

國家自主貢獻融資實踐社群(NDCF CoP)：加速亞洲潔淨能源投資

第 1 場次網路研討會：混合資本及綠色債券介紹

研討會要點紀錄

一、時間：107 年 8 月 21 日（星期二）上午 11 時

二、地點：經濟部國際合作處會議室

三、網路研討會議程：

(一) NDCF CoP 簡介

講者：亞洲低碳發展策略夥伴(ALP) Anandhan Subramaniam

(二) NDCF CoP 網路研討會與會者自我介紹

(三) 綠色債券介紹

講者：氣候債券倡議組織（The Climate Bonds Initiative）市場分析負責人 Bridget Boule

(四) 混合資本介紹

講者：全球發展策略夥伴金融工作小組(LEDS GP Finance Working Group) 共同主席 Alexia Kelly

四、研討會要點：

(一) 概述

此節由 Anandhan Subramaniam 代表亞洲低碳發展策略夥伴 (ALP)開場引言。

1. 亞洲低碳發展策略夥伴

ALP 為全球低碳發展策略夥伴(LEDS GP)架構下之區域

性平臺，現有 885 個會員，含 611 名個人會員及 274 個組織會員，來自公、私部門及非政府組織等不同背景的會員共同致力於制定、推廣及施行亞洲區之低碳發展策略。

2. 全球低碳發展策略夥伴

LEDS GP 共有 4 個區域性平臺(亞洲、拉丁美洲與加勒比海、非洲及歐洲)；關注領域包能源、金融、交通、地方政府整合、農林土地利用及利益，依此 6 大關注領域設置工作小組。

3. ALP 優先關注主題

ALP 2018 年至 2019 年探討之優先主題，包括再生能源電網、潔淨運輸、多層次治理及國家自主貢獻(NDC)融資，ALP 根據此 4 大主題，推出 4 項實踐社群計畫，NDCF CoP 為其一。

4. 國家自主貢獻融資實踐社群

NDCF CoP 盼與會者共同探討 2 大優先主題，混合資本及綠色債券，以降低資金成本及風險，吸引私部門資本投入政策及營造有利環境。

目前參與 NDCF CoP 之 ALP 成員共有約 50 個(含 ALP 之個人及組織會員)，包含泰國、菲律賓、印度、尼泊爾、孟加拉、巴基斯坦、越南、印尼、不丹、斯里蘭卡等國，參與者有來自中央機關(含能源、環境、財政、投資等相關部會)及地方機關代表、國際組織、技術研究機構、非政府組織及私人機關。

此次 NDCF CoP 網路研討會將介紹混合資本及綠色債券，使與會者深入了解國家自主貢獻資金動員之新興領域之機會，並協助確定 NDCF CoP 工作及發展方向。

(二) 綠色債券介紹

此節由氣候債券倡議組織（The Climate Bonds Initiative）市場分析負責人 Bridget Boule 主講。

1. 氣候債券倡議組織

此組織註冊於英格蘭和威爾士地區，為一國際性非營利機構，致力於動員 100 萬億美元的債券市場以應對氣候變化的組織。業務範圍包括：為政府及金融產業制定政策建議、透過執行夥伴合作計畫及舉辦投資活動連結市場參與者、提供綠色債券市場訊息及撰寫相關報告、制定可信的「綠色」標準。

2. 綠色債券

綠色債券是由金融、非金融或公共實體發行的債務證券，其收益用於資助綠色計畫和資產。綠色債券如普通的常規債券(vanilla bond)一樣，惟“綠色”是債券的一個額外特點，此特點關係計畫和資產的標的，而非發行人，而「綠色標籤」(Green label)則可為投資者的工具。

3. 綠色債券現況

綠色債券市場快速成長，2017 年發行量為 1611 億美元，共 38 國發行超過 1500 種債券，共有 253 個發行單位，其中 160 個為新加入之發行者，其中法國、斐濟及奈及利亞等國發行主權債券，主權債券發行量亦成長中。2018 年至今為止，發行量為 890 億美元，有 84 個新加入之發行者，共 31 國。

由 2018 年綠色債券市場發行量統計數字觀察，現行綠色債券市場係由美國、中國、法國所主導，其他發行國依次為比利時、西班牙、瑞典、加拿大、何蘭、德國、挪威、義大利、澳洲、印尼、波蘭及印度。

由 2017 年綠色債券市場投入領域統計數字觀察，33% 為能源、29% 建築、15% 交通、13% 水資源、4% 廢物、3%

土地利用。

4. 亞洲綠色債券市場亮點

- (1) 採用綠色債券法規及指南使中國綠色債券發行量增長。
- (2) 2018 年至今，印尼在東協地區特別活躍。
- (3) 2017 年，印度發行人數增加一倍以上，達到 43 億美元，並打入全球 10 大綠色債券發行國。
- (4) 其他綠色債券來自：馬來西亞、新加坡、韓國、臺灣、越南及日本。
- (5) 已引進相關法規及指南之地區，包括：東盟 Green Bond Standards；日本 Green Bond Guidelines、中國中國人民銀行(PBOC)；中華人民共和國國家發展與改革委員會(NDRC)及其他指南；印度 SEBI Guidelines；印尼 Green Bond Guidelines。
- (6) 相關支援方案：新加坡 Green bond guideline、馬來西亞綠色伊斯蘭債券(Green Sukuk)稅收優惠，

5. 相關原則及標準

投資者對綠色債券及氣候債券的強烈需求，使得市場上之供給者提供高品質的產品。然而投資者對「綠色」擔憂也在增加。對此，標準與認證為增強投資者信心、增加市場透明度及促進市場發展的關鍵。

綠色所涉及之領域包括能源、交通、水資源、低碳建築、資訊及通訊技術(如線上會議)、廢物及污染物管制、自然資源、產業及能源密集商業等；對於各領域及產業，氣候債券倡議組織制定相關標準。

氣候債券標準及認證機制為氣候債券倡議組織之重要業務之一，此機制對於投資者與政府而言是一個非常容易使

用的工具，能夠幫助投資者及政策施行者區分真正的氣候變化投資並考慮優先投資方向；氣候債券標準的基礎亦定義了哪些投資是低碳經濟的一部分。

氣候債券標準是一項非常容易使用的工具，幫助投資者與中介機構評估氣候減緩及氣候適應債券的真實性。與單一個單位獨立審查不同，氣候債券標準是一項橫跨多領域的標準，並且包括第三方審核者的認證。

6. 案例：

- (1) 印度鐵路金融公司於 2017 年發行 5 億之氣候債券。
- (2) 印尼為亞洲第 1 個發行主權綠色債券的國家，為再生能源融資、發展潔淨運輸、發展廢物處理及氣候韌性計畫。
- (3) AP Renewables Inc. (APRI) 為菲律賓大型能源開發商，2016 年發行 2 億 2600 萬美元債券，支持 Tiwi-MakBan 地熱發電廠，其總裝置容量為 390MW；亞洲開發銀行為其 75% 債券提供信用保證，亦批准 3770 萬美元的直接貸款。

7. 進一步資訊

有關主權債券(sovereign bonds)、認證程序、發行綠色債券方式、證券交易所的角色等進一步訊息，歡迎參考 www.climatebonds.net 網站。

(三) 混合資本介紹

此節由全球發展策略夥伴金融工作小組(LEDS GP Finance Working Group) 共同主席 Alexia Kelly 女士主講。

1. 全球發展策略夥伴金融工作小組

旨在透過與公私部門建立夥伴關係，為低碳經濟發展融資，並透過同儕相互學習、技術合作及創新性的公私部門間合

作，加速低碳發展計畫之投資。

2. 混合金融(Blended Finance)

混合金融泛指使用公共或慈善資本吸引私部門投資。混合資本的原理在於，私部門投資取決於收益及風險，因此，吸引私部門投資 NDC 及 LEDES 相關領域將取決於預期收益高低，而預期收益可依風險高低調整。透過混合資本的方式可調整風險及收益間平衡，將私部門投資引入 NDC 及 LEDES 相關領域

混合資本投資標的均以促進達成 NDC 為目的，包括許多相關產業及主題，如：氣候調適、城市、交通、潔淨能源及永續性土地利用。

混合融資利用結構化方法使不同種類的資金共同投資，以達到共同目標，混合融資結構類型甚廣，包含基金、設施、債券、計畫及公司等，主要目標均為增加對永續性發展之投資。

相關案例如聯合國永續能源論壇中推出之微電網投資加速器 (Microgrid Investment Accelerator) 計畫即吸引私部門投資非洲及印度分佈式再生能源微型電網，印度 cKers Finance 公司則專為電網、太陽能、電動交通、儲能等潔淨能源相關計畫提供融資。

3. 設計混合資本步驟

- (1) 瞭解現在所需要解決之問題，並與私部門溝通。
- (2) 逐步創新，跳脫資本法規架構但不觸法。
- (3) 計劃資助設計過程，預計在 1 至 3 年間設置完成，並將成本控制於 30 萬至 100 萬美元間。
- (4) 建立彈性。
- (5) 尋找錨定投資者(anchor investor)或領導投資者(lead

investor)，最好是找到一私部門的投資者及一公部門或慈善單位之投資者。

(6) 啟動計畫。

(四) NDCF CoP 後續工作

1. 網路研討會：

(1) 第2場：主題為混合資本金融工具及會員政策改革，預計於2018年9月至10月間辦理。

(2) 第3場：主題未定，預計於2018年12月辦理。

2. 實體研討會：預定於2018年10月辦理，主題為混合金融及綠色債券。

3. 技術支援：2018年7月至9月協助2國。

4. 相關議題報告：預定於2018年第3季、2019年第1季。

5. 制定2018 CoP 活動概述報告及2019 CoP 工作計畫。

五、散會：下午1時。

六、影片記錄：<https://www.youtube.com/watch?v=qh6hv-OnzOM>