=Publication>
6. <https://www.c40.org/case-studies/dubai-s-mohammed-bin-rashid-al-maktoum-5-000mw-solar-park-aims-to-save-6-5-million-tco2e-annually/>
7. [Dubai Clean Energy Strategy - The Official Portal of the UAE Government](https://www.mbrsic.ae/en/about/mohammed-bin-rashid-al-maktoum-solar-park/)
8. Mohammad Bin Rashid Al Maktoum Solar Park <https://www.mbrsic.ae/en/about/mohammed-bin-rashid-al-maktoum-solar-park/>
9. Why Pension Funds Matter in Africa, Padili Mikomangwa, November 2021. <https://theexchange.africa/premium/pension-funds-in-africa>
10. Harrison, C., and Muething, L., *Sovereign Green, Social, and Sustainability Bond Survey*, Climate Bonds Initiative, January 2021 <https://www.climatebonds.net/files/reports/cbi-sovereign-green-social-sustainability-bond-survey-jan2021.pdf>
11. Harrison C., MacGeoch M., Michetti C., *Sustainable Debt Global State of the Market 2021*, Climate Bonds Initiative 2022 https://www.climatebonds.net/files/reports/cbi_global_sotm_2021_02h_0.pdf
12. Expansion of the Climate Bonds Standard Scheme to corporate SLBs and their entities <https://www.climatebonds.net/climate-bonds-standard-v4>
13. 30 September 2022
14. African Development Bank, *Social Bond Framework*, September 2017 https://www.afdb.org/fileadmin/uploads/afdb/Documents/Generic-Documents/AfDB_Social_Bond_Framework.pdf
15. *Five Steps to Five Trillion*, Climate Bonds Initiative, October 2022 <https://www.climatebonds.net/resources/reports/5-steps-5trillion-2025>
16. African SWFs: The Art of Patience, August 2022. <https://globalswf.com>

气候债券倡议组织 © 2022年11月

主要作者：Caroline Harrison

共同作者：Matthew MacGeoch

报告设计：Godfrey Design

www.climatebonds.net



本文是气候债券倡议组织发布的Sustainable Debt Market Summary Q3 2022的翻译版本。如中、英文两个版本有任何抵触或不相符之处，应以英文版本为准。

汇丰银行作为金级合作伙伴提供赞助

免责声明：本报告中包含的信息不构成任何形式的投资建议，气候债券倡议组织不是投资顾问。任何涉及金融机构、债务工具、投资产品的内容仅供参考。外部网站的链接仅供参考。气候债券倡议组织对外部网站的内容不承担任何责任。气候债券倡议组织不对任何债务工具或投资产品在财务上的优劣或其他方面进行认可、推荐或提供建议，本文件中的任何信息均不应被视为此类认可、推荐或建议。投资者也不应依赖本报告中的任何信息进行任何投资决策。基于气候债券标准的认证仅反映指定债务工具的募集资金使用具有气候属性。它不反映指定债务工具的信誉，也不反映其是否符合特定国家或国际法律。投资的决定完全取决于投资者自身。对于个人或组织或代表个人或组织的第三方全部或部分基于本文件或气候债券倡议组织的任何其他公开报告所包含的任何信息所作出的任何投资，气候债券倡议组织概不承担任何类型的责任。