



# **ASEAN INSTITUTIONAL INVESTORS FORUM**

## **Session 2: ESG & Responsible Investing in Thailand**

Mrs. Sirivipa Supantanet  
Deputy Secretary-General  
Securities and Exchange Commission, Thailand  
June 14, 2019

# WHAT WE DO : Moving from Corporate Governance to ESG Development

3

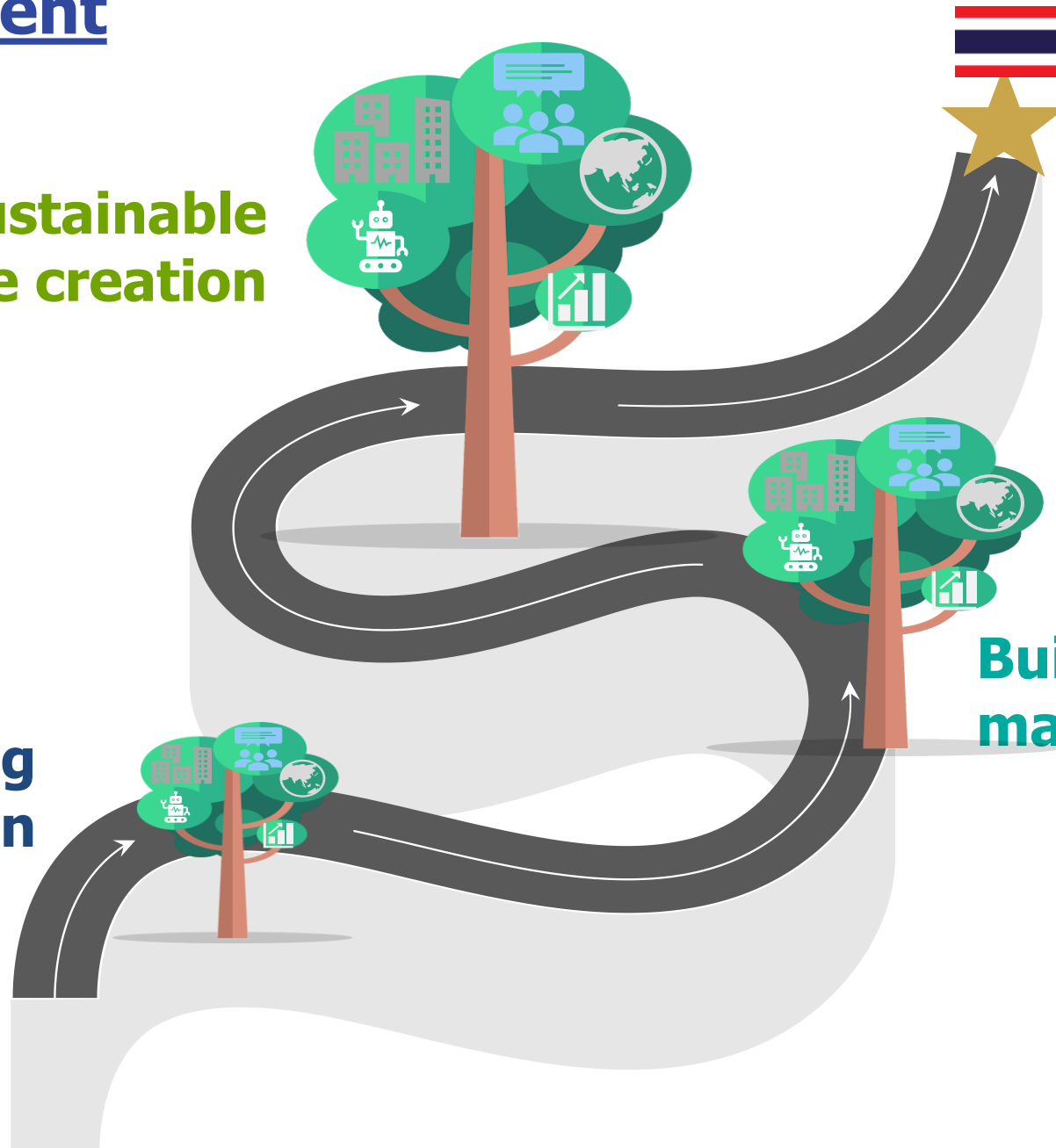
Fostering sustainable value creation

1

Ensuring investor protection

2

Building market confidence



Sustainability

# Phase 1: Regulatory discipline => Ensuring Investor Protection

## Public Offering

## Monitoring

## Enforcement

- offering approval
  - conflict of interest
  - internal control & disclosure
  - management disqualification
- pre-vetting prospectus
- supporting professional: financial advisor, auditors, appraisers

- financial reporting with Thai accounting standards
- Form 56-1 / annual report
- Material transactions e.g. related-party transactions

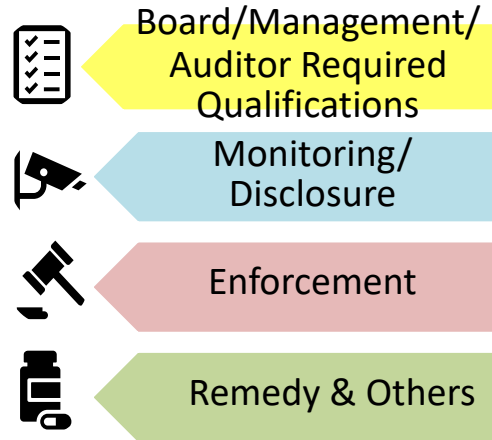
### SET

- continuous disclosure

- fraud
- false disclosure
- insider trading
- market manipulation
- dissemination of false information

# Phase 2: Financial crisis (weak internal control, ineffective Board) => Building Market Confidence

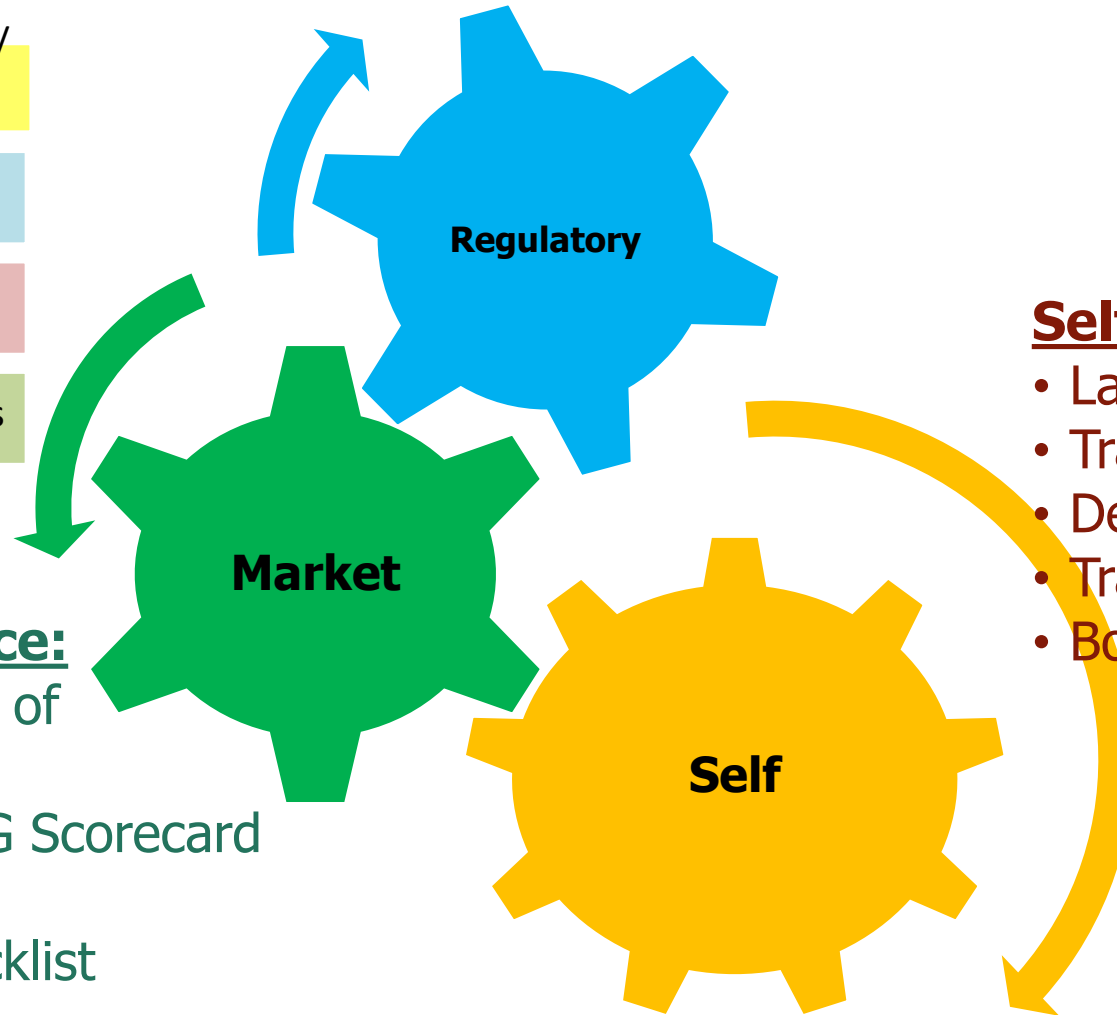
## Regulatory-Discipline:



## Market Force:

Assessments of

- CGR
- ASEAN CG Scorecard
- CG Watch
- AGM checklist

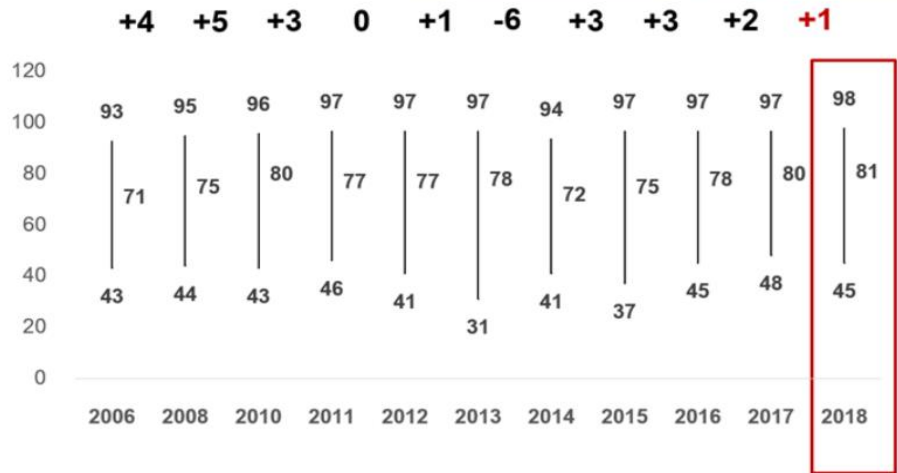


## Self-Discipline:

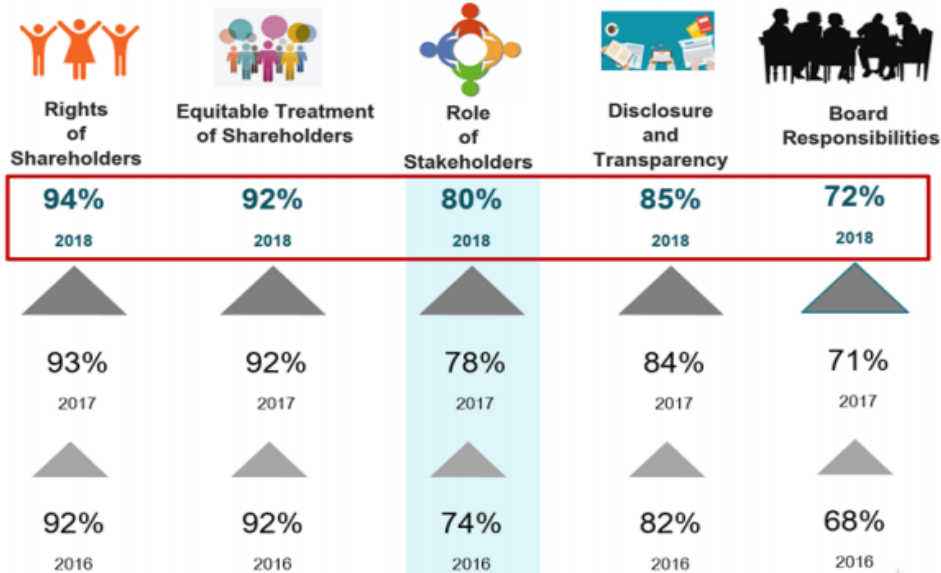
- Launch CG Code
- Training to Listed Co.
- Develop cgthailand website
- Training to the Board
- Board Guidance

# CGR assessment shows a continual improvement





CGR Result 2006-2018



Average Score by Categories



CG Scorecard 2016 VS 2017 VS 2018

| Number of Logo   | 2016 | 2017 | 2018 | % Change |
|--|------|------|------|----------|
|   | 80   | 110  | 142  | 23%      |
|   | 195  | 234  | 241  | 3%       |
|   | 180  | 175  | 174  | -1%      |
|  and below and listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2017 to 19 October 2018 | 146  | 101  | 100  | -1%      |
| <b>Total</b>   | 601  | 620  | 657  | 6%       |

← **Role of Stakeholders and Board Responsibilities categories still have room for improvement.**

Source: Thai IOD (2018) Corporate Governance Report of Thai Listed Companies

# CG Watch by ACGA

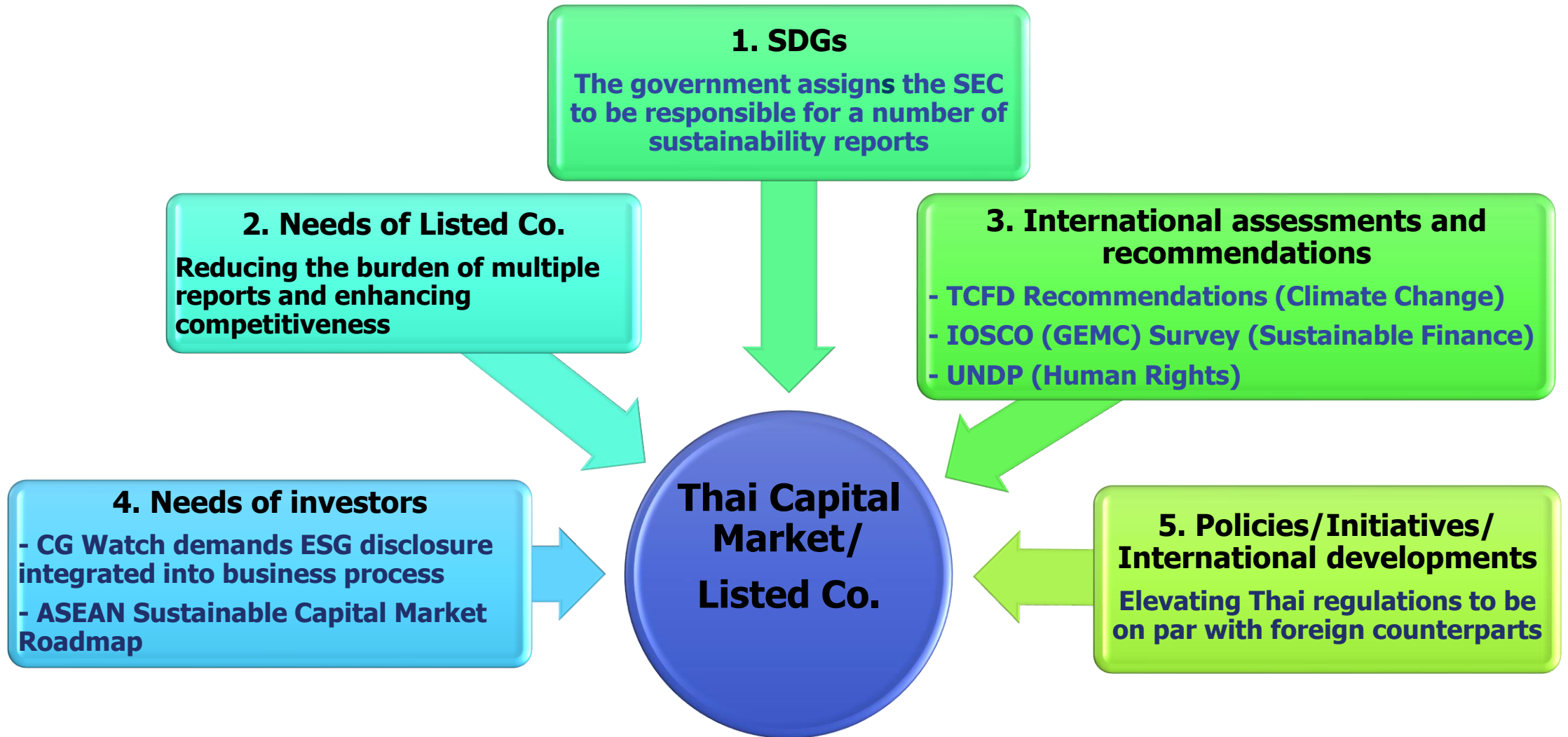


## CG watch market scores : 2007 to 2018 (%)

| 2007                    | 2010                    | 2012                    | 2014                    | 2016                    | 2018                           |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 1. Hong Kong (67)       | 1. Hong Kong (67)       | 1. Singapore (69)       | 1. Hong Kong (65)       | 1. Singapore (67)       | 1. Australia (71)              |
| 2. Singapore (65)       | 2. Singapore (65)       | 2. Hong Kong (66)       | 2. Singapore (64)       | 2. Hong Kong (65)       | 2. Hong Kong (60)              |
| 3. India (56)           | 3. Japan (57)           | <b>3. Thailand (58)</b> | 3. Japan (60)           | 3. Japan (63)           | 3. Singapore (69)              |
| 4. Taiwan (54)          | <b>4. Thailand (55)</b> | 4. Japan (55)           | <b>4. Thailand (58)</b> | 4. Taiwan (60)          | 4. Malaysia (58)               |
| 5. Japan (52)           | 5. Taiwan (55)          | 5. Malaysia (55)        | 5. Malaysia (58)        | <b>5. Thailand (58)</b> | 5. Taiwan (56)                 |
| 6. Korea (49)           | 6. Malaysia (52)        | 6. Taiwan (53)          | 6. Taiwan (56)          | 6. Malaysia (56)        | <b>6. Thailand (55)</b>        |
| 7. Malaysia (49)        | 7. India (49)           | 7. India (51)           | 7. India (54)           | 7. India (55)           | 7. India (54)<br>7. Japan (54) |
| <b>8. Thailand (47)</b> | 8. China (49)           | 8. Korea (49)           | 8. Korea (49)           | 8. Korea (52)           | 9. Korea (46)                  |
| 9. China (45)           | 9. Korea (45)           | 9. China (45)           | 9. China (45)           | 9. China (43)           | 10. China (41)                 |
| 10. Philippines (41)    | 10. Indonesia (40)      | 10. Philippines (41)    | 10. Philippines (40)    | 10. Philippines (38)    | 11. Philippines (37)           |
| 11. Indonesia (37)      | 11. Philippines (37)    | 11. Indonesia (37)      | 11. Indonesia (37)      | 11. Indonesia (36)      | 12. Indonesia (34)             |

# Phase 3: The driving forces for the Thai Capital Market

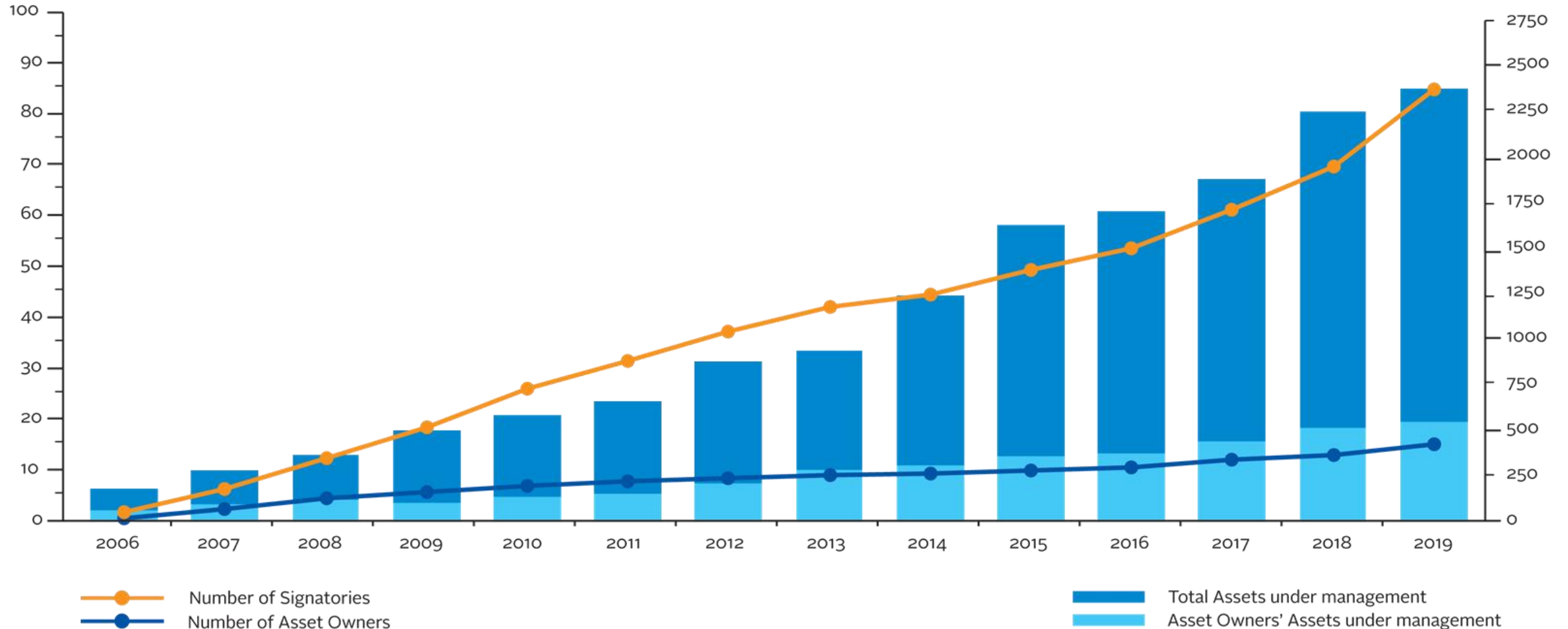
=> to move from CG to ESG development



# Institutional Investors increase Responsible Investment Continuously

Assets under management (US\$ trillion)

N° Signatories





# Moving Forward: (1) Infrastructure Reform by collaborating with SET

end-to-end service to provide  
advice to businesses and  
listed companies regarding  
fundraising and regulatory  
compliance



combine two forms of report  
(Form 56-1 & AR) into the  
“One Report” & provide more  
information on ESG and human  
rights to propel the country to  
achieve SDGs

setup the steering committee to  
drive the ESG roadmap for the  
capital market



# ONE ESG



กำหนดทิศทางและนโยบายในการขับเคลื่อน ESG ของตลาดทุนไทย (ภาพใหญ่)  
โดยตั้งเป็นองค์คณะ 'คณะกรรมการขับเคลื่อน ESG ของตลาดทุนไทย'



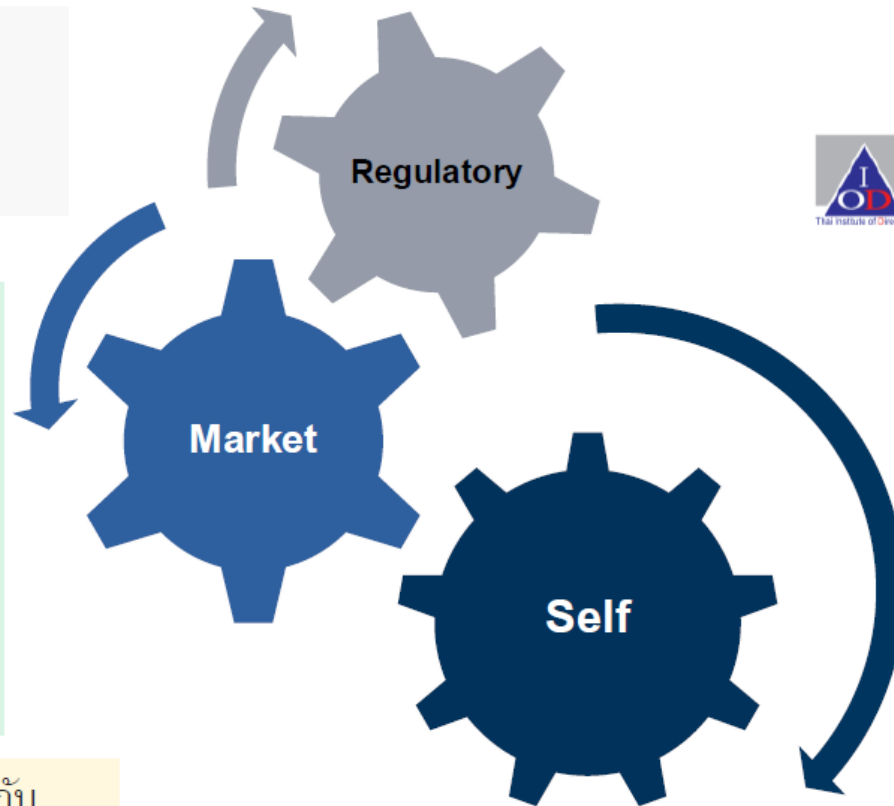
- ออกกฎเกณฑ์
- กำกับดูแล
- บังคับใช้กฎหมาย



- ผลักดันการคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุนรายย่อย โดยเสริมสร้างกระบวนการให้ผู้ลงทุนรายย่อยสามารถใช้กลไกทางกฎหมายได้สะดวกและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
- ร่วมมือกับผู้ลงทุนสถาบันในการผลักดันให้เกิด ESG ใน บจ. มากขึ้น



ส่งเสริมให้มีผลิตภัณฑ์ที่เชื่อมโยงกับ ESG มากขึ้น (ESG product)



ออก guideline จัดอบรม และทำหน้าที่เพื่อส่งเสริมบทบาทคณะกรรมการในการทำให้เกิด ESG มากขึ้น (Boardroom Excellence)



ส่งเสริมกระบวนการและกลไกเพื่อทำให้เกิดการปฏิบัติจริงในเรื่อง ESG มากขึ้น (ESG in practice)

# ONE REPORT (รวม 56-1/56-2 และยกระดับการรายงานสู่ ESG)

-ส่วนที่ 1 :

- บทสรุป (Executive Summary)
- การประกอบธุรกิจและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

เขียน ESG บูรณาการในเนื้อหา + วิเคราะห์ผลการดำเนินงานแบบ MD&A + ปัจจัยเสี่ยง

ส่วนที่ 2 : การกำกับดูแลกิจการ

เช่น โครงสร้างคณะกรรมการ โครงสร้างการถือหุ้น (ทำข้อมูลแบบ structured format เช่น ตาราง)

ส่วนที่ 3 : งบการเงิน

ส่งตามรูปแบบที่ผ่านผู้สอบบัญชี

\*\*\*\*\*

ส่วนที่ 4 : การเสนอขายหลักทรัพย์  
(เฉพาะแบบ filing)

การจัดสรรหลักทรัพย์ ผู้จัดจำหน่าย การชำระเงิน

## Moving Forward: (2) Raising Awareness of Human Rights



**SEC signed MOU with NHRC at the National Conference on “Human Rights: Driving Competitiveness of Thai Listed Companies toward Sustainability,” based on the United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs), on May 31, 2019**

# Moving Forward: (3) Market Force Development

**I Code Launch (2017)** 60 signatories of I Code with assets under management of THB 9.4 trillions, accounting for 61% of GDP

## 1) 2017-2018

Commitment on I Code (Stewardship Role)

## 2) 2019

### Capacity Building

- promote implementation and support ecosystem

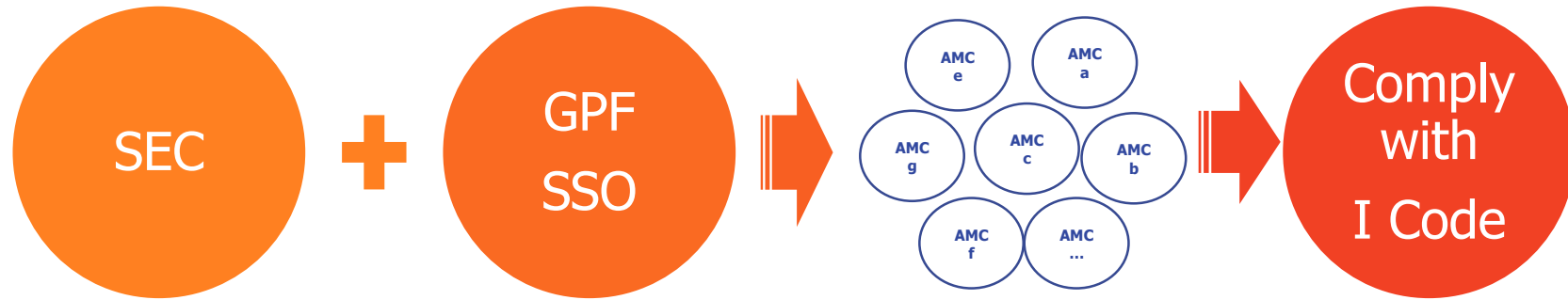
## 3) 2020-2021

### Active Investors

- Focus on L-T value creation and integrated ESG in Investment Decision  
- Effective Market force

# From Principles to Active Investors

- 1) Collaborate with GPF/SSO to encourage AMCs to implement the I Code as an important criterion for choosing an asset management company

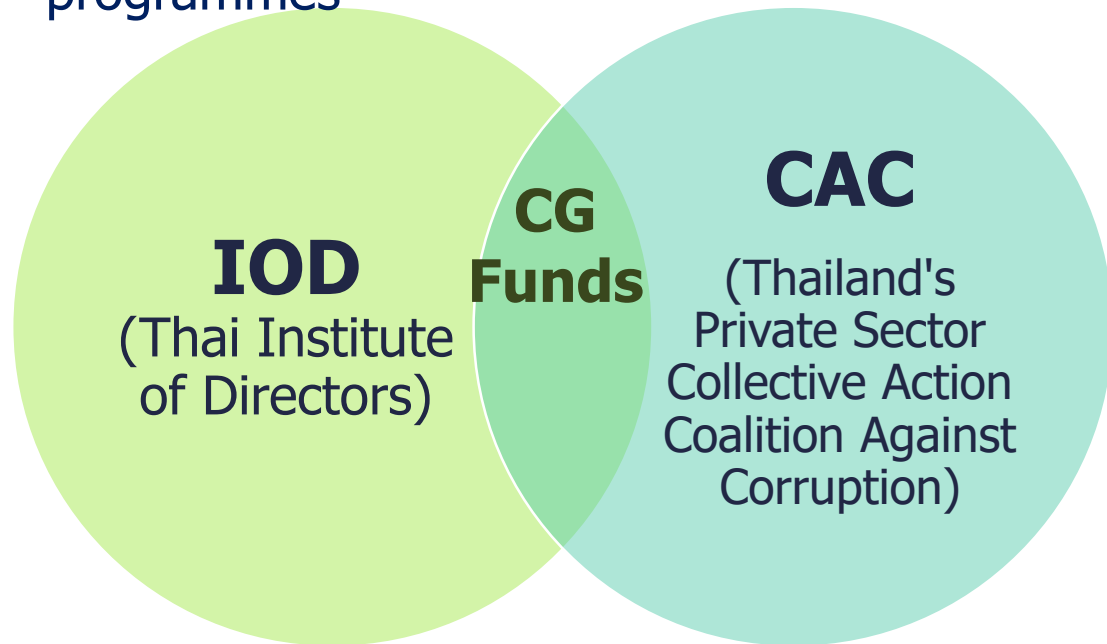


- 2) Establish a core platform to collaborate and network with major IIs in the capital market ecosystem to promote higher levels of market governance
  - e.g. support GPF's leadership role in the ESG collective engagement network
- 3) Recommend PVDs to sign the I Code through their asset manager

# Moving Forward: (4) Increase Innovation Sustainability-themed Capital Market Products

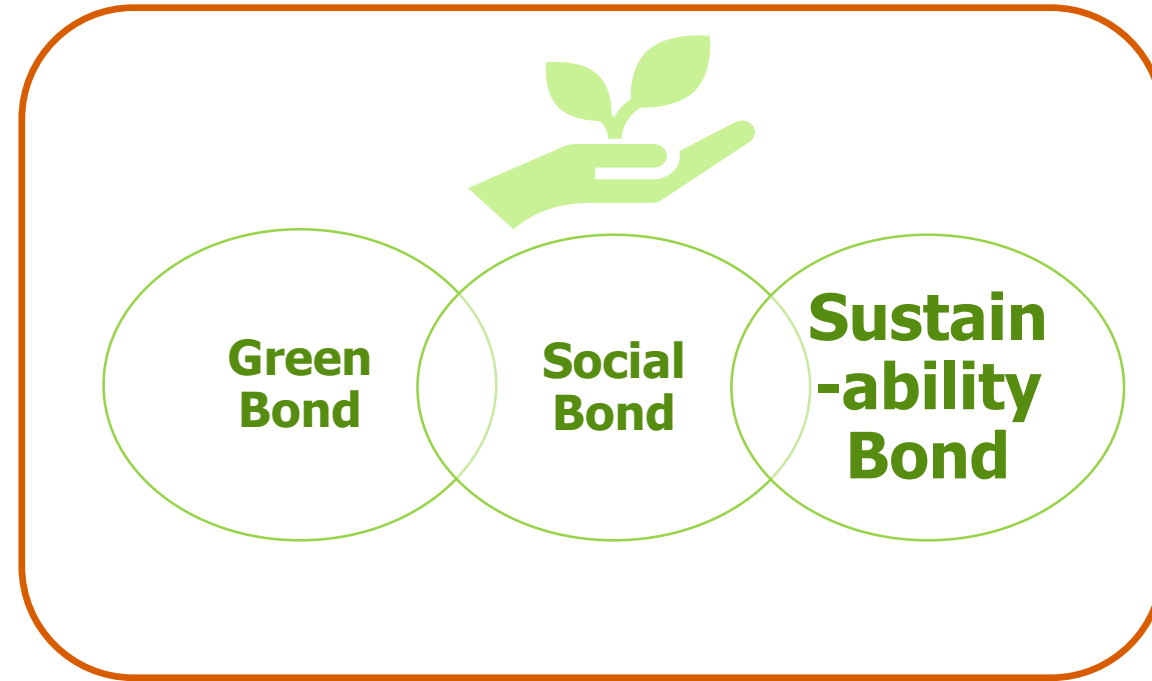
## 1) CG Funds

- Currently, 11 CG Funds managed by 11 AMCs with assets under management of THB 26 billion
- 40% management fee will support anti-corruption programmes



➔ **Push forward with AIMC to develop ESG Fund**

## 2) Promote Green Products: Green Bond/Social Bond/Sustainability Bond



# Key Takeaways:



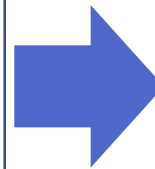
**Self-discipline**

**Market discipline**

**Regulatory discipline**



**Collective Interaction  
of All Parties**



**Commitment and  
Cooperation with  
Relevant Agencies**