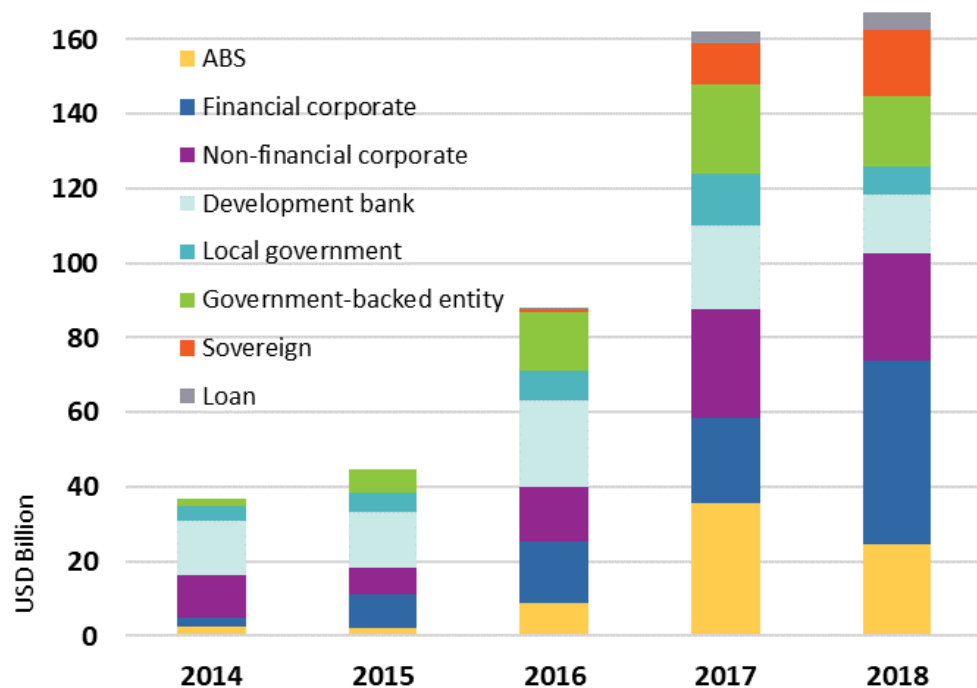




グリーンボンド 国際動向

Sean Kidney, Climate Bond Initiative
(ショーン・キドニー、気候債券イニシアティブ)

投資家需要に支えられたグリーンボンドの成長



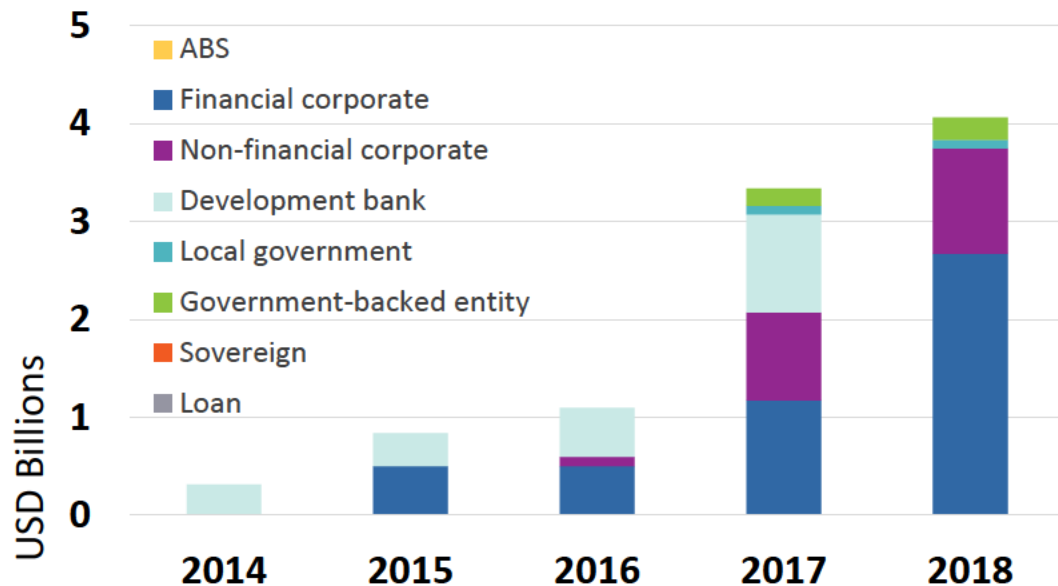
メリット

- 新規投資家
- 価格
- ハロー効果

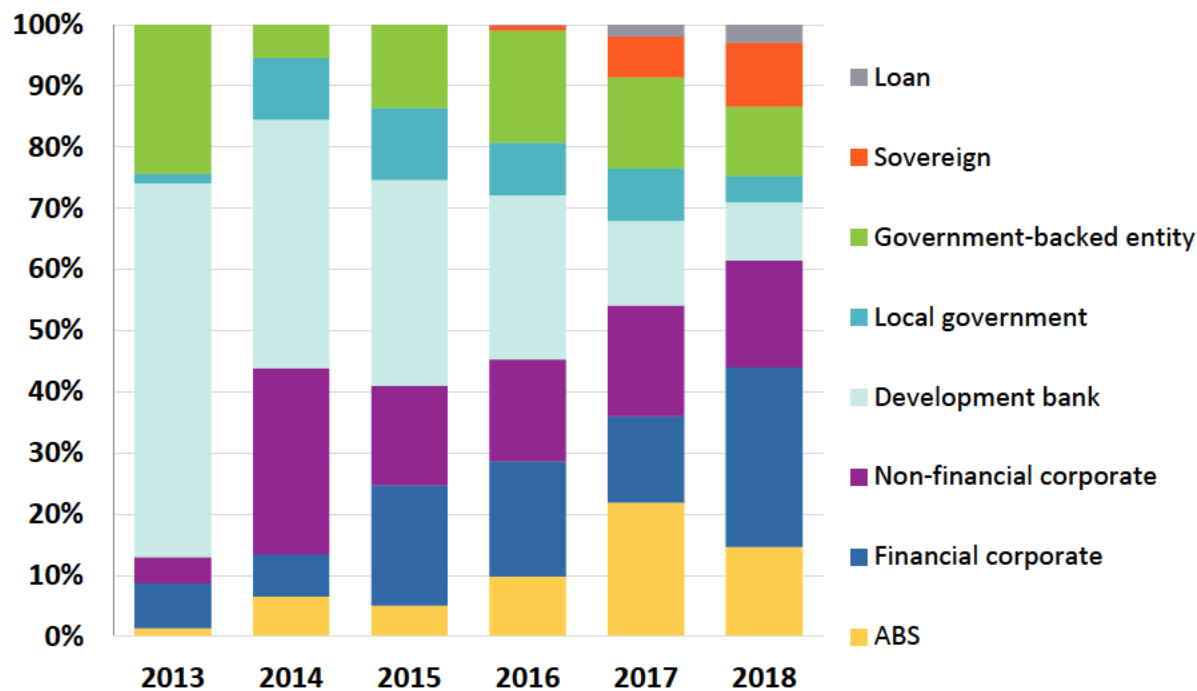
プラス

- 見えやすさ
- デモンストレーション
- 市場流動性

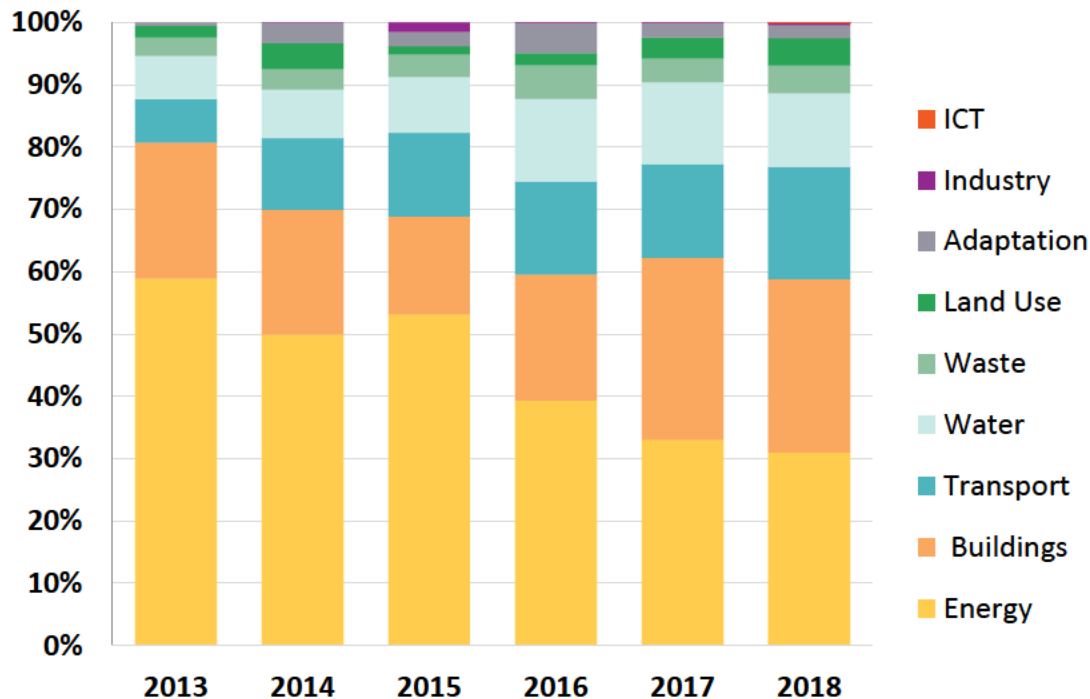
日本市場の拡大



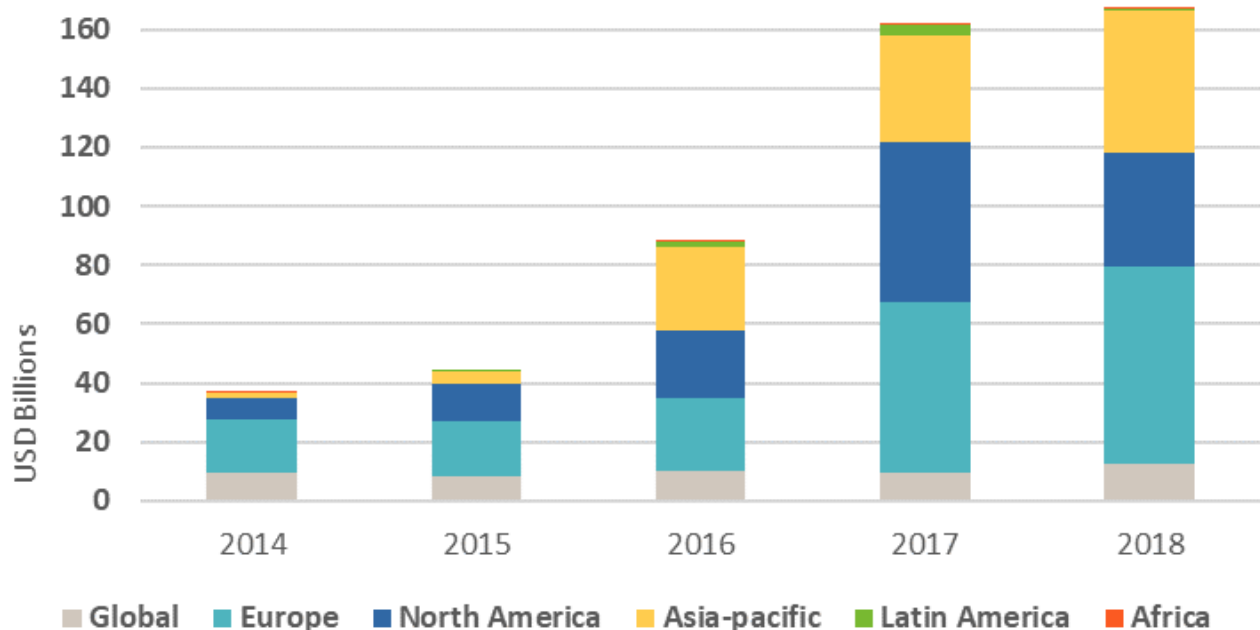
グローバルな企業やソブリンによる発行が増加



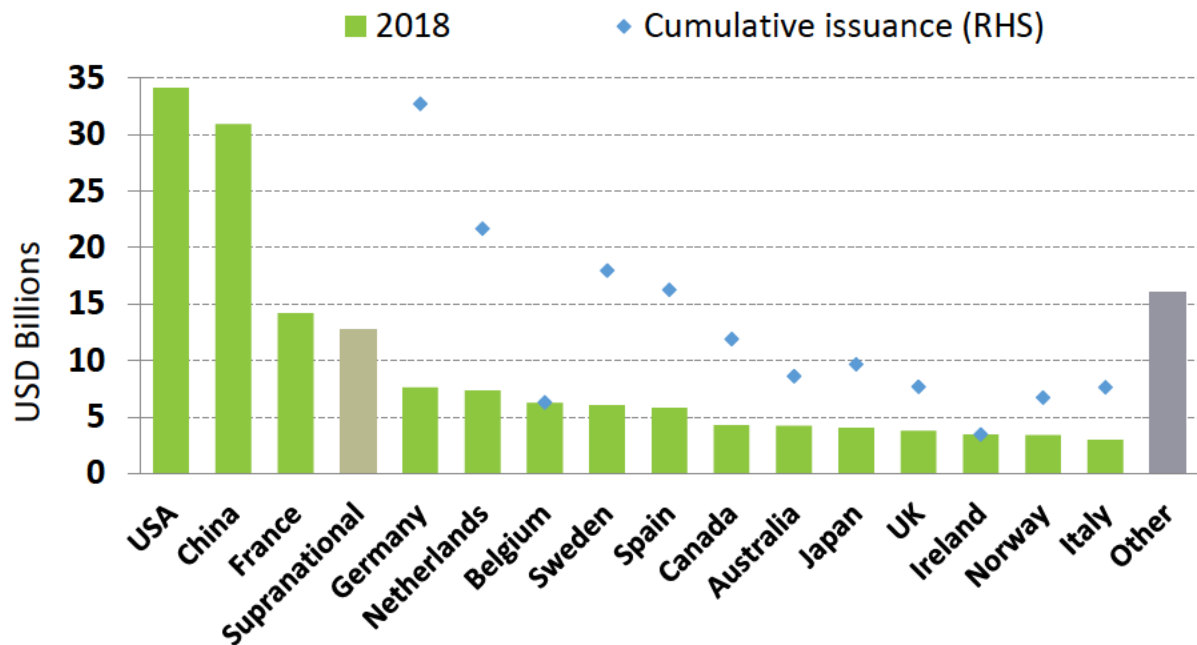
グリーンボンド：資金使途の多様化



EUの発行は好調、アジアは成長。



米国、中国、フランスが2018年の発行を独占



しかし、もっと多くのことをする余地あり!!

484億ドルの
ラベル化され
たグリーンボ
ンド

2018年12月末残高

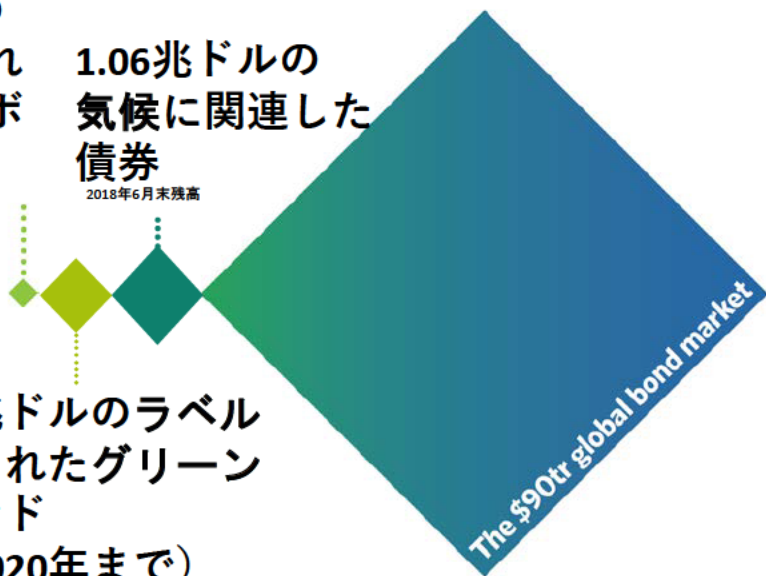
1.06兆ドルの
気候に関連した
債券

2018年6月末残高

1兆ドルのラベル
化されたグリーン
ボンド

(2020年まで)

(クリスティアナ・フィゲレス)



日本における気候に関連した債券の導入可能性

- 気候関連事業に特化した発行体は収入の75%以上をグリーンセクターから得ている。
- 13発行体:運輸業が支配
- 2018年半ば時点の残高は1兆3,280億円
- 上位5社の残高は約670億円
- 潜在的グリーンボンド発行体

発行者	残高 (円)	セクター
東海旅客鉄道	6,200億	交通
東京メトロ	2,430億	交通
関西高速鉄道	760億	交通
大王製紙	670億	土地利用*
王子ホールディングス	62.6百万	土地利用*

* 認証された森林および関連製品(紙や包装など)を含む

グリーンボンドを越えて

二重償還請求権

リテール預金

証券化

グリーンローン

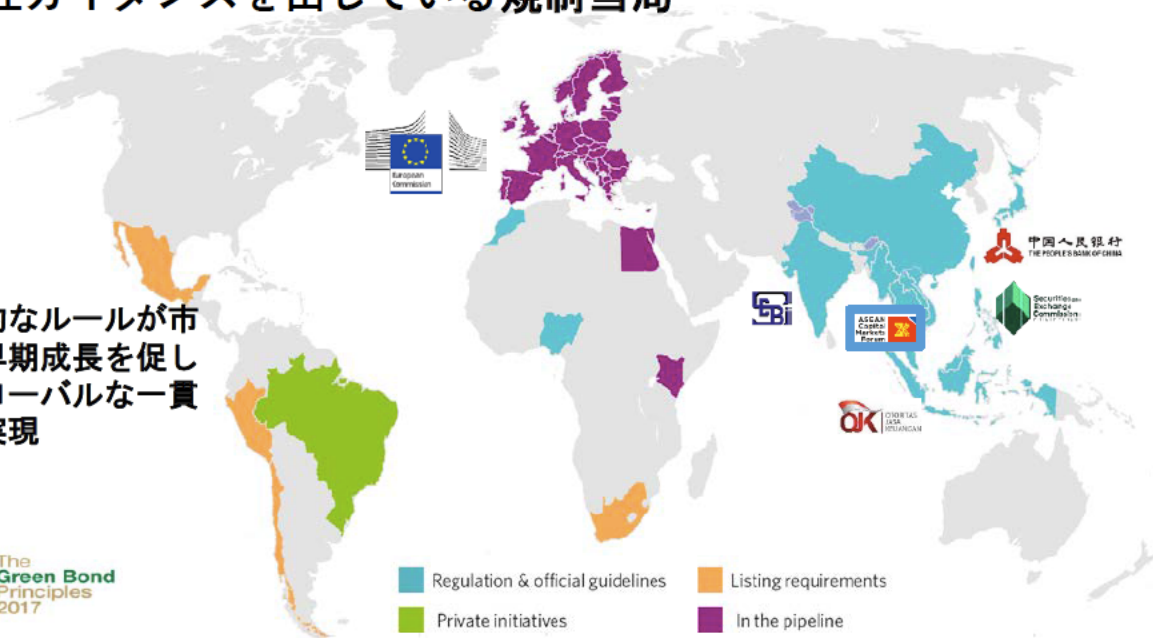
スクーク/
イスラム

緑のタグ付け

市場の成長を支える一貫したルール

現在ガイダンスを出している規制当局

自主的なルールが市場の早期成長を促し、グローバルな一貫性を実現



Climate Bonds INITIATIVE

サステナブルファナンスに関するEU行動計画

- ・ 投資家の受託者責任の明確化
- ・ 長期的なサステナビリティを確保する計画の責任者
- ・ 顧客のサステナビリティ選好性を考慮する財務アドバイザー
- ・ サステナビリティ格付けの統合
- ・ 健全性要件におけるグリーン・サポート・ファクター
- ・ サステナビリティ・ベンチマーク- TEG（技術専門家グループ）
- ・ グリーンボンド基準とエコラベル- TEG
- ・ 気候リスクの開示- TEG
- ・ 持続可能な活動に関するEU「分類（タクソノミ）」 - TEG

分類（タクソノミ）： 適格となる活動および資産のリスト

狙い グリーンワッシングのリスク低減
 簡素化による取引コストの削減
 潜在的なインセンティブの基盤づくり

目的 気候変動緩和
 気候変動への適応と回復力
 健全な自然環境

EU分類(タクソノミ)の基本原則



EU分類（タクソノミ）：第1ラウンド緩和活動

建造物

- a. クラス最高の排出量
- b. CO2の改善・改善
- c. サプライチェーンと製造

製造業

エネルギー効率の向上
再生可能エネルギー機器
低炭素車・インフラ
その他の低炭素技術

交通

75gms CO2/p.k.キロ未満
鉄道
電力
低公害車
関連インフラ

エネルギー

125gms CO2/KWh未満
地熱
ハイドロ
太陽光と風力
マリン

林業

植林
植林
リハビリテーション/
修復

EU分類（タクソノミ）：建造物のパフォーマンス



各国の排出量閾値でクラス最高

各市場の上位スライス(上位15%に基づく)。経時的減少

kgCO₂e/m²/年

ボストン26.61 kgCO₂/m²

NYC 32.02 kgCO₂/m²

ベルリン66.82 kgCO₂/m²

シドニー:91.26 kgCO₂/m²



プロキシ：住宅：エネルギー性能証明書

新しい建物：nZEB（ネット・ゼロ・エネルギー・ビル）に沿う？

リノベーション/改築－テナーに応じて30~50%削減

EU分類（タクソノミ）：サプライチェーンと製造



高効率コンポーネント

- 窓、ドア
- 絶縁液
- 温水システム
- アプライアンス
- 照明
- 暖房
- 冷却・換気システム

太陽光シェーディング

スマートな監視制御機器と技術

EU分類（タクソノミ）：第2ラウンド緩和活動

農業

- 永年性作物と非多年生作物
- 動物生産
- 混合農業

上下水道

- 水管理
- 下水道・廃棄物管理
- リサイクル

情報通信業

- ブロードバンド
- 通信業
- データ処理、ホスティング関連

輸送-船舶

エネルギー

- ガス&バイオガス
- 核
- CCSおよびCCCUS
- エネルギー貯蔵
- 送配電

製造業

- セメント製造
- 金属の採掘・製造
- 鉄鋼
- アルミニウム
- 有効金属:希土類、銅等

グリーンとの統合



www.climatebonds.net

