

หลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม
แนวปฏิบัติภาคสมัครใจในการออกตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม
มิถุนายน 2564 (2021)

ข้อจำกัดความรับผิด: "เพื่อมิให้กรณีเป็นที่สงสัย หลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (Social Bond Principles) ฉบับภาษาอังกฤษซึ่งเผยแพร่ใน ส่วน Sustainable Finance บนเว็บไซต์ของ ICMA เป็นฉบับทางการของคำแปลฉบับนี้ เอกสารฉบับนี้เป็นคำแปลฉบับไม่เป็นทางการและจัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลอ้างอิงประกอบเท่านั้น"

บทนำ

หลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (Social Bond Principles หรือ "SBP") พร้อมทั้งหลักการของตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Sustainability Bond Principle หรือ "GBP") แนวปฏิบัติของตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (Sustainability Bond Guidelines หรือ "SBG") และหลักการของตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bond Principles หรือ "SLBP") ได้รับการเผยแพร่ภายใต้ส่วนที่เป็นหลักการ โดยที่หลักการเป็นการรวบรวมกรอบหลักเกณฑ์ภาคสมัครใจ พร้อมทั้งพันธกิจและวิสัยทัศน์ที่วางไว้ในอันที่จะส่งเสริมให้ตลาดการระดมทุนด้วยตราสารหนี้ (debt capital market) ของโลกสามารถมีบทบาทในการสนับสนุนเงินทุนเพื่อความก้าวหน้าสู่ความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม

หลักการเป็นการวางแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด (best practices) ในเวลาทำการออกตราสารหนี้ซึ่งมีวัตถุประสงค์ด้านสังคมและ/หรือสิ่งแวดล้อม โดยหลักการได้ให้แนวทางปฏิบัติและคำแนะนำเพื่อส่งเสริมความโปร่งใสและการเปิดเผยข้อมูลซึ่งเป็นการสร้างรากฐานความน่าเชื่อถือของตลาด นอกจากนี้ หลักการเหล่านี้ยังเป็นการกระตุ้นให้ผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดการเงินได้ตระหนักถึงความสำคัญของผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม โดยมีจุดมุ่งหมายในท้ายที่สุดคือการดึงดูดเงินทุนให้ได้มากยิ่งขึ้นเพื่อสนับสนุนการพัฒนาอย่างยั่งยืน

SBP มีเป้าหมายที่จะสนับสนุนผู้ออกตราสารหนี้ในการระดมทุนสำหรับโครงการที่มีความเหมาะสมและยั่งยืนด้านสังคมเพื่อให้บรรลุประโยชน์ทางสังคมมากยิ่งขึ้น ตราสารหนี้ที่ออกโดยสอดคล้องกับ SBP ควรให้ข้อมูลที่รับรองถึงความโปร่งใสต่อสังคมอย่างโปร่งใสร่วมกันกับการเสนอโอกาสการลงทุน อนึ่ง เพื่อที่จะให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในด้านความโปร่งใสซึ่งจะเอื้ออำนวยต่อการติดตามการใช้เงินทุนในโครงการเพื่อสังคม และในขณะเดียวกันก็ยังมีแนวโน้มที่จะสนับสนุนให้เกิดความเข้าใจในเชิงลึกเกี่ยวกับประมาณการผลกระทบของโครงการเพื่อสังคมไปในเวลาเดียวกัน SBP จึงแนะนำให้ผู้ออกตราสารหนี้รายงานการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม

SBP ได้จัดหมวดหมู่โครงการที่มีคุณสมบัติเป็นโครงการเพื่อสังคม (eligible Social Projects) ไว้อย่างกว้าง ๆ โดยตระหนักถึงความเห็นที่หลากหลายในปัจจุบัน พร้อมกับความตระหนักว่าขณะนี้ยังเป็นช่วงระหว่างการสร้างความเข้าใจเกี่ยวกับประเด็นด้านสังคมและผลกระทบ SBP สนับสนุนให้ผู้ร่วมตลาดใช้หลักพื้นฐานนี้ในการพัฒนาแนวปฏิบัติของตนที่มีความชัดเจนเข้มงวด โดยนำหลักเกณฑ์ประกอบต่าง ๆ ตามที่เกี่ยวข้องมาใช้อ้างอิง

SBP เป็นผลจากความร่วมมือและการระดมความคิดเห็นของสมาชิกและผู้สังเกตการณ์ของหลักการ รวมถึงกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียในวงกว้าง SBP จะได้รับการปรับปรุงตามจำเป็นเพื่อสะท้อนการพัฒนาและการเติบโตของตลาดตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมของโลก โดยมีคณะกรรมการบริหาร (Executive Committee) จะเป็นผู้ประสานงาน SBP และประสานงานเกี่ยวกับหลักการโดยรวม โดยได้รับการสนับสนุนจากสำนักเลขานุการ (Secretariat)

นอกจาก SBP แล้ว หลักการได้นำเสนอแนวทางที่สะท้อนถึงพันธสัญญาด้านความยั่งยืนในระดับของผู้ออกตราสารหนี้ แนวทางเหล่านี้สามารถใช้เป็นส่วนเสริมหรือเป็นทางเลือกแทนการมุ่งเน้นไปที่วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุนพันธสัญญาเหล่านี้สามารถแสดงออกผ่านทางตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bonds) รวมทั้ง

กลยุทธ์ของผู้ออกตราสารหนี้และการเปิดเผยข้อมูลตามที่แนะนำไว้ใน Climate Transition Finance Handbook ในเวลาที่ทำกรสื่อสารแผนการเปลี่ยนผ่านที่สอดคล้องกับความตกลงปารีส ตัวอย่างของผลิตภัณฑ์และแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องภายใต้หลักการเหล่านี้แสดงอยู่ในภาคผนวก 2

SBP ฉบับปี 2564 (2021)

SBP ฉบับปี 2564 (2021) ซึ่งสอดคล้องกับ GBP ฉบับปี 2564 (2021) ได้รับประโยชน์จากการที่สมาชิกและผู้ร่วมสังเกตการณ์ของหลักการ และคณะที่ปรึกษา (Advisory Council) ได้ร่วมให้ความเห็นในการรับฟังความคิดเห็นในปี 2563 (2020) รวมทั้งความเห็นที่ได้รับจากคณะทำงาน (working groups) ซึ่งมีคณะกรรมการบริหาร (Executive Committee) เป็นผู้ประสานงาน โดยได้รับการสนับสนุนจากสำนักเลขาธิการ (Secretariat)

มีข้อสังเกตว่า SBP ฉบับปี 2564 (2021) ได้ระบุคำแนะนำหลักเกี่ยวกับกรอบหลักเกณฑ์สำหรับตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมและการประเมินภายนอก พร้อมกับองค์ประกอบหลัก 4 ประการของ SBP SBP ฉบับปี 2564 (2021) แนะนำการเพิ่มความโปร่งใสในส่วนกลยุทธ์และพันธสัญญาด้านความยั่งยืนในระดับผู้ออกตราสารหนี้

SBP ฉบับปี 2564 (2021) ยังได้ให้แนวทางเกี่ยวกับขั้นตอนต่าง ๆ สำหรับผู้ออกตราสารหนี้เพื่อการระบุวิธีการลดความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงสำคัญด้านผลกระทบในทางลบทางสังคมและ/หรือสิ่งแวดล้อมในด้านลบ นอกจากนี้ SBP ฉบับปี 2564 (2021) ได้มีการให้คำอธิบายเพิ่มเติมและการปรับปรุงข้อมูลเกี่ยวกับแนวปฏิบัติสำหรับตลาด (market practice) ที่แนะนำ

SBP ฉบับนี้ได้รับการอ้างอิงที่สำคัญถึงแนวทางปฏิบัติเพิ่มเติมจากหลักการที่รวมอยู่ใน Climate Transition Finance Handbook, Harmonised Framework for Impact Reporting และ Guidelines for External Reviews ซึ่งเอกสารเหล่านี้ได้รับขยายความเพิ่มเติมโดย Guidance Handbook

นิยามของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม

ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม คือตราสารหนี้ไม่ว่าประเภทใด ซึ่งเงินที่ได้จากการระดมทุน หรือจำนวนเงินที่เท่ากับจำนวนที่ระดมทุนมานั้น จะถูกนำไปใช้เพื่อเป็นเงินลงทุนหรือนำไปใช้ชำระคืนหนี้ (re-finance) ที่ได้ลงทุนไป ไม่ว่าจะบางส่วนหรือทั้งหมดในโครงการใหม่ และ/หรือโครงการที่มีอยู่แล้วที่มีคุณสมบัติเป็นโครงการเพื่อสังคม (โปรดพิจารณารายละเอียดในหัวข้อ "วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน" ข้างล่างนี้) ทั้งยังเป็นตราสารหนี้ที่สอดคล้องกับองค์ประกอบหลัก 4 ประการของ SBP

ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมในตลาดมีอยู่หลากหลายประเภท ตามที่ได้อธิบายไว้ในภาคผนวก 1

ทั้งนี้เป็นที่เข้าใจว่าโครงการที่มีคุณสมบัติเป็นโครงการเพื่อสังคมบางโครงการอาจเกิดประโยชน์ในเชิงสิ่งแวดล้อมร่วมด้วย ผู้ออกตราสารหนี้ควรเป็นผู้ตัดสินว่าจะจัดประเภทของตราสารหนี้ที่พิจารณาจากวัตถุประสงค์การใช้เงิน (use of proceeds bond) ชุดใดเป็นตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม โดยการพิจารณาจากวัตถุประสงค์หลักของผู้ออกตราสารหนี้สำหรับโครงการนั้น ๆ (ตราสารหนี้ที่เจตนาที่จะรวมโครงการเพื่อสิ่งแวดล้อมเข้ากับโครงการเพื่อสังคมจะเรียกว่า ตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน ซึ่งแนวปฏิบัติสำหรับตราสารหนี้ดังกล่าวได้มีการกำหนดไว้แยกต่างหากในแนวปฏิบัติสำหรับตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (Sustainability Bond Guidelines))

สิ่งที่สำคัญคือไม่ควรถือว่าตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมและตราสารหนี้ที่ไม่สอดคล้องกับองค์ประกอบหลัก 4 ประการของ SBP จะสามารถใช้ทดแทนกัน แต่ทั้งนี้ให้ถือว่าตราสารหนี้ที่ออกตามแนวปฏิบัติสำหรับตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bond Guidance) เดิมซึ่งได้มีการเผยแพร่ก่อนหน้านี้ฉบับนี้ เป็นตราสารหนี้ที่สอดคล้องกับ GBP

หลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (Social Bond Principles)

หลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (SBP) เป็นแนวปฏิบัติภาคสมัครใจที่มีการให้คำแนะนำเกี่ยวกับความโปร่งใสและการเปิดเผยข้อมูล พร้อมทั้งส่งเสริมความน่าเชื่อถือในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม ด้วยการให้ความชัดเจนเกี่ยวกับแนวทางสำหรับการออกตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม ทั้งนี้ SBP มีความมุ่งหมายเพื่อให้ตลาดนำไปใช้ได้ในวงกว้าง กล่าวคือ SBP ได้ให้แนวทางแก่ผู้ออกตราสารหนี้เกี่ยวกับองค์ประกอบหลักที่เกี่ยวข้องกับการออกตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมที่มีความเชื่อถือได้ นอกจากนี้ SBP ยังช่วยเหลือผู้ลงทุนโดยการสนับสนุนให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นเพื่อการประเมินผลกระทบเชิงบวกจากการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม อีกทั้ง SBP ยังช่วยเหลือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์โดยการนำเสนอขั้นตอนที่สำคัญซึ่งจะเอื้ออำนวยต่อการทำธุรกรรมที่จะยังรักษาความน่าเชื่อถือของตลาดไว้

SBP ได้แนะนำขั้นตอนดำเนินการและการเปิดเผยข้อมูลที่ชัดเจนสำหรับผู้ออกตราสารหนี้ ซึ่งผู้ลงทุน ธนาคาร ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ตัวแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และบุคคลอื่น ๆ อาจใช้เพื่อทำความเข้าใจคุณลักษณะของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมแต่ละชุด SBP เน้นย้ำถึงความโปร่งใส ความถูกต้อง และความน่าเชื่อถือของข้อมูลที่ผู้ออกตราสารหนี้จะเปิดเผยและรายงานแก่ผู้มีส่วนได้เสียโดยผ่านทางองค์ประกอบหลักและคำแนะนำหลัก

องค์ประกอบหลัก 4 ประการเพื่อความสอดคล้องกับหลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (SBP) มีดังนี้

1. วัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (Use of Proceeds)
2. กระบวนการที่ใช้ในการประเมินและคัดเลือกโครงการ (Process for Project Evaluation and Selection)
3. การบริหารจัดการเงินที่ได้จากการระดมทุน (Management of Proceeds)
4. การรายงาน (Reporting)

คำแนะนำหลักเพื่อความโปร่งใสนี้มีดังนี้

- (1) กรอบหลักเกณฑ์สำหรับตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (Social Bond Framework)
- (2) การประเมินภายนอก (External Reviews)

1. วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (Use of Proceeds)

หลักการที่สำคัญของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมคือ คือ การใช้เงินที่ได้รับจากการระดมทุนผ่านตราสารหนี้สำหรับโครงการที่มีคุณสมบัติเป็นโครงการเพื่อสังคม (Social Projects) โดยควรมีการอธิบายในเอกสารทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการออกตราสารหนี้ให้เหมาะสม โครงการที่มีคุณสมบัติเป็นโครงการเพื่อสังคมที่ระบุไว้ทั้งหมดควรก่อให้เกิดประโยชน์ด้านสังคมอย่างชัดเจน ซึ่งจะได้รับการประเมิน และ (หากเป็นไปได้) ได้รับการวัดผลเชิงปริมาณโดยผู้ออกตราสารหนี้

ในกรณีที่เงินที่ได้รับจากการระดมทุนทั้งหมดหรือบางส่วนจะหรืออาจนำไปใช้สำหรับการชำระคืนหนี้เดิม (refinancing) SBP แนะนำให้ผู้ออกตราสารหนี้ระบุประมาณการสัดส่วนเงินที่จะใช้ในการลงทุนและสัดส่วนเงินที่จะใช้ในการชำระคืนหนี้เดิม และในกรณีที่เหมาะสมควร ควรชี้แจงด้วยการลงทุนใดหรือพอร์ตการลงทุนใดที่อาจได้รับการชำระคืนหนี้ และ (เพียงพอที่เกี่ยวข้อง) คาดว่าจะมีการชำระคืนหนี้เดิมที่เกิดขึ้นในระยะเวลาที่ปีที่ผ่านมา (look-back period) ของโครงการเพื่อสังคมที่ได้รับการชำระคืนหนี้เดิมดังกล่าว

โครงการเพื่อสังคมมุ่งเน้นโดยตรงที่จะตอบสนองหรือบรรเทาปัญหาสังคมเรื่องใดเรื่องหนึ่งโดยเฉพาะ และ/หรือเป็นโครงการที่มุ่งหมายจะให้บรรลุผลทางสังคมในเชิงบวก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง (แต่โดยไม่เป็นการจำกัดเฉพาะ) ต่อประชากรกลุ่มเป้าหมาย ปัญหาสังคมเป็นการคุกคาม ขัดขวาง หรือสร้างความเสียหายต่อความเป็นอยู่ที่ดีของสังคมหรือประชากรกลุ่มเป้าหมายเฉพาะ เพื่อมิให้กรณีเป็นที่สงสัย เป็นที่ยอมรับทราบว่าคำจำกัดความของประชากรกลุ่มเป้าหมายอาจแตกต่างกันไปโดยขึ้นอยู่กับ

บริษัทของท้องถิ่น และในบางกรณีประชากรกลุ่มเป้าหมายดังกล่าวอาจได้รับการตอบสนองด้วยการมุ่งเป้าไปที่ประชากรทั่วไป โปรดดูตัวอย่างแสดงหมวดหมู่ของโครงการเพื่อสังคมข้างล่างนี้

รายการหมวดหมู่โครงการดังต่อไปนี้ ถึงแม้จะเป็นเพียงตัวอย่างเท่านั้น แต่ก็ได้รวบรวมประเภทของโครงการที่มีการใช้อย่างแพร่หลายที่สุดและได้รับการสนับสนุนหรือคาดว่าจะได้รับการสนับสนุนจากตลาดตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม ทั้งนี้โครงการเพื่อสังคมนั้นมีความหมายรวมถึงสินทรัพย์ เงินลงทุน และค่าใช้จ่ายสนับสนุนที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ เช่น การวิจัยและพัฒนาซึ่งอาจมีความเกี่ยวข้องกับหมวดหมู่โครงการมากกว่าหนึ่งหมวดหมู่ก็ได้

หมวดหมู่ของโครงการเพื่อสังคมนวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การจัดให้มีและ/หรือการส่งเสริม

- โครงสร้างขั้นพื้นฐานในราคาที่สามารถจ่ายได้ (เช่น น้ำดื่มที่สะอาด ท่อระบายน้ำ ระบบสุขาภิบาล การขนส่ง และพลังงาน)
- การเข้าถึงบริการที่จำเป็น (เช่น บริการด้านสุขภาพ การศึกษาและการฝึกอบรมอาชีพ การรักษาพยาบาล สินเชื่อ และการเงิน)
- ที่อยู่อาศัยในราคาที่สามารถจ่ายได้
- การสร้างงาน และโครงการที่ออกแบบมาเพื่อป้องกันและ/หรือบรรเทาการว่างงานอันเนื่องมาจากวิกฤตเศรษฐกิจและสังคม รวมถึงจากผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็ก (SME Financing) และบริการสินเชื่อแก่ประชาชนรายย่อย (microfinance)
- ความมั่นคงด้านอาหาร และระบบอาหารที่ยั่งยืน (เช่น การเข้าถึงในทางกายภาพ ทางสังคม และทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาหารที่ปลอดภัย มีคุณค่าทางโภชนาการ และเพียงพอต่อความจำเป็นและความต้องการด้านอาหาร แนวปฏิบัติทางการเกษตรแบบยืดหยุ่น การลดการสูญเสียอาหารและของเสีย และเพิ่มผลผลิตของกลุ่มผู้ผลิตรายย่อย)
- ความก้าวหน้าทางเศรษฐกิจและสังคม และการเพิ่มขีดความสามารถ (เช่น การเข้าถึงและควบคุมสินทรัพย์ บริการทรัพยากรและโอกาสต่าง ๆ อย่างเท่าเทียมกัน การมีส่วนร่วมและการบูรณาการอย่างเท่าเทียมกันในตลาดและสังคม รวมถึงการลดความไม่เท่าเทียมกันของรายได้)

ตัวอย่างประชากรกลุ่มเป้าหมายรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงกลุ่มที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

1. มีสภาพความเป็นอยู่ใต้เส้นความยากจน (poverty line)
2. เป็นกลุ่มประชากรและ/หรือชุมชนที่ถูกกีดกันจากสังคม และ/หรือชายขอบ
3. เป็นผู้ที่มีความพิการ
4. เป็นผู้อพยพ และ/หรือผู้พลัดถิ่น
5. เป็นผู้ได้รับการศึกษาน้อย
6. เป็นผู้ที่ไม่ได้รับการดูแลเนื่องจากขาดช่องทางที่มีคุณภาพที่จะเข้าถึงสินค้าและบริการที่จำเป็น
7. เป็นผู้ว่างงาน
8. ผู้หญิง และ/หรือชนกลุ่มน้อยทางเพศ
9. ประชากรสูงอายุและเยาวชนกลุ่มเสี่ยง
10. เป็นกลุ่มที่มีความเปราะบางซึ่งรวมถึงกลุ่มคนที่ได้รับผลจากภัยพิบัติทางธรรมชาติ

ในการนิยามโครงการเพื่อสังคมนั้น ตลาดมีหลักเกณฑ์อยู่แล้วหลายหมวดหมู่หรือหลายกลุ่ม ซึ่งสามารถนำมาใช้เป็นแนวทางประกอบเพิ่มเติมได้ ผู้ออกตราสารหนี้และผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ สามารถอ้างอิงกรณีศึกษาและตัวอย่างได้ตามลิงก์ต่าง ๆ ที่พบได้ในส่วน Sustainable Finance บนเว็บไซต์ของ ICMA ทั้งนี้ คำนิยามของโครงการเพื่อสังคมอาจมีความแตกต่างกันไปโดยขึ้นอยู่กับภาคส่วนและภูมิศาสตร์

2. กระบวนการที่ใช้ในการประเมินและคัดเลือกโครงการ (Process for Project Evaluation and Selection)

ผู้ออกตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมควรสื่อสารกับผู้ลงทุนอย่างชัดเจนในเรื่องดังต่อไปนี้

- วัตถุประสงค์ด้านสังคมของโครงการเพื่อสังคม
- กระบวนการที่ผู้ออกตราสารหนี้ใช้ในการพิจารณาว่าโครงการมีความสอดคล้องกับหมวดหมู่ของโครงการที่มีคุณสมบัติเป็นโครงการเพื่อสังคมอย่างไร (ตามตัวอย่างที่ระบุข้างต้น) และ
- ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระบวนการที่ผู้ออกตราสารหนี้ใช้เพื่อระบุและบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อมที่เล็งเห็นซึ่งเกี่ยวข้องกับโครงการ

SBP สนับสนุนให้ผู้ออกตราสารหนี้

- ให้ข้อมูลที่สื่อสารข้างต้นภายในบริบทของวัตถุประสงค์ กลยุทธ์ นโยบาย และ/หรือกระบวนการโดยรวมที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนด้านสังคม
- ให้ข้อมูลเกี่ยวกับเกณฑ์คุณสมบัติของโครงการ (eligibility criteria) ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเกณฑ์โครงการที่ยกเว้น (exclusion criteria) หากเกี่ยวข้อง ตลอดจนเปิดเผยมาตรฐานหรือการรับรองด้านสังคมที่นำมาใช้อ้างอิงในกระบวนการคัดเลือกโครงการ
- มีกระบวนการเพื่อระบุวิธีการลดความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงสำคัญด้านผลกระทบในทางลบทางต่อสังคม และ/หรือสิ่งแวดล้อมที่ผู้ออกตราสารหนี้รับรู้จากโครงการที่เกี่ยวข้อง วิธีการลดความเสี่ยงดังกล่าวอาจรวมถึงการวิเคราะห์ส่วนได้ส่วนเสียที่เกี่ยวข้องและชัดเจนซึ่งได้ดำเนินการไป และการเฝ้าติดตามที่จำเป็นในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ประเมินว่าความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นนั้นมีนัยสำคัญ

3. การบริหารจัดการเงินที่ได้จากการระดมทุน (Management of Proceeds)

ออกตราสารหนี้ควรนำเงินสุทธิที่ได้จากการระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม หรือจำนวนซึ่งเท่ากับเงินสุทธิดังกล่าวนี้ แยกเป็นบัญชีต่างหาก (sub-account) หรือแยกเป็นพอร์ตการลงทุนต่างหาก (sub-portfolio) หรือใช้กระบวนการที่เหมาะสมในการติดตามการใช้เงินโดยผู้ออกตราสารหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ควรทำการยืนยันรับรองเงินสุทธิที่ได้จากการระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม หรือจำนวนซึ่งเท่ากับเงินสุทธิดังกล่าวด้วยกระบวนการภายในที่เป็นทางการซึ่งเชื่อมโยงกับการดำเนินงานของตนในด้านการให้กู้ยืมและการลงทุนสำหรับโครงการที่มีคุณสมบัติเป็นโครงการเพื่อสังคม

ตราบเท่ายังมิได้มีการไถ่ถอนตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม ควรมีการปรับปรุงยอดเงินสุทธิที่ต้องมีการติดตามการใช้เงินนั้นเป็นระยะ ๆ เพื่อให้ตรงกับกับการจัดสรรการใช้เงินสำหรับโครงการเพื่อสังคมที่ได้ดำเนินการไปในระหว่างช่วงระยะเวลาอันสั้น ๆ ผู้ออกตราสารหนี้ควรเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบว่าจำนวนเงินสุทธิต่างส่วนที่เหลือซึ่งยังมิได้จัดสรรนั้นไปใช้เป็นการชั่วคราวในรูปแบบใด

เงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมจะบริหารจัดการเป็นรายตราสารหนี้แต่ละชุด (bond-by-bond approach) หรือบริหารจัดการแบบรวมตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมหลายชุด (portfolio approach) ก็ได้

SBP สนับสนุนให้เกิดความโปร่งใสในระดับสูง อีกทั้งแนะนำว่าการบริหารจัดการเงินที่ได้มาจากการระดมทุนโดยผู้ออกตราสารหนี้ นั้น ควรได้รับการเสริมความน่าเชื่อถือด้วยการจัดให้มีผู้ตรวจสอบภายนอกหรือให้มีบุคคลภายนอกทำการตรวจสอบยืนยันวิธีการภายในที่ใช้ในการติดตามการใช้เงินและการจัดสรรเงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนคำแนะนำหลักข้างล่างนี้)

4. การรายงาน (Reporting)

ผู้ออกตราสารหนี้ควรจัดทำและเก็บรักษาข้อมูลการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุนซึ่งได้ปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันเพื่อให้พร้อมสำหรับการใช้งาน โดยมีการทบทวนทุกปีจนกว่าจะมีการจัดสรรเงินจนครบเต็มจำนวน และทำการทบทวนอย่างทันที่เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ รายงานประจำปีควรมีเนื้อหา รวมถึงรายการโครงการซึ่งได้รับการจัดสรรเงินที่ได้รับระดมผ่านการออกตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม และมีคำอธิบายโดยสังเขปเกี่ยวกับโครงการและจำนวนเงินที่ได้จัดสรรไปใช้ในโครงการนั้น ตลอดจนผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากโครงการนั้น ในกรณีที่มีข้อตกลงรักษาความลับ หรือมีประเด็นที่ต้องพิจารณาเกี่ยวกับการแข่งขันในทางธุรกิจ หรือมีโครงการที่เกี่ยวข้องอยู่เป็นจำนวนมาก ซึ่งเป็นการจำกัดจำนวนของรายละเอียดที่จะสามารถเปิดเผยได้ SBP แนะนำให้ทำการนำเสนอข้อมูลโดยใช้ถ้อยคำอย่างกว้างหรือบนพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนโดยรวม (ตัวอย่างเช่น การนำเสนอข้อมูลเป็นจำนวนร้อยละที่ได้จัดสรรให้แก่แต่ละหมวดหมู่ของโครงการ)

ความโปร่งใสเป็นสิ่งที่มีความสำคัญในการสื่อสารเกี่ยวกับผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและ/หรือที่เกิดขึ้นจริงของโครงการ SBP แนะนำให้มีการใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานเชิงคุณภาพ (qualitative performance indicators) และ ในกรณีที่สามารถกระทำได้) ตัววัดผลการดำเนินงานเชิงปริมาณ (quantitative performance measures) ตัวอย่างเช่นจำนวนผู้ได้รับประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากประชากรกลุ่มเปราะบาง เป็นต้น (และการเปิดเผยวิธีการและ/หรือข้อสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการวัดผลการดำเนินงานเชิงปริมาณ ผู้ออกตราสารหนี้ควรอ้างอิง และในกรณีที่เป็นไปได้ ควรปรับใช้แนวทางและแบบมาตรฐานการรายงานผลกระทบที่ใหไว้ใน Harmonised Framework for Impact Reporting

การจัดทำสรุปข้อมูลที่สะท้อนถึงลักษณะสำคัญของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมไม่ว่ารายรุ่นหรือรายโครงการ และแสดงให้เห็นถึงคุณสมบัติที่สำคัญที่สอดคล้องกับองค์ประกอบหลักทั้ง 4 ประการของ SBP อาจช่วยให้ผู้ร่วมตลาดได้รับทราบข้อมูลด้วยสำหรับแบบมาตรฐานเพื่อใช้ในการนี้ สามารถดูได้ในส่วน Sustainable Finance บนเว็บไซต์ของ ICMA ซึ่งเมื่อจัดทำตามรูปแบบมาตรฐานนี้เสร็จแล้วจะสามารถเผยแพร่ทางออนไลน์เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับตลาด (โปรดพิจารณารายละเอียดในหัวข้อ "Resource Centre" ข้างล่างนี้)

คำแนะนำหลัก

(Key Recommendations)

กรอบหลักเกณฑ์สำหรับตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (Social Bond Frameworks)

ผู้ออกตราสารหนี้ควรอธิบายให้เห็นว่าตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมหรือโครงการตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมของตนสอดคล้องกับองค์ประกอบหลัก 4 ประการของ SBP (ได้แก่ วัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (Use of Proceeds) กระบวนการที่ใช้ในการประเมินและคัดเลือกโครงการ (Process for Project Evaluation and Selection) การบริหารจัดการเงินที่ได้จากการระดมทุน (Management of Proceeds) และการรายงาน (Reporting)) ในกรอบหลักเกณฑ์สำหรับตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมหรือในเอกสารทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ นั้น ๆ กรอบหลักเกณฑ์สำหรับตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมและ/หรือเอกสารทางกฎหมายดังกล่าวควรรอยู่ในรูปแบบที่พร้อมสำหรับเข้าถึงได้โดยผู้ลงทุนด้วย

SBP แนะนำให้ผู้ออกตราสารหนี้สรุปข้อมูลที่เกี่ยวข้องภายในบริบทของกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนโดยรวมของผู้ออกตราสารหนี้เพื่อนำมาระบุไว้ในกรอบหลักเกณฑ์สำหรับตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมของตนด้วย

การประเมินภายนอก (External Review)

GBP แนะนำให้ผู้ออกตราสารแต่งตั้งผู้ให้บริการประเมินภายนอกเพื่อทำการประเมินก่อนการออกตราสารหนี้ เพื่อประเมินว่าตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมหรือโครงการตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมของตนมีความสอดคล้องกับองค์ประกอบหลัก 4 ประการของ SBP ได้แก่ วัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (Use of Proceeds) กระบวนการที่ใช้ในการประเมินและคัดเลือกโครงการ (Process for Project Evaluation and Selection) การบริหารจัดการเงินที่ได้จากการระดมทุน (Management of Proceeds) และการรายงาน (Reporting) ตามที่กำหนดไว้ข้างต้น

ภายหลังจากการออกตราสารหนี้ SBP แนะนำว่าการบริหารจัดการเงินที่ได้รับจากการระดมทุนโดยผู้ออกตราสารหนี้ ควรได้รับการเสริมความน่าเชื่อถือด้วยการจัดให้มีผู้ตรวจสอบภายนอกหรือบุคคลภายนอกทำการตรวจสอบทั้งการติดตามที่ได้จัดให้มีขึ้นภายในองค์กร และการจัดสรรเงินที่ได้จากการระดมทุนผ่านตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม

ผู้ออกตราสารหนี้มีวิธีการอยู่หลายวิธีในการที่จะได้รับความคิดเห็นจากภายนอกเกี่ยวกับกระบวนการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมของตน และการประเมินที่ให้แก่ตลาดมีอยู่หลายประเภท ผู้ออกตราสารหนี้ควรศึกษาคำแนะนำและคำอธิบายเกี่ยวกับการประเมินประเภทต่าง ๆ จาก Guidelines for External Reviews ซึ่งได้พัฒนาขึ้นโดยหลักการเพื่อส่งเสริมแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด (best practice) และเป็นแนวความคิดริเริ่มที่อิงกับตลาดเพื่อการให้ข้อมูลและความโปร่งใสในกระบวนการประเมินภายนอกแก่ผู้ออกตราสารหนี้ ผู้จัดการนายหลักทรัพย์ ผู้ลงทุน ผู้มีส่วนได้เสียอื่น ๆ และกลุ่มผู้ให้บริการประเมินภายนอกด้วยกันเอง

SBP สนับสนุนให้ผู้ให้บริการประเมินภายนอกเปิดเผยข้อมูลความน่าเชื่อถือ (credentials) และความเชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้องของตน และกล่าวถึงขอบเขตของการประเมินที่ได้ดำเนินการไว้อย่างชัดเจน ผู้ออกตราสารหนี้ควรจัดให้การประเมินภายนอกได้รับการเปิดเผยเป็นการทั่วไปบนเว็บไซต์ของตนและ/หรือผ่านทางช่องทางการสื่อสารที่สามารถเข้าถึงได้อื่นใดตามที่เหมาะสมและเป็นไปได้ ตลอดจนใช้แบบมาตรฐานสำหรับการประเมินภายนอกซึ่งสามารถดูได้ในส่วน Sustainable Finance บนเว็บไซต์ของ ICMA

Resource Centre

แบบเอกสารมาตรฐานต่าง ๆ ที่แนะนำให้ใช้ และแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับ SBP สามารถพบได้ในส่วน Sustainable Finance บนเว็บไซต์ของ ICMA แบบเอกสารมาตรฐานที่ได้จัดทำข้อมูลเรียบร้อยแล้วสามารถนำไปเผยแพร่ทางออนไลน์เพื่อเป็นข้อมูลแก่ตลาดได้ที่ Resource Centre โดยปฏิบัติตามคำแนะนำที่ระบุในลิงก์ด้านบน

ข้อจำกัดความรับผิดชอบ

หลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมเป็นแนวปฏิบัติภาคสมัครใจ และไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือเสนอขายหลักทรัพย์ใด ๆ อีกทั้งไม่มีลักษณะเป็นการให้คำแนะนำในรูปแบบใดในด้านใดด้านหนึ่งเป็นการเฉพาะ (ไม่ว่าในด้านภาษี กฎหมาย สิ่งแวดล้อม บัญชี หรือกฎระเบียบ) ที่เกี่ยวกับตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมหรือหลักทรัพย์อื่นใด หลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมไม่ได้ก่อให้เกิดสิทธิใด ๆ ต่อบุคคลใด ไม่ว่าภาครัฐหรือภาคเอกชน อีกทั้งไม่ได้ก่อให้เกิดความรับผิดต่อบุคคลใด ไม่ว่าภาครัฐหรือภาคเอกชน ผู้ออกตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมได้นำหลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมไปปรับใช้และถือปฏิบัติด้วยความสมัครใจและโดยอิสระ โดยไม่ได้อาศัยหรืออ้างอิงหลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม ผู้ออกตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมจะรับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวในการตัดสินใจออกตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม ผู้จัดการนายตราสารหนี้พัฒนาสังคมไม่ต้องรับผิดชอบหากผู้ออกตราสารหนี้ไม่ปฏิบัติตามพันธสัญญาที่มีต่อตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมและการใช้เงินสุทธิที่



ได้รับจากการระดมทุน ในกรณีที่มีความขัดแย้งระหว่างกฎหมาย บทบัญญัติ และกฎระเบียบที่ใช้บังคับ กับแนวปฏิบัติที่กำหนดไว้ในหลักการของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม ให้นำกฎหมาย บทบัญญัติ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องมาใช้บังคับ

ภาคผนวก 1

ประเภทของตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม

ปัจจุบันตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมมี 4 ประเภท (เมื่อตลาดมีการพัฒนาอาจมีตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมประเภทอื่น ๆ เพิ่มขึ้นซึ่งจะได้มีการนำมารวมไว้เมื่อมีการปรับปรุง SBP รายปี)

- **ตราสารหนี้ที่นำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปใช้ในโครงการเพื่อสังคม (Standard Social Use of Proceeds Bond)** ได้แก่ ตราสารหนี้ซึ่งผู้ถือตราสารหนี้มีสิทธิเรียกร้องให้ผู้ออกตราสารหนี้ชำระหนี้ โดยการออกตราสารหนี้ที่สอดคล้องกับ SBP
- **ตราสารหนี้ที่นำกระแสรายได้จากโครงการเพื่อสังคมมาใช้ชำระหนี้ (Social Revenue Bond)** ได้แก่ ตราสารหนี้ที่ออกโดยสอดคล้องกับ SBP ซึ่งความเสี่ยงด้านเครดิตจากการถือตราสารหนี้ดังกล่าวอยู่ที่กระแสเงินสดที่นำมาใช้เป็นหลักประกันการชำระหนี้ตราสารหนี้ เช่น กระแสรายได้ ค่าธรรมเนียม ภาษี เป็นต้น ซึ่งนอกเหนือจากแหล่งกระแสเงินสดที่กล่าวมาก่อนหน้านี้ ผู้ถือตราสารหนี้จะไม่มีสิทธิเรียกร้องให้ผู้ออกตราสารหนี้ชำระหนี้เพิ่มเติมได้ (non-recourse) ทั้งนี้ เงินที่จะได้รับจากการออกตราสารหนี้ลักษณะนี้จะนำไปใช้ในโครงการที่ก่อให้เกิดกระแสเงินสดนั่นเองหรือโครงการเพื่อสังคมอื่นด้วยก็ได้
- **ตราสารหนี้ที่ออกเพื่อระดมทุนสำหรับโครงการเพื่อสังคมโดยเฉพาะ (Social Project Bond)** ได้แก่ ตราสารหนี้ที่ออกเพื่อระดมทุนให้แก่โครงการเพื่อสังคม ไม่ว่าจะโครงการเดียวหรือหลายโครงการ ซึ่งผู้ลงทุนเป็นผู้รับความเสี่ยงโดยตรงในผลสำเร็จของโครงการนั้น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนจะสามารถไล่เบี้ยเอากับผู้ออกตราสารหนี้หรือไม่ก็ได้ และการออกตราสารหนี้ที่สอดคล้องกับ SBP ด้วย
- **ตราสารหนี้แปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์และ covered Bond เพื่อสังคม (Social Securitised and covered Bond)** ได้แก่ ตราสารหนี้ที่มีการนำโครงการเพื่อสังคมโครงการเดียวหรือหลายโครงการมาเป็นหลักประกัน โดยรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง covered bonds, asset-backed securities หรือ ABS, mortgage-backed securities หรือ MBS และโครงสร้างในรูปแบบอื่น ๆ โดยที่การออกตราสารหนี้ที่สอดคล้องกับ SBP ด้วย อย่างไรก็ตามแหล่งเงินอันดับแรกที่จะนำมาใช้ในการชำระหนี้คือกระแสเงินสดที่ได้รับจากสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิงหรือหนุนหลัง ซึ่งตัวอย่างที่ตราสารหนี้ประเภทนี้ครอบคลุมถึง ได้แก่ covered bond ที่หนุนหลังด้วยที่พักอาศัยเพื่อสังคม โรงพยาบาล โรงเรียน เป็นต้น

หมายเหตุ 1

เป็นที่ยอมรับว่ามีตลาดสำหรับตราสารหนี้เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเรื่อง (themed bond) (ในบางกรณีเรียกว่า "pure play") ซึ่งออกโดยองค์กรที่มีบทบาทส่วนใหญ่หรือทั้งหมดเกี่ยวข้องกับกิจกรรมทางสังคมหรือเพื่อความยั่งยืน แต่การออกตราสารหนี้ดังกล่าวไม่ได้เป็นไปตามองค์ประกอบหลัก 4 ประการของ SBP ในกรณีเช่นนี้ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบถึงข้อเท็จจริงดังกล่าว และควรใช้ความระมัดระวังที่จะไม่อ้างอิงถึง "ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม" ในลักษณะที่เป็นการสื่อโดยนัยถึงคุณลักษณะของ SBP ในกรณีที่สามารถเป็นไปได้ SBP สนับสนุนให้องค์กรเหล่านี้รับเอาแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด (best practice) ที่เกี่ยวข้องของ SBP (เช่น ในส่วนการรายงาน) มาปรับใช้สำหรับตราสารหนี้เพื่อสังคมหรือตราสารหนี้เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเรื่อง (themed bond) ดังกล่าว และสนับสนุนให้องค์กรเหล่านี้ปฏิบัติตามให้สอดคล้องกับ SBP เมื่อจะมีการออกตราสารหนี้ดังกล่าวในอนาคต

หมายเหตุ 2

เป็นที่ยอมรับด้วยว่ามีตลาดของตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (sustainability themed bonds) ซึ่งใช้ในการระดมทุนทั้งสำหรับโครงการที่ทำเพื่อสิ่งแวดล้อมและเพื่อสังคมรวมกัน รวมถึงโครงการที่เกี่ยวข้องกับเป้าหมายการพัฒนาเพื่อความยั่งยืน (Social Development Goals หรือ SDGs) ในบางกรณี ตราสารหนี้ดังกล่าวอาจออกโดยหน่วยงานที่มีบทบาทส่วนใหญ่หรือทั้งหมดเกี่ยวข้องกับกิจกรรมเพื่อความยั่งยืน แต่ตราสารหนี้ของหน่วยงานเหล่านี้อาจไม่สอดคล้องกับองค์ประกอบหลัก 4 ประการของ SBP ซึ่งในกรณีดังกล่าวจะต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบถึงข้อเท็จจริงดังกล่าว และควรใช้ความระมัดระวังที่จะไม่อ้างอิงถึง "ตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน" หรือ SDG ในลักษณะที่เป็นการสื่อโดยนัยถึงคุณลักษณะของ SBP (หรือ GBP) ในกรณีที่สามารถเป็นไปได้ SBP สนับสนุนให้องค์กรผู้ออกตราสารหนี้เหล่านี้รับเอาแนวปฏิบัติที่ดีที่สุด (best practice) ที่เกี่ยวข้องของ SBP (เช่น ในส่วนการรายงาน) มาปรับใช้สำหรับตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน ตราสารหนี้ที่สนับสนุน SDG หรือตราสารหนี้เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเรื่อง (themed bond) ดังกล่าว และสนับสนุนให้องค์กรเหล่านี้ปฏิบัติให้สอดคล้องกับ SBP และ GBP เมื่อจะมีการออกตราสารหนี้ดังกล่าวในอนาคต

ตารางจับคู่ระหว่าง GBP และ SBP กับเป้าหมายการพัฒนาเพื่อความยั่งยืน (Sustainable Development Goals หรือ SDGs) ได้รับการจัดทำและเผยแพร่แล้ว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นกรอบข้อมูลอย่างกว้างให้ผู้ออกตราสารหนี้ ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดนำไปใช้อ้างอิงในการประเมินวัตถุประสงค์การระดมทุนของการออกตราสารหนี้/โครงการตราสารหนี้ เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ตราสารหนี้/โครงการตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม หรือตราสารหนี้/โครงการตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน กับเป้าหมายการพัฒนาเพื่อความยั่งยืน (SDGs) ทั้งนี้ สามารถดูรายละเอียดได้ในส่วน Sustainable Finance บนเว็บไซต์ของ ICMA

หมายเหตุ 3

เป็นที่ยอมรับว่าผู้ออกตราสารหนี้อาจจะประสงค์ให้ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคมของตนมีความสอดคล้องทั้งกับ SBP และกับ SLBP เพื่อมิให้กรณีเป็นที่สงสัย แนวทางดังกล่าวยังคงเป็นดุลยพินิจของผู้ออกตราสารหนี้ หนี้ และมีได้มีการแนะนำหรือไม่แนะนำให้ใช้แนวทางดังกล่าว

ภาคผนวก 2
แผนภูมิอธิบายหลักการต่าง ๆ



* ภายใต้ GBP, SBP และ SBG จำนวนเงินที่เท่ากับเงินสุทธิที่ได้จากการระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้จะนำไปลงทุนเฉพาะในโครงการที่มีคุณสมบัติ (คือเป็นตราสารหนี้ที่ให้ความสำคัญกับวัตถุประสงค์การใช้เงิน (Use of Proceeds Bonds)) ในขณะที่ภายใต้ SLBP เงินที่ได้จากการระดมทุนโดยหลักจะนำไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ทั่วไปของผู้ออกตราสารหนี้เพื่อการดำเนินการให้บรรลุตัวชี้วัด (KPIs) และเป้าหมายด้านความยั่งยืน (SPTs) ที่กำหนดไว้ (ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน) ตราสารหนี้ที่รวมทั้งคุณลักษณะของ SLB และให้ความสำคัญกับวัตถุประสงค์การใช้เงินด้วย ควรใช้แนวทางปฏิบัติของตราสารหนี้ทั้งสองประเภท