



ESG Development in the Thai Capital Market

ESG Investment Forum #1

Dr Krisada Sektrakul
Senior Executive Vice President
The Stock Exchange of Thailand
November 22, 2019

ESG Development Journey of the Thai Capital Market



1993-1996

Regulation development

1993

- Required listed companies to appoint independent directors to achieve effective check & balance system and protect minor shareholders' rights

1995

- Required listed firms to appoint audit committees to enhance effective internal control and risk management systems

1996

- Laid out the CG knowledge foundation for listed companies

1997-2006

Set up infrastructure and networks

1999

- Founded Institute of Directors by SET, SEC, Bank of Thailand, World Bank



2001

- Started CG Report Assessment



2002

- Established CG Center
- Issued CG Principles Version 1
- Developed shareholder activism via Thai Investors Association



2004

- Launched CG Awards, IR Awards to highlight role models' outstanding performance

2006

- Issued CG Principles Version 2 and promoted CSR in practice
- Started CSR Awards

2007-2012

Promote CG and CSR in practice

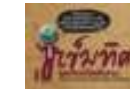
2007

- Established Corporate Social Responsibility Institute (CSRI) to promote CSR practices among listed firms (became SR Center in 2014)



2008

- Issued CSR Principles

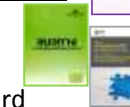


2009-2011

- Launched CG Advisory Program & IR Advisory Program

2012

- Issued CSR and Reporting Guidelines
- Issued CG Principles Version 3
- Issued IR Handbook
- Encouraged ASEAN CG Scorecard assessment and got the highest score among ASEAN countries for the first year

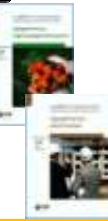


2013-Present

Drive CG and ESG Integration

2013

- Issued ESG in Practice Guidelines for each industry group
- Encouraged listed firms to join the DJSI sustainability assessment



2014

- Joined UN SSE as the first exchange in ASEAN



2015

- Developed Thailand Sustainability Investment (THSI), ESG Stock List
- Presented Sustainability Awards



2017

- Launched SET Social Impact Platform







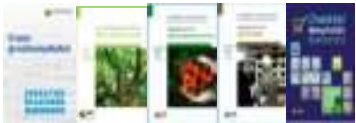

2018

- Issued THSI Health Check for mid- & small-caps
- Launched SETTHSI Index

ESG Development Journey of the Thai Capital Market



SET's SUPPORT

Criteria & Infrastructure		Education & Advisory		Reports & Awards
CG Center, SR Center, IOD	SET CG Principles & CG Code	ESG Training & Workshop	ESG Advisory Services	ESG Disclosure
 		<ul style="list-style-type: none"> • SD training courses offered for 560 listed firms (5,440 attendants) • IR courses offered for 441 listed firms (2,716 attendants) 	630 listed firms (96%) 	<ul style="list-style-type: none"> • ESG disclosure workshops • SET Sustainability Reporting Guidelines
Criteria for CG Disclosure & Directors	ESG Manuals	ESG Seminars & Forums	Literacy	Awards & Recognition
<ul style="list-style-type: none"> • CG-linked Disclosure • Independent Director • Audit Committee 	53 manuals and guidelines 	9200+ directors and executives from listed firms attended seminars & forums since 2012	<ul style="list-style-type: none"> • 200 articles • 60 online medias 	CG, CSR, IR, Sustainability Awards 

ESG Development Journey of the Thai Capital Market



OUTCOME



Corporate Governance Reporting (CGR)

Increased score from 50% (2001) to 82% (2019)

194 listed companies
263 listed companies
146 listed companies



ASEAN CG Scorecard

No. 1 in ASEAN
for 5 consecutive years

Increased score from 68% (2013) to 86% (2019)



Thailand Sustainable Investment List (THSI)

98 listed companies (2019)



No. 1 in ASEAN
for 5 consecutive years

20 listed companies (2019)



MSCI ESG Universal Index

No. 2 in ASEAN

33 listed companies (2019)



FTSE4Good

FTSE4Good Emerging Indexes

No. 2 in ASEAN

33 listed companies (2019)



SET Sustainability Awards

Since 2015



United Nations Sustainable Stock Exchanges Market Transparency Award (2018)

7th Ranked among 35 global exchanges

1st Ranked in Asia and Emerging Markets

ESG Development Model for Thai Listed Companies



SET's ESG Development Model



SET's ESG Standard-Setting

Corporate ESG in Practice

Corporate ESG Performance Disclosure

Corporate ESG Assessment & Recognition

Thai Listed Company's ESG Development Model



Body 1: CG Development System

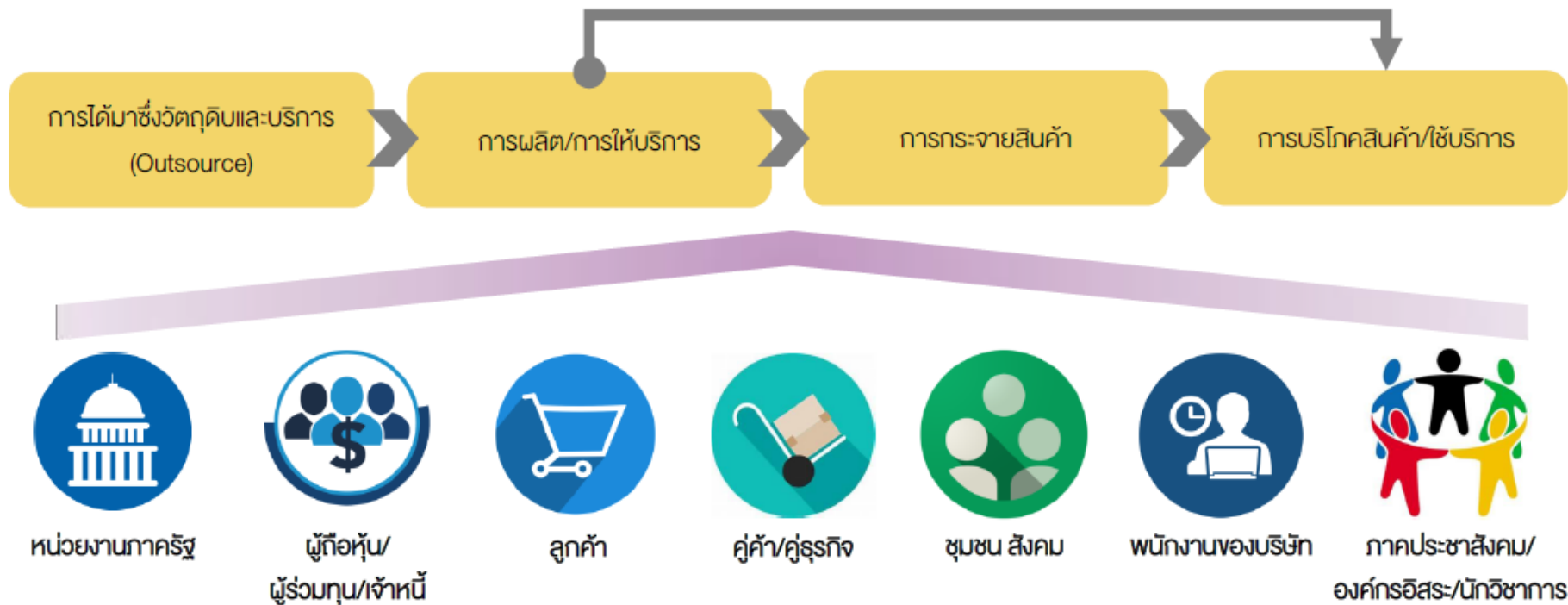
1. Setup corporate governance structure and system
2. Integrate the governance system into business operations
3. Disclose CG performance information
4. Establish clear leadership roles and responsibilities of the board

Body 2: ESG Integration in Business

5. Responsibility for all stakeholders
6. Responsibility to the environment
7. Responsibility to the society
8. SD innovation
9. ESG integration
10. ESG performance disclosure

ESG Development Model for Thai Listed Companies

ตัวอย่าง Value Chain & Stakeholders ของธุรกิจโดยทั่วไป

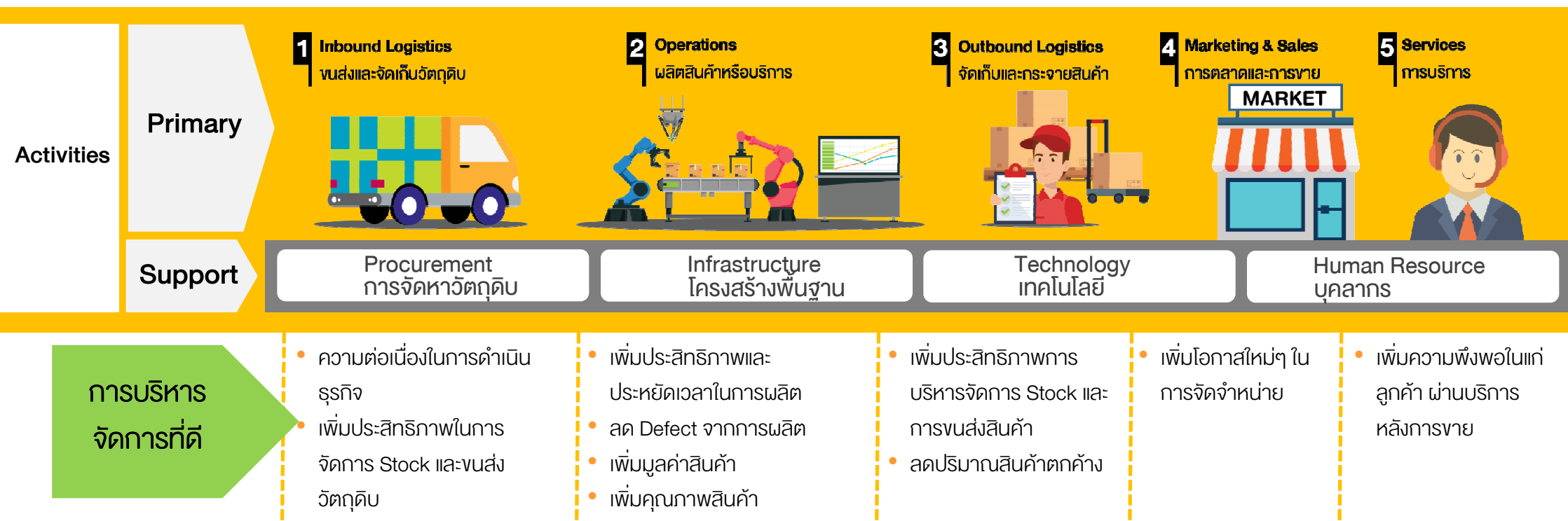


ESG Development Model for Thai Listed Companies



Value Chain ห่วงโซ่คุณค่า

Value chain is a **process of dividing various activities** of the business in primary and support activities and analyzing them, keeping in mind, their contribution towards value creation to the final product. And to do so, **inputs** consumed by the activity and **outputs** generated are studied, so as to decrease costs and increase differentiation. (Michael E. Porter)



ESG Development Model for Thai Listed Companies

Showcases



HomePro:

เก้าอี้แก๊สน้อย

อบรมทีมช่างให้มีทักษะหลากหลายเพื่อสร้างมาตรฐานในการดำเนินงาน นอกจากนี้ HMPRO จะกระจายงานบริการไปให้ ผู้รับเหมาช่วงเหล่านี้ด้วย



PRANDA:

ส่งเสริมอาชีพผู้พิการทางการได้ยิน

ขยายโอกาสทางการศึกษา และสร้างงานในสาขาวิชาชีพ ด้านเครื่องประดับอัญมณีแก่ผู้พิการทางการได้ยิน



Bangchak:

คุณแจ้ว คลื่นเซอร์วิส

สร้างรายได้เสริมให้กับคนในชุมชนรอบโรงกลั่นบางจาก สร้างความรู้แก้ปัญหาหนี้สินและส่งเสริมแนวทางเศรษฐกิจพอเพียงสำหรับชุมชน



Thai Union:

Sea Change

ยกระดับการคุณภาพชีวิตและการทำงานของแรงงานประมง โดยต้องได้รับการว่าจ้างอย่างถูกต้องตามกฎหมาย มั่นคง และสภาพการทำงานที่ปลอดภัย

ESG Development Model for Thai Listed Companies

Showcases



PTTGC:

Upcycling the Ocean

นำขยะจากท้องทะเลไทย มาทำเป็นเส้นใยเพื่อผลิตสินค้า เช่น เสื้อ กระเป๋า รองเท้า เป็นการเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจและช่วยลดปัญหาสิ่งแวดล้อม



EASTWATER:

โครงการพัฒนาระบบน้ำชุมชน

พัฒนาระบบน้ำเพื่อให้ชุมชนสามารถเข้าถึงน้ำสะอาดได้อย่างเพียงพอผ่านโครงการที่เกี่ยวข้อง เช่น น้ำสะอาดเพื่อชุมชน การฟื้นฟูแหล่งน้ำชุมชน เป็นต้น



AMATA: การจัดการลุ่มน้ำคลองหลวงอย่างยั่งยืน

สร้างระบบการบริหารจัดการอนุรักษ์ฟื้นฟูทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมในลุ่มน้ำ พื้นที่ 7 อำเภอ จ.ชลบุรี โดยให้ประชาชนและหน่วยงานท้องถิ่นร่วมกันรับผิดชอบ



TMB:

Green Bond

ออกพันธบัตรมูลค่ากว่า 60 ล้าน USD เพื่อระดมทุนสำหรับปล่อยกู้ให้ธุรกิจที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เช่น Solar Farms หรือ โรงไฟฟ้าชีวมวล

ESG Development Model for Thai Listed Companies

ESG Disclosure



ตัวอย่าง บจ. ที่ติด DJSI Member

http://www.thaiunion.com/files/download/sustainability/TUG_SD_REPORT-2018_TH.pdf (TH)

<http://www.thaiunion.com/files/download/sustainability/2019-0502-tu-sustainability-report-2018-en.pdf> (ENG)



<http://tu.listedcompany.com/misc/ar/20190318-tu-ar2018-th-02.pdf>

(TH)

<http://tu.listedcompany.com/misc/ar/20190318-tu-ar2018-en-02.pdf>

(ENG)

ESG Development Model for Thai Listed Companies

ESG Disclosure



ตัวอย่าง Mid-Small Cap (CGR= 4)



<http://investor.thaiwah.com/misc/sd/20190325-twpc-sd-2018-02.pdf> (TH)



<http://investor.thaiwah.com/misc/ar/20190325-twpc-ar2018-th-01.pdf> (TH)
<http://investor.thaiwah.com/misc/ar/20190325-twpc-ar2018-en-01.pdf> (ENG)

ESG Development Model for Thai Listed Companies



SET's Model


ESG Standard-Setting

ESG in Practice

ESG Disclosure

ESG Assessment & Recognition

Goals



- World-class index member (DJSI /MSCI ESG/ FTSE4Good)
- CGR – 4 up
- ASEAN CG Scorecard
- ESG reporting-GRI Standards
- Thailand Sustainability Investment (THSI)



- CGR –3 up
- Thailand Sustainability Investment (THSI)
- ESG reporting –basic & matter topics

ESG Development Stages

Existing listed companies
(Sustainable business)

Existing listed companies
(ESG integration adopting stage)

Existing listed companies
(ESG adopting stage)

Newly listed companies
(Early ESG stage)

ADVANCED LEVEL

- ESG education (issue-based)
- ESG assessment and recognition
- Advisory on international ESG disclosure
- Exclusive coaching on ESG global standards

INTENSIVE LEVEL

- ESG education (issue-based)
- Advisory on ESG in practice
- Advisory on local ESG disclosure
- ESG assessment and recognition

FUNDAMENTAL LEVEL

- ESG education
- Company visit
- Advisory on CG standards and systems
- CG disclosure standard and assessment

TOP

100

TOP101-

200

Mid-Small

Caps

ESG Products and Investment



ESG Equity Portfolios, ESG Mutual Funds



CG Scores



up

603 listed companies (2019)

representing 98% of SET's market capitalization

Asset
Management
Companies

CG Funds
ESG Funds

23 funds (2019)

with a total AUM of approx. THB 30 billion
(USD 1 billion)



Thailand Sustainability Investment (THSI)
or "ESG stock list"

98 listed companies (2019)

representing 67% of SET's market capitalization



SETTHSI Index

53 listed companies (2019)

representing 55% of SET's market capitalization



www.set.or.th