

可持續發展連結債券案例

Enel 為目前全球最大的可持續發展連結債券發行者，截至 2023 年 Enel 已完成 23 次的發行，共募集了 240 億美元。有關於義大利國家電力公司發行的可持續發展連結債券之資訊彙整於【表 1】。

表 1. 全球首檔可持續發展連結債券

發行者	Enel Finance International NV
保證人	Enel SpA
預期評級	Baa2 / BBB+ / A- (Moody's / S&P / Fitch)
狀態	Senior unsecured
資金用途	General Corporate Purposes
幣別	GBP
規模/到期日	£ Benchmark / 7 year
KPI	KPI #2 Renewable Installed Capacity
SPT	Target The Renewables Installed Capacity Percentage as of 31 December 2022 being equal to or exceeding 60% ² , as confirmed by External Verifier
利率變化條款	One-time adjustment (+25bps) upon the non-satisfaction of the Target Condition

資料來源：本書編輯群整理

近年來臺灣有奇美實業及遠東新世紀發行可持續發展連結債券，其相關發行條件、KPI 及 SPT 整理於【表 2】所示。



表 2. 國內三檔可持續發展連結債券之比較

發行機構	幣別	發行日	發行年期	發行金額	發行利率	懲罰條款
奇美實業	台幣	2022/09/14	5年	10億	1.65%	未達成1SPT +0.125% 未達成2SPT +0.25%
KPI & SPT	是否於2025年前溫室氣體排放較2020減量16.8%、生產用稅來自水資源循環體系占比80%					
奇美實業	台幣	2023/04/19	5年	21億	1.48%	未達成1SPT +0.125% 未達成2SPT +0.25%
KPI & SPT	是否於2025年前溫室氣體排放較2021減量16.8%、生產用稅來自水資源循環體系占比80%					
遠東新世紀	台幣	2022/09/14	5年	25億	1.75%	未達成1SPT +0.125% 未達成2SPT +0.25%
KPI & SPT	是否於2025年前溫室氣體排放較2020年減量20%、2025年前綠色產品營收成長80%					

資料來源：櫃買中心；本書編輯群整理