

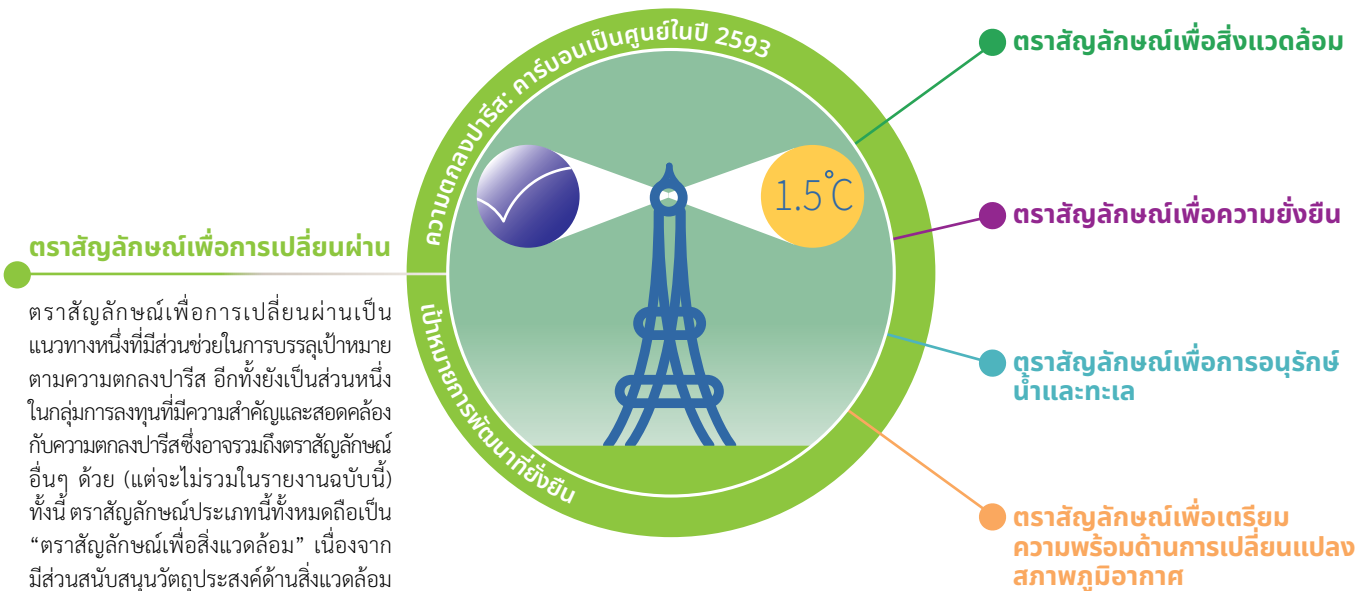
การจัดหาเงินทุนเพื่อสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม รายงานสรุป

กรอบการดำเนินงาน: หลักการเปลี่ยนผ่านที่ท้าทาย

มีธุรกรรมจำนวนมากที่ได้รับการพิจารณาว่าเกี่ยวข้องกับ “การเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม” (“การเปลี่ยนผ่าน”) เกิดขึ้นในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา โดยมีการใช้คำจำกัดความสำหรับการเปลี่ยนผ่านที่แตกต่างกันในขณะที่ตลาดสำหรับธุรกรรมดังกล่าวนี้เติบโตขึ้น ผู้ลงทุนล้วนต้องการความมั่นใจว่าธุรกรรมเหล่านี้มิได้เป็นการกล่าวอ้างเกินจริง และมีกระบวนการเพื่อระบุและรับรองกิจกรรมที่ก่อให้เกิดผลกระทบขึ้นจริง หรือมีส่วนสนับสนุนการลดการปล่อยมลพิษทั่วโลกอย่างมีนัยสำคัญ

รายงานฉบับนี้ได้สรุปบทความที่นำเสนอกรอบการดำเนินงานในการระบุกิจกรรมส่งเสริมการเปลี่ยนผ่านที่สอดคล้องกับความตกลงปารีส โดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อสนับสนุนให้ตลาดตราสารหนี้เพื่อการเปลี่ยนผ่านเติบโตอย่างรวดเร็ว ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของตลาดผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ส่งเสริมการรับมือกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่อง พร้อมมุ่งสร้างความมั่นใจให้กับผู้ลงทุน สร้างความชัดเจนให้กับธนาคาร และเสริมสร้างความน่าเชื่อถือให้กับผู้ออกตราสารหนี้โดยสามารถอ่านเอกสารฉบับเต็มได้ที่ www.climatebonds.net/transition-finance

แนวทางเพื่อบรรลุเป้าหมายประสคความตกลงปารีส



หลัก 5 ประการเพื่อการเปลี่ยนผ่าน



1. สอดคล้องกับแนวทางการควบคุมการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิเฉลี่ยทั่วโลกไม่ให้เกิน 1.5 องศาเซลเซียส
เป้าหมายและแนวทางทั้งหมดต้องสอดคล้องกับหลักการปล่อยคาร์บอนเป็นศูนย์ภายในปี 2593 และการลดการปล่อยคาร์บอนเกือบครึ่งหนึ่งภายในปี 2573



2. อ้างอิงหลักการทางวิทยาศาสตร์
เป้าหมายและแนวทางทั้งหมดต้องกำหนดโดยผู้เชี่ยวชาญด้านวิทยาศาสตร์และสอดคล้องกันระหว่างประเทศ



3. ไม่รวมกิจกรรมเพื่อการชดเชย
เป้าหมายและแนวทางเพื่อการเปลี่ยนผ่านที่นำเชื่อถือจะไม่รวมกิจกรรมเพื่อการชดเชย แต่จะพิจารณาการปล่อยมลพิษทางอ้อมอื่นๆ ด้วย



4. ความพร้อมด้านเทคโนโลยีสำคัญกว่าความสามารถในการแข่งขันทางเศรษฐกิจ
การเลือกใช้แนวทางต่างๆ ต้องประเมินความพร้อมด้านเทคโนโลยีทั้งที่มีในปัจจุบันและอนาคต เมื่อมีเทคโนโลยีที่พร้อม ก็ควรนำมาใช้เพื่อกำหนดแนวทางการลดการปล่อยคาร์บอนสำหรับกิจกรรมทางเศรษฐกิจนั้นๆ แม้จะมีมูลค่าสูงก็ตาม



5. เน้นการลงมือปฏิบัติ
การเปลี่ยนผ่านจะต้องมีตัวชี้วัดผลการดำเนินงาน ไม่ใช่แค่การให้คำมั่นในการปฏิบัติตามแนวทางการดำเนินงานเพื่อการเปลี่ยนผ่านในอนาคต กล่าวคือ ไม่ใช่การเปลี่ยนผ่านเพื่อรองรับการเปลี่ยนผ่านอีกทอดหนึ่ง

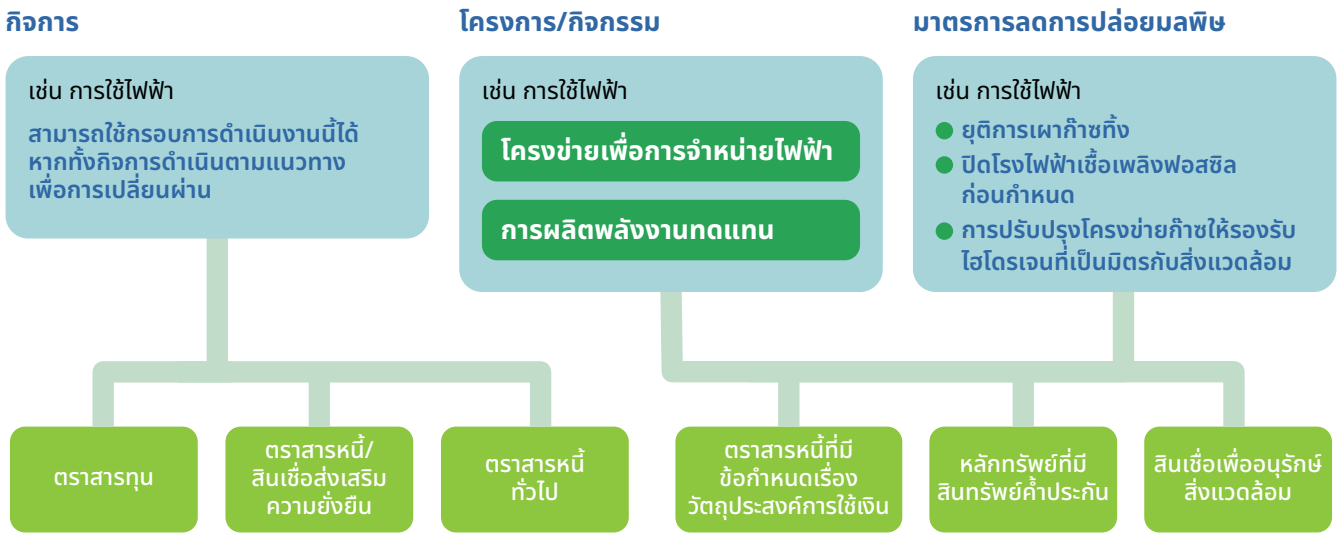
กรอบการดำเนินงานที่มีความยืดหยุ่น สามารถใช้ได้กับทั้งกิจการและกิจกรรมของกิจการนั้นๆ

แนวคิดการเปลี่ยนผ่าน (และตราสัญลักษณ์) ใช้ได้กับทั้งกิจการและกิจกรรมของกิจการนั้นๆ และมีขอบเขตกว้างกว่าแนวทางที่พิจารณาวัตถุประสงค์การใช้เงิน ซึ่งเป็นแนวทางที่ใช้ทั่วไปในตลาดตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม

แนวคิดการเปลี่ยนผ่านนี้สามารถใช้ได้กับกิจการต่างๆ ที่อยู่ระหว่างการดำเนินงานในการเปลี่ยนผ่าน อย่างไรก็ตาม ขั้นตอนในการวางแผนและการรับรองการดำเนินงานเพื่อการเปลี่ยนผ่านสำหรับทั้งกิจการนั้นอาจยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นได้

กรอบการดำเนินงานนี้สามารถนำไปใช้กับผลิตภัณฑ์ทางการเงินหลายประเภท

- สำหรับกิจการ: การลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ที่มีวัตถุประสงค์การใช้เงินทั่วไป และสินเชื่อ/ตราสารหนี้ที่ส่งเสริมความยั่งยืน
- สำหรับกิจกรรม: หลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันและตราสารหนี้ที่มีข้อกำหนดเรื่องวัตถุประสงค์การใช้เงิน (ซึ่งมีการออกอย่างแพร่หลายในตลาดตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมในปัจจุบัน)



กรอบการดำเนินงานที่มีความครอบคลุม ส่งเสริมการเปลี่ยนผ่านทั้งระบบเศรษฐกิจ

ปัจจุบันมีการดำเนินกิจกรรมในภาคเศรษฐกิจจำนวนมากที่มีการปล่อยมลพิษเป็นศูนย์หรือเทียบเท่า

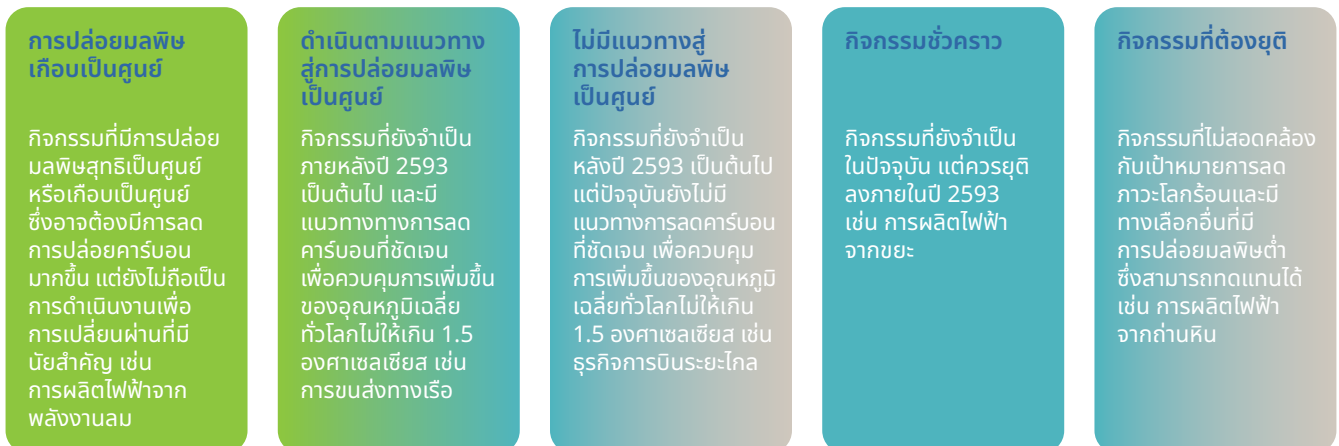
สำหรับบางกิจกรรมที่มีการปล่อยมลพิษสูง จะสามารถใช้แนวทางในการปล่อยมลพิษต่ำ/เป็นศูนย์ได้ภายในกรอบเวลาที่เหมาะสม - โดยในการดำเนินงานเพื่อการเปลี่ยนผ่านควรมุ่งไปสู่แนวทางแก้ปัญหาดังกล่าว

ทั้งนี้สำหรับกิจกรรมอื่นๆ ที่ไม่สามารถใช้แนวทางแก้ไขดังกล่าวได้ควรมีการพัฒนา กิจกรรมอื่นที่ปล่อยมลพิษต่ำมาทดแทน โดยการดำเนินงานเพื่อการเปลี่ยนผ่านนั้น ควรเน้นไปที่การหลีกเลี่ยงกิจกรรมในปัจจุบันและพัฒนาทางเลือกอื่นที่ดีกว่า

เมื่อพิจารณาถึงความแตกต่าง สามารถแบ่งกิจกรรมในภาคเศรษฐกิจได้ โดยคำนึงถึง 2 ปัจจัย ดังนี้

- เป็นกิจกรรมที่ยังจำเป็นภายหลังปี 2593 หรือไม่
- เป็นกิจกรรมที่สามารถลดการปล่อยคาร์บอนได้สอดคล้องกับเป้าหมายตามความตกลงปารีสหรือไม่

สามารถแบ่งกิจกรรมได้เป็น 5 หมวดหมู่:



กิจการที่ควรใช้และวิธีการใช้ตราสัญลักษณ์เพื่อการเปลี่ยนผ่าน

การปฏิบัติตามหลัก 5 ประการจะช่วยสร้างความมั่นใจว่า การลงทุนสอดคล้องกับความตกลงปารีส และสามารถพิจารณา/ให้การรับรอง 'ตราสัญลักษณ์เพื่อสิ่งแวดล้อม' ได้อย่างไรก็ดี ควรมีการจำแนกระหว่างกิจกรรมที่มีหรือไม่มีบทบาทระยะยาวในระบบเศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ซึ่งถือเป็นรากฐานของการจัดกลุ่ม 'ตราสัญลักษณ์เพื่อการเปลี่ยนผ่าน' โดยมีแนวการพิจารณาดังนี้:

ตราสัญลักษณ์เพื่อสิ่งแวดล้อม

ใช้สำหรับการลงทุนที่มีบทบาทระยะยาวในระบบเศรษฐกิจคาร์บอนต่ำและถือเป็นศูนย์ หรือการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวทางการลดคาร์บอนตามความตกลงปารีส

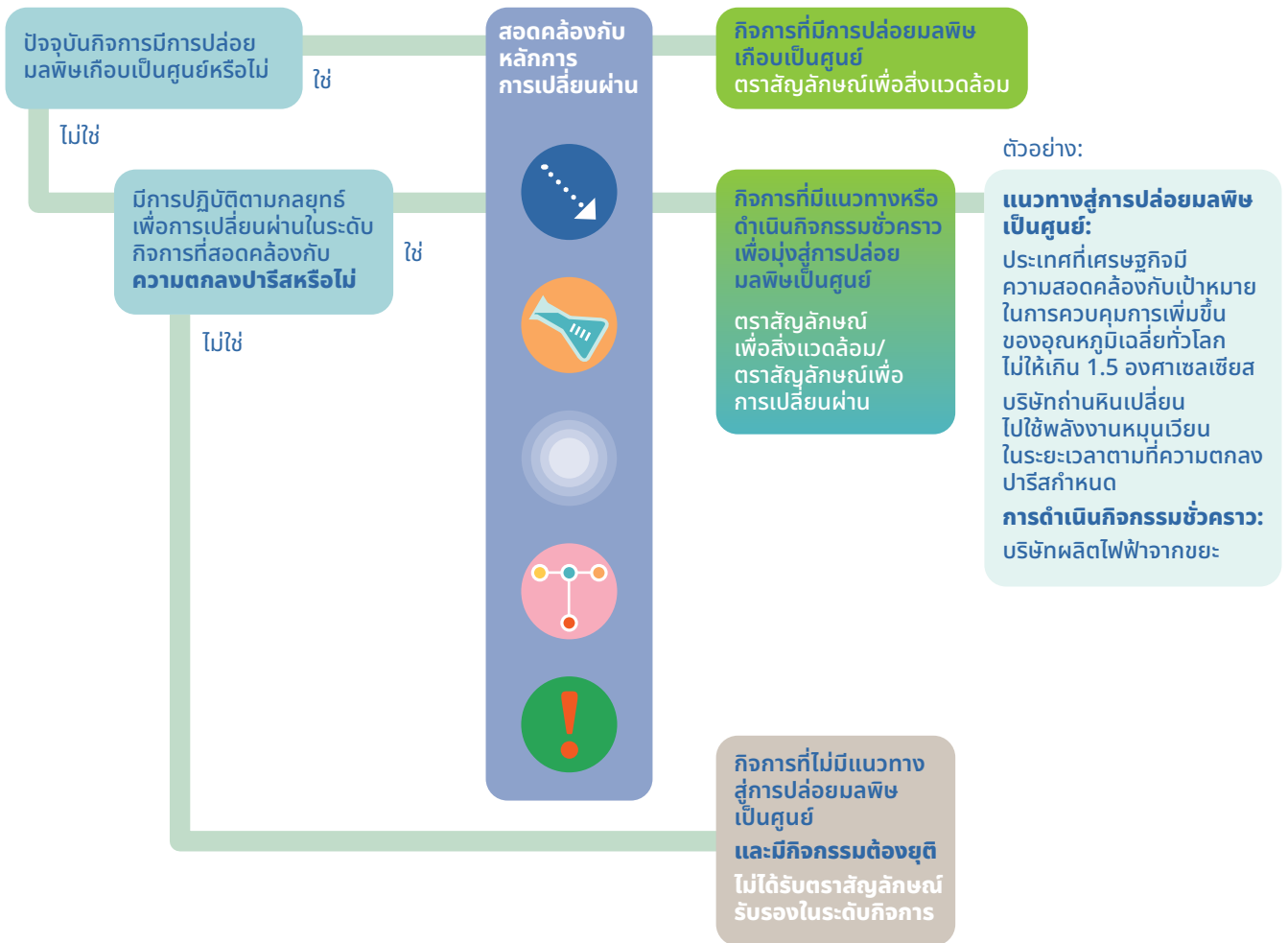
ตราสัญลักษณ์เพื่อการเปลี่ยนผ่าน (Transition Label)

ใช้สำหรับการลงทุนที่:

- ปัจจุบันมีส่วนอย่างมากในการลดการปล่อยมลพิษทั่วโลกครั้งหนึ่งภายในปี 2573 และลดลงเป็นศูนย์ภายในปี 2593 แต่ไม่มีบทบาทในระยะยาว หรือ
- จะมีบทบาทระยะยาวในอนาคต แต่ปัจจุบันยังมีแนวทางเพื่อลดการปล่อยมลพิษเป็นศูนย์ที่ไม่แน่นอน

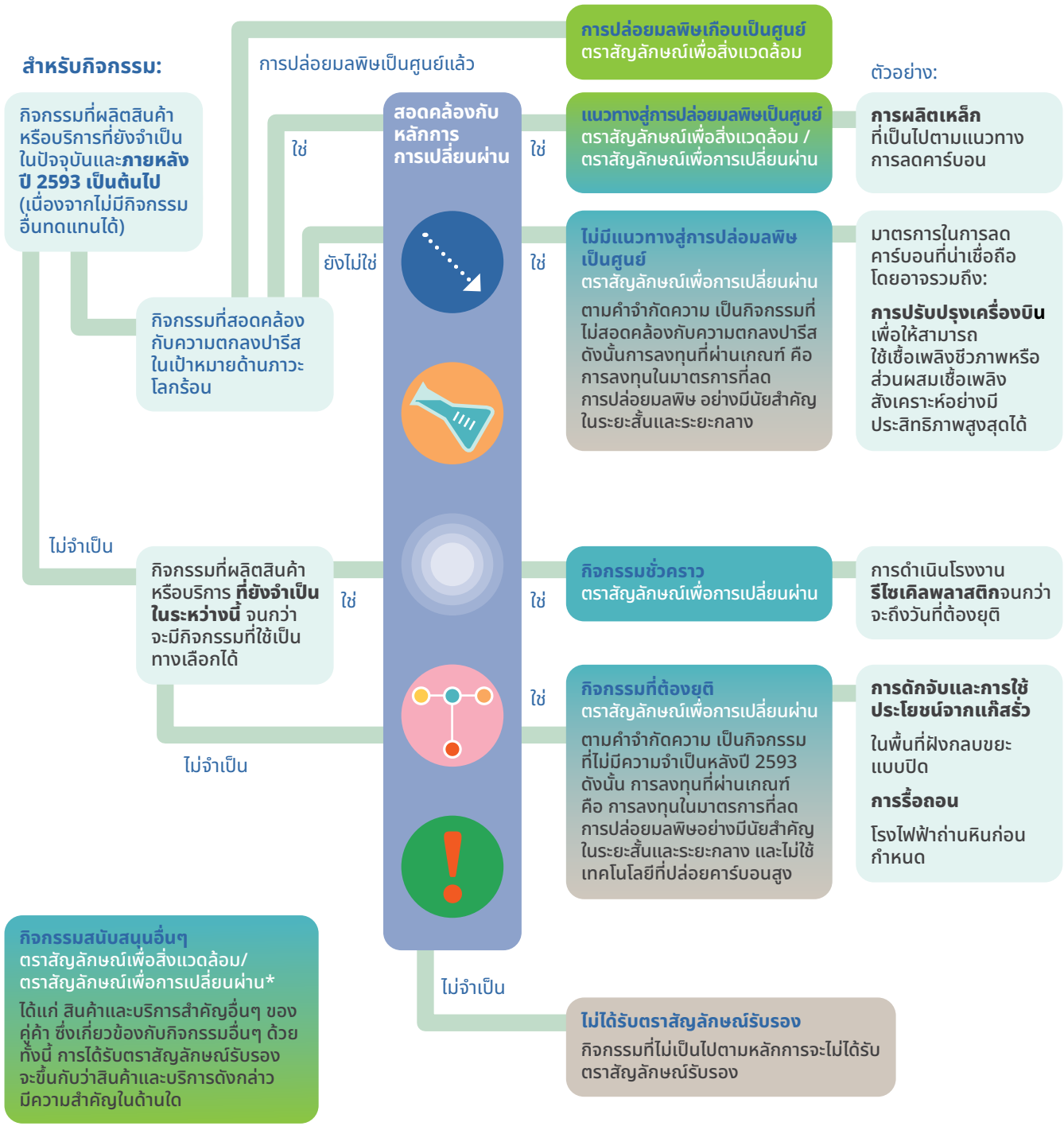
ในการจัดประเภทกิจการและกิจกรรมภายในกรอบการดำเนินงานเพื่อการเปลี่ยนผ่านฉบับนี้ สามารถใช้แผนภูมิดังต่อไปนี้

สำหรับกิจการ:



*สาเหตุที่ใช้ได้ทั้งตราสัญลักษณ์เพื่อสิ่งแวดล้อมหรือตราสัญลักษณ์เพื่อการเปลี่ยนผ่าน

แนวการพิจารณานี้รองรับทั้งการให้ตราสัญลักษณ์เพื่อสิ่งแวดล้อมหรือตราสัญลักษณ์เพื่อการเปลี่ยนผ่านสำหรับการลงทุนที่มี 'แนวทางเพื่อการปล่อยมลพิษเป็นศูนย์' โดยในทางทฤษฎีสามารถให้ตราสัญลักษณ์เพื่อสิ่งแวดล้อมกับการลงทุนดังกล่าวได้ เพราะสอดคล้องกับความตกลงปารีส อย่างไรก็ตาม เนื่องจากปัจจุบันยังไม่ชัดเจนเกี่ยวกับกิจกรรมการดำเนินงานเพื่อการเปลี่ยนผ่านที่เหมาะสมและใช้ได้อย่างจริงจังสำหรับบางกิจกรรม การพิจารณาดังนี้จำเป็นต้องมีความยืดหยุ่นเพื่อรองรับแนวทางอื่นๆ ที่เหมาะสมกว่าในระยะใกล้



กิจกรรมสนับสนุนอื่นๆ
 ตราสัญลักษณ์เพื่อสิ่งแวดล้อม/
 ตราสัญลักษณ์เพื่อการเปลี่ยนผ่าน*

ได้แก่ สินค้าและบริการสำคัญอื่นๆ ของลูกค้า ซึ่งเกี่ยวข้องกับกิจกรรมอื่นๆ ด้วย ทั้งนี้ การได้รับตราสัญลักษณ์รับรองจะขึ้นกับว่าสินค้าและบริการดังกล่าวมีความสำคัญในด้านใด

ค้นหาความฉบับเต็มได้ที่: <https://www.climatebonds.net/transition-finance>
 ออกแบบโดย: Godfrey Design
 © เผยแพร่โดย Climate Bonds Initiative, September 2020
www.climatebonds.net



เขียนโดย Climate Bonds Initiative
 สนับสนุนโดย Credit Suisse

ข้อสงวนสิทธิ์: ข้อมูลในรายงานฉบับนี้ไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาด้านการลงทุนไม่ว่าในรูปแบบใดๆ ก็ตาม และ Climate Bonds Initiative มีที่ปรึกษาด้านการลงทุน การอ้างอิงใดๆ ถึงสถาบันทางการเงินหรือตราสารหนี้หรือผลิตภัณฑ์เพื่อการลงทุนมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น ลิงก์ไปยังเว็บไซต์ภายนอกเป็นเพียงการให้ข้อมูลเท่านั้น Climate Bonds Initiative ไม่รับผิดชอบใดๆ ต่อเนื้อหาที่อยู่บนเว็บไซต์ภายนอก Climate Bonds Initiative มีได้รับรอง แนะนำ หรือให้คำปรึกษาเกี่ยวกับประโยชน์หรือเรื่องอื่นๆ เกี่ยวกับตราสารหนี้หรือผลิตภัณฑ์เพื่อการลงทุนใดๆ อีกทั้งข้อมูลใดๆ ในรายงานฉบับนี้ไม่ถือเป็นการรับรอง แนะนำ หรือให้คำปรึกษาดังกล่าวข้างต้น และไม่ควรมีนำไปใช้เป็นแนวทางเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนใดๆ การรับรองภายใต้มาตรฐานตราสารหนี้ว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ สะท้อนถึงคุณลักษณะด้านวัตถุประสงค์การใช้เงินจากการระดมทุนของตราสารหนี้เท่านั้น ไม่ได้สะท้อนถึงความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หรือการปฏิบัติตามกฎหมายในประเทศหรือกฎหมายระหว่างประเทศ

การลงทุนใดๆ เป็นการตัดสินใจของท่านแต่เพียงผู้เดียว Climate Bonds Initiative จะไม่รับผิดชอบต่อการลงทุนที่บุคคลหรือองค์กรกระทำ หรือการลงทุนที่บุคคลที่สามารถทำในนามของบุคคลหรือองค์กร ไม่ว่าการลงทุนดังกล่าวจะอาศัยข้อมูลทั้งหมดหรือบางส่วนที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ หรือรายงานที่เผยแพร่ต่อสาธารณะอื่นๆ ของ Climate Bonds Initiative