

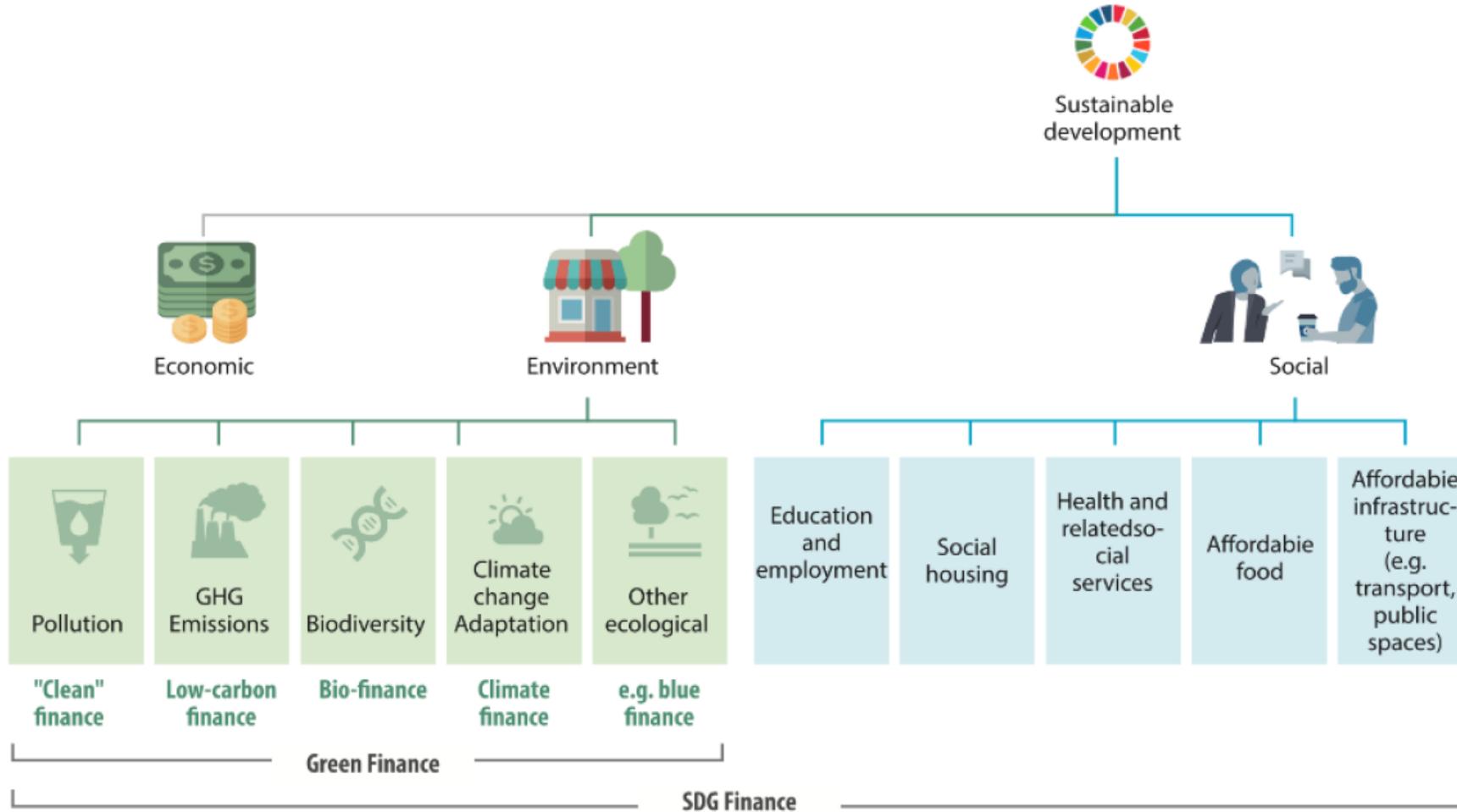
Green Agribusiness:

Green Finance and Strategy

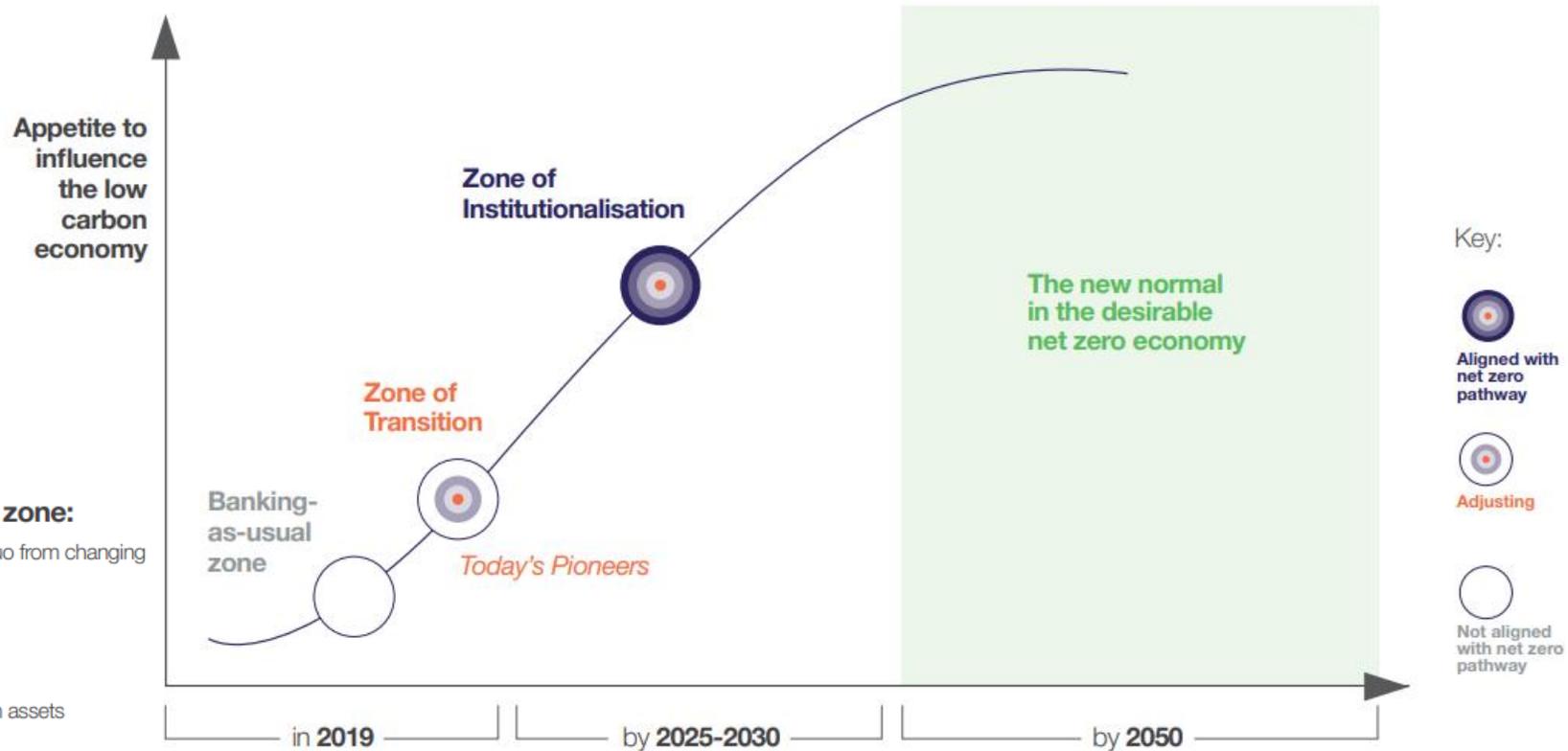
Asst.Prof.Dr.Suwanna Sayruamyat

1. การวิเคราะห์ความเสี่ยงและความคุ้มค่า
2. แหล่งเงินทุนสีเขียว (Green Financing)
3. การประเมินผลกระทบทางสังคมและสิ่งแวดล้อม (S-EIA)
4. กรณีศึกษาธุรกิจเกษตรสีเขียวที่ประสบความสำเร็จทั้งในไทยและต่างประเทศ

แนวคิดการพัฒนาอย่างยั่งยืนและเครื่องมือทางการเงินที่เกี่ยวข้อง



Accelerating the financing of the low carbon economy – the curve of change and roadmap to a low carbon bank of 2030



Banks in the banking-as-usual zone:

- Focus on efficiency prevents the status-quo from changing
- Are waiting for others to move first
- See sustainability as a reputational issue
- Finance renewable power
- Implement exclusion policies, e.g. coal
- Make commitments to finance low carbon assets

Banking-as-usual zone

- Focus on efficiency, preventing the status-quo from changing
- Have a passive mindset, where the bank is waiting for others to move first
- See sustainability as a reputational matter

Zone of Transition

- Have a forward-looking, active mindset that recognises low carbon opportunities
- Collaborate with others to create shared visions of a low carbon future and its attractiveness
- Create innovative, pioneering practices

Zone of Institutionalisation

- Incorporated forward-looking analysis of climate-related physical and transition risk into the risk framework
- Have stimulated the low carbon pipeline at scale
- Scaled pioneering practices
- Aligned the business and operating model with net zero



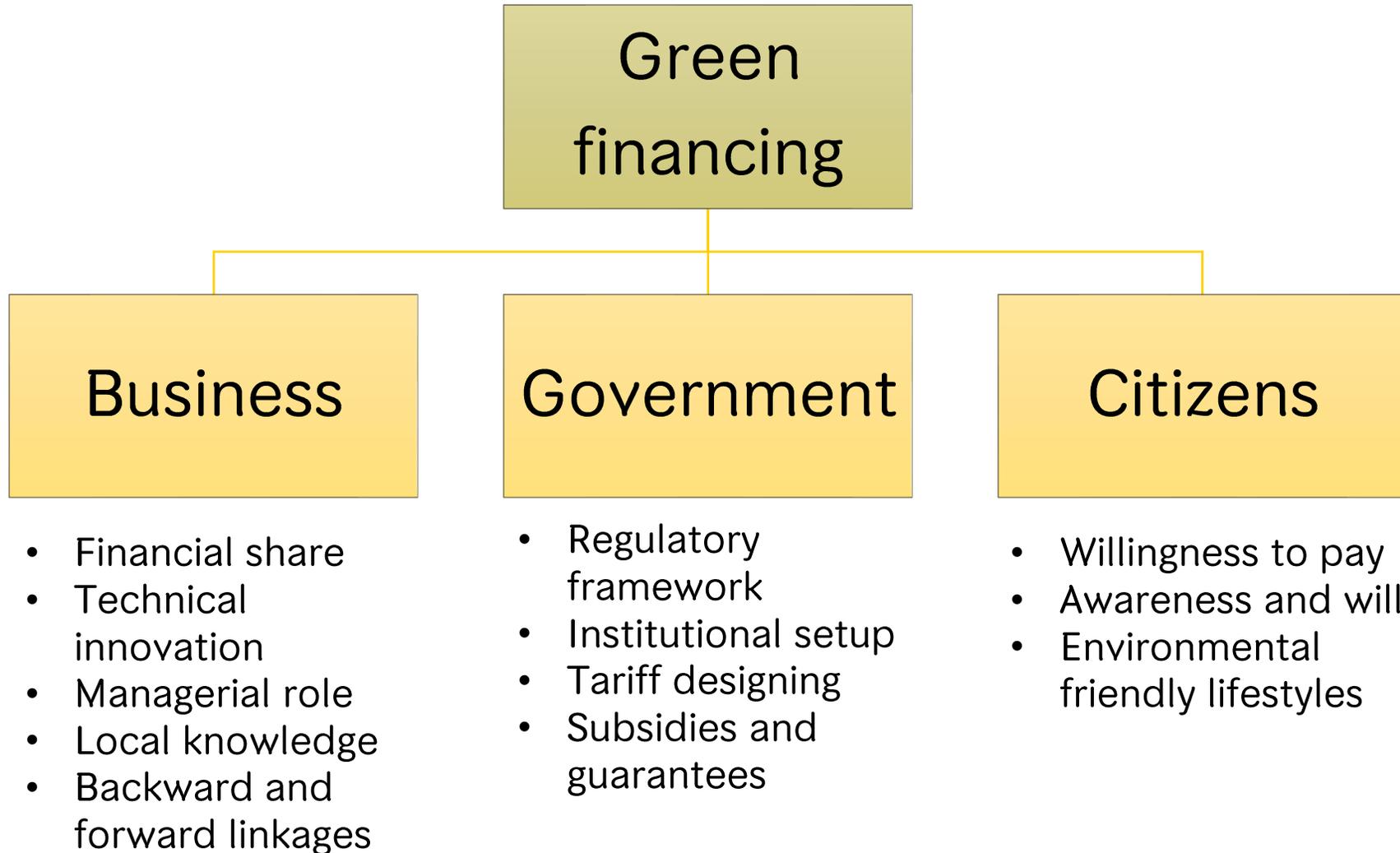
Green financing is to increase level of financial flows (from banking, micro-credit, insurance, and investment) from the public, private and not-for-profit sectors to sustainable development priorities. A key part of this is to better manage environmental and social risks, take up opportunities that bring both a decent rate of return and environmental benefit and deliver greater accountability

UNEP

ตัวอย่างกลุ่มโครงการที่ได้รับ
การจัดสรรเงินทุน

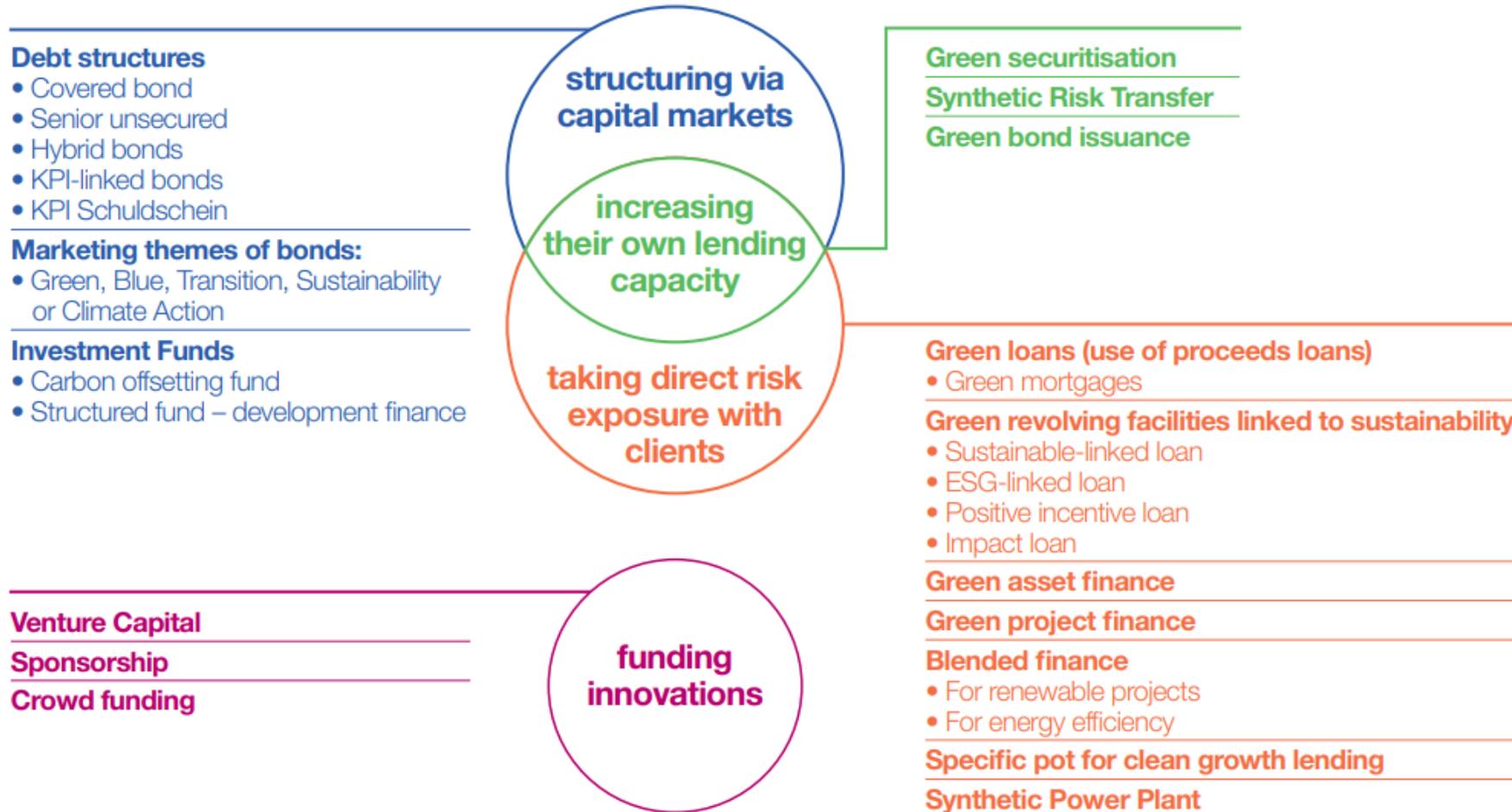
- Renewable energy
- Energy efficiency
- Pollution prevention and control
- Management of living natural resources and land use

การจัดสรรเงินทุนเพื่อสิ่งแวดล้อม



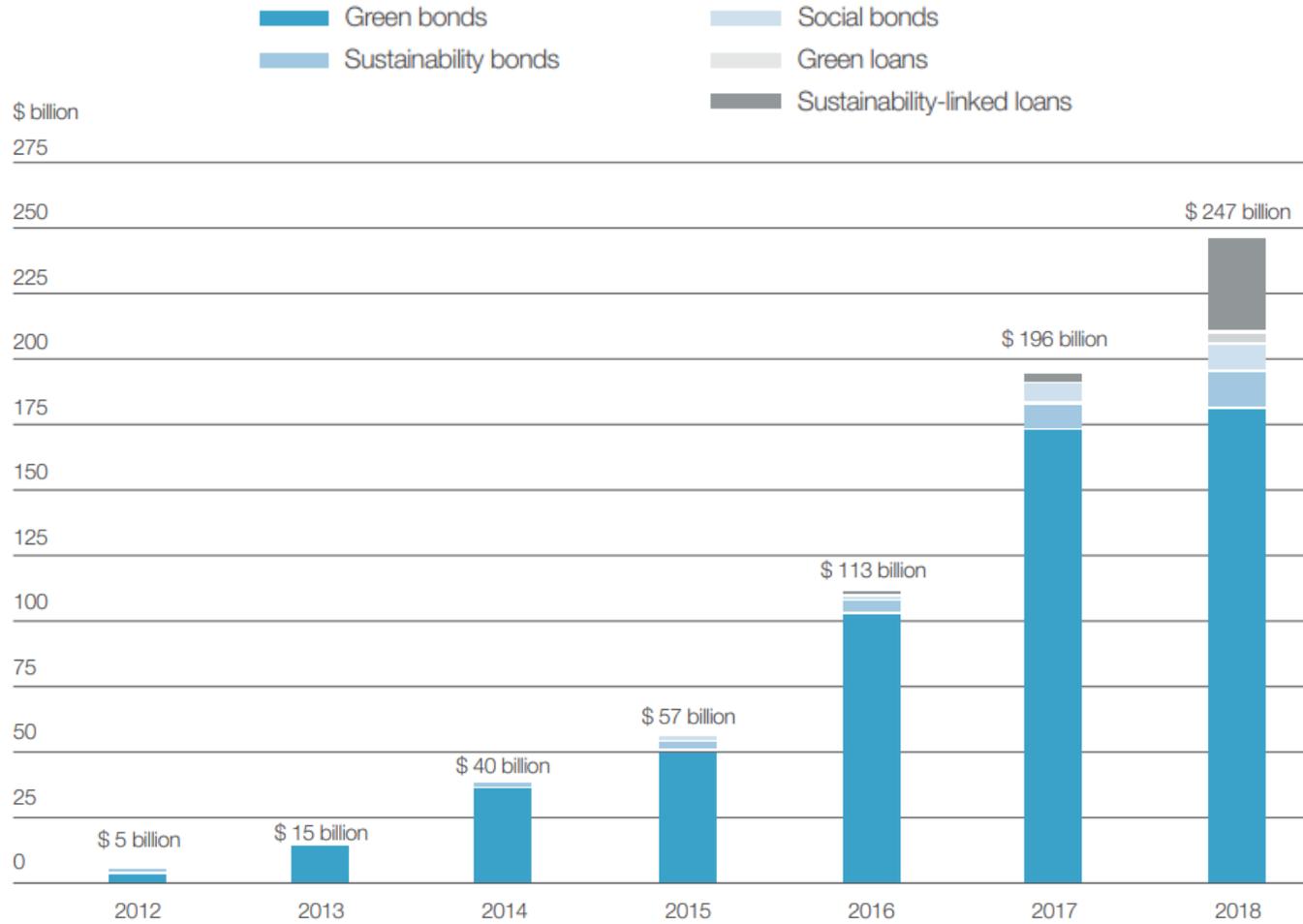
เครื่องมือระดมเงินทุนเพื่อสิ่งแวดล้อม

How banks channel capital into the low carbon economy

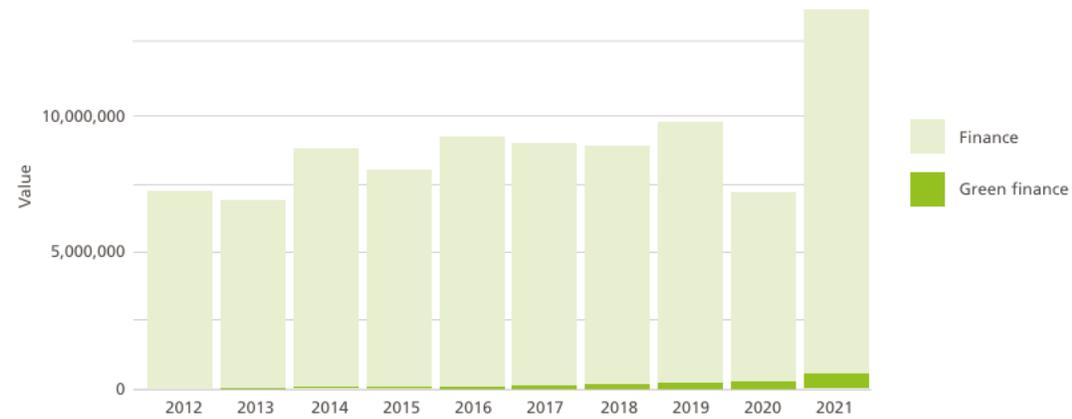


Green financing

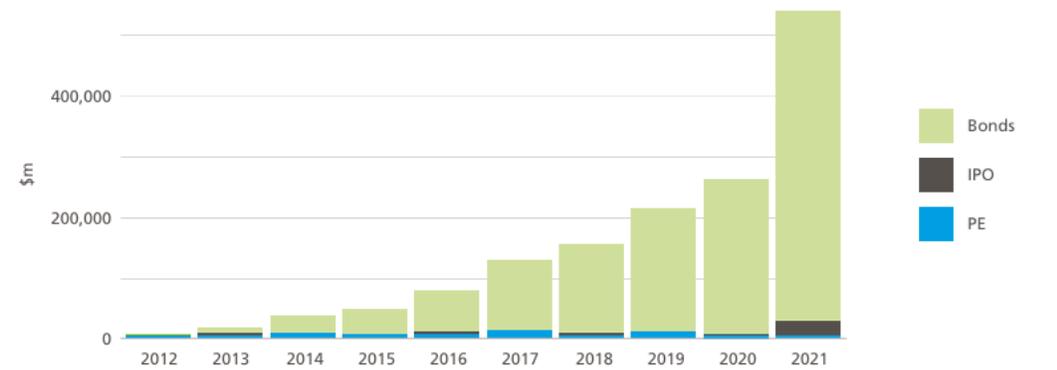
2. แหล่งเงินทุนสีเขียว (Green Financing)



Global green and non-green finance



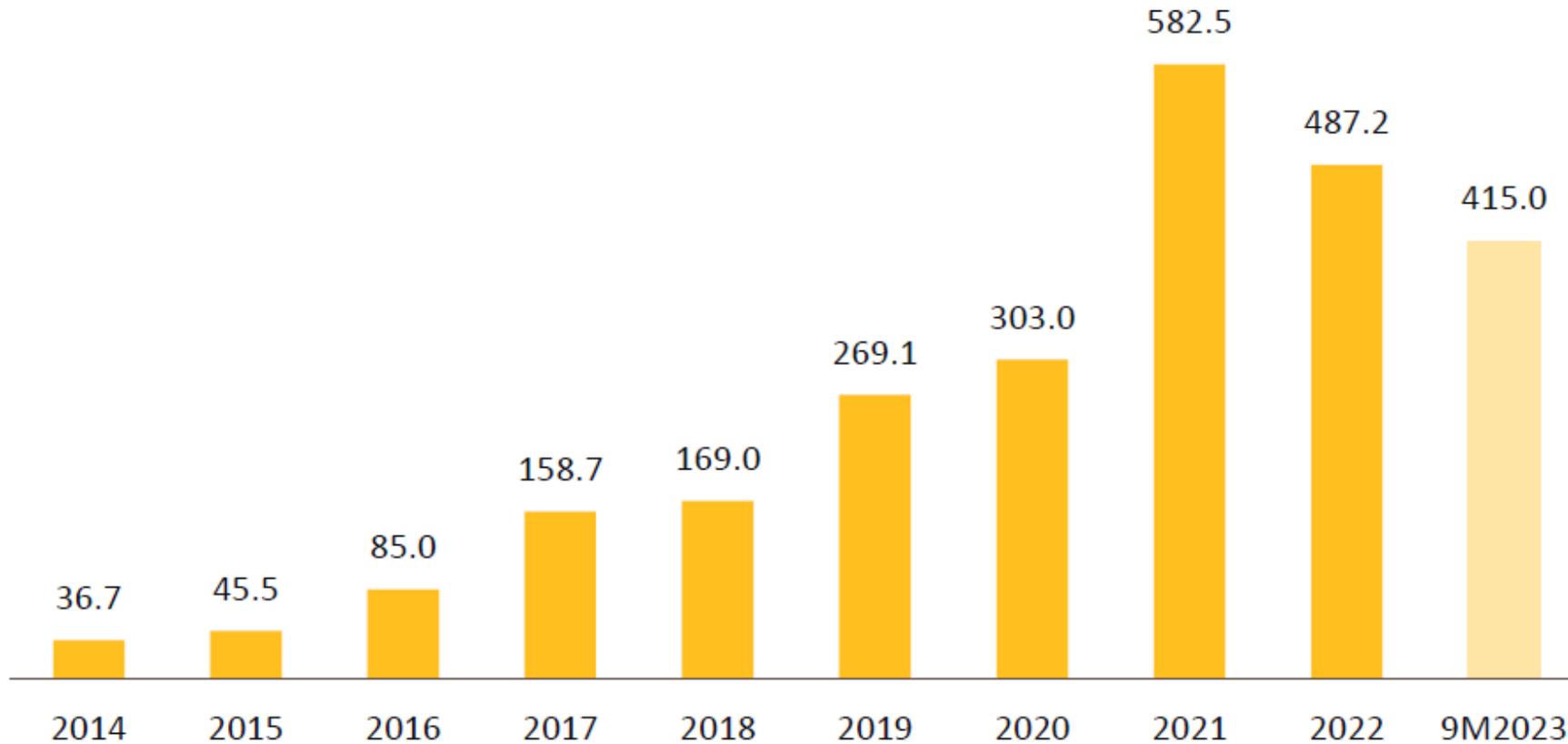
Global green finance



<https://www.cisl.cam.ac.uk/system/files/documents/bank-2030.pdf>

<https://www.thecityuk.com/media/IOIhnctn/green-finance-a-quantitative-assessment-of-market-trends-1.pdfz>

มูลค่าการออกตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมของโลก (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)

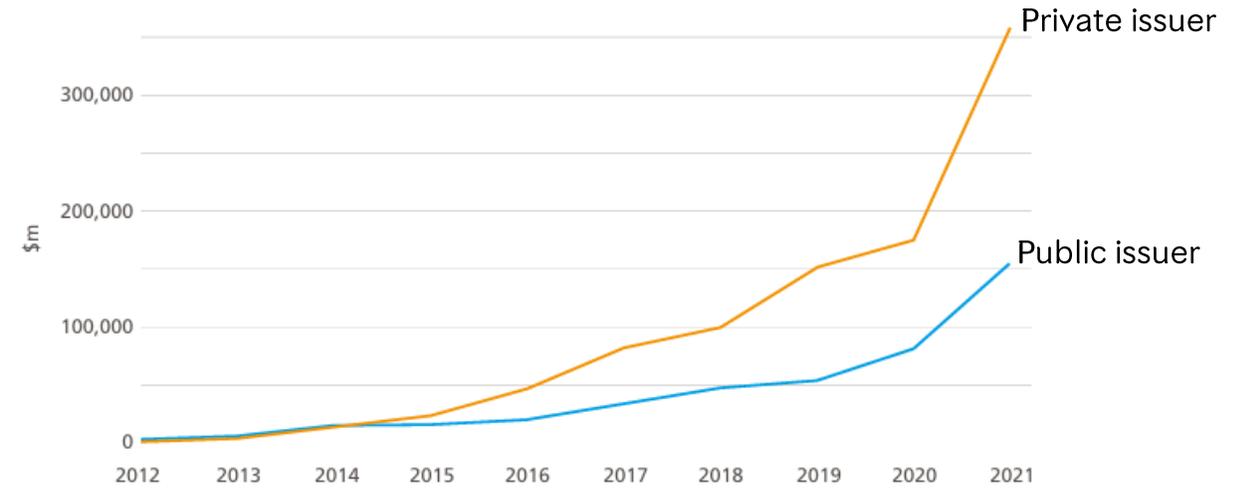


Source: Climate Bonds Initiative, Krungsri Research

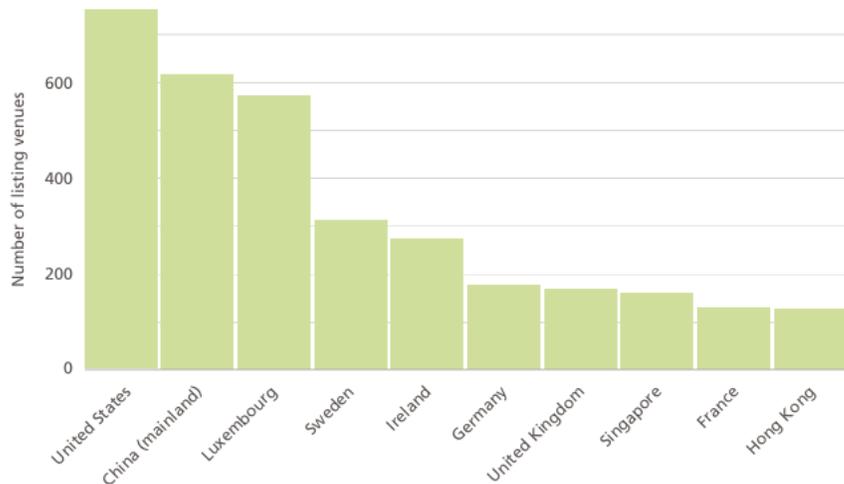
Global green bond issuance



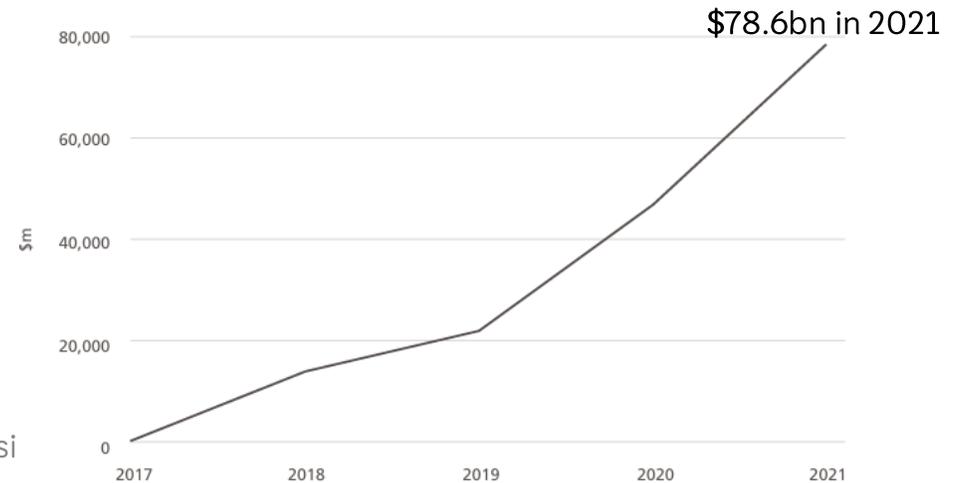
Global public vs private green bond issuance



Green bond listing venues, selected exchanges



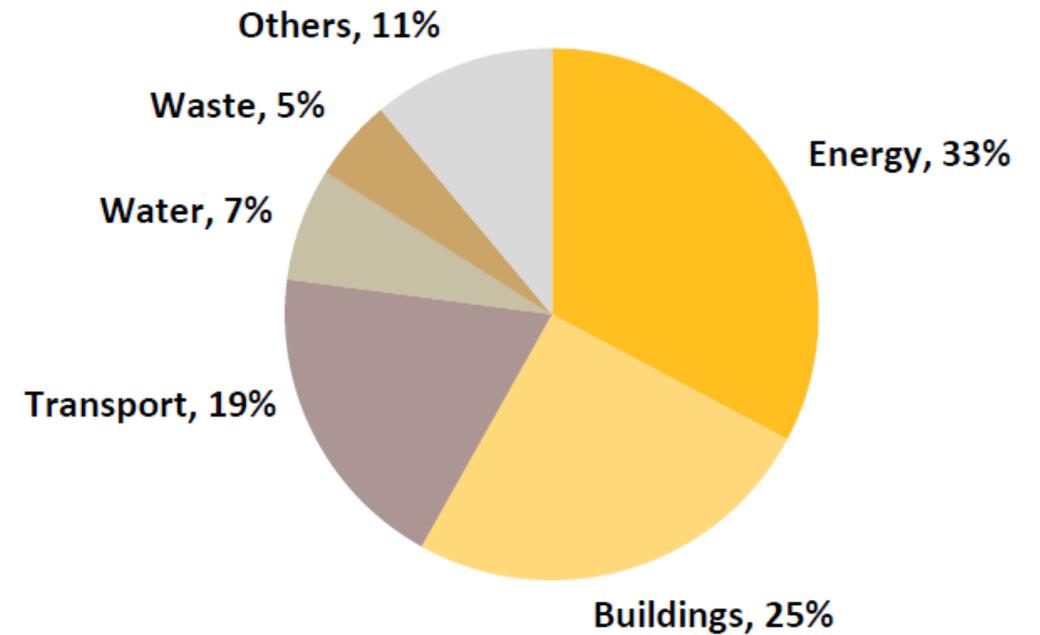
Global green lending



วัตถุประสงค์ของเงินทุน (Use of proceeds) จากการระดมทุน ด้วยตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมทั่วโลกที่ออกในปี 2565

เม็ดเงินจากการระดมทุนด้วยตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์
สิ่งแวดล้อมในปี 2565 (ค.ศ.2022) ถูกนำไปใช้ประโยชน์
สำหรับ

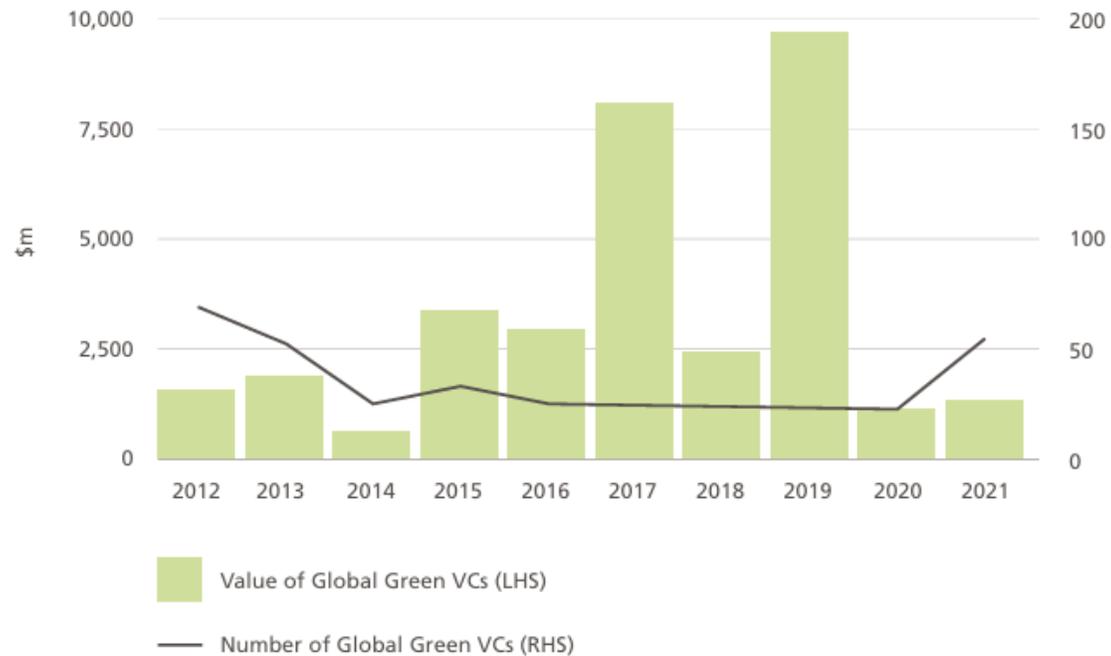
1. โครงการด้านพลังงาน (Energy) - 33%
2. โครงการด้านสิ่งปลูกสร้าง (Building) - 25%
3. โครงการด้านการคมนาคม (Transport) – 19%



Source: Climate Bonds Initiative, KrungsriResearch

Green venture capital

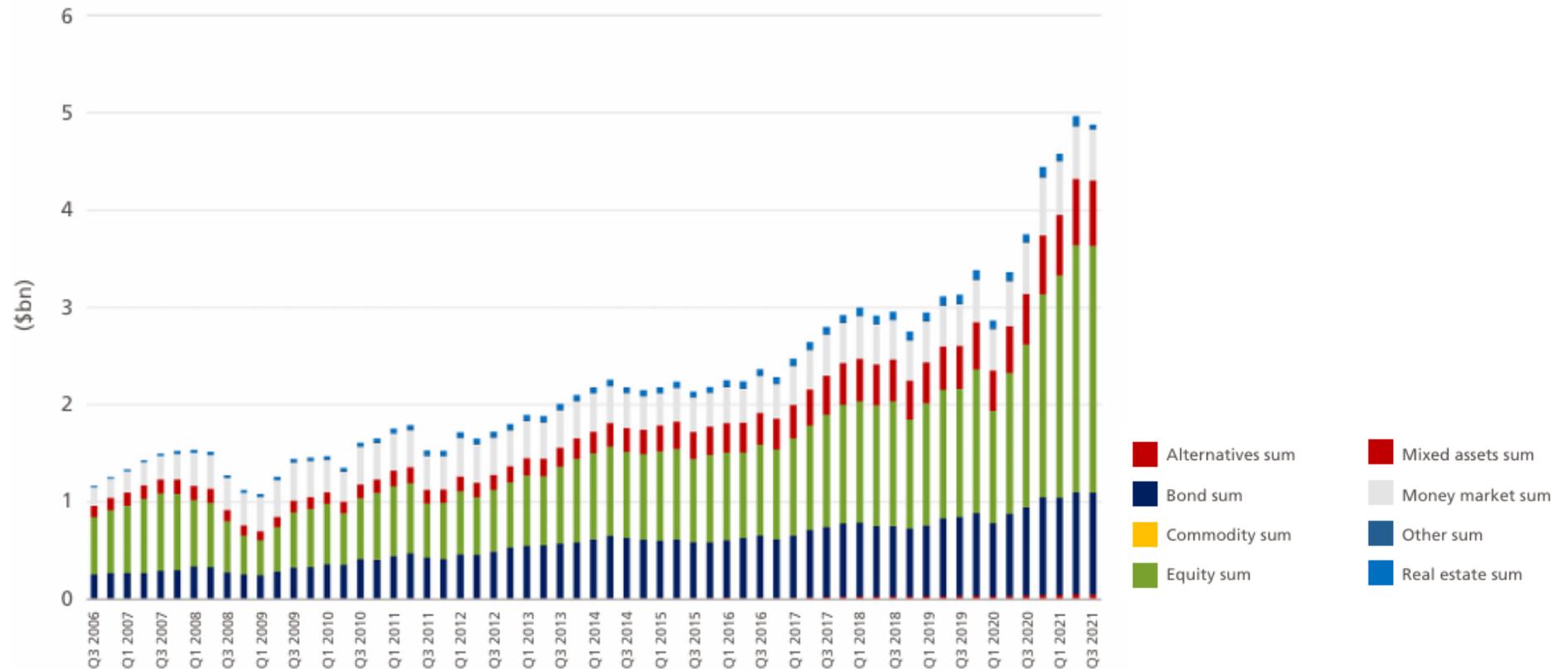
Green pure venture capital investment comprised the lion’s share (64.6%) of private equity and therefore was the biggest driver of trends in the wider green private equity market. Pure venture capital investment was volatile over 2012-21, with large increases in 2017 and 2019 followed by declines in 2018 and 2020.



<https://www.thecityuk.com/media/101hnctn/green-finance-a-quantitative-assessment-of-market-trends-1.pdfz>

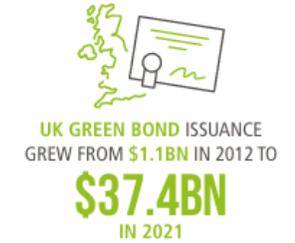
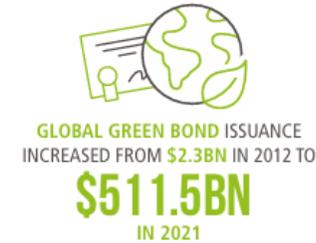
ESG funds

ESG funds have grown steadily over the past decade and have exhibited particularly strong growth since 2020. According to data from AFME, “ESG equity funds continue to be by far the largest fund asset class, over three times larger than fixed income”.



Global green finance

- Using our definition, we find that green finance has experienced dramatic growth over the past decade from a low base, rising from \$5.2bn in 2012 to \$540.6bn in 2021. Nevertheless, it remains a very small part of overall financing activity.
- Green finance remains heavily dominated by green bond issuance; **green bonds accounted for fully 93.1% of total green finance** (using our definition) globally over 2012-21. Global green bond issuance increased from \$2.3bn in 2012 to \$511.5bn in 2021. Cumulatively, **global green bond issuance totalled \$1.4trn over 2012-21**.
- Global green lending has grown rapidly since 2017 (the first year for which comprehensive data are available); nevertheless, green loan activity remains limited and is concentrated in the syndicated loan market.
- Global green IPO activity has been volatile in both volume and value terms over the past decade. Meanwhile, green private equity market activity was stronger in the second half of the decade under consideration than in the first half, and was dominated by pure venture capital activity.



ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green bond)

ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green bond) คือตราสารหนี้ที่นำเงินจากการระดมทุนไปใช้เป็นเงินลงทุนหรือใช้ในการชำระคืนหนี้ (Re-finance) ในโครงการที่มีคุณสมบัติเข้าข่ายว่าเป็นโครงการเพื่อสิ่งแวดล้อม ซึ่งผู้ออกตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมอาจเป็นหน่วยงานภาครัฐ ภาคเอกชน หรือสถาบันการเงิน

โดยธนาคารสามารถมีส่วนร่วมได้โดย

- 1) เป็นผู้ผู้ออกตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมเอง (Issuer) โดยระดมเงินเพื่อนำไปลงทุนโดยตรงหรือนำไปปล่อยสินเชื่อให้แก่โครงการหรือกิจกรรมที่ส่งผลดีต่อสิ่งแวดล้อม
- 2) เป็นผู้จัดการออกตราสาร (Arranger) หรือผู้จัดการการจัดจำ หน่ายตราสารหนี้ (Underwriter) ให้แก่ลูกค้าธนาคารที่มีโครงการเพื่อสิ่งแวดล้อมที่ต้องการการระดมทุน

ทั้งนี้ Green bond เป็นเครื่องมือที่นิยมใช้ในการระดมเงินทุน เนื่องจากมีต้นทุนต่ำ เงื่อนไขมีความยืดหยุ่น และผู้ระดมทุนไม่เสียสิทธิในการควบคุมกิจการ

TheCityUK ได้ประเมินว่า ในระหว่างปี 2555-2564 มูลค่าของตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green bond) ทั่วโลกรวมกันมีสัดส่วนมากถึงร้อยละ 93.1 ของมูลค่าการเงินเพื่อสิ่งแวดล้อม (Green finance) ทั่วโลก

Box 1 ว่าด้วย Greenium: ถ้านักลงทุนจะยินดีซื้อของแพง?

Green premium หรือ Greenium คือราคาที่นักลงทุนยอมจ่ายเพิ่ม (หรือการยอมสละกำไรบางส่วน) เพื่อลงทุนในตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green bond) หรือตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (ESG bond) ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนได้รับผลตอบแทนโดยรวมลดลงเมื่อเทียบกับการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป โดย Greenium สามารถคำนวณได้จากผลต่างของผลตอบแทนหรือดอกเบี้ยจ่ายของตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมลบด้วยตราสารหนี้ทั่วไป ซึ่งหากส่วนต่างที่มีค่าติดลบแสดงว่ามี Greenium เกิดขึ้น

การเกิด Greenium สะท้อนว่า นักลงทุนยอมลงทุนในตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมหรือตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืนแม้ผลตอบแทนจะต่ำกว่าผลตอบแทนจากตราสารหนี้ทั่วไปที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน ด้วยความคาดหวังว่าการลงทุนดังกล่าวจะช่วยให้เกิดประโยชน์ต่อสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืนมากกว่า หรือในอีกด้านหนึ่ง อาจเป็นการสะท้อนว่าผู้ออกตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมต้องเผชิญต้นทุนที่สูงกว่า (ทำให้จ่ายดอกเบี้ยต่ำกว่า) การออกตราสารหนี้แบบทั่วไป

อันที่จริงแล้ว Greenium ยังเป็นประเด็นที่ถกเถียงกันว่าจะเกิดขึ้นจริงหรือไม่ เพราะมีทั้งงานศึกษาที่ชี้ให้เห็นถึงการเกิด Greenium และงานศึกษาที่ไม่พบปรากฏการณ์ดังกล่าว^{8/} สำหรับกรณีของประเทศไทย สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) มีรายงานการเกิด Greenium กับตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืนที่ออกเสนอขายในประเทศระหว่างปี 2561 ถึงเดือนเมษายนปี 2566 พบว่า Greenium ที่เกิดขึ้นนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ คือเฉลี่ยราวร้อยละ 0.06-0.07^{9/}

Green market capitalisation (as of 31 December 2021), % of global total

Equity

Our indicative analysis of green equity market capitalisation uses valuations on 31 December 2021. The results show that—unsurprisingly given it has the world’s largest equity markets overall—the US had the world’s largest green equity market, accounting for 61.2% of the total. **The US and China had the lion’s share of the global absolute green market capitalisation value, accounting for nearly 79.6% of the total.**

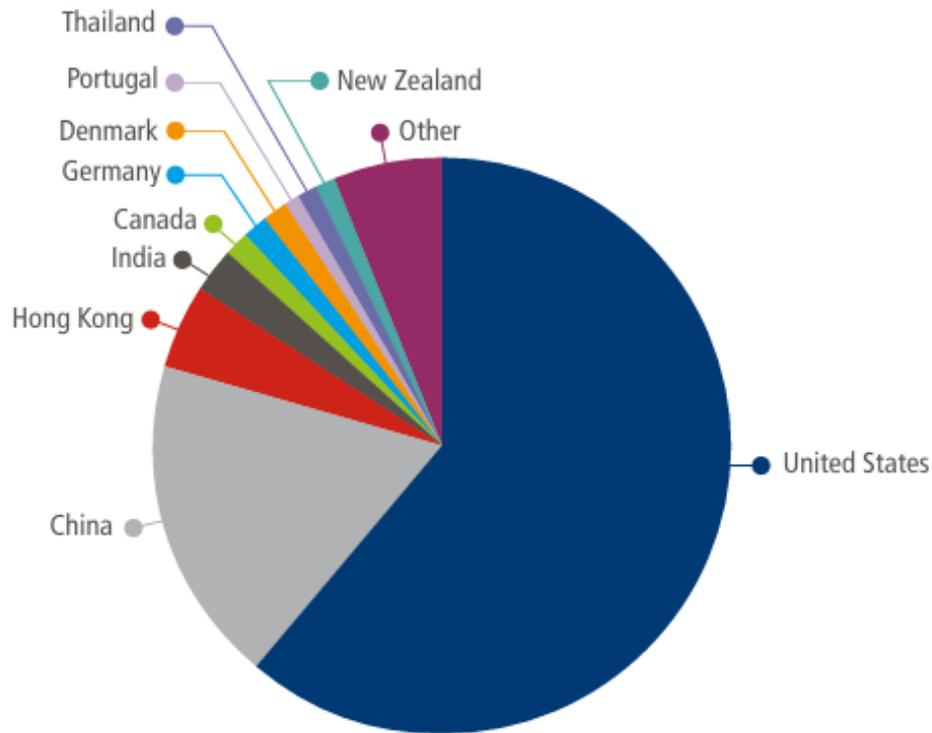
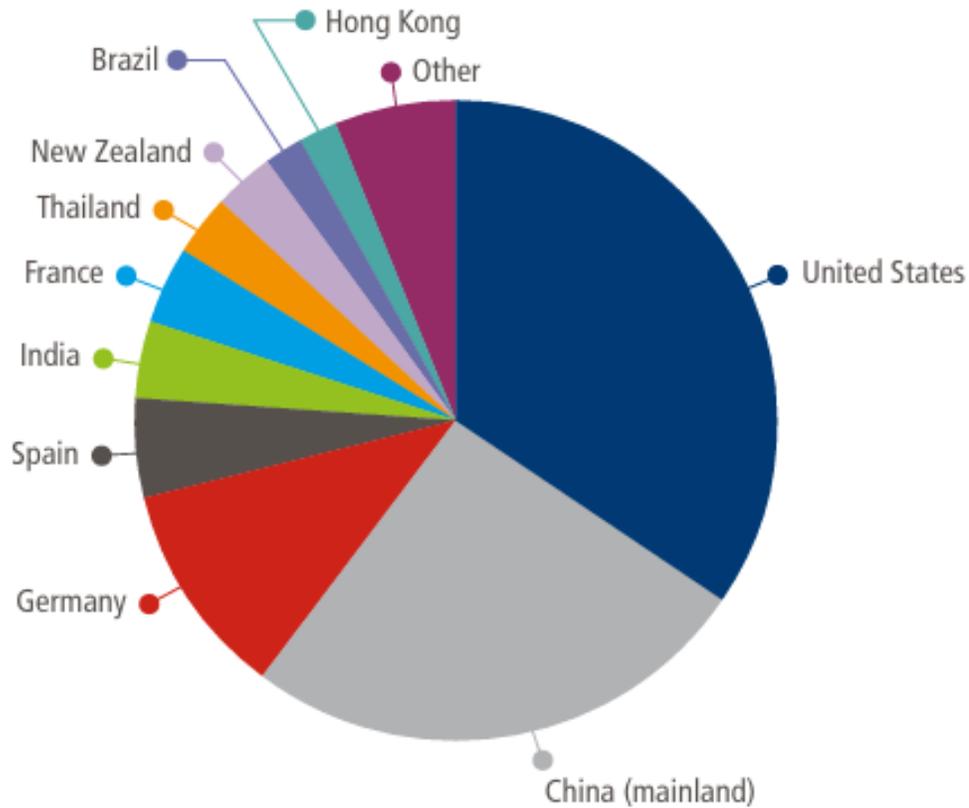


Figure 28: Green market capitalisation as of 31 December 2021, % of total market capitalisation

Source: TheCityUK analysis based on data from Refinitiv Workspace

Country of exchange	Market cap \$m	Green market cap \$m	% Green
Denmark	702,938.0	30,758.6	4.4
Portugal	87,310.2	24,788.9	28.4
Thailand	599,789.8	24,724.2	4.1
New Zealand	128,872.0	24,090.4	18.7
Norway	446,536.2	14,681.2	3.3
Philippines	278,981.0	10,533.4	3.8
Peru	71,479.5	2,134.9	3.0
Estonia	6,049.6	1,212.8	20.0
Bosnia and Herzegovina	3,271.5	237.1	7.2
Republic of Serbia	3,763.0	163.9	4.4
United States	57,520,981.2	1,491,569.1	2.6
China	15,429,800.8	448,522.2	2.9

Green IPOs by country, % of global, 2012-21

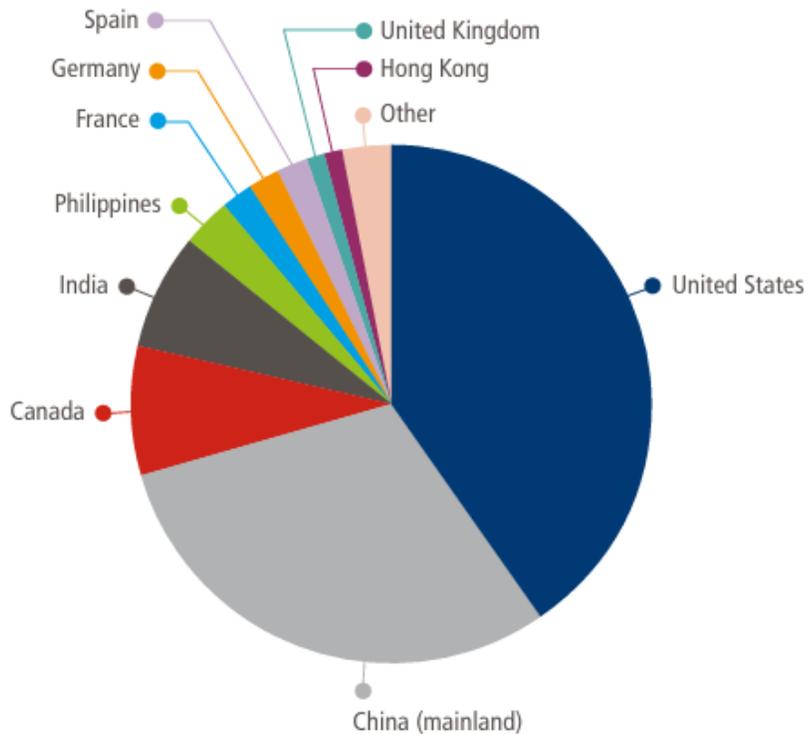


Green IPOs as a % of total IPOs, 2012-21

Country	IPO \$m	Green IPO \$m	% Green
Germany	63,325.3	5,440.3	8.6
Spain	39,963.2	2,309.1	5.8
France	40,657.2	1,979.9	4.9
New Zealand	11,814.2	1,417.4	12.0
Brazil	55,751.6	1,149.4	2.1
Ireland	8,168.7	314.0	3.8
Vietnam	5,746.9	308.2	5.4
Estonia	546.4	203.6	37.3
Mozambique	53.7	53.7	100.0
Serbia	7.4	7.3	98.4
United States	892,126.1	17,747.8	2.0
China (mainland)	1,361,394.9	13,252.1	1.0

Green private equity investment by country of investee, 2012-21

Green private equity investment flowed almost entirely into the US, China and Canada, with these three countries accounting for almost 80% of total green private equity investment over 2012-21. The US alone accounted for 40% of the global total. UK-based companies received 1.2% of global green private equity investment.



China and Canada also feature prominently when green private equity investment is considered on a relative basis. Green private equity investments channelled to UK companies represented less than 1% of total private equity investments directed to the country.

Figure 32: Green private equity investment as a % of country total private equity investment, 2012-21 (investee country)

Source: TheCityUK analysis based on data from Refinitiv Workspace

Investee country	PE \$m	Green PE \$m	% Green
China (Mainland)	470,332.6	15,037.3	3.2
Canada	151,558.7	4,152.2	2.7
India	167,638.1	3,618.4	2.2
Philippines	3,767.8	1,663.2	44.1
Spain	35,087.0	903.1	2.6
Hong Kong	18,312.1	599.0	3.3
Brazil	28,684.7	560.6	2.0
Belgium	6,947.2	116.3	1.7
Romania	309.2	17.5	5.7
Guatemala	8.0	8.0	100.0
United States	1,757,440.6	20,196.6	1.1

Green private equity investment by country of investor, 2012-21

The same countries feature prominently when considering the sources of green private equity investment. The US alone accounted for 60.1% of total green private equity investment over 2012-21. These figures likely reflect the extremely mature state of the US private equity market overall. UK investors accounted for 2.2% of global green private equity investment.

Private equity investors in the Philippines and Costa Rica appear to have been particularly interested in green ventures over the past decade, although the total value of their investments was negligible. Private equity investors in Canada, the US and China channelled 2.4%, 1.3% and 0.9% of those countries' total private equity investments into green ventures. Canada stands out in this regard; its green private equity investment was six times smaller than the US's, but its total private equity investment was 11 times smaller.

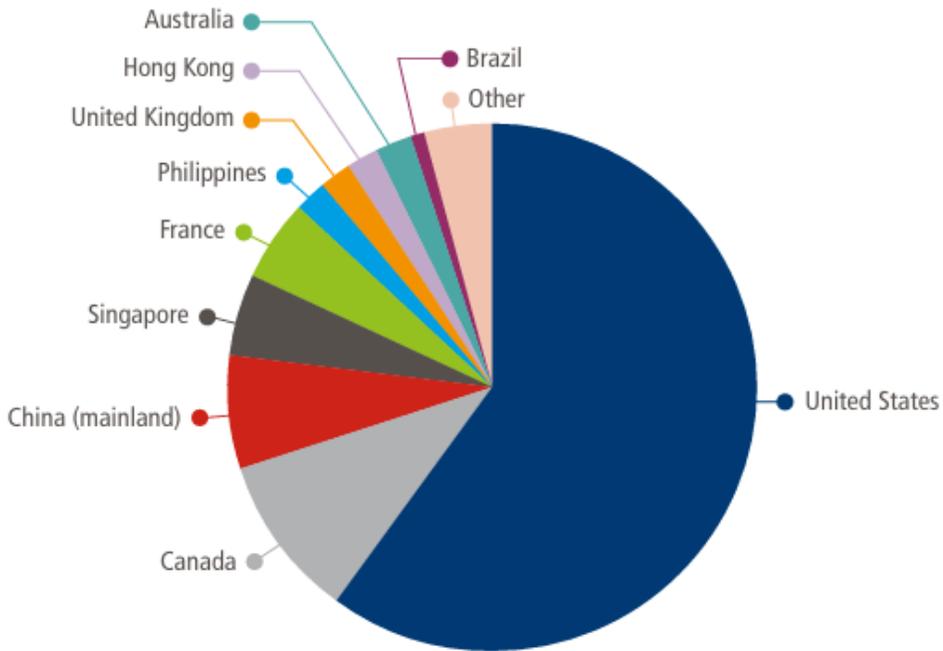


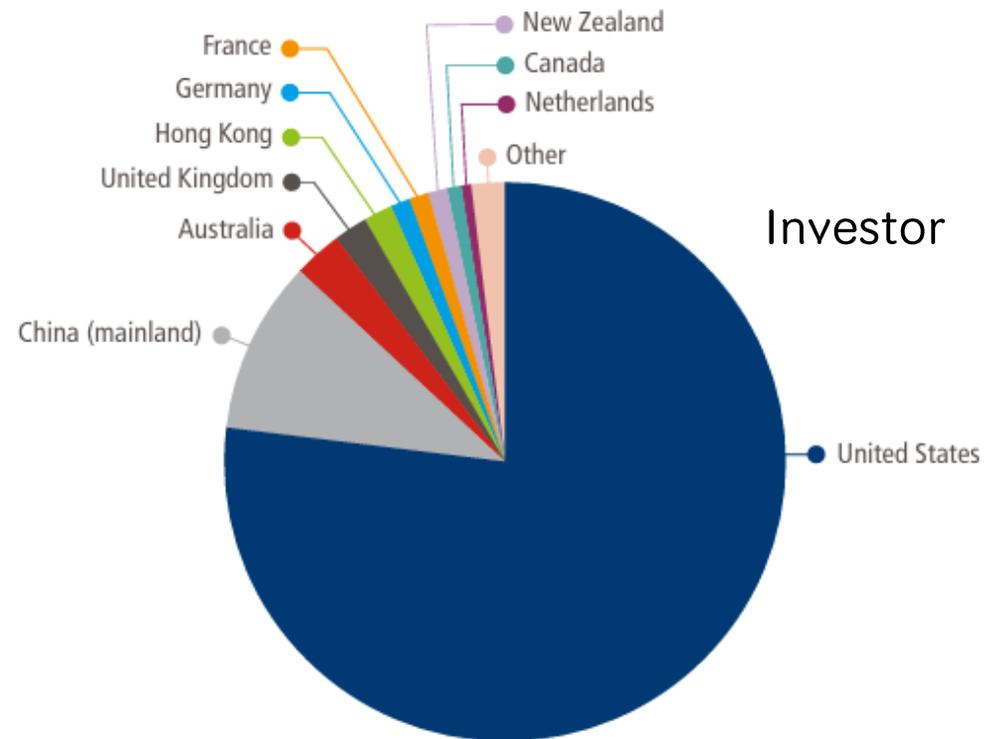
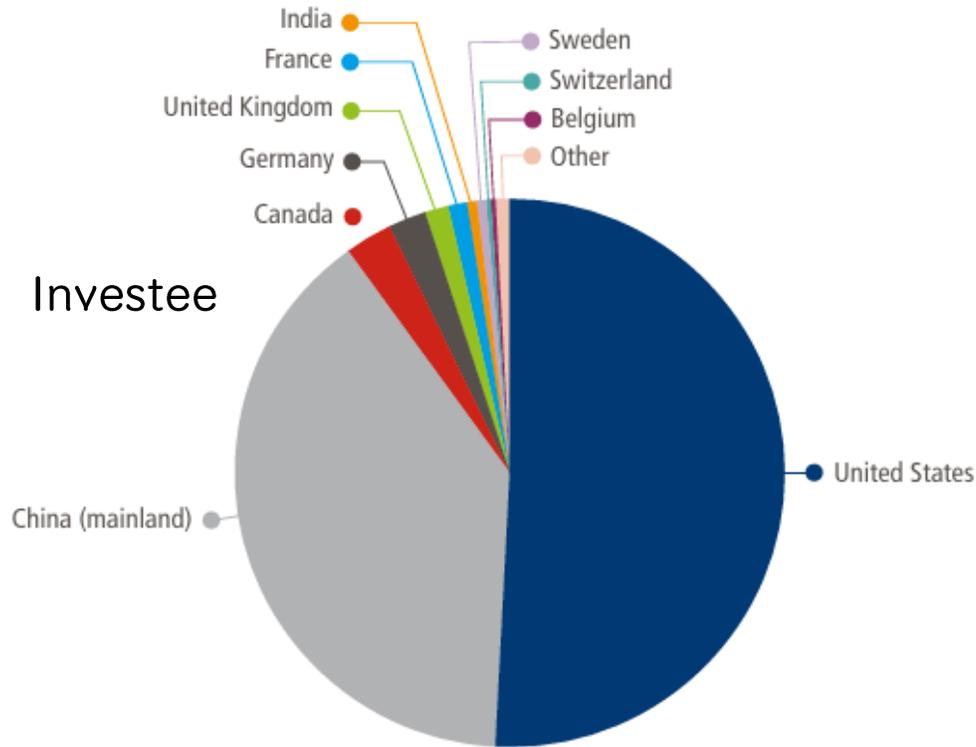
Figure 34: Green private equity investment as a % of country total private equity investment, 2012-21 (investor country)
Source: TheCityUK analysis based on data from Refinitiv Workspace

Investor country	PE \$m	Green PE \$m	% Green
Canada	180,090.5	4,299.2	2.4
Singapore	78,938.2	2,300.0	2.9
France	73,170.2	1,936.4	2.6
Philippines	1,519.4	952.3	62.7
Brazil	7,902.3	546.3	6.9
Netherlands	12,566.0	229.2	1.8
Belgium	3,995.5	194.7	4.9
Finland	2,474.9	65.1	2.6
Norway	1,442.2	29.2	2.0
Costa Rica	20.9	12.0	57.5
United States	2,002,649.7	25,608.4	1.3
China (mainland)	350,655.4	3,171.2	0.9

Green venture capital investment by country of investor % of global total, 2012-21

Green pure venture capital investment comprised the lion's share of private equity (64.6%). The receipt of green pure venture capital investment showed even more geographical concentration than private equity investment overall, with the US and China accounting for nearly the entirety of global green venture capital investment.

What limited green venture capital investment does take place is sourced almost entirely (nearly 90% of the global total) from US- and China-based investors.



Debt

On a cumulative basis over 2012-21, **China and the US had the world's largest green bond markets, representing 13.6% and 11.6%** respectively of total global green bond issuance over that period. France and Germany were also significant players, representing 10.3% and 10.1% respectively

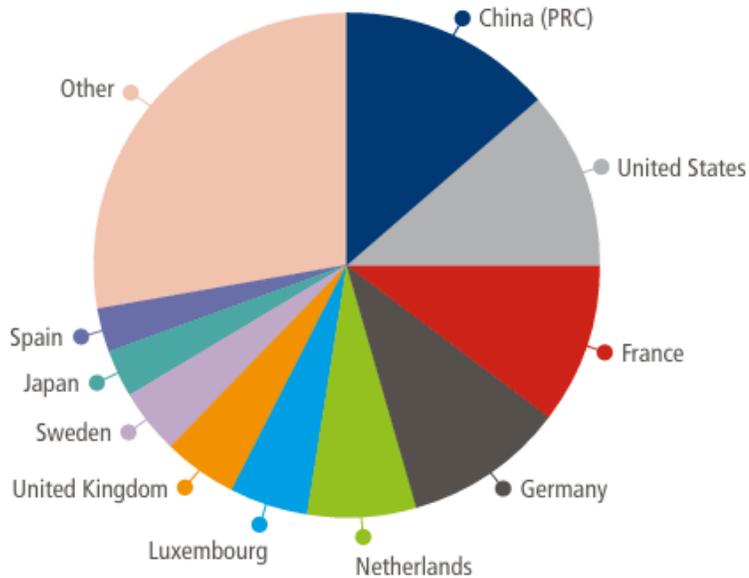


Figure 22: Green bond issuance as a % of country's total bond issuance, 2012-21
Source: TheCityUK analysis based on data from Refinitiv Workspace

Issuer nation	Bond (\$m)	Green Bond (\$m)	% Green
Sweden	877,096.2	57,768.6	6.6
Norway	408,411.3	28,280.3	6.9
Chile	131,522.0	9,876.0	7.5
Poland	70,805.8	5,653.0	8.0
Czech Republic	38,207.9	3,726.0	9.8
Mauritius	5,709.8	1,835.0	32.1
Iceland	15,285.3	1,252.0	8.2
Serbia	15,000.5	1,155.9	7.7
Georgia	4,112.1	750.0	18.2
Liechtenstein	4,285.6	708.8	16.5
China (mainland)	15,969,424.4	186,546.7	1.2
United States	26,422,379.9	160,140.1	0.6

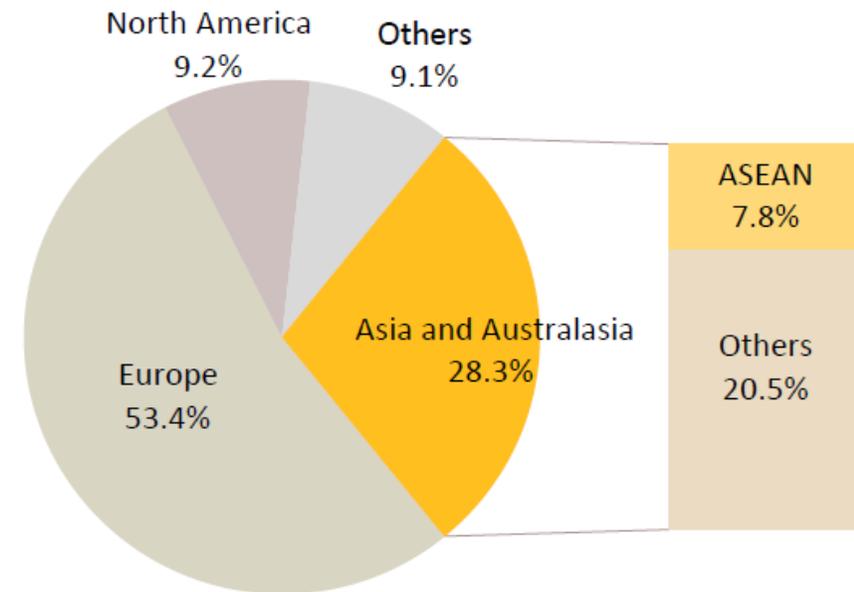
สินเชื่อเพื่อสิ่งแวดล้อม (Green loan)

สินเชื่อเพื่อสิ่งแวดล้อม เป็นการจัดสรรเงินทุนจากผู้ให้กู้หรือสถาบันการเงินแก่กิจการที่ต้องการลงทุนในโครงการพัฒนาหรือปรับปรุงการดำเนินงานธุรกิจให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

โดยหลักแล้วประกอบด้วย

1. **สินเชื่อเช่าซื้อ (Leasing)** เป็นรูปแบบสินเชื่อที่เหมาะสมกับการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอาคาร ยานพาหนะ เครื่องจักรหรืออุปกรณ์ที่ใช้ดำเนินงานธุรกิจหรือกิจกรรมที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
2. **สินเชื่อโครงการ (Project finance)** เป็นที่นิยมสำหรับการลงทุนในโครงการสิ่งแวดล้อมขนาดใหญ่และมีระยะเวลาในการดำเนินงานนาน

สัดส่วนของมูลค่าการปล่อยสินเชื่อเพื่อสิ่งแวดล้อมระหว่างปี 2560-2564 จำแนกตามภูมิภาค



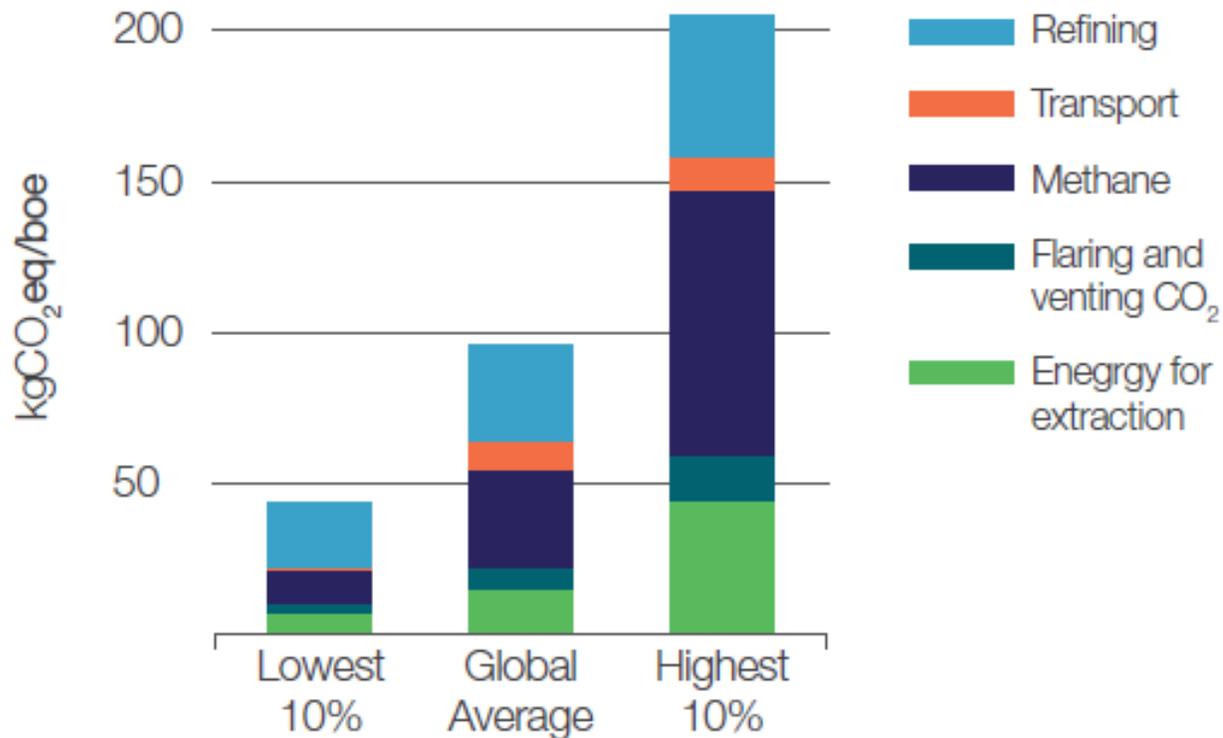
Source: The City UK, Krungsri Research

ตัวอย่างตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและสินเชื่อเพื่อสิ่งแวดล้อมในต่างประเทศ

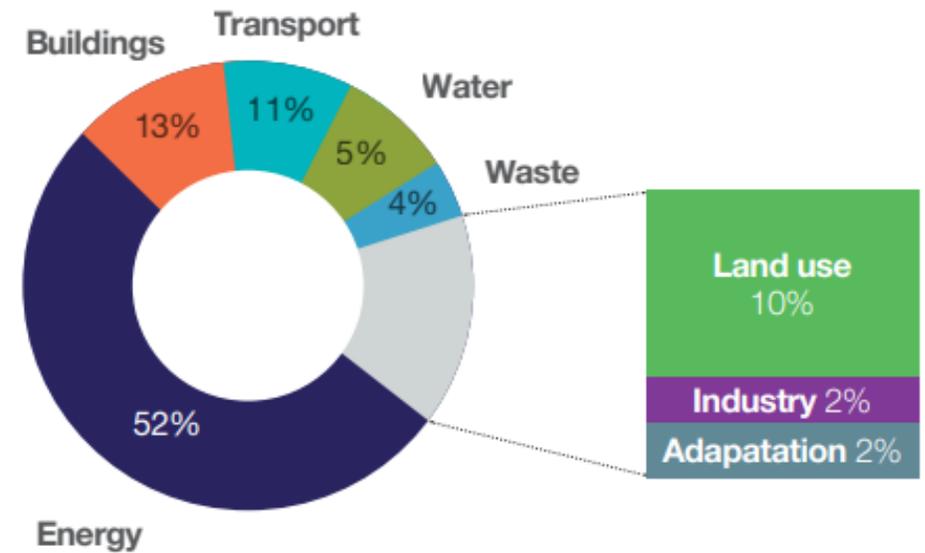
ผู้ออกตราสารหนี้/ ผู้ขอรับสินเชื่อ	มูลค่า	วัตถุประสงค์
ธนาคาร Skandinaviska Enskilda Banken หรือ SEB (ประเทศสวีเดน)	2 พันล้านยูโร (ประมาณ 7.6 หมื่นล้านบาท) (มูลค่ารวมในปี 2565)	ธนาคาร SEB ระดมทุนด้วยการออกตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมไปใช้โครงการด้านพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) เช่น พลังงานลม พลังงานน้ำ ด้านสิ่งปลูกสร้างที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม (Green building) และด้านอื่นๆ เช่น การจัดการป่าอย่างยั่งยืน การขนส่งที่สะอาด ^{10/} ในปี 2565 โครงการที่ได้รับการจัดสรรเงินทุนสามารถลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า (CO2e) ได้ 1.2 ล้านตัน และสามารถช่วยประหยัดพลังงานได้กว่า 3.3 กิกะวัตต์-ชั่วโมง
นิสสัน มอเตอร์ คอร์ปอเรชั่น (ประเทศญี่ปุ่น)	1.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (5.1 หมื่นล้านบาท)	สินเชื่อรวมเพื่อสิ่งแวดล้อม (Syndicated green loan) ถูกนำไปใช้ในการสนับสนุนการวิจัยและพัฒนายานพาหนะที่ปล่อยมลพิษเป็นศูนย์ (Zero-emission vehicles) ส่วนประกอบของยานยนต์ไฟฟ้า และมาตรการริเริ่มหรือโครงการ (Initiative) ที่เกี่ยวข้องกับความเป็นกลางทางคาร์บอน ^{11/} ซึ่งธนาคาร MUFG และ ธนาคาร Mizuho เป็นธนาคารผู้ให้สินเชื่อ

How to scale low carbon financing

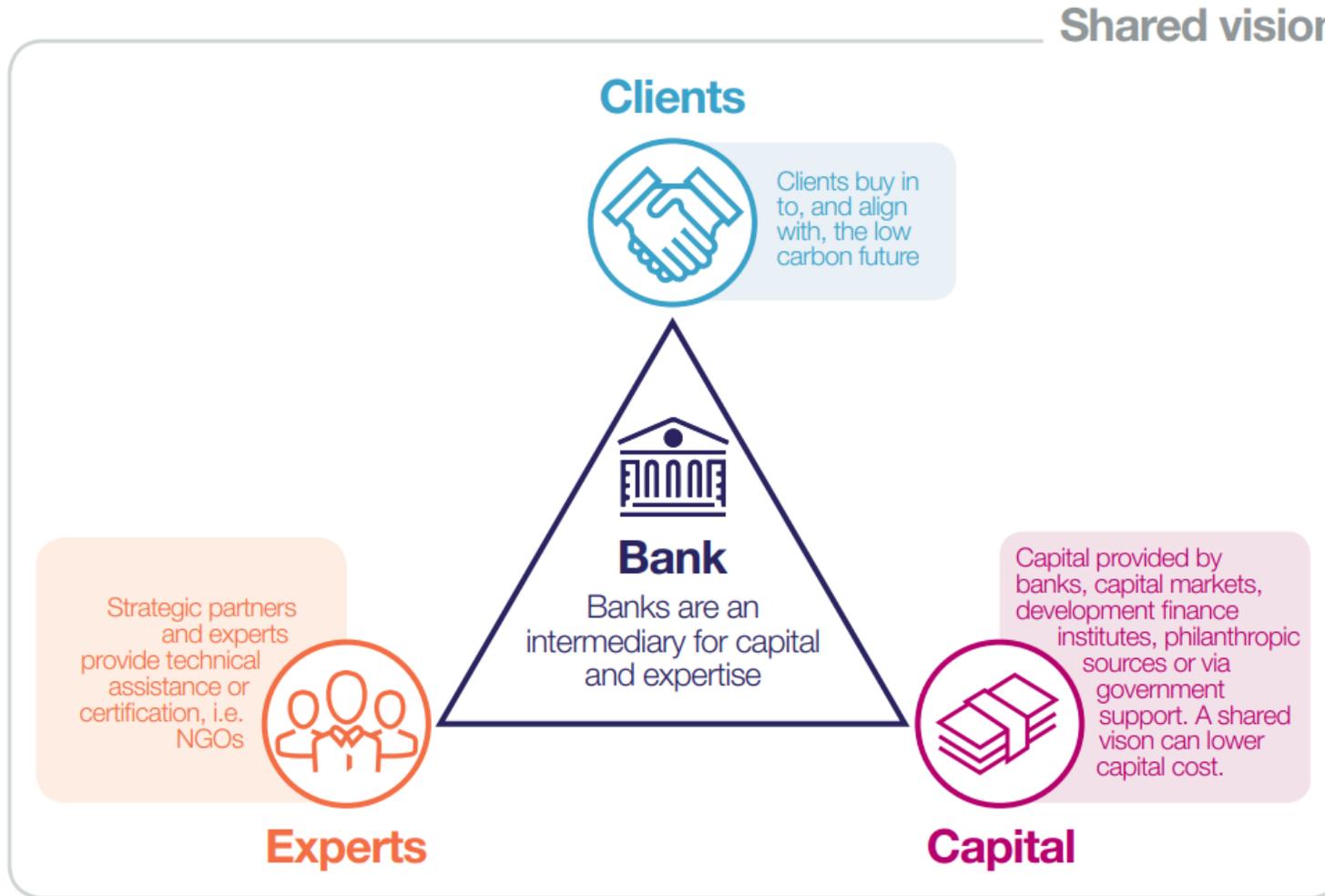
Emissions associated with oil supply globally, per barrel



Green bond use of proceeds, emerging markets, 2018



Key stakeholders in the TLFF transaction and the role of the bank



- Mobilising long term international capital to finance commercial projects with positive environmental and social impact like preventing deforestation and reducing forest burning.

<https://www.cisl.cam.ac.uk/system/files/documents/bank-2030.pdf>

Three methods for banks to channel capital into the low carbon economy

Financing and intermediation activity

Electric arc furnaces

Renewable energy supply, including bio based

Shipping fleet overhaul

Utility-scale battery storage

Near-commercial renewables, e.g. floating solar

Micro-grids

More efficient industrial assets or processes

Water management

Greener buildings

Electrification of heating and industry

Transitioned agricultural practices

Facilitating symbiosis, e.g. district heating

Pricing externalities using innovative products

Carbon capture with benefits, e.g. reforestation

Using carbon offsets to incentivise sector transitions

Extension of the bank's business and operational remit

Encourage consumers to change habits

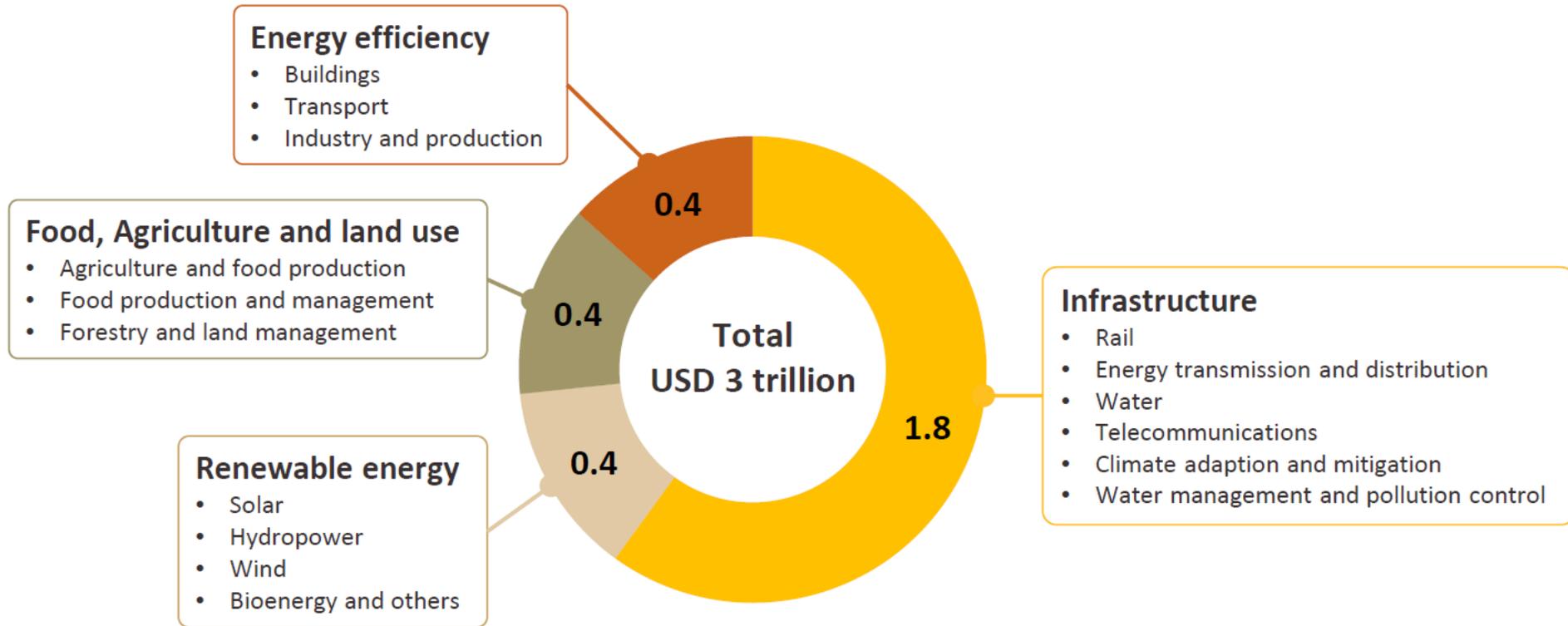
Encourage clients to optimise operations or train employees

Act as a virtual power plant to speed up penetration of renewables

Offer electric-vehicles-as-a-service to transition automotive sector

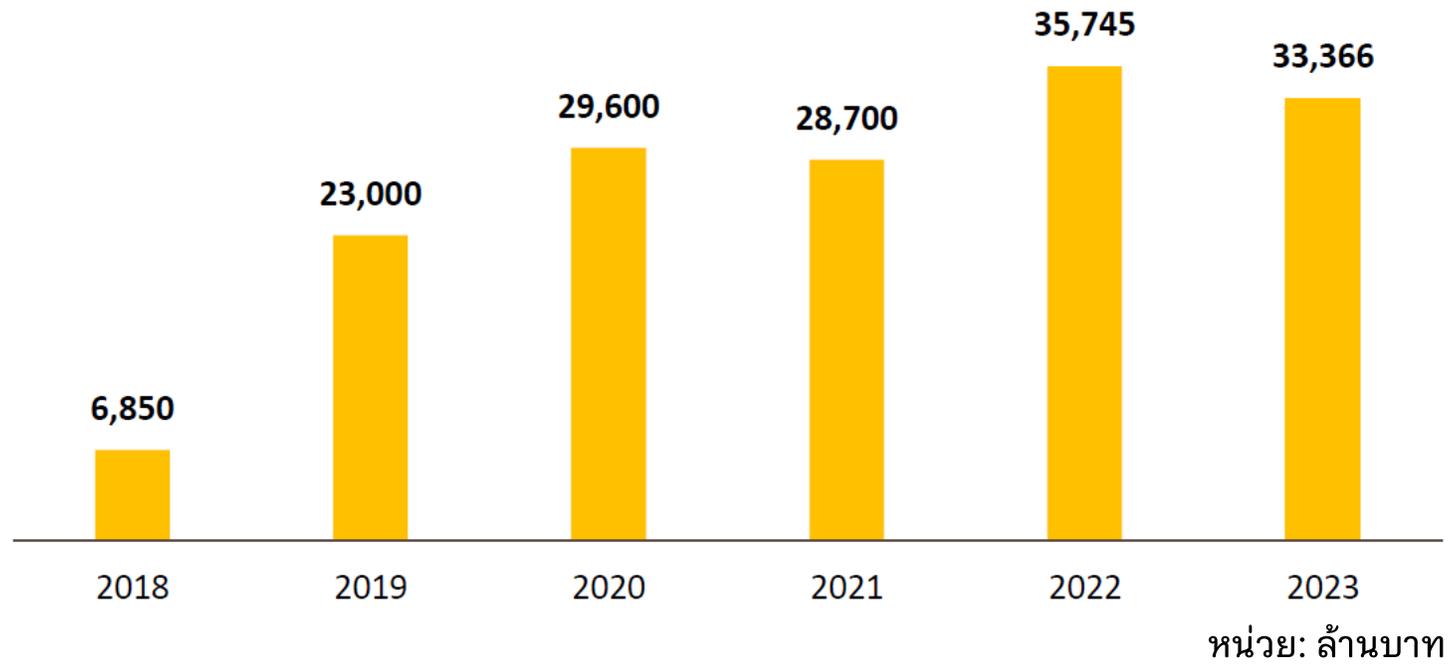
<https://www.cisl.cam.ac.uk/system/files/documents/bank-2030.pdf>, p 28

คาดการณ์มูลค่าการลงทุนเพื่อสิ่งแวดล้อม (Green Investment) ในอาเซียน



Source: DBS Bank, Krungsri Research

มูลค่าการออกตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมในไทย



Source: ThaiBMA

ตัวอย่างตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและสินเชื่อ เพื่อสิ่งแวดล้อมในไทย

ผู้ออกตราสารหนี้/ ผู้ขอรับสินเชื่อ	มูลค่า	วัตถุประสงค์
ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม		
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC	12,000 ล้านบาท	GPSC ระดมเงินทุนเพื่อสิ่งแวดล้อม สำหรับต่อยอดและพัฒนาโครงการพลังงานทดแทน เพื่อตอบสนองโจทย์เรื่องกระแสพลังงานแห่งอนาคต โดยธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นหนึ่งในธนาคารที่รับหน้าที่เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายตราสารหนี้ (Underwriter) แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ ^{24/}
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF	8,000 ล้านบาท	GULF ระดมเงินทุนเพื่อสิ่งแวดล้อมสำหรับลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียน และการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นหนึ่งในธนาคารที่รับหน้าที่เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายตราสารหนี้ (Underwriter) ให้แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ ^{25/}
บริษัท ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ STGT	1,500 ล้านบาท	STGT ระดมเงินทุนเพื่อสิ่งแวดล้อมโดยมีวัตถุประสงค์ ได้แก่ 1) ด้านพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) 2) ด้านการป้องกันและจัดการมลพิษ (Pollution Prevention and Control) 3) ด้านการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน (Energy Efficiency) 4) ด้านการบริหารจัดการน้ำและน้ำเสียอย่างยั่งยืน (Sustainable Water and Wastewater Management) และ 5) ด้านการขนส่งที่สะอาด (Clean Transportation) โดยธนาคารกรุงศรีอยุธยารับหน้าที่เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายตราสารหนี้ (Underwriter) ผู้แทนผู้ถือตราสารหนี้และนายทะเบียนตราสารหนี้ ^{26/}

ตัวอย่างตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและสินเชื่อ เพื่อสิ่งแวดล้อมในไทย

สินเชื่อเพื่อสิ่งแวดล้อม		
บริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ SCGP	3,000 ล้านบาท	SCGP นำเงินทุนจากสินเชื่อเพื่อสิ่งแวดล้อมไปลงทุนเพิ่มสัดส่วนการใช้เชื้อเพลิงทดแทนและเชื้อเพลิงหมุนเวียนเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และส่งเสริมการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ โดยธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นผู้ให้สินเชื่อดังกล่าวแก่ SCGP
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) หรือ CPN	500 ล้านบาท	CPN นำเงินสินเชื่อเพื่อนำไปลงทุนในโครงการด้านสิ่งแวดล้อม โดยธนาคารกรุงศรีอยุธยาเป็นผู้ให้สินเชื่อดังกล่าวแก่ CPN

Source: KrungsriResearch

องค์ประกอบของการออกตราสารหนี้ เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม

หลักการตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bond Principle: GBP) ของ สมาคมตลาดทุนระหว่างประเทศ (The International Capital Market Association: ICMA) ประกอบด้วย

- 1) วัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ได้รับจากการระดมทุน (use of proceed)
 - ผู้ระดมเงินทุนต้องนำเงินที่ได้รับจัดสรรไปใช้ประโยชน์ในโครงการที่มีคุณสมบัติเป็นโครงการด้านสิ่งแวดล้อม (Green project) ตามหมวดหมู่ที่กำหนดไว้ในหลักการตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม โดยต้องระบุรายละเอียดไว้ในเอกสารการออกตราสารหนี้
- 2) กระบวนการที่ใช้ในการประเมินผลและคัดเลือกโครงการ (process of project evaluation and selection)
 - ผู้ระดมเงินทุนต้องชี้แจงให้นักลงทุนทราบถึงกระบวนการพิจารณาคุณสมบัติของโครงการที่จะได้รับจัดสรรเงินทุน วัตถุประสงค์ของโครงการด้านสิ่งแวดล้อม รวมถึงกระบวนการใช้ระบุและบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม
- 3) การบริหารจัดการเงินที่ได้จากการระดมทุน (management of proceeds)
 - ผู้ระดมเงินทุนควรนำ เงินทุนที่ได้รับจัดสรรแยกเป็นบัญชีย่อย (Sub-account) ที่สามารถติดตามได้สำหรับโครงการเพื่อสิ่งแวดล้อมโดยเฉพาะ
- 4) การรายงานผล (reporting)
 - ผู้ระดมเงินทุนจะต้องจัดทำรายงานการใช้เงินที่ระดมทุนได้หรือรายงานความคืบหน้าของโครงการว่าดำเนินการถึงขั้นตอนใด จำนวนเงินที่ใช้และยอดคงเหลือ รวมทั้งช่องทางการเปิดเผยข้อมูลเพื่อแสดง
 - รายละเอียดการจัดสรรเงินทุนให้แก่โครงการเพื่อสิ่งแวดล้อมรวมถึงผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมจากโครงการในแต่ละปีจนกว่าจะมีการจัดสรรเงินครบเต็มจำนวน

Source: Green Bond Principle, Krungsri Research

กิจกรรมกลุ่ม

Week 1