

北京绿交所将建设全国统一的 CCER 交易中心

—绿色金融研究周报

所属部门：总量研究部

报告类别：绿色金融

报告时间：2023 年 11 月 28 日

分析师：陈雳

执业证书：S1100517060001

联系方式：chenli@cczq.com

北京：东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层，100005

深圳：福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

上海：陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

成都：高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ 绿色金融本周要闻

近日，国务院批复了《支持北京深化国家服务业扩大开放综合示范区建设工作方案》（以下简称《方案》）。《方案》支持国内外绿色金融标准认证及评级机构在京发展。支持北京绿色交易所建设全国统一的温室气体自愿减排交易中心，逐步丰富交易产品种类。完善企业碳账户体系，优化与碳排放量挂钩的环境权益价格发现机制。推动有条件的金融机构提高环境信息披露水平。完善统计、信用体系，支持、推动绿色金融发展。探索开展与国际接轨的绿色债券评级等标准应用，鼓励信用评级机构开展绿色债券评级服务。支持符合条件的金融机构和企业赴境外发行绿色债券。提升绿色信贷、绿色保险等绿色金融专业服务能力。推动包括温室气体自愿减排交易在内的各类绿色资产交易。支持北京探索 ESG 评价标准制定工作，支持企业自愿遵循环境领域与国际通行标准和指南相一致的企业社会责任原则。（信息来源：中国环境网）

点评：我国碳市场前景广阔，全国自愿减排交易市场具有很大潜力。北京绿色交易所发展国家核证自愿减排量（CCER）交易将积极助推动更多碳金融产品创新，更好服务碳市场参与主体，推动降低绿色溢价，在引领带动绿色转型发展中发挥更大作用。

❖ 绿色债券本周发行情况

从一级市场看，本周共发行 9 只绿色债券，发行规模达 551.04 亿元。本周绿色债券的发行期限均为中短期，最新债项评级大部分为 AAA 级。本周绿色债券发行人所属地区主要在北京市，有 4 只；所发行的债券类型以一般公司债为主；发行人行业以金融为主；企业性质以中央企业为主。绿色债券市场本周表现一般，但绿债市场的未来发展仍值得期待。

❖ 全国碳市场交易动态

本周全国碳市场的碳排放配额（CEA）交易活跃度有所下降。本周全国碳市场 CEA 成交量为 347.5 万吨，相比上周减少 67.56%。本周全国碳市场 CEA 收盘价为 71.84 元/吨，相比上周下降 0.87%。本周全国碳市场 CEA 成交额为 2.43 亿元，相比上周下降 66.82%。本周全国碳排放权交易市场活跃度有所提升，目前全国碳交易市场的运行稳中向好，市场有着良好的发展前景。

❖ 风险提示：

政策偏向经济稳增长，影响绿色低碳转型进程；iFinD 数据库绿色金融数据更新可能存在延迟、遗漏。

正文目录

一、绿色金融本周要闻	4
二、绿色债券本周发行情况	4
三、全国碳市场交易动态	6
四、风险提示	6

图表目录

图 1： 本周发行人所属地区分布.....	5
图 2： 本周发行债券类型.....	5
图 3： 本周发行人行业分布.....	5
图 4： 本周发行人企业性质.....	5
图 5： 近两周 CEA 成交量.....	6
图 6： 近两周 CEA 收盘价.....	6
图 7： 近两周 CEA 成交额.....	6
图 8： 本周各试点地区碳排放权配额成交量.....	6

表格目录

表格 1： 本周新发行绿色债券基本信息.....	4
--------------------------	---

一、绿色金融本周要闻

近日，国务院批复了《支持北京深化国家服务业扩大开放综合示范区建设工作方案》（以下简称《方案》）。《方案》支持国内外绿色金融标准认证及评级机构在京发展。支持北京绿色交易所建设全国统一的温室气体自愿减排交易中心，逐步丰富交易产品种类。完善企业碳账户体系，优化与碳排放量挂钩的环境权益价格发现机制。推动有条件的金融机构提高环境信息披露水平。完善统计、信用体系，支持、推动绿色金融发展。探索开展与国际接轨的绿色债券评级等标准应用，鼓励信用评级机构开展绿色债券评级服务。支持符合条件的金融机构和企业赴境外发行绿色债券。提升绿色信贷、绿色保险等绿色金融专业服务能力。推动包括温室气体自愿减排交易在内的各类绿色资产交易。支持北京探索 ESG 评价标准制定工作，支持企业自愿遵循环境领域与国际通行标准和指南相一致的企业社会责任原则。（信息来源：中国环境网）

点评：我国碳市场前景广阔，全国自愿减排交易市场具有很大潜力。北京绿色交易所发展国家核证自愿减排量（CCER）交易将积极助推动更多碳金融产品创新，更好服务碳市场参与主体，推动降低绿色溢价，在引领带动绿色转型发展中发挥更大作用。

二、绿色债券本周发行情况

从一级市场看，本周共发行 9 只绿色债券，发行规模达 551.04 亿元。本周绿色债券的发行期限均为中短期，最新债项评级大部分为 AAA 级。基本信息如下表所示：

表格 1：本周新发行绿色债券基本信息

名称	发行总额(亿)	发行期限(年)	当期票面利率(%)	最新债项评级	GICS 一级行业	发行人	发行人企业性质	发行人所属地区	债券类型
GY 汇能 02	7.50	7.50	3.18	AAA	公用事业	中核汇能有限公司	中央企业	北京市	一般公司债
23 京能 1 号 ABN004 优先 (绿色)	9.67	9.67	2.85	AAA	公用事业	京能国际能源发展(北京)有限公司	其他	北京市	资产支持票据(ABN)
GC23TS3C	0.24	0.24	0	0	金融	招商局融资租赁(天津)有限公司	其他	天津市	企业资产支持证券
23 格林 G1	3.00	3.00	4	AA+	原材料	格林美股份有限公司	私营	广东省	一般公司债
GC23TS3A	11.63	11.63	2.82	AAAsf	金融	招商局融资租赁(天津)有限公司	其他	天津市	企业资产支持证券

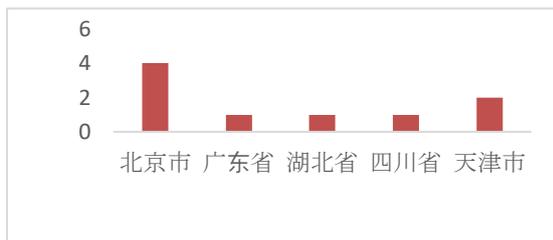
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

23 工商银行绿色金融债 02	300.00	300.00	2.7	AAA	金融	中国工商银行股份有限公司	中央企业	北京市	普通债
GC 三峡 YK	15.00	15.00	2.98	AAA	公用事业	中国长江三峡集团有限公司	中央企业	湖北省	一般公司债
23 四川振兴 MTN002(科创票据)	4	4	0	0	金融	四川产业振兴发展投资基金有限公司	一般国有经营性企业	四川省	中期票据
23 工商银行绿色金融债 03	200	200	0	AAA	金融	中国工商银行股份有限公司	中央企业	北京市	普通债

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

本周绿色债券发行人所属地区主要在北京市, 有 4 只; 所发行的债券类型以一般公司债为主;

图 1: 本周发行人所属地区分布



资料来源: iFinD, 川财证券研究所

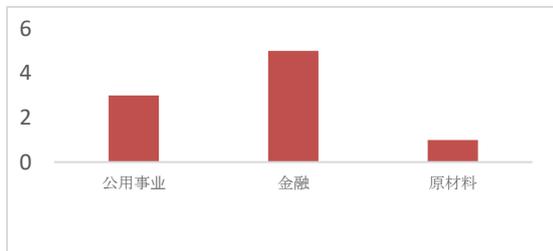
图 2: 本周发行债券类型



资料来源: iFinD, 川财证券研究所

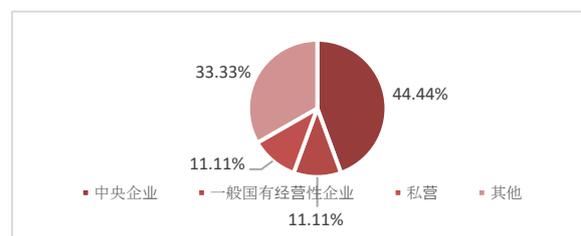
按照 GICS 一级行业分类, 本周所发行的绿色债券的发行人行业以金融为主。从发行人企业性质来看, 中央企业是主要发行人, 分别占比为 44.44%。

图 3: 本周发行人行业分布



资料来源: iFinD, 川财证券研究所

图 4: 本周发行人企业性质



资料来源: iFinD, 川财证券研究所

绿色债券市场本周表现一般, 但绿债市场的未来发展仍值得期待。

三、全国碳市场交易动态

整体来看，本周全国碳市场的碳排放配额（CEA）交易活跃度有所下降。本周全国碳市场 CEA 成交量为 347.5 万吨，相比上周减少 67.56%。本周全国碳市场 CEA 收盘价为 71.84 元/吨，相比上周下降 0.87%。

图 5：近两周 CEA 成交量



资料来源：iFinD，川财证券研究所，单位：吨

图 6：近两周 CEA 收盘价



资料来源：iFinD，川财证券研究所，单位：元/吨

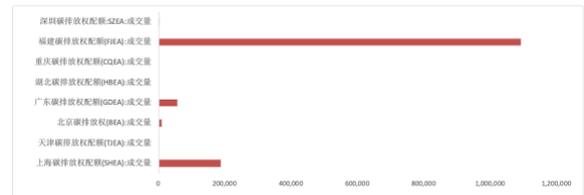
本周，全国碳市场 CEA 成交额为 2.43 亿元，相比上周下降 66.82%。碳市场碳排放配额试点地区合计成交 134 万吨，碳市场试点地区合计成交额达 5354.5 万元，本周福建等地区成交活跃。

图 7：近两周 CEA 成交额



资料来源：iFinD，川财证券研究所，单位：元

图 8：本周各试点地区碳排放权配额成交量



资料来源：iFinD，川财证券研究所，单位：吨

本周全国碳排放权交易市场活跃度有所提升，目前全国碳交易市场的运行稳中向好，市场有着良好的发展前景。

四、风险提示

政策偏向经济稳增长，影响绿色低碳转型进程；iFinD 数据库绿色金融数据更新可能存在延迟、遗漏。

川财证券

川财证券有限责任公司成立于1988年7月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明