

# 关于建筑升级气候债券 认证方法

低碳建筑技术工作组

## 摘要

本文由低碳建筑技术工作组就建筑升级气候债券的认证方法做出了指导性陈述

# 目录

- 定义 .....2
- 1. 行动纲要.....3
- 2. 指导的概要信息.....4
- 3. 指导细节.....5
  - 3.1. 碳减排目标 .....5
  - 3.2. 方法的实施.....7
- 附件 1——为 5 至 30 年期债券推算碳减排目标值 .....8

## 定义

**气候债券倡议组织：**是一个关注投资者的非营利机构，旨在促进用于全球低碳和气候适应型经济转型的大规模投资。气候债券倡议组织致力于开发能够协调投资者、行业和政府之间利益关系的机制，从而促进投资规模和速度的发展，避免严重的气候变化。。

**气候债券：**在满足了气候债券标准中的各项要求后，一个债券即可取得气候债券标准委员会的认证。

**气候债券标准：**即气候债券认证的资格标准，是以[气候债券倡议组织网站](#)上所公布的当前版本为基础的。

**气候债券标准委员会：**是由独立成员组成的委员会，以气候债券标准为依据，来批准认证申请。

*注：气候债券标准委员会的组成、委任及支持按照气候债券倡议组织网站上所公示的管理安排及流程进行。*

**气候债券认证：**允许发行人对相关债券使用的气候债券认证标志。当独立的气候债券标准委员会对某一债券符合气候债券标准的情况感到满意时，才会授予气候债券认证。

**商业建筑：**是指用于盈利的建筑；其利润可由资本收益产生，也可由租赁收入产生。商业建筑的次级分类包括办公室、购物中心、酒店等。

**住宅建筑：**是指用于或适用于居住用途的建筑。

**技术工作组：**是指一组来自学术界、国际机构、行业及非政府组织的关键专家，负责开发制定各领域内的具体标准；这些标准规定了用于判断项目和资产是否合格的技术标准细节，并对债券期限内跟踪其合格状态给予指导。

## 1. 行动纲要

### 目的

规定出一个能使建筑升级（或能源效率）项目被认证为气候债券的方法。

### 目标

为气候债券提供一个框架，从而：

1. 为建筑升级（或能源效率）项目的资金引入提供最佳机会
2. 在无需繁琐的监督与核实要求的同时保持气候债券倡议组织品牌的诚信

### 指导原则

本文中所述指导以下列几项原则为基础：

1. **单项资产的简单聚集：**通过创建足够规模的债券以吸引机构投资者。
2. **低成本申请：**保证进行认证的成本不会降低认证的吸引力，并允许其应用于发展中国家的资产。
3. **使用气候相关度量：**从而实现与国际融资框架相兼容<sup>1</sup>，与公司报告框架相关联<sup>2</sup>，并与新兴城市温室气体减排政策相关联<sup>3</sup>。
4. **途径与方法的透明度：**支持市场透明度，并改善对建筑能源/碳绩效风险的管理。

### 本文结构

能源效率技术工作组所提供的指导由以下几个部分组成：

1. 碳减排目标
2. 方法的实施

<sup>1</sup>例如，《京都议定书》的“清洁发展机制（CDM）”及其后续修正条款。

<sup>2</sup>例如，包括由[碳信息披露项目（CDP）](#)、[全球报告倡议组织（GRI）](#)，以及可持续会计准则委员会（[SASB](#)）所制定的报告框架。

<sup>3</sup>例如，包括纽约、东京、伦敦及其他[C40城市](#)。

## 2. 指导的概要信息

能源效率技术工作组提供了下列有关建筑升级气候债券的认证方法指导。

1. 本建筑升级认证方法不同于商业建筑和住宅建筑的方法。它要求设定一个最低碳减排目标，并根据债券期限进行调整。
2. 对于一只 30 年期的债券，其碳减排目标至少需要设定为 50%，才能达到气候债券倡议组织的要求。对于一只 5 年期的债券，其碳减排目标应至少设定为 30%。
3. 基于 30 年期债券的 50%碳减排目标和 5 年期债券的 30%碳减排目标，就可以通过线性方程推算出不同期限债券的相应碳减排目标。
4. 建筑升级合同中具体说明碳减排百分比（相对于常规商业运营基准）达到最低碳减排目标的（例如，30 年期债券的碳减排目标为 50%），将有资格取得气候债券认证。
5. 建筑升级合同中未具体说明碳减排百分比的（相对于常规商业运营基准），只要其碳减排百分比能够被量化的（如通过建模的方式），就能取得气候债券认证的资格。
6. 建筑升级合同中既无证明，又无量化说明其升级益处的，则无法取得气候债券认证的资格。
7. 除了针对绩效合同或升级协议中的规定之外，本认证方法并无额外的监督与核实要求。
8. 依据相关方案的绩效合同或升级协议的条款，本认证方法对于商业建筑资产有提交年度报告的要求。这是与商业建筑的低碳建筑标准要求相一致的。
9. 而对住宅建筑，并无进展报告及核实的要求。这也是与住宅建筑的低碳建筑标准要求相一致的。
10. 满足最低碳减排目标的单独建筑资产可以被聚合起来并纳入一个更大的资产组合。

下一节将提供更多具体细节并解释以上指导的基本原理。

### 3. 指导细节

#### 3.1. 碳减排目标

A. 商业建筑与住宅建筑的不同途径	
指导	解释
<p>若建筑资产被纳入绩效合同或升级协议，与此同时其碳减排目标被认为是足以产生环境效益的，则符合气候债券认证的条件。</p> <p>建筑升级认证方法与商业建筑和住宅建筑所规定的方法有所不同。</p>	<p>气候债券倡议组织认为有必要识别出那些目前尚未达到商业建筑及住宅建筑的合格标准，但却在力争通过能源效率升级来达到碳减排目标的建筑资产。因此，有一种专门为此类建筑资产所设计的气候债券认证方法。</p> <p>该方法供能源服务/节能服务公司（ESCOs）及诸如英国的“绿色新政”、美国的“清洁能源资产评估”和澳洲的“环境升级协议”之类的法定融资计划使用。</p>
B. 最低目标	
指导	解释
<p>30 年期债券的碳减排目标至少为 50%，5 年期债券的碳减排目标至少为 30%，这些是达到气候债券倡议组织碳减排目标的要求。</p> <p>这 50%的碳减排目标值是根据澳大利亚城市悉尼和墨尔本的分析数据，以及对澳大利亚和美国的当地测评工具的考虑而得来的。这一碳减排目标符合将悉尼和墨尔本市场中能效排名最低的 15%建筑资产提高到市场的前 25%。这一目标也相当于将一个能效中等的建筑资产提升至能效最佳的 5%中。</p> <p>技术工作组已同意对 5 年期债券接受 30%的碳减排目标。</p>	<p>设定最低碳减排目标是有必要的，以确保建筑升级可以提供与气候债券倡议组织所追求的环境效益目标保持一致。</p> <p>在采用当地的评价工具对典型的办公建筑进行测评后，50%的碳减排目标被认为是设定在了适当的水平。在澳大利亚，若要从澳大利亚国家环境评估体系（NABERS）的 2 星评级（绩效低于平均水平）上升到 4.5 星评级（绩效优异），则需要达到 50%左右的碳减排目标。与此类似，“能源之星”项目（基于整栋建筑数据）要求，只有达到 51%的碳减排目标才能将市场上能效排名最低的 15%的建筑升级到前 25%的水平，并且要求达到 53%的碳减排目标才能将绩效中等的建筑提升至前 5%的水平。</p>
C. 对不同期限的债券调整碳减排目标	
指导	解释
<p>对于非 5 年期和非 30 年期的债券，其碳减排目标会做出相应调整。这一调整将根据 5 年期的 30%减排目标和 30 年期的 50%减排目标所得出的线性方程式来进行推算。</p> <p>附件 1 说明了如何根据不同债券的期限推算出不同的碳减排目标。</p>	<p>至少设定 50%的碳减排目标被认为是 30 年期债券应达到的目标水平。然而，短期债券在实现这一碳减排目标上可能存在困难。因此，碳减排目标会根据债券期限来进行调整。</p>

**D. 将建筑升级与碳减排目标相联系**

**指导**

如建筑升级合同中具体说明碳减排百分比（相对于常规商业运营基准）达到最低碳减排绩效目标的（例如，30 年期债券的碳减排目标为 50%），该项目则将有资格取得气候债券认证。

如建筑升级合同中未具体说明碳减排百分比（相对于常规商业运营底线），但碳排放百分比能够被量化（如通过建模的方式）且已证实的减排量达到最低碳排放绩效目标的，该项目则将有资格取得气候债券认证。

例如，如果对一栋目前每年二氧化碳排放量为 795 吨的办公建筑进行升级，建模后显示其能从照明能源消耗中减排 180 吨二氧化碳，并从 HVAC 能源消耗中减排 220 吨二氧化碳，从而最终证实其碳减排量将达到 50%，那么该项目则会有资格取得气候债券认证。

如建筑升级合同中并未具体说明一个碳减排百分比，也并未证明或量化升级后的益处，该项目则无法取得气候债券认证的资格。

**解释**

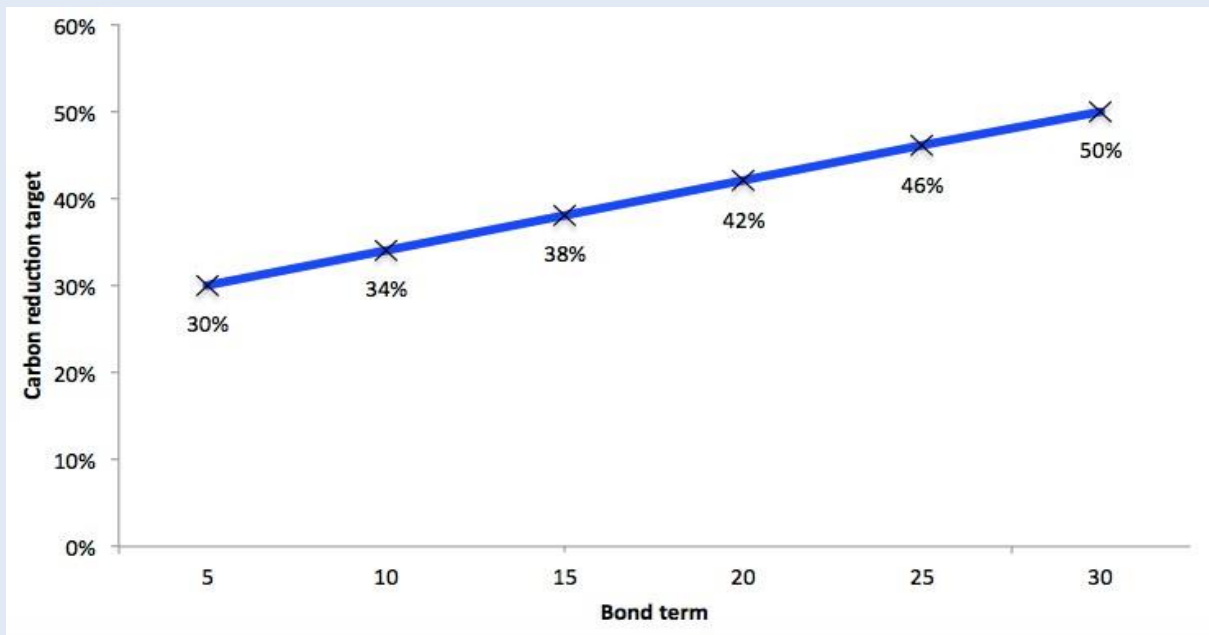
要根据低碳建筑标准取得认证，建筑升级将需证明其升级后的碳减排百分比会达到最低碳减排目标（即适用于债券期限的碳减排目标）。

### 3.2. 方法的实施

A. 监督与核实	
指导	解释
<p>除了针对绩效合同或升级协议中的规定之外，本认证方法并无额外的监督与核实要求。</p> <p>依据相关方案的绩效合同或升级协议的条款，本认证方法对于商业建筑资产有提交年度报告的要求。这是与商业建筑的低碳建筑标准要求相一致的。</p> <p>而对于住宅建筑，并无进展报告及核实的要求。这也是与住宅建筑的低碳建筑标准要求相一致的。</p>	<p>绩效合同和升级协议要求在合同或协议期限内进行能源绩效的年度报告。气候债券倡议组织将不会在这些要求之上另外施加监督与核实的要求。</p> <p>进展报告及核实并不适用于住宅建筑，因为其实际操作困难且难以让业主满意。因此，对住宅建筑并无进展报告及核实的要求。</p>
B. 资产聚集	
指导	解释
<p>满足最低碳减排目标的单独建筑资产可以被聚集起来并形成更大的资产组合。</p>	<p>允许资产聚集是有必要的，以便创造出对债券投资者具有吸引力的商业规模。</p>



附件 1——为 5 至 30 年期债券推算碳减排目标值



1. 气候债券倡议组织已确定了 5 年期债券和 30 年期债券的碳减排目标分别为 30% 和 50%。
2. 在这两点（即碳减排目标值）之间划一条直线，即可推算出其他不同期限债券所对应的碳减排目标值。