



Trái phiếu xanh

- Một con đường giúp doanh nghiệp gọi vốn

Hà Nội, ngày 11 tháng 10 năm 2022

Nguyễn Quang Thuân, FCCA
Giám đốc điều hành, FiinRatings

Nội dung

1

Giới thiệu về Chương trình của CBI

2

Dịch vụ Xác nhận Trái phiếu Xanh của FiinGroup

3

Tiêu chí Xanh cho một số ngành cụ thể

Giới thiệu về Tiêu chuẩn Trái phiếu Khí hậu của CBI

Climate Bonds Initiative

- **Climate Bonds Initiative (CBI):** là một tổ chức quốc tế hoạt động nhằm huy động vốn toàn cầu cho các hành động khí hậu. Việc thực hiện các hoạt động này thông qua việc phát triển Hệ thống Chứng nhận và Tiêu chuẩn Trái phiếu Khí hậu, Cam kết Chính sách và Thông tin Thị trường.
- Tổ chức có 100+ đối tác là các Ngân hàng, Quỹ, Đơn vị cung cấp dữ liệu, Sàn chứng khoán.
- Đây là chứng nhận duy nhất được sử dụng rộng rãi trên 30 nước. Dấu Chứng nhận Trái phiếu Khí hậu “Certification Mark” được sử dụng để chỉ định trái phiếu xanh, các khoản cho vay xanh, và công cụ nợ xanh đã được chứng nhận.



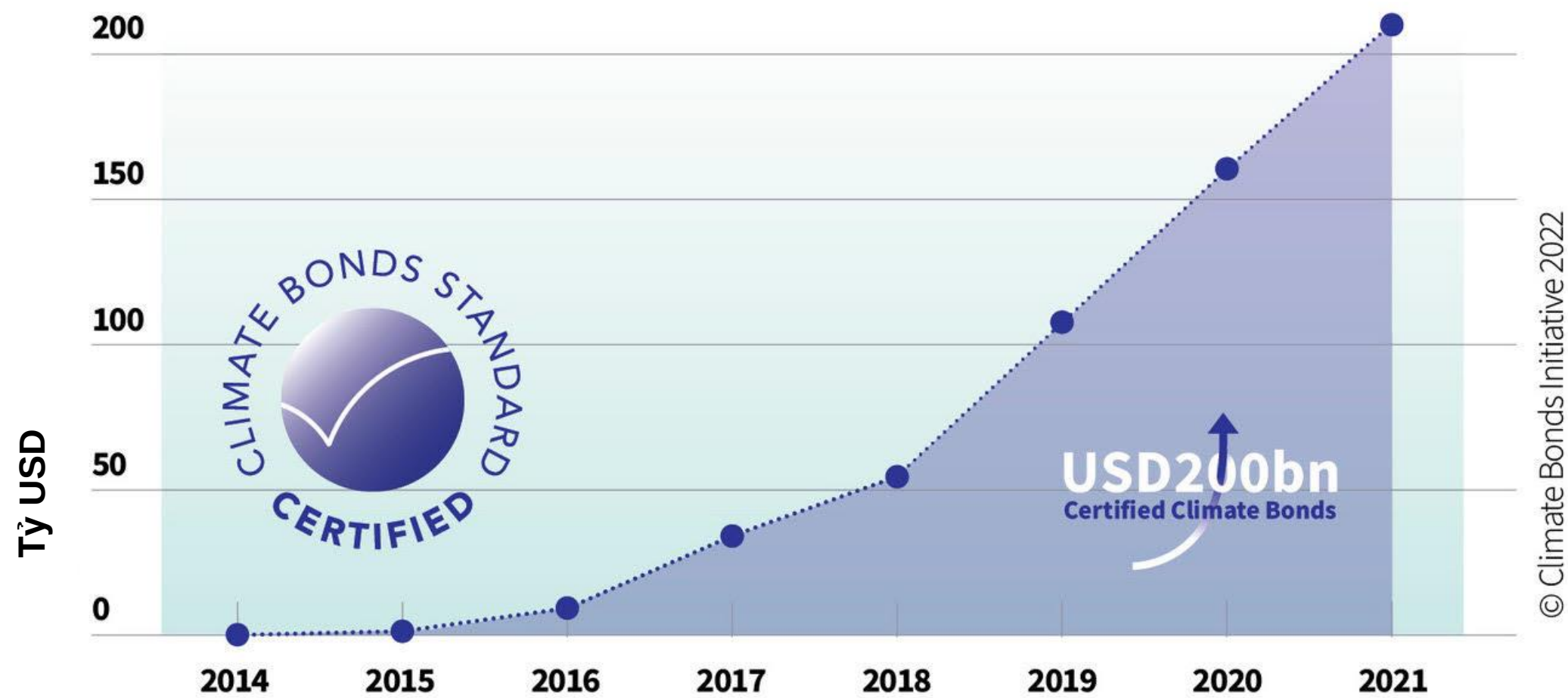
Danh sách các công cụ nợ xanh ở Việt Nam trong hệ thống của CBI:

Issuer	Issue Month	Size (in issuance currency)	Size (USD equivalent)	Instrument type	Tenor	Issuer Country	Sector Criteria	CBI Verifier Approved	Verifier Report	Fact Sheet
Krongbuk Wind Energy Company Limited 中国华电集团有限公司 中国华电科工集团有限公司 CHINA HUADIAN ENGINEERING CO., LTD.	Dec-21	confidential		loan		Vietnam	Wind	Carbon Care Asia	Verifier Report	
Krongbuk New Energy Investment Company Limited 中国华电集团有限公司 中国华电科工集团有限公司 CHINA HUADIAN ENGINEERING CO., LTD.	Dec-21	confidential		loan		Vietnam	Wind	Carbon Care Asia	Verifier Report	
Cu Ne Wind Power Investment and Management Company Limited 中国华电集团有限公司 中国华电科工集团有限公司 CHINA HUADIAN ENGINEERING CO., LTD.	Dec-21	confidential		loan		Vietnam	Wind	Carbon Care Asia	Verifier Report	
Cu Ne Renewable Energy Investment Company Limited 中国华电集团有限公司 中国华电科工集团有限公司 CHINA HUADIAN ENGINEERING CO., LTD.	Dec-21	confidential		loan		Vietnam	Wind	Carbon Care Asia	Verifier Report	
B. Grimm Power (Dau Tieng Tay Ninh Energy Joint Stock Company) B. GRIMM SINCE 1878	Oct-21	USD 160.5m	160,500,000	loan	14 and 16 years	Vietnam	Solar	DNV.GL	Verifier Report	
Power Construction Joint Stock Company No.1 PCC1	May-21	USD173m	173,000,000	loan		Vietnam	Wind	DNV.GL	Verifier Report	
Phu Yen TTP TTPPI®	Oct-20	USD 186m	186,000,000	loan		Vietnam	Solar	DNV.GL	Verifier Report	

Nguồn: Certified Bonds | Climate Bonds Initiative

Trên toàn cầu, các Trái phiếu được Chứng nhận đã đạt tới 210 tỷ USD tính đến 31/12/2021

Trái phiếu được chứng nhận tính đến 31/12/2021 đạt 210 tỷ USD



© Climate Bonds Initiative 2022

Nguồn: [Certified Bonds](#) | [Climate Bonds Initiative](#)

Lợi ích chính cho các tổ chức phát hành

- **Đa dạng hóa cơ sở đầu tư:** Việc tính toán vẹn của trái phiếu carbon thấp được công nhận bởi CBI giúp các tổ chức phát hành thu hút nhóm nhà đầu tư quan tâm đến các vấn đề về môi trường, xã hội và quản lý công. Từ đó, nâng cao khả năng gia tăng lợi ích về giá và lượng đăng ký vượt mức.
- **Nhãn hiệu mạnh mẽ:** Là tiêu chuẩn / nhãn trái phiếu xanh duy nhất được sử dụng trên phạm vi quốc tế bởi các tổ chức phát hành ở 30 quốc gia, chứng nhận CBI là cơ sở đáng tin cậy cho thấy: trái phiếu của Tổ chức phát hành đáp ứng được các yêu cầu về tính toàn vẹn khí hậu, quản lý tài chính và tính minh bạch.
- **Nâng cao danh tiếng:** Chứng nhận cho phép tổ chức phát hành liên kết doanh nghiệp của mình với các các sáng kiến để thúc đẩy các hoạt động tài chính bền vững trong nền kinh tế carbon thấp - lĩnh vực thu hút được nhiều sự chú ý bởi cách tiếp cận sáng tạo hướng tới tính bền vững.
- **Dễ dàng tìm kiếm hơn:** Chứng nhận cho phép các nhà đầu tư tiềm năng nhanh chóng tìm thấy một trái phiếu khí hậu / trái phiếu xanh đáng tin cậy trên thị trường.

Mẫu Chứng nhận của CBI:



5 Bước Quy trình Xác nhận Chứng chỉ



FiinGroup trở thành đơn vị Xác nhận trái phiếu xanh của CBI từ tháng 3/2021



Nội dung

- 1 Giới thiệu về Chương trình của CBI
- 2 Dịch vụ Xác nhận Trái phiếu Xanh của FiinGroup**
- 3 Tiêu chí Xanh cho một số ngành cụ thể

Vai trò và Kết quả của Dịch vụ Xác nhận

Đảm bảo là một phần quan trọng của Chương trình Tiêu chuẩn và Chứng nhận trái phiếu khí hậu và được các nhà đầu tư và các bên liên quan khác đánh giá cao trong thị trường trái phiếu xanh.

Tất cả Trái phiếu Khí hậu được Chứng nhận đều được kiểm duyệt bởi Đơn vị Xác Nhận là bên cung cấp báo cáo đảm bảo chính thức.

Khung Đảm bảo cho Tiêu chuẩn Trái phiếu Khí hậu đã được phát triển để cho phép:

- Các cam kết đảm bảo được thực hiện trọn tru và hiệu quả;
- Tự tin hơn vào tính nhất quán của các kết quả đảm bảo giữa các Đơn vị xác nhận khác nhau và giữa các loại Trái phiếu Khí hậu được Chứng nhận khác nhau;
- Hiểu rõ hơn về những nghĩa vụ Bên phát hành trái phiếu cần thực hiện để sẵn sàng cho cam kết đảm bảo và những hạng mục Đơn vị xác minh sẽ kiểm tra;
- Sự rõ ràng về mối quan hệ giữa Ban tiêu chuẩn Trái phiếu Khí hậu và các Đơn vị xác minh.

Kết quả của Dịch vụ Xác nhận:

Phát hành Báo cáo trước phát hành trái phiếu về:

- Tính đủ điều kiện và sẵn sàng của các dự án và tài sản được tài trợ theo Tiêu chuẩn Trái phiếu Khí hậu và bất kỳ Tiêu chí Đủ điều kiện theo lĩnh vực cụ thể có liên quan.
- Sự sẵn sàng của các quy trình nội bộ của Tổ chức phát hành để theo dõi và báo cáo việc sử dụng nguồn vốn thu được từ phát hành trái phiếu theo Tiêu chuẩn và bất kỳ Tiêu chí đủ điều kiện theo lĩnh vực cụ thể có liên quan

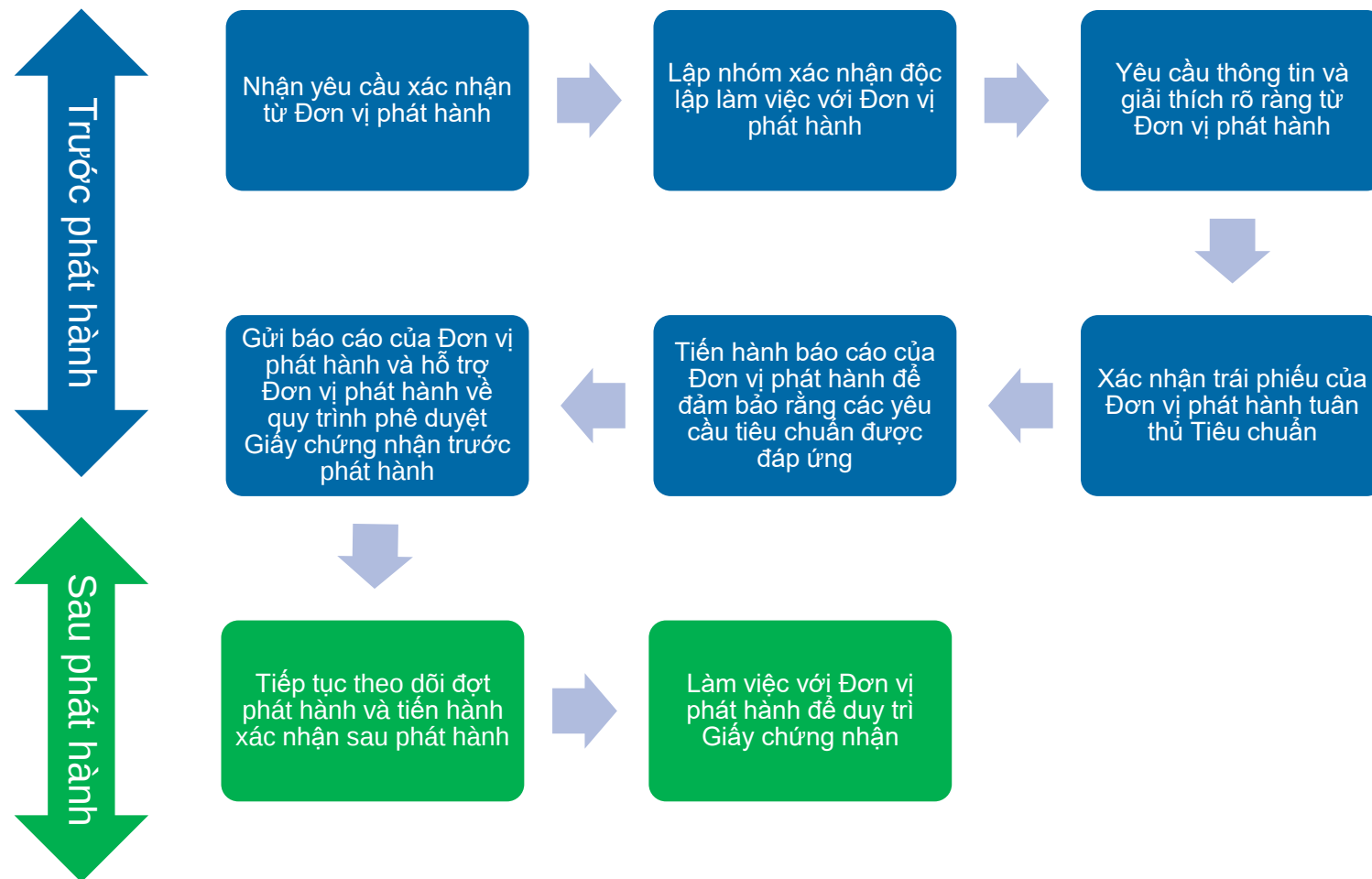
Phát hành Báo cáo sau phát hành trái phiếu về:

- Việc sử dụng thực tế nguồn vốn thu được từ trái phiếu
- Tính đủ điều kiện đang thực hiện của các dự án và tài sản được tài trợ đáp ứng theo Tiêu chuẩn và Tiêu chí Đủ điều kiện theo lĩnh vực cụ thể có liên quan
- Việc sử dụng phần nguồn vốn chưa được phân bổ; và
- Tính đầy đủ và kết quả của các quy trình nội bộ của Đơn vị phát hành đáp ứng theo Tiêu chuẩn và Tiêu chí Đủ điều kiện theo lĩnh vực cụ thể có liên quan



Quy trình Xác nhận

- Báo cáo đảm bảo do Đơn vị xác nhận đưa ra phải được gửi đến Ban tiêu chuẩn trái phiếu khí hậu, tuy nhiên báo cáo không bắt buộc phải được công khai. Mọi việc phát hành công khai các báo cáo đảm bảo (hoặc báo cáo tóm tắt) là tùy theo quyết định của Đơn vị phát hành và Đơn vị xác minh và cần được xem xét trong các thỏa thuận thương mại của hai bên.
- Đơn vị xác nhận phải sử dụng tiêu chuẩn đánh giá đảm bảo và kiểm toán hiện có (ISAE 3000) để phát triển quy trình làm việc và phương pháp tiếp cận.
- Nhà phát hành cần bắt buộc hợp tác và trả phí hợp đồng cho Đơn vị xác nhận. Các thỏa thuận giữa Đơn vị phát hành và Đơn vị xác nhận được xác định dựa theo các điều khoản thương mại.



Nội dung

- 1 Giới thiệu về Chương trình của CBI
- 2 Dịch vụ Xác nhận Trái phiếu Xanh của FiinGroup
- 3 Tiêu chí Xanh cho một số ngành cụ thể

Phân loại Trái phiếu Khí hậu



Phân loại Trái phiếu Khí hậu xác định các tài sản và dự án đủ điều kiện đóng góp vào nền kinh tế carbon thấp và đưa ra các tiêu chí sàng lọc giảm phát thải khí nhà kính để đạt mục tiêu hạn chế mức tăng nhiệt độ trung bình toàn cầu xuống dưới **1,5°C** theo Hiệp định Paris COP 21.
(cập nhật tới tháng 09/2022)

NĂNG LƯỢNG	GIAO THÔNG VẬN TẢI	NƯỚC	TÒA NHÀ	SỬ DỤNG ĐẤT & TÀI NGUYÊN BIỂN	CÔNG NGHIỆP	CHẤT THẢI	CÔNG NGHỆ THÔNG TIN TRUYỀN THÔNG
Mặt trời	Giao thông cá nhân	Giám sát nước	Dân cư	Nông nghiệp	Sản xuất xi-măng	Chuẩn bị	Mạng băng thông rộng
Gió	Vận tải hành khách công cộng	Dự trữ nước	Thương mại	Lâm nghiệp thương mại	Sản xuất thép	Tái sử dụng	Phần mềm và dịch vụ viễn thông
Địa nhiệt	Vận tải hàng hóa bằng đường sắt	Xử lý nước	Sản phẩm & hệ thống năng cao hiệu quả	Bảo tồn & phục hồi hệ sinh thái	Sản xuất hóa chất cơ bản	Tái chế	Trung tâm dữ liệu
Năng lượng sinh khối	Hàng không	Phân phối nước	Phát triển đô thị	Tài chính chuyển đổi thực phẩm nông sản	Sản xuất hydro	Xử lý sinh học	Quản lý điện
Thủy điện	Vận tải bằng đường thủy	Phòng chống ngập lụt		Quản lý chuỗi cung ứng	Khai thác kim loại và khoáng sản	Xử lý chất thải thành năng lượng	
Năng lượng tái tạo biển		Giải pháp thuận theo tự nhiên			Chuyển đổi khí hóa thạch	Chôn lấp rác	
Truyền tải & dự trữ điện					Thu giữ và lưu trữ carbon	Quản lý chất thải phóng xạ	
Hạt nhân					Loại bỏ than giai đoạn đầu		

Tiêu chí chứng nhận được phê duyệt
 Tiêu chí đang được xây dựng
 Sắp bắt đầu

Nguồn: <https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy>

Các tiêu chí cho các Dự án và Tài sản đủ điều kiện – Năng lượng mặt trời

1. Các hoạt động đủ điều kiện

1.1. Các Dự án và Tài sản đủ điều kiện liên quan đến sản xuất Năng lượng mặt trời là những dự án hoặc tài sản đang vận hành hoặc đang được xây dựng để hoạt động trong một trong các lĩnh vực sau:

1.1.1. Cơ sở sản xuất điện mặt trời trên bờ.

1.1.2. Hệ thống truyền tải, lưới điện và các cơ sở hạ tầng hỗ trợ khác cho sản xuất điện mặt trời trên bờ bao gồm biến tần, máy biến áp, hệ thống lưu trữ năng lượng và hệ thống điều khiển.

1.1.3. Hệ thống nhiệt mặt trời trên bờ như nước nóng năng lượng mặt trời.

1.1.4. Các cơ sở đồng phát nhiệt/ mát và năng lượng mặt trời trên bờ.

1.1.5. Cơ sở hạ tầng cho sản xuất, phân phối, vận hành cho các thành phần chính như tấm pin mặt trời, bộ biến tần, v.v.

2. Sử dụng nhiên liệu không phải năng lượng mặt trời

2.1. Các Dự án và Tài sản hoạt động trong các cơ sở sản xuất điện năng lượng mặt trời hoặc các cơ sở nhiệt điện mặt trời phải có tối thiểu 85% sản lượng điện từ nguồn năng lượng mặt trời.

Các Dự án và Tài sản không đủ điều kiện theo tiêu chí Năng lượng mặt trời

1.1. Các Dự án và Tài sản không đủ điều kiện liên quan đến sản xuất Năng lượng mặt trời là những dự án hoặc tài sản đang vận hành hoặc đang được xây dựng để hoạt động trong một trong các lĩnh vực sau:

1.1.1. Các cơ sở sản xuất điện mặt trời ngoài khơi

1.1.2. Cơ sở hạ tầng truyền tải chuyên dụng hoàn chỉnh và các cơ sở hạ tầng hỗ trợ khác cho các cơ sở sản xuất điện mặt trời ngoài khơi bao gồm biến tần, máy biến áp, hệ thống lưu trữ năng lượng và hệ thống điều khiển.

1.1.3. Các cơ sở nhiệt mặt trời ngoài khơi như hệ thống nước nóng năng lượng mặt trời.

Phân loại và Tiêu chí Xanh (đối với Năng lượng Mặt trời | theo Dự thảo Quyết định của Chính phủ Việt Nam)

STT	Tên dự án hoặc hạng mục dự án	Mã ngành kinh tế	Lợi ích bảo vệ môi trường chính	Tiêu chí sàng lọc	Ngưỡng & chỉ tiêu
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
A. NĂNG LƯỢNG					
A1. Năng lượng mặt trời					
1	Sản xuất điện mặt trời	35116 Điện mặt trời	Ứng phó với biến đổi khí hậu, tiết kiệm năng lượng, phát triển nguồn năng lượng tái tạo	1. Hiệu suất 2. Cường độ phát thải khí nhà kính (KNK)/kWh 3. Công suất 4. Đồng phát điện (nếu có)	1.1 Tầm quang điện: >19% 1.2. Module quang điện: >20% 1.3. Tầm quang điện hội tụ: không giới hạn 2. <100gCO ₂ td/kWh 3. Không giới hạn nhưng đảm bảo tuân thủ quy hoạch năng lượng các cấp 4. Dùng <15% từ nhiên liệu hóa thạch (nếu có); chỉ sử dụng nhiên liệu hóa thạch khi khởi động và trong trường hợp nguồn điện tái tạo cạn kiệt

Tiêu chí Xanh cho Ngành Năng lượng gió



Chương trình Tiêu chuẩn và Chứng nhận
Trái phiếu khí hậu

Các tiêu chí cho các Dự án và Tài sản đủ điều kiện – Năng lượng gió
1. Các hoạt động đủ điều kiện
1.1. Các Dự án và Tài sản đủ điều kiện liên quan đến sản xuất Năng lượng gió là những dự án hoặc tài sản đang vận hành hoặc đang được xây dựng để hoạt động trong một trong các lĩnh vực sau:
1.1.1. Cơ sở sản xuất điện gió trên bờ
1.1.2. Các cơ sở vận hành hoặc sản xuất đang hoạt động hoàn toàn trong lĩnh vực phát triển năng lượng gió
1.1.3. Cơ sở hạ tầng truyền dẫn chuyên dụng hoàn chỉnh cho các trang trại điện gió

Các Dự án và Tài sản không đủ điều kiện theo tiêu chí Năng lượng gió
Gió ngoài khơi đủ điều kiện để được Chứng nhận theo Tiêu chí Năng lượng Tái tạo Biển.

Phân loại và Tiêu chí Xanh (đối với Năng lượng gió) theo Dự thảo Quyết định của Chính phủ Việt Nam)

STT	Tên dự án hoặc hạng mục dự án	Mã ngành kinh tế	Lợi ích bảo vệ môi trường chính	Tiêu chí sàng lọc	Ngưỡng & chỉ tiêu
4	Sản xuất điện gió trên bờ và gần bờ	35115 Điện gió	Ứng phó với biến đổi khí hậu, tiết kiệm năng lượng, phát triển nguồn năng lượng tái tạo	1. Hiệu suất chuyển đổi phong điện 2. Cường độ phát thải KNK/kWh 3. Công suất 4. Đồng phát điện (nếu có)	1. Không giới hạn 2. <100gCO ₂ td/kWh 3. Không giới hạn nhưng đảm bảo tuân thủ quy hoạch năng lượng các cấp 4. Dừng <15% từ nhiên liệu hóa thạch (nếu có); chỉ sử dụng nhiên liệu hóa thạch khi khởi động và trong trường hợp nguồn điện tái tạo cạn kiệt

Doanh nghiệp cần chuẩn bị ra sao nếu tham gia?

Xây dựng Khung chính sách Trái phiếu xanh:

Thông tin do tổ chức phát hành cung cấp nhằm mô tả cách thức để trái phiếu, khoản vay hoặc các công cụ nợ khác của tổ chức phát hành đáp ứng yêu cầu theo Tiêu chí Phân loại Trái phiếu Khí hậu

STT	Tài Liệu
1	Khung Chính sách Trái phiếu Xanh
2	Tài liệu/ Hồ sơ phát hành
2.1	<i>Cáo bạch</i>
2.2	<i>Thỏa thuận không ràng buộc</i>
2.3	<i>Hồ sơ chào bán</i>
2.4	<i>Hợp đồng cam kết</i>
2.5	<i>Điều khoản trái phiếu</i>
2.6	<i>Giấy tờ pháp lý</i>
3	Báo cáo cập nhật
3.1	<i>Báo cáo tiến độ sử dụng vốn</i>
3.2	<i>Báo cáo đánh giá tài sản đủ điều kiện</i>
3.3	<i>Báo cáo đánh giá tác động môi trường</i>
4	Biểu mẫu thông tin trái phiếu khí hậu
5	Thỏa thuận chứng nhận với CBI

Tổng quan về FiinGroup

Đơn vị hàng đầu cung cấp dịch vụ phân tích dữ liệu tài chính, phân tích ngành và xếp hạng tín nhiệm



Xếp hạng tín nhiệm - hỗ trợ phát triển thị trường vốn

Về FiinRatings

Đơn vị xếp hạng tín nhiệm được cấp phép thứ hai tại Việt Nam

Các dịch vụ chính cung cấp bởi FiinRatings:

- Xếp hạng tín nhiệm nhà phát hành
- Xếp hạng tín nhiệm công cụ nợ
- Báo cáo Tín dụng doanh nghiệp
- Thẩm định tín dụng độc lập

Đối tác

S&P Global
Ratings



Kết quả XHTN cho một số doanh nghiệp đã công bố

 BBB-/ Ổn định Xếp hạng tín nhiệm Nhà phát hành 29/03/2022	 BBB+/ Ổn định Xếp hạng tín nhiệm Nhà phát hành 04/04/2022	 BB+/ Ổn định Xếp hạng tín nhiệm Nhà phát hành 20/04/2022	 A-/ Ổn định Xếp hạng tín nhiệm Nhà phát hành 25/04/2022
 BBB-/ Ổn định Xếp hạng tín nhiệm Nhà phát hành 19/05/2021	 BB/ Tích cực Xếp hạng tín nhiệm Nhà phát hành 16/08/2021	 BBB-/ Ổn định Xếp hạng tín nhiệm Nhà phát hành 12/10/2021	 A-/ Ổn định Xếp hạng tín nhiệm Nhà phát hành 19/09/2022

FiinRatings: Công bố kết quả xếp hạng tín nhiệm VietCredit (BBB- | Triển vọng: Ổn định)

19 Tháng Năm 2021 - 05:02 CH

BCG: FiinRatings công bố Kết quả Xếp hạng tín nhiệm Lần đầu, Triển vọng: Tích cực

FiinGroup - 18/0

Thích

FiinRatings xin

với Công ty Cổ

FiinRatings đã

dài hạn của m

tích cực cũng

thiện khi các d

từ năm 2021 c

chưa thu

tín nhiệm cũng

tác động của

những thay đ

ảnh hưởng.



Báo cáo Xếp hạng Tín nhiệm Doanh nghiệp:

Công ty Cổ phần Kinh doanh F88 ("F88")

**Xếp hạng Tín nhiệm Dài hạn Nhà Phát hành (*): BBB-
Triển vọng: Ổn định**

Hà Nội, ngày 08 tháng 10 năm 2021

Chuyên viên phân tích chính:

Lê Hồng Khang, Chuyên viên Phân tích chính; email: khang.le@fiingroup.vn
Nguyễn Nhật Hoàng, CFA, Chuyên viên Phân tích; email: hoang.nguyennhat@fiingroup.vn
Prachi Gupta, MMS, Cố vấn Tài chính; email: prachi.gupta@fiingroup.vn

Thành viên Hội đồng Xếp hạng Tín nhiệm:

Paul Coughlin, Chủ tịch Hội đồng; email: paul.coughlin@fiingroup.vn
Lê Xuân Đồng, CFA, Thành viên Hội đồng; email: dong.le@fiingroup.vn
Khổng Văn Minh, Thành viên Hội đồng; email: minh.khongvan@fiingroup.vn

* Đây là kết quả Xếp hạng Tín nhiệm Nhà phát hành dài hạn. Xếp hạng này thể hiện đánh giá của chúng tôi về mức độ tín



FiinRatings

The most trusted Credit Rating Agency in Vietnam



FiinRatings®

ENLIGHTEN THE MARKET

Tài liệu này được soạn lập bởi Công ty Cổ phần FiinGroup chỉ nhằm mục đích tham khảo, không đưa ra khuyến nghị mua bán hay nắm giữ bất kỳ cổ phiếu hay cho giao dịch cụ thể nào. Thông tin trong báo cáo này, bao gồm dữ liệu, biểu đồ, bảng biểu, ý kiến phân tích và nhận định của FiinGroup được sử dụng với tính chất tham khảo, FiinGroup sẽ không chịu trách nhiệm về bất cứ tổn thất hay hậu quả gì có thể được gây ra từ việc sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Công ty Cổ phần FiinGroup giữ bản quyền đối với báo cáo này và toàn bộ nội dung trong Báo cáo này. Báo cáo này được bảo hộ bản quyền theo quy định của pháp luật về quyền tác giả tại Việt Nam và các quốc gia khác theo các công ước và điều ước quốc tế về bản quyền mà Việt Nam là thành viên.