

## 绿标委 1 号文市场化评议细则发布，绿色债券认证行业将迎来规范化管理

东方金诚绿色金融团队负责人方怡向 分析师武慧斌

9 月 24 日，绿色债券标准委员会（以下简称绿标委）积极推动绿色债券行业自律和规范发展，发布了《绿色债券评估认证机构市场化评议操作细则（试行）》及评议标准、材料清单等配套文件（以下简称《细则》）。《细则》对绿色债券评估认证行业未来健康发展具有重要的指导意义，有利于评估认证机构更好服务于绿色债券市场健康发展的大局。具体来看，主要有如下几方面：

(1) 设立参与市场化评议的评估认证机构的门槛条件。自 2015 年 12 月，中国人民银行出台《在银行间债券市场发行绿色金融债券的公告》（第 39 号公告）及绿色金融专业委员会发布《绿色债券支持项目目录（2015 年版）》以来，中国绿色债券市场取得爆发式增长。截至 2021 年 8 月末，中国境内市场“贴标”绿色债券累计发行规模 1.51 万亿元，存量规模 1.08 万亿元。绿色债券的爆发催生了绿色债券第三方评估认证的需要，有近 2/3 的已发行绿色债券采用了第三方绿色评估认证。然而，绿色认证评估也存在着缺乏行业统一监管机制、认证机构缺乏相对统一的认证评估框架、作业流程缺乏规范、报告质量参差不齐等问题，制约了绿色认证评估的市场公信力，不利于绿色债券市场的长期有序发展。《细则》从评估认证机构的相关制度建立、执业资质、人员配备和信用记录等四个维度设立门槛条件，规范绿色债券评估认证行业的自律管理和有序发展。

(2) 全方位加强绿色债券评估认证行业监管。2017 年，人民银行与证监会联合发布《绿色债券评估认证行为指引（暂行）》（以下简称《指引》），正式将绿色债券评估认证行为纳入了监管和自律框架，从机构准入和资质条件、业务承接、业务实施、报告出具以及监督管理等方面作出了全方位要求。此次《细则》的发布是对《指引》要求的细化与落实，《细则》从业务专业程度、市场约束、监管部门管理等角度，对评议标准进行了详细的列示，评议标准按百分制执行（见表 1），从机构素质及业务评议、绿色债券相关自律组织及基础设施平台评议、发行人评议、投资人评议、环境领域专家评议和绿色债券标准委员会评议等维度开展市场化评议，同时提出评估认证机构应按照《指引》要求“对评估认证业务的承接、实施和报告出具进行自查”“定期组织相关机构和专家对接受注册的评估认证机构开展市场化评议工作，并通过指定网站公布评议结果”等，全方位加强对评估认证行业的监管。

表 1：绿色债券评估认证机构备案评议标准

| 评议类别   | 评议指标 | 一级权重（%） | 二级权重（%） |
|--------|------|---------|---------|
| 机构素质及业 | 机构实力 | 65      | 4       |

|                   |             |     |     |
|-------------------|-------------|-----|-----|
| 务评议               | 部门设置及人员配备   |     | 16  |
|                   | 专业能力        |     | 8   |
|                   | 相关制度        |     | 10  |
|                   | 业务表现        |     | 20  |
|                   | 加分项         |     | 7   |
| 绿债相关自律组织及基础设施平台评议 | 遵守相关规则情况    | 14  | 5   |
|                   | 评估认证报告质量    |     | 5   |
|                   | 工作配合程度      |     | 4   |
| 发行人评议             | 评估认证质量报告质量  | 6   | 3   |
|                   | 综合服务水平      |     | 2   |
|                   | 客户满意度       |     | 1   |
| 投资人评议             | 评估认证报告质量    | 6   | 3   |
|                   | 评估认证服务质量    |     | 2   |
|                   | 评估认证结果市场公信力 |     | 1   |
| 环境领域专家评议          | 评估认证报告质量    | 6   | 2   |
|                   | 跟踪评估认证质量    |     | 2   |
|                   | 业务能力水平      |     | 1   |
|                   | 内部控制质量      |     | 1   |
| 绿色债券标准委员会评议       | 遵守相关业务规则情况  | 3   | 2   |
|                   | 工作配合程度      |     | 1   |
| 合计                |             | 100 | 100 |

(3) 强调绿色债券评估认证机构完善公司治理和提高评估认证质量。完善的公司治理是评估认证机构提高评估认证质量、树立公信力、提高声誉的重要保障。《细则》要求评估认证机构建立展业所必备的组织架构、工作流程、技术方法、收费标准、质量控制、职业责任保险等相关制度，特别是绿色债券评估认证标准、规范和方法体系及相关工作流程、绿色债券评估认证质量管理、收费标准、执业责任保险等相关制度应是本单位已正式发布实施的制度。而从表 1 评议标准的权重来看，评估认证机构的专业背景、业务案例、报告质量是市场化评议关注的重点，评估认证机构在环境领域的专业技术能力是分析绿色项目属性、测算绿色项目环境效益、核查及检验绿色项目实施运行情况的重要保障，对防范“漂绿”起到重要作用。

可以预见，随着绿色债券评估认证行业发展逐步增强“监管驱动”，未来几年将是绿色债券市场评估认证行业的高质量发展期。在绿色债券评估认证行业市场化评议的落地过程中，评估认证机构的生存发展将更取决于专业实力，以及投资人、发行人的认可，会更加重视“声誉机制”，这有助于行业更加重视评估认证质量和产品服务，形成良性的行业竞争，

推动绿色债券评估认证行业积极参与绿色金融创新，更好地发挥绿色属性认定，满足绿色金融市场信用服务新需求，从而推动评估认证行业健康发展。

作为绿色债券评估认证行业国有力量代表，东方金诚信用坚持党建统领，坚守合规底线，将按照《细则》要求积极开展备案工作，并将加大基础研究投入力度，从人力、科研投入等各个方面全面提升评估认证技术实力和科研实力，为绿色债券市场提供高质量服务。