

เตรียมพร้อมสู่อนาคต: การพัฒนาศักยภาพในการแข่งขันและ การปรับตัวของตลาดทุนไทย

15 Nov 2024

Kasem Prunratnamala CFA

Kasem.pr@cgsi.com

CGSI.COM

- **European Green Deal**

- ในเดือน ก.ค. 2021 คณะกรรมาธิการยุโรป (**European Commission**) ออกมาตรการลดคาร์บอนไดออกไซด์ลงร้อยละ 55 ในปี 2030 ซึ่งเป็นร่างกฎหมายเพื่อรับรอง
 - การปรับปรุงสิทธิการซื้อขายและการปล่อยก๊าซเรือนกระจก
 - การส่งเสริมการคมนาคมสีเขียวทั้งทางบก ทางทะเล และทางอากาศ
 - การกำหนดอัตราภาษีธุรกิจที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม
 - การกำหนดสัดส่วนการใช้พลังงานทดแทน
 - การตั้งเป้าหมายการดูดซับก๊าซเรือนกระจก
 - การออกมาตรการ **CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism)**

Major ESG regulations – European Green Deal



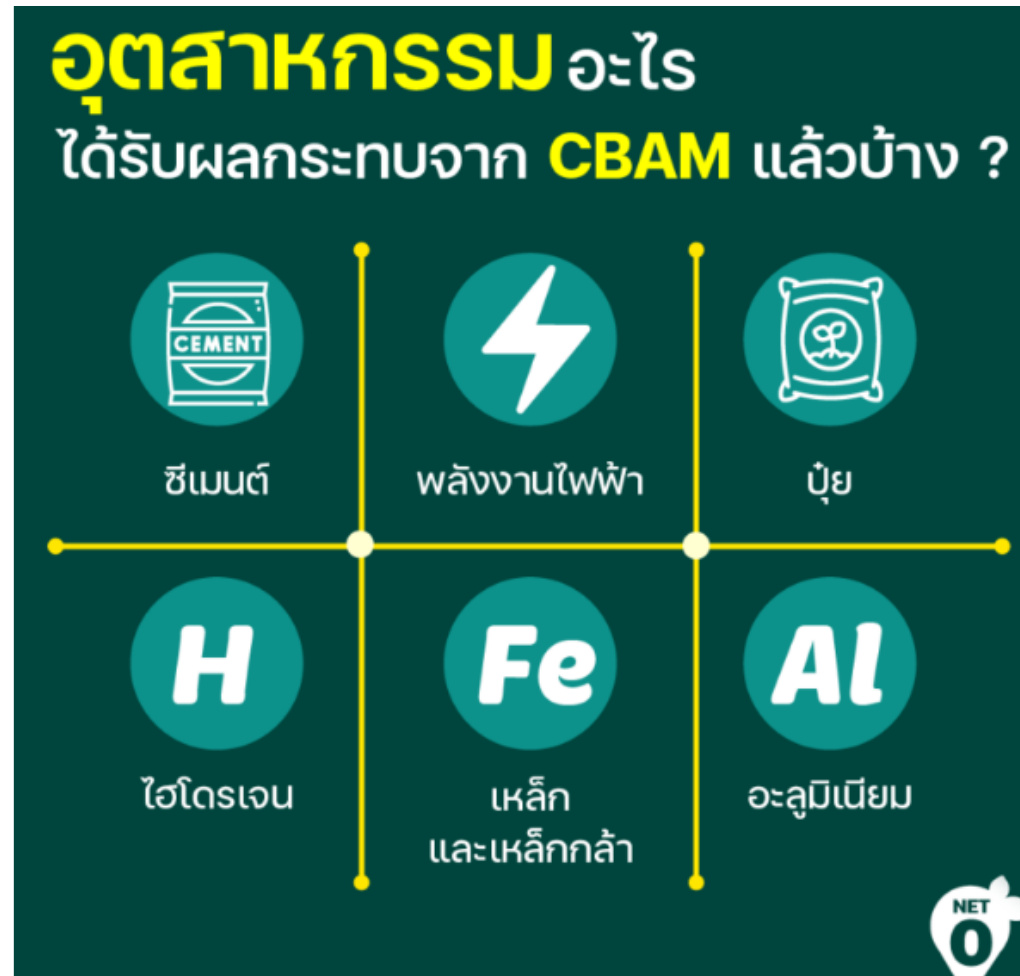
เป้าหมาย	กฎหมาย/กฎระเบียบ
Circular Economy ใช้ทรัพยากรอย่างยั่งยืน/หมุนเวียน	- Standards
	- Consumers
	- Certification
Carbon neutrality ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเหลือศูนย์	- Renewable energy
	- Sustainable / smart mobility
	- Forestry/ biodiversity
	- Taxonomy
	- Carbon border Adjustment Mechanism
Toxic-free environment สิ่งแวดล้อมปลอดสารพิษ	Farm-to-Fork Strategy
	- Chemicals Strategy for Sustainability
	- Zero Pollution Action Plan

Major ESG regulations - CBAM

- **Carbon Border Adjustment Mechanism (CBAM)**

- เป็นมาตรการที่สหภาพยุโรปกำหนดขึ้นเพื่อมุ่งสร้างการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมแก่ประเทศคู่ค้านอกสหภาพยุโรปผ่านการใช้มาตรการด้านคาร์บอน โดยจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากผู้นำเข้าสินค้าประเภทที่มีการปล่อยคาร์บอนในกระบวนการผลิตสูง
- ปัจจุบันมาตรการ **CBAM** มีผลบังคับใช้เรียบร้อยแล้วโดยอยู่ในระยะเปลี่ยนผ่าน (**transitional period**) ก่อนเริ่มเก็บค่า **CBAM certification** หรือเอกสารรับรองการจ่ายค่าธรรมเนียมการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่เกิดขึ้นในกระบวนการผลิตจากผู้นำเข้าสินค้าในปี 2569 เป็นต้นไป

Major ESG regulations - CBAM



Major ESG regulations - CBAM

CBAM มีผลแล้ววันนี้ จ่ายจริง เจ็บจริง (ถ้าตั้งรับไม่ทัน) ในอีก 2 ปีข้างหน้า



2566-2568 (2023-2035)

Transitional Period (ระยะเปลี่ยนผ่าน)

ผู้นำเข้าต้องรายงานปริมาณการปล่อยคาร์บอนของสินค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมที่กำหนด โดยยังไม่ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมคาร์บอน



2569-2577 (2026-2034)

Definitive Period (ระยะบังคับใช้)

ผู้นำเข้าต้องรายงานปริมาณการปล่อยคาร์บอนของสินค้านำเข้า โดยต้องซื้อ CBAM certificates ตามปริมาณการปล่อยคาร์บอนของกลุ่มประเภทสินค้านั้น ๆ ซึ่งในระยะนี้ EU จะทยอยลดสิทธิ์การปล่อยคาร์บอนแบบให้เปล่า (free allowances) ลง



2578 (2035) เป็นต้นไป

Full Implementation (ระยะบังคับใช้เต็มรูปแบบ)

มาตรการ CBAM จะถูกบังคับใช้เต็มรูปแบบโดยยกเลิกสิทธิ์การปล่อยคาร์บอนแบบให้เปล่าของทุกภาคอุตสาหกรรม



Major ESG regulations - CSRD

- **Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)**

- วัตถุประสงค์เพื่อปรับปรุงและขยายขอบเขตข้อกำหนดการรายงาน **ESG** สำหรับหน่วยงานที่ดำเนินงานภายในสหภาพยุโรป
- มุ่งเน้นการประเมินผลกระทบของกิจกรรมทางธุรกิจทั้งหมดที่มีต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม
- สร้างมาตรฐานและลดความซับซ้อนของการรายงาน **ESG** ในภาคส่วนต่างๆ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทต่างๆ นำแนวปฏิบัติทางธุรกิจที่ยั่งยืนมาใช้ และจัดการกับความเสี่ยงทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับสภาพภูมิอากาศ

Major ESG regulations - CSRD

- **Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)**
 - **CSRD** กำหนดให้มีการเปิดเผยที่ครอบคลุมเกี่ยวกับปัจจัย **ESG** เช่น ข้อมูลการปล่อยก๊าซคาร์บอน การจัดการของเสีย ความหลากหลายและการไม่แบ่งแยก สิทธิของพนักงาน และปัจจัยการกำกับดูแล
 - 1 มกราคม 2028: วันที่มีผลบังคับใช้สำหรับการปฏิบัติตาม **CSRD** จากบริษัทในประเทศที่สามที่มีบริษัทในเครือในยุโรปที่มีมูลค่าการซื้อขายมากกว่า 150 ล้านยูโร)

Major ESG regulations - EUDR

- **European Deforestation Regulation (EUDR)**

- เป็นกฎหมายใหม่ภายใต้ EU Green Deal ที่ห้ามนำเข้าสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการทำลายป่า/ป่าเสื่อมโทรม เข้าสู่ EU โดยครอบคลุมสินค้า 7 กลุ่มหลัก ได้แก่ น้ำมันปาล์ม ถั่วเหลือง ไม้ โกโก้ กาแฟ ปศุสัตว์ และยางพารา
- ล่าสุด ณ วันที่ 2 ตุลาคม 2567 มีแนวโน้มการเลื่อนการบังคับใช้ออกไป 12 เดือน โดยจะเริ่มบังคับใช้วันที่ 30 ธันวาคม 2568 สำหรับบริษัทขนาดใหญ่ และ 30 มิถุนายน 2569 สำหรับ SMEs

Major ESG regulations - EUDR

- **European Deforestation Regulation (EUDR)**
 - ผู้ประกอบการต้องมีเอกสารรับรอง (Due Diligence Statement) เพื่อพิสูจน์ว่าสินค้าไม่เกี่ยวข้องกับการทำลายป่า/ป่าเสื่อมโทรม ผลิตถูกต้องตามกฎหมาย และต้องเก็บรักษาเอกสารไว้อย่างน้อย 5 ปี
 - บทลงโทษกรณีไม่ปฏิบัติตามมีหลายระดับ ตั้งแต่ค่าปรับสูงถึงร้อยละ 4 ของยอดขายรวมต่อปีใน EU ไปจนถึงการห้ามนำเข้าสินค้า และการเผยแพร่รายชื่อผู้กระทำผิดบนเว็บไซต์คณะกรรมการการค้ายุโรป

Major ESG regulations - SFDR

- **The Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**
 - เป็นข้อบังคับของสหภาพยุโรปที่กำหนดให้ผู้มีส่วนร่วมตลาดการเงิน (FMP) และที่ปรึกษาทางการเงินเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยง **ESG** และโอกาสของผลิตภัณฑ์การลงทุนของตน
 - ประเด็นที่สำคัญที่สุดของกฎหมายฉบับนี้ก็คือ ผู้จัดการกองทุนจะต้องส่งข้อมูลเชิงปริมาณที่มีรายละเอียดเป็นรายไตรมาสในนามของบริษัทในพอร์ตโฟลิโอของตน

Major ESG regulations - SFDR

- The Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)
 - SFDR มีเป้าหมายหลักสามประการ:
 - ขจัดการฟอกเขียวและการกล่าวอ้างที่เป็นเท็จ
 - รับผิดชอบต่อคำกล่าวอ้างด้านความยั่งยืนที่ทำโดย **FMP**
 - การปรับปรุงความโปร่งใสของผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ยั่งยืนในภาคการเงินยุโรป

Major ESG regulations - SFDR

- **The Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**
 - เพื่อให้บรรลุเป้าหมายเหล่านี้ **SFDR** จะต้องมีการเปิดเผยข้อมูลสองระดับเกี่ยวกับการบูรณาการความเสี่ยงและโอกาสด้านความยั่งยืนเข้ากับกระบวนการตัดสินใจลงทุน
 - ระดับที่หนึ่งกำหนดให้ **FMP** เปิดเผยว่าการพิจารณาความเสี่ยงด้านความยั่งยืนในกระบวนการตัดสินใจลงทุนของตนหรือไม่และอย่างไร มีผลบังคับใช้ในเดือนมีนาคม 2564
 - ระดับที่สองกำหนดให้ **FMP** เปิดเผยผลกระทบเชิงลบที่สำคัญของการลงทุนต่อปัจจัยด้านความยั่งยืน

• Thailand Taxonomy

- มาตรฐานการจัดกลุ่มกิจกรรมสำหรับประเมินการดำเนินธุรกิจที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม และเป็นหนึ่งในทางเลือกเพื่อใช้อ้างอิงสำหรับการเข้าถึงบริการและเครื่องมือทางการเงิน ที่จะช่วยสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านของธุรกิจไปสู่ความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม
- ในระยะที่ 1 เริ่มด้วยการจัดกลุ่มกิจกรรมทางเศรษฐกิจในภาคพลังงานและภาคการขนส่งระยะที่ 1 ให้ความสำคัญต่อวัตถุประสงค์ด้านสิ่งแวดล้อมที่ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเพื่อลดการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ
- **Thailand Taxonomy** จะแสดงรายการกิจกรรมทางเศรษฐกิจและเงื่อนไขและตัวชี้วัดที่เกี่ยวข้องในการจัดกลุ่ม แบ่งตามระบบ **Traffic Light System** กล่าวคือเป็น สีเขียว สีเหลือง (อยู่ในระหว่างการเปลี่ยนผ่าน) และสีแดง (ไม่สอดคล้อง)

Major ESG regulations – TH Taxonomy

- **Thailand Taxonomy** จะครอบคลุมวัตถุประสงค์ด้านสิ่งแวดล้อม 6 ประการดังต่อไปนี้
 1. การลดปัญหาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ
 2. การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ
 3. การใช้ทรัพยากรน้ำอย่างยั่งยืน
 4. การอนุรักษ์และฟื้นฟูความหลากหลายทางชีวภาพและระบบนิเวศ
 5. การป้องกันและควบคุมมลพิษ และ
 6. การใช้ทรัพยากรอย่างยั่งยืนและการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจหมุนเวียน

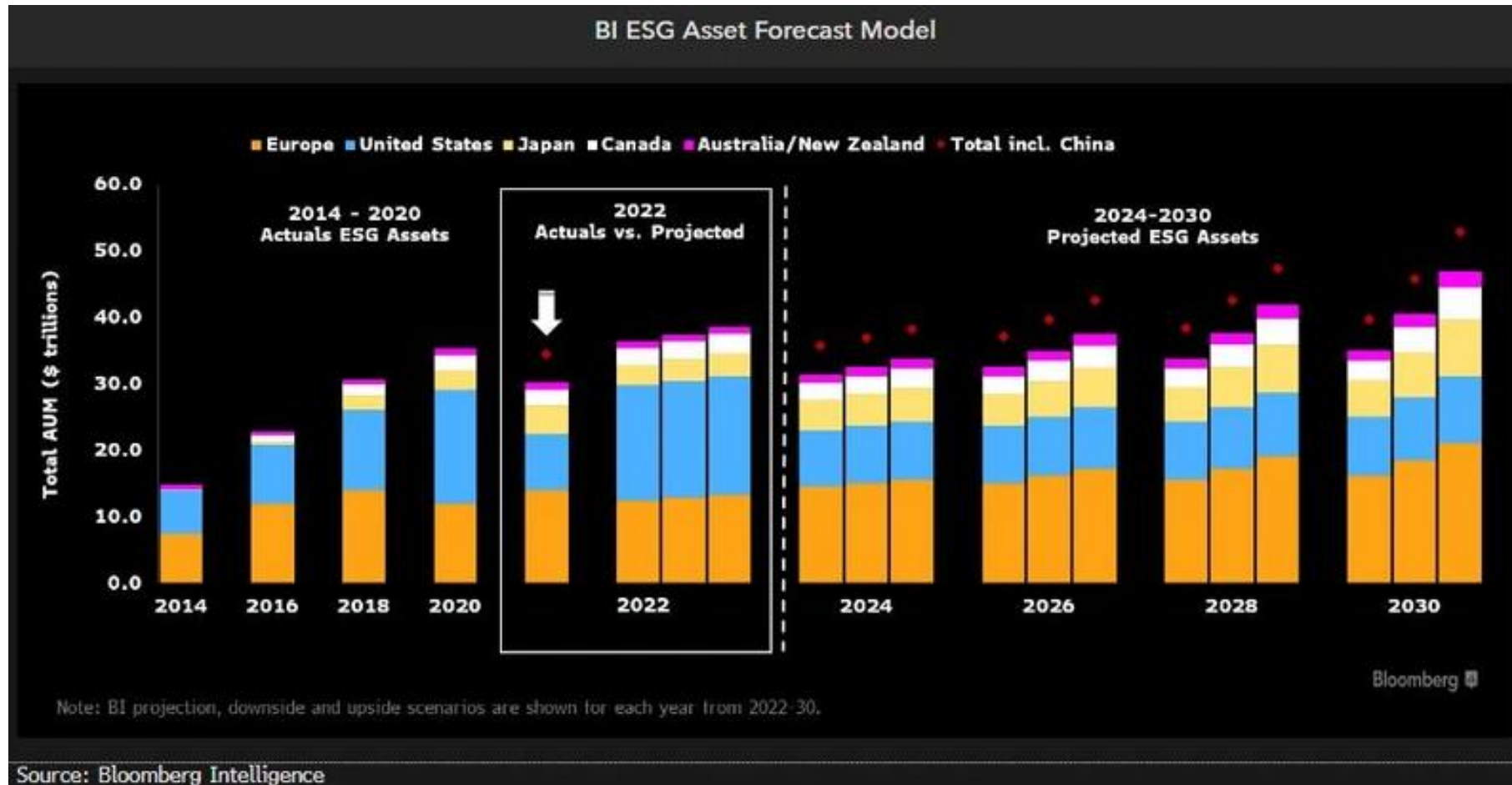
Major ESG regulations – IFRS S1

- กำหนดให้กิจการต้องเปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญเกี่ยวกับความเสี่ยงและโอกาสที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน
- **IFRS S1** กำหนดให้การรายงานทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนอยู่ในรอบระยะเวลารายงานเดียวกัน

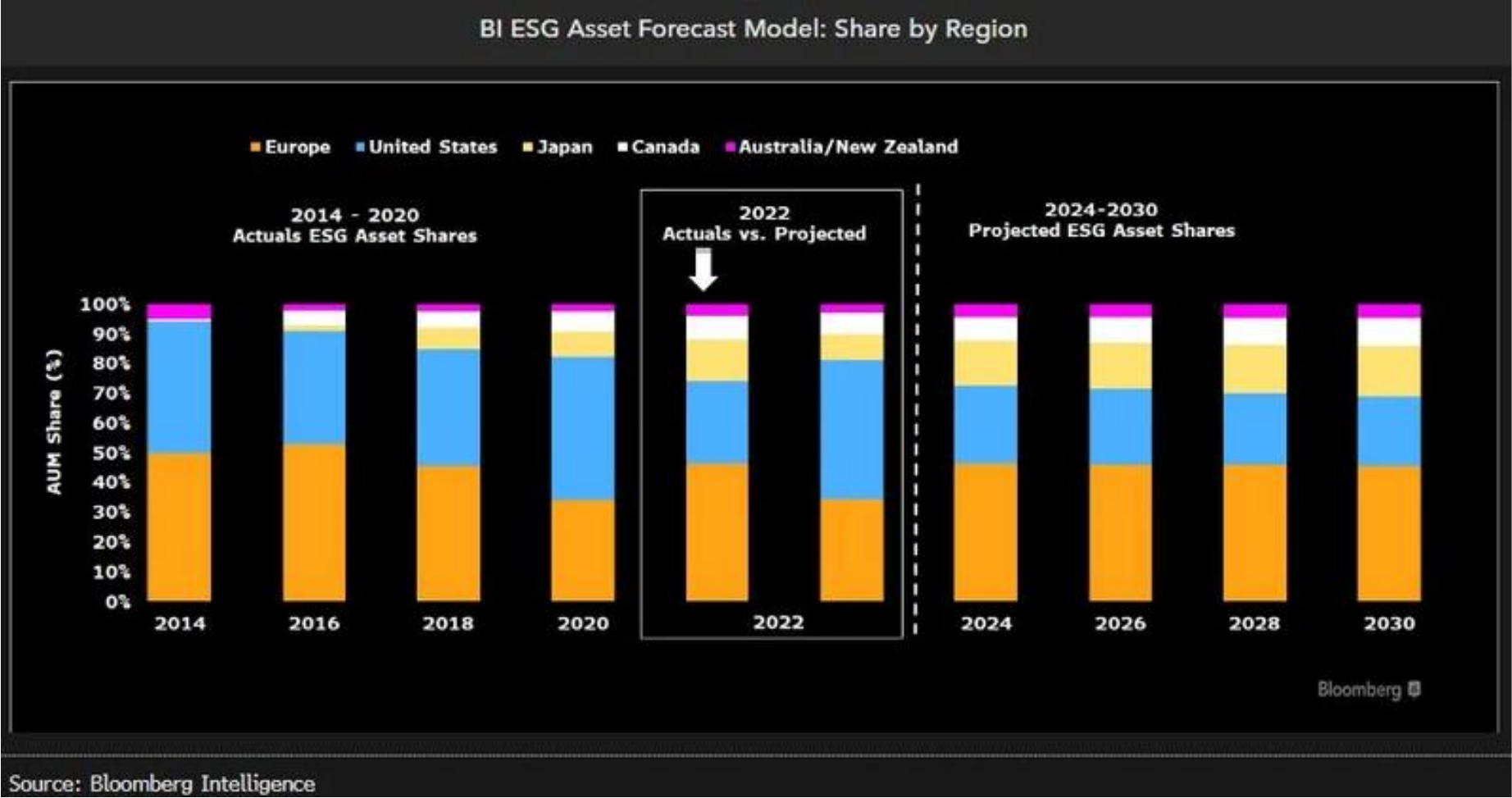
Major ESG regulations – IFRS S2

- กำหนดให้กิจการต้องเปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญเกี่ยวกับความเสี่ยงและโอกาสที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศต่อมูลค่าองค์กร โดยต้องเปิดเผยถึงความเสี่ยงทางกายภาพและความเสี่ยงเกี่ยวเนื่องกับการเปลี่ยนแปลงทางด้านกฎหมาย เทคโนโลยี การเปลี่ยนแปลงในด้านความต้องการของตลาดและความเสี่ยงทางด้านชื่อเสียง
- ตัวอย่างของประเทศที่มีการใช้ **IFRS S1** และ **IFRS S2** แล้ว ออสเตรเลีย, บราซิล, แคนาดา ฮองกง, ญี่ปุ่น, เกาหลี, ไนจีเรีย, เม็กซิโก, ฟิลิปปินส์, สิงคโปร์และสหราชอาณาจักร

Bloomberg: ESG AUM set to top \$40tr by 2030



Bloomberg: Global 2030 allocation: Europe 45%, US 25%, Japan 15%



Bloomberg: Global 2030 allocation: Europe 45%, US 25%, Japan 15%



ESG Assets Historical vs. Projected CAGR

Region	Historical CAGR*	Historical Year Range	2018-20 CAGR	2020-22 CAGR	BI CAGR Forecast 2022-30
Europe	8.3%	2014-22	-7.6%	8.1%	3.5%
United States	17.3%	2014-20	19.3%	-	1.5%
Japan	44.4%	2016-22	14.8%	22.2%	6.0%
Canada	13.8%	2016-22	19.4%	-1.4%	6.0%
Australia & New Zealand	6.5%	2014-22	11.1%	16.0%	6.0%
China	-	-	-	-	3.0%

Note: Historical CAGR year range varies by region to exclude 2022 US data due to a methodology change and 2014 data for Japan due to a low base effect.

Bloomberg

Source: Bloomberg Intelligence

Disclaimer



Important Notice

This presentation/material has been prepared by CGS International (Thailand) Co.,Ltd. (“CGSI”) exclusively for your benefit and internal use in order to indicate, on a preliminary basis, the feasibility of possible transactions. Information contained in this presentation/material are intended for discussion purposes only and are subject to a definitive agreement. All information contained in this presentation/material belongs to CGSI and may not be copied, distributed or otherwise disseminated in whole or in part without the prior written consent of CGSI.

This presentation/material has been prepared on the basis of information that is believed to be correct at the time the presentation/material was prepared, but that may not have been independently verified. CGSI makes no express or implied warranty as to the accuracy or completeness of any such information. This information is subject to change without notice and its accuracy is not guaranteed. Neither CGSI nor any of its affiliates, advisers or representatives make undertaking to update any such information subsequent to the date hereof.

The views expressed in this presentation/material accurately reflect the personal views of the analyst(s). Investors are advised to make their own independent assessment of the contents of this presentation/material, should not treat such content as advice relating to legal, accounting, taxation, technical or investment matters and should consult their own advisers. Insofar as the performance of any transactions is contemplated, investors are to ensure that such performance will not be invalid or illegal by virtue of the laws of that jurisdiction.

CGSI may from time to time do and seek to do business with the company(ies) covered in this presentation/material without further consultation with or notification to you. Nothing in this presentation/material is intended to be, or should be construed as an offer to buy or sell, or invitation to subscribe for, any securities.

Neither the CGSI nor the Group nor any of their directors, employees or representatives are to have any liability (including liability to any person by reason of negligence or negligent misstatement) from any statement, opinion, information or matter (express or implied) arising out of, contained in or derived from or any omission from the presentation/material, except liability under statute that cannot be excluded.

THANK YOU

Contact us
Email: Kasem.pr@cgsi.com
Phone: +662 761 9221

CGSI.COM