

PRI 对《绿色债券支持项目目录（2020 版）征求意见稿》的回应（翻译稿）

2020 年 8 月 5 日

介绍

“负责任投资原则”（PRI）由联合国发起和支持，是全球领先的负责任投资倡议。PRI 在全球拥有 3000 多个签署方（包括养老基金、保险公司、投资管理公司和服务提供商），资产管理规模约 90 万亿美元。

负责任投资明确承认，在投资决策中，环境、社会和治理（ESG）因素对投资者具有重要意义；对这些因素的考量有助于维持金融市场的长期健康和稳定。

新冠疫情凸显了系统韧性的重要性以及系统性风险带来的毁灭性影响。在短期内，重点将放在预防疫情的未爆发和及时援助上。但是，我们仍然面临环境和气候挑战，我们必须解决这些挑战，才能实现可持续的经济复苏。ESG 问题，尤其是气候变化问题，依旧是金融机构需要优先解决的问题。

PRI 致力于协助投资者保护其投资组合免受风险影响，并在全球向低碳经济转变的过程中，帮助投资者抓住更多投资机会。2019 年，中国绿色债券发行额高达 558 亿美元，在将投资引导至低碳、环保的资产方面，发挥了关键作用，而这种投资方向的转型能够为中国向绿色经济和生态文明的过渡提供有力支持。

因此，中国对绿色债券的定义对全球投资者具有重要意义。投资者仍普遍期望各国政府通过政策改革，促进全球经济向低碳方向发展：如果现在不及时采取政策行动，其代价很可能是需要在今后采取更具破坏性的干预措施。

PRI 很荣幸借此机会，在此次《绿色债券目录》征求意见工作中，向中国人民银行、国家发改委和中国证监会贡献一隅之见。

征求意见工作

中国目前正在按照《巴黎协定》和《可持续发展目标》，向弹性、可持续和低碳经济过渡，且正处于过渡的关键时期。中共中央十九届四中全会明确要求“推进能源革命，构建清洁低碳、安全高效的能源体系”。新版《绿色债券支持项目目录》有助于建立全面的政策框架，将投资引导至中国境内的清洁低碳资产。

新版《绿色债券目录》由中国人民银行、国家发展和改革委员会和中国证券监督管理委员会共同指导制定。

依据中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于构建现代环境治理体系的指导意见》《中国人民银行 财政部 发展改革委 环境保护部 银监会 证监会 保监会关于构建绿色金融体系的指导

意见》（银发〔2016〕228号文），人民银行、发展改革委、证监会以《绿色产业指导目录（2019年版）》为基础制定了《绿色债券支持项目目录（2020年版）》。更新内容包括：

- 1) 统一绿色项目和绿色债券的国内标准和范围；
- 2) 解决新出现的问题，包括改善环境质量、气候变化和资源效率等问题；
- 3) 完成与全球标准的接轨。

为与国际标准接轨，《绿色债券支持项目目录（2020年版）》删除了“清洁煤炭”项目以及其他“清洁化石燃料”项目，以解决境内污染和气候变化问题。《目录》（2020年版）还根据国家发展改革委发布的《绿色产业指导目录（2019年版）》对项目分类进行了细化。

PRI 对此次公开征求意见的回应

PRI 支持将中国现行的绿色债券标准整合为一项统一的综合性国家标准。协调现行国内标准，为有资格获得绿色债券融资的活动建立统一目录，为市场参与者提供更加清晰的投资指引，从而提高市场效率。

同时，PRI 强烈支持将“清洁煤”资产从绿色能源中删除。

尽管通过洗煤或潜在的碳捕集与封存等技术，可减少现有燃煤资产的排放和污染足迹，对于减少中国境内环境污染和温室气体排放具有重要意义，但是，该等资产不应纳入绿色债券融资的范围之内，具体原因如下：

- 化石燃料，尤其是煤炭，可造成严重的空气，土壤和水环境污染，因此，化石燃料的使用不利于协调经济发展和环境绩效，也不利于中国最终实现“绿水青山”的国家目标。
- 2015年，化石燃料的二氧化碳排放量在中国温室气体总排放量中的占比高达70%。化石燃料燃烧产生的二氧化碳排放量从1990年的21亿吨二氧化碳当量增长至2017年的93亿吨二氧化碳当量¹。尽管受新冠病毒危机影响，全球经济发展形势放缓，但全球大气中的二氧化碳排放量仍达到了416 ppm的危险水平²；
- 当今，可再生能源的成本已经低于煤炭。2019年新增的可再生能源产能中，半数以上的电力成本已降至比新煤炭更低的水平。新建太阳能和风能发电项目也冲击着目前最便宜的燃煤电厂。国际可再生能源署（IRENA）的数据显示，如果使用太阳能和风能项目取代成本最昂贵的5亿千瓦煤炭产能，每年将可以减少高达230亿美元的系统成本，并产生价值9400亿美元的刺激效应（或全球1%³的GDP）；

¹ <https://www.iea.org/data-and-statistics>

² <https://www.unenvironment.org/news-and-stories/story/record-global-carbon-dioxide-concentrations-despite-covid-19-crisis>

³ <https://www.irena.org/publications/2020/Jun/Renewable-Power-Costs-in-2019>

- 国际投资者期望建立一套公开透明、协调一致的跨市场绿色金融框架。投资者面临全球气候风险，因此，如果相关债券无法有效应对气候变化和环境污染等主要风险，他们投资绿色债券的意愿或许会降低。在全球范围内，投资者正在逐渐加大推行气候战略的力度，力求在2050年实现净零排放的承诺。同时，世界上规模最大的部分资产所有者，也已加入了联合国召集的“净零排放资产所有者联盟”，承诺达成这一目标。在由投资者牵头的“气候行动100+”倡议中，已有近400家投资者积极与高排放公司进行沟通，致力于减少温室气体排放。
- 现有燃煤电厂如需进行必要的技术升级和转型，可通过绿色债券以外的其他类型的融资来筹集资金，并应基于就煤炭行业就业的公平转型战略。

下一步，PRI 建议在以下四个主要领域继续开展研究和工作：

- 与全球绿色债券标准、分类方案，以及相关可持续金融政策的国际标准制定者和决策者持续对话，促进国际间标准的协调统一；
- 将环境因素纳入债券风险评估，因为许多环境因素对发行人偿还债务的能力（即信贷风险）构成风险，或发行人业务模式会对环境构成风险，从而可能威胁到其经营许可；
- 要求对发行人制定标准化的披露要求，以证明其环境风险管理的质量以及与《目录》的一致性；
- 制定技术筛选标准，以便客观评估某项活动是否与《巴黎协定》一致，以及它是否避免对其他环境和社会目标造成重大损害

PRI 在不同国家和市场开展 ESG 披露和责任投资相关公共政策研究工作，可随时为中国监管机构的工作提供进一步支持，以促进金融政策与可持续复苏和绿色经济目标的一致性。

如有任何问题或建议，请联系 policy@unpri.org。