

中国绿色债券市场年报

二零二一年





2021 年

中国绿色债券市场年报

安融评级研究发展部

电话：010-53655619

邮箱：ar@arrating.com.cn

更多研究报告请关注“安融评级”微信公众号。



研究范围：

我们重点关注中国绿色债券、碳中和债以及可持续发展挂钩债券的发展情况。

概要

◆ 2021 年绿色债券监管动态

中国人民银行、发展改革委、证监会印发《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》。

碳达峰碳中和中央层面总体部署亮相。

四部门联合表态：支持绿色企业融资，建设碳期货市场。

◆ 绿色债券发行情况

2016 年至 2021 年，新发行绿色债券共 1657 支，规模为 17315.08 亿元。其中，2021 年，新发行绿色债券共 629 支；规模为 6044.74 亿元。

◆ 碳中和债券发行情况

2021 年，新发行碳中和债券共 249 支，规模为 2583.79 亿元。

◆ 可持续发展挂钩债券发行情况

2021 年，新发行可持续挂钩债券共 26 支，规模为 354.50 亿元。

目 录

一、2021 年绿色债券监管动态	1
二、绿色债券发行情况	2
(一) 2016--2021 年新发行绿色债券情况	2
(二) 2016--2021 年新发行绿色债券债项评级	3
(三) 2016--2021 年新发行绿色债券上市地点	4
(四) 2016--2021 年新发行绿色债券发行人企业性质	4
(五) 2016--2021 年新发行绿色债券发行人所属行业	5
(六) 2016--2021 年新发行绿色债券类型	6
(七) 2021 年新发行绿色债券规模	7
(八) 2021 年新发行绿色债券类别	7
(九) 2021 年新发行绿色债券所处行业	8
(十) 2021 年新发行绿色债券所属区域	9
三、碳中和债券发行情况	10
四、可持续发展挂钩债券发行情况	11
附表 1: 2021 年新发行可持续发展挂钩债券主要信息统计表	13
报告声明	17

一、2021 年绿色债券监管动态

中国人民银行、发展改革委、证监会印发《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》

为全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，落实《生态文明体制改革总体方案》和构建绿色金融体系的要求，进一步规范国内绿色债券市场，充分发挥绿色金融在调结构、转方式、促进生态文明建设、推动经济可持续发展等方面的积极作用，助力实现碳达峰、碳中和目标，近日，人民银行、发展改革委、证监会联合发布《关于印发〈绿色债券支持项目目录（2021 年版）〉的通知》，并随文发布《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》。《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》自 2021 年 7 月 1 日起施行。

《绿债目录（2021 年版）》实现三大重点突破。一是绿色项目界定标准更加科学准确。煤炭等化石能源清洁利用等高碳排放项目不再纳入支持范围，并采纳国际通行的“无重大损害”原则，使减碳约束更加严格。二是债券发行管理模式更加优化。首次统一了绿色债券相关管理部门对绿色项目的界定标准，有效降低了绿色债券发行、交易和管理成本，提升了绿色债券市场的定价效率。三是为我国绿色债券发展提供了稳定框架和灵活空间。

碳达峰碳中和中央层面总体部署亮相

10 月 24 日中共中央、国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》；10 月 26 日国务院公布《2030 年

前碳达峰行动方案》。作为碳达峰碳中和“1+N”政策体系中“1”，意见为碳达峰碳中和这项重大工作进行系统谋划、总体部署。根据意见，到 2030 年，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效，重点耗能行业能源利用效率达到国际先进水平。到 2060 年，绿色低碳循环发展的经济体系和清洁低碳安全高效的能源体系全面建立，能源利用效率达到国际先进水平，非化石能源消费比重达到 80%以上。

四部门联合表态：支持绿色企业融资，建设碳期货市场

11 月 5 日，四部门联合发布《关于加强产融合作推动工业绿色发展的指导意见》，要求建立商业可持续的产融合作推动工业绿色发展路径，推动建设工业绿色低碳转型与工业赋能绿色发展相互促进、深度融合的产业体系。

《指导意见》有 32 字基本原则：政府推动、示范引领；市场导向、增进效益；创新驱动、重点突破；相互促进、系统发展。

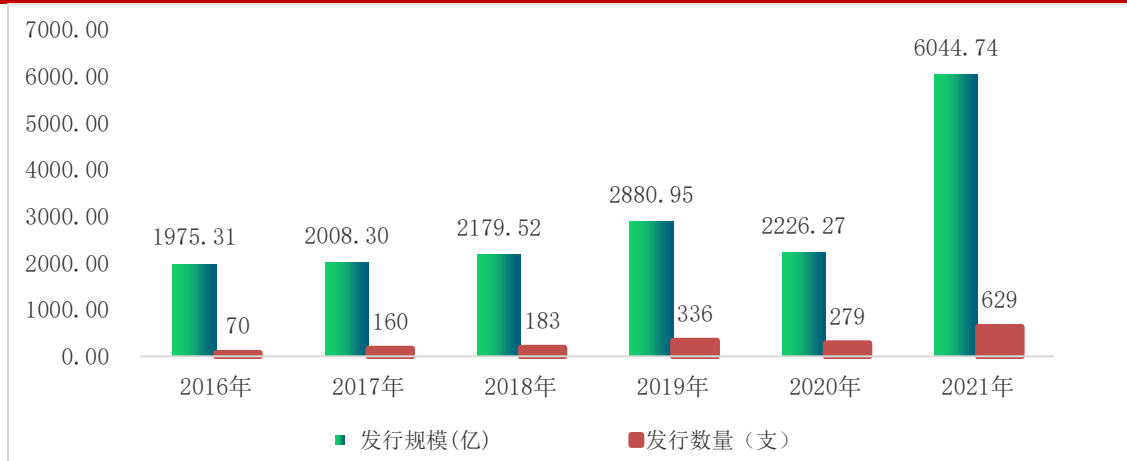
二、绿色债券发行情况

2015 年 12 月 22 日，中国人民银行出台了《关于在银行间债券市场发行绿色金融债券有关事宜公告》，并发布《绿色债券支持项目目录》，对绿色金融债券的发行进行了引导，自上而下建立了绿色债券的规范与政策，中国的绿色债券市场正式启动。2016 年至 2021 年中国境内绿色债券发行量逐年攀升，中国绿色债券市场规模不断扩大。

（一）2016--2021 年新发行绿色债券情况

2016--2021 年，新发行绿色债券共 1657 支，规模为 17315.08 亿元。每年新发行绿色债券的变化情况如下图。

图 1：2016-2021 年中国绿色债券发行情况（单位：亿元、支）

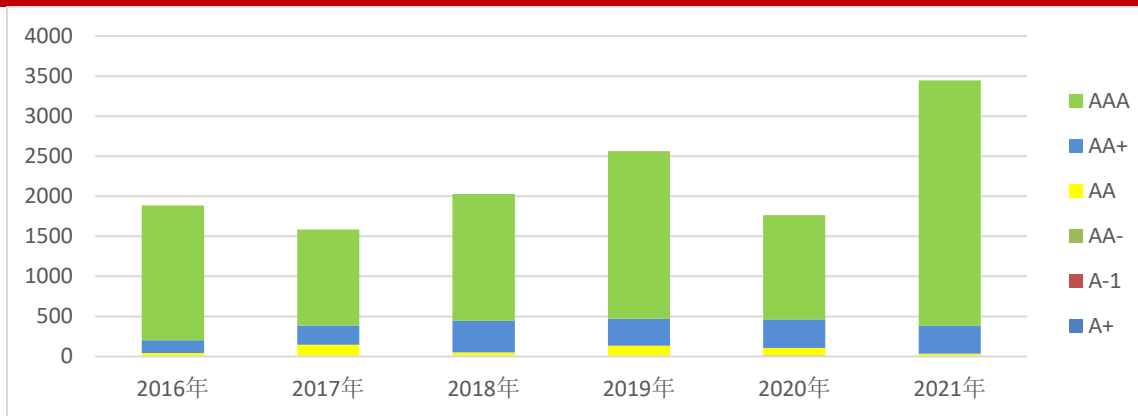


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（二）2016--2021 年新发行绿色债券债项评级

2016-2021 年，绿色债券债项评级主要集中在 AAA 和 AA+级。在有评级的绿色债券中，AAA 级债占比在 80%以上。2021 年，绿色债券评级为 AAA 的占比达 88%，这与 2021 年央企发债数量提升有关。

图 2：2016-2021 年中国绿色债券债项评级（单位：亿元）

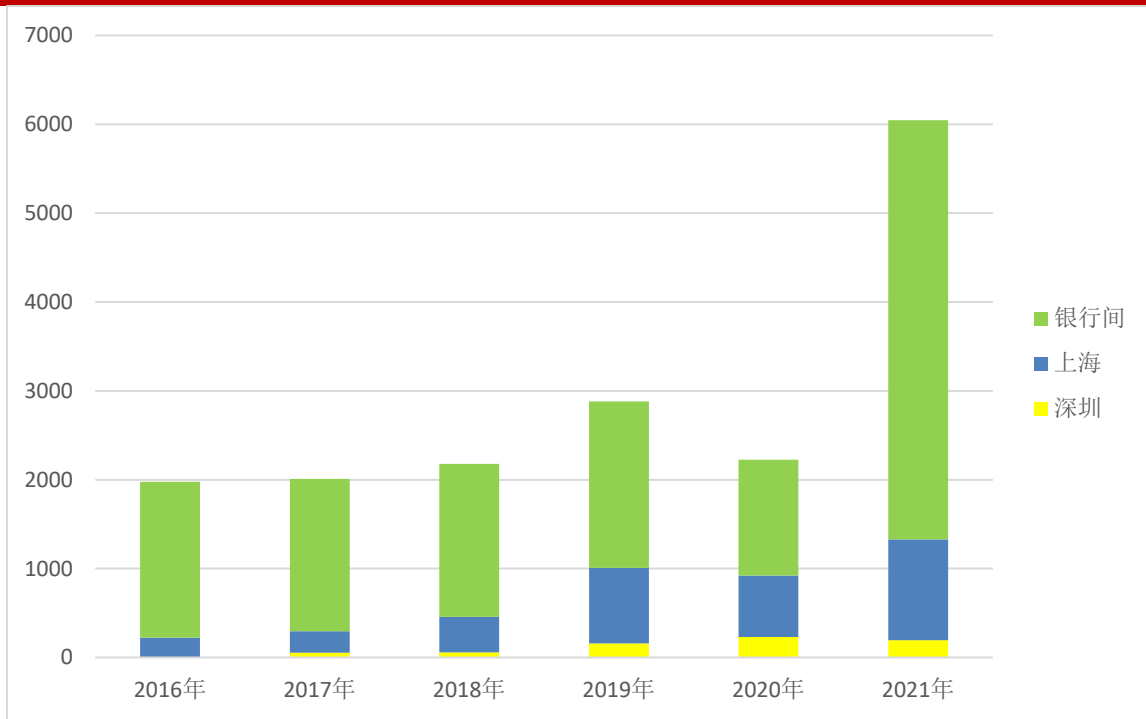


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（三）2016--2021 年新发行绿色债券上市地点

绿色债券上市地点主要集中在银行间债券市场，占比 75%以上。

图 3：2016-2021 年中国绿色债券上市地点（单位：亿元）

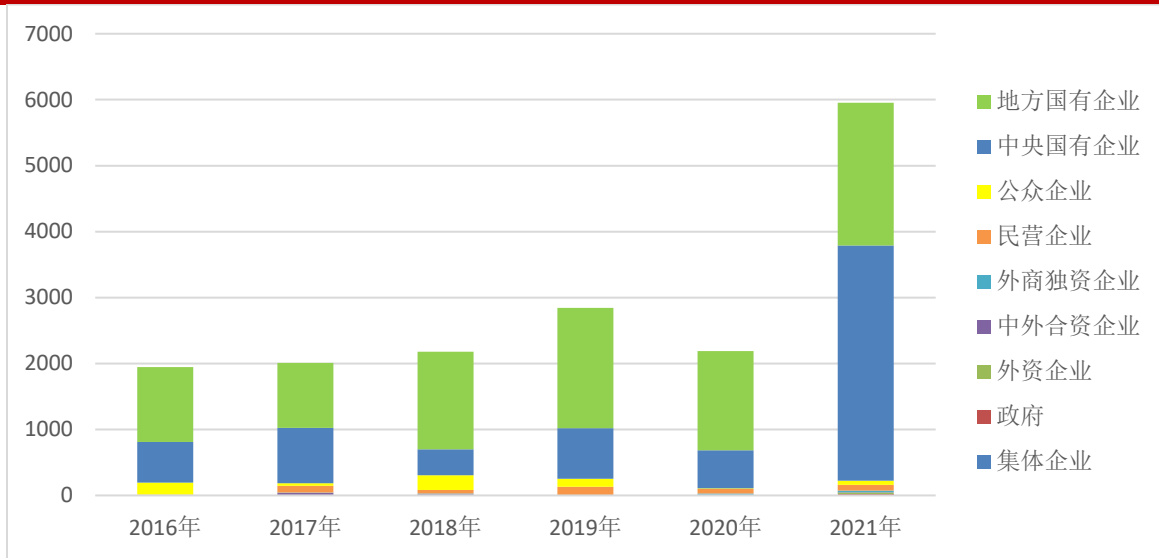


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（四）2016--2021 年新发行绿色债券发行人企业性质

2016-2021 年，我国绿色债券发行主体主要是地方国企和中央国企，国企占绿色债券发行总量的 90%以上。民营企业 and 外资相关企业（外商独资、中外合资）发行数量比较少。

图 4：2016-2021 年中国绿色债券发行人企业性质（单位：亿元）

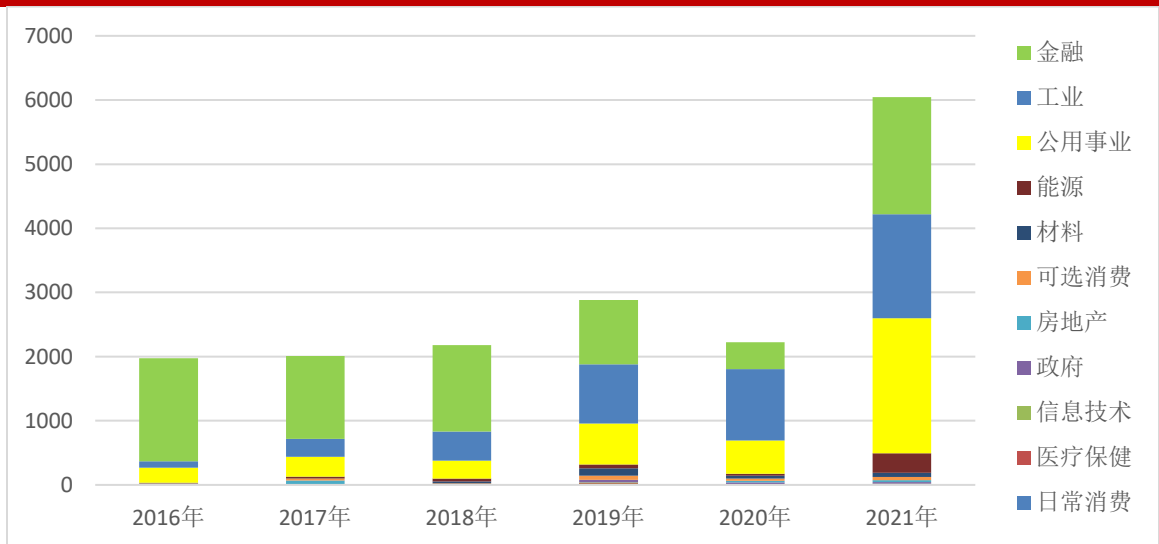


数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（五）2016--2021 年新发行绿色债券发行人所属行业

2016-2021 年，我国绿色债券发行主体所属行业主要集中在金融业、工业和公用事业三个领域。

图 5：2016-2021 年中国绿色债券发行人所属行业（单位：亿元）



数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（六）2016--2021年新发行绿色债券类型

2016-2021年，我国绿色债券发行品种不断丰富，结构趋向均衡。企业债、公司债、一般中期票据等发行占比逐渐提升。

表 1：2016-2021年新发行绿色债券类型（单位：亿元；支）

债券类型	2016年		2017年		2018年		2019年		2020年		2021年	
	规模	数量	规模	数量	规模	数量	规模	数量	规模	数量	规模	数量
超短期融资债券							10	2	42	7	708	58
地方政府债							40	5	28	3	17	2
定向工具	5	1	38	5	15	2	27	4	16	3	30	8
国际机构债	30	1									10	1
交易商协会 ABN			46	12	33	11	130	26	141	26	663	62
可交换债							200	1				
其它金融机构债			40	6			60	4	20	2	110	5
商业银行债	1480	19	854	30	1219	36	674	26	167	7	385	18
私募债	10	1	73	9	120	15	413	46	362	60	283	54
项目收益票据									12	1		
一般短期融资券			2	1							55	5
一般公司债	172	13	161	16	252	17	196	19	370	31	575	56
一般企业债	141	5	312	21	214	21	470	38	477	46	389	37
一般中期票据			69	6	173	17	301	23	339	30	1684	159

银保监会 主管 ABS	26	5	14	3			63	8			30	8
证监会主 管 ABS	41	23	59	43	83	62	198	133	188	61	471	148
政策银行 债	70	2	340	8	70	2	100	1	65	2	636	8
总计	1975	70	2008	160	2180	183	2881	336	2226	279	6045	629

（七）2021 年新发行绿色债券规模

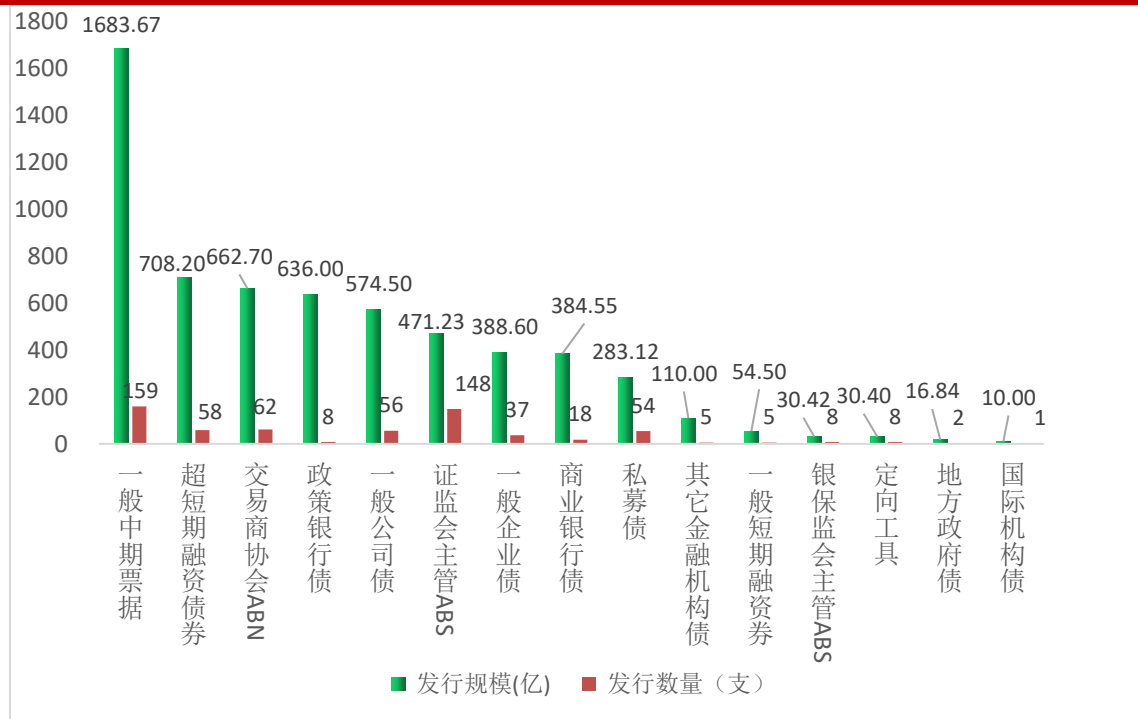
2021 年，新发行绿色债券共 629 支；新发行绿色债券的规模为 6044.74 亿元。

（八）2021 年新发行绿色债券类别

2021 年，绿色债券发行类型及规模如下：

一般中期票据 159 支，规模 1683.67 亿元；超短期融资债券 58 支，规模 708.20 亿元；交易商协会 ABN 62 支，规模 662.70 亿元；政策银行债 8 支，规模 636.00 亿元；一般公司债 56 支，规模 574.50 亿元；证监会主管 ABS 148 支，规模 471.23 亿元；一般企业债 37 支，规模 388.60 亿元；商业银行债 18 支；规模 384.55 亿元；私募债 54 支，规模 283.12 亿元；其他金融机构债 5 支，规模 110.00 亿元；一般短期融资券 5 支，规模 54.50 亿元；银保监会主管 ABS 8 支，规模 30.42 亿元；定向工具 8 支，规模 30.40 亿元；地方政府债 2 支，规模 16.84 亿元；国际机构债 1 支，规模 10.00 亿元。

图 6：2021 年中国绿色债券发行类型（单位：亿元、支）



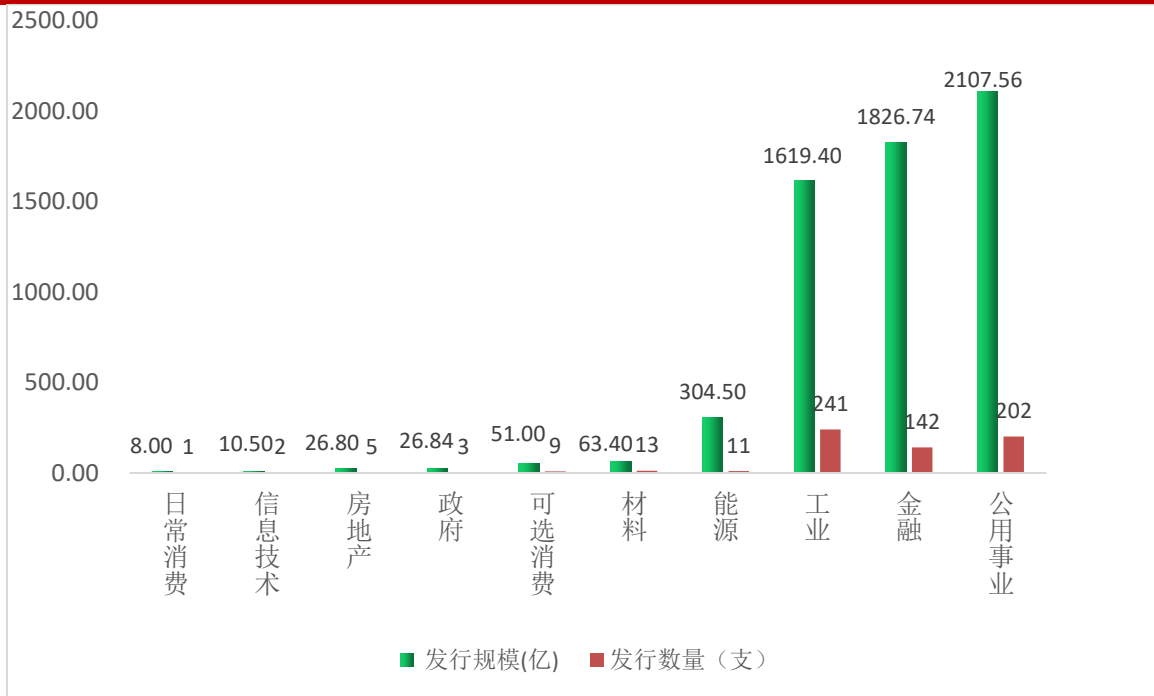
数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（九）2021 年新发行绿色债券所处行业

2021 年，绿色债券的发行主体所处行业涉及日常消费、信息技术、房地产、政府、可选消费、材料、能源、工业、金融业和公共事业。

其中，日常消费领域 1 支，规模 8.00 亿元；信息技术领域 2 支，规模 10.50 亿元；房地产业 5 支，规模 26.80 亿元；政府 3 支，规模 26.84 亿元；可选消费 9 支，规模 51.00 亿元；材料业 13 支，规模 63.40 亿元；能源业 11 支，规模 304.50 亿元；工业 241 支，规模 1619.40 亿元；金融业 142 支，规模 1826.74 亿元；公用事业 202 支，规模 2107.56 亿元。

图 7：2021 年中国绿色债券发行主体行业（单位：亿元、支）



数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

（十）2021 年新发行绿色债券所属区域

2021 年，新发行绿色债券发行区域涉及 29 省（市），其中，发行规模和数量最大的是北京 132 支，规模 2850.24 亿元；发行规模最小的是甘肃省 6 支，规模 3.69 亿元。

表 2：2021 年新发行绿色债券所属区域

发行人省份	发行规模（亿）	发行数量（支）
北京	2850.24	132
广东省	545.49	61
江苏省	411.04	92
上海	348.34	49
天津	237.60	37
浙江省	215.88	65
山东省	167.60	18

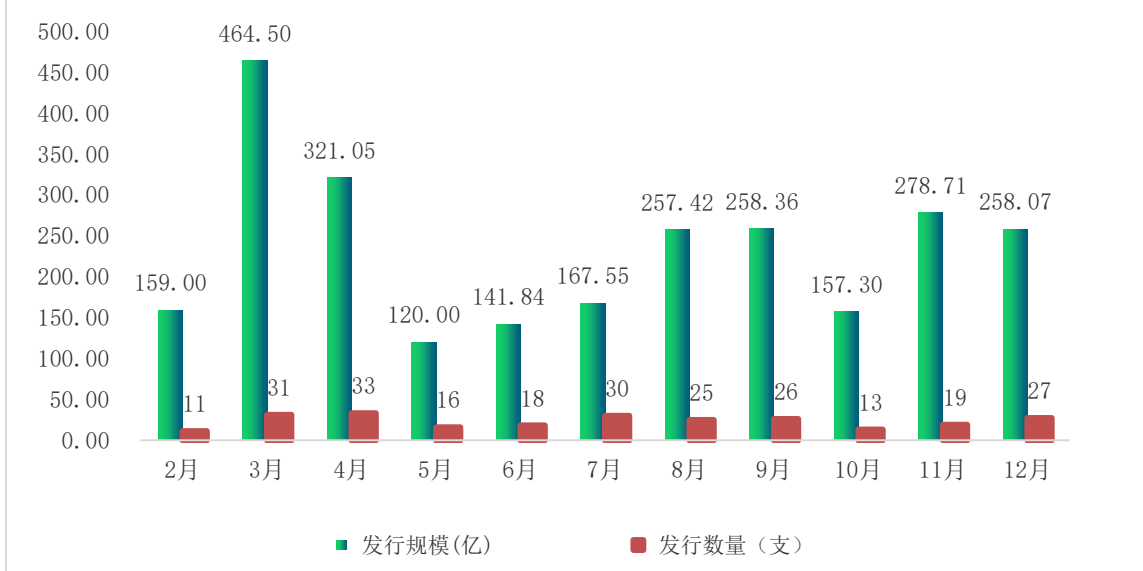
重庆	162.88	17
福建省	143.32	19
云南省	117.00	13
四川省	112.16	19
湖北省	111.00	8
江西省	98.70	20
贵州省	93.95	7
广西壮族自治区	65.00	5
湖南省	61.96	15
陕西省	50.00	6
辽宁省	49.40	7
河北省	41.70	5
新疆维吾尔自治区	35.55	7
海南省	34.84	5
香港特别行政区	20.00	2
吉林省	15.00	1
河南省	15.00	4
安徽省	10.90	4
匈牙利	10.00	1
内蒙古自治区	10.00	2
山西省	6.50	2
甘肃省	3.69	6
总计	6044.74	629

数据来源: Wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

三、碳中和债券发行情况

我国从 2021 年 2 月份开始发行第一支碳中和债, 2021 年, 新发行碳中和债券共 249 支, 规模为 2583.79 亿元。

图 8：2021 年中国碳中和债发行情况（单位：亿元、支）



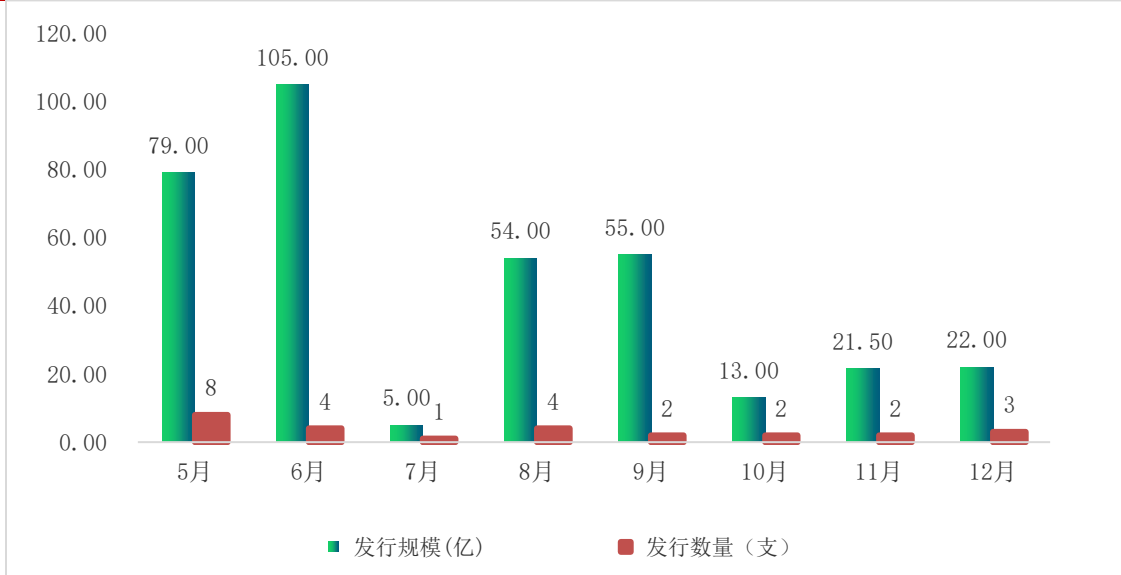
数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

四、可持续发展挂钩债券发行情况

可持续发展挂钩债券（Sustainability-Linked Bond，简称 SLB）是中国银行间市场交易商协会为落实“双碳”目标，推出的又一创新债券品种。通过将企业可持续发展目标（如减排目标）与债券结构设计相结合，促进碳密集或高环境影响企业转型升级。

我国从 2021 年 5 月份开始发行第一支可持续挂钩债，2021 年新发行可持续挂钩债共 26 支，规模为 354.50 亿元。2021 年新发行可持续发展挂钩债券主要信息统计见附表 1。

图 9：2021 年中国可持续挂钩债发行情况（单位：亿元、支）



数据来源：Wind，中国债券网，中国货币网，安融评级整理

附表 1：2021 年新发行可持续发展挂钩债券主要信息统计表

2021 年新发行可持续发展挂钩债券主要信息表

发行人简称	债券简称	发行起始日	到期日	发行规模(亿)	债券评级	主体评级	票面利率(%)	上市地点	发行人行业性质	发行人企业性质	发行人省份	发行方式	债券类型
华电福新	21 福新能源 GN002(可持续挂钩)	2021-05-12	2024-05-13	6.00		AAA	3.40	银行间	公用事业	中央国有企业	福建省	公募	一般中期票据
柳钢集团	21 柳钢集团 MTN001(可持续挂钩)	2021-05-06	2024-05-07	5.00		AAA	4.10	银行间	材料	地方国有企业	广西壮族自治区	公募	一般中期票据
大唐发电	21 大唐发电 MTN001(可持续挂钩)	2021-05-06	2024-05-07	20.00	AAA	AAA	3.09	银行间	公用事业	中央国有企业	北京	公募	一般中期票据
陕煤集团	21 陕煤化 MTN003(可持续挂钩)	2021-05-06	2026-05-07	10.00	AAA	AAA	4.48	银行间	能源	地方国有企业	陕西省	公募	一般中期票据
红狮集团	21 红狮 MTN002(可持续挂钩)	2021-05-06	2024-05-10	3.00		AAA	4.38	银行间	材料	民营企业	浙江省	公募	一般中期票据
长江电力	21 长电 MTN002(可持续挂钩)	2021-05-06	2024-05-10	10.00		AAA	3.40	银行间	公用事业	中央国有企业	北京	公募	一般中期票据

国电电力	21 国电 GN002(可持续挂钩)	2021-05-06	2024-05-10	10.00	AAA	AAA	3.40	银行间	公用事业	中央国有企业	辽宁省	公募	一般中期票据
华能集团	21 华能集 MTN001(可持续挂钩)	2021-05-06	2024-05-08	15.00	AAA	AAA	3.38	银行间	公用事业	中央国有企业	北京	公募	一般中期票据
广投能源	21 广能 01	2021-07-28	2024-07-30	5.00	AA+	AA+	5.00	深圳	公用事业	地方国有企业	广西壮族自治区	公募	一般公司债
国家能源集团新能源	21 国能新能 MTN001(绿色)	2021-06-28	2024-06-29	10.00	AAA	AAA	3.35	银行间	公用事业	中央国有企业	北京	公募	一般中期票据
国家电网公司	21 电网 MTN006(可持续挂钩)	2021-06-25	2023-06-28	50.00		AAA	2.93	银行间	公用事业	中央国有企业	北京	公募	一般中期票据
国家电网公司	21 电网 MTN005(可持续挂钩)	2021-06-24	2023-06-28	30.00		AAA	2.88	银行间	公用事业	中央国有企业	北京	公募	一般中期票据
淮南矿业	21 淮南矿 MTN005(可持续挂钩)	2021-06-09	2024-06-11	15.00		AAA	3.88	银行间	能源	地方国有企业	安徽省	公募	一般中期票据
国网租赁	21 国网租赁 MTN002(可持续挂钩)	2021-09-16	2024-09-17	5.00	AAA	AAA	3.19	银行间	可选消费	中央国有企业	天津	公募	一般中期票据
宝钢股份	21 宝钢 MTN001(可持续挂钩)	2021-09-01	2024-09-06	50.00	AAA	AAA	2.99	银行间	材料	中央国有企业	上海	公募	一般中期票据

山钢集团	21 鲁钢铁 MTN001(可持 续挂钩)	2021- 08-26	2024- 08-30	10.00	AAA	AAA	4.40	银行 间	材料	地方国 有企业	山东 省	公募	一般中期 票据
首都机 场	21 首都机场 MTN002(可持 续挂钩)	2021- 08-25	2026- 08-27	20.00	AAA	AAA	3.45	银行 间	工业	中央国 有企业	北京	公募	一般中期 票据
华能国 际	21 华能 MTN001(可持 续挂钩)	2021- 08-16	2024- 08-18	20.00	AAA	AAA	2.99	银行 间	公用事 业	中央国 有企业	北京	公募	一般中期 票据
江北公 用	21 江北公用 MTN001(可持 续挂钩)	2021- 08-10	2026- 08-11	4.00	AA+	AA+	3.54	银行 间	工业	地方国 有企业	江苏 省	公募	一般中期 票据
华能国 际	21 华能 MTN002(可持 续挂钩)	2021- 11-24	2024- 11-25	20.00	AAA	AAA	3.07	银行 间	公用事 业	中央国 有企业	北京	公募	一般中期 票据
远东宏 信	21 远东宏信 MTN004BC(可 持续)	2021- 11-16	2023- 11-18	1.50		AAA	4.04	银行 间	金融	公众企 业	上海	公募	一般中期 票据
国网租 赁	21 国网租赁 MTN003(可持 续挂钩)	2021- 10-15	2024- 10-19	10.00		AAA	3.32	银行 间	可选消 费	中央国 有企业	天津	公募	一般中期 票据
平海电 厂	21 平海发电 MTN001(可持 续挂钩)	2021- 10-13	2024- 10-15	3.00	AA+	AA+	3.72	银行 间	公用事 业	地方国 有企业	广东 省	公募	一般中期 票据
京能集 团	21 京能源 MTN002(可持 续挂钩)	2021- 12-20	2024- 12-21	15.00	AAA	AAA	2.95	银行 间	公用事 业	地方国 有企业	北京	公募	一般中期 票据

新投集团	21 新投 PPN001 (可持 续挂钩)	2021- 12-07	2024- 12-09	3.00		AA+	6.00	银行 间	工业	地方国 有企业	新疆 维吾尔 自治 区	私募	定向工具
江北公 用	21 江北公用 MTN003 (可持 续挂钩)	2021- 12-06	2026- 12-08	4.00		AA+	3.50	银行 间	工业	地方国 有企业	江苏 省	公募	一般中期 票据

数据来源: Wind, 中国债券网, 中国货币网, 安融评级整理

报告声明

本报告由安融信用评级有限公司（Anrong Credit Rating Co.,Ltd）（简称“安融评级”，ARR）提供。本报告中所提供的信息，均由安融评级相关研究人员根据公开资料，依据国际和行业通行准则做出阐述，并不代表公司观点。

本报告所依据的信息均来源于公开资料，安融评级对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息不会发生任何变化。本报告中所提供的信息均反映本报告初次公开发布时的判断，安融评级有权随时补充、更正和修订有关信息。安融评级已力求报告内容的客观、公正，但文中所有信息仅供参考，不构成任何投资或交易建议。投资者依据本报告提供的信息进行投资或交易所造成的一切后果，安融评级不承担任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上理解，并不含有任何道德、政治偏见或其它偏见，报告阅读者也不应从这些角度加以解读，安融评级及研究人员本人对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。

本报告版权归安融评级所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为安融评级，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安融评级对于本声明条款具有修改和最终解释权。

