

## 评估认证方法

2017 年

## 新世纪评级

## 绿色债券评估认证方法

《新世纪评级绿色债券评估认证方法》（以下简称“本评估认证方法”或“本方法”）是对非金融企业、金融机构以及其他主体发行的各类绿色债券进行评估认证的方法，绿色债券包括但不限于绿色企业债券、绿色公司债券、绿色债务融资工具、绿色资产支持证券和绿色金融债券。

本方法中的绿色债券是指发行人依法发行的、募集资金用于支持绿色产业项目并按约定还本付息的有价证券，绿色产业项目的界定与分类可以参考中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》或国家发改委发布的《绿色债券发行指引》。

新世纪评级根据中国人民银行、国家发展改革委员会、上海证券交易所、深圳证券交易所和中国银行间市场交易商协会等发布的关于绿色债券的公告及指引，参考国际通用的绿色债券准则（GBP）和气候债券标准（CBS），制定本评估认证方法。

新世纪评级对绿色债券的评估认证，是对债券的绿色属性进行专业化的评估认证，确认债券是否绿色及其绿色程度，不包括债券的信用风险分析，也不包括债券投资价值的判断。

本评估认证方法主要从绿色债券募集资金用途、项目环境效益、发行人绿色项目投资机制和信息披露与报告情况等四个方面展开评估认证，最终确定绿色债券的绿色等级。

表 1：新世纪评级绿色债券评估认证架构和要素

| 募集资金用途   | 项目环境效益     | 绿色项目投资机制 | 信息披露与报告 |
|----------|------------|----------|---------|
| 绿色产业项目类别 | 项目合规性      | 项目筛选机制   | 信息披露制度  |
| 绿色项目投资比重 | 环境效益定量评估认证 | 资金使用管理   | 资金使用披露  |
|          | 环境效益定性评估认证 | 公司组织治理   | 项目进展披露  |

## 评估认证依据

新世纪评级主要根据以下政策法规对绿色债券进行评估认证：

- 中国人民银行发布的《中国人民银行关于发行绿色金融债券有关事宜的公告》（[2015]第 39 号）（以下简称“《绿色金融债券有关公告》”）；
- 国家发改委发布的《国家发展改革委办公厅关于印发〈绿色债券发行指引〉的通知》（发改办财金[2015]3504 号）（以下简称“《指引》”）；
- 上海证券交易所发布的《关于开展绿色公司债券试点的通知》（上证发[2016]13 号）（以下简称“《上交所通知》”）；
- 深圳证券交易所发布的《深圳证券交易所关于开展绿色公司债券业务试点的通知》（深证上[2016]206 号）（以下简称“《深交所通知》”）；
- 中国银行间市场交易商协会发布的《非金融企业绿色债务融资工具业务指引》（[2017]10 号）（以下简称“《业务指引》”）；
- 中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》（2015 版）（以下简称“《目录》”）。

## 评估认证要素

### ■ 募集资金用途

#### 募集资金用途

绿色债券的资金用途是绿色债券与其他普通债券的本质区别，确认募集资金用途是否符合监管的要求，是对债券进行绿色评估认证的重要前提和基础。

绿色债券的资金用途是绿色债券与其他债券的本质区别。发行人在募集资金用途上须符合监管规定，确保债券募集资金真正用于绿色项目。因此，确认募集资金用途是否符合监管要求，是对债券进行绿色评估认证的重要前提和基础。

新世纪评级从绿色产业项目类别和募集资金投向绿色项目比重两个方面对绿色债券的募集资金用途予以评估认证。

#### ● 绿色产业项目类别

新世纪评级以中国人民银行等发布的相关政策法规为依据，对绿色债券募集资金投向是否符合监管要求进行评

估, 鉴定募集资金投向项目是否符合绿色项目的相关要求和标准。

中国人民银行和证监会要求绿色债券支持项目符合《目录》; 国家发改委则要求绿色企业债券的募集资金主要用于《指引》规定的十二大类绿色循环低碳发展项目。

### ● 绿色项目投资比重

募集资金投向绿色项目的比重是衡量债券绿色程度的一个重要指标。

根据《上交所通知》、《深交所通知》和《业务指引》规定, 发行人应将募集资金用于绿色项目的建设、运营、收购或偿还绿色项目贷款等, 国家发改委则要求绿色企业债券募集资金投资绿色项目的比重不低于 50%。

新世纪评级认为, 在满足监管要求的前提下, 债券募集资金投资绿色项目的比重越大, 债券的绿色程度越高。

## ■ 项目环境效益

### 项目环境效益

绿色项目环境效益的大小以及环境效益目标实现的程度是决定债券绿色等级的重要因素。

绿色项目实现环境效益、改善环境是发行绿色债券的最终目的, 项目环境效益的大小以及环境效益目标实现的程度是决定债券绿色等级的重要因素。

新世纪评级对项目环境效益的评估认证, 首先对项目的合规性进行审查, 再从定量和定性两方面对项目环境效益进行评估认证。

### ● 项目合规性

项目合规是绿色项目能够顺利实施的前提, 新世纪评级对绿色项目合规性的评估认证, 主要通过审查以下项目材料(包括但不限于)展开: 绿色项目相关批复文件、绿色项目可行性研究报告、绿色项目的环境影响报告书等。

### ● 环境效益定量评估认证

新世纪评级以国家相关环境保护标准为依据, 并参考项目环境影响报告书对项目环境效益进行定量评估认证, 评估项目在节能减排以及固废综合利用等方面对环境的影响。

新世纪评级对环境效益的定量评估认证主要从以下几个方面来进行:

第一，项目的节能效果，即项目的节约标煤量；

第二，项目的减排效果，主要包括二氧化碳、二氧化硫、氨氮等的减排量；

第三，项目的固废综合利用效果，即年综合利用固体废弃物物量。

新世纪评级对绿色债券进行首次评估认证时，主要通过项目环境效益的预测评估情况进行认证；进行跟踪评估认证时，则主要针对项目已经实现的环境效益进行评估认证。

### ● 环境效益定性评估认证

新世纪评级对绿色项目环境效益的定性评估认证，主要从环境效益目标设置的清晰性、合理性、可行性和可验证性等方面来评估绿色项目实现既定环境效益目标的可能性。

## ■ 绿色项目投资机制

### 绿色项目投资机制

发行人良好的绿色项目投资机制，有助于绿色项目顺利实施，实现既定的环境效益目标。

良好的绿色项目投资机制是发行人可信度和执行力的体现，有助于绿色项目顺利实施，实现既定的环境效益目标。

新世纪评级对绿色项目投资机制的评估认证，主要从发行人的项目筛选机制、资金使用管理情况和公司组织治理等方面展开。

### ● 项目筛选机制

发行人应建立绿色项目评估和筛选标准，并制定项目决策程序，明确债券募集资金投向的合规性，同时针对绿色项目的环境效益目标进行综合考查。

新世纪评级主要从以下几个方面对发行人绿色项目筛选机制进行评估认证：

第一，项目筛选制度的建设情况；

第二，项目筛选流程的严谨性；

第三，项目立项决策的合规性；

第四，项目筛选过程中对环境效益的考查情况。

当对绿色金融债券进行评估认证时，新世纪评级将重点关注金融机构的绿色项目筛选机制。

### ● 资金使用管理

合理有效的资金管理制度，能够为绿色债券募集资金投

向绿色项目提供有效保障。新世纪评级认为，发行人应开立资金监管专户，并建立内部管理流程，对募集资金的到账、拨付及资金回收等进行严格监管，以保障募集资金按照既定要求合理使用；同时，发行人对闲置募集资金的处置应予以及时披露。

新世纪评级从以下几方面对发行人的资金使用管理情况进行评估认证：

- 第一，发行人资金监管专户建立的合规性；
- 第二，发行人资金使用管理制度建设情况；
- 第三，发行人资金使用管理情况。

### ● 公司组织治理

发行人组织架构和治理机制是否健全有效，是评估绿色项目投资机制的重要参考。另一方面，新世纪评级认为，发行人具备良好社会责任，并在促进环境改善方面有一定经验，将有助于实现绿色项目的环境效益目标。

新世纪评级从以下几方面对公司组织治理进行评估认证：

- 第一，公司组织架构的有效性；
- 第二，公司治理机制的健全性；
- 第三，公司社会责任报告情况；
- 第四，公司环境方面战略规划和执行情况。

### ■ 信息披露与报告

#### 信息披露与报告

信息披露是投资人了解和监督绿色债券募集资金投向、使用、环境效益等情况的重要渠道，信息披露质量是绿色债券管理规范的重要体现。

信息披露是投资人了解和监督绿色债券募集资金投向和使用、绿色项目环境效益等情况的重要渠道。同时，信息披露质量也是绿色债券管理规范的重要体现。

债券发行前后，发行人应及时披露绿色债券募集资金使用情况、绿色产业项目进展情况和环境效益等内容。在债券发行前，发行人应在债券的发行文件中对本次债券发行相关信息进行披露，包括绿色项目预期可产生的环境效益；在债券发行后，发行人应及时进行信息披露，除在定期报告中披露募集资金使用情况和项目所产生的环境效益外，当发生对项目有重大影响的事件时，发行人也应及时披露相关信息。

新世纪评级主要从发行人的信息披露制度、资金使用披

露和项目进展披露三方面对信息披露与报告进行评估认证。

### ● 信息披露制度

健全有效的信息披露制度是信息披露质量的有效保障，新世纪评级主要对发行人的信息披露制度建设和执行情况进行评估认证。

### ● 资金使用披露

新世纪评级从以下几个方面对发行人资金使用披露情况进行评估认证：

第一，债券发行前，发行人募集资金使用规划的披露情况；

第二，债券存续期内，发行人对募集资金使用情况的披露情况，包括披露的及时性、持续性和细致性；

新世纪评级通过对发行人资金使用披露情况的评估，考查其绿色项目的资金运用能否实现既定的环境效益。

### ● 项目进展披露

新世纪评级从以下几个方面对发行人项目进展披露情况进行评估认证：

第一，债券发行前，发行人对绿色项目和预期环境效益披露情况；

第二，债券存续期内，发行人对绿色项目进展情况和实现项目环境效益披露情况，包括披露的及时性、持续性和细致性；

第三，债券存续期内，发行人对绿色项目有重大影响的事件披露情况。

新世纪评级重点关注发行人信息披露报告中对项目环境效益的披露情况。

附录:

## 新世纪评级绿色债券评估认证等级的符号和释义

| 等级          | 评价 | 含义   |
|-------------|----|--|
| <b>GB-1</b> | 深绿 | 债券发行人的募集资金使用及管理、项目筛选等极有效，能确保筹集资金投入绿色项目中，信息披露质量极高。预期能实现极好的环境效益。     |
| <b>GB-2</b> | 绿  | 债券发行人的募集资金使用及管理、项目筛选等很有效，能保证筹集资金投入绿色项目中，信息披露质量很高。预期能实现很好的环境效益。     |
| <b>GB-3</b> | 中绿 | 债券发行人的募集资金使用及管理、项目筛选等有效，能使筹集资金投入绿色项目中，信息披露质量高。预期能实现好的环境效益。         |
| <b>GB-4</b> | 浅绿 | 债券发行人的募集资金使用及管理、项目筛选等有效性一般，基本可以使筹集资金投入绿色项目中，信息披露质量一般。预期能实现的环境效益一般。 |
| <b>NG</b>   | 非绿 | 债券发行人的募集资金使用及管理、项目筛选等有效性较弱，无法保证筹集资金投入绿色项目中，信息披露质量差。预期无法实现环境效益目标。   |

**上海新世纪资信评估投资服务有限公司（本评级机构）和/或其被许可人版权所有。**

本文件包含的所有信息受法律保护，未经本评级机构事先书面许可，任何人不得复制、拷贝、重构、转让、传播、转售或进一步扩散，或为上述目的存储本文件包含的信息。

本文件中包含的信息由本评级机构从其认为可靠、准确的渠道获得，因为可能存在人为或机械错误及其他因素影响，上述信息以提供时现状为准。特别地，本评级机构对于其准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，本评级机构不对任何人或任何实体就 a)本评级机构或其董事、经理、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中可以控制或不能控制的错误、意外事件或其他情形引起的、或与上述错误、意外事件或其他情形有关的部分或全部损失或损害，或 b)即使本评级机构事先被通知该等损失的可能性，任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失承担任何责任。本文件所包含信息组成部分中绿色评估认证级别以及其他结论，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。本评级机构对上述绿色评估认证级别、意见或信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的担保。信息中的评估认证及其他意见只能作为信息使用者投资决策时考虑的一个因素。相应地，投资者购买、持有、出售证券时应该对每一只证券、每一个发行人、保证人、信用支持人作出自己的研究和评估。