

# 法兰西岛 大区

投资人介绍

2020年6月



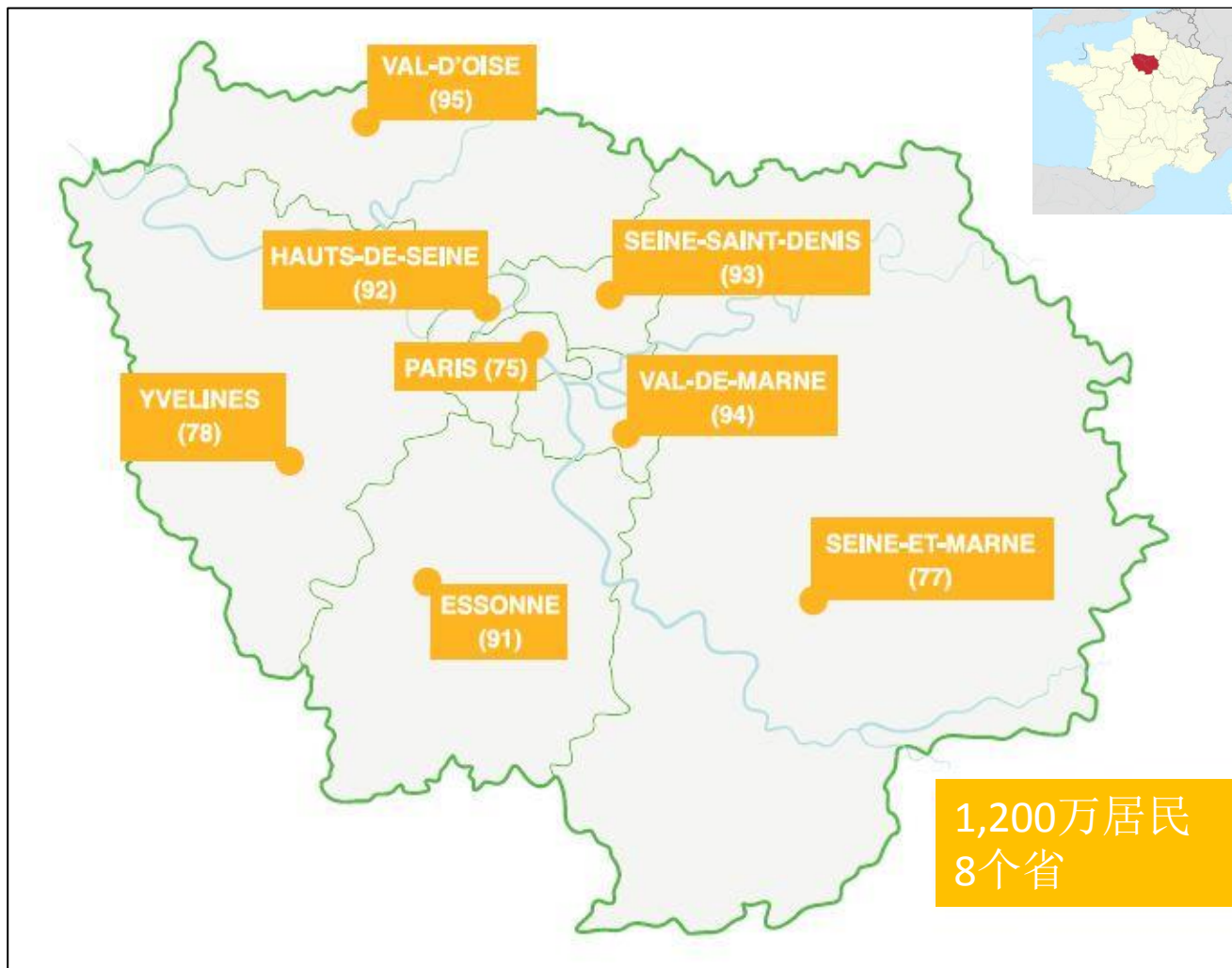
# 预先声明

- 本介绍由法兰西岛大区编制，相关信息仅供参考，不可用于其他意图；它并非有关购买金融证券的合同文件，不构成也不能以任何方式被视为或理解为一种公开认购，同时亦不用于吸引投资人的兴趣而使其认购本介绍中说明的相关债券（以下简称为“**债券**”）。[债券在法国的公开认购和出售仅面向依循《货币与金融法典（Code monétaire et financier）》第L.411-2条之规定，合格且具备资质的投资人，其不可为自然人。在法国，债券不能向民众提供。]
- 对于本文档的每位接收人，其必须以其自身名义，对文档中列出的信息做出自己的判断，无论是否获得顾问的协助，均必须以独立方式决定是否购买债券，并以独立方式评估对这些债券的投资是否适合及一致。对于相关主题，如需进一步深入，法兰西岛大区敬请本文档的各位接收人参考相关法律法规文档或有用的合同文档。
- 投资债券存在金融风险。本文档的每位接收人均对金融有着深入的了解和丰富的经验，总而言之，均充分了解商业世界。接收人能够对债券投资的利弊、适宜性和风险进行评估和深度分析。其同样能够承担与此类投资有关的风险。本文档的每位接收人已就购买相关债券进行了法律、税务、会计、监管、财务方面的分析，或其判断认为有必要的其他方面的分析，特别是在决定投资相关债券前，对法兰西岛大区和相关债券的财务状况、商务状况和偿债能力进行了自己的分析。本文档的每位接收人都有责任确保已获授权，可认购或投资相关债券。
- 本文档包括的相关信息仅供参考，并非最终版本；它们可能在发文后加以演变、补充或修改。
- 未经法兰西岛大区预先书面许可，不得向第三方复制或分发本介绍。在某些国家，传播、复制和分发本介绍可能是非法和/或受法律或规章限制的（特别是在美国）；因此不应在这些国家传播。在遵守相关司法管辖区全部适用登记要求或其他要求的前提下，法兰西岛大区不保证债券的发行符合法律，也不保证发行将根据适用的某一豁免进行，大区不负责促进这种发行操作。
- 相关债券未曾也将不会根据经修订，有关有价证券的1933年美国法律（美国1933证券法）（以下称为《**美国证券法**》）进行登记。如果其不符合《美国证券法》S规则（Regulation S）的规定，相关债券不得直接或间接在美国（United States）领土或向美国税务居民（U.S. Persons），或为其账户发行或出售。
- 如果接收人未经法兰西岛大区授权，且未经有关地区当局预先许可授权而传播或使用本介绍，大区将不会承担任何责任。
- 本文档的每位接收人均承认，本文档是保密的，未经法兰西岛大区预先书面许可，不得向第三方（外部顾问除外，前提条件是这些顾问同样尊重其机密性）传播或复制本文档的全部或部分内容。

# 目录

- ➔ 欧洲最重要的行政区
- ➔ 运行与权能
- ➔ 稳健的财务管理
- ➔ 融资战略与债务管理
- ➔ 可持续发展的重要参与者
- ➔ 绿色和可持续发展的金融战略
- ➔ 附录

# 法兰西岛大区， 欧洲最重要的地方公共团体

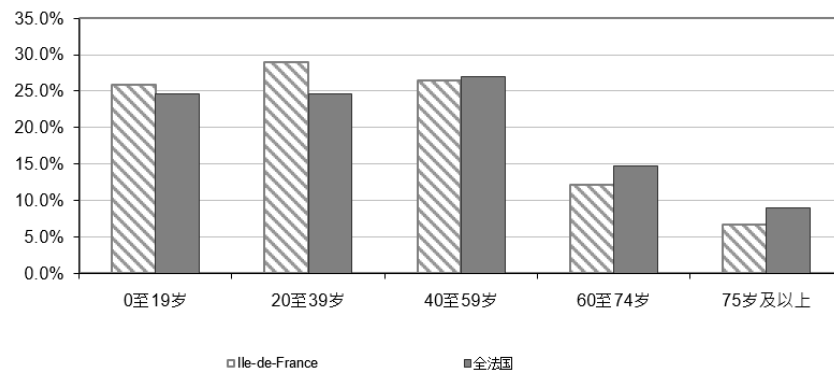




# 居民充满活力

- 法国人口最多的大区  
截止2019年1月1日，人口1,220万
- 占法国本土人口的19%，而仅占2%的国土面积（12,012平方公里）

人口年龄段分布情况



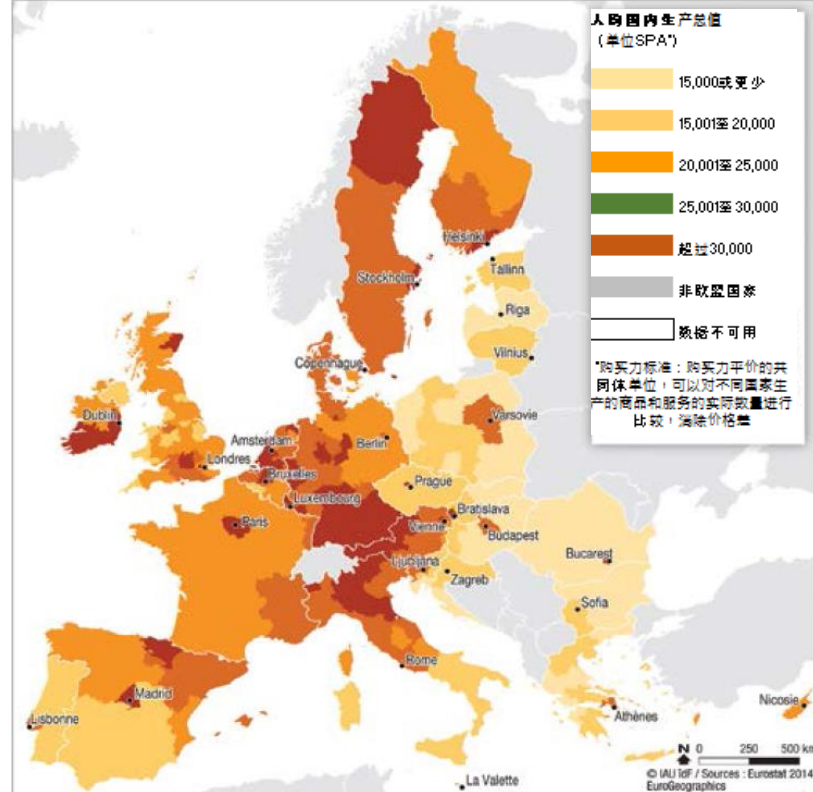
- 超过五分之一的新生儿在法兰西岛大区出生
- 法兰西岛人口中近55%年龄不到40岁
- 占法国就业岗位的23%
- 占欧洲就业人口的2.4%

来源：INSEE



# 法国经济 第一的大区

- 法国最富有的大区：
  - 2018年GDP为7,340亿欧元
  - 占法国GDP的31%
  - 为欧盟27国GDP的5.5%
- 欧洲人均GDP最高的国家之一（2018年为59,700欧元），占欧洲平均水平的198%。



来源：Eurostat



欧洲主要经济中心之一，也是全球最重要的主要经济中心之一：

- 世界500强企业在欧洲最为集中
- 欧洲最大的商业房地产存量（5300万平方米）





# 一个极具吸引力的大区

- 高素质的人口：
  - 拥有法国管理干部的33%
  - 2014年，在研究领域，本国员工人数占38%（即155,842名领取报酬的研究员）
- 从高科技领域到传统工业活动，拥有887,750家企业
- 全球最发达的交通网络之一：
  - 206公里的地铁（配合大巴黎快运，其长度将翻倍）
  - 1,820公里的铁路
  - 105公里的电车轨道
- 巴黎航空“枢纽”是欧洲大陆第一家航空枢纽
- 全球第1的旅游大区



萨克雷（Saclay）平原：全球最重要的教育、科学研究和研究开放中心之一



上谢弗勒兹谷：由法兰西岛大区于1985年设立的第一家大区自然公园，范围包括21个市镇，25,000公顷，近一半的森林和绿地



# 一块多样的热土







# 运行与权能



# 运行

- 拥有**209**名议员的大区议会，于2015年12月直接普选产生，任期6年（2015年—2021年）。
- 大区议会通过审议解决法兰西岛大区的各项事务。

大区议会主席：瓦莱丽·佩克莱斯（**Valérie Pécresse**）

由各位议员选出，她：

- 负责拟订和执行大区议会的各项决定，
- 是各项支出的核定人并规定大区收入的执行情况，
- 负责管理大区的财产，
- 是大区各部门的负责人。



圣图安镇（Saint-Ouen）大区议会半圆形大厅



# 权能宽泛

- 运输
- 第二阶段教育（投资并运营着**472**家高中，高中生**500,000**名）
- 职业培训、实习和就业
- 经济发展、研究和高等教育
- 环境、领土整治
- 团结互助、住宅、文化、体育





# 稳健的财务管理





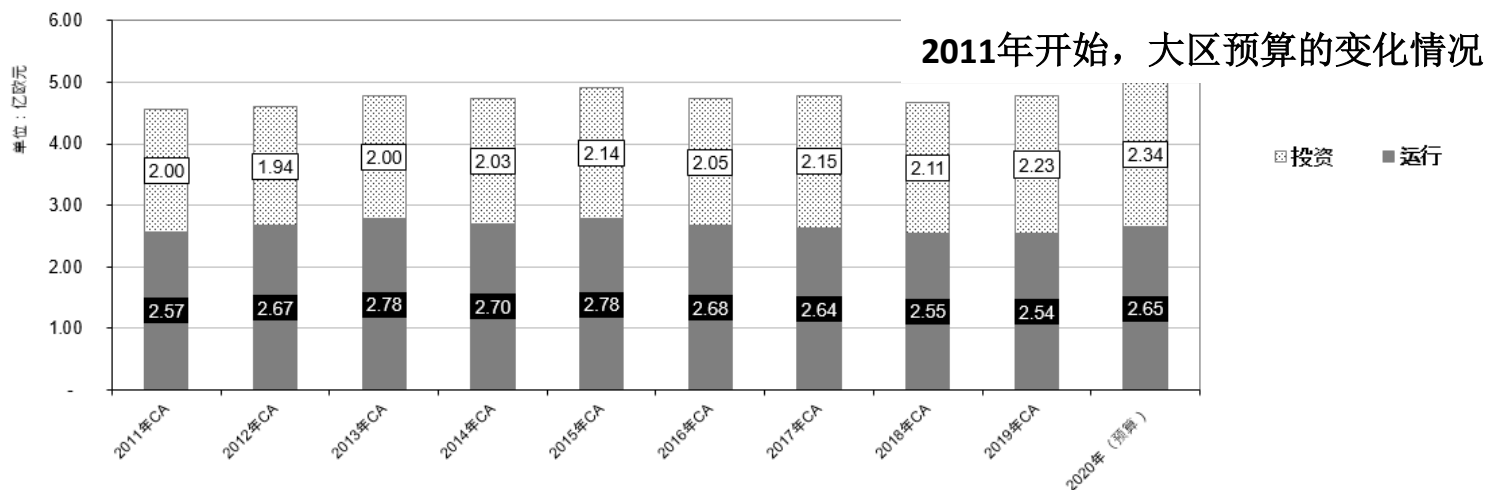
# 管理机构的优先要务

- 通过投资重整经济，特别是借助：
  - 一个雄心勃勃的公共交通发展与现代化改造计划，
  - 一个面向各家高中的多年期大型计划，
  - 支持高等教育和研究。
- 在全大区范围内促进**经济的发展**
- **改善环境及生活环境**：“*大区的全部决议均必须改善环境及法兰西岛人的健康*”（抵御空气污染、减少各项能源开支.....）。2020年，预算中50%以上的开支将用于法兰西岛的生态转型。
- **实施严格管理**，完全掌控运行（在大区各家管理部门内部实行节俭政策），从而优先照顾投资。



# 预算平衡且完全受控

单位：十亿欧元

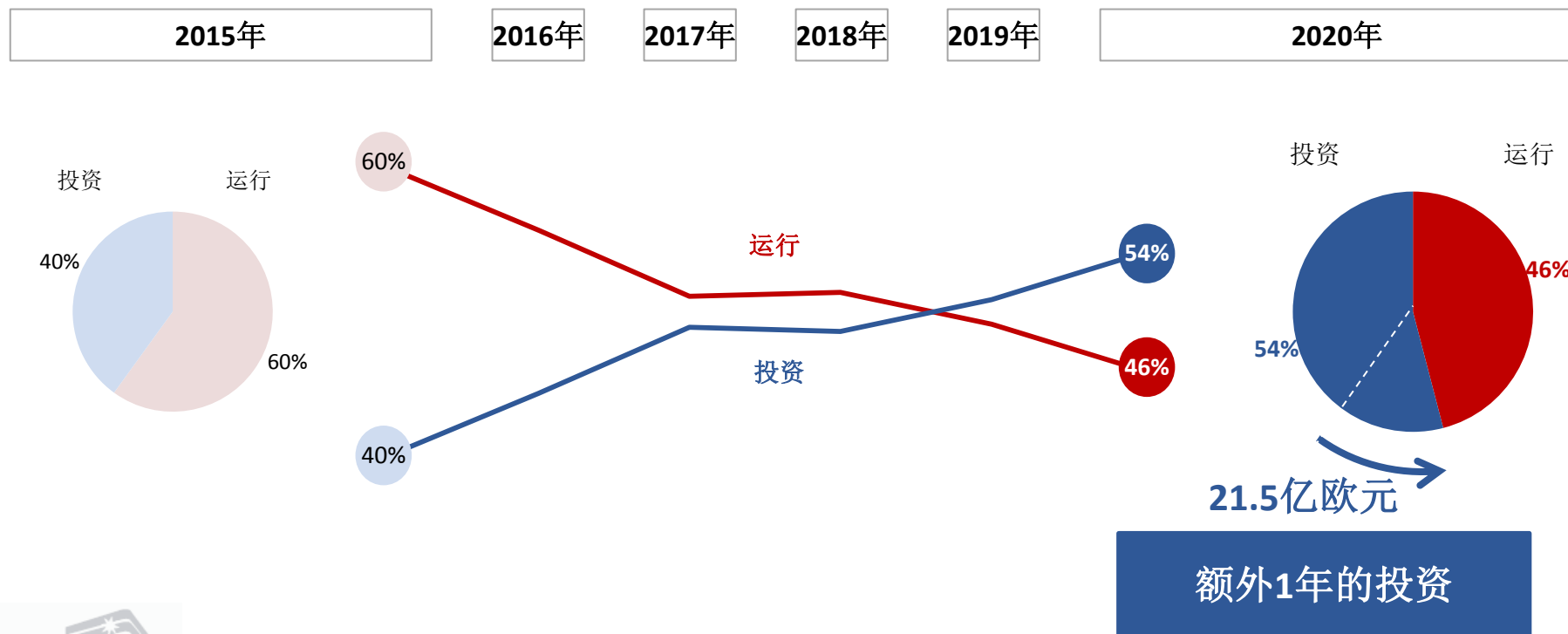


- 从2016年开始，持续致力于提高在投资方面的支出。
- 由于管理机构及相关组织在运行方面的有效努力，运行费用得以下降：
  - 总部的公务员退休后只招收等于退休人数一半的接替者；
  - 对相关组织的资源进行合理化改革；
  - 调整重点到大区的关键权能方面；
  - 优化采购业务。
- 这种运行费用的降低已在审计法院就地方金融的[最新报告](#)中强调指出。
- “在大区审计署2020年年初发布的2014年及后继财政年度的大区管理报告中，这种表现也获得了赞扬。实际上，报告中强调指出“努力控制管理费用[.....]，自2016年以来成效显著”，特别是“管理费用从2016年起持续降低”。



# 趋势的逆转已获确认： 投资支出已大大超过运行费用

2020年运行费用拨款占总AP/AE的**46%\***，而2015年这一数字为**60%**。经过5年的努力，投资增长了**+41%**，即多出了**21.5亿欧元**，这相当于额外一年的投资额



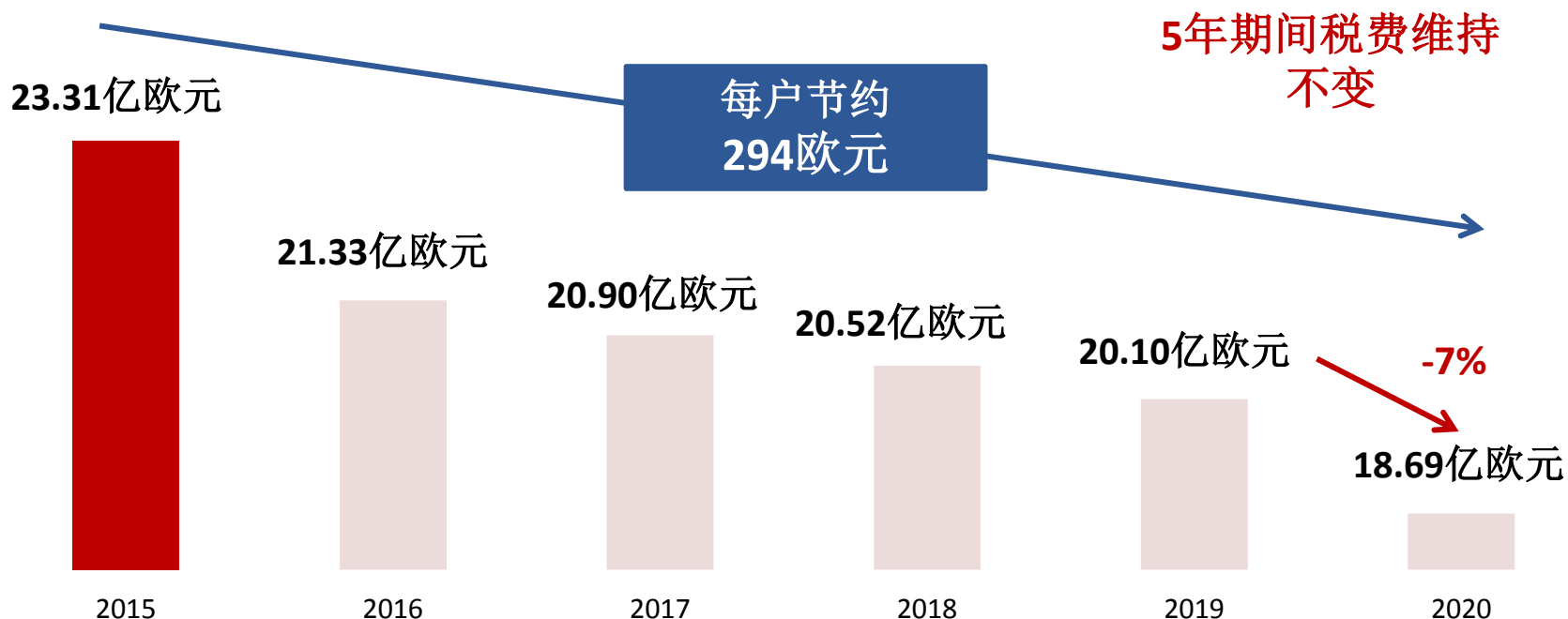
\* 不包括欧盟资金、500 000 计划和PIC（大区权能投资方案）/PACTE（促进企业增长和改革的行动计划）法案资金的承付授权（AE）；计划授权（AP）

© 金融管理部门 – 法兰西岛大区



# 从2016年开始，大区在运行方面已节省了15亿欧元

经过5年的努力，较之2015年，大区已累计节省了**15亿欧元**的运行费用，相当于每户法兰西岛人家庭节约**294欧元**



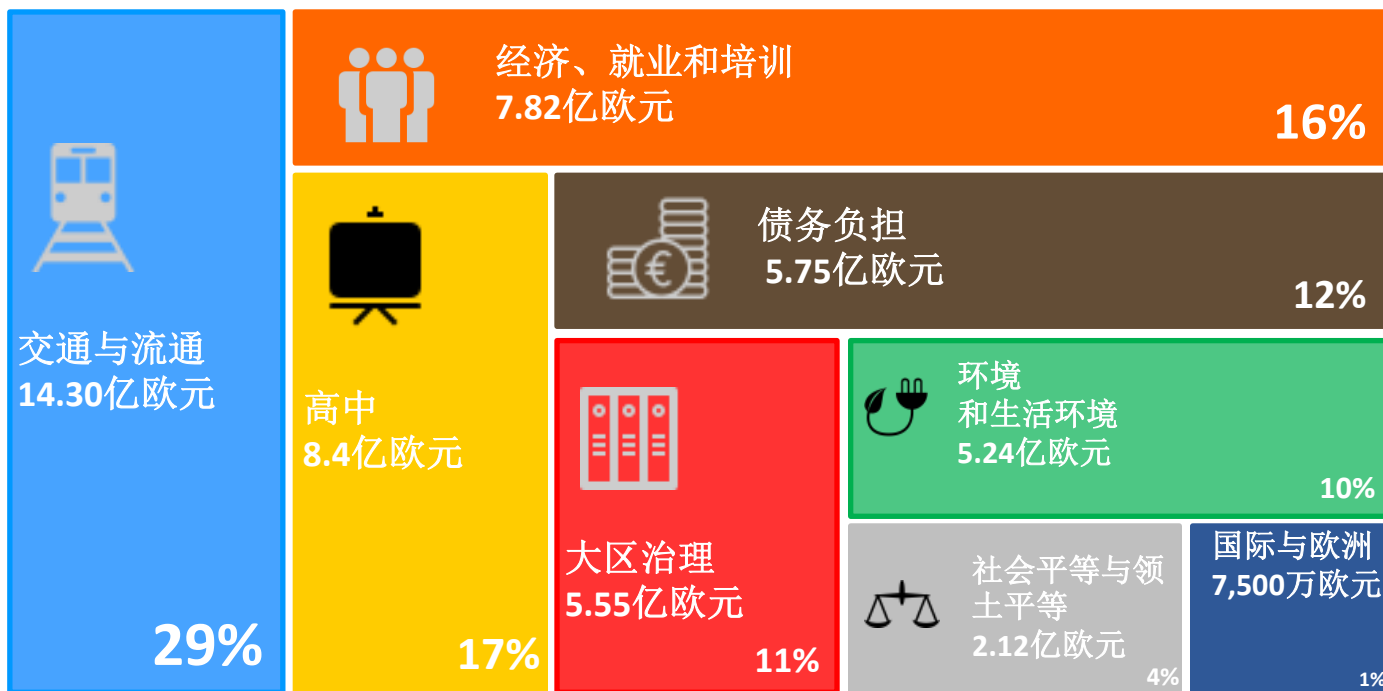
依照审计法院的观点，法兰西岛大区是唯一一个在**2018年**将实际运行支出减少的大区，且从**2016年**开始，每年的减少比例超过**-8%**

不包括欧盟资金、500 000 计划和PIC/PACTE法案资金的承付授权 (AE)





# 2020年预算 - 支出（49.9亿欧元）



➔ 除债务外，2020年预算（18.9亿欧元）中43%的支出（拨款）已用于投资

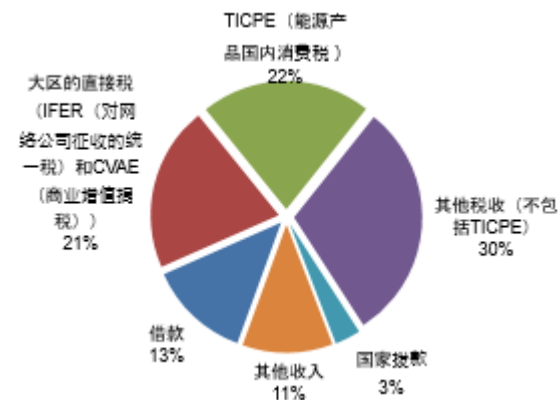
# 2020年预算 - 收入

收入的87%主要来自税收

13%来自借款

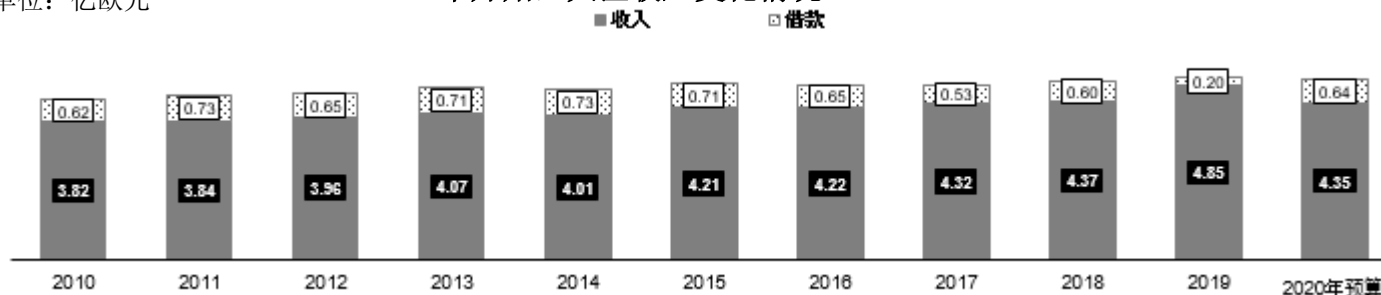
- 源于税收的收入：36亿欧元（73%）
  - 其中包括商业增值捐税（CVAE），
  - 部分能源产品国内消费税（TICPE），
  - 其中增值税中有一部分取代了法国政府对运行费用的整体拨款
- 国家拨款：2亿欧元（3%）
- 其他收入：6亿欧元（11%），例如来自欧盟的资金、罚款.....

收入：49.9亿欧元



单位：亿欧元

2010年开始，大区收入变化情况



# 应对危机的补充预算

- 从 2020 年 6 月 11 日投票起，2020 年补充预算整合了自 2020 年初步预算（2019 年 12 月）以来的几个重大变化，即由于卫生危机而引发的冲击波以及支持法兰西岛大区经济复苏计划的第一步。

关于打击危机的区域复苏计划的更多细节，请阅读以下专题介绍：

[www.iledefrance.fr/financement-region](http://www.iledefrance.fr/financement-region)

除了纳入 2019 年数据（约 2.76 亿欧元）外，补充预算记录如下：

- 与 2020 年初始预算中最初投票的 43.5 亿欧元相比，区域收入（不包括债务）减少 1.30 亿欧元。
- 支出增加 4.75 亿欧元：
  - 增加 2.07 亿欧元营运开支（2020 年整年营运开支总额增至 28.6 亿欧元）
  - 增加 2.68 亿欧元资本支出（2020 年总额为 26.1 亿元）
- 调整后的最高借款金额为 9.70 亿欧元（相较于在 2020 年初步预算中投票的 6.41 亿欧元，增加了 3.28 亿欧元）。



# 修改后的框架，以考虑到恢复计划的某些措施

法兰西岛大区用于绿色和可持续债券发行的框架做了微调，增加了一个子类别，以确保在对抗新冠肺炎疫情期间采取的卫生措施符合条件。现有框架已经涵盖了有利于就业的项目，以及该大区范围内对中小企业的支持措施。

考虑到《框架》的这些微小修改，Vigeo Eiris 在 2020 年 6 月更新了其第三方意见。

## 框架中的 7 个合格类别



增加一个新的子类别：  
《促进改善基础保健设施的项目  
购买医疗设备，  
研究与发展，  
建立在特殊危机（健康危机、自然灾害.....）  
背景下所需的任何应急基础设施》

➔ 2020 年社会责任投资债券的募集资金将用于资助一些符合区域绿色和可持续框架的抗疫措施。





# 金融评级

## MOODY's

**“Aa2级”**

前景稳定

短期评级：P-1级

日期：2020年2月\*

- “强劲的管理表现”
- “治理框架稳定，债务管理措施健康”
- “进入金融市场的通道毋庸置疑”
- “流动性情况健康，风险低”

## Fitch Ratings

**“AA级”**


负面展望

短期评级：F1+级

日期：2020年5月\*

- “预算执行情况稳定”
- 在投资支出方面拥有“强大的自给能力”
- “谨慎的债务与财务管理政策”
- “治理水平高，对预算的预测、执行及债务的管理非常严谨”
- “令人满意的债务削减能力”

\*评级机构的相关报告均可在大区网站上查阅



# 融资战略 与大区债 务管理



# 主要特点

- ❖ 保障性法律框架
- ❖ 财务状况良好
- ❖ 短期流动资金获取途径广泛且多样
- ❖ 融资战略多样化
- ❖ 信用债券作为主要的中/长期融资工具
- ❖ 稳健的风险管理
- ❖ 构建基准债券曲线



# 保障性法律框架

- **预审平衡黄金准则**（《地方行政机构法通则》第L1612-4条，参见附录）：
  - 运行费用部分必须经投票表决通过
  - 投资费用部分必须经投票表决通过
  - => 各种借款只能为投资提供所需资金*
  - 运行费用的盈余和自有投资收益必须足够满足债务本金摊还所需
- **偿债（利息+本金）是一项强制性支出**（《CGCT（地方行政机构法通则）》第L4321条）
- **法国政府对地方公共团体的检查：**
  - 检查合法性
  - 检查相关会计业务（核签人 - 会计分开）
  - 由大区审计署（Chambre Régionale des Comptes）进行的检查
- **法国政府的财务担保（无明示的保证金）：**
  - 法国政府负责确保税收和拨款收益的支付（依照财政法中预先规定的方式）
  - 国家有义务在权能转移或新设时对地方公共团体进行经济补偿（《宪法》第72-2条，参见附录）



# 财务比率：财务状况良好

	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年 (临时 预算)
节约总额（百万欧元）	718	776	1,014	1,052	1,574	834
节约总额占比（%）	20.5	22.5	27.8	29.2	38.2	23.9
债务削减能力 <sup>1</sup> （年）	7.5	7.2	5.5	5.4	3.4	6.7
资金自给能力 <sup>2</sup> （%）	57.8	67.8	70.9	81.6	104	56 <sup>3</sup>

报告比率不包括2020年的非经常性项目（不动产出让金额1.893亿欧元）

计算已包括前N-1财年的利润回转（2015年+100万欧元；2016年+420万欧元；2017年+1.417亿欧元；2018年+6630万欧元；2019年+3.069亿欧元及2020年+2.76亿欧元）。

<sup>1</sup> 未偿还债务相较于节约总额

<sup>2</sup> 自给资金相较于不包括债务的投资支出

<sup>3</sup> 不排除转让等非经常性项目，此占比将为66%



# 流动资金获取途径广泛

- 额度**10亿欧元**的**NEU-CP**（可转让欧洲商业票据）的短期计划（**2002年**）
  - Prime-1级；F1+级 / 穆迪（Moody's）；惠誉（Fitch）
  - 未偿还金额平均为5亿欧元
  
- 至**2022年**，**5.87亿欧元**的周转信用额度，可同时用于流动资金管理及动用贷款：
  - 次日申请支取
  - 特殊利率条件（于**2007年**订立）
  - 目前已调动5亿欧元的未偿还余额，利率采用Eonia（欧元无担保加权平均隔夜利率）（最低0%）
  
- 另外，多种新信用额度正在协商过程中，它们预计从**2020年**起激活



# 融资战略多样化

大区拥有多样化的中/长期融资来源：

## □ 已在EMTN（欧洲中期票据）计划下发行债券

- 最高额度70亿欧元，2019年末未偿还金额为47亿欧元
- 法国行政区的第1个EMTN计划（2001年）
- 法国各大行政区中债券发行规模最大

## □ 与BEI（欧洲投资银行）的长期合作关系

- 为多个长期投资项目提供融资
- 2019年7月动用的2.00亿欧元未偿还债务
- 为2020年和未来准备的多种新信用额度

## □ 至2022年，5.87亿欧元的周转信用额度

## □ 根据机会的不同，过去曾求助于来自CDC（法国存款和托运基金）或银行的借款

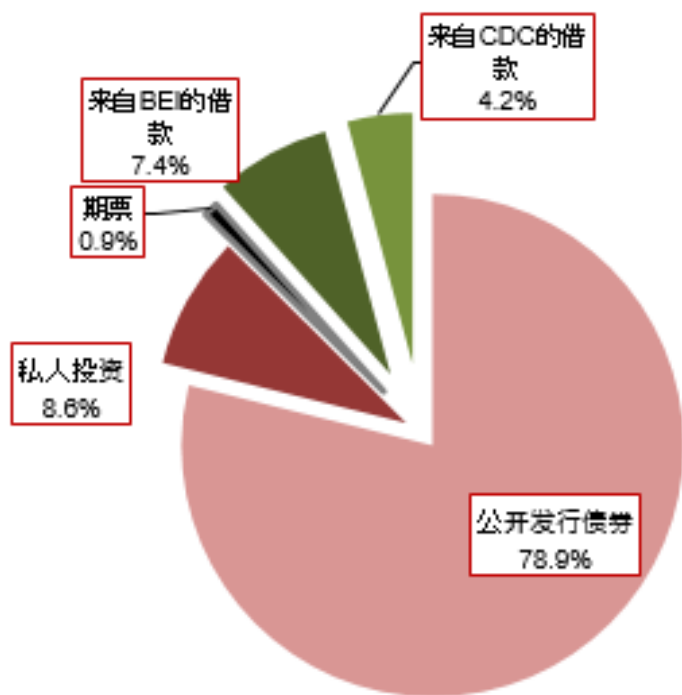
➔ 2019年末的未偿还债务：**53.84**亿欧元，与2015年相比趋于稳定





# 如同主要融资工具般发行的债券

- 与大区的财政状况相一致
- 系统性评估各种替代方案



2019年末的未偿还债务：**53.84亿欧元**  
平均期限：**5.97年**  
平均利率：**2.16%**

**87.5%的债券**  
(公开发行和私募债券发行)  
**12.5%为银行借款、机构借款和借款凭证**

截止2019年12月31日的数据



# 稳健的金融风险管理

## 稳健的利率风险管理

- 仅按欧元区简单固定利率或简单浮动利率（Euribor（欧元银行间同业拆借利率）、A种储蓄账户利率）计算指数
- 根据长期经济大趋势调整固定利率/浮动利率的配置
- 95%的未偿还债务采用2019年末的固定利率

## 全面对冲汇兑风险

- 大区不承担任何汇兑风险
- 通过发行欧元交叉信贷进行系统化对冲

## 保守的衍生品政策

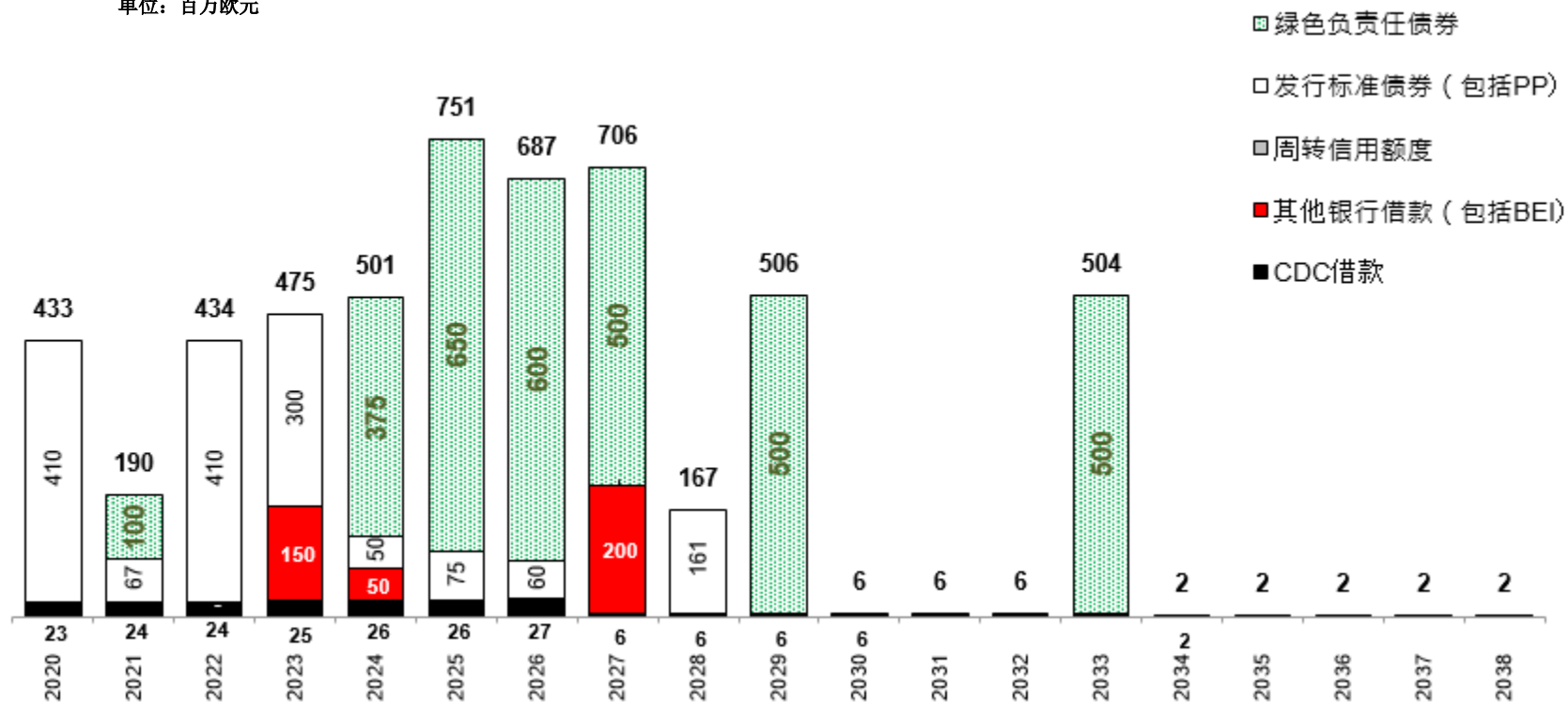
- 可认购多种普通的简单产品
- 拒绝结构性产品
- 100%未偿还债务经交叉信贷后于2019年末被列为“较少风险”类，即法国评级标准的“A1”级




# 截止2019年12月31日的债务摊还情况

- 长期平滑的摊还情况
- 今后65%的债务由绿色和可持续发展债券构成

单位：百万欧元





# 法兰西岛大区 可持续发展的重要参与者



# 完全融合可持续发展的横向方法

- ❑ 在所介入的全部领域，大区都将可持续发展和社会责任放在其行动的核心位置
  - 应对气候变化并保护空气质量，
  - 维护生物多样性，保护环境与资源，
  - 让人类繁荣昌盛，
  - 确保各领土和各世代之间的社会凝聚力和团结，
  - 按照负责任的生产与消费方式为基础，打造多重发展动力。
  
- ❑ 大区确保发挥核心作用，从而推动各种创举，以有利于区域的可持续发展：
  - 作为主管机关，确定在区域内部采取地方性公共行动时的战略方向：领土整治、交通、经济发展、气候和能源、生物多样性、废弃物管理（参见附录）
  
  - 在机构运作和政策实施方面成为大区的模范
    - 将可持续发展问题纳入大区实施的各项政策中
    - 负责任采购政策和负责任的公开订购政策
    - 为建筑项目的直接业主/代表制定针对具体部门的技术指南，以便实施可持续整治/建设



# 环境是大区各项政策的核心

- 在**2017**年设立第**1**家大区生物多样性局（**Agence Régionale de la Biodiversité**）
- 从**2017**年开始，将环境津贴纳入社会住房补贴，以便实施多个最为有效的计划（生态材料、**BEPOS**（积极能源建筑））
- 部署**2018**年的“绿色方案（**Plan vert**）”，重新启动贫瘠地区的绿化造林工作
- 于**2019**年末采用“弗里什方案（**Plan Friche**）”，通过大区对各种项目的支持，限制城市的扩张并保护自然区的方式实现。
- 重新确定大区**2018**年的能源气候政策：**2020**年，在太阳能、生物甲烷和氢气领域的投入超过**2,000**万欧元。
- 重新定位对专题研究网络（**DIM**）的支持，特别是对于有关气候、能源、收入等重要问题的研究（例如：空气质量）
- 推广最高效能源标签
- 交通：优先发展可持续的运输方式（自行车、清洁能源巴士）
- 一个雄心勃勃、横向且坚决面向各区域的环境路线图：**2020**年预算的二分之一将用于环境问题。



- 2009年起由Vigeo公司负责评估
- 在接受评估的欧洲地方公共团体中，大区是Vigéo公司评分最高的地方当局之一
- 2020年6月的第二方意见书：
  - “（.....）法兰西岛大区在ESG（环境、社会与治理）方面表现良好，在我们覆盖29家地方政府的“地方政府排名”中名列第4。”
  - “我们有理由确信（完全确信），法兰西大区2020年在绿色可持续支出方面将延续其优异表现。”





# 大区议会的示范性建筑群

- 新建行政总部的“影响力（Influence）”建筑群获得了多项要求严苛的环境标签。对它们的技术管理可跟踪并分析用水情况。
- ENV1.1段(双重环境认证)中定义的环境方法结合基于现行热能法规**RT 2012**的能源环境**-30%**。



- “影响力（Influence）”建筑群满足了高性能建筑标签的各项要求，无论是在材料选择，打造环境影响较低工地方面，还是在其运营水平，减少能源消耗方面。
- 它们涉及下列标签：**HQE**（法国绿色建筑认证）/**NF**（法国标准）第三产业建筑和**BREEAM**（英国建筑研究院建筑环境评估方法）“优秀（**very good**）”级
- 通过吸气实现的废弃物气动收集系统。钢材、铝材、纸张、纸板和塑料被直接送至**Syctom**（大都市社区间废物管理协会）的分拣中心，从而使材料在适当领域接受再利用。



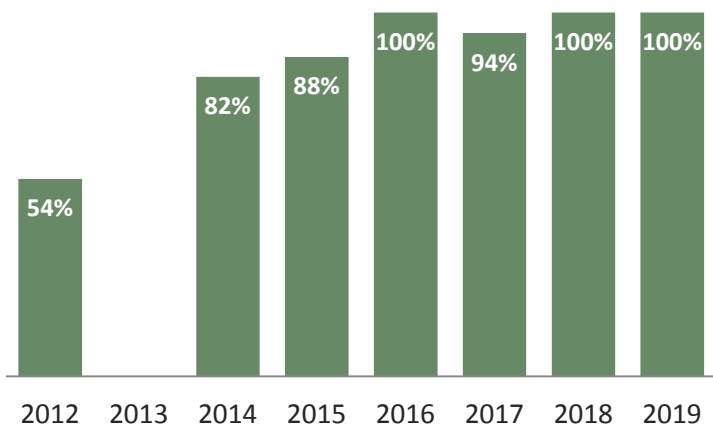
# 大区绿色和可持续发展的 金融战略



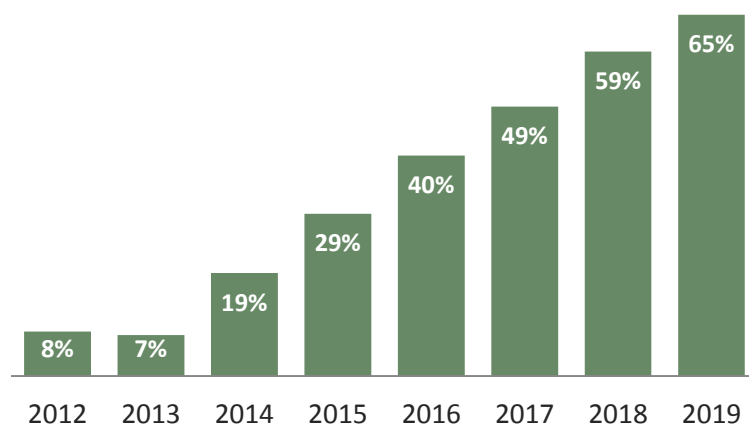
# 绿色和可持续发展债券市场上经常性的存在

- 2012年，首次由地方行政区发行绿色和可持续发展债券
- 从2012年开始，总计完成了8笔绿色和可持续发展债券业务，其中6次为公开发行基准债券，总金额达32亿欧元
- 标准普尔（Standard & Poor's）2017年9月26日：“法兰西岛大区通过其年度基准债券，表现特别活跃”。
- 穆迪，2019年11月18日，法兰西岛大区：信用分析更新：“2012年，它是世界上最早发行标签化债券的大区及地方政府之一.....法兰西岛大区已成为国际资本市场上备受瞩目的重要债券发行方”

绿色和可持续发展借款占大区全年借款的比例



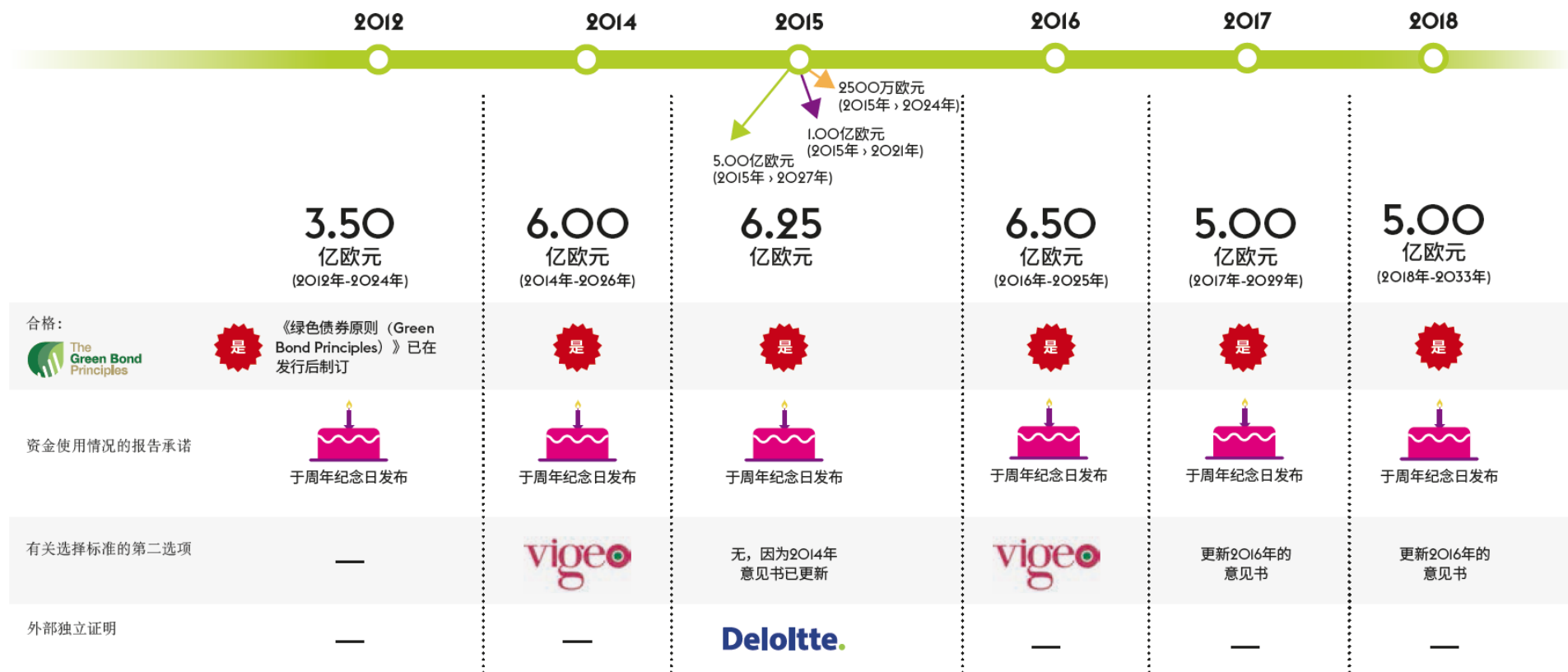
绿色和可持续发展借款占大区未偿还债务的比例





# 发行绿色和可持续发展借款时作出的承诺

● 公开发行人 ● 私人投资 ● 认购





# 一个追逐各项最优标准的框架

- 遵守《绿色债券原则（Green Bond Principles）》和《社会债券原则（Social Bond Principles）》

## 资金使用

- 对照发行前定义的项目的7大类别，介绍投入全部这些类别或部分类别的资金分配情况，
- 大区行动的标志性类别
- 同时符合各项环境和社会绩效标准的多个项目

## 项目评估与选择

- 确定有关项目目的及其可持续管理的9大资格选择标准（详细标准参见第53页附录）
- 第二份意见书由Vigeo公司于2014年签发并于2016年更新
- 项目选择流程透明

## 管理已动用资金

- 预算借款为当年的投资支出提供资金
- 分配给每个项目的金额是以年度财务数据为基础进行确认的
- 2016年，德勤事务所对2015年报告的流通量及实际资格进行的外部认证

## 有关资助项目的报告

- 承诺于交易周年纪念日发布一份报告
- 介绍影响指数及采用的计算方法（于2016年接受德勤（Deloitte）事务所的审计）



# 每次发行时有关受资助项目的报告：

- 2014年起，已于发行周年纪念日发布了5份报告
- 有关2018年绿色和可持续发展发行的最新报告已于2019年6月发布

## □ 报告中给出的信息：

- 已动用资金分配表及横向影响指标汇总表（已减少CO<sub>2</sub>、支持的ETP、受益人数），
- 项目拨款与选择流程说明
- 项目目的与寿命说明 – 对于已续期的项目，每年更新
- 拨付给往年项目的绿色和可持续发展拨款说明列表
- 说明每个项目与每个标准对应情况的综合表格
- 每个项目和每个指标所用方法/收入的介绍说明
- 如有需要，对项目用特殊指标的介绍

## □ 一份旨在强调项目的生态责任措施的报告：

- 以地铁14号线的延长线为例（2018年5月，与投资人一起对项目进行参观考察）：长期关注与附近居民保持联系问题

## □ 2018年开始，外加从联合国可持续发展目标角度对受资助项目的解读



# 聚焦2018年的发行报告 (2019年6月)

**28**个已有项目  
以及同样数量的项目手册

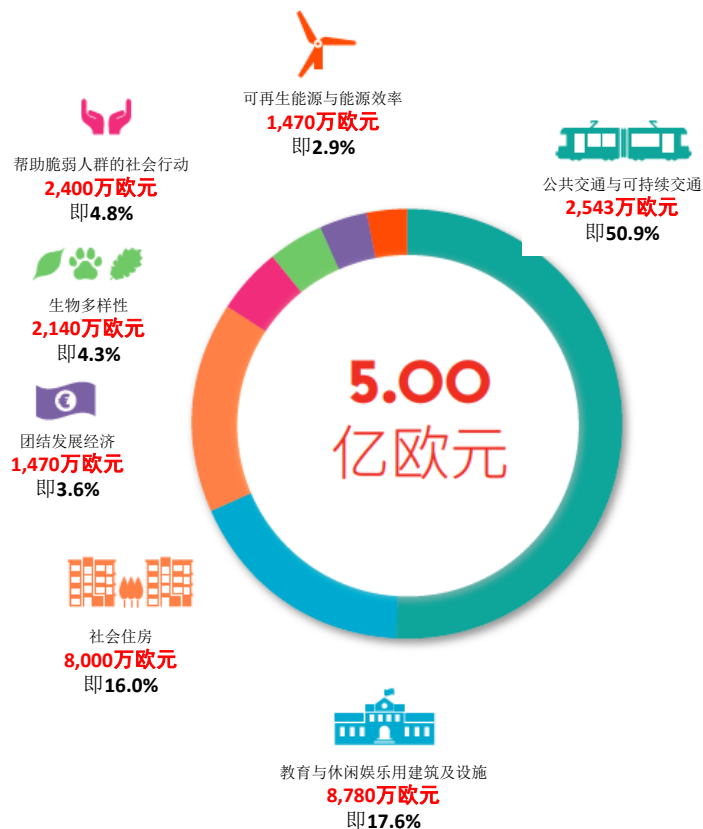
**10**个新项目  
非常容易识别

新项目

与上一年相比，**62%**为续期的项目

每个项目平均影响**8.5**个  
‘SDG’ 目标

## 2018年已动用资金的拨付情况



## 2018年受资助项目示例 (参见附录) :

- 巴黎市与特鲁瓦市 (Troyes) 之间铁路线P的电气化改造 (终止柴油动力)
- 库伯瓦市 (Courbevoie) 露西奥布拉克国际高中 (lycée international Lucie Aubrac) 建造 (HQE)





# 受2018年ISR（社会责任投资）借款资助的每个项目都从对可持续发展目标（ODD）的正面贡献角度接受分析

- 每个项目的正面贡献在项目手册的笺头内写明

库伯瓦市露西奥布拉克高中  
新设高中与寄宿学校的建造项目



- 2018年受资助项目报告的第14页和第15页：

- 一个所选择方法的详细说明，以便从可持续发展目标角度分析相关项目
- 一份摘要表格将对这一分析加以补充，从而突出每个项目所贡献的主要可持续发展目标

	1 没有贫困	3 良好健康与福祉	4 优质教育	6 清洁水和卫生
布洛涅-比扬古镇高中	●		◎	●
露西奥布拉克高中	●		◎	●
艾米莉·勃朗特高中	●		◎	●
亚历山大·戴尼斯高中	●		◎	●
法国社会科学高等研究院, 孔多塞校区 - 奥贝维利耶市	●		◎	
文献资料馆 - 孔多塞校区	●		◎	
当代国际文献图书馆	●		◎	●
法国国立工艺与技术大学 (CNAM) - Landy 2	●		◎	●
韦雷-托尔西休闲与体育基地	●		◎	●

7 经济适用的清洁能源	8 体面工作与经济增长	9 工业、创新和基础设施	10 减少不平等	11 可持续城市和社区	12 负责任消费和生产	13 气候行动	15 陆地生态	SDG的主要影响指数	
●	●		●	●	●	●		受益方数量	第18页
●	●		●	●	●	●		受益方数量	第20页
●	●		●	●	●	●		受益方数量	第22页
●	●		●	●	●	●		受益方数量	第24页
●	●		●	●	●	●		受益方数量	第26页
●	●		●	●	●	●		受益方数量	第28页
●	●		●	●	●	●		受益方数量	第30页
●	●		●	●	●	●		受益方数量	第32页
●	●		●	●	●	●	●	受益方数量	第34页



# 与投资人一起，对受大区绿色和可持续发展借款资助的项目现场进行参观考察

- 从2015年起已住宅楼3次参观考察：
  - 有轨电车T6线 – Chatillon Montrouge地铁站 - 维罗夫莱镇（Viroflay）（2015年）
  - 安置巴黎经济学院（l'Ecole d'Economie de Paris）和ENS（高等师范学校）的Jourdan校区 – 巴黎第14区（2017年）
  - 地铁14号线延长线Mairie de Saint-Ouen地铁站 – Pont Cardinet地铁站（2018年）





# 大区发行绿色和可持续发展债券的关键要素

## 专注于绿色和可持续发展的EMTN计划

### 大区信用情况展示（不是对项目）：

- 财务评级：Aa2级（稳定）穆迪 / AA级（负面）惠誉
- 保障性立法框架

### 加权：

- Solvency（欧洲偿付能力监管标准）II：0%
- CRD（资本要求指令）IV：LCR 2A级和信用风险20%

在量化宽松（QE）背景下，有资格由欧洲中央银行（BCE）回购的资产

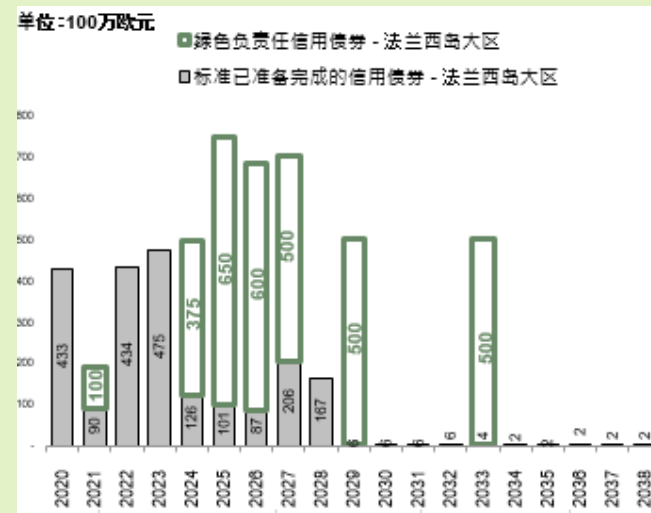
### 示范性发行人：

- Vigéo-Eiris公司承认的环境、社会与治理质量，欧盟地方团体中的领头羊之一
- 一个适合的框架，以便充分考虑新冠肺炎的费用支出并确认有Vigéo机构给出的第三方意见书（2020年6月）
- 绿色和可持续发展的长期融资战略

### 交易遵守《绿色债券原则》和《社会债券原则》

大区的绿色和可持续发展发行被收入彭博社-巴克莱全球绿色债券（Bloomberg – Barclays Global green bond）（例如Barclays-MSCI）和标普绿色债券指数（S&P green bond index），并被列入泛欧交易所绿色债券（Euronext Green Bond）和ICMA绿色、社会 and 可持续性债券数据库（ICMA（国际资本市场协会）Green, Social and Sustainability bonds database）中

### 构建绿色和可持续发展的基准债券曲线





# 附录



# 行政区的组织结构

- ❑ 地方公共部门包括：
  - 18个大区
  - 101个省
  - 35,357个市镇（其中94.5%居民不足5,000人）
- ❑ 由选举产生的议会实施自由管理，任何行政区均不对另一个行使监督权
- ❑ 各种收入和权能在法律规定的条件下给出 ➔ 国家在部门的组织和这些收入的确定方面，特别是在金融法框架内确定收入方面发挥着关键作用
- ❑ 一个特点如下的体制结构：
  - 1) 合并与融合逻辑从而优化公共行动：
    - 例如：从22个大都会区缩减为13个。从而改善各大区的效力，增强其效率，从而有利于投资
    - 在市镇间公共合作机构（EPCI）/大都会内部进行合并：2015年末已合并36,588个市镇，其中23,157个按照财政管辖权（EPCI）完成合并
  - 2) 从NOTRé法（《法兰西共和国新领土组织法》）（2015年）开始，围绕辅从性原则并放弃有关各大区权能的一般性条款，权能的组织转归各层级地方行政区，➔ 按照它们的战略重要性和规模，各大区是主要的投资行政区，它们将组织并协调在经济发展、领土整治、环境领域的地方行动（牵头人）



# 保障性法律框架

- **《宪法》第72-2条**

地方公共团体享有根据该法律规定的相关条件，可自由处置的各种收入。

它们可以接收任何性质税收的全部或部分收益。该法律可允许它们在法律确定的限值内，确定课税基数和税率。对于每一类的公共团体，各地方公共团体的税务收入和其他自有收入，在其全部收入中是占据着决定性份额的。组织法确定了此规则实施的条件。

国家和地方公共团体之间任何的权能转移，都要伴随着收入的分配，这些收入应等于行使这些权能所投入的支出。任何导致地方公共团体支出增加的权能设立或扩展，都要伴随着该法律所规定的收入。

该法律规定了促进各地方公共团体之间平等的平衡机制。

- **《地方公共团体法通则》第L1612-4条**

当运行费用部分和投资部分分别经投票表决通过时，地方公共团体的预算是处于实际平衡状态的，各种收入和支出已通过可靠方式接受评估，当为了投资部分而从运行费用部分的收入中提款，让其添加至前者部分的收入时，除借款的收益，可能还包括折旧和保证金，需提供足够的收入，以支付年内到期的贷款年金本金。





# 确定法兰西岛领地范围内公共行动战略方向的机构

## ❑ 领地整治的组织机构：

- 根据在环境挑战、就地就业区、住房需求和交通需求等方面的情况，大区确定城市规划的战略方向（SDRIF）。此参考框架具有规范性，必须随法兰西岛地区城市规划方面全部地方性方案的内容而变化。
- 现行方案将于2019年接受评估，以便获得更新。大区与每一份地方性城市规划文档相关联，并特别关注环境问题。

## ❑ 法兰西岛交通组织机构与法兰西岛大区公共运输管理局（STIF的新名称）：

- 大区已于2016年起同法兰西岛大区公共运输管理局一起启动了交通运输改革，其目的是更新所有的车辆设备（列车），并落实大巴巴黎巴士，从而为广大的巴黎近郊区域服务，

## ❑ 区域经济发展的牵头人：

- 大区于2016年12月确定了大区经济发展、创新和国际化的战略，其与环境挑战结合，以期实现在经济活动、就业和创新方面挖掘潜力，同时改善法兰西岛人民生活环境的双重目标。

## ❑ 与法国政府、区域在空气质量、能源和应对气候变化方面政治家一起的牵头人

## ❑ 生物多样性方面的牵头人

## ❑ 废弃物管理方面的规划员角色，实现2016年9月通过的废弃物为零的目标

## ❑ 另外，大区将确保对区域内财产的管理，以便促进区域内绿地的平衡。

- 通过投票表决，确定征用土地的大区土地干预界线（PRIF）





# 法兰西岛大区、大巴黎公司、法兰西岛大区公共运输管理局、RATP（巴黎大众交通公司)和SNCF（法国国营铁路公司）

活跃在法兰西岛地区运输领域的各家单位，其任务和资金需求各不相同

				 
法定形式:	<p>自治的地方 公共团体 受公法约束的法人 主席瓦莱丽·佩克莱斯 (Valérie Pécresse)</p>	<p>拥有国家行政管理特性的特殊公立机构 (EPA) 主席瓦莱丽·佩克莱斯</p>	<p>工商业公立机构 (EPIC) 100%由法国政府掌握</p>	<p>RATP: 工商业公立机构 (EPIC) SNCF: 股份制公司 (SA) 100%由法国政府掌握</p>
权能:	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 交通运输 (向业主 RATP/SNCF提供补助金)</li> <li>- 职业培训、实习和就业,</li> <li>- 发展经济</li> <li>- 研究与教学</li> <li>- 环境与领土整治</li> <li>- 团结互助、文化、体育</li> </ul>	<p>组织、协调和资助法兰西岛乘客的公共交通, 其由公共 (RATP、SNCF) 与私人交通运营商负责运营。</p>	<p>设计、开发和共同融资大巴黎快运 (200公里的自动地铁线路)</p>	<p>-RATP: 保障、设计并维持IDF (法兰西岛大区) 的交通网 -SNCF: 管理、维持及开发铁路网, 提供运营服务</p>



# 可持续发展是大区各项战略与政策的核心

## 在定义区域目标中扮演关键角色

**SRCAE**

大区气候、空气与  
能源方案

气候方案

**SRCE**

大区生态协调方案

在与区域各家公共参与方协商后起草

## 一个主要角色

经济发展的牵头  
人

大区经济发展、创新、国际  
化方案

**SDRIF**

法兰西岛大区指导方案

**PDUIF**

法兰西岛城市出行计划

日程22

在与企业相关全部参与方协商后起草



## 推广正确实践

负责任采购政  
策

负责任金融战略

融入各项大区政策的环境挑战

## 示范性团体

金融评级

- 惠誉：AA级
- 穆迪评级：Aa2级

金融外评级

- 被列入“稳健”或  
“高级”阶段的ESG  
(环境、社会与治理)  
领域

地方团体中的牵头人



# 雄心勃勃、以务实措施支撑的战略方针

## 大区.....

- 将可持续发展放到各项公共战略与政策的核心位置
- 承诺对公共支出进行解释说明和评估
- 确认公众对发展“绿色可持续”债券市场的支持
- 希望在面对环境、经济和社会问题挑战时，促进负责任高效的融资

## 事实上.....

- 挑选大区行动的标志性项目
- 承诺在内部和在面对合作伙伴时，在不断改进的措施中，经常性地修改报告
- 想要成为绿色和可持续发展发行方面执行最佳标准的创导者之一，每年提出改变和创新，使其能够扩大投资人基数

# 法兰西岛大区绿色和可持续发展金融战略

## ■ 多次获得奖赏的战略:

最令人敬佩的绿色地方政府/SRI（社会责任投资）债券发行人奖，于可持续发展与负责任资本市场论坛（2018年9月欧洲货币（Euromoney）杂志/GlobalCapital，阿姆斯特丹）召开期间颁发。



2016年大奖：  
首只城市绿色债券



#1 Public Sector  
Green Bond Deal of  
the Year



#1 Public Sector Issuer  
of the Year



- 不寻求对大区以往的绿色和可持续发展行动的外部评估：Oekom和以往发行的资格，指数被彭博社-巴克莱全球绿色债券（Bloomberg – Barclays Global green bond）指数（例如Barclays-MSCI）和标普绿色债券指数（S&P green bond index）收录





# 资格选择标准

- 有关项目目的和项目负责任管理的9大标准
- 第2份意见书由Vigeo公司于2014年签发，于2016年及2020年更新

## 各项目的环境责任

- 各项目的环境管理和生态设计
- 为应对气候变化及区域的生态转型做贡献

## 各项目的公司责任和社会责任

- 为区域整治与可持续发展做贡献
- 为团结发展，消除不平等做贡献并考虑到人员的安全
- 尊重各项基本权利

## 各项目的经济责任

- 区域的负责任发展
- 区域的经济发展
- 做法正大光明、负责任的采购和负责任的供应商关系

## 管理

- 促进内部和外部利益相关方的适当协商



# 项目选择流程

## 1 大区每家管理部门均涉及其中，以便对需选中的项目进行识别

- 使费用金额达到预期
- 满足资格选择标准

## 2 每家管理部门选择最具示范性的项目

- 大区在环境和社会方面强有力的承诺
- 根据投资预算进行选择
- 交通运输与生态建筑方面的大型项目，可在第二年续期

## 3 金融管理部门

- 根据所介绍的项目，确定在每种类别之间的分配情况
- 整理各家管理部门送交的相关信息



# 管理已动用资金

- ❑ 为年度投资支出提供资金的预算借款：公共财政预算的统一性、普遍性和年度性原则
- ❑ 一次强有力的保证：绿色和可持续发展借款的收益用于满足已选择的投资项目有关的年度开支
  - 它可为选定项目的年度分期付款提供资金
  - 这些项目在借款前就已经确定了，对于重大交通项目，有时提前几年就决定了
  - 如有可能，对有资格享受绿色和可持续发展借贷的重大项目，每年都会获得一笔拨款，以有利于跟踪和报告的连续性
- ❑ 已动用资金的管理流程：
  - 大区流动资金中立即可替代借款的收益
  - 每年十一月末投资预算终止后：
    - 与每个选定项目有关的投资支出是从内部财务管理工具中提取的
    - 管理和信息系统的检查服务将确保核实每个项目的支出金额



# 如最终条款中列出的一样，基金的使用

“ 证券发行的净收益将用于资助环境和社会项目，如下文所定义的‘有资格的项目’。这些‘有资格的项目’（i）全部或部分属于以下类别：

- 教育与休闲娱乐用建筑类，
- 公共交通与可持续交通，
- 可再生能源与能源效率，
- 生物多样性，
- 帮助脆弱人群的社会行动，
- 社会住房，
- 经济、公司的发展与团结

以及（ii）符合法兰西岛大区定义的选择标准，在法兰西岛大区官网上查询。

法兰西岛大区将监测有资格项目的投资额，并在发布周年纪念日公布这些符合条件的项目的发行情况、各种信息，直至：

- 有资格项目的总金额等于证券的发行金额
- 或如果到期日在该日期之前，那么直至到期之日。”





# 2018年享受已动用资金项目的示例



## 位于库伯瓦市（92省）的新建高中

项目总金额：5,360万欧元

大区出资份额：100%

预计交付日期：2018年夏季

项目属于**教育与休闲娱乐用建筑类**

- 在靠近拉德芳斯（la Défense）商务区的场地上，新建一座能接纳1,500名学生的高中，缓解巴黎西部地区人口数量强劲增长带来的影响；
- 进驻库伯瓦市中心地区，地块面积10,370平方米，享有良好的交通服务，可为未来的使用人提供方便的公共交通；
- 根据所在城市的指导方针进行高质量的城市整合（学生通道不受道路交通影响，与邻近建筑的连续性），多功能厅对外向公众开放；
- 建筑物施工面积1.39万平方米，所有室外空间的景观经重新调整（保留现有树木），外加大部分屋顶完成绿化。

### 施工：进度与工期

- 2016年夏季，场地准备
- 工地作业从2017年1月开始（埃法日集团（Eiffage），一般性企业，施工合同的持有人）
- 2018年9月向学生开放，特别雄心勃勃，18个月的施工时间表

### 一个示范性高中：

- 在环境方面：经“第三产业建筑法国标准 - HQE（法国绿色建筑认证）措施”认证后运营，有能源和植被方面的要求（屋顶种植、景观谷、雨水回收）、用户舒适度、绿色现场废物管理；
- 在经济方面：面对就业市场的变化，提供多样化的培训（管理与经营领域的完备化普通教育，工程师学校的预备班和国际部）；
- 在社会方面：整合融入条款和施工市场的就业帮助。

### 追逐BEPOS标签的作业：

#### “积极能源建筑”

- 由于结构紧凑且隔离能力得到强化，使其成为一个稳重的建筑物；
- 多套表现优异的技术系统，配合高效率的通风、锅炉和废热发电；
- 光伏发电当量满足热能法规的需要（取暖、通风、热水、照明）。



# 2017年和2018年享受已动用基金的新项目示例



## 巴黎市与特鲁瓦市之间铁路线P的电气化改造

项目总金额：3.2亿欧元

大区出资份额：7,000万欧元

合作出资人的最高数量：法国政府、SNCF、大东部大区和7家本地参与方

预计交付日期：2021年

项目属于公共交通与可持续交通类别

- 最后一条使用柴油机的法兰西岛列车线路，这条线路的乘客人数从未停止增长，5年内增长了28%，目前已达到10.4万人次/天。
- 2016年9月与大区签署协议以确保启动该项目：线路的电气化改造让现有的柴油列车组被替换成电力列车，有助于减少空气污染和CO<sub>2</sub>排放。
- 在2021年前，由法兰西岛大区公共运输管理局引入24个全新法兰西岛列车并对16辆Z2N列车进行翻新。

### 施工：

- 128公里线路的电气化
- 41座公路桥和1座隧道的测量工作

### 一个示范项目：

- 环境方面：限制噪音及对附近居民的干扰，减少温室气体排放及对空气的污染
- 经济方面：使其形成展现区域吸引力的手段
- 社会方面：为乘客提供舒适和可靠的服务

### 目的：减少线路的环境痕迹

- 以电力列车取代柴油列车，减少碳氢化合物的使用；
- 减少温室气体排放和空气污染：柴油车的二氧化碳排放量是电动火车的30倍；
- 提高能源效率：这些车辆可以更有效地利用提供给它们的能源。

<http://www.electrificationparistroyes.fr>



# 联络信息

法兰西岛大区议会，金融管理部门，2 rue Simone Veil, 93 400 Saint-Ouen-sur-Seine（法国）

[Direction.finances@iledefrance.fr](mailto:Direction.finances@iledefrance.fr)



保罗·贝拉尔（**Paul BERARD**）

负责金融中心（Pôle finances）的副总经理

[paul.berard@iledefrance.fr](mailto:paul.berard@iledefrance.fr)



曼努埃尔·托马斯（**Manuel THOMAS**）

财务总监

[manuel.thomas@iledefrance.fr](mailto:manuel.thomas@iledefrance.fr)



大区议会的财务页：

<https://www.iledefrance.fr/financement-region>

英文版：

<https://www.iledefrance.fr/region-funding>