

# 可持续发展的绿色融资

**Everton Robertson 艾宏通及 Jessica Zhan 詹欣彤**在这篇文章中回顾了绿色融资的影响，同时剖析了于开曼群岛注册的实体日益重要的作用。

Maples 集团很高兴为小米集团（简称“小米”）就 Xiaomi Best Time International Limited（一家于香港注册成立的公司）发行于2031年到期总额为8亿美元的2.875%优先债券，及于2051年到期总额为4亿美元的4.100%优先绿色债券（简称“**该等绿色债券**”），提供法律咨询服务。该等绿色债券由小米集团无条件及不可撤销地提供担保。小米集团是一家于开曼群岛注册成立，于香港交易所上市，并通过“加权投票权”（weighted voting rights）受控制的公司。该等绿色债券的发行，标志着小米首次涉足绿色融资领域和更广泛的“环境、社会和管治”领域（简称“**ESG**”）。

## ESG——合资格产品

该等绿色债券的收益将用于小米融资框架内的“合资格项目”，旨在为环境及社会带来良好效益。其框架遵循国际资本市场协会（International Capital Markets Association）的绿色债券和贷款指引。

在绿色融资领域，尤其是该等绿色债券的发行条款，围绕着共同的ESG主题，包括追求以下目标：

- **生态效益**——于美国、欧洲和中国等地研发产品，以实现能源效益和相关的政府节能认证和标签。
- 在产品和包装中使用**环保材料**。
- **能源效益**——设计、安装、开发和营运基础设施，以减少营运中的能源消耗或避免温室气体排放。
- **可再生能源**——新的或目前的可再生能源项目，包括太阳能和风能项目。

- **预防和控制污染**——宣传将废物分类和转化。
- **清洁交通**——投资于房地产、工厂和设备以及可替代的交通工具，包括电动汽车。
- **绿色建筑**——翻新现有的办公空间、商业建筑或周边小区，及设计或兴建新的办公空间、商业建筑或周边小区——例如小米科技园、腾讯新城和阿里巴巴西溪园区等。这些都是超大型园区或迷你城市办公室的新兴趋势。

除了旨在为企业、环境和社会带来良好效益的“绿色融资框架”外，对于那些受委托或按规定必须投资于某类证券以作特定目的之投资者来说，企业绿色融资也满足这类投资者的需要。简言之，企业绿色融资已经从会议室内的议题，延伸至金融机构、投资基金、家族办公室和家庭的投资组合中。

## 开曼群岛与绿色融资

小米发行该等绿色债券，是企业绿色融资项目最近期的例子。据 Maples 集团所见，众多开曼群岛上市公司也在效法。开曼群岛作为全球最受欢迎的上市公司离岸注册地，在过去十年里，超过**1,084**家开曼群岛公司于香港交易所上市（占上市公司总数超过**81%**），包括快手科技近期的首次公开招股项目（集资**61**亿美元）、京东物流（集资**246**亿港元），以及百度第二次上市 / 双重上市项目（集资**230**亿港元），而 Maples 集团担任了上述项目的开曼群岛法律顾问。此外，美团（集资**14.8**亿美元）、腾讯（集资**17.5**亿美元）及 CK Hutchison International (21) Limited（集资**8.5**亿美元）近期也进行了大型的债券发行项目。在美国，开曼群岛公司于纳斯达克和纽约证券

交易所的上市项目中同样地占了相当大的比例，包括阿里巴巴募集了约250亿美元的上市项目——这是中国公司迄今为止最大型的美国上市项目，而Maples集团同样为此项目提供法律咨询服

务。凭着这些将涉及绿色融资交易的项目和其他上市公司的募资，使开曼群岛成为世界上领先的绿色融资交易司法管辖区之一。

除了于开曼群岛注册的大型中国企业外，创投公司 / 私募投资公司（即潜在上市公司）往往受惠于以开曼群岛控股公司来构建，然后通过公开上市退出投资。这类公司往往涉足于适合绿色融资的领域。Maples 集团近期观察到，创投公司 / 私募投资公司在生物医药、人工智能、增强现实（augmented reality）、电子商贸、企业服务、互联网金融、教育和交通运输领域的数量激增。

### 灵活的管治规则——合乎目的

开曼群岛公司灵活的企业管治制度在上市公司的层面上备受认可。根据上市规定，公司必须设立审计委员会、薪酬委员会、提名委员会和企业管治委员会，包括由独立董事监督，以符合上市规定。而上述涉及某些企业管治事宜的上市规定可按照注册地的惯常做法。开曼群岛的管治模式经过试验、测试并且获国际认可，包括获全球领先的证券交易所认可。绿色融资在现有模式的基础上向前迈进了一步，包括上市公司设立专门的绿色融资团队 / 委员会，以评估及挑选符合绿色融资目标的“合资格项目”（Eligible Projects）。

上市公司交易的各方，包括股东和债权人，也感到放心，因为根据开曼群岛法律，开曼群岛公司的董事对公司整体上负有受信人责任（fiduciary duties），包括忠诚责任、诚实行事的责任，以及按他们认为诚信地以公司最佳利益行事的责任。董事也必须只为适当目的行使其权力。董事也对公司负有以技能且小心谨慎地行事的责任。上述企业管治规定同样适用于公司内部的环境、社会和管治事宜，尤其是任何企业管治 / 绿色融资委员会。这些企业管治规定为股东提供在普通法下的一般获公认保障，以保障股东在公司的权益。

### 总结

美国、欧盟和亚太区市场的监管和企业披露规定正在发展中。公司必须保持灵活，以适应及跟上不断变化的规定——在如此快速发展（或不断循环）的领域，开曼群岛实体能提供所需的保障和灵活度。

### 关于作者

**Everton Robertson 艾宏通**是 Maples 集团旗下律师事务所——迈普达律师事务所亚洲区企业事务团队合伙人。他擅长企业事务、私募投资、融资及投资基金，为多家大型金融机构、企业、私募投资公司和亚洲的超高资产净值人士提供法律咨询服

务，并拥有广泛的经验。**Everton** 擅长风险投资、首次公开招股前融资、收购合并项目、债券发行、首次公开招股项目、特殊目的收购公司（SPAC），以及设立开放式及封闭式投资基金。

**Jessica Zhan 詹欣彤**是Maples 集团旗下律师事务所——迈普达律师事务所亚洲区企业事务团队律师。她就股权资本市场的各种交易项目，包括特殊目的收购公司（SPAC）、首次公开招股项目及在金融、能源及房地产行业具领先地位的中国企业、金融机构及国有企业等的债券发行项目，提供法律意见。

香港分所

**Everton Robertson 艾宏通**

+852 3690 7424

[everton.robertson@maples.com](mailto:everton.robertson@maples.com)

**Jessica Zhan 詹欣彤**

+852 3690 7487

[jessica.zhan@maples.com](mailto:jessica.zhan@maples.com)

2021年7月

© MAPLES 集团

本文章仅向Maples集团的客户及专业联系单位提供一般信息，其内容并非巨细无遗，亦非提供法律建议。

本文乃其英文版本的中文译本，仅供参考，如有歧义，概以英文版本为准。