

绿色投资手册

绿色影响评估、监测、报告指南



英国绿色投资银行是由英国政府成立的全球首家绿色投资银行。我们投资于绿色环保且具盈利性的基础设施项目。

作为英国最为积极的绿色投资者，我们支持过各种规模、复杂性不等且具挑战性的项目，涉及可再生能源、节能减排、非填埋式废弃物管理等领域，这些项目需要银行的资金支持才能继续开展。

撬动民间资本

自成立以来，我们已与70余家共同投资人合作，推动英国绿色经济投资。我们每1英镑直接投资能够撬动3英镑民间资金的投入。我们经英国金融市场行为监管局 (Financial Conduct Authority (FCA) 授权成立的子公司目前已完成了一个新建的海上风电基金的第一轮融资，为英国海上风电行业吸引到了新的投资者。

带动金融创新

英国绿色投资银行在支持新兴技术、创建新市场和开发新的金融产品方面起到了带头作用。因为绿色投资银行开展的是纯商业性投资，这将鼓励更多的民间资本仿效我们做法，带动更多的绿色投资。

产生国家层面影响

我们支持大规模技术创新，提升英国绿色行业及其供应链的生产水平、创造成千上万的就业岗位、帮助降低可再生能源与节能成本。

投资海外项目

我们已与英国能源与气候变化部就2亿英镑国际投资试点项目达成合作，为南非、东非和印度地区的可再生能源与能效项目提供资金支持。

管理绿色投资

我们同等重视其投资的环境绩效与财务绩效。因为绿色投资银行的项目涉及很多不同的行业与技术，所以我们制定了一套市场领先的原则、政策与流程，以确保能够始终如一地评估、监测和报告每个项目的环境绩效。

《绿色投资手册》是我们的操作性指南，列举并介绍了我们所使用的投资环境效益（即“绿色影响”）量化及披露实用工具。很多项目的成功实施证明英国绿色投资银行的方法论能够支持全球经济的低碳转型。

我们的使命是支持应对气候变化挑战下的低碳经济转型。而低碳经济转型需要对绿色影响量化方法进行改进与标准化，我们在这一过程中发挥着主导作用，如《绿色投资手册》的编写。我们希望《绿色投资手册》能够被包括主流投资者在内的更多人使用，以简明有效的方法来提高绿色影响评估、监测和报告规范的一致性。

前言

Shaun Kingsbury
英国绿色投资银行首席执行官



A stylized, handwritten signature of Shaun Kingsbury in black ink.

英国绿色投资银行 (UK Green Investment Bank) 是由英国政府成立并支持的全球首家绿色投资银行。我们的工作作为绿色基础设施领域的专业投资者，起到催化剂的作用，调动其他私营部门资本进入可再生能源、废弃物管理和能效项目中。这些项目类型是将我们的低碳政策落实为实际减排行动的关键。

英国是世界上最先进成熟的绿色投资市场，也是全球气候金融中心。自成立以来，我们已迅速成为英国绿色经济领域最为活跃的投资者，在不同的绿色技术领域，支持了50多个项目。我们的每一笔投资都满足我们的双重底线，即绿色环保且具盈利性。

作为在绿色基础设施领域有着丰富经验的投资者，我们深知我们需要建立一套统一的方法来管理和规范我们如何评估潜在投资机会的绿色影响，以及我们如何监测并披露所投项目的绿色绩效。所以，在成立后的两年时间里，我们着手开发了一套我们所认为的市场领先的方法。每一笔新投资都让我们有机会总结并改进我们的方法。今年，我们发布了一本手册作为绿色投资指南，详述了我们的方法。

我们发布这本手册有三个目的。一是我们相信，与其他主流投资者分享我们的思考与成果，能够帮助我们充分发挥催化剂与市场领导者的作用。二是我们希望借此就绿色影响量化方法的统一性与标准化展开行业讨论，我们认为这是绿色基础设施行业投资迈向主流的关键。最后也是最重要的是我们希望大家能够提出宝贵的意见与建议，帮助我们完善这一套方法。

2015年对于绿色投资而言，是重要的一年，我们在2015年为未来数年的制定了政策目标。通过我们的经验，我们有理由相信，私营部门将会引领气候融资之路。我们将会继续努力来达成这些目标，希望这本《绿色投资手册》在达成目标的过程中能够发挥它的作用。

绿色投资手册

《绿色投资手册》就如何评估、监测和报告投资项目的绿色影响力提供了一套一致且有效的方法。手册主要由三部分内容构成：评估、监测与报告，每一部分都提供了实用工具与最佳实践方法，帮助主流投资者大规模地运用气候金融，同时实现财务回报与绿色收益。

评估

预测绿色影响



作为投资决策的一部分，如何开展项目环境绩效评估和预测

监测

实际&预测绿色影响



投资决策确定后，如何根据预测结果进行过程监测

报告

实际&预测绿色影响



如何披露和报告实际以及预测的项目环境绩效数据

评估

评估部分将介绍如何在投资前的尽职调查过程中评估项目的绿色与责任投资影响力及风险。

该部分将介绍如何根据绿色投资政策中设定的投资准则，来评估项目预期的环境绩效以及相关风险。同时，该部分还将介绍如何通过法律协议保证相关必要数据的获取。

对项目应根据实际情况进行合理评估，综合考虑项目所在地、行业、风险以及拟投资规模等因素。应考虑项目投资是否实质性符合现有相关政策或强制性要求（在此统称为绿色投资政策）中的环境、社会和公司治理（**environmental, social and governance, ESG**）投资准则，包括具体的低碳标准。

制定绿色投资政策与明确的低碳标准
投资者应制定并公开一系列的（绿色）政策要求、投资准则和/或目标声明，以便对潜在投资项目展开对标评估。这些政策应覆盖投资原则、评估准则、相关条款、项目监测、信息披露、适用标准（例如国际金融公司（**IFC**）绩效标准和赤道原则）以及高管承诺/定期审查等。



根据相关政策要求, 对项目与管理团队的能力展开评估

投资决策过程中, 需考虑既定目标和/或相关政策的要求。绿色投资银行需要与投资对象的管理团队进行沟通, 评估其是否有对既定目标的实现做出承诺, 以及是否有实力且有能力去兑现承诺。

所需绩效数据

投资决策过程中应要求投资对象管理层提供项目(环境)绩效相关数据, 包括项目预计可再生能源的发电量和/或发热量, 或项目预计减少的能源需求量, 以及项目生命周期。如此一来, 才能进一步考量项目碳减排预测值。此项工作可以与下述“咨询顾问的工作范围”相结合。

咨询顾问的工作范围

在评估项目潜在绿色影响的同时, 可以按需委托环境与社会专家支持尽职调查工作的开展。对于一些投资者(如赤道原则金融机构)而言, 无论是否需要考量绿色影响因素, 都需要咨询顾问对环境和社会文件提供专家意见。

绿色风险

投资决策过程中, 应考虑到项目可能无法实现预期绿色影响的风险。一份正式的风险评估框架不仅可以评估项目碳相关风险, 同时也是衡量项目其他风险的实用工具, 例如违反投资准则带来的风险以及其他项目相关的环境与社会风险等。这些风险可以统称为绿色风险。

对于经鉴别确认的实质性绿色风险, 行动计划中应设计相应的风险减缓措施(见下述“行动计划”部分), 并且/或者在发放贷款后进行对相应风险进行密切监测(见下述“监测”部分)。

行动计划

尽职调查过程中一旦发现项目与投资者政策或相关标准要求之间存在差距或有相违背的地方, 就应当与投资对象管理层达成一份(改善)行动计划, 其中需包括达成改善目标所需的成本/预算(资本支出或管理时间支出)。

一份好的行动计划需遵循SMART原则, 即明确性(specific)、可衡量性(measurable)、可实现性(achievable)、实际性(realistic)和时限性(time-bound)。

绿色协议

能够监测与报告项目绿色影响的一个关键点在于在正式融资/贷款文件中纳入绿色协议。这些协议必须与其他金融协议具备同等法律效力与强制执行效力。

投资决策

尽职调查、环境绩效预测和绿色风险评估的结果均应作为(如投资委员会)投资决策的考量因素。在做出融资承诺后, 便进入项目监测阶段。



监测

监测部分将介绍如何监测投资组合项目的绿色绩效, 包括在尽职调查阶段鉴别出的风险。

一旦对项目提供资金, 就需要开展项目绩效监测。以下部分将介绍如何监测项目的绿色影响与绿色风险, 包括项目协议履行情况以及项目环境与社会风险等。

此外, 投资对象应定期对项目运营进展进行更新或出具报告, 持续跟踪汇报项目预期绿色影响的实现情况以及其他环境与社会相关措施落实情况。具体要求取决于投资的特征、项目所在地、项目所处行业和投资规模。

年度绿色报告

投资对象每年需完成一份报告, 详述项目预期和/或实际绩效。报告应包括符合审计要求的所有相关源数据及参考资料。该报告可由独立咨询顾问准备或审验(见下述“独立监测/(信息)获取权”)。

实质性事件报告

一旦有造成实质性影响的环境与社会事件或事故发生, 投资对象应尽快向投资者报告(连同具体的缓解或解决问题的措施)。投资者应对这些突发事件进行充分考量, 并与投资对象管理层磋商, 再对项目是否有相应的补救或减缓行动要求进行评估。

独立监测/(信息)获取权

作为所达成的协议的一部分, 投资者应请独立的环境与社会专家对以下内容开展定期监测审查/核查:

1. 绿色风险;
2. 行动计划;
3. 预测的以及实际的绿色影响绩效(减碳量以及耗能或节能量);
4. 更广泛的环境与社会法律法规遵循情况。

赤道原则金融机构可能还有更多的环境与社会监测要求, 在此未一一列举。

监测数据汇总

项目相关数据收集完毕, 且按需经过独立咨询顾问核查之后, 便可汇总用于给利益相关方的外部报告中。



报告

报告部分将介绍如何收集、核查、披露投资组合项目产生的绿色与责任投资绩效相关数据。

计算方法: 综述

定期向利益相关方披露项目绩效非常关键。此处介绍的计算方法基于全球标准与既有报告流程。项目产生的环境效益可以通过与不实施该项目的假设结果相比较估算出。这称为“反事实假设”。通过反事实假设的足迹减去项目实际足迹,可以计算出项目的绿色影响,该方程同样可应用于减碳量 ($t\ CO_2e$) 和能耗需求减少量 (MWh) 的计算。

可再生能源产能量 (GWh) 作为项目净产能量。

参考资料指南

在计算绿色影响时,应参考《项目核算温室气体协议》(The GHG Protocol for Project Accounting)¹。

能效项目应参考国际节能效果测量和认证规程 (IPMVP)² (或其他适用的能效协议)。

更多信息

如欲了解更多信息并获得支持,请从英国绿色投资银行官网下载《绿色投资手册》完整版(参见封底)。

指南、清单与模板

《绿色投资手册》在线完整版内含一系列的指南文件、清单和表格模板,从尽职调查指南和如何评估风险到绿色承诺性条款示例,以及报告框架和绿色影响的计算方法。

采用与实施

为充分利用手册全套附加值以及其中降低风险的方法,投资者可将本手册框架与既有流程相结合。在这一过程中,一些投资者或需要相关支持。英国绿色投资银行已经就手册的实施对一些咨询公司展开了培训,如有需求,获准的咨询公司可以根据手册的具体实施提供定制化的支持服务。

另外,需要注意的是,对于一些投资者而言,完全照搬手册中的方法也许并不适用。因此,本手册可以分阶段实施,例如,在广泛铺开应用之前,先对投资活动/组合中的一部分进行试点测试。

如需了解获准咨询公司的详细信息或有其他关于《绿色投资手册》使用的疑问,请联系我们(联系方式见封底)。

¹ <http://www.ghgprotocol.org/standards/project-protocol>

² <http://www.evo-world.org>

总部

Atria One, Level 7
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Tel: +44 (0)330 123 2167

伦敦办公室

21-24 Millbank Tower
Millbank
London SW1P 4QP

Tel: +44 (0)330 123 3021

了解更多

handbook.support@greeninvestmentbank.com

LinkedIn: Green Investment Bank

Twitter: @GreenInvBank

下载《绿色投资手册》完整版

greeninvestmentbank.com/green-impact/

[green-investment-handbook](#)

版权声明

本手册及其附件（下称“文件”）所有内容为商业机密与敏感信息。在保密的基础上，文件仅供参考，不作为任何决策依据。文件及其内容保密，未经英国绿色投资银行有限公司（UK Green Investment Bank plc）书面许可，任何人不得对文件的任何部分进行复制、传播。英国绿色投资银行有限公司及任何关连人士不对文件内容以及基于文件的信息或陈述的准确性或完整性承担任何义务/责任，或做出任何明确或暗示的陈述/保证，法律要求除外。英国绿色投资银行有限公司并不担任法律、税务、会计或投资顾问角色。文件中不包含也不构成任何出售或购买的要约或邀请。英国绿色投资银行有限公司不会利用文件信息分享安排任何投资或引入任何投资方。用户接受和使用该文件即表示同意文件相关的任何争议均受英国法律管辖。因文件产生的或相关的任何争议应由伦敦国际仲裁法院根据仲裁规则指定一名仲裁员解决。仲裁程序在英国伦敦进行，仲裁语言为英语。

英国绿色投资银行有限公司是一家英国政府所有的公共有限责任公司，在苏格兰注册，注册号为SC424067，注册地址为Atria One, Level 7, 144 Morrison Street, Edinburgh, EH3 8EX。英国绿色投资银行有限公司不受英国金融市场行为监管局（Financial Conduct Authority, FCA）或英国审慎监管局（Prudential Regulation Authority, PRA）授权或监管。该公司的全资子公司英国绿色投资银行金融服务有限公司（UK Green Investment Bank Financial Services Limited）受英国金融市场行为监管局授权与监管。

使用条款: <http://www.greeninvestmentbank.com/terms-and-conditions/>

2015年9月

版权所有©英国绿色投资银行有限公司