



รู้จักตราสารหนี้ ยั่งยืน ESG Bond มีแบบไหนบ้าง แตกต่างกันอย่างไ?

รู้จักตราสารหนี้ยั่งยืน ESG Bond มีแบบไหนบ้าง แตกต่างกันอย่างไร?

แนวคิดการเงินเพื่อความยั่งยืน หรือ Sustainable Finance

หมายถึงการระดมทุนในโครงการที่ส่งเสริมให้เกิดผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม คำนึงถึงหลัก ESG (Environmental, Social, and Governance) ถือเป็นหนึ่งในโลกที่ช่วยขับเคลื่อนโลกไปสู่เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals: SDGs) ตามกรอบแนวคิดขององค์การสหประชาชาติ โดยใช้เงินทุนกระตุ้นให้บริษัทและองค์กรต่าง ๆ หันมาพัฒนาโครงการที่ตอบโจทย์ด้านความยั่งยืน (ที่มา: [United Nation Global Compact](#))

ตัวอย่างของ Sustainable Finance มีหลายรูปแบบ เช่น การลงทุนโดยตรงผ่านตลาดหุ้น และกองทุนรวม รวมไปถึงการลงทุนในตราสารหนี้ยั่งยืน หรือคุ้นเคยกันในชื่อ “**ESG Bond**” ซึ่งบทความนี้จะพาไปรู้จัก ESG Bond ว่าแตกต่างจากตราสารหนี้ปกติอย่างไร มีรูปแบบไหนบ้าง ทำไมจึงเป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีโอกาสเติบโตสูง

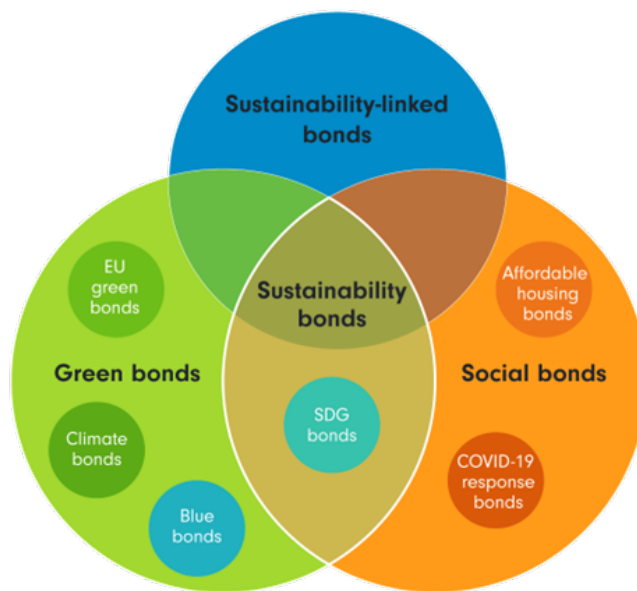
ESG Bond คืออะไร ทำไมจึงสำคัญ?

ESG Bond คือ ตราสารหนี้ที่ผู้ออกตราสารมีวัตถุประสงค์การระดมทุนเพื่อนำไปใช้กับโครงการที่เกี่ยวข้องกับแนวคิดการเติบโตอย่างยั่งยืน ภายใต้การพัฒนาด้านสังคม สิ่งแวดล้อม และการมีธรรมาภิบาลที่ดี ซึ่งจะต้องได้รับมาตรฐานจากหน่วยงานกำกับ เช่น The International Capital Market Association (ICMA), ASEAN Capital Markets Forum (ACMF) และ Climate Bonds Standards เป็นต้น (ที่มา: [ThaiBMA](#))

รูปแบบการระดมทุนของ ESG Bond จะมีลักษณะคล้ายกับตราสารหนี้ปกติทั่วไป ต่างกันเพียงวัตถุประสงค์ของการระดมทุนเท่านั้น โดยสามารถออกได้ทั้งจากภาครัฐและเอกชน เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนรายย่อย

ประโยชน์ของ ESG Bond จึงเข้ามาช่วยให้ธุรกิจเปลี่ยนผ่านไปสู่การเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ภายใต้กฎเกณฑ์และเงื่อนไขที่มาตรฐานโลกกำหนด ด้วยการเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนการเงินที่เหมาะสม สามารถรับมือกับความเสี่ยงและโอกาสการแข่งขันทางธุรกิจ ในขณะเดียวกัน ESG Bond ก็เป็นทางเลือกที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่ต้องการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว พร้อมกับการมีส่วนร่วมลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม การให้ AI เป็นผู้ช่วยย่นระยะเวลาในการคิดไอเดียพัฒนากระบวนการสร้างเทคโนโลยีสีเขียว (ที่มา: [SET investnow](#) ข้อมูล ณ 08/07/2024, [KnowESG](#) ข้อมูล ณ 16/06/2023)

รู้จักประเภทของ ESG Bond แต่ละแบบต่างกันอย่างไร?



ภาพจาก: [Fidelity](#), [MSCI](#)

ปัจจุบันตราสารหนี้ที่ยั่งยืนในตลาดโลกมีหลากหลายรูปแบบ แต่สำหรับในประเทศไทยเริ่มมีการออก ESG Bond ครั้งแรกเมื่อปี 2019 และอ้างอิงข้อมูลจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แบ่ง ESG Bonds ออกเป็น 4 ประเภท ประกอบด้วย (ที่มา: [SET Investnow](#) ข้อมูล ณ 28/09/2022)

1. Green Bond: ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม

ตราสารหนี้ที่มีเป้าหมายการระดมทุนเพื่อใช้ในโครงการที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมหรือส่งเสริมการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม เช่น โครงการพลังงานหมุนเวียน, สร้างอาคารเพื่อสิ่งแวดล้อม, การขนส่งที่ใช้พลังงานสะอาด และการเกษตรที่ยั่งยืนต่อสิ่งแวดล้อม เป็นต้น

2. Social Bond: ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม

ตราสารหนี้ที่มีเป้าหมายการระดมทุนเพื่อใช้ในโครงการพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต เช่น การเข้าถึงสาธารณสุข การเข้าถึงการศึกษา แก้ปัญหาการว่างงาน ส่งเสริมความเท่าเทียมในสังคม ความมั่นคงและยั่งยืนด้านอาหาร การเข้าถึงสาธารณสุข สาธารณสุข เป็นต้น

3. ทรสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (Sustainability Bond)

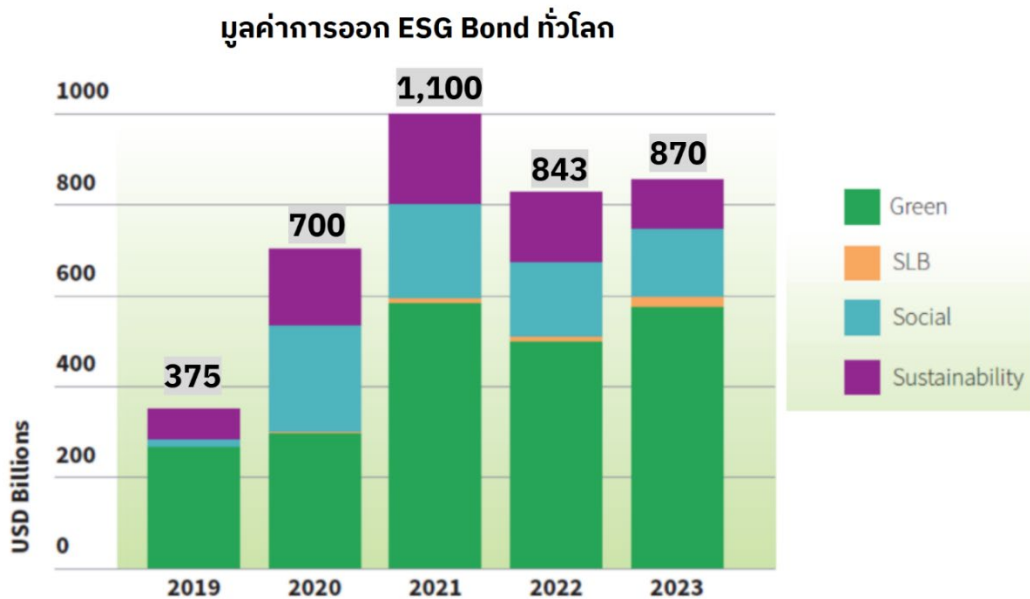
ทรสารหนี้ที่มีเป้าหมายการระดมทุนสำหรับโครงการด้านสิ่งแวดล้อมควบคู่กับการพัฒนาสังคม เรียกได้ว่าเป็นส่วนผสมระหว่าง Green Bond กับ Social Bond เช่น โครงการพัฒนาระบบขนส่งมวลชน เพื่อลดมลพิษทางอากาศ และสร้างชีวิตและความเป็นอยู่ที่ดีขึ้นของชุมชน

4. ทรสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bond)

ทรสารหนี้ที่มีเป้าหมายการระดมทุนมุ่งเน้นให้เกิดผลกระทบเชิงบวกต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม แต่จะมีเงื่อนไขการให้ผลตอบแทนที่ขึ้นอยู่กับผลสำเร็จของการดำเนินงานตามตัวชี้วัดด้านสิ่งแวดล้อมและ/หรือสังคม หรือการบรรลุเป้าหมายด้านความยั่งยืนของผู้ออกทรสาร เช่น บริษัทอาจกำหนดเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลง 30% ภายใน 5 ปี หากทำไม่สำเร็จบริษัทต้องจ่ายดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

จะเห็นว่า ESG Bond ประเภทต่าง ๆ ล้วนมีเป้าหมายเดียวกันคือ การส่งเสริมและยกระดับด้าน ESG ให้ดียิ่งขึ้น เพียงแต่มีจุดที่แตกต่างกันในเรื่องของวัตถุประสงค์การนำเงินทุนไปลงทุนในโครงการด้านสิ่งแวดล้อม และการพัฒนาสังคมที่แตกต่างกัน

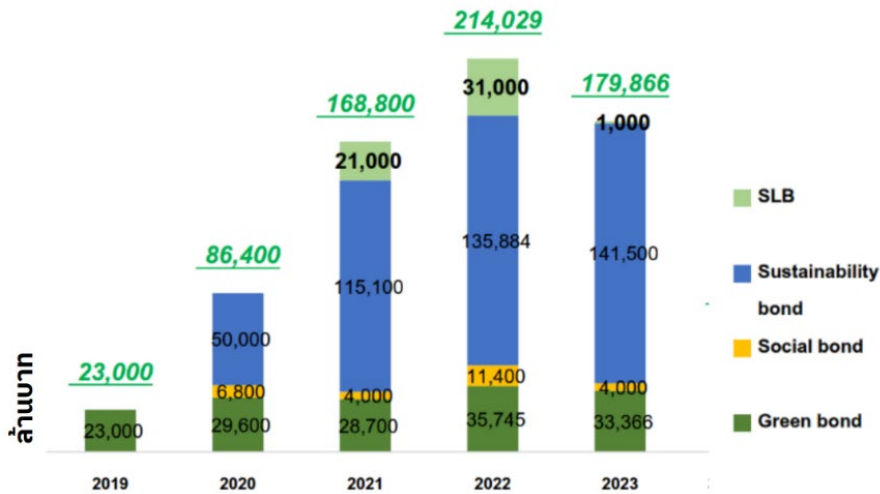
ทิศทางการเติบโตของทรสารหนี้ยั่งยืน



ที่มา: [SET Sustainability Forum](#) รวบรวมจาก Climate Bonds Initiative ข้อมูล ณ วันที่ 08/07/2024

ตลาด ESG Bond มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง พบว่าปี 2023 มีการออก ESG Bond ทั่วโลก คิดเป็นมูลค่าสูงถึง 870,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นทรสารหนี้ประเภท Green Bond ตามด้วย Social Bond, Sustainability Bond และ Sustainability-Linked Bond โดยเปรียบเทียบจากปี 2019 กับปี 2023 มูลค่าการออก ESG Bond เติบโตขึ้น 2.3 เท่า

มูลค่าการออก ESG Bond ในไทย



ที่มา: [SET Sustainability Forum](#) รวบรวมจาก Climate Bonds Initiative ข้อมูล ณ วันที่ 08/07/2024

อย่างไรก็ตาม ตลาด ESG Bond ในประเทศไทย กำลังเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากมูลค่า 23,000 ล้านบาทในปี 2019 เพิ่มขึ้นเป็น 179,866 ล้านบาทในปี 2023 คิดเป็น 7.8 เท่า นอกจากนี้ ประเทศไทยยังมีการออก ESG Bond มากเป็นอันดับสองของประเทศในอาเซียน รองจาก สิงคโปร์ (ที่มา: [ThaiBMA](#) ข้อมูล ณ 17/07/2023)

โดยตราสารหนี้ที่ได้รับความนิยมที่สุดในประเทศ เป็นประเภท Sustainability Bond ตามมาด้วย Green Bond สะท้อนให้เห็นว่า ภาครัฐและเอกชนต่างเล็งเห็นความสำคัญของการดำเนินโครงการด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม

สำหรับผู้ลงทุนที่สนใจลงทุนในตราสารหนี้ที่ยั่งยืนผ่านการลงทุนในกองทุนรวม บลจ.ยูโอบี แนะนำให้รู้จัก กองทุนเปิด ยูโนเด็ด ชัสเทนเน เมิล เครดิต อินคัม ฟันด์ (USI) ระดับความเสี่ยง 5 - เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ RobecoSAM SDG Credit Income I USD (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียวไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยภาครัฐ และ/หรือ ภาคเอกชน ที่มีส่วนร่วมสนับสนุนต่อเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนของ UN SDGs เป็นโอกาสในการสร้างผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอแก่กับลงทุน ซึ่งการลงทุนที่ยั่งยืนเป็นกลยุทธ์สำคัญในการรับมือกับปัญหา ด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่โลกกำลังเผชิญอยู่ในปัจจุบัน

นอกจากนี้ บลจ. ยูโอบี ยังได้รับรางวัล Best ESG Engagement Initiative (Thailand), Asia Asset Management ซึ่งตอกย้ำความเชี่ยวชาญในด้าน ESG อีกด้วย



บทความโดย บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

ติดตามข้อมูลการลงทุนอย่างยั่งยืนได้ที่ <https://www.uobam.co.th/th/Sustainability>

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม โทร. 0-2786-2222

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การลงทุนในกองทุนรวมที่มีการลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก กองทุน USI มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90

กองทุน ESG นี้มีได้อยู่ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของกองทุนรวม การบริหารจัดการ กองทุนรวม และการจัดทำรายงานของกองทุนรวมเช่นเดียวกับ SRI Fund

ฉบับที่ 2/2568 เดือนมีนาคม - เมษายน 2568

แหล่งข้อมูลอ้างอิง

- [United Nation Global Compact](#)
- [ThaiBMA \(1\) ThaiBMA \(2\)](#)
- [SET Investnow \(1\) SET Investnow \(2\)](#)
- [KnowESG](#)
- [Fidelity](#)
- [MSCI](#)
- [SET Sustainability Forum](#)