



本报告以环保纸张印制
欢迎您对报告提出建议和意见



2017 中国工商银行股份有限公司 绿色债券年度报告



中国北京市西城区复兴门内大街55号 邮编:100140
55 Fuxingmennei Avenue, Xicheng District, Beijing, China Post Code:100140
www.icbc.com.cn, www.icbc-ltd.com

版权所有, 未经许可不得转载翻印

2017年度报告





本报告以环保纸张印制
欢迎您对报告提出建议和意见



绿色债券年度报告

中国工商银行股份有限公司

2017

中国北京市西城区复兴门内大街55号 邮编:100140
55 Fuxingmennei Avenue, Xicheng District, Beijing, China Post Code:100140
www.icbc.com.cn, www.icbc-ltd.com

2017 绿色债券年度报告

基本情况

发行绿色债券的愿景、目标和完成情况

中国工商银行（以下简称“工商银行”）自觉将社会责任融入到自身发展战略和经营管理活动中，在支持精准扶贫、保护环境和资源、支持社会公益事业、发展普惠金融等方面受到社会广泛赞誉。

工商银行采用六维度社会责任模型（价值银行、品牌银行、绿色银行、诚信银行、和谐银行、爱心银行）为主体框架，围绕精准扶贫、供给侧改革、“一带一路”战略、绿色金融等重要倡议，做出不懈努力。

工商银行率先于 2012 年成为加入联合国全球契约的首家中资商业银行，并于 2014 年加入联合国环境规划署金融行动机构。在中国，工商银行还是中国金融学会绿色金融专业委员会常务理事单位。工商银行一直在国内国际市场上积极倡议实施绿色金融，实现对社会对环境的承诺。

发行绿色债券是工商银行绿色发展策略的进一步诠释，也有助于推进中国生态文明建设。发行绿色债券将助力工行集团在可持续发展和气候变化方面深化发展战略。这一绿色债券框架也将进一步帮助工商银行的投资人从快速发展的绿色经济中实现投资目标。

中国工商银行的六维度社会责任模型：



价值银行

品牌银行

绿色银行

诚信银行

和谐银行

爱心银行

绿色金融业务开展情况

工商银行积极践行绿色金融，助力绿色债券市场发展，推进绿色信贷建设。

在绿色债券方面

工商银行积极响应国家节能减排、加强环保的号召，助力绿色债券发展，发行首笔“一带一路”绿色债券

累计承销各类绿色债券

11 支

募集资金总量

543 亿元

承销总规模居境内
银行类机构同业

NO.1

荣获 2017 年中债绿色
债券指数成份券“**优
秀承销机构奖**”

积极参与绿色债券投资，
绿色债券投资余额

201.9 亿元

在绿色信贷方面

工商银行深入落实国家“创新、协调、绿色、开放、共享”的五大发展理念和“五位一体”总体布局要求，将加强绿色信贷体系建设作为长期坚持的重要战略，从信贷政策制度、管理流程、业务创新、自身表现等各个方面，全面推进绿色信贷建设，积极支持绿色产业发展，加强环境和社会风险防控，持续推进低碳运营，实现经济效益、社会效益、生态效益同步提升。

截至 2017 年末，工商银行投向生态保护、清洁能源、节能环保、资源循环利用等绿色经济领域

贷款余额
10991.99
亿元

高于同期公司贷
款余额增速约
3.50
个百分点

较年初增长
1206.39
亿元

债券基本信息

工商银行于 2017 年 9 月 28 日，通过卢森堡分行发行首笔“一带一路”绿色债券（以下简称“该笔债券”），得到了全球投资者的高度认可和超额认购。该笔债券包括三个品种，最终发行量达到 21.5 亿美元。



最终发行量达到

21.5 亿美元

截至 2017 年末中国工商银行境外绿色债券明细情况

发行人评级	A1 / A / A (穆迪 / 标普 / 惠誉)		
债项评级	A1 (穆迪)		
发行类别	高级无抵押债券		
发行规则	Reg S		
ISIN	XS1691909334	XS1692890343	XS1691909177
发行品种	三年期欧元浮动	三年期美元浮动	五年期美元固定
发行金额	EUR 1,100,000,000	USD 450,000,000	USD 400,000,000
募集资金用途	用于为符合《中国工商银行绿色债券框架》中描述的合格绿色资产提供融资或再融资，包括“一带一路”周边地区和国家可持续能源、低碳及低排放交通、能源效率和可持续水资源及废水管理等。		
第三方意见	奥斯陆国际气候研究中心（CICERO）根据绿色债券原则评定“深绿”评级		
外部审核意见	北京中财绿融咨询公司根据中国绿债标准出具外部审核意见		
气候债券认证	2017 年 9 月 26 日获得气候债券组织认可的贴标“气候债券”		
挂牌上市	卢森堡绿色交易所 LGX（卢森堡证券交易所）		

债券获奖情况

第 1 笔

同时满足国际和国内最新绿色债券标准的债券¹，并获得权威机构（CICERO，国际气候与环境研究中心）出具第二意见的中资机构债券，并获得了评级最高的“深绿”评价

第 1 笔

获得气候债券倡议组织（Climate Bonds Initiative, 简称“CBI”）“气候债券”认证的中资金融机构债券

第 1 笔

以“一带一路”沿线绿色项目为主题的绿色债券

该笔债券也是截至 2018 年 9 月本报告制作前单笔发行欧元金额最大的中资金融机构债券。



1. 《绿色债券原则》（The Green Bond Principles, 2017）、《气候债券标准》（Climate Bonds Standard）、人民银行、财政部等七部委联合印发《关于构建绿色金融体系的指导意见》（银发[2016]228号）和人民银行《绿色债券支持项目目录》。



自发行以来，该笔债券已获得 **5** 个国际重要奖项，具体情况如下：

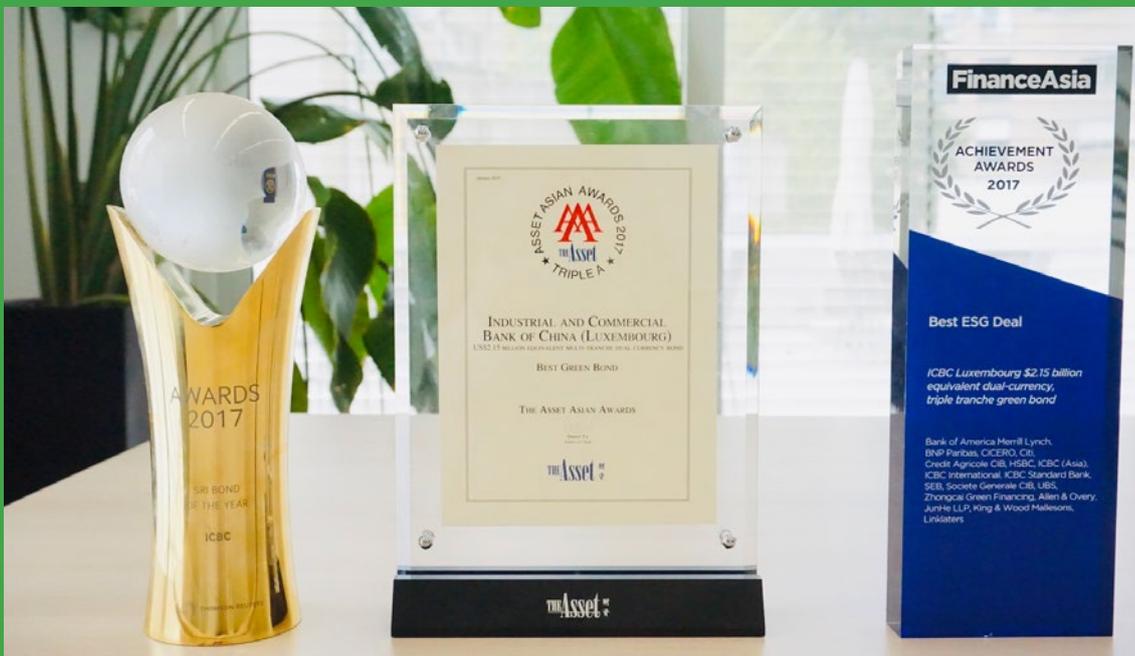
获得《金融亚洲》
(Finance Asia) 2017 年度
“最佳环境、社会和治理项目” (Best ESG Deal) 奖项²

获得《国际金融评论》亚洲版 (IFR Asia) 2017 年度
“最佳社会责任融资债券” (SRI Bond) 奖项³，
获奖评价内容主要包括“中国工商银行为其他中资发行人在融合境内外绿色标准方面创造了先例”、“中国工商银行绿色框架同时满足了中国和国际绿色标准，打消了境外投资人关于国内绿色市场相关定义的疑虑”等。

获得《财资》(The Asset)
“最佳绿色债券” (Best Green Bond)⁴

获得伦敦绿色专业媒体《环境金融》(Environmental Finance) 2018 年度
“绿色债券资金用途创新奖”⁵

获得《环球资本》(GlobalCapital) 颁布的
“2018 年度亚太区年度绿色 / 社会责任债券发行” (Asia Pacific Green/SRI Bond Deal of the Year) 奖项⁶



2. <https://www.financeasia.com/News/441270.winners-emfinanceasiaems-achievement-awards-part-2.aspx>

3. <http://www.ifrasia.com/sri-bond/21320981.article>

4. <https://www.theasset.com/awards/regional-deals-2017-fixed-income>

5. <https://www.environmental-finance.com/content/awards/green-bond-awards-2018/winners/award-for-innovation-use-of-proceeds-icbc.html>

6. <https://www.globalcapital.com/article/b19tcwdcbrq2ks/sri-award-winners-2018-revealed>

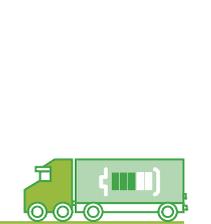
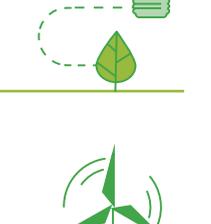
募集资金管理情况

制度建设情况

工商银行已经建立了《绿色债券框架》（以下简称“该框架”），在该框架下工商银行通过绿色债券所募集的资金，将用于为低碳环保、可持续经济发展和气候变化做出贡献的合格绿色资产提供融资或再融资。合理的绿色项目的类别和示例如下：

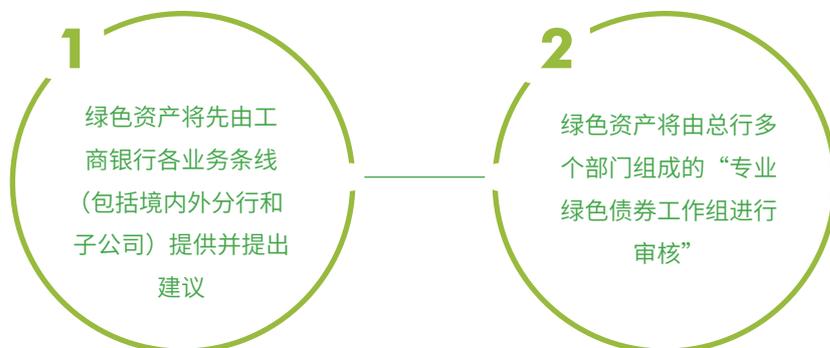
中国工商银行绿色资产类别

描述与示例

 <p>可再生能源产业</p>	<ul style="list-style-type: none">生产及运输可再生能源来源产生的能源—— 可再生能源来源包括岸上岸下的风能，太阳能，潮汐能和生物能源，有条件的水能，以及生物能源和地热能。	
 <p>低碳及低排放交通</p>	<ul style="list-style-type: none">低碳及低排放交通类资产、系统、基础设施、零配件和服务，不包括专用于运输化石燃料产品的基础设施或轨道交通资产—— 例如地铁，轨道交通，快捷巴士运输系统（BRT）和电动汽车	
 <p>能源效率</p>	<ul style="list-style-type: none">提高能源效率的产品和技术—— 例如 LED 灯泡，性能提升的制冷装置，照明提升技术，以及工业生产减少用电的技术提高大宗能源输送的效率—— 例如局部加热 / 制冷系统，智能电网，能源储存以及减少能源浪费的技术	
 <p>可持续的水资源管理</p>	<ul style="list-style-type: none">水回收，处理和循环利用的技术和基础设施—— 例如收集生活用水和雨水的管道系统以及和水处理相关的基础设施	
 <p>资产排除项目</p>	<ul style="list-style-type: none">在任何情况下，合格绿色资产将排除以下行业类别：—— 化石燃料相关资产大型水利项目核能和核相关资产	

注：各类项目中的资产应至少达到项目所在国认可的相关标准，所在国无官方或认可的标准，则应适用于相应国际标准。

绿色项目决策和筛选流程



发行前

专业绿色债券工作组将会审核所有提交的绿色资产

确定是否符合中国工商银行的《绿色债券框架》

审批其是否属于“合格绿色资产”

制定一个“合格绿色资产清单”（每一个“合格绿色资产”最终构成“合格绿色资产清单”）

专业绿色债券工作组中的成员应具有环保经验和知识。具备环保经验和知识的专家对资产选择最终决策有一票否决权。他们否决的资产应从“合格绿色资产清单”中排除出去。

每年，专业绿色债券工作组将审核募集资金所得按照“合格绿色资产清单”进行分配的情况，并决定是否必要进行一些修改（例如是否项目摊销、提前还款、出售或不再符合绿色资产规定），并协助进行存续期报告。

专业绿色债券工作组将决定是否更新“合格绿色资产清单”（例如替换、删除、或增加资产），以确保募集资金用途符合合格绿色要求。

募集资金存放、使用和管理情况

募集资金通过卢森堡分行全额上存总行，并全部用于存量合格绿色资产。

外部评估认证相关情况

外部评估认证情况表

认证标准	认证机构	认证情况
 <p>国际资本市场协会 (ICMA) 绿色债券原则</p>	 <p>国际气候与环境研究中心 (CICERO)</p>	 <p>“基于对本绿色债券框架的管理体系，以及绿色债券用以支持的各项活动进行的综合评估，中国工商银行绿色债券框架获得了“深绿”评级。”</p>
 <p>工商银行《绿色债券框架》符合人民银行、财政部、发改委、环境保护部、银监会、证监会、保监会七部委联合印发《关于构建绿色金融体系的指导意见》（银发[2016]228号）及中国人民银行的《绿色债券支持项目目录》</p>	 <p>北京中财绿融咨询公司</p>	<p>“我们认为：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、绿色债券框架列所募集资金的使用方向和应用项目类别符合国际资本市场协会（ICMA）绿色债券原则（The Green Bond Principles 2017）标准；符合《绿色债券支持项目目录（2015年版）》标准。 2、绿色债券框架建立了科学的项目评估和选择程序，若有效执行可筛选出合格绿色资产。 3、绿色债券框架对募集资金后续管理使用制订了完善的计划，若有效执行将可确保募集资金用于合格绿色资产。 4、绿色债券框架对绿色债券的信息披露制订了明确的方案，若有效执行可确保绿色债券信息的有效披露。”
 <p>气候债券标准</p>	 <p>气候债券倡议组织 (CBI)</p>	<p>“2017年9月26日，基于申请人提供的申请文件和核验报告，气候债券标准委员会同意授予申请人中国工商银行卢森堡分行 EMTN 项下将要发行的首支气候债券与‘气候债券’认证。”</p>

募集资金使用情况

募集资金使用

该笔债券共计募集资金 21.5 亿美元，主要用于支持可再生能源产业和低碳及低排放交通产业的再融资，具体的使用情况如下：

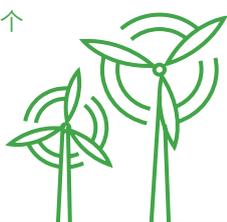


类别和分布

包含风力发电、太阳能发电及铁路运输，其中

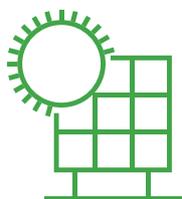
风力发电项目

4个



太阳能发电项目

6个



铁路运输项目

2个



绿色资产情况及募集资金分配情况表

项目类别		项目编号	所在国际及地区	募集资金分配金额 (亿美元)
可再生能源发电	风力发电	项目 1	中国甘肃酒泉	1.13
		项目 2	中国江苏南通	0.95
		项目 3	中国新疆哈密	0.89
		项目 4	中国新疆哈密	0.74
	小计			3.17
	太阳能发电	项目 5	中国江苏泰州	0.58
		项目 6	中国江苏宿迁	0.57
		项目 7	摩洛哥瓦尔扎扎特	1.32
		项目 8	泰国北标俯	0.05
		项目 9	泰国北标俯	0.03
项目 10		泰国北标俯	0.04	
小计			2.59	
低碳及低排放交通	铁路运输	项目 11	中国永州、桂林、柳州	4.80
		项目 12	中国兰州—重庆	10.41
	小计			15.21
合计				21.50

项目有无重大污染 责任事故或其他环 境违法事件

本次绿色债券募集资金投入的绿色项目均无重大污染责任事故或其他环境违法事件。

注：美元、泰铢对应的金额均为折美元

绿色债券环境效益

整体环境效益

本次绿色债券募集资金所支持的绿色资产项目碳减排总量为 **4,186,435.00** 吨 / 年, 其中可再生能源项目碳减排总量为 **2,720,437.00** 吨 / 年; 低碳及低排放交通项目碳减排总量为 **1,465,998.00** 吨 / 年。

可再生能源项目环境效益情况表

项目类别		项目编号	装机容量 (MW)	年发电量 (MWh)	减少二氧化碳排放量 (吨)
 可再生能源	 风力发电	项目 1	400	920,000	752,100
		项目 2	300	740,000	604,950
		项目 3	200	478,800	391,419
		项目 4	200	400,000	327,000
	 太阳能发电	项目 5	80	92,800	75,864
		项目 6	100	116,500	95,239
		项目 7	200	730,000	450,045
		项目 8	9.5	15,842	8,563
		项目 9	9.6	16,130	8,718
		项目 10	7.2	12,099	6,540
合计			1,506.3	3,522,171	2,720,437

注: 可再生能源碳减排计算使用 EIB CO2 评估方法
http://www.eib.org/attachments/strategies/eib_project_carbon_footprint_methodologies_en.pdf

低碳交通类项目环境效益情况表

项目类别	项目编号	募集资金分配金额 (亿美元)	新建或翻新铁路 的长度 (km)	运送旅客及货物的数量	减少二氧化碳 排放量 (吨)
 低碳及低排放 交通项目	项目 11	4.8	361.3	客运 1179.3 万人 / 年 货运 1270 万吨 / 年	818,798
	项目 12	10.41	813.9	2017 年 9 月 29 日全 线开通, 目前累计输 送旅客 187.2 万人次, 货物 637 万吨	647,200
合计		15.21	1,175.2		1,465,998

注: 低碳及低排放交通项目使用 UIC 和 IEA 公布的中国铁路排放参数 (https://uic.org/IMG/pdf/handbook_iea-uic_2017_web3.pdf) 以及 EIB CO2 评估方法

典型绿色项目案例分析



案例一：项目 2（可再生能源 - 风力发电）

项目 2 为海上风电项目，项目位于江苏省近海海域，离岸距离 23km。项目建设 75 台单机容量 4MW 的风电机组，总装机规模 300MW。项目年发电量为 740000 万 kWh，年等效满负荷利用小时数为 2467 小时。项目 11 每年可以减少 CO2 排放量为 60.50 万吨，减少灰渣 9.2 万吨，减少烟尘 2.4 万吨，节约用水 219.7 万立方米，环境效益十分显著。



项目年发电量

740000 万 kWh

60.5 万吨

项目 2 每年可以减少

CO2 排放量

9.2 万吨

灰渣

2.4 万吨

烟尘



案例二：项目 11（低碳及低排放交通项目）

项目 11 为铁路建设项目，正线长度 350.85 公里，全线运营长度 361.30 公里。铁路等级：1 级；牵引种类：电力；设计行车速度 200.00km/h。项目 11 能将桂林到柳州的行车时间由两个多小时缩短为 1 个小时，年运送旅客数量为 1,179.30 万人次，年运送货物数量 1,270.00 万吨，每年可以减少 CO2 排放量为 81.90 万吨，项目 11 的建设能有效解决周边地区快速大能力通道问题，缓解南北运输能力紧张的矛盾，对于促进当地经济的快速发展和参与亚太地区国际经济竞争具有重要作用。



每年可以减少 CO2 排放量

81.9 万吨

1,179.3 万人次

项目 11 将桂林到柳州的行车时间由两个多小时缩短为 1 个小时

年运送旅客数量为

1,270 万吨

年运送货物数量

披露与报告

工商银行承诺将发布《绿色债券年度报告》，提供关于资金配置和项目影响的信息。

《绿色债券年度报告》将每年更新，并公布在工商银行全球官方网站 www.icbc-ltd.com。此外，工商银行还将通过其他可行的渠道，如年报和企业社会责任报告等披露相关内容，这些报告也将公布在工商银行全球官方网站 www.icbc-ltd.com。

工商银行将邀请独立第三方为《绿色债券年度报告》出具外部认证。

