

## 年利达就首只中国绿色资产担保债券事宜提供法律服务

年利达律师事务所协助中国银行新设50亿美元中期票据计划，并协助中国银行伦敦分行在该中期票据计划项下首次发行2019年到期的[5亿]美元中国绿色资产担保债券。该笔债券将在伦敦证券交易所上市。

本交易有许多创新之处，它为投资者开启了一个新的资产品种的大门，并且为将来担保债务的进一步发展奠定了基础，具有里程碑式的意义。

本交易的创新特点主要包括：

- > 这是由中国实体发行并由在中国银行间债券市场交易的债券作为担保的首笔绿色债券。该笔债券将由中国银行提供担保，质押物为中国银行持有的在中国银行间债券市场交易的气候相关债券。
- > 虽然该笔债券并不构成欧洲相关法规（比如关于欧盟可转让证券集合投资计划（UCITS）的法规）所规定的资产担保债券（Covered Bonds），但是典型的资产担保债券的许多结构性特点经过适当调整后也适用于该笔债券。特别值得一提的是，质押池中的绿色债券组合的初始票面价值为该笔债券本金额的200%，并且在**该笔债券存续期间应始终保持该200%的票面价值比例**。另外，中央国债登记结算有限责任公司也将参考基准资产覆盖比例（150%）**每季度**对质押池进行监测。如果质押池的市值低于该笔债券的未偿还本金额的150%，则中国银行将补充新的合格债券进入质押池以使得质押池的市值在该等质押物补充后将不低于该笔债券的未偿还本金额的175%。**如果**质押债券不再满足相关合格标准或者在该笔债券到期前被提前赎回或回购，则中国银行将用新的合格债券替换该等质押债券以使得质押池的市值在该等质押物替换后将不低于该笔债券的未偿还本金额的175%。**基于以上安排，穆迪对于该笔债券给予了Aa3的评级，比中国银行的自身信用评级提高了一个级别。**
- > **一般情况下**，对于在中央国债登记结算有限责任公司清算的债券上设置的质押，质权人不享有自立救济。但是本交易创设了一项预先授权机制，允许质权人在实现质权时无需质押人的参与，从而能够快速实现质权。一旦中央国债登记结算有限责任公司从债券受托人收到通知提示该笔债券在到期时未获支付或者在发生违约事件后加速到期，中央国债登记结算有限责任公司将会启动拍卖程序对质押债券组合进行拍卖。成功的投标人将被要求将购买款项以人民币支付至中央国债登记结算有限责任公司在大额支付系统（由中国人民银行运营的大额实时支付系统）持有的用于接收拍卖价款的指定账户。中央国债登记结算有限责任公司随后将会把该等拍卖价款汇至债券受托人在中银香港开立的人民币清算账户。

**本交易取得了国家外汇管理局北京外汇管理部和中国银行的事先批准。国家外汇管理局北京外汇管理部批准该笔债券的募集资金可以回流中国境内使用，中国人民银行批准中央国债登记结算有限责任公司可以将担保资产履约资金以人民币汇出中国。**