



评估日期 2023 年 5 月 4 日

发行人地址 中国北京

报告章节

简介	2
Sustainalytics 的意见	3
附录	11

如有疑问，请联系可持续金融解决

方案项目团队：

孟桐羽（上海）

项目经理
melody.meng@sustainalytics.com
+86 755 3311 0994

徐彬（上海）

项目经理

Rashmi John（孟买）

项目经理

陶玥（香港）

项目支持

Vedang Kulkarni（孟买）

项目支持

蔡思炜（上海）

客户关系
susfinance.apac@sustainalytics.com
(+852) 3008 2391

第三方意见

中国进出口银行绿色信贷转贷项目

评估摘要

Sustainalytics 认为中国进出口银行绿色信贷转贷项目可信且有影响力，并符合《绿色贷款原则（2023 年版）》。本次评估以下列各项为基础：



资金用途：资金用途中的绿色交通类别与《绿色贷款原则（2023 年版）》中的合格类别一致。Sustainalytics 认为，此合格类别有望对环境产生积极的影响，并推动联合国可持续发展目标（SDG），特别是 SDG 11 的达成。



项目评估和遴选：中国进出口银行的经营单位将负责根据亚洲基础设施投资银行和中国进出口银行之间的贷款协议所规定的合格标准，评估和遴选合格项目¹。在转贷部亚投行项目绿色信贷工作组的建议下，有权审批机构（人）将审查提名项目，并对融资或再融资项目进行批准。所有与中国进出口银行绿色信贷转贷项目有关的资金分配决定都须遵守其《环境社会框架》。该框架在信贷贷款和尽职调查阶段将环境和社会风险因素纳入考量，从而适当地识别和减少风险。Sustainalytics 认为该风险管理系统和项目遴选流程符合市场惯例。



资金管理：中国进出口银行的转贷部将负责资金的管理和分配。中国进出口银行计划在贷款发放日之后的三年内将所有的资金分配给符合条件的项目。在分配之前，中国进出口银行将把资金暂时投资于现金、现金等价物，以及其他与碳密集型或争议性活动无关的、具备流动性的有价金融工具。Sustainalytics 认为这符合市场惯例。



报告：在资金完全分配之前，中国进出口银行承诺每年在其网站上发布资金分配情况及相关影响的报告。分配报告将包括合格项目清单、合格项目简要介绍，以及资金分配数额。此外，中国进出口银行还将报告相关影响指标。Sustainalytics 认为中国进出口银行的资金分配和影响报告方式符合市场惯例。

中国绿色债券支持项目目录

经评估，Sustainalytics 认为中国进出口银行绿色信贷转贷项目符合中国《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》。中国进出口银行绿色信贷转贷项目的资金使用标准涉及《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》中的一个项目类型，并符合该目录中适用的项目支持标准，以及《绿色产业指导目录（2019 年版）》的解释说明中的相关要求。

¹ 中国进出口银行在保密状态下与 Sustainalytics 分享了贷款协议信息。

简介

中国进出口银行（以下简称“进出口银行”）成立于 1994 年，是一家设于中国北京的国有政策性银行，致力于支持中国的对外贸易、投资和国际经济合作。截至 2022 年 12 月，进出口银行有 4,429 名员工²，在中国大陆设有 32 个分行，在香港特别行政区设有一个代表处，并设有 6 个海外机构，分别为巴黎分行、东南非代表处、西北非代表处、圣彼得堡代表处、波兰代表处和智利代表处。³

依据中国进出口银行制定的《中国进出口银行与亚洲基础设施投资银行绿色信贷转贷项目绿色融资框架》（以下简称《绿色融资框架》），进出口银行在 2022 年 10 月从亚洲基础设施投资银行（亚投行）获得了价值 2 亿美元的中国进出口银行绿色信贷转贷项目（以下简称“绿色信贷转贷项目”）资金，并计划将该资金全部或部分用于现有和未来项目的融资及再融资，这些项目有望使中国进出口银行的绿色贷款组合实现低碳化。绿色信贷转贷项目的首期贷款⁴明确了以下领域的合格标准：

1. 绿色交通

中国进出口银行聘请 Sustainalytics 审查绿色信贷转贷项目，并就该项目的环境资质，及其与《绿色贷款原则（2023 年版）》（以下简称《绿色贷款原则》）^{5,6}、中国《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》⁷和《绿色产业指导目录（2019 年版）》⁸的符合程度出具第三方意见。《绿色融资框架》已以独立文件的形式公布。⁹

Sustainalytics 第三方意见的工作范围和局限性

Sustainalytics 的第三方意见对绿色信贷转贷项目是否符合现行市场标准，以及合格项目类别的可信度和影响力进行了评估，并给出独立意见。¹⁰

在第三方意见中，Sustainalytics 评估了以下各项：

² 中国进出口银行向 Sustainalytics 分享了相关信息，并将在中国进出口银行 2022 年度报告中进一步披露相关数据。

³ 中国进出口银行. 组织结构图[EB/OL]. [2023-5-15]. <http://english.eximbank.gov.cn/Profile/Organization/OrganizaitonC/>

⁴ 除确定的绿色交通项目外，中国进出口银行可能会在《绿色融资框架》和《绿色转贷项目》下对其他绿色项目进行融资或再融资。但本第三方意见仅对绿色交通这一项资金用途提出意见。未来任何与其他资金用途类别相关的绿色项目都需对当前版本的第三方意见进行更新。

⁵ 《绿色贷款原则》由贷款市场协会、亚太贷款市场协会和银团贷款与交易协会共同制定，网址：<https://www.lsta.org/content/green-loan-principles/>

⁶ 中国进出口银行已与 Sustainalytics 就以下内容进行沟通：（1）中国进出口银行绿色信贷转贷项目不包括备用信贷（如保函和信用证）；（2）《中国进出口银行信贷转贷项目》非多渠道贷款机制；（3）中国进出口银行承诺在贷款到期之前每年报告分配情况。

⁷ 《绿色债券支持项目目录》由中国人民银行、国家发展和改革委员会、全国金融市场机构投资者协会管理，网址：<http://www.pbc.gov.cn/tiaofasi/144941/3581332/4239360/2021042709495725755.pdf>

⁸ 《绿色产业指导目录》由国家发展和改革委员会管理，网址：<http://www.xifeng.gov.cn/zwgk/zdlygk/xcyxdn/201907/P020200908756497559760.pdf>

⁹ 《中国进出口银行绿色融资框架》可参见中国进出口银行官网：eximbank.gov.cn

¹⁰ 研究的客观性是 Sustainalytics 为各种不同客户提供多种业务服务的基石，确保分析师的独立性对于进行客观、可行的研究至关重要。因此，Sustainalytics 建立了健全的冲突管理框架，专门用于保证分析师的独立性、流程的统一性、进行商务团队和研究（及参与）团队结构分离、数据保护以及体系分离。最后但同样重要的一点是，分析师的薪酬并不直接与具体的商业成果直接挂钩。Sustainalytics 的特点之一是诚信，另一项是透明。

中国进出口银行绿色信贷转贷项目

- 与由贷款市场协会、亚太贷款市场协会和银团贷款与交易协会联合发布的《绿色贷款原则（2023 年版）》的符合程度；
- 资金用途的可信度和预期正面影响；
- 资金使用条件与中国《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》和《绿色产业指导目录（2019 年版）》（合称《目录》）中相关要求的一致性；以及
- 发行人的可持续发展战略和绩效，及可持续发展风险管理与资金用途的一致性。

Sustainalytics 依据其内部分类法（1.13 版）评估资金用途。该分类法是基于市场惯例和 Sustainalytics 作为 ESG 研究服务提供商的专业经验建立的。Sustainalytics 还采用了中国《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》和《绿色产业指导目录（2019 年版）》的评估标准进行资金用途评估。

在评估期间，Sustainalytics 与中国进出口银行管理团队的若干成员进行了交谈，以了解其业务流程和计划资金用途的可持续影响，以及资金管理和《绿色融资框架》的报告事宜。中国进出口银行的代表已确认（1）进出口银行应确保提供资料的完整性、准确性、及时性，并对此全权负责；（2）其已向 Sustainalytics 提供了所有相关信息；以及（3）所提供的任何重大信息均已及时披露。Sustainalytics 亦审查了相关的公开文件和非公开信息。

本文件包含 Sustainalytics 对绿色信贷转贷项目的意见，应与《绿色融资框架》结合阅读。

任何对本次第三方意见的更新将根据 Sustainalytics 和中国进出口银行之间的协议条款进行。

尽管 Sustainalytics 的第三方意见反映了该项目与现行市场标准的符合程度，但不能担保或保证其符合未来的相关市场标准。此外，Sustainalytics 的第三方意见说明了拟投资合格项目的预期环境效益，但未衡量合格项目的实际环境效益。《绿色融资框架》的所有者负责对《绿色融资框架》下的融资项目所产生的环境效益进行核算和报告。在本文注明的评估日期后的二十四（24）个月内，如有需要鼓励中国进出口银行在必要时更新《绿色融资框架》，并寻求第三方意见，以确保《绿色融资框架》与市场标准和预期相符。

此外，本第三方意见就资金的分配计划发表意见，但不保证实际资金分配用于符合要求的合格项目。

Sustainalytics 在本第三方意见中提供的任何信息，不得视为 Sustainalytics 对中国进出口银行以本第三方意见为目的而向 Sustainalytics 提供的任何事实或陈述以及相关情况的真实性、可靠性或完整性表示支持或反对的声明、陈述、保证或论据。

Sustainalytics 的意见

第一节：Sustainalytics 对中国进出口银行绿色信贷转贷项目的意见

Sustainalytics 认为中国进出口银行绿色信贷转贷项目可信且具有影响力，且符合《绿色贷款原则》的四大核心要素。Sustainalytics 重点说明了绿色信贷转贷项目的以下要素：

- 资金用途：

中国进出口银行绿色信贷转贷项目

- 绿色交通这一合格类别与《绿色贷款原则》认可的类别一致。Sustainalytics 指出，该类项目有望为扩大电动汽车电池生产规模做出贡献，更广泛地促进中国低碳交通，支持中国实现其气候目标。
- Sustainalytics 指出，绿色信贷转贷项目第一期融资或再融资资金仅限用于资本支出，符合要求且无需明确回溯期。Sustainalytics 认为这是符合市场惯例的。
- 在绿色交通类别下，中国进出口银行可根据以下标准为人造石墨类负极材料、人造石墨负极材料碳化包覆成品，以及天然石墨类负极材料的生产厂区建设提供融资或再融资：
 - 贷款资金将仅用于与电动汽车电池生产的产品数量成比例的厂区建设费用份额的融资与再融资。
 - 这些支出将不涉及与上述材料生产相关的上游化石燃料开采。
 - Sustainalytics 认为上述内容符合市场惯例。
- 项目评估和遴选：
 - 中国进出口银行的经营单位将根据亚投行和进出口银行之间的贷款协议中规定的标准，负责评估和遴选合格项目。在转贷部亚投行项目绿色信贷工作组的建议下，有权审批机构（人）将对备选项目进行审查，并有权批准融资或再融资项目。可持续发展委员会由一名总经理、两名副总经理和六名来自贷款部门的成员组成。
 - 所有与中国进出口银行绿色信贷转贷项目有关的分配决策必须遵守进出口银行的《中国进出口银行与亚洲基础设施投资银行绿色信贷转贷项目环境社会框架（2022）》（以下简称《环境社会框架》）¹¹，在信贷贷款和尽职调查阶段将环境和社会风险因素纳入考量，从而适当地识别和减少风险。详情请参见第 2 节。
 - 基于中国进出口银行为项目评估和遴选建立的三级流程，以及风险管理体系的设置，Sustainalytics 认为该流程符合市场惯例。
- 资金管理：
 - 中国进出口银行的转贷部将负责资金的管理和分配。中国进出口银行将通过投资组合的方式管理资金，并确保贷款组合的价值等于或高于信贷转贷的净收益额。
 - 中国进出口银行计划在贷款发放日之后的三年内将所有资金分配给合格项目。分配前，中国进出口银行将把资金暂时投资于现金、现金等价物，以及其他与碳密集型或有争议性活动无关的、具备流动性的有价金融工具。
 - 基于上述特点，Sustainalytics 认为该流程符合市场惯例。
- 报告：
 - 在资金完全分配之前，中国进出口银行承诺每年在其官网上发布资金的分配情况及相关影响的报告。¹²
 - 分配报告将包括合格项目清单、合格项目的简要介绍，以及分配金额。
 - 此外，中国进出口银行还计划报告相关影响指标，包括负极材料的年产量和每年避免的温室气体排放（tCO₂e）。

¹¹ 中国进出口银行. 中国进出口银行与亚洲基础设施投资银行绿色信贷转贷项目环境社会框架[R/OL], 2022 [2023-5-15]. www.eximbank.gov.cn/info/ztzl/lxsdzdhz/202211/P020221118389557911583.pdf

¹² 中国进出口银行的分配报告和影响报告将在其官网发布：eximbank.gov.cn

中国进出口银行绿色信贷转贷项目

- 基于对分配报告和影响报告的承诺，Sustainalytics 认为该流程符合市场惯例。

与《绿色贷款原则（2023 年版）》的符合性

Sustainalytics 认为，绿色信贷转贷项目符合《绿色贷款原则》的四大核心要素。

与中国《绿色债券支持项目目录》的符合性

Sustainalytics 根据《绿色债券支持项目目录》（以下简称《目录》）中适用的项目支持标准¹³评估《中国进出口银行绿色转贷项目》中的选定项目。根据发行人提供的信息，其用于绿色交通的募集资金用途¹⁴符合中国《绿色债券支持项目目录》，中国进出口银行承诺按照详细标准实施项目。

绿色交通	宁波杉杉股份有限公司石墨负极材料生产产业化	节能环保产业	<p>资金将用于为生产人造石墨类负极材料、人造石墨负极材料碳化包覆成品和天然石墨类负极材料生产厂区建设的融资和再融资。</p> <p>发行人承诺：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 所有使用融资产生的负极材料制造的电动汽车都符合《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》（中华人民共和国工业和信息化部令第 54 号修订）的要求，且 • 贷款资金将仅用于资助与电动汽车电池生产的产品数量成比例的厂区建设费用份额的融资与再融资。 	资金用途符合《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》中 1.6.1.1 的相关条件和《绿色产业指导目录（2019 年版）》的相关要求。
------	-----------------------	--------	---	--

概述了资金用途的符合程度。附录 1 和 2 提供了与《目录》符合程度的详细评估结果。

表 1：中国进出口银行绿色信贷转贷项目标准与《目录》的符合程度

资金用途	活动	《目录》类别	募集资金的用途说明	Sustainalytics 的评估
绿色交通	宁波杉杉股份有限公司石墨负极材料生产产业化	节能环保产业	<p>资金将用于为生产人造石墨类负极材料、人造石墨负极材料碳化包覆成品和天然石墨类负极材料生产厂区建设的融资和再融资。</p> <p>发行人承诺：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 所有使用融资产生的负极材料制造的电动汽车都符合《新能 	资金用途符合《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》中 1.6.1.1 的相关条件和《绿色产业指导目录（2019 年版）》的相关要求。

¹³ 项目支持标准包含中国《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》中的“说明/条件”，以及《绿色产业指导目录（2019 年版）》的解释说明中相应类别的“说明/条件”。

¹⁴ 借款人为宁波杉杉股份有限公司，该公司是中国 A 股上市公司。其业务包括锂离子电池材料的研发和生产、充电桩建设、新能源汽车运营和能源管理服务及服装、风险投资、融资租赁。产品包括锂电池正极材料、负极材料和电解液。

中国进出口银行绿色信贷转贷项目

资金用途	活动	《目录》类别	募集资金的用途说明	Sustainalytics 的评估
			<p>源汽车生产企业及产品准入管理规定》（中华人民共和国工业和信息化部令第 54 号修订）的要求，且</p> <ul style="list-style-type: none"> • 贷款资金将仅用于资助与电动汽车电池生产的产品数量成比例的厂区建设费用份额的融资与再融资。 	

第二部分：中国进出口银行的可持续发展战略

绿色信贷转贷项目对中国进出口银行可持续性战略的贡献

中国进出口银行在 2021 年制定了其“十四五”规划，通过引入进出口银行的“五五”战略，勾勒出未来五年的发展蓝图。^{15, 16}针对在中国进出口银行绿色信贷转贷项目下可能融资或再融资的资金用途类别，Sustainalytics 就以下最相关的领域进行了分析。

中国进出口银行将绿色金融列为五大重点领域之一，并在制度建设、授信审批、考核评价和统计管理中实施绿色发展战略，在贷款实践中鼓励绿色信贷流程。¹⁷进出口银行的相关产品和服务积极助力实现“2030 年前碳达峰，2060 年前碳中和”的国家目标。¹⁸此外，进出口银行还承诺（1）加大绿色信贷投放力度；（2）推动绿色金融工具的产品创新；以及（3）布局碳金融业务。^{19, 20}为了实现这些目标，中国进出口银行已将绿色金融纳入其中长期发展规划，努力加大对绿色项目的投资。²¹其中包括通过采用绿色低碳技术、支持研发，以及促进绿色工业能力和绿色贸易方面的国际合作，来促进产业及其供应链向绿色制造业的转型。²²

2015 年，中国进出口银行制定了绿色信贷指引，规定在信贷审批过程中应用环境风险评估。²³根据中国的国家环境保护政策，进出口银行制定了工业绿色信贷政策，以鼓励各行业更好地管理其环境和社会风险。²⁴该政策将绿色信贷相关标准纳入经营单位的绩效考核体系，通过制定绿色信贷专项定价政策，实行差异化激励

¹⁵ 中国进出口银行. 2021 年进出口银行年报[R/OL], 2022 [2023-5-15]. www.eximbank.gov.cn/aboutExim/annals/2021/202206/P020220610369922124872.pdf

¹⁶ “五五”战略是指五项基本原则、五个发展目标、五个关键领域、五个商业部门和五种能力建设形式。中国进出口银行已向 Sustainalytics 表示，有关其“五五”战略的详细信息属于内部保密内容。

¹⁷ 中国进出口银行. 中国进出口银行绿色金融白皮书[R/OL], 2022 [2023-5-15]. www.eximbank.gov.cn/info/WhitePOGF/202301/P020230106609856434614.pdf

¹⁸ 中国进出口银行在保密状态下与 Sustainalytics 分享了这些信息。

¹⁹ 中国进出口银行. 2021 年进出口银行年报[R/OL], 2022 [2023-5-15]. www.eximbank.gov.cn/aboutExim/annals/2021/202206/P020220610369922124872.pdf

²⁰ 中国进出口银行. 中国进出口银行绿色金融白皮书[R/OL], 2022 [2023-5-15]. www.eximbank.gov.cn/info/WhitePOGF/202301/P020230106609856434614.pdf

²¹ 同上。

²² 同上。

²³ 同上。

²⁴ 同上。

中国进出口银行绿色信贷转贷项目

机制，促进经营单位发展绿色信贷。²⁵依托“绿色通道”审批机制和绿色信贷标识统计系统²⁶，进出口银行力图提高其绿色信贷业务的质效和管理。²⁷为了推动绿色低碳发展项目，进出口银行制定了《绿色融资框架》²⁸，这一框架为评估和选择在不同司法管辖区及市场中应用各自适用标准和原则的绿色融资项目（如绿色贷款和贸易融资）提供了总体标准。

为扩大其碳金融服务，中国进出口银行为被纳入中国碳市场的排放密集型企业提供量身定制的绿色融资模式。²⁹这些公司被要求通过设定与节能、减排和全面实现绿色转型相关的目标来履行碳配额承诺，以此利用和扩大其融资机会。³⁰通过这些举措，进出口银行资助的项目已产生一些环境效益，如：（1）节约 2519 万吨水；（2）CO₂减排约 3.8562 亿吨；（3）氨氮使用量节约 5.01 万吨；（4）SO₂减排 230 万吨；（5）NO 减排 400 万吨；（6）PM 2.5 减排 12.08 万吨；以及（7）挥发性有机化合物减排 2.3 万吨。³¹中国进出口银行已与新开发银行、亚洲基础设施投资银行、欧洲投资银行和德国复兴信贷银行等机构建立了贷款合作机制，以支持绿色发展项目。³²

Sustainalytics 认为，中国进出口银行绿色贷款转贷项目的目标与进出口银行的整体可持续发展战略和倡议一致，并将推进进出口银行的关键环境优先事项。总体而言，Sustainalytics 鼓励进出口银行制定并公开披露可量化和有时限的环境目标，以期在可行的情况下进一步强化其可持续发展战略。

有关项目环境和社会风险的管理方法

Sustainalytics 认为，中国进出口银行绿色信贷转贷项目的募集资金将直接用于有望产生积极环境影响的合格项目。然而，Sustainalytics 也意识到，这些合格项目亦可能导致负面的环境和社会影响。作为贷款和金融服务的提供方，进出口银行在绿色转贷款融资项目发展过程中能够发挥一定的作用，但也面临着与项目相关的风险。与合格项目相关的主要潜在环境和社会风险包括：与基础设施项目相关的废气、污水和废弃物排放、职业健康和安全、社区相关问题、与大规模基础设施开发项目相关的土地征用和生物多样性问题，以及商业道德问题。

Sustainalytics 认为，中国进出口银行有能力通过实施以下措施来管理或降低潜在风险：

- 中国进出口银行已将环境、社会和治理要求纳入贷款合同，以识别和减少环境、社会和治理风险。进出口银行制定了内部分类制度，对整个信贷过程中的环境和社会风险进行管理，并根据其信贷业务尽职调查操作规程进行环境、社会及治理风险尽职调查（ESDD）。进出口银行利用 ESDD 确保其客户

²⁵ 同上。

²⁶ 同上。

²⁷ 同上。

²⁸ 中国进出口银行. 中国进出口银行与亚洲基础设施投资银行绿色信贷转贷项目绿色融资框架[EB/OL], 2022 [2023-5-29]. <http://www.eximbank.gov.cn/info/ztzl/lxzdzhz/202302/P020230201390184883803.pdf>

²⁹ 中国进出口银行. 2021 年进出口银行年报[R/OL], 2022 [2023-5-15]. www.eximbank.gov.cn/aboutExim/annals/2021/202206/P020220610369922124872.pdf

³⁰ 同上。

³¹ 同上。

³² 中国进出口银行. 中国进出口银行绿色金融白皮书[R/OL], 2022 [2023-5-15]. www.eximbank.gov.cn/info/WhitePOGF/202301/P020230106609856434614.pdf

中国进出口银行绿色信贷转贷项目

或项目符合国家产业政策和市场标准，包括与劳工和工作条件、污染预防和控制、健康和安全措施等有关的议题。此类尽职调查由独立的第三方顾问通过现场或场外调查的方式进行。³³

- 针对社区关系，进出口银行要求其客户与受项目影响的利益相关者进行沟通磋商，并在项目准备和实施期间分析其影响。磋商阶段需与受项目影响的群体沟通项目设计、风险减缓和监测措施，针对具体项目分享开发的益处、机会以及项目实施措施。进出口银行还建立了公开的申诉机制，用以帮助解决受融资项目负面影响的群体提出的意见或投诉。³⁴
- 为了减少大规模基础设施开发带来的与土地征用和生物多样性等相关的风险，中国进出口银行规定其客户须进行环境和社会影响评估或同等评估，并为可能对环境或社会产生重大不利影响的高风险项目编制环境和社会管理方案。对于环境或社会影响有限的项目，进出口银行要求其客户对环境和社会风险及影响进行初评。此外，中国进出口银行的绿色信贷指引规定，进出口银行要对所有建设项目的环境、社会和治理影响以及环境和社会风险管理方案的实施状况进行贷后检查。^{35, 36}
- 中国进出口银行承诺按照相关国家法律法规开展业务，并在其国际业务活动中遵守国际公约、准则和协议。同时，进出口银行还为识别和评估洗钱风险建立了指导框架，其中包括反洗钱风险管理系统。^{37, 38}
- 通过《环境社会框架》，中国进出口银行承诺遵守“环境社会排除清单”（ESEL），该清单排除了与下列活动和项目相关的投资：与军需品、酒精饮料、烟草、赌博、未粘合石棉纤维、煤炭专用基础设施、未经可持续化管理的木材或林业产品、商业采伐或与原始林相关采伐设备购置、石油或其他危险物质的油轮运输、有害的远洋和沿海捕鱼行为、野生动物贸易、受法律法规或国际公约禁止或淘汰的产品生产或买卖、非法用工情形³⁹、国际法禁止的废物跨境转移，以及涉及违反生物多样性资源或文化资源保护相关国际公约的项目。⁴⁰《环境社会框架》还为进出口银行提供了指导方针，以确定其客户在贷款发放期间和发放后进行社会影响评估并制定社会管理方案，以解决或降低与劳工和工作条件、社区健康和安​​全等相关风险，并分析所资助的项目对原住民和弱势群体的影响。总体而言，Sustainalytics 认为，中国进出口银行已有足够的措施来应对和缓解环境与社会风险。

基于以上政策、标准和评估，Sustainalytics 认为，中国进出口银行已经采取了充分的措施来管理和缓解与合格项目相关的环境与社会风险。

³³ 中国进出口银行. 中国进出口银行与亚洲基础设施投资银行绿色信贷转贷项目环境社会框架[EB/OL], 2022 [2023-5-15]. www.eximbank.gov.cn/info/ztzl/lxsdzdhz/202211/P020221118389557911583.pdf

³⁴ 同上。

³⁵ 同上。

³⁶ 中国进出口银行. 中国进出口银行绿色金融白皮书[R/OL], 2022 [2023-5-15]. www.eximbank.gov.cn/info/WhitePOGF/202301/P020230106609856434614.pdf

³⁷ 同上。

³⁸ 中国进出口银行. 中国进出口银行章程[EB/OL], [2023-5-15]. http://www.eximbank.gov.cn/aboutExim/profile/zczy/201902/t20190225_8813.html

³⁹ 中国进出口银行向 Sustainalytics 表示，进出口银行正在更新其绿色信贷指引，以涵盖有关人权评估的政策、措施和尽职调查程序。Sustainalytics 鼓励中国进出口银行公开披露相关政策文件。

⁴⁰ 中国进出口银行. 中国进出口银行与亚洲基础设施投资银行绿色信贷转贷项目环境社会框架[EB/OL], 2022 [2023-5-15]. www.eximbank.gov.cn/info/ztzl/lxsdzdhz/202211/P020221118389557911583.pdf

第 3 节：资金用途的影响

资金用途的类别符合《绿色贷款原则》中的要求。Sustainalytics 在下文中重点说明资金用途与本土环境相关的影响。

为中国电动汽车发展融资的重要性

2022 年，交通行业的碳排放占全球人为碳排放量的 21%，属于需重点减排的行业。⁴¹根据《2021 年世界能源展望》，为了将全球温升限制在 1.5°C 以内，全球交通排放必须在 2020 年到 2025 年之间达到峰值。⁴²2022 年，交通行业占中国碳排放总量的 9%，其中公路运输排放占交通排放的 70%。^{43,44}如果不采取任何减排措施，中国交通行业的排放水平预计在 2040 年上升至峰值，达到 2022 年排放水平的 150% 左右。到 2060 年时，每年二氧化碳排放量将超过 10 亿吨。⁴⁵

在 2020 年 9 月提交的国家自主贡献（NDC）目标中，中国承诺在 2030 年前实现二氧化碳排放达峰，并在 2060 年前实现碳中和。⁴⁶中国已经推出以下政策和策略来减少交通行业的排放：（1）《2030 年碳达峰行动方案》；（2）《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》；以及（3）《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》。⁴⁷这些举措的实施预计将帮助中国在 2060 年之前将公路运输的排放量在 2020 年的基础上减半。⁴⁸根据国际清洁交通委员会的建议，中国应该：（1）在 2030 年前将新增乘用车的排放量限制在每公里 30 克左右，并在 2035 年前实现新增乘用车的零排放；（2）在 2035 年之前实现新增商用车的二氧化碳排放量较 2022 年减少 67%，从而向 NDC 目标稳步迈进。⁴⁹中国国际金融股份有限公司预计，在 2020 年至 2060 年期间，交通行业将需要约 5.9 亿美元的额外投资用于技术升级和建设清洁交通的基础设施。⁵⁰

鉴于上述情况，Sustainalytics 认为，中国进出口银行对电动汽车技术的投资有望为中国交通低碳化以及更广泛的国家气候目标做出贡献。

⁴¹ 国际交通委员会. 中国在道路运输脱碳方面的努力：体面，但还不够[R/OL], 2022 [2023-5-15]. <https://theicct.org/china-ev-efforts-mar22/>

⁴² 世界资源研究所. 中国如何将公路运输的排放量减少 95%[R/OL], 2022 [2023-5-15]. <https://www.wri.org/insights/how-china-can-cut-road-transportation-emissions>

⁴³ 卢全莹等. 2060 年中国道路交通的脱碳情景和碳减排潜力[R/OL]. npj | Urban Sustainability, 2022 [2023-5-15]. <https://www.nature.com/articles/s42949-022-00079-5>

⁴⁴ 世界资源研究所. 中国公路运输部门实现净零排放[R/OL], 2019 [2023-5-15]. <https://wri.org.cn/en/research/toward-net-zero-emissions-road-transport-sector-china>

⁴⁵ 世界银行集团. 中国国家、气候与发展报告[R/OL], 2022 [2023-5-15]. <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/35ea9337-dfcf-5d60-9806-65913459d928/content>

⁴⁶ 国际能源署. 中国能源行业碳中和路线图[R/OL], 2021 [2023-5-15]. <https://www.iea.org/reports/an-energy-sector-roadmap-to-carbon-neutrality-in-china>

⁴⁷ 世界资源研究所. 中国如何将公路运输的排放量减少 95%[R/OL], 2022 [2023-5-15]. <https://www.wri.org/insights/how-china-can-cut-road-transportation-emissions>

⁴⁸ 同上。

⁴⁹ 国际清洁交通委员会. 中国在道路运输脱碳方面的努力：体面，但还不够[R/OL], 2022 [2023-5-15]. <https://theicct.org/china-ev-efforts-mar22/>

⁵⁰ 世界银行集团. 中国国家、气候与发展报告[R/OL], 2022 [2023-5-15]. <https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/35ea9337-dfcf-5d60-9806-65913459d928/content>

中国进出口银行绿色信贷转贷项目

与可持续发展目标的一致性和贡献

可持续发展目标由联合国大会在 2015 年 9 月制定，是 2030 年实现可持续发展议程的重要组成部分。中国进出口银行绿色信贷转贷项目下的第一笔贷款预计将推动以下可持续发展目标：

募集资金的使用类别	SDG	可持续发展目标
绿色交通	11 可持续城市和社区	11.2 到 2030 年，为所有人提供安全、可负担、易于利用和可持续的交通运输系统，特别是通过扩大公共交通改善道路安全，并特别关注弱势群体、妇女、儿童、残疾人和老年人的需求。

结论

中国进出口银行制定了《中国进出口银行与亚洲基础设施投资银行绿色信贷转贷项目绿色融资框架》，根据该框架开发了符合绿色融资框架的绿色信贷转贷项目，并计划将所得资金用于为预计有助于中国进出口银行绿色贷款组合低碳化的项目提供融资或再融资。Sustainalytics 认为，由中国进出口银行绿色转贷投资的项目有望为中国交通行业减排以及更广泛的国家气候目标做出贡献。

中国进出口银行绿色信贷转贷项目概述了对资金的跟踪、分配和管理过程，并承诺对资金的分配状况和资金使用产生的影响提交报告。Sustainalytics 认为，中国进出口银行绿色信贷转贷项目符合进出口银行整体的可持续发展战略，绿色资金用途将有助于推动联合国可持续发展目标 11。此外，Sustainalytics 认为，中国进出口银行能采取足够的措施，以识别、管理和降低通常与合格项目相关的环境和社会风险。

Sustainalytics 还评估了中国进出口银行绿色信贷转贷项目与中国《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》的符合程度，认为该转贷款项目的资金用途标准与《绿色债券项目支持目录（2021 年版）》中的项目标准一致，并与目录中适用的项目认可标准和《绿色产业指导目录（2019 年版）》的解释说明中的相关要求相符。

基于上述情况，Sustainalytics 相信进出口银行充分具备发行绿色贷款的能力，中国进出口银行绿色信贷转贷项目是稳健的、透明的，并符合《绿色贷款原则（2023 版）》的四大核心要素。

附录

附录 1：评估与《目录》符合程度的方法

Sustainalytics 评估了所选项目是否符合中国《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》（以下简称《绿色债券目录》）及《绿色产业指导目录（2019 年版）》（以下简称《绿色产业目录》）中列出的相关标准和要求。本附录阐述了 Sustainalytics 的评估流程及结果。评估流程包括两个步骤：

1. 将转贷标准或项目与《绿色债券目录》中相应的内容对应

评估流程的第一步是将所选项目或标准与《绿色债券目录》中相应的内容对应起来。注意，所选项目或标准可能与目录中多个内容相对应，反之亦然。当有些内容无法很好地对应时，Sustainalytics 将选取目录中与项目的主要环境目标和环境效益最为相关的内容。

在评估中可能遇到目录尚未涵盖的领域，而一些通常包含在绿色债券里的类别可能没有直接相关的经济性项目。在这两种情况下，Sustainalytics 未对这些项目或标准进行符合性评估，但仍认可这些领域的融资项目可能带来环境效益。

表 2 显示了本次评估中中国进出口银行绿色信贷转贷项目标准或所选项目与目录对应的结果。

2. 确定与《目录》项目支持标准的符合程度

评估流程的第二步是确定绿色信贷转贷中的每项标准或选定项目是否符合《绿色债券目录》和《绿色产业目录》中的标准和要求。评估时通常根据绿色信贷转贷中的具体标准或项目描述与《绿色债券目录》进行对照，有时也会参照公司管理体系、流程以及合规制度等内容。

附件 2 将给出与《绿色债券目录》和《绿色产业目录》符合性的详细评估结果。

表 2：框架或项目对应表

框架类别/项目名称	转贷标准或所选项目	《绿色债券目录》中的序号	《绿色债券目录》中的项目	参考表	符合程度
新能源汽车动力电池石墨负极材料产业化	<p>资金将用于为生产人造石墨类负极材料、人造石墨负极材料碳化包覆成品和天然石墨类负极材料的场地建设的融资和再融资。</p> <p>发行人承诺：</p> <ul style="list-style-type: none"> 所有使用融资生产的负极材料制造的电动汽车都符合《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》（中华人民共和国工业和信息化部令第 54 号修订）的要求，且 贷款资金将仅用于资助与电动汽车电池生产的产品数量成比例的厂区建设费用份额的融资与再融资。 	1.6.1.1	新能源汽车关键零部件制造和产业化	表 5	符合

附录 2: 与《绿色债券目录》（2021 年版）和《绿色产业目录》（2019 年版）的符合性的详细评估

下表详细评估了选定项目是否符合《绿色债券目录》和《绿色产业目录》中相关项目的说明或条件。

表 3: 与《目录》标准的符合性评估

框架类别/项目名称		新能源汽车动力电池石墨负极材料的产业化	
《绿色债券目录》中的序号	1.6.1.1	《绿色产业目录》中的序号	1.4.1
《绿色债券目录》中的项目	新能源汽车关键零部件制造和产业化	《绿色产业目录》中的项目	新能源汽车关键部件制造和产业化
项目支持标准		Sustainalytics 对符合程度的分析	
<p>《绿色债券目录》中的标准</p> <p>新能源汽车电池、电机及其控制系统、电附件、插电式混合动力专用发动机、机电耦合系统及能量回收系统等新能源汽车关键核心零部件装备制造和产业化设施建设运营，及新能源汽车和清洁能源汽车的贸易活动和购置消费。相关项目需符合《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》（中华人民共和国工业和信息化部令第 54 号修订）的要求。</p> <p>《绿色产业目录》中的标准</p> <p>新能源汽车电池、电机及其控制系统、电附件、插电式混合动力专用发动机、机电耦合系统及能量回收系统等装备的制造和产业化。</p>		<p>中国进出口银行承诺将所筹资金全部用于建设负极材料生产基地和石墨化工工艺基地所需的融资或再融资。人造石墨类负极材料、人造石墨负极材料碳化包覆成品和天然石墨类负极材料的生产对锂电池产业非常重要，负极材料的供应对电动汽车的生产起着关键作用。</p> <p>大约 80%的产品将用于电动汽车（EV）电池生产，而其余 20%将用于数字产品电池生产。</p> <p>中国进出口银行还确认：</p> <ul style="list-style-type: none"> 所有使用融资生产的负极材料制造的电动汽车都符合《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》（中华人民共和国工业和信息化部令第 54 号修订）的要求，且 贷款资金将仅用于资助与电动汽车电池生产的产品数量成比例的厂区建设费用份额的融资与再融资。 <p>Sustainalytics 认为，中国进出口银行的相关活动符合与《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》中的新能源汽车关键零部件制造和产业化以及《绿色产业指导目录（2019 年版）》中新能源汽车关键零部件制造和产业化的项目认可标准。</p>	符合

免责声明

Copyright ©2023 Sustainalytics.保留所有权利。

本报告包含或反映的信息、方法和意见是 Sustainalytics 和/或其内容提供方的专有信息，只能以 Sustainalytics 披露的形式和格式提供给第三方，或者在确保适当引用且得到确认的情况下提供至第三方。本报告内容仅供参考，并且（1）不构成对任何产品或项目的背书；（2）不构成投资建议、财务建议或招股说明书；（3）不构成购买或出售证券、选择项目或进行任何类型的商业交易的要约或指示；（4）并非对发行人的财务状况、债务结构或其信用的评估；和/或（5）不曾也不得被纳入任何发行披露。

因本报告内容基于发行人提供的信息，故 Sustainalytics 无法保证其适销性、完整性、准确性、时效性或特定用途的适用性。本报告是按“原样”提供的，反映了 Sustainalytics 在写作和发布时的意见。除非法律明确要求，Sustanalytics 对因以任何方式使用本报告所含信息、数据或意见而造成的损害不承担任何责任。任何对内容提供方名称的引用是为了适当确认其所有权，并不构成该所有者的担保或背书。我们的内容提供方列表及其各自的使用条款可在我们的网站上找到。如需了解更多信息，请访问 <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>。

发行人对证明和确保遵守其承诺负全部责任，并负责这些承诺的履行和监督。

本报告提供中文和英文两种版本。如果中英文版本之间存在任何歧义，应以英文版本为准。

关于 Morningstar Sustainalytics

晨星 Sustainalytics 是领先的独立 ESG 研究、评级和分析机构，帮助全球投资者制定和实施负责任的投资战略。30 多年以来，公司始终致力于高质量创新解决方案的前沿开拓，以满足全球投资者不断变化的需求。目前，晨星 Sustainalytics 已与数百家世界领先的资产管理公司和养老基金合作，将 ESG 同企业治理信息和评估纳入其投资流程。晨星 Sustainalytics 还与数百家企业及金融中介机构合作，帮助他们在政策、实践和投资项目中纳入可持续发展目标。晨星 Sustainalytics 在全球设有 17 个办事处，拥有 1600 多名员工，其中包括 500 多名分析师，覆盖 40 多个行业，拥有多学科专业知识。如需了解更多信息，请访问 www.sustainalytics.com。

