

气候和可持续发展意识债券

通讯稿 | 2022年底



埃姆舍尔河修复III项目获得2022年2亿欧元的SAB分配 (未经审计的数据)



扫描二维码，在线访问
本通讯稿

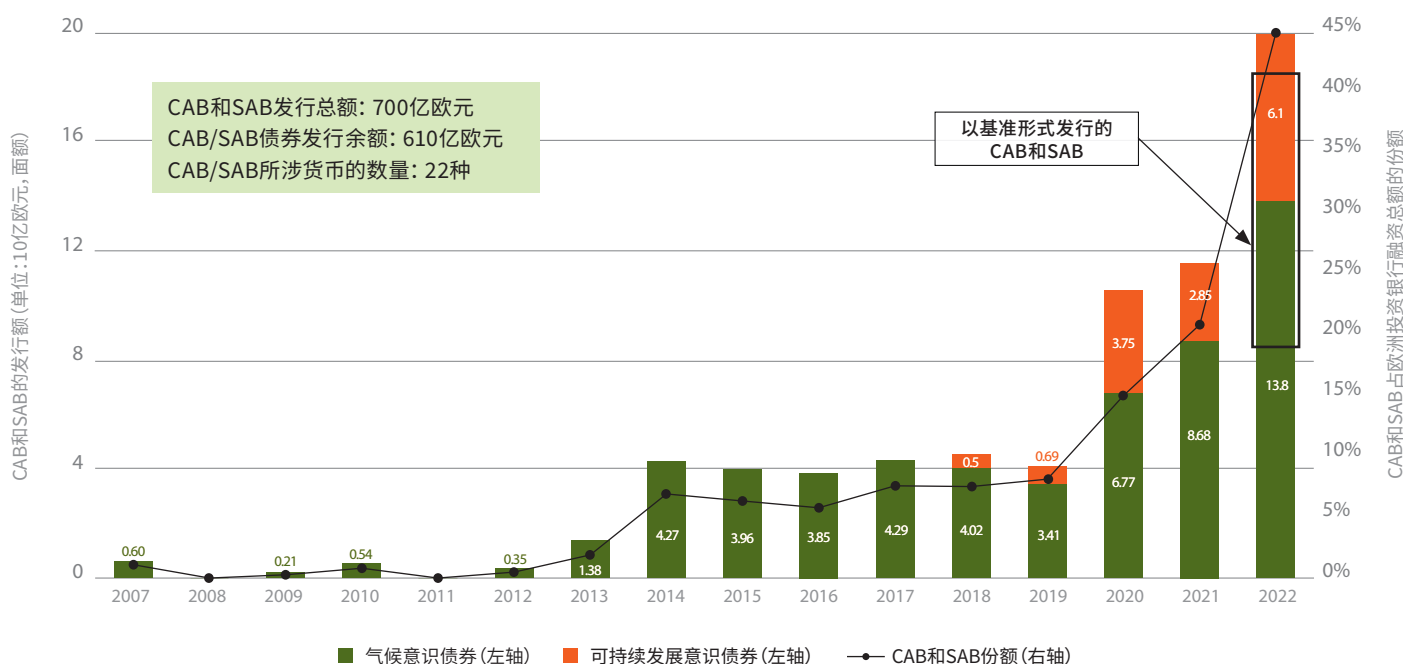
发行亮点

可持续发展融资创历史新高

2022年，可持续发展融资——发行气候意识债券 (CAB) 和可持续发展意识债券 (SAB) ——接近200亿欧元，创历史新高，并前所未有地占欧洲投资银行 (EIB) 总融资计划的45%。这一增长归功于在欧洲投资银行气候银行路线图的大背景下，CAB和SAB的资格逐渐扩大以及欧洲投资银行支付款项的合格份额的增加。此外，银行逐步与欧盟可持续金融分类方案 (见第4页) 接轨的战略正在提供一种竞争优势，投资者对这种方法的信心可以从对CAB和SAB交易的强劲需求中得到见证。

自2022年6月发行的CAB/SAB通讯稿以来，值得注意的交易包含两个基准：2027年到期的新的40亿美元SAB全球债券，这是有史以来最大规模的可持续发展意识债券，随后是2030年到期的欧元区参考票据 (EARN) 形式的新的40亿欧元气候意识债券。可持续发展意识债券首次以墨西哥比索和新西兰元发行，而CAB形式是吸引斯堪的纳维亚投资者进行两项挪威克朗交易 (10亿挪威克朗，2027年到期，以及20亿挪威克朗，2028年到期) 和2027年到期的瑞典克朗气候意识债券的关键，上述所有交易均由当地养老基金的专门需求推动。2022年，新西兰元、挪威克朗和瑞典克朗市场的资金仅来自于可持续发展的融资方式。

截至年底，自2007年以来，CAB和SAB发行总额达到700亿欧元 (共涉及22种货币)，从而使欧洲投资银行成为收益专用的绿色和可持续发展债券的最大多边开发银行发行者。



发行气候意识债券和可持续发展意识债券必须确保对欧洲投资银行项目理事会决定的所有符合CAB/SAB资格的支付款项的分配。

收益分配

气候意识债券

2022年期间，欧洲投资银行发行了136亿欧元*的气候意识债券。在这一年中，有127亿欧元的支付款项有资格获得气候意识债券发行的收益分配，并按照欧洲投资银行的分配程序将127亿欧元的收益分配给此类支付款项。财政部CAB投资组合中未分配的收益余额年初为0欧元，年底为9亿欧元。

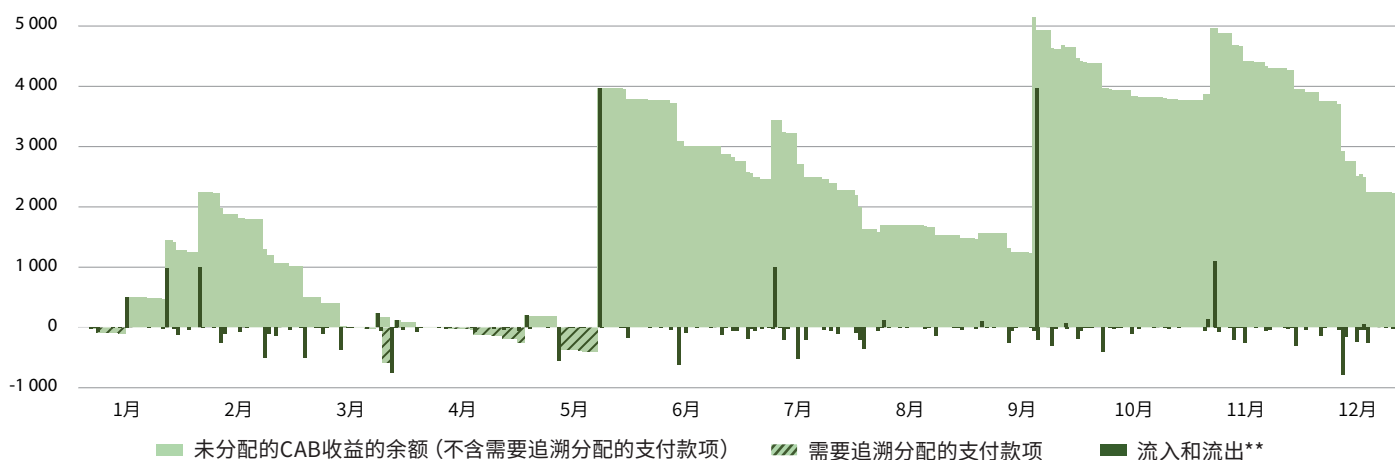
可持续发展意识债券

2022年期间，欧洲投资银行发行了59亿欧元*的可持续发展意识债券。在这一年中，有42亿欧元的支付款项有资格获得可持续发展意识债券发行的收益分配，并按照欧洲投资银行的分配程序将42亿欧元的收益分配给此类支付款项。财政部SAB投资组合中未分配的收益余额年初为3亿欧元，年底为20亿欧元。

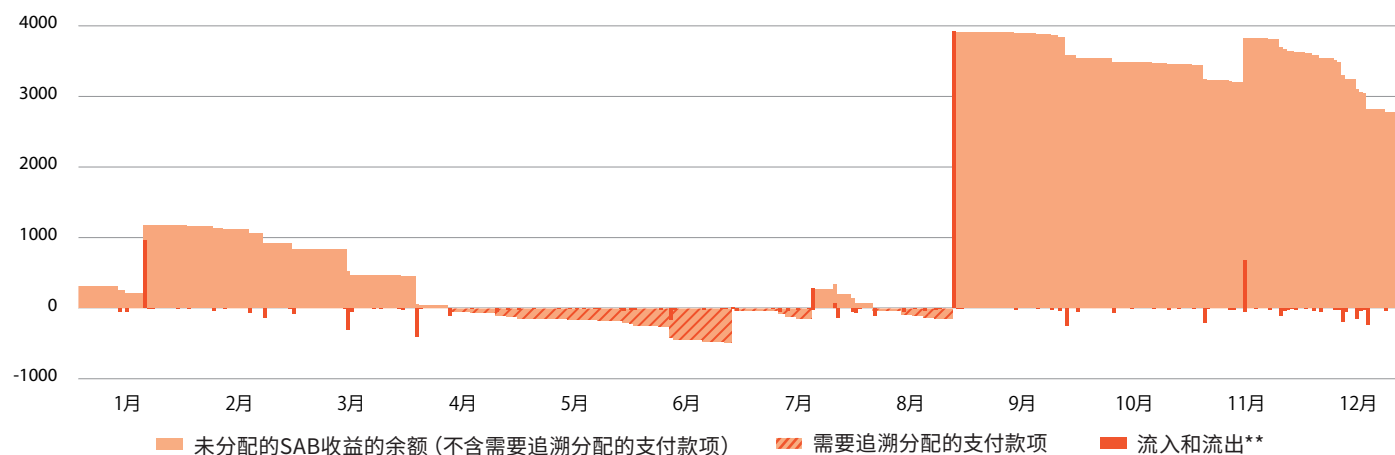
* 以上数据均以CAB和SAB发行额的净收益为准。

作为一项预防措施，未分配的CAB和SAB收益始终保持了足够多的余额，以确保在不利的市场条件或其他原因（例如，在拥挤的市场中准备更大规模的发行）在一段时间内阻止新发行时，分配给新的支出。在2022年的最初几个月，符合条件的支付款项的大幅增加迅速耗尽了这些预防性余额，而第一笔较大的气候意识债券和可持续发展意识债券（分别为40亿欧元和40亿美元）只能分别在5月和8月发行。因此，有必要对这些情况进行追溯分配（回溯），以确保有效捕捉所有符合条件的支付款项。这就解释了下图中未分配收益的年终余额（无回溯）与上图方框中未分配收益的年终余额之间的差异。

气候意识债券的未分配收益余额（单位：百万欧元）



可持续发展意识债券的未分配收益余额（单位：百万欧元）



**流入是CAB/SAB发行额，增加余额。流出是对符合CAB/SAB资格的贷款支出的分配，减少余额。

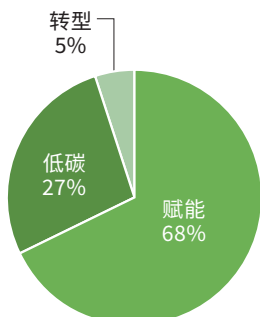
收益的使用 (2022年上半年)



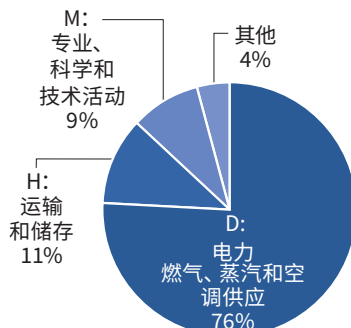
气候意识债券收益被分配给欧洲投资银行贷款，用于对缓解气候变化有实质性贡献的活动。

根据2022年未经审计的数据，55亿欧元被分配给24个国家的66个项目。其中，53亿欧元分配给19个欧盟成员国的60个项目，2.35亿欧元分配给欧盟以外5个国家的6个项目。

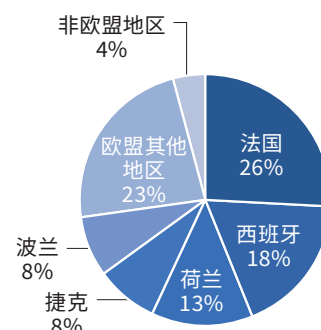
按对缓解气候变化的贡献*类型划分的
CAB分配情况



按NACE¹宏观部门划分的
CAB分配情况



按地理区位划分的
CAB分配情况

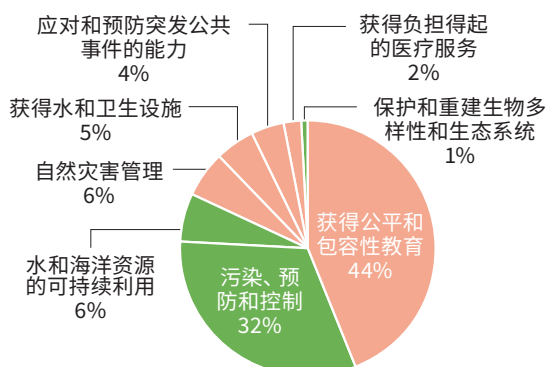


* CAB分配按照“低碳”、“转型”和“赋能”类别进行细分。关于“转型”活动的定义，参见《欧盟可持续金融分类法》第10(2)条，关于“赋能”活动的定义，参见第16条。“低碳”适用于既非“转型”也非“赋能”的活动。

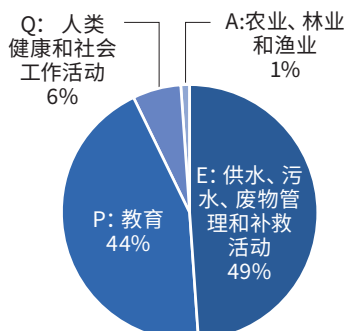
可持续发展意识债券收益被分配给欧洲投资银行贷款，用于对环境目标（不包括缓解气候变化）和社会目标有实质性贡献的活动。

根据2022年上半年的未经审计的数据，17.5亿欧元被分配给24个国家的42个项目。其中，16.3亿欧元分配给13个欧盟成员国的26个项目，1.23亿欧元分配给欧盟以外11个国家的16个项目。

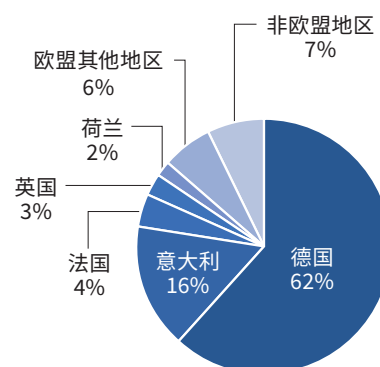
按可持续发展目标划分的
SAB分配情况



按NACE¹宏观部门划分的
SAB分配情况



按地理区位划分的
SAB分配情况



2022年上半年按照项目和债券划分的详细分配报告（未经审计的数据）可在欧洲投资银行的网站上查阅：

- <https://www.eib.org/en/investor-relations/publications/all/eib-cab-projects-2022>
- <https://www.eib.org/en/investor-relations/publications/all/eib-sab-projects-2022>

符合CAB和SAB资格的可持续发展目标—现状

目标	气候意识债券	可持续发展意识债券	
	环境	环境 (缓解气候变化除外)	社会
	<ul style="list-style-type: none"> 缓解气候变化 (2007年) 	到目前为止： <ul style="list-style-type: none"> 水和海洋资源的可持续利用与保护 (2018年) 污染预防和控制 (2018年) 保护和重建生物多样性和生态系统 (2021年) 	到目前为止： <ul style="list-style-type: none"> 获得水和卫生设施 (2018年) 自然灾害风险管理 (2018年) 获得公平和包容性的教育 (2019年底) 普遍获得负担得起的医疗服务 (2019年底) 应对和预防公共卫生事件的能力 (2020年) 获得社会保障性住房 (2021年)

¹ NACE: 欧洲共同体经济活动的统计分类; 欧盟使用的行业标准分类系统。

新的CAB框架和SAB框架展示了对欧盟可持续金融立法采取适应性方法的重要性

欧洲可持续金融的监管框架正迅速向着对欧盟可持续目标做出重大贡献的经济活动单一分类体系发展。这种分类旨在防止漂绿（例如，在没有可审计证据的情况下，将金融产品作为环保产品进行营销），同时也是公平竞争和有效收集投资链信息的条件之一。通过为投资者、中介机构和资本的最终用户提供共同的参考信息，并要求投资者报告其投资组合的可持续发展内容，欧盟立法正在将投资者转变为尽职调查、评估和促进经济可持续性的催化剂。

在这一过程中，专门用于募集资金的绿色和可持续发展债券是核心工具，因为债券市场较之其他金融领域（例如，贷款）更具活力，且投资者对新发布的官方投资指南反应更快。在2020年7月《欧盟可持续金融分类法》创建的框架内，欧盟委员会提出了一项关于欧洲绿色债券的条例。该条例旨在建立一个新的欧盟绿色债券标准，而市场可以将其作为制定长期最佳报告做法的衡量标准。欧盟共同立法者对这一提议进行了辩论，并于2023年2月底达成了一项临时协议。

欧盟绿色债券标准规定，收益的使用必须符合欧盟可持续金融分类方案的规定。评估这种情况所需的信息目前仅部分可用于经济中，特别是与“不造成重大损害”和“最低保障”的欧盟可持续金融分类原则相关且与活动的“实质性贡献”并列考虑的信息。因此，在现阶段，欧盟绿色债券标准已经可以用作试金石，区别哪些类型的信息可用，以及如何呈现这些信息以促进比较评估。该标准旨在帮助阐明发行者的立场、目标以及实现目标的方式。如果目前的情况建立在共同的标准和定义的基础上，且以清晰且可供市场使用的方式设计非财务信息的披露，债券投资者将能够监测发行者的合格经济活动在现实中是如何发展的。这将通过绿色金融的有效定价得到鼓励和引导改善。

因此，正在就可持续发展问题进行更有条理的辩论，关于资金使用情况的可核查、可比较的证据，正成为可持续金融产品标签的一项要求。EIB在其《2021-2025年气候银行路线图》中概述了以下计划：(a)随着时间的推移，逐步令其绿色金融定义与《欧盟可持续金融分类法》规定的框架保持一致；(b)通过逐步扩大CAB和SAB资格（侧重于对欧盟政策目标具有重大贡献的贷款活动），证明与资本市场的一致性；以及(c)逐步使气候意识债券和可持续发展意识债券与欧盟绿色债券标准保持一致。以上计划正付诸实施，且EIB亦致力于提高CAB和SAB分配的透明度和可靠性。因此，CAB框架和SAB框架（包括分配和影响报告，并在合理保证下进行审计）是增量披露流程的一部分，阐明了欧洲投资银行如何在贷款活动中应用欧盟可持续金融分类方案。

2020年CAB框架将2020年CAB对减缓气候变化的实质性贡献的技术筛选标准与欧盟委员会技术专家组当年提出的标准进行了比较，发现CAB标准与后者并不完全一致。最新的2021年CAB框架显示，这一差距在2021年缩小，并将比较范围扩大到2022年1月1日的《欧盟可持续金融分类气候授权法案》（以下简称“《授权法案》”），得出的结论是2021年CAB标准与《授权法案》的标准并不完全一致。2022年，我们的目标是缩小《授权法案》范围内所有贷款活动在这方面的差距，并将在2022年CAB框架中进行审计。

“欧洲投资银行致力于逐步使其气候意识债券和可持续发展意识债券与即将出台的欧盟绿色债券标准保持一致。这一进程已经开始，而且是循序渐进的，其基础是将欧盟可持续金融分类方案逐步应用于欧洲投资银行的贷款活动。我们的CAB和SAB框架允许投资者监控这一进程的进展。并且，由受监管的独立外部审计师按照合理的保证（ISAE3000）确保了可靠性。”

财务总监Bertrand de Mazières

在“不造成重大损害”和“最低保障”方面，EIB还首次将其环境和社会标准与《欧盟可持续金融分类法》第17条和第18条进行了比较，为今后进一步改善搭建了平台。最后，我们修订后的影响报告目前主要侧重于实质性贡献，将其他信息描述为补充信息。这种方法有助于市场标准化和信息的有效利用。

单击在线访问
[2021年气候意识债券框架](#) | [2021年可持续发展意识债券框架](#)

气候意识债券和可持续发展意识债券—主要事实

- ✓ **早期、渐进且可监控的符合性：**与欧盟可持续金融分类方案和欧盟绿色债券标准保持一致
- ✓ **合规性：**符合《绿色债券原则》、《社会债券原则》和《可持续发展债券指引》
- ✓ **单一分类：**分配仅归因于一个主要可持续发展目标，不得重复计算
- ✓ **持续审查合格性：**在贷款审批时确定，在贷款支出时重新评估
- ✓ **透明度：**分配自动进行，仅分配给发行日之后发生的新支付款项，不得再融资
- ✓ **问责制：**每年报告收益使用情况（逐个债券）和环境/社会影响（逐个项目）
- ✓ **可靠性：**由KPMG提供独立的合理保证报告（ISAE 3000）
- ✓ **AAA信用评级：**与其他欧洲投资银行债券享有同等权益的无担保优先债券
- ✓ **同行中的领先地位：**绿色和可持续收益用途债券的最大多边开发银行（MDB）发行机构，2022年底，发行币种多达22种，发行规模突破700亿欧元

免责声明

本文件仅供参考，并不构成证券的要约或购买邀请，且其中所载信息亦不得视作任何类型的义务（无论是合同义务还是其他义务）的依据。未根据美国证券法进行登记的，不得在美国境内或向美国境外的美国人发售或出售欧洲投资银行发行的证券。类似限制可适用于其他国家。本文件的前瞻性声明是以预期、估计、预测和假设为基础的。这些声明并不构成对未来业绩的保证，且包含某些难以预测的风险和不确定性。这类声明中的预测内容可能与未来的实际情况和趋势有很大差异。本文件以截止到成稿之日的情况为准；欧洲投资银行不承诺会对文件进行更新以便反映该日期后的事件、情况或预期的变化。は予想の变更を反映させるよう本資料を更新する義務はありません。

欧洲投资银行
可持续发展融资团队
98-100, boulevard Konrad
Adenauer
L-2950 Luxembourg
sustainablefinance@eib.org