



page

2

SAB合格部门  
延伸到  
健康和  
教育部门

page

5

欧洲投资银行  
雄心勃勃的  
新气候行动目标

page

6

出版  
《欧盟可持续  
金融分类方案》&  
《欧盟绿色债券标准》

page

8

发布  
《2018年CAB框架》

page

4

2019年上半年  
CAB & SAB分配情况



42 个项目



20 个国家



分配额17亿欧元



15 个项目



12 个国家



分配额2.55亿欧元

# 发行亮点

## 2019年气候与可持续发展意识债券发行情况

类型	ISIN	上市日期	到期日	息票率	货币	迄今发行 货币金额 (百万)	欧元发行 金额(百万)
CAB	XS1980857319	04/04/2019	14/11/2042	1.00%	EUR	500	500
CAB	XS1998795535	13/05/2019	15/11/2029	2.88%	PLN	1,000	232
CAB	AU3CB0263945	28/05/2019	15/11/2024	1.70%	AUD	400	248
CAB	XS2022314467	27/06/2019	14/11/2031	0%	DKK	3,000	402
CAB	AU3CB0245884	25/07/2019	03/02/2028	3.30%	AUD	150	94
CAB	XS2036242803	30/07/2019	15/11/2024	0.75%	GBP	800	874
SAB	XS1878833695	05/09/2018	15/05/2026	0.375%	EUR	250	250
SAB	XS2052474678	09/09/2019	21/09/2026	0.125%	SEK	2,000	187
CAB	US298785JA59	02/10/2019	09/10/2029	1.625%	USD	1,000	913
						合计	3,700

截至2019年10月15日

### CAB发行

2019年，欧洲投资银行（简称“EIB”或“银行”）将气候意识债券（“CAB”）的发行扩大到六种货币，最终合计发行了33亿欧元的债券，发行货币分别是波兰兹罗提和丹麦克朗。强调新CAB分类的本年度发行活动做了相应调整，应对即将到来的《欧盟可持续金融分类方案》（“EUST”）。

首先，今年4月，欧洲投资银行发行了金额为5亿欧元、2042年到期的CAB，这是首个将新分类与EUST联系起来的CAB。

接着，今年5月，欧洲投资银行发行了一只金额为10亿波兰兹罗提、2029年到期的CAB债券。这是有史以来的第一只以波兰兹罗提发行的CAB，由简保生命保险株式会社承保，它是日本邮政集团的保险子公司。另外，这也是第一笔以非欧元货币落实CAB分类的交易。这项交易突显出日本对可持续发展融资的支持日益增强，同时也突显出日本对欧盟可持续增长融资行动计划的日益关注。

欧洲投资银行曾两次进军澳洲市场：一次是发行一只金额为4亿澳元、2024年到期的新CAB；另一次是在现有于2028年到期的澳元CAB基础上增发1.5亿澳元CAB（未偿付金额总计14亿澳元）。这两笔交易均受澳大利亚和日本的需求推动，突显出全球投资者日益理解和赞赏欧洲投资银行在全球可持续金融分类方案的共同发展方面所做的贡献。

此外，银行还首次以丹麦克朗发行了CAB，这是有史以来第一次以这种货币发行的SSA绿色债券。事实证明，这只金额为30亿丹麦克朗、2031年到期的CAB对来自北欧的长期可持续投资者颇具吸引力，他们对欧洲投资银行将其可持续融资行动与正在形成的欧盟可持续金融立法进行协调方面所做的工作表示支持。

今年7月，银行发行了迄今为止最大的一只SSA绿色债券，总计8亿英镑，到期日期为2024年。这是第一个分类与EUST挂钩的英镑债券。其中大约三分之二的收益拨给了绿色投资者（即拥有专门的绿色账户/投资组合/授权和/或加入了联合国责任投资原则组织的投资者）。

最后，在纽约气候周之后，欧洲投资银行发行了一只金额为10亿美元、2029年到期并已完成SEC登记的CAB。该交易获得了四倍的超额认购，也是第一只分类与EUST相适应的美元绿色债券。

### SAB发行

2018年9月，欧洲投资银行发行了第一只可持续发展意识债券（SAB），发行收益用于向对环境（不包括气候）和社会可持续发展目标作出重大贡献的活动提供贷款。SAB框架灵活多变，因为它允许逐步将资格延伸到符合欧盟立法、同时支持联合国可持续发展目标（“可持续发展目标”）的活动和目标。2019年9月，SAB投资组合余额接近全额分配，这促使银行以2.5亿欧元增发了其2026年到期的首只SAB债券。紧接着，欧洲投资银行发行了第二只SAB，金额为20亿瑞典克朗，2026年到期，发行对象是来自瑞典、挪威和日本的投资者。





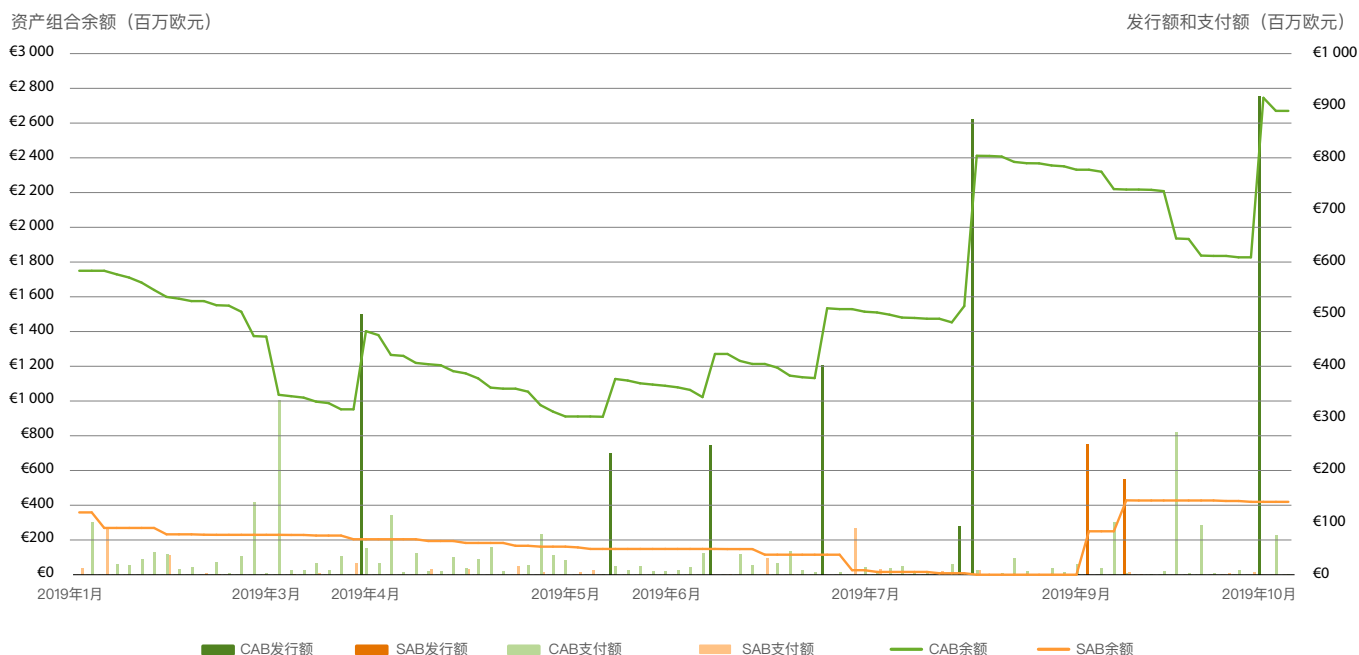
这些交易标志着SAB的资格标准扩大到向旨在实现社会目标的其他可持续性领域的活动提供贷款：普及负担得起的健康服务（针对可持续发展目标3）和获得公平和包容的教育（针对可持续发展目标4）。

因此，欧洲投资银行迄今为止通过其SAB实现了六大目标，其中两个是环境目标，四个是社会目标。环境目标包括：(1)保护自然资源；(2)污染防治。社会目标包括：(3)获得水和卫生设施；(4)自然灾害风险管理；(5)普及负担得起的健康服务；(6)获得公平和包容的教育。多亏SAB分类方面的灵活性，债券的流动性通过保留SAB系列中不同的类别的可替代性而得到加强。

欧洲投资银行资本市场部总监Eila Kreivi称：“2019年发行的气候意识债券强调了与《欧盟可持续金融分类方案》相适应的新CAB分类。CAB的全球认可度已因其多种货币的受欢迎程度而得到证实。

除了气候之外，可持续发展还需要在资本市场的帮助和有关可持续金融的共同目标的推动下，迅速将资金流向可持续投资。2019年可持续发展意识债券的发行标志着SAB资格延伸到健康和教育活动方向。”

## CAB和SAB资产组合余额



\*截至2019年10月15日的未审计数据

截至2019年1月1日，CAB的资金余额为18亿欧元。考虑到24亿欧元的支付和33亿欧元的新发行净收入，截至2019年10月15日，投资组合余额约为27亿欧元。

2019年初，SAB的资金余额为3.71亿欧元。考虑到3.86亿欧元的支付和4.34亿欧元的新发行净收入，截至2019年10月15日，投资组合余额约为4.19亿欧元。SAB收益虽独立于CAB收益，但采用相同的管理方法：在财政部内将CAB与SAB收益分配至运营性货币市场投资组合的子投资组合，这符合绿色债券原则（“GBP”）、社会债券原则（“SBP”）和可持续发展债券指引（“SBG”）。

收益使用

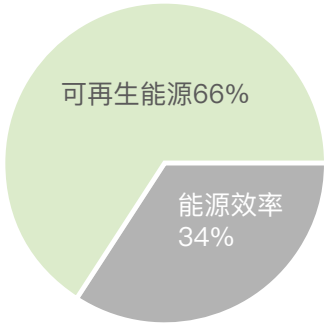
欧洲投资银行采用先进先出原则将CAB和SAB收益分配至符合资格的支付项目。

在2019年上半年，17亿欧元的CAB收益被分配给了20个国家的42个项目。其中，有15亿欧元用于欧盟成员国的35个项目，另外1.46亿欧元用于欧盟以外国家的7个项目。在这中间，11亿欧元用于可再生能源项目的融资，其余部分用于能源效率贷款。

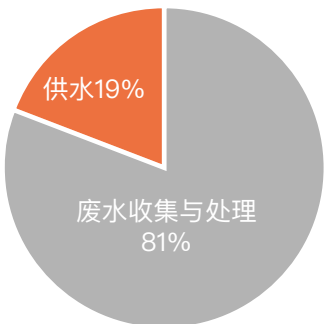
2019年上半年，SAB收益被分配到12个国家的15个项目中。在此期间，有1.82亿欧元用于欧盟成员国的7个项目，另外7300万欧元用于支持欧盟以外国家的8个项目。

请前往欧洲投资银行网站了解详细的分配报告（参见第8页“资料来源”）。

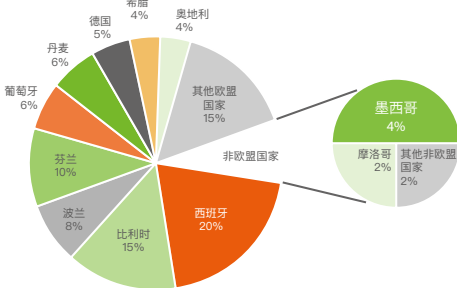
按活动划分的 CAB 分配



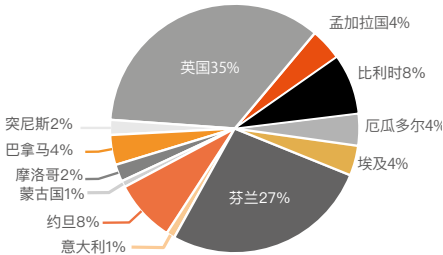
按活动划分的 SAB 分配



按国家划分的 CAB 分配



按国家划分的 SAB 分配



\*未审计数据

SAB项目——马拉维利隆圭水资源效率

2015年，欧洲投资银行向马拉维首都利隆圭提供了2400万欧元贷款，以支持利隆圭水委员会实施的一项价值4920万欧元的投资项目。从2019年年初至今，SAB的1000万欧元收益已分配给该项目。该项目的主要内容包括对作为利隆圭主要水源的大坝进行改造，扩建水处理厂，减少渗漏和改善网络管理。

该项目的发起人是马拉维五大水委员会之一的利隆圭水委员会。项目发起人现有两座大坝（Kamuzu 1号大坝和Kamuzu 2号大坝）的基础设施，两座主要水处理厂以及长约1,800千米的管网，能够为40,850户居民提供约62,000立方米/天的供水。然而，这并不能够满足目前每天约10万立方米的用水需求，因此自2012年以来一直实行定量供水。在过去的十年里，频繁而连续的干旱期已经使大坝系统达到极限。

项目的主要内容是通过抬高1号Kamuzu大坝，使利隆圭供水系统年蓄水量增加约1,900万立方米，显著提高利隆圭供水系统的抗旱能力。该项目还包括将水泄漏（即无收益水）情况从35%降低至25%以及改善网络管理等工作。总体而言，该项目将有助于发展安全和不间断的供水，使大约140万居民受益。

因此，该项目在很大程度上有助于实现SAB的两大目标（环境目标：保护自然资源；社会目标：获得水和卫生设施），从而支持相关的可持续发展目标。



# 欧洲投资银行在联合国提出了雄心勃勃的气候行动目标



在今年9月的联合国气候行动峰会上，欧洲投资银行宣布了新的气候行动目标，以此响应欧洲委员会的号召。欧洲委员会呼吁，欧洲投资银行应成为拟议的欧洲绿色协议的关键支柱，并由欧盟担任更有雄心的气候行动角色。欧洲投资银行对这一愿景表示欢迎，并期待法国和其他成员国提供支持，加强欧洲投资银行作为欧盟气候银行的地位。欧洲投资银行集团关于2030年气候行动和环境可持续性目标的提议围绕以下三项承诺：

1. 在2020年底前，使欧洲投资银行集团的所有融资活动与《巴黎协定》的目标保持一致
2. 承诺到2025年至少拿出欧洲投资银行50%的资金用于气候行动和环境可持续性发展事业
3. 在截至2030年的10年内，启动和支持价值1万亿欧元的气候行动和环境可持续投资，加强对气候变化适应和气候恢复力的支持

此外，欧洲投资银行携手其他八家多边开发银行（“MDB”）\*在联合国秘书长召开的气候行动峰会期间的一份声明中承诺，将其每年的全球气候行动投资提高到650亿美元，其中500亿美元用于中低收入国家，比目前水平高出50%。到2025年，应共同努力使向客户提供的适应融资总额在目前基础上增加一倍，达到每年180亿美元。这是为了响应扩大对客户项目的气候恢复力和强化的系统恢复力予以支持的迫切需要。

此外，根据目前的趋势，各多边开发银行希望到2025年，通过共同努力每年向私营部门投资者募集400亿美元的气候投资，包括通过增加所提供的技术援助、使用担保和其他消除风险的手段。

十多年来，各多边开发银行一直在领导气候行动，以实现《巴黎协定》的目标——将全球气温上升幅度限制在2摄氏度以内。多边开发银行的声明证实，2018年发展中国家和新兴经济体创纪录的1,110亿美元气候融资和联合融资水平证明了多边开发银行所做的共同努力。

\* 亚洲开发银行、非洲开发银行、亚洲基础设施投资银行、欧洲复兴开发银行、欧洲投资银行、美洲开发银行集团、伊斯兰开发银行、新开发银行和世界银行集团。



## GLOBALCAPITAL奖项

9月17日，GlobalCapital授予欧洲投资银行“最令人印象深刻的超国家绿色/SRI发行人奖”。此外，欧洲投资银行可持续发展基金总监 Aldo Romani 荣获“最令人印象深刻的绿色/SRI债券融资官员奖”。这些奖项是GlobalCapital在阿姆斯特丹举行的可持续和负责任的资本市场会议上颁发的。获奖者是通过2018年7月至2019年6月期间可持续融资活动的市场参与者进行投票选出的。



## TEG发布《欧盟可持续金融分类方案》和《绿色债券标准》提案

6月18日，欧洲委员会可持续金融技术专家组（“TEG”）发布了三份新报告，标志着欧洲委员会可持续金融增长行动计划向前迈出了重要一步。作为TEG成员，欧洲投资银行特别对《欧盟可持续金融分类方案》报告和《欧盟绿色债券标准》报告做出了贡献。这两份报告与欧洲投资银行的融资和贷款活动直接相关。

环境可持续活动的《欧盟可持续金融分类方案》报告概述了确定对六个环境目标中的前两个目标，即减缓气候变化和适应气候变化，有重大贡献的经济活动的方法、指导原则和技术筛选标准。



《欧盟绿色债券标准》报告为制定《欧盟绿色债券标准》提供了建议，该标准旨在提高有关合格项目的绿色债券市场（与《欧盟可持续金融分类方案》有明确联系）和验证发行人报告方面的清晰度和可靠性。

TEG于2018年7月开始工作。专家小组由民间团体、学术界、商界和金融界的35名成员组成。这些报告是委员会就欧洲委员会可持续金融增长行动计划的关键方面开展了为期一年的广泛工作后取得的结果。同时也是对欧洲委员会于2018年5月提出的立法建议的补充。它们的具体目标是通过令投资者更加了解他们投资的领域，并为投资者提供重要的工具，使他们能够进行可持续的投资，进一步鼓励和引导私营部门投资进入可持续发展领域。

TEG的工作计划已延长至2019年底。根据公众对报告作出的反馈，TEG将在2019年底之前向欧洲委员会提供最终建议。欧盟可持续金融平台将继续开展这方面的工作。该平台是欧洲投资银行和欧洲投资基金已受邀参与的一个常设论坛。

在全球舞台上，这项工作通过国际可持续金融国际平台得到补充。它的目标是推动这一对话超越欧盟边界，在不设定相同资格标准情况下实现跨辖区和区域的透明度和可比性，并就绿色金融工具交流良好做法。欧洲投资银行已在6月份受邀（并同意）加入该平台。

## 欧洲投资银行与日本政府养老投资基金：在二十国集团框架内加强可持续金融方面的合作

6月28日，欧洲投资银行和日本政府养老金投资基金（“GPIF”）启动了一项伙伴关系，旨在加强它们在全球范围内的资本市场合作，促进可持续发展金融发展。GPIF的资产管理人认为投资CAB和SAB是更广泛举措的一部分，有利于将环境、社会和公司治理（“ESG”）因素纳入固定收益投资。欧洲投资银行与GPIF的合作始于今年在大阪举行的二十国集团峰会开幕之日。2016年9月，二十国集团峰会提出，有必要就衡量可持续发展和增强可持续金融透明度的国际可比指标采取共同方法。

欧洲投资银行认为，债券分类与EUST之间的明确联系实现了更高的透明度，提高了CAB和SAB的有效性，有助于阐明从这些债券获得分配的项目的可持续性。在GPIF为其投资决策设定的ESG框架背景下，这是一个受欢迎的投资机会。



## 欧洲投资银行与东方汇理：绿色信贷连续项目的合作伙伴

2019年7月，欧洲投资银行宣布与东方汇理资产管理公司合作推出绿色信贷连续投资计划。该计划预计将为欧洲的绿色债券市场提供10亿欧元的资金，推动其超越现有的绿色债券，支持小型绿色项目、中小企业和中型企业融资，并有助于为欧盟的《巴黎协定》承诺提供资金。预计欧洲投资银行将向该基金投资最多6,000万欧元。

该计划由三个部分组成：创建多元化基金，投资绿色高收益公司债券、绿色私人债券和绿色证券化债券。与此同时，将成立一个由绿色金融专家组成的科学委员会，根据国际最佳实践，结合欧洲委员会可持续金融增长行动计划制定的立法，为这三个市场制定和推广环境指导方针。最后，还将建立一个绿色交易网络来获取交易和项目。

该协议的目标是根据这一模式创建多个基金，帮助建立这些新的绿色金融领域的市场标准。因此，这一举措有助于创造新的市场工具，使绿色融资从主权国家、准主权国家和大型企业转向多样化。



东方汇理首席执行官 Yves Perrier 和欧洲投资银行副总裁 Ambroise Fayolle

## 与WeForest携手种植了20,000棵树

2017年，为纪念欧洲投资银行首只气候意识债券发行10周年，欧洲投资银行承诺与WeForest合作，在印度卡西山和埃塞俄比亚阿姆哈拉种植2万棵树。我们很高兴地宣布，这些树已经种植完毕并生长良好。

在印度北卡西山的Ri-Bhoi区，我们经过对种植地点的多次检查，确认树木状况良好，幼树成活率高。以家庭为单位的苗圃正在培育多达19种本地树种，我们预计将来也能在那里种植本地圣罗勒（一种通常用于宗教和传统医学目的的神圣植物）等草药，为当地社区开辟更多的收入机会。

在埃塞俄比亚阿姆哈拉，种植树木使农民能够报名参加2017年农林业项目。当地农民Yersaw种植了金合欢和非洲破布木。在接下来的两年里，这些树将提供足够的树荫，使人们能够在它们的根部种植豆科植物。此外，Yersaw将能够利用疏伐的枝干作为木片和木屑颗粒，三年后，他应该能够在自己的土地上满足自己的能源需求，并出售多余的枝干获得额外收入。



照片来源：WeForest

## 2018年CAB框架于2019年6月12日发布。

本文件描述了与欧洲投资银行气候意识债券相关的程序、责任和流程。该文件还包含了2018年的CAB活动报告。欧洲投资银行的独立审计师KPMG Luxembourg为CAB声明提供了一份合理的保证报告，并指出该报告编写得当，且CAB标准符合绿色债券原则 (GBP)。KPMG还填写了绿色债券原则外部审查表 (见CAB声明第53页)，该表格已上传至GBP资源中心。CAB“框架”的名称与2019年6月发布的《欧盟绿色债券标准》报告一致，延续了之前发布的CAB系列“声明”。

### 基本情况



#### 金融

- ✓ 规模：迄今最大的绿色债券发行机构 (截至2019年9月为267亿欧元)
- ✓ 流动性：最大规模的超国家欧元绿色债券 (30亿)，美元流通规模 (15亿)，英镑流通规模 (18亿)
- ✓ 欧元绿色债券收益率曲线：1、4、7、13、18、23和28年期限的7种参考基准
- ✓ EIB信贷影响无信用项目的披露：其CAB与其他EIB债券享有同等权益

#### 金融

- ✓ 2018年9月，欧洲投资银行发行了首只SAB
- ✓ 规模：迄今为止已发行9.37亿欧元，并承诺长期发展SAB计划
- ✓ 流动性：通过逐步纳入其他目标及行业，扩大SAB计划的设想应该允许基准规模交易
- ✓ EIB信贷影响无信用项目的披露：SAB与其他EIB债券享有同等权益

#### 透明度与问责制

- ✓ 符合绿色债券原则：经KPMG审查，EIB提供的报告具备清晰的符合性
- ✓ 资格：对减缓气候变化作出重大贡献的项目
- ✓ 质量：运用欧盟高标准尽职审查项目的专业知识
- ✓ 透明度：详细报告资金用途和环境影响
- ✓ 外部审查：由KPMG提供独立合理的保证报告

#### 透明度与问责制

- ✓ 符合绿色债券原则 (GBP)、社会债券原则 (SBP) 和可持续发展债券指引 (SBG)
- ✓ 资格：对气候以外的环境和社会可持续发展目标作出重大贡献的项目
- ✓ 质量：运用欧盟高标准尽职审查项目的专业知识
- ✓ 透明度：将提供有关资金用途和受资助项目影响的详细报告
- ✓ 外部审查：SAB活动将由独立外部审计师进行审计

### 资料来源

未偿付气候意识债券：[http://www.eib.org/en/investor\\_relations/products/type/cab/index.htm](http://www.eib.org/en/investor_relations/products/type/cab/index.htm)

未偿付可持续发展意识债券：[http://www.eib.org/en/investor\\_relations/products/type/sab/index.htm](http://www.eib.org/en/investor_relations/products/type/sab/index.htm)

CAB和SAB分配报告：

[https://www.eib.org/en/investor\\_relations/documents/eib-sab-projects.htm](https://www.eib.org/en/investor_relations/documents/eib-sab-projects.htm)

[https://www.eib.org/en/investor\\_relations/documents/eib-cab-projects.htm](https://www.eib.org/en/investor_relations/documents/eib-cab-projects.htm)

2018年CAB框架：[https://www.eib.org/attachments/fi/eib-cab-framework-31-12-2018-signed\\_secured.pdf](https://www.eib.org/attachments/fi/eib-cab-framework-31-12-2018-signed_secured.pdf)

CAB和SAB相关新闻稿：[https://www.eib.org/en/investor\\_relations/press/index.htm](https://www.eib.org/en/investor_relations/press/index.htm)

TEG报告：[https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-technical-expert-group\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-technical-expert-group_en)

多边开发银行的气候行动声明：<https://www.eib.org/attachments/press/joint-mdb-statement-climate-change-finance-un-climate-summit-2019-en.pdf>

多边开发银行的2018年度气候金融报告：<https://www.eib.org/attachments/2018-joint-report-on-multilateral-development-banks-climate-finance.pdf>

欧洲投资银行与日本政府养老投资基金：

<https://www.eib.org/en/press/news/eib-engages-for-more-clarity-within-g20-framework-on-sustainable-finance-in-cooperation-with-gpif>

马拉维利隆圭水投资计划：<https://www.eib.org/en/press/all/2015-132-eur-50-million-lilongwe-water-investment-programme-gets-european-backing>

#### 免责声明

本文件仅供参考，并不构成招股书或任何出售要约或购买任何美国或其他管辖区债券的要约邀请，且不构成任何州或管辖区的要约、邀请或出售，而根据此类州或国家的证券法律，此类要约、邀请、出售在注册或获得资格之前均属违法行为。根据经修订的1933年《美国证券法》，不得在未注册或豁免注册的情况下在美国提供或出售证券。本文件包含基于预期、估计、预测和假设的前瞻性陈述。这些陈述并非对未来业绩的保证，且涉及难以预测的风险和不确定性。实际表现、事件和趋势可能与此类前瞻性陈述中的预测产生重大差异。此外，即使此类表现、事件和趋势与本文中包含的前瞻性陈述一致，其也并不代表后续阶段中的表现、事件和趋势。本文件以发表时期为准；EIB不保证会对其更新，以反映该日期后对事件、情况或变化的预期。

#### European Investment Bank

Investor Relations  
98-100, boulevard Konrad Adenauer  
L-2950 Luxembourg  
✉ [investor.relations@eib.org](mailto:investor.relations@eib.org)  
☎ (+352) 43 79 - 53000

[http://www.eib.org/investor\\_relations/cab/index.htm](http://www.eib.org/investor_relations/cab/index.htm)