



2021 年中国境内绿色债券 市场运行报告



一、绿色债券政策体系建设情况

绿色债券国内标准趋于统一。2021年4月，人民银行、发展改革委、证监会联合发布《绿色债券支持项目目录（2021年版）》，明确节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源产业、生态环境产业、基础设施绿色升级、绿色服务六大绿色债券领域，删除煤炭等化石能源清洁利用内容，标志着国内绿色债券分类标准统一，并逐步与国际接轨。9月，中国技术经济学会批准发布《气候投融资项目分类指南》（T/CSTE0061-2021），对气候投融资项目的范围、术语、分类标准等做了全面规定，为推进气候投融资发展提供重要参考依据。

政策激励绿色债券投资，规范市场秩序。2021年6月，人民银行发布《银行业金融机构绿色金融评价方案》，将绿色债券纳入银行绿色金融评价体系，有助于提升银行投资绿色债券的积极性，促进绿色债券发展。9月，绿色债券标准委员会发布《绿色债券评估认证机构市场化评议操作细则（试行）》及配套文件，从机构实力、专业能力、绿色债券制度建设及业绩表现等方面对绿色债券评估认证机构提出要求，规范市场秩序，推动绿色债券市场高质量发展。

创新产品支持碳中和和转型发展。2021年3月，交易商协会发布《关于明确碳中和债相关机制的通知》，明确碳中和债资金用途、项目评估与遴选、募集资金管理、信息披露等内容，引导资金流向绿色低碳领域。4月，交易商协会发布《交易商协会推出可持续发展挂钩债券》，明确挂钩目标、

债券结构、评估认证和信息披露等内容，助力碳密集或高环境影响行业转型发展。7月，上交所和深交所分别发布《公司债券发行上市审核规则适用指引第2号-特定品种公司债券（2021年修订）》和《公司债券创新品种业务指引第1号-绿色公司债券（2021年修订）》，明确碳中和公司债和蓝色债券的要求。11月，交易商协会发布《交易商协会开展社会责任债券和可持续发展债券业务试点》，针对境外发行人开展社会责任债和可持续发展债试点，推动金融支持可持续发展。

国际绿色金融合作进一步深化。2021年11月，中欧可持续金融国际平台可持续金融分类目录工作组发布《可持续金融共同分类目录报告——减缓气候变化》，完成中欧绿色与可持续金融目录共同认可的、对减缓气候变化有显著贡献的经济活动清单，促进中欧绿色金融交流合作，提升中国绿色金融对外话语权。

二、绿色债券市场运行情况

绿色债券发行规模爆发增长，重点支持清洁能源、绿色交通产业。2021年，中国境内发行绿色债券（不含地方政府债）488只，同比增长123.85%；规模6,083.22亿元，同比增长176.31%。涉及247家发行人，同比增长87.12%，市场参与主体进一步丰富。此外，全国15个省、市发行绿色地方政府债2,008.83亿元支持地方绿色低碳转型。绿色债券募集资金约46.84%投向清洁能源领域，募投项目主要为风电、光伏等设施建设和运营；约21.77%投向绿色交通领域，募投项目主要为轨道交通项目；其他领域占

比较低，另有约 13.16%具有多种用途，约 3.73%未明确具体用途。

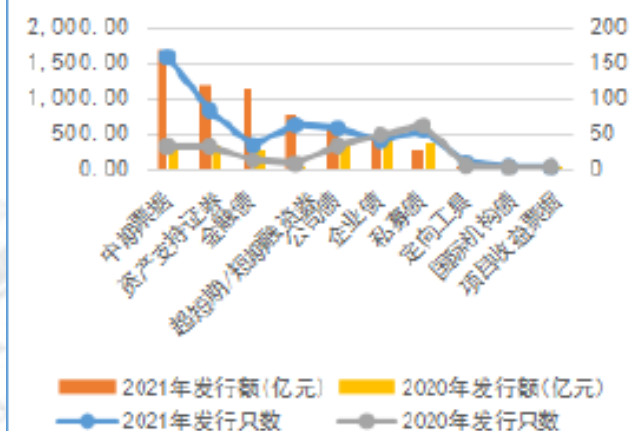


数据来源: Wind, 大公低碳整理

数据来源: Wind, 大公低碳整理

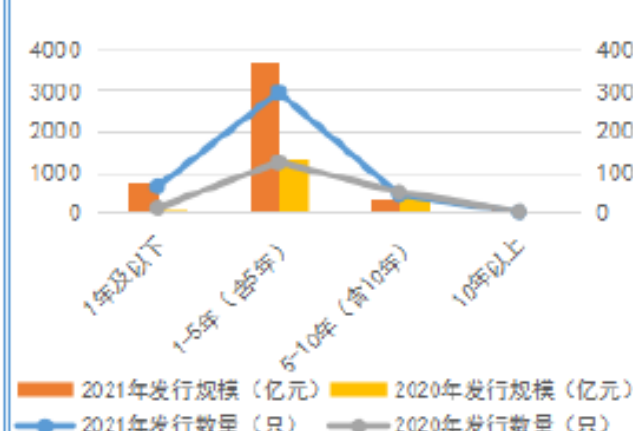
绿色债券种类以中期票据为主，3 年期规模占比过半。中期票据发行 157 只 (占比 38.67%)，规模 1, 675.67 亿元 (占比 34.51%)，发行规模最大，同比增长最多，主要是交易商协会创新推出碳中和债所致。发行场所以银行间市场 (4, 165.95 亿元, 68.48%) 为主。发行期限以 3 年期为主，数量和规模占比分别为 48.28%和 55.20%，规模占比过半。短期和中期绿色债券发行量呈增长态势，长期绿色债券发行量有所下降，绿色债券在解决绿色项目与融资资金期限错配的问题方面的作用仍有待加强。

图3 2020-2021年绿色债券券种分布



数据来源: Wind, 大公低碳整理

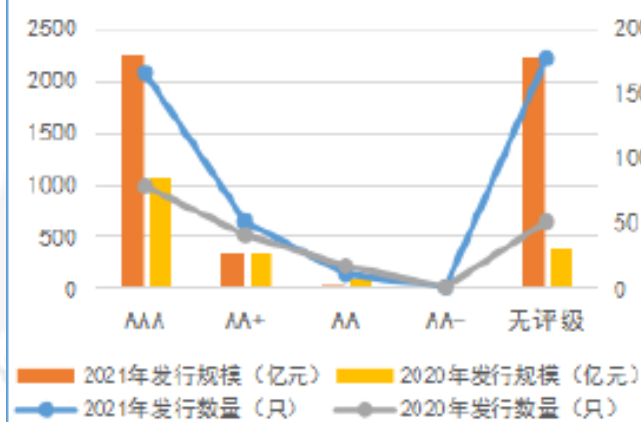
图4 2020-2021年绿色债券发行期限



数据来源: Wind, 大公低碳整理

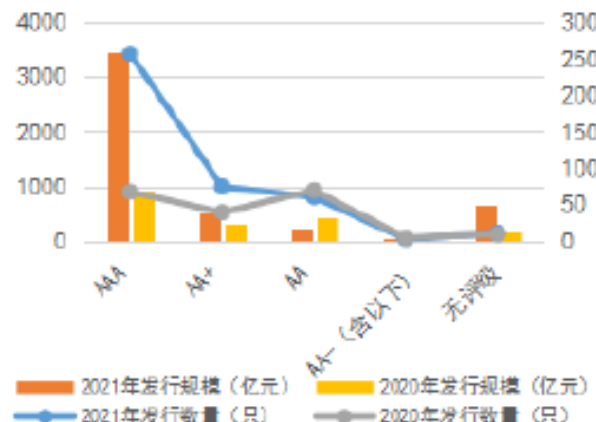
绿色债券发行人信用资质有所提升，信用等级以 AAA 为主。AAA 级主体发行绿色债券数量占比 63.55%，同比增加 27.91 个百分点；AA+及以上主体发行绿色债券数量占比 82.02%，同比增加 25.64 个百分点；2.71% 的发行人未披露信用等级。从债项级别来看，AAA 级 165 只 2, 244.90 亿元，占比分别为 40.64%和 46.23%；AA+及以上合计 216 只 2, 589.06 亿元，占比分别为 53.20%和 53.32%。受监管部门取消强制评级影响，43.84%的绿色债券无债项评级，同比增加 16.71 个百分点。

图5 2020-2021年绿色债券债项级别



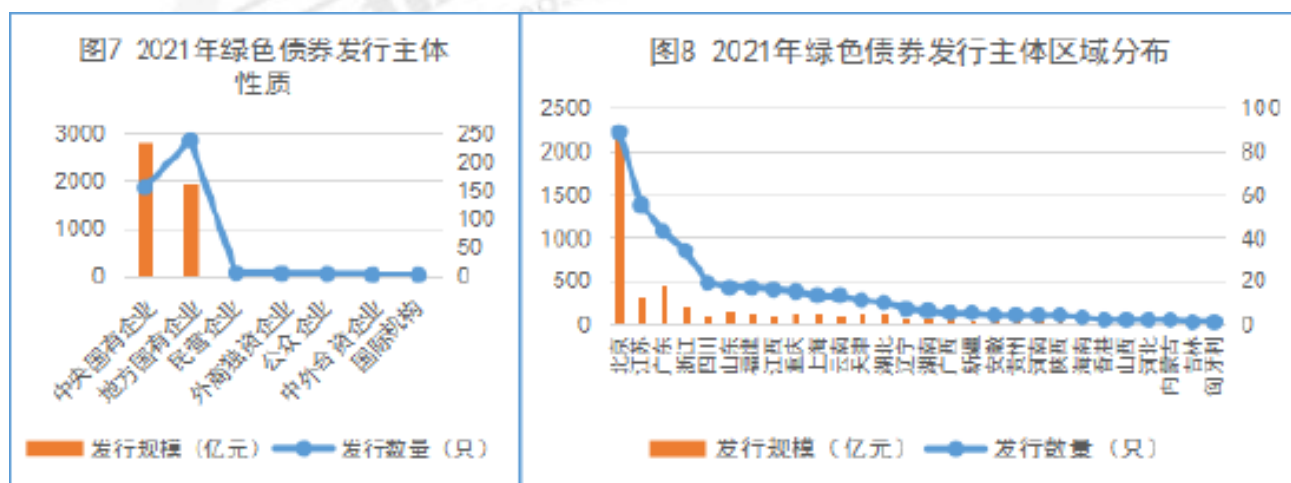
数据来源: Wind, 大公低碳整理

图6 2020-2021年绿色债券主体级别

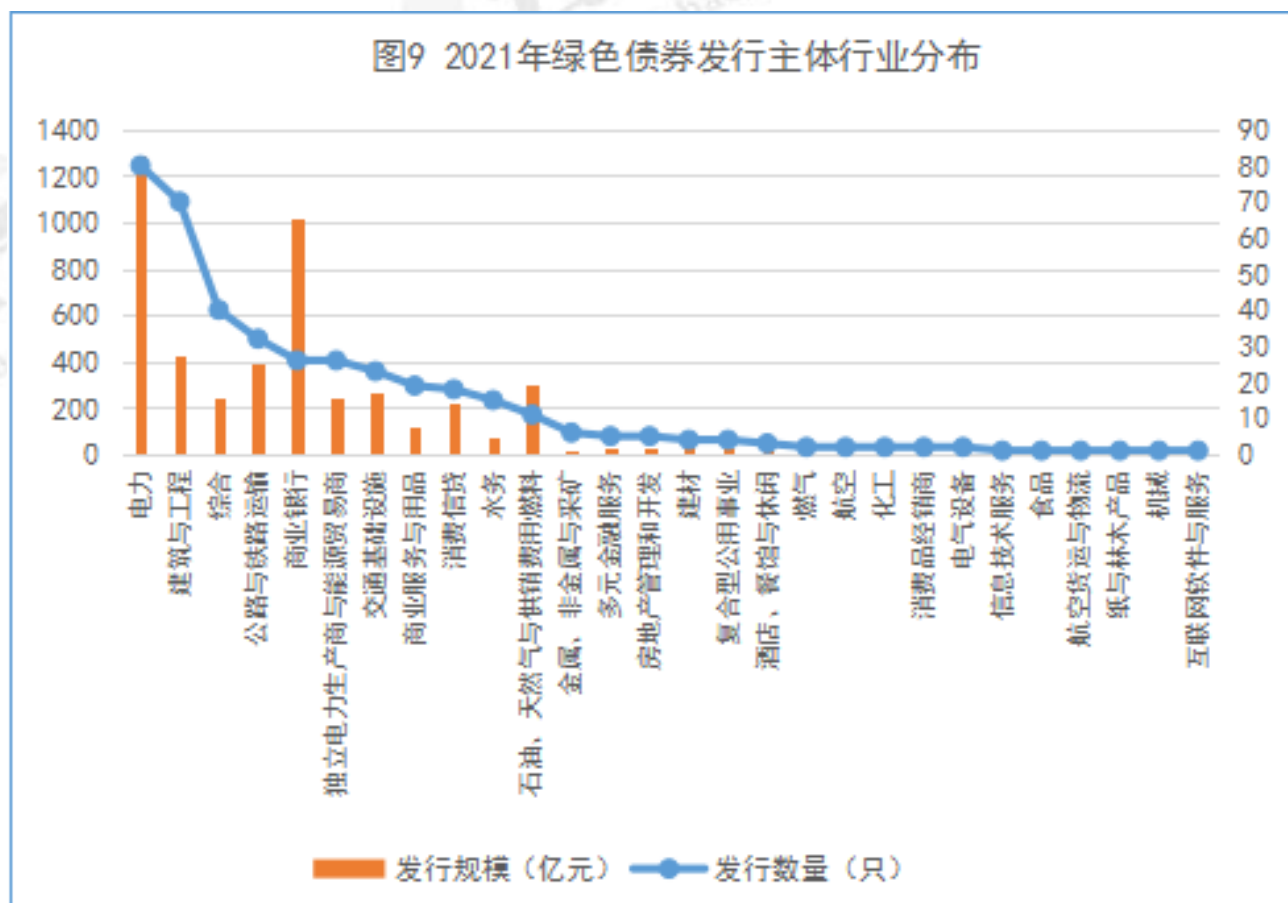


数据来源: Wind, 大公低碳整理

绿色债券发行人以国有企业为主，北京发行最积极。国有企业发行绿色债券 392 只，占比 96.55%，规模 4,743.34 亿元，占比 97.69%。其中，地方国企发行数量 (238 只, 58.62%) 最多；中央国企发行规模 (2,803.11 亿元, 57.73%) 最大。此外，部分民营企业、公众企业、外商独资企业、中外合资企业和国际机构参与绿色债券发行。发行人分布在 27 个地区和 1 个国家 (匈牙利)。从数量来看，北京发行最多，为 89 只，占比 21.92%，其次为江苏和广东，占比分别为 13.55% 和 10.59%；从规模来看，北京规模最大，为 2,285.11 亿元，占比 47.06%，其次为广东和江苏，占比分别为 9.05% 和 6.76%。



和建筑与工程行业（430.86 亿元，8.87%）。



数据来源: Wind, 大公低碳整理

绿色债券积极与创新品种相结合，服务国家战略。我国相继推出碳中和、乡村振兴、可持续发展挂钩、科技创新、社会责任和可持续发展、革命老区等主题债券，聚焦国家战略重点任务，募集资金用途更加精准，定向满足特定领域融资需求。绿色债券积极与创新品种结合，推动特定领域绿色发展，其中 16 只、89.60 亿元支持乡村振兴，9 只、76.00 亿元支持革命老区建设，3 只、26.00 亿元与发行人的可持续发展目标挂钩，2 只、11.52 亿元支持创新创业。

三、部分创新债券品种运行情况

(一) 碳中和债券

为支持疫后经济绿色复苏和低碳转型，通过专项产品引导资金流向绿色低碳领域，2021年3月交易商协会推出碳中和债，明确募集资金全部专项用于清洁能源、清洁交通、可持续建筑、工业低碳改造等绿色项目的建设、运营、收购及偿还绿色项目的有息债务。2021年，碳中和债（不含地方政府债）发行201只，规模2,576.02亿元，在绿色债券（不含地方政府债）中占比分别为41.19%和42.35%，有力拉动绿色债券市场扩容。此外，湖南发行首支“碳中和”地方政府债“21湖南债90”，募集资金7.77亿元，用于湖南省交通基础设施建设。

碳中和债券种类以中期票据为主，发行90只，占比44.78%，规模1,067.37亿元，占比41.43%，3年期碳中和债发行数量和规模均占比过半。

图10 碳中和债券类型



图11 碳中和债发行期限



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37306

