

E



ESG Investment Sharing: When Fund Managers Met Analyst

Niphot Krailas-olarn, CFA, FRM, CFP®
First Vice President, Senior Fund Manager
TISCO Asset Management co., Ltd.

S



G





ESG แนวโน้มการลงทุนที่ยั่งยืน

บริษัทที่ไม่ให้ความสำคัญต่อ ความรับผิดชอบต่อ สิ่งแวดล้อม สังคม และ ธรรมชาติ (ESG) อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและความยั่งยืนขององค์กร เช่น



Environment

บริษัทผู้ผลิตปูนซีเมนต์ ได้มุ่งมั่นปรับปรุงประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตจนสามารถใช้ทรัพยากรทั้งน้ำและไฟฟ้าในปริมาณที่น้อยลง

ลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนได้ออกไซด์ออกสู่ชั้นบรรยากาศ บริษัทจึงมีส่วนช่วยให้อากาศสะอาด เหมาะกับการดำรงชีวิต

แสดงให้เห็นว่า บริษัทที่ดำเนินธุรกิจควบคู่ไปกับการดูแลสิ่งแวดล้อม สังคมและ มีธรรมชาติ จะมีการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน สามารถสร้างความมั่งคั่งให้กับผู้ถือหุ้น หรือเจ้าของร่วมได้เป็นอย่างดี

Social


บริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านพลังงานแห่งหนึ่งมีการจัดหาสินค้าและบริการจากกิจการที่อยู่รอบโรงงาน บริษัทมีส่วนร่วมช่วยสร้างรายได้ให้กับคนในพื้นที่

Governance

กรรมการธนาคารต้องปฏิบัติตามนโยบายและระเบียบปฏิบัติว่าด้วยการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน โดยเคร่งครัด และจะต้องไม่ใช่ตำแหน่งหน้าที่ของตน

ทรัพย์สินของกลุ่มธุรกิจ หรือข้อมูลทางธุรกิจของกลุ่ม ธุรกิจ เพื่อแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบด้วยกฎหมายในทุกรูปแบบไม่ว่าในทางตรงหรือทางอ้อม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและคู่มือลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม



ปัจจุบันการนำ ESG มาใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อยๆ โดยเฉพาะกับบริษัทจดทะเบียนที่เป็นเป้าหมายของการลงทุนในตลาดทุน

ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้มีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนที่รอบด้าน ในมิติที่มีใช้ข้อมูลตัวเลขทางการเงิน ทำให้สามารถล่วงรู้หรือคาดการณ์ถึงผลประกอบการในอนาคตของบริษัท เพิ่มเติมจากข้อมูลทางการเงิน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงผลประกอบการในอดีตหรือที่ผ่านมาแล้ว

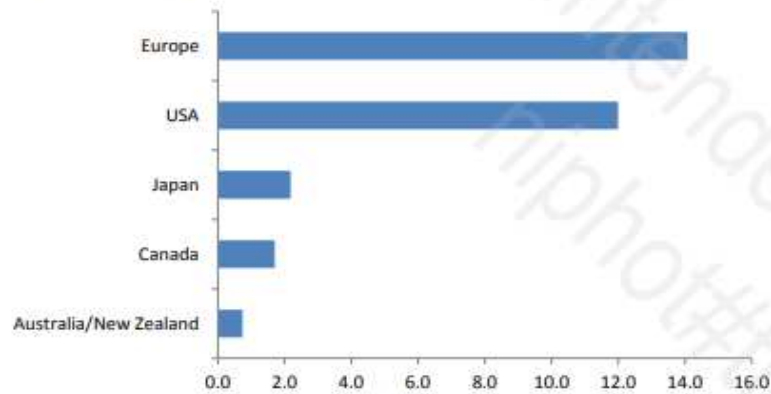


ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและคู่มือลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ กองทุนอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม



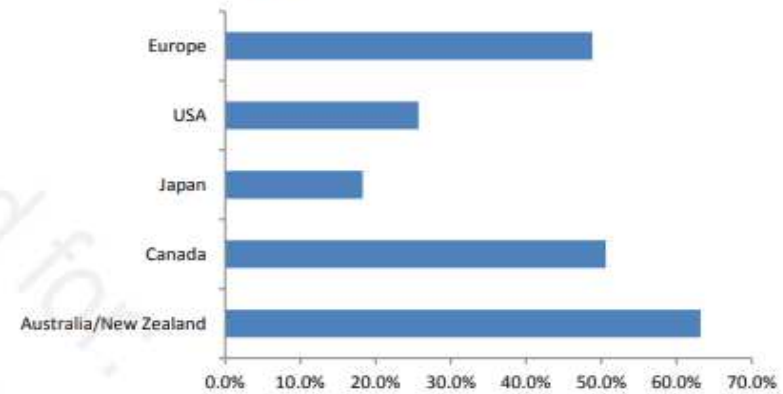
ESG Investment at Glance

Figure 7: Total ESG-related assets (US\$trn, 2018)



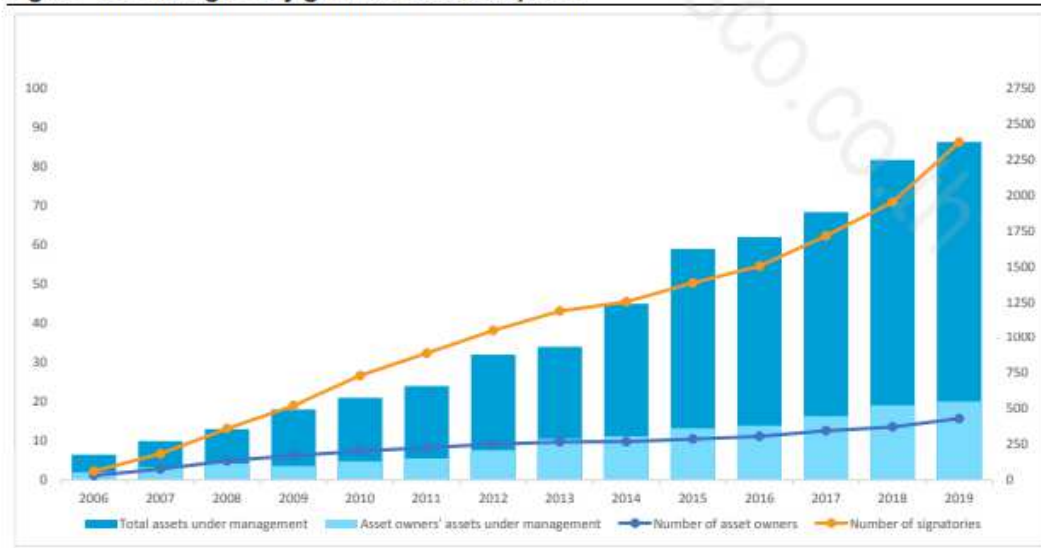
Source: Global Sustainable Investment Review 2018, CS research

Figure 8: Share of ESG in total AUM by region (2018)



Source: Global Sustainable Investment Review 2018, CS research

Figure 13: PRI signatory growth since inception



Source: UN PRI

Figure 5: Broader interest in the topics of ESG and SDG has been increasing rapidly since 2017



Source: Data source: Google Trends (<https://www.google.com/trends>), Credit Suisse research



Recent ESG Asset Divestments

Figure 14: Recent ESG asset divestments

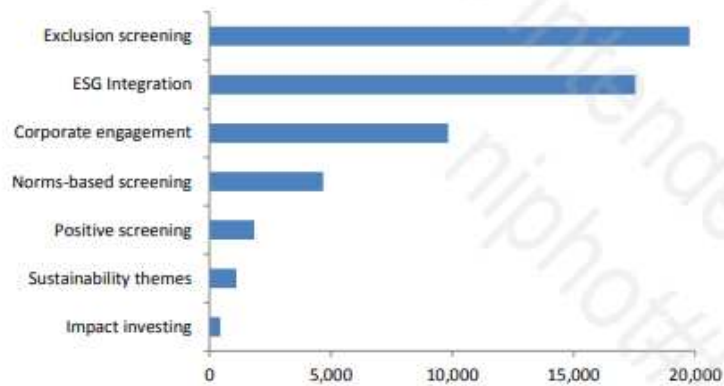
Institution	Investor Type	Announcement date	Total AUM (est)	Assets divested due to ESG
Norwegian Government Pension Fund Global	Sovereign Wealth Fund	June 2019	\$1tn	Divested \$13bn of assets, \$6bn from coal companies and \$7bn of investments from oil E&P companies
First State Investments	Asset Manager	May 2019	\$151bn	Divested stakes in tobacco companies (c.\$1.5bn)
NZ Super Fund	Sovereign Wealth Fund	April 2019	£21bn	Divested £9.8m of assets in gun-makers such as American Outdoor Brands and Richemont, owner of Purdey
Detailhandel	Retail Pension Fund	March 2019	\$21bn	Divested stakes in 500 of 1,600 firms in portfolio
BNP Paribas	Asset Manager	March 2019	€399bn	Divested €1bn of assets in thermal coal
Candriam	Asset Manager	September 2018	€121bn	Divested €580m of stocks including thermal coal, tobacco and manufacturers of chemical/biological weapons making up c.60 companies in total
University of California	Endowment Fund	September 2018	\$13.4bn	Divested \$150m of fossil fuel exposed assets
Irish Strategic Investment Fund	Sovereign Wealth Fund	July 2018	€8.9bn	Divested \$300m invested in 153 fossil fuel companies
Axa	Insurer	May 2016	-	Divested \$2bn of assets in tobacco companies

Source: Company data, Credit Suisse research



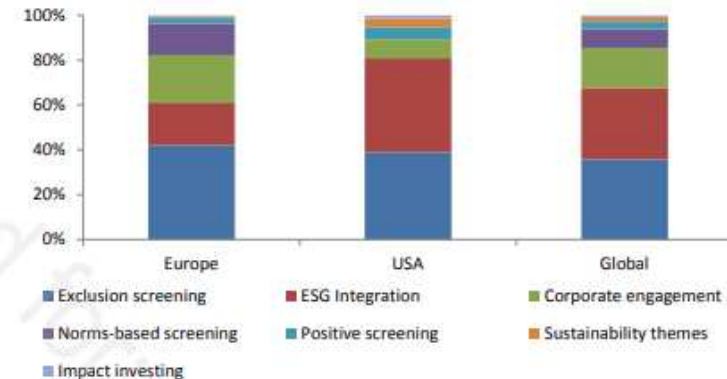
ESG-related Investment Strategies

Figure 9: ESG AUM by strategy (2018, US\$bn)



Source: Global Sustainable Investment Review 2018, Credit Suisse research

Figure 10: ESG strategies by region (2018)



Source: Global Sustainable Investment Review 2018, Credit Suisse research

1. **Exclusionary Screening** - Avoiding securities of companies or countries on the basis of traditional moral values and standards and norms.
2. **ESG Integration** – Investment managers use a systematic and explicit approach to ESG factors to their investment selection process.
3. **Active Ownership** – Investors use their shareholder rights to engage directly with the management of companies in order to achieve changes.
4. **Best-in-Class Selection** – Investments in companies that are positively exposed to ESG themes and that score above sector peers.
5. **Thematic Investing** - Investing that's based on trends, such as social, industrial and demographic trends. (e.g. Clean tech, silver age, green real estate, health care, sustainable forestry) – [This is how we link ESG and SDGs together.](#)
6. **Impact Investing** - Investing with the disclosed intention to generate and measure social and environmental benefits alongside a financial return.



Key ESG Metrics – Environmental

PILLAR - ENVIRONMENTAL				
The environmental pillar measures issues relating to the quality and functioning of the natural environment and natural systems. These include: climate change, natural resources use, energy efficiency, air, water or resource depletion or pollution, waste management, and environmental opportunities issues of a company.				
Categories	No.	Name	Description / Details	Scaling
Climate Change	1	Climate Change Policy	Does the company have a policy on climate change?	Positive
	2	Energy Efficiency Policy	Does the company have a policy for energy efficiency?	Positive
Natural Resource Use	3	Water Policy	Does the company have a policy for water management?	Positive
	4	Greenhouse Gas Intensity per Sales	Greenhouse gas (GHG) intensity calculated as metric tonnes of greenhouse gases emitted per million of sales revenue in the company's reporting currency. To compare companies around the world, this ratio should be converted to a common currency. Ratio is calculated based on data items disclosed in company filings. Calculated as: Total GHG Emissions / Sales	Negative
	5	Water Intensity per Sales	Water intensity calculated as cubic meters of water consumed per million of sales revenue in the company's reporting currency. To compare companies around the world, this ratio should be converted to a common currency. Ratio is calculated based on items disclosed in company filings. Calculated as: Total Water Use * 1000000 / Sales	Negative
	6	Electricity Consumption	Total electricity consumed / used	Negative
	7	% of Renewable Energy to Energy Consumed or Generated	% of Renewable Energy to Energy Consumed or Generated	Positive
	8	Animal Testing	Is the company involved in animal testing?	Negative
Waste Management	9	Waste Reduction Policy	Does the company have a policy for waste reduction, including the initiatives to reduce, reuse, recycle or substitute?	Positive
	10	Waste Produced	Total amount of waste produced in tonnes divided by net sales or revenue	Negative
	11	Waste Reused / Recycled	Total recycled and reused waste produced in tonnes divided by total waste produced in tonnes	Positive



Key ESG Metrics – Environmental (2)

PILLAR - ENVIRONMENTAL				
The environmental pillar measures issues relating to the quality and functioning of the natural environment and natural systems. These include: climate change, natural resources use, energy efficiency, air, water or resource depletion or pollution, waste management, and environmental opportunities issues of a company.				
Categories	No.	Name	Description / Details	Scaling
Innovation/Opportunities	12	Spills and Pollution Controversies	Number of controversies linked to spills of chemicals, oils and fuels as well as controversies relating to the overall impacts of the company on the environment?	Negative
	13	R&D costs to Sales spent regarding to environmental issues	R&D costs to Sales spent regarding to environmental issues	Positive
	14	Green Building / Clean Technology Policy	Does the company have a/an policy/innovation on green building or clean technology?	Positive
	15	Environmental Supply Chain Management	Does the company have the implementation plan for environmental supply chain management?	Positive
	16	New Product Techniques / Product Sourcing	Does the company report on new production techniques to improve the global environmental impact? (including product sourcing)	Positive
	17	Environmental Management Training	Does the company train its employees on environmental issues?	Positive



Key ESG Metrics – Social

PILLAR - SOCIAL				
The social pillar measures issues relating to the rights, well-being and interests of people and communities. These include: human rights, labor standards in the supply chain, child, slave and bounded labor, workplace health and safety, human capital management and employee relations, diversity, product safety, consumer protection and social opportunities of a company				
Categories	No.	Name	Description / Details	Scaling
Human Capital	1	Human Rights Policy	Does the company have a human rights policy?	Positive
	2	Health and Safety Policy	Does the company have a health and safety policy?	Positive
	3	Training Policy	Does the company have a training policy?	Positive
	4	Employee Benefits Policy	Does the company have a competitive employee benefits policy?	Positive
	5	Human Rights Controversies	Number of controversies linked to human rights	Negative
	6	Women Employees	% of women employees	Positive
	7	Disabled Employees	% of disabled in workforce	Positive
	8	% Employee Turnover	Number of employees that left the company within the past year expressed as a percentage of the average total number of employees. High employee turnover may indicate that employees are unsatisfied with their work at the company or their compensation, or that conditions at the company are unsafe or unhealthy.	Negative
	9	Training Spending per Employee	Training spending per capita calculated as dollars spent on training per company employee. To compare companies around the world, this ratio should be converted to a common currency. Ratio is calculated based on data items disclosed in company filings. Calculated as: Employee Training Cost / Number	Positive
	10	Generous Fringe Benefits	Does the company claim to provide its employees with a provident fund, health care or other insurances?	Positive
	11	Business Disruptions	Has there has been a strike or industrial dispute that led to lost working days?	Negative



Key ESG Metrics – Social (2)

PILLAR - SOCIAL				
The social pillar measures issues relating to the rights, well-being and interests of people and communities. These include: human rights, labor standards in the supply chain, child, slave and bounded labor, workplace health and safety, human capital management and employee relations, diversity, product safety, consumer protection and social opportunities of a company				
Categories	No.	Name	Description / Details	Scaling
Human Capital	12	Fatalities per 1,000 employees	Total number of fatalities reported at the company, both employee and contractor, per thousand employees. Ratio is calculated based on data items disclosed in company filings. Calculated as: Total Fatalities / Number of	Negative
	13	% Women in Workforce	% Women in Workforce	Positive
Customer	14	Product Responsibility	Does the company have the policy to protect customer health & safety? AND Does the company have a products and services quality	Positive
	15	Product Controversies	Number of controversies linked to products and services qualities or customer health and safety	Negative
	16	Product Recalls / Withdrawals	Has the company announced a mass recall of products or has completely withdrawn a product due to defects or safety reasons?	Negative
Communities	17	Commitment	Does the company set specific objectives to be achieved on its reputation or its relations to communities?	Positive
	18	Corporate Citizenship	Does the company describe in the code of conduct that it strives to be a good corporate	Positive
	19	Communication Channels	Does the company have appropriate internal communication tools to improve its good corporate citizenship?	Positive
	20	Community Controversies	Number of controversies linked to communities	Negative
	21	% Donations to	Total amount of all donations divided by net	Positive
Suppliers	22	Procurement Policy	Does the company have the procurement policy?	Positive
	23	Suppliers Controversies	Number of controversies linked to suppliers	Negative



Key ESG Metrics – Governance

PILLAR - GOVERNANCE				
The governance pillar measures issues relating to the governance of companies, business ethics and/or issues dealing with the relationship between a company's management, its board or its other stakeholders.				
Categories	No.	Name	Description / Details	Scaling
Code of Conduct / Business Principles	1	Business Ethics Policy	Does the company have the business ethics policy?	Positive
	2	Anti-Bribery, Anti-Corruption Policies	Does the company have the anti-bribery or anti-corruption policy?	Positive
	3	Board Functions / Policy	Does the company have a policy for maintaining effective board	Positive
	4	Balanced Board Structure Policy / Diversity	Does the company have a policy on balanced board structure or	Positive
Accountability	5	Corporate Governance Committee	Has the company established the corporate governance committee?	Positive
	6	Independent Audit Committee	Has the company established the independent audit committee?	Positive
	7	Compensation Committee	Has the company established the compensation committee?	Positive
	8	Number of Board Meetings for the year	Number of Board Meetings for the year	Positive
	9	Board Meeting Attendance (%)	Board Meeting Attendance (%)	Positive



Key ESG Metrics – Governance (2)

PILLAR - GOVERNANCE				
The governance pillar measures issues relating to the governance of companies, business ethics and/or issues dealing with the relationship between a company's management, its board or its other stakeholders.				
Categories	No.	Name	Description / Details	Scaling
Transparency / Disclosures	10	Compensation Policy	Does the company establish/disclose the compensation policy?	Positive
	11	Compensation Controversies	Number of controversies linked to compensation	Negative
	12	Remuneration of Board Members or Management	Does the company disclose the remuneration of Board Members or Management?	Positive
	13	% Women on Board	% Women on Board	Positive
	14	% Women in Management	% Women in Management	Positive
	15	% Independent Directors	% Independent Directors	Positive
	16	% of Independent Directors on Audit	% of Independent Directors on Audit Committee	Positive
	17	% of Independent Directors on Compensation Committee	% of Independent Directors on Compensation Committee	Positive
	18	Litigation Expenses and Provisions	Does the company disclose litigation expenses and provisions?	Positive
Shareholder Rights	19	Shareholder Rights Policy	Does the company have a policy for ensuring equal treatment of minority shareholders, facilitating shareholder engagement or limiting the use of anti-takeover devices?	Positive
	20	Equal Voting Right	Does the company comply with regulations regarding equal voting rights principles?	Positive
	21	Shareholder Rights Controversies	Number of controversies linked to shareholder rights	Negative



Assessing Materiality – The Sell Side’s Role

Figure 30: Comparison between key ESG data providers

Feature	MSCI	Arabesque	Sustainalytics	RobecoSAM
Summary				
Rating Name	MSCI ESG Ratings	S-Ray® ESG Score	Sustainalytics' ESG Risk Ratings	SAM Corporate Sustainability Assessment
Methodology Overview	Compile Public Data	Compile Public Data	Compile Public Data	Questionnaire
Data Sources				
Data Collection Method	185 analysts	170+ analysts	c.500 staff	Firm Provides
Company Filings (Annual Reports, 10-Ks, Sustainability Reports)	✓	✓	✓	✓*
NGO Campaign Tracking	✓	✓	✓	✗
Media Scanning	✓	✓	✓	✗
Methodology				
GICS Sub-Industry Classification	✓	✗	✗	✓
Materiality Alignment (with GRI, SASB, CDP etc to establish material ESG issues for each industry)	✗	✓	✓	✓
Risk Exposure/Management Framework	✓	✓	✓	✓
Controversy Overlay	✓	✓	✓	✓**
Company Involvement	✓	✗	✓	✓

*Increasingly, if a firm provides an answer on the survey but does not disclose it publicly, it will not score any points

**Incorporated within Media & Stakeholder Analysis (MSA) magnitude adjustment

Source: Company data, Credit Suisse research

Problems with ESG Data Providers

- The number of Stock Coverage
- Differences in Rating Methodologies
- ESG Scoring – Black-boxes
- The degree to which they have in-depth face-to-face meetings with companies

Solution

- The ultimate insight provided by sell side analysts



ESG Integration – 5ive Areas

1. Economic Analysis

- Economic Growth is determined by:
 - The availability of environmental resources
 - Trends in society
 - National and Corporate governance

2. Industry Analysis

- Social trends driving changing consumer preferences
- Product safety standards can adjust the competitive landscape for a company (Samsung vs Huawei)
- What ESG factors will drive or constrain preferences and demand trends?

3. Company Strategy

- How the company is seeking to exploit the opportunities and manage the risks presented by the economy and industry in which it operates.
- The management has to consider a range of stakeholders in its strategic decisions in order to manage ESG risks and opportunities.



ESG Integration – 5ive Areas

a) Porter's Five Forces

Industry force	Examples of company ESG performance
Intensity of competition	Can the company manage reputation risks and opportunities?
Threat of new entrants	Does it have motivated and innovative human capital or disruptive technology?
Supplier power	Does it have access to constrained raw materials, credit and a secure license to operate?
Buyer power	Does it enjoy customer satisfaction and loyalty?
Threat of substitute	What is the environmental profile of its products/services? Does it have a secure supply chain?

b) SWOT Analysis

SWOT	Examples of ESG factors
Strengths	Customer loyalty, product sustainability, motivated staff, operational efficiency
Weaknesses	Unknown supply chain risks, unmanaged externalities/liabilities
Opportunities	Legislation, resource depletion, disruptive technology
Threats	Legislation, resource depletion, disruptive technology



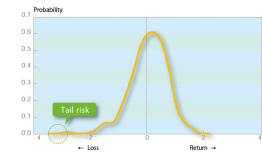
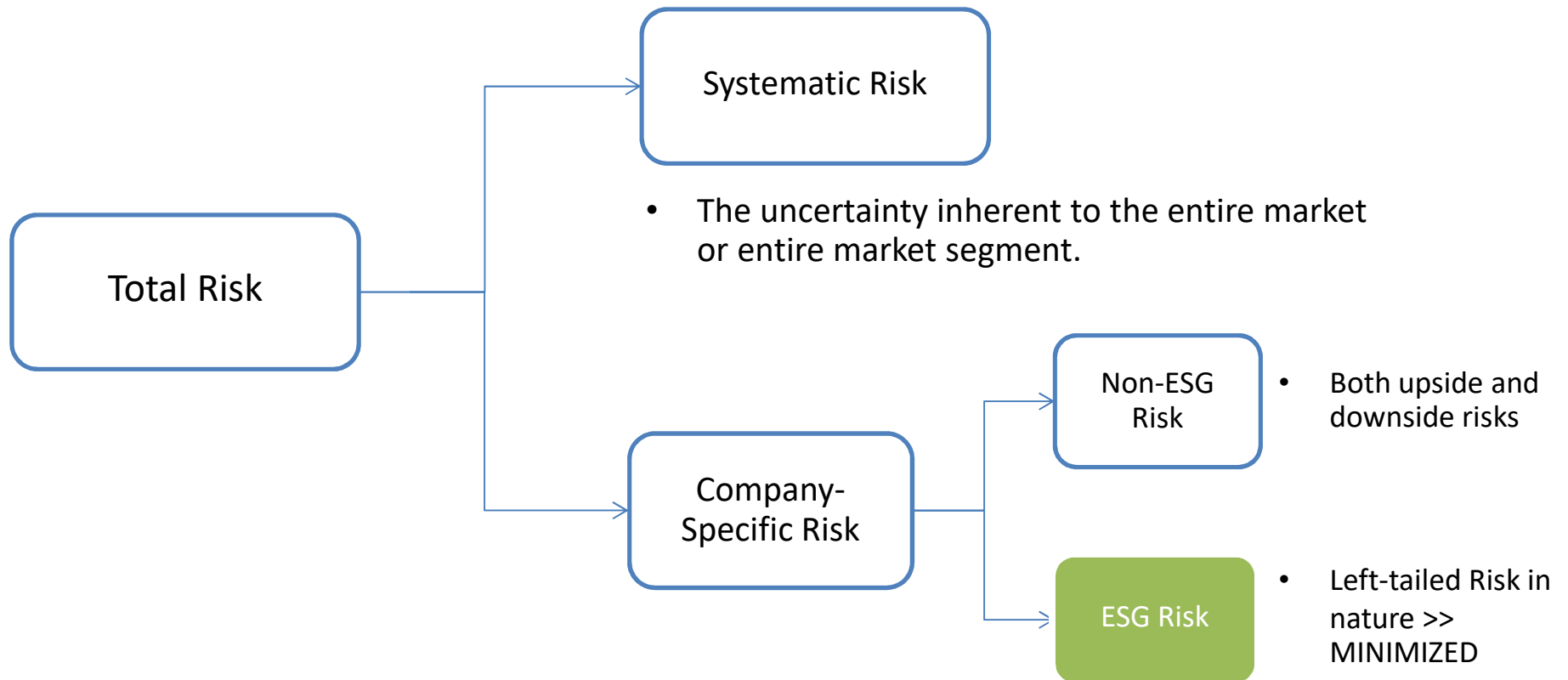
ESG Integration – Five Areas

4. Financial Reports – adjusted to reflect ESG factors

- Income Statement - Revenue
 - Increase or decrease to reflect the level of ESG opportunities or risks
- Income Statement – Cost
 - Raw materials – the scarcity of main inputs, supply chain risks, stakeholder relationships, regulations
 - Labor – prospective employees attracted by company’s reputations, labor efficiency
 - R&D – expenses relative to total revenue – to gauge commitment to R&D and technology differentiation
 - Non-recurring/exceptional – litigation events, provisioning
- Balance Sheet – Asset
 - Intangible assets – capacity for innovation, employee loyalty and company brand
- Balance Sheet – Liability
 - Company’s leverage policy to indicate governance and management quality
- Balance Sheet – Book value and impairment charge
 - The asset revaluation results in lower future earnings, a smaller balance sheet, additional operating costs and lower company’s fair value.



Valuation Implications





Valuation Implications

- Discounted Cash Flow Model

$$V = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1 + r + RP_{ESG})^i}$$

- P/E Multiples Model

$$\frac{P_o}{E_o} = \frac{(Dividend Payout)(1 + g)}{(r + RP_{ESG}) - g}$$

- Add RP_{ESG} = Risk Premium for ESG factors
- The more ESG risks, the less valuation.
- Corporates, which are able to minimize ESG risks, are valued at higher price, compared to peers. (ceteris paribus)
- Also, when there's material ESG risk event for any particular company, higher discount rate is applied as well as multiples de-rating.

ESG Recent Trend: SDG and Impact Investing

Figure 11: The 17 Sustainable Development Goals



Source: United Nations

- The Sustainable Development Goals were adopted by the UN and incorporate 169 targets in the total that the UN believes countries, governments and companies collectively need to achieve by 2030
- SDGs can be integrated into corporates objectives as well as function as benchmarks for investors when assessing existing or future investments.



ESG factors vs SDGs

Figure 27: Our matrix of which ESG factors typically help achieve goals set for the SDGs

SASB Sub-Category:		SASB Sub-Categories to SDGs															
		1 No Poverty	2 Zero Hunger	3 Good Health and Well-Being	4 Quality Education	5 Gender Equality	6 Clean Water and Sanitation	7 Affordable and Clean Energy	8 Decent Work and Economic Growth	9 Industry, Innovation and Infrastructure	10 Reduced Inequalities	11 Sustainable Cities and Communities	12 Responsible Consumption and Production	13 Climate Action	14 Life Below Water	15 Life on Land	16 Peace, Justice and Strong Institutions
Environment	GHG Emissions			✓				✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓	
	Air Quality			✓					✓			✓	✓	✓	✓	✓	
	Energy Management	✓		✓				✓	✓	✓		✓	✓	✓			
	Water & Wastewater Management		✓	✓			✓		✓			✓	✓		✓		
	Waste & Hazardous Materials Management			✓			✓		✓			✓	✓	✓	✓	✓	
	Ecological Impacts		✓				✓		✓	✓		✓	✓		✓	✓	
Social Capital	Human Rights & Community Relations	✓	✓	✓	✓	✓		✓		✓							✓
	Customer Privacy			✓													✓
	Data Security								✓								✓
	Access & Affordability	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓						✓
	Product Quality & Safety			✓									✓				
	Customer Welfare		✓	✓			✓						✓				
	Selling Practices & Product Labeling			✓									✓				
Human Capital	Labor Practices	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓			✓				
	Employee Health & Safety	✓	✓	✓				✓				✓					
	Employee Engagement, Diversity & Inclusion	✓	✓			✓		✓	✓	✓							✓
Business Model & Innovation	Product Design & Lifecycle Management			✓		✓		✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Business Model Resilience							✓	✓								
	Supply Chain Management			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
	Materials Sourcing & Efficiency						✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	
	Physical Impacts of Climate Change		✓	✓			✓		✓			✓	✓	✓	✓	✓	
Leadership & Governance	Business Ethics		✓	✓		✓		✓	✓	✓		✓		✓	✓	✓	✓
	Competitive Behavior								✓	✓		✓					
	Management of the Legal & Regulatory Environment					✓		✓				✓	✓				✓
	Critical Incident Risk Management			✓				✓				✓			✓	✓	
	Systemic Risk Management								✓						✓	✓	✓

Source: SASB, Credit Suisse research



Sustainability at TISCO



สัทิศน์ เรืองมานะมงคล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มทีสโก้

"ที่ทีสโก้ เราเชื่อมั่นว่า
การเติบโตอย่างยั่งยืน
เป็นผลมาจากการดำเนิน
ธุรกิจอย่างรับผิดชอบ
ต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม
ภายใต้หลักธรรมาภิบาลที่ดี
ควบคู่ไปกับการสร้างคุณค่า
ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม"



TISCO Sustainability Framework



This graphic block features the TISCO logo at the top, followed by the text "Sustainability Framework". Below this, the letters "ESG" are prominently displayed in large, bold, teal font, with "Environmental • Social • Governance" written underneath. At the bottom, the United Nations logo is shown above the text "SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS" in a bold, blue font.



1) การเป็นผู้นำตลาดผลิตภัณฑ์ทางการเงินอย่างรับผิดชอบ

- การยกระดับผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่รับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล
- การสร้างความพึงพอใจและเป็นที่ยอมรับของลูกค้า
- การบริหารความเสี่ยง

2) การเป็นสถาบันการเงินที่รับผิดชอบต่อผู้ได้หลักธรรมาภิบาล

- การกำกับดูแลกิจการ
- การปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลและการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม
- แนวทางการออกแบบผลิตภัณฑ์ใหม่หรือกระบวนการปฏิบัติงานใหม่
- การต่อต้านทุจริตคอร์รัปชัน
- ห่วงโซ่อุปทานที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
- ความรับผิดชอบต่อพนักงาน

3) การสร้างสรรค์สังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างรับผิดชอบ

- การเสริมสร้างเศรษฐกิจและการเข้าถึงบริการทางการเงินอย่างทั่วถึง
- การส่งเสริมความเป็นอยู่ที่ดีทางสังคม
- การบริหารจัดการผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม



TISCO Sustainability Framework

การเป็นผู้นำตลาดผลิตภัณฑ์ทางการเงินอย่างรับผิดชอบ

ผู้ถือหุ้น | พนักงาน | ลูกค้า | คู่ค้าทางธุรกิจ | องค์กรที่กำกับดูแล | ชุมชนและสังคม



TISCO MyPVD – Smart Retirement



สินเชื่อบ้าน Mortgage Saver



สมหวัง เงินสั่งได้



อัตราการจ้างงานและการกระจายรายได้สู่ชุมชนจากธุรกิจ “สมหวัง เงินสั่งได้”

	2559	2560	2561
อัตราการว่าจ้างพนักงานจากคนในชุมชนท้องถิ่น	90%	95%	95%
อัตราการว่าจ้างผู้รับจ้างในชุมชนท้องถิ่น	80%	80%	80%
อัตราการให้ทรัพยากรในชุมชนท้องถิ่น	90%	95%	95%



TISCO Sustainability Framework

การสร้างสรรคสังคม และสิ่งแวดล้อม อย่างรับผิดชอบ

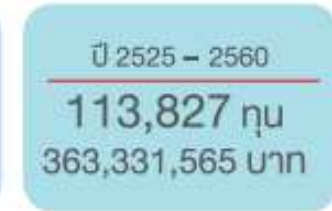
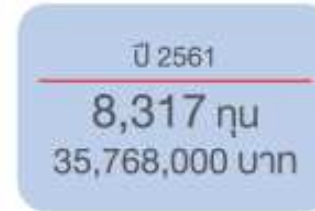
ผู้ถือหุ้น | พนักงาน | ลูกค้า | คู่ค้าทางธุรกิจ | ชุมชนและสังคม



การให้โอกาสทางการศึกษา



ผลการดำเนินงาน



การให้ความรู้ทางการเงิน





TISCO Sustainability Framework

การสร้างสรรคสังคม และสิ่งแวดล้อม อย่างรับผิดชอบ

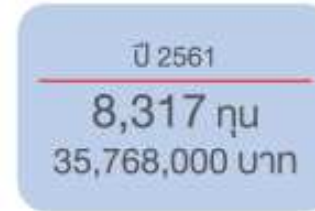
ผู้ถือหุ้น | พนักงาน | ลูกค้า | คู่ค้าทางธุรกิจ | ชุมชนและสังคม



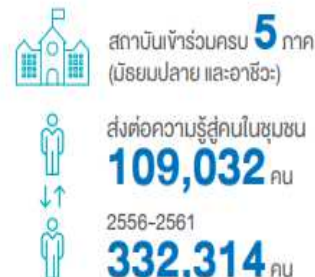
การให้โอกาสทางการศึกษา



ผลการดำเนินงาน



การให้ความรู้ทางการเงิน





TISCO Sustainability Framework

การสร้างสรรคสังคม และสิ่งแวดล้อม อย่างรับผิดชอบ

ผู้ถือหุ้น | พนักงาน | ลูกค้า | คู่ค้าทางธุรกิจ | ชุมชนและสังคม



ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานกิจกรรมเพื่อสังคม

กิจกรรม	2559	2560	2561
1. ให้ความรู้ทางการเงิน	7,422,809	7,002,826	9,620,105
2. มอบทุนการศึกษาแก่นักเรียน	10,477,900	12,500,000	25,000,000
3. ปรับปรุง/ซ่อม สร้างอาคารเรียน และอุปกรณ์การเรียนแก่โรงเรียน	1,018,725	9,354,369	1,698,233
4. สนับสนุนกิจกรรมทางสังคม สิ่งแวดล้อม และบรรษัทภิบาล	1,882,990	1,147,439	1,346,684
5. สนับสนุนกิจกรรมร่วมกับองค์กรพันธมิตร	5,259,312	3,448,636	1,821,000
รวม (บาท)	26,061,736	33,453,270	39,486,022

มูลค่าทางเศรษฐกิจทางตรงที่ถูกรสร้างขึ้นและกระจายออกไป	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
(1) มูลค่าเศรษฐกิจทางตรง • รายได้	25,109
(2) การกระจายมูลค่าทางเศรษฐกิจทางตรง • ต้นทุนการดำเนินงาน • ค่าจ้างและสวัสดิการพนักงาน • เงินที่ชำระแก่เจ้าของเงินทุน • เงินที่ชำระแก่รัฐ • การลงทุนในชุมชน	5,273 5,839 7,965 3,080 39
(1) - (2) มูลค่าเชิงเศรษฐกิจสะสม	2,913

สัดส่วนการใช้พลังงานไฟฟ้าต่อพื้นที่ Energy Intensity Ratio

หน่วย: กิโลวัตต์-ชั่วโมงต่อตารางเมตร



ผลการดำเนินงานของการลดก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ (CO₂) จากการดำเนินงานอันทั่วตลอดปี 2561

ชื่อกิจกรรม	จำนวนผู้เข้าร่วมกิจกรรม (คน)	ขอบเขตการช่วยลดปริมาณ CO ₂	ปริมาณ CO ₂ ที่ลดได้ (kg CO ₂ e)	เทียบเท่าการปลูกต้นไม้ใหญ่ (ต้น) (เพื่อดูดซับปริมาณก๊าซ CO ₂ ที่เกิดขึ้น)
1) ปลูกต้นไม้ไว้ที่ปั๊มน้ำกร่อย	162	1) เดินทางโดยรถสาธารณะ	10.28	13
		2) ลดการใช้กระดาษ พลาสติก โฟม	7.67	
		3) ลดการเกิดขยะจากอาหารเหลือทิ้งในงาน	99.94	
		รวม	117.89	
2) ค่ายการเงิน รุ่นที่ 16 และ 17	240	1) เดินทางโดยรถสาธารณะ	5,058.19	663
		2) ลดการใช้กระดาษ พลาสติก โฟม และ น้ำวัสดุตกแต่งกลับมาใช้ใหม่	123.52	
		3) ลดการเกิดขยะจากอาหารเหลือทิ้งในงาน	788.04	
		รวม	5,969.75	
3) TISCO Road to Champion Staff Party	4,000	1) เดินทางโดยรถสาธารณะ	1,516.18	168
รวมทั้งหมด			7,603.82	844

หมายเหตุ: อีเวนต์ที่เข้าร่วมโครงการคือ งานที่มีผู้เข้าร่วมโครงการจำนวน 100 คนขึ้นไป



TISCO Sustainability Framework

การเป็นสถาบันการเงินที่รับผิดชอบ ภายใต้หลักธรรมาภิบาล

ผู้ถือหุ้น | พนักงาน | ลูกค้า | คู่ค้าทางธุรกิจ | องค์กรที่กำกับดูแล | ชุมชนและสังคม



จำนวนชั่วโมงเฉลี่ยของการฝึกอบรมต่อคนต่อปี

ข้อมูลการฝึกอบรมของพนักงาน	2559	2560	2561
จำนวนชั่วโมงฝึกอบรมเฉลี่ย (ชม./คน/ปี)	22.30	21.55	33.34
จำนวนชั่วโมงฝึกอบรมเฉลี่ยจำแนกตามเพศ (ชม./คน/ปี)			
ชาย	18.44	20.83	31.59
หญิง	24.66	21.97	34.32
จำนวนชั่วโมงฝึกอบรมเฉลี่ยจำแนกตามระดับตำแหน่งงาน (ชม./คน/ปี)			
ระดับผู้บริหาร ⁽¹⁾	94.81	31.10	50.98
ไม่ใช่ระดับผู้บริหาร ⁽²⁾	20.33	21.30	32.89
จำนวนชั่วโมงฝึกอบรมเฉลี่ยจำแนกตามสายธุรกิจ (ชม./คน/ปี)			
ลูกค้ารายย่อย	16.20	17.23	28.72
ลูกค้าบริษัท	14.99	13.47	17.20
ลูกค้าธนบดีและจัดการกองทุน	39.95	31.80	47.82
สนับสนุนองค์กร	20.44	24.06	32.50

หมายเหตุ : ปี 2559-2561 มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลพนักงานที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณ

⁽¹⁾ระดับผู้บริหาร หมายถึง ระดับหัวหน้างานจนถึงระดับผู้บริหาร

⁽²⁾ไม่ใช่ระดับผู้บริหาร หมายถึง พนักงานต่ำกว่าระดับหัวหน้างาน

อัตราการเปลี่ยนแปลงของพนักงาน

เกณฑ์ องค์ประกอบ พนักงาน	พนักงานเข้าใหม่ขององค์กร						พนักงานออกจากองค์กร					
	2559		2560		2561		2559		2560		2561	
	จำนวน (คน)	ร้อยละ	จำนวน (คน)	ร้อยละ	จำนวน (คน)	ร้อยละ	จำนวน (คน)	ร้อยละ	จำนวน (คน)	ร้อยละ	จำนวน (คน)	ร้อยละ
จำนวนการ เปลี่ยนแปลง	480	11.48	944	20.54	915	18.92	413	9.88	356	7.75	338	6.99
เพศ												
• ชาย	193	4.62	349	7.59	272	5.62	172	4.11	145	3.15	126	2.60
• หญิง	287	6.86	595	12.95	643	13.29	241	5.76	211	4.59	212	4.38
ช่วงอายุ												
• น้อยกว่า 30 ปี	368	8.80	543	11.81	555	11.47	214	5.12	163	3.55	156	3.23
• 30 - 50 ปี	108	2.58	380	8.27	348	7.19	192	4.59	189	4.11	173	3.58
• มากกว่า 50 ปี	4	0.10	21	0.46	12	0.25	7	0.17	4	0.09	9	0.19
พื้นที่ปฏิบัติงาน												
• สำนักงานใหญ่	286	6.84	604	13.14	656	13.56	287	6.86	250	5.44	225	4.65
• สาขากรุงเทพฯ และปริมณฑล	52	1.24	116	2.52	74	1.53	36	0.86	29	0.63	40	0.83
• สาขา ต่างจังหวัด	142	3.40	224	4.87	185	3.82	90	2.15	77	1.68	73	1.51

หมายเหตุ :

- ปี 2559 - 2561 มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลพนักงาน โดยจำนวนพนักงาน หมายถึง พนักงานประจำ และพนักงานสัญญาจ้าง
- จำนวนและอัตราการลาออกของพนักงาน ไม่มีรวมเกษียณอายุ ยกเว้นก่อนกำหนด ถึงแก่กรรม ไม่บรรจุ สละสิทธิ์ ไม่มาเริ่มงาน สิ้นสุดสัญญาจ้าง และเลิกจ้างทุกกรณี
- สัดส่วนร้อยละที่แสดงในตารางเป็นสัดส่วนที่คำนวณเทียบกับจำนวนของพนักงานทั้งหมดในแต่ละปี



TISCO