บทสรุปพิเศษ (Key Takeaways)

แนะนำการลงทุน ESG
ฉบับ IC มืออาชีพ

ทำความเข้าใจ ESG
เพื่อสร้างพอร์ตการลงทุนที่ยั่งยืนให้ลูกค้า
และสร้างคุณค่าในการแนะนำการลงทุน

Scan / Click
QR Code
เพื่อเข้าเรียน

แนะนำการลงทุน ESG ฉบับ IC มืออาชีพ
สร้างมูลค่าเพิ่มให้ IC ด้วย ESG Advisory

PART 1

คุณสิทธิเดช ประเสริฐรุ่งเรือง
กรรมการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์
บล. คันทรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

1 ESG
มีตั้งแต่ปี 1980
ไม่มุ่งหวังแต่กำไร
แต่ต้องบริหารธุรกิจอย่างยั่งยืน
สิ่งแวดล้อม สังคม การบริหารงาน
*EHS → Sustainability → CSR → "ESG"
*EHS = Environmental Health and Safety

2 ESG ในยุคปัจจุบัน
เป็น ESG ที่ต้องมีการพัฒนา
สร้างความสามารถในการแข่งขัน
นำไปสู่ "โอกาส"
(ใช้งานเชิงรุกมากขึ้น ↑)

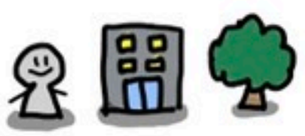
3 ESG ขึ้นอยู่กับบริบท
สำหรับ ESG ในนักลงทุน
& ที่ปรึกษาการลงทุน
ESG = แนวทางการลงทุน
ที่คำนึงถึงความยั่งยืน

4 ESG ใช้ในการวิเคราะห์ +บริหารจัดการ 3 เรื่อง
1. สิ่งแวดล้อม
2. สังคม
3. บรรษัทภิบาล

นำไปสู่ความยั่งยืนของบริษัท

5 ตัวอย่างของ ESG

6 Stakeholders - ผู้มีส่วนได้เสีย
คือ "ทุกคน" ที่ส่งผล-ได้ผลกระทบ
กับบริษัท



7 Trend ที่กดดันให้เกิด ESG
1. สภาพอากาศเปลี่ยนแปลง
2. การบริหารดูแลพนักงาน/สังคม
3. ความโปร่งใสของบริษัท
4. แรงกดดันจากนักลงทุน
เป็น Active Investors มากขึ้น

8 Bloomberg มองว่า
การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ ESG
ใน 5 ปีข้างหน้าจะเติบโต ~50%
คิดเป็น 1 ใน 3 ของการลงทุนทั้งหมด
ESG เป็นประเด็นหลักระดับชาติ

9 ข้อมูลจาก Morgan Stanley
การบริหารงาน ESG ที่ผิดพลาด
สามารถทำให้มูลค่าการลงทุน
ของนักลงทุนเสียหายได้ถึง 64%

10 Materiality
แต่ละบริษัทให้น้ำหนัก
ใน ESG เรื่องอะไร?
แล้วจะดำเนินธุรกิจโดยเน้นอะไร?
ออกมาเป็นกลยุทธ์ในการทำธุรกิจ

บริษัททำโรงงานไฟฟ้า → สนใจภาวะโลกร้อน

บริษัทใช้ฟอสซิล → ใช้ Renewable มากขึ้น

แนะนำการลงทุน ESG ฉบับ IC มืออาชีพ
สร้างมูลค่าเพิ่มให้ IC ด้วย ESG Advisory

PART 2

คุณสิทธิเดช ประเสริฐรุ่งเรือง
กรรมการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์
บล. คันทรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

---

11 ESG เกี่ยวกับความสามารถของบริษัท & พนักงาน ว่าจะสามารถนำ ESG มาใช้ได้ยังไง?

12 ยกตัวอย่างธุรกิจ Plant-base (โปรตีนจากพืช)

ต้องการทำจัดสิ่งที่กระทบกับสิ่งแวดล้อม → ผลิตรัณฑ์

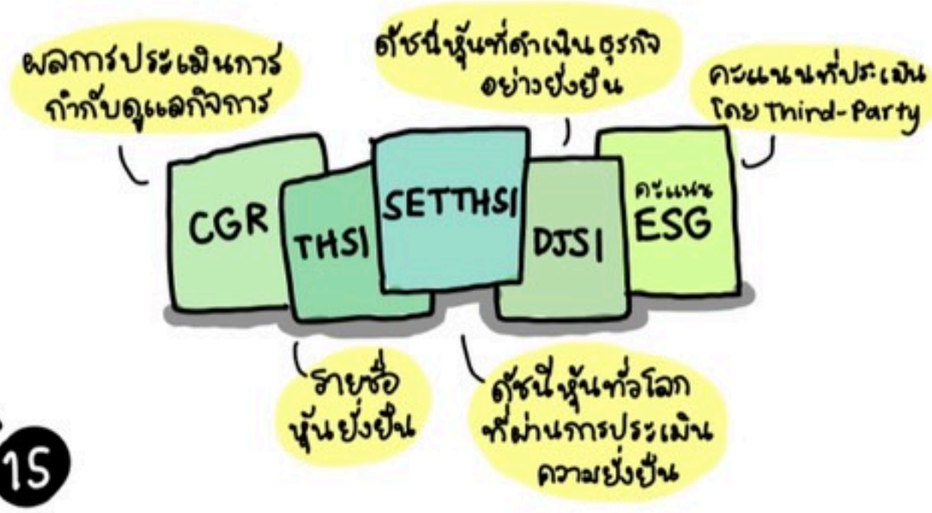
13 Starbucks

ปัญหา: ไม่ประสบความสำเร็จในการทำธุรกิจที่จีน เนื่องจากพนักงานขาดแรงจูงใจ และให้บริการไม่ดี

แก้ไข: ✓เพิ่มสวัสดิการ
✓วันหยุดกับครอบครัว

ผลลัพธ์: พนง. ทำงานดีขึ้น

14 ESG Sources of Information จาก SETTRADE

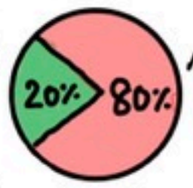


15 Survey Approach: บริษัทเปิดเผยข้อมูลเอง ตอบแบบสอบถาม + Rating Approach: อิงข้อมูล/วิเคราะห์จากภายนอก

✓ Investment Decision

16 Corporate Disclosure

ข้อมูล ESG ที่เปิดเผยจากบริษัทจดทะเบียน



ESG Report (website)

Annual Report/ 56-1

17 ESG Reporting Standards in Thailand

ต่อยอดจากการทำ CSR
สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทต้องส่งข้อมูล ESG ด้วย
รับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสีย

18 รายงานแสดงข้อมูล 56-1 + รายงานประจำปี 56-2 = One Report เริ่มปี 2565

✓การประกอบธุรกิจ ESG
✓การกำกับดูแลกิจการ
✓ งบการเงิน

แนะนำการลงทุน ESG ฉบับ IC มืออาชีพ
สร้างมูลค่าเพิ่มให้ IC ด้วย ESG Advisory

PART 3

คุณสิทธิเดช ประเสริฐรุ่งเรือง
กรรมการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์
บล. คันทรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

19

11 บริษัทไทย
ติดอันดับ Gold Class
ด้านความยั่งยืน
จาก S&P Global สูงที่สุดในโลก

20 ข้อมูลจาก ESG Rating Agencies

Bloomberg
MSCI
Morningstar
Moody's
เป็นต้น

✓ มีการวิเคราะห์ ESG อย่างเป็นระบบ
✓ Materiality Mapping แต่ละที่จะให้น้ำหนัก ESG ไม่เท่ากัน
✓ ถ้าใช้เปรียบเทียบกัน ต้องเทียบแนวเดียวกัน

21 ESG Investment Process
กรณีศึกษา DWS
บริษัทในเครือ Deutsche Bank

1. โฟกัส ESG เรื่องอะไร?
2. ใช้ข้อมูลจาก Rating Agencies
3. คัดกรองด้วยระบบ
4. ดู ESG Signal (ลงทุนให้ถูกเวลา)
5. บริษัทอะไรที่ตอบโจทย์ประเด็นที่ตั้งไว้บ้าง
6. ใช้ปรัชญาในการลงทุน เพื่อเลือกกองทุนในทิศทางเดียวกัน
7. Equity Universe Filtering
   12,000 หุ้น → 700 หุ้น → 50-60 หุ้น

22 Fund Selection

Theme → Fund

1. ดูกลยุทธ์การเลือกหุ้นของกอง
2. ความจริงจังของบริษัทในการทำ ESG

23

ในปัจจุบันมีกองทุน ESG ในไทย
ประมาณ 30,000 ล้านบาท
(แต่ยังถือว่าไม่เยอะ)

24 ไม่มีบริษัทใดมี ESG ที่สมบูรณ์
ESG คือพัฒนาการของบริษัท
ที่สามารถแปลงเป็นกลยุทธ์ที่จับต้องได้

SET

แนะนำการลงทุน ESG ฉบับ IC มืออาชีพ
กลยุทธ์สร้างพอร์ตการลงทุน ESG
PART 1

คุณเจิดฟันธุ์ นิธยายน
กรรมการผู้จัดการ สายการลงทุน
บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

คุณสิริอนงค์ ปิยสันติวงศ์, CFA
ผู้จัดการกองทุน
ฝ่ายบริหารกองทุน สินทรัพย์ต่างประเทศ
บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

1 การลงทุนใน ESG น่าสนใจ

เพราะมีเงิน Flow เข้ามามาก และเติบโตขึ้นเรื่อยๆ
พร้อมทั้งยังได้แรงสนับสนุนจากผู้มีส่วนได้เสียหลายกลุ่ม

ผู้ประกอบการ
ปรับเปลี่ยนธุรกิจ
ให้รักษ์โลก ↑

ผู้บริโภค
ตื่นตัวมากขึ้น ↑

ภาครัฐ & องค์กร
เปิดเผยข้อมูล

2 การลงทุนในรูปแบบ ESG

① **Environment**
- Renewable Energy
- Climate transition
- Climate-Smart Solutions
- Biodiversity & Nature

② **Social**
- Sustainable Supply Chain
- Gender Diversity & Equality
- Aging Population
- Future of work

③ **Governance**
ESG is great
but good governance is best

3 การประเมินธุรกิจด้วย ESG

แต่ละบริษัทไม่เหมือนกัน
แต่ละ Sector
น้ำหนัก ESG ไม่เท่ากัน
ขึ้นอยู่กับทำธุรกิจอะไร
เกี่ยวข้องกับอะไร

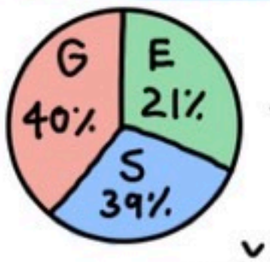
4 แนวทางการคัดเลือกหุ้น & ตราสารหนี้ด้วย ESG

คัดเลือกตรงตาม
"นโยบายการลงทุน" ของลูกค้า
*ต้องเข้าใจความต้องการของลูกค้า
ลูกค้าต้องการเน้นเรื่องใดเป็นพิเศษ

5 วิธีการคัดเลือกหุ้น

1. คัดเลือกหุ้นที่ลงทุนได้
   เป็น Universe หุ้น
2. ESG Analyser
   ทำเทคโนโลยีมาใช้
   ใช้ Data → AI → ESG
3. Machine Learning Models
   จำลองทางคณิตศาสตร์
   เพื่อหาหุ้นที่ดีที่สุด
4. คัดหุ้น & จัดสัดส่วนลงทุน
5. ได้พอร์ตการลงทุน
6. ประเมินพอร์ต ESG อย่างต่อเนื่อง

6 ESG Materiality Mapping



→ คำนวณ ESG Score ตามน้ำหนัก แล้วให้เกรด ABCD

ทบทวนตะแกรงปีละครั้ง
หรือตามเหตุการณ์ด่วนต่างๆ

7

แต่ละธุรกิจสามารถ
ให้สัดส่วนต่างกันได้

SET

แนะนำการลงทุน ESG ฉบับ IC มืออาชีพ

กลยุทธ์สร้างพอร์ตการลงทุน ESG

PART 2

คุณเจิดฟันธุ์ นิธยายน
กรรมการผู้จัดการ สายการลงทุน
บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

คุณสิริอนงค์ ปิยสันติวงศ์, CFA
ผู้จัดการกองทุน
ฝ่ายบริหารกองทุน สินทรัพย์ทั่วโลก
บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

7 หักลงทุนหุ้นไทยสามารถดูหุ้น ESG

ได้จาก www.settrade.com/settrade/esg-information

หรือดูได้ที่รายชื่อหุ้นยั่งยืน (THSI) หรือ
รายชื่อบริษัทจดทะเบียนที่ผ่านการประเมินด้านความยั่งยืน
โดยพิจารณาคุณสมบัติและผลการดำเนินงานด้าน ESG ที่โดดเด่น

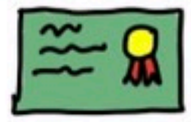
8 Controversies Score

เป็นการ Downgrade Score
อาจนำไปสู่การขายหุ้นออกจากพอร์ต
เนื่องจากการดำเนินธุรกิจห่างไกลจาก ESG

9

10 การพิจารณา ESG

หุ้น

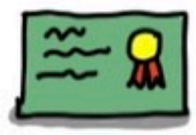


ตราสารหนี้

สามารถใช้หลักการหรือวิธีการเดียวกัน

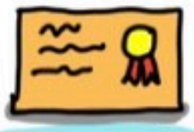
11

ประเภทตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องกับ ESG โดยตรง



Green Bond

Social Bond



Sustanability Bond

ขึ้นอยู่กับว่าเอาเงินไปทำอะไร

สามารถเข้าไปดู ESG Bond ได้ที่ www.thaibma.or.th

12

กลยุทธ์ในการเลือกหุ้นในกองทุน ESG

1. เลือกที่จะไม่ลงทุนในหุ้นที่ไม่สนใจสิ่งแวดล้อม เช่น ถ่านหิน, บุหรี่
2. Positive/Best-in-Class Screening ที่เลือกหุ้นที่สามารถพัฒนา ESG ได้ดี
3. ลงทุนในหุ้นที่มี ESG Score สูงๆ

กลยุทธ์สามารถเปลี่ยนแปลง/ผสมกันได้

13

เกณฑ์ SFDR

ต้นแบบของกฎหมายทั่วโลก
ทำให้ยุโรปเป็นผู้นำการลงทุนอย่างยั่งยืน
โดยให้แต่ละบลจ. ในยุโรป
แบ่งประเภท 3 กลุ่ม

14

ข้อมูล ESG ที่ต้องดู

1. ESG Scoring Snapshot
   = คะแนน ESG
2. ESG Distribution
   = สัดส่วนหุ้นที่ได้ ESG
3. Top 10 Holdings with ESG
   = หุ้น ESG 10 ตัวแรกที่ถือ
4. Active Ownership Illustration
   = ผู้บริหารดำเนินธุรกิจอย่างไร?

15 สิ่งที่คาดว่าบริษัทจะได้รับ

Environment

- ✓ ลดความเสี่ยงการถูกปรับ-ฟ้อง
- ✓ ลดความเสี่ยงด้านชื่อเสียง
- ✓ ผลกำไรดีขึ้น

Social

- ✓ ความผูกพันธ์ต่อแบรนด์
- ✓ บริหารความเสี่ยงด้านชื่อเสียง
- ✓ กำลังใจพนักงาน

Governance

- ✓ ลดความเสี่ยงด้านชื่อเสียง
- ✓ ลดปัญหาคอร์รัปชั่น
- ✓ เพิ่มมูลค่ากิจการ

16 สิ่งที่ลูกค้าคาดว่าจะได้รับ

1. คุณภาพของ ESG
2. ผลตอบแทน - ทำไร
3. แนวโน้มการลงทุนแบบ ESG