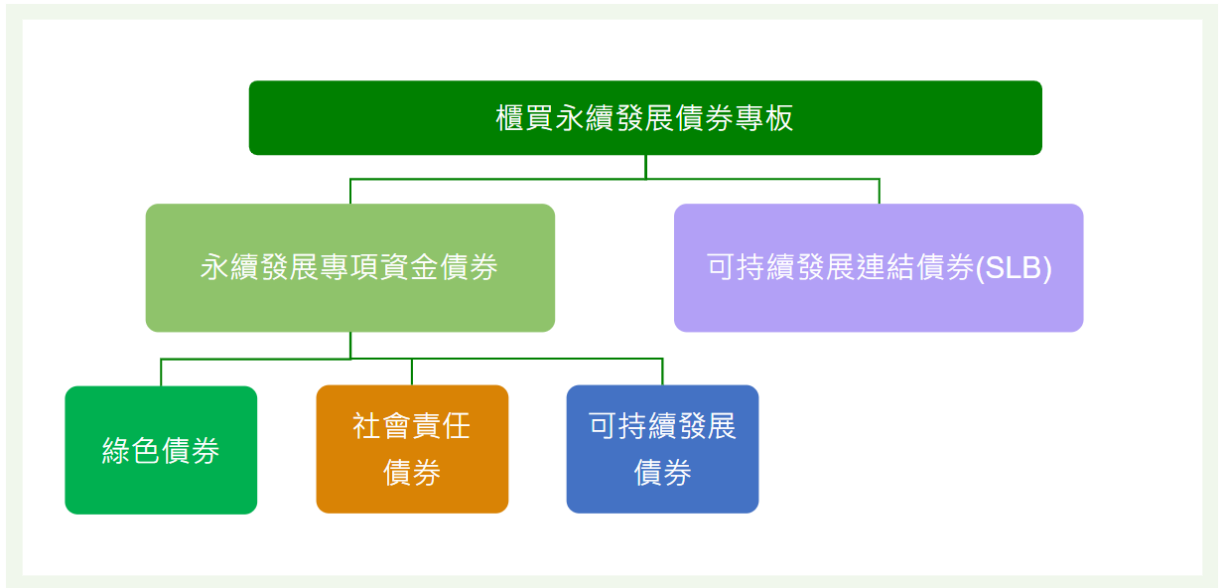


永續發展政府債券發行與上櫃流程常見問答集 (Q&A)

1. 永續發展政府債券的發行人資格為何？

我國公債發行人，如各地方政府或中央政府，皆可發行永續發展政府債券。

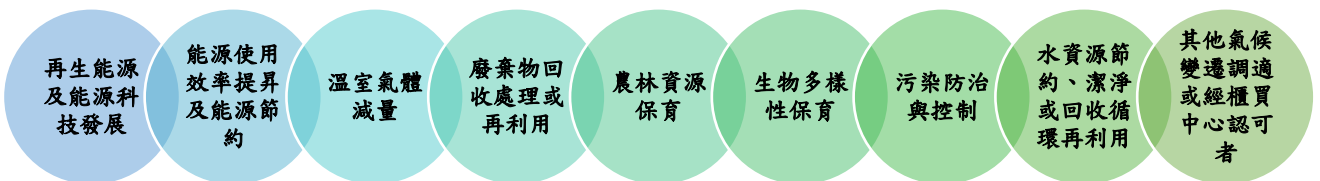
2. 永續發展債券的種類有哪些？



我國永續發展債券分為永續發展專項資金債券及可持續發展連結債券 (Sustainability-Linked Bond, SLB) 兩類商品架構：

永續發展專項資金債券所募資金應全數用於綠色或社會效益之投資計畫，包含綠色債券、社會責任債券及可持續發展債券共三種類別，綠色債券係指債券所募集之資金全部用於綠色投資計畫；社會責任債券係指債券所募集之資金全部用於社會效益投資計畫；可持續發展債券係指債券所募集之資金全部同時用於綠色投資計畫及社會效益投資計畫。

▼綠色投資計畫類別



▼社會效益投資計畫類別



可持續發展連結債券(SLB) 係指債券本息支付條件與發行人可持續發展績效目標(Sustainability Performance Target, SPT)相連結之債券，SLB 與永續發展專項資金債券最大的不同，係其資金用途未受限於綠色或社會效益投資計畫，可用於一般資金所需，並且透過訂定可持續發展關鍵績效指標(KPI)、可持續發展績效目標(SPT)以及連結債券本息支付條件等機制，來確保發行人將永續發展納入其日常決策中。例如智利政府於 2022 年 3 月 7 日發行全球首檔 SLB 主權政府債，發行年期為 20 年、發行總額為 20 億美元，其 KPI 及 SPT 設定有二：(1)2030 年底國家溫室氣體排放量降低至 95 MtCO₂e，且 2020-2030 年碳排放總量不超過 1,100 MtCO₂e；(2) 2032 年底非傳統再生能源發電¹在國家電力系統中的占比達 60%，若智利政府達成目標，則票面利率維持不變，而若未達成目標，則自 2034 年 3 月 7 日付息日起，一個目標未達成票面利率增加 12.5bps，兩個目標皆未達成票面利率增加 25bps。

3. 發行永續發展政府債券之流程為何？

發行人發行永續發展政府債券(包含永續發展專項資金債券及 SLB)，應先擬定永續發展債券計畫書，並洽請外部評估機構或指定之國內政府組織出具評估報告，向櫃買中心申請永續發展債券資格認可，於取得資格認可後辦理債券定價作業，於完成定價後，將計畫書、計畫書之評估報告及資格認可等文件併債券發行資料，函送金管會證期局轉知櫃買中心辦理債券上櫃。

¹ 非傳統再生能源發電項目包括地熱、風能、太陽能、潮汐和小型水電站(<20 兆瓦)等。



4. 合格之外部評估機構為何？有哪些機構可以參考？

依據「永續發展債券作業要點」第 3 條規定，評估機構為依國際金融市場慣例或國內實務狀況，具備評估永續發展債券之計畫書、資金運用情形、可持續發展關鍵績效指標或可持續發展績效目標之專業能力，並具相關評估經驗者。例如安永(EY)、勤業眾信(Deloitte)、安侯建業(KPMG)及資誠(PwC)會計師事務所，以及立恩威 DNV、Sustainalytics、S&P (CICERO)及 Moody's (Vigeo Eiris)等驗證機構或國際第三方意見評估機構。

有關符合前述條件之評估機構，依現行永續發展債券國際市場實務來看，包括會計師事務所、環境評估機構、科學研究機構、企業社會責任諮詢顧問及評等機構等，發行人亦可參考 [ICMA 網站所示自願遵循 ICMA 外部評估機構指南之機構名單](#)，或 [CBI 網站所示經其認可之評估機構名單](#)。

5. 永續發展專項資金政府債券計畫書應記載哪些事項？

依據「永續發展債券作業要點」第 11 條規定，永續發展專項資金債券計畫書應包含 1.發行人之整體永續發展策略概要資訊、2.選擇投資計畫項目所採用之標準、3.投資計畫及其環境或社會效益評估、4.投資計畫之評估與篩選流程、5.資金運用計畫及 6.發行後資金運用報告之相關事項。其中 6.發行後資金運用報告之相關事項，應包含資金運用情形及其綠色投資計畫之實質環境效益、社會投資計畫之實質社會效益，以及前述效益之公告頻率與衡量指標。另建議計畫書應敘明外部審查相關事項，如計畫書的評估機構、計畫書的修訂頻率及發行後資金運用報告的外部評估頻率等事宜。

有關永續發展專項資金債券計畫書應記載事項詳細內容，發行人可參考國際資本市場協會(ICMA)之綠色債券原則(GBP)、社會責任債券原則(SBP)或可持續發展債券指引(SBG)所建議之內容。

6. 可持續發展連結(SLB)政府債券計畫書的應記載事項包含哪些？

依據「永續發展債券作業要點」第 14 條規定，可持續發展連結債券計畫書應包含 1.發行人之整體永續發展策略概要資訊、2.可持續發展關鍵績效指標之選定、3.可持續發展績效目標之訂定、4.債券本息支付條件之設計、5.發行後報告之相關事項及 6.驗證之相關事項。

有關可持續發展連結債券計畫書應記載事項詳細內容，發行人可參考國際資本市場協會(ICMA)之可持續發展連結債券原則(SLBP)所建議之內容。

7. 向櫃買中心申請永續發展政府債券資格認可，需檢附那些文件？

發行人應檢附永續發展債券資格認可申請書(國內政府機關適用)及下列附件，向櫃買中心提出申請：

- ① 永續發展債券計畫書
- ② 外部評估機構或指定之國內政府組織所出具的評估報告
- ③ 評估機構的專業及經驗證明文件(外部評估機構出具評估報告者適用)
- ④ 資格認可送件檢查表

資格認可申請書及資格認可送件檢查表可於櫃買中心櫃買市場業務宣導網站下載，路徑：[櫃買市場業務宣導網站](#)〉[上櫃/興櫃公司/債券發行人專區](#)〉[債券發行文件下載](#)〉[永續發展債券相關文件](#)〉[3.永續發展債券資格認可申請書\(國內政府機關申請永續發展專項資金債券適用\)](#)、[5. 永續發展債券資格認可申請書\(國內政府機關申請可持續發展連結債券適用\)](#) 及 [6.永續發展債券資格認可送件檢查表](#)

8. 如何向櫃買中心申請永續發展政府債券資格認可？

可透過紙本申請以及網路申請二種方式辦理。為響應永續減碳鼓勵發行人透過網路申請方式辦理，地方政府於簽署「網路申請永續發展債券資格認可同意書」後，委託市庫代理行(需簽訂「網路申請永續發展債券資格認可

委託書」且市庫代理行需具有公開資訊觀測站臺灣網路認證公司金鑰憑證) 代為辦理網路申請作業。

有關「網路申請永續發展債券資格認可同意書」及「網路申請永續發展債券資格認可委託書」可至櫃買中心櫃買市場業務宣導網站下載，路徑：櫃買市場業務宣導網站〉上櫃/興櫃公司/債券發行人專區〉債券發行文件下載〉永續發展債券相關文件〉7.網路申請永續發展債券資格認可同意書及 8. 網路申請永續發展債券資格認可委託書

另詳細網路申請操作手冊及簡報資料，可至櫃買中心櫃買市場業務宣導網站索取，路徑如下：

- 上櫃/興櫃公司/債券發行人專區〉網路掛牌〉永續發展債券資格認可網路申請操作手冊
- 上櫃/興櫃公司/債券發行人專區〉宣導說明會〉永續發展債券制度宣導說明會〉永續發展債券資格認可網路申請作業介紹(簡報檔)

9. 永續發展政府債券資格認可之審查時間多長？

櫃買中心於申請書件送達之日起 3 個營業日即可完成審查，經檢視書件齊備，且符合「永續發展債券作業要點」規定，將函覆資格認可函。另為協助發行人順利取得資格認可，櫃買中心提供預審服務，發行人可於正式送件前 2 週，先以電子郵件方式提供申請資料，經櫃買中心預審無誤後，再向櫃買中心正式提出申請。

10. 永續發展政府債券資格認可的有效期限多長？

資格認可的有效期限為自資格認可發函日起六個月內有效，發行人可於資格認可有效期間內，依所取得資格認可之發行額度及永續發展債券種類，分次發行永續發展政府債券，並完成上櫃掛牌。若有正當理由擬延長資格認可效期，可於資格認可到期日前 4 個營業日前，發函向櫃買中心申請延長。

11. 如何向櫃買中心申請永續發展政府債券上櫃？

地方政府於完成永續發展政府債券定價後，應於債券掛牌日前 7 個營業日前，將債券發行資料、永續發展債券計畫書、永續發展債券資格認可函、資格認可申請書影本，以及永續發展債券櫃檯買賣聲明書等書件，函請金管會證期局轉知櫃買中心辦理永續發展政府債券上櫃。

12. 永續發展政府債券發行及上櫃前，應辦理那些資訊揭露作業？

發行人於永續發展政府債券上櫃前，函請金管會證期局轉知櫃買中心辦理永續發展政府債券上櫃所檢附之債券發行資料(即發行辦法)，應揭露取得資格認可之日期、函號與永續發展債券種類及永續發展債券計畫書內容，另應於公開資訊觀測站上傳永續發展債券計畫書及評估報告。

13. 永續發展政府債券發行及上櫃後，應辦理那些資訊揭露作業？

發行人於永續發展政府債券上櫃後，於債券存續期間或資金運用期間，應每年依計畫書所訂期限前，於公開資訊觀測站上傳永續發展債券發行後報告。

若發行專項資金債券，應於債券資金全數運用完畢後，於計畫書所訂期限前，洽請評估機構或指定之國內政府組織出具發行後報告之評估報告，並將發行後資金運用報告及其評估報告，上傳至公開資訊觀測站並辦理公告；若發行可持續發展連結(SLB)債券，則應每年於計畫書所訂期限前，洽請評估機構或指定之國內政府組織出具評估報告，並將評估報告併發行後報告上傳至公開資訊觀測站及辦理公告。

14. 哪裡可以取得已發行之永續發展政府債券相關資料？

1. [櫃買中心永續發展債券專網](#)，路徑：發行概況〉永續發展債券發行資料
2. [新加坡政府綠色債券官方網站](#)
3. [東京都政府綠色債券官方網站](#)
4. [瑞典哥德堡市綠色債券官方網站](#)
5. [智利政府可持續發展連結債券\(SLB\)官方網站](#)

※更多永續發展債券常見問答請參考[櫃買中心永續發展債券專網](#)：

