KAsset

รายงานการปฏิบัติตามนโยบาย ธรรมาภิบาลการลงทุน ประจำปี 2568

Signatory of:
PRI
Principles for Responsible Investment

การปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ“) ในฐานะบริษัทจัดการกองทุน ซึ่งรับผิดชอบในการบริหารจัดการเงินกองทุนในนามของลูกค้าและเจ้าของเงินลงทุน ตระหนักเป็นอย่างดีถึงหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลการลงทุน โดยบริษัทจัดการมีความเชื่อมั่นเป็นอย่างยิ่งว่าการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์ต่อสังคม สิ่งแวดล้อมและการกำกับดูแลกิจการที่ดีของกิจการที่ไปลงทุน นอกเหนือจากปัจจัยด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนเพียงอย่างเดียว จะช่วยสนับสนุนและส่งเสริมให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดและความยั่งยืนในระยะยาว ต่อเจ้าของเงินลงทุนรวมถึงตลาดทุนโดยรวม อีกทั้งยังเป็นการสร้างความเชื่อมั่นและไว้วางใจให้ให้กับลูกค้า

การลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบถือเป็นความเชื่อหลักและปรัญญาในการลงทุนของบริษัทจัดการเสมอมา บริษัทจัดการจึงมุ่งมั่นที่จะพัฒนาและปรับปรุงแนวทางปฏิบัติให้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ พร้อมไปกับการพัฒนาของตลาดทุนไทยเพื่อที่จะบรรลุถึงเป้าหมายสูงสุดของการลงทุน บริษัทจัดการได้เริ่มจัดทำนโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาลมาตั้งแต่ปี 2556 โดยมีการปรับใช้ในกระบวนการลงทุน ตั้งแต่การวิเคราะห์ การคัดเลือก และประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ รวมถึงการสร้างพอร์ตโฟลิโอการลงทุนในทุกประเภทสินทรัพย์

ในปี 2560 บริษัทจัดการและนักลงทุนสถาบันอื่นๆในประเทศ พร้อมด้วยตัวแทนสมาคมและองค์กรจากภาคอุตสาหกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้องได้ร่วมลงนามในประกาศเจตนารมณ์และความร่วมมือในการสนับสนุนให้เกิดการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code for Institutional Investors: I Code) ซึ่งในเดือนมิถุนายน 2560 บริษัทจัดการได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (I Code)

เพื่อแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นในการปฏิบัติตามหลักการลงทุนที่มีความรับผิดชอบอันเป็นที่ยอมรับและใช้อย่างแพร่หลายในระดับสากล ในปี 2564 บริษัทจัดการได้เข้าร่วมลงนามรับหลักการลงทุนที่มีความรับผิดชอบ (Principles for Responsible Investment (“PRI”)) ซึ่งสอดคล้องตามเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ อีกทั้งยังเป็นการดำเนินธุรกิจที่สอดรับกับยุทธศาสตร์ของบริษัทแม่คือธนาคารกสิกรไทยที่ดำเนินงานตามหลักการเป็นธนาคารแห่งความยั่งยืน โดยเป็นธนาคารไทยแห่งแรกที่เข้าร่วมใน “หลักการธนาคารที่รับผิดชอบ”

สำหรับ PRI เป็นหน่วยงานที่อยู่ภายใต้การสนับสนุนขององค์การสหประชาชาติ (United Nations) ก่อตั้งในปี ค.ศ. 2006 ที่นครนิวยอร์ค สหรัฐอเมริกา ซึ่งให้หลักปฏิบัติเรื่องหลักการลงทุนที่มีความรับผิดชอบ โดยมีการผนวกประเด็นเรื่อง สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) เข้าด้วยกัน และนำไปใช้ในกระบวนการตัดสินใจลงทุนตลอดจนการมีส่วนร่วมของผู้ถือหุ้น (Active Ownership) ความร่วมมือของทั้งสามฝ่ายจากทั้ง UN Global Compact UNEP Finance Initiatives และผู้เข้าร่วมโครงการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน จะช่วยเสริมสร้างความมั่งคง ความยั่งยืนในระยะยาวให้กับตลาดทุน สังคมและเศรษฐกิจของโลก โดยปัจจุบันมีสถาบันที่เข้าร่วมลงนามกว่า 5,200 รายทั่วโลก และมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารรวมกว่า 139 ล้านล้านดอลล่าร์สหรัฐโดยประมาณ ซึ่งผู้ที่ร่วมลงนามตกลงที่จะปฏิบัติตามหลักการลงทุนที่รับผิดชอบ ทั้ง 6 ประการ ดังต่อไปนี้

หลักปฏิบัติที่ 1: พึงนำประเด็นด้าน ESG มาประกอบการวิเคราะห์และการตัดสินใจลงทุน

หลักปฏิบัติที่ 2: พึงใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นอย่างจริงจัง และนำประเด็นด้าน ESG เป็นส่วนหนึ่งของการ กำหนดนโยบายและหลักปฏิบัติการใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหุ้น

หลักปฏิบัติที่ 3: พึงสนับสนุนให้บริษัทต่างๆ ที่เข้าไปลงทุน เปิดเผยข้อมูลด้าน ESG

หลักปฏิบัติที่ 4: พึงส่งเสริมประเด็นด้าน ESG ให้เกิดการยอมรับและการปฏิบัติในอุตสาหกรรมการลงทุน

หลักปฏิบัติที่ 5: พึงให้ความร่วมมือในการนำหลักปฏิบัติการลงทุนที่รับผิดชอบมาใช้ปฏิบัติ

หลักปฏิบัติที่ 6: พึงรายงานข้อมูลข่าวสารความคืบหน้าในการดำเนินงานตามหลักปฏิบัติการลงทุนที่รับผิดชอบ

การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและภาวะโลกร้อนเป็นประเด็นที่ได้รับความสนใจจากทุกภาคส่วนและถูกนำมาหารือเป็นวงกว้าง ทำให้การลงทุนที่เน้นความยั่งยืนมีความสำคัญและได้รับความสนใจจากนักลงทุนมากขึ้น เมื่อเทียบกับในอดีต บลจ. กสิกรไทยตระหนักถึงความสำคัญของการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ จึงได้ประกาศการเข้าร่วมเป็นผู้สนับสนุนมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับสภาพภูมิอากาศ (Task Force on Climate Related Financial Disclosures: TCFD) อย่างเป็นทางการในปี 2565 และได้จัดทำรายงานการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับสภาพภูมิอากาศ เป็นครั้งแรกในปี 2566 พร้อมกับตั้งเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Target Net Zero) สำหรับ Scope 1 และ 2 ภายในปี 2573

นอกจากนี้ บลจ. กสิกรไทยยังมีการปรับเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ของพอร์ตการลงทุนภายใต้การจัดการ (Net Zero AUM Emissions) ให้สอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศไทย ภายในปี 2593 ตามกรอบ NDC 3.0 ฉบับใหม่ ซึ่งประเทศไทยได้ประกาศเจตนารมณ์อย่างเป็นทางการเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2568 ในการประชุม COP30 ณ ประเทศบราซิล โดยความเร่งด่วนในการรับมือกับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศส่งผลให้บริษัทจำนวนมากนำประเด็นด้าน Climate Change มาผนวกเข้ากับการกำหนดกลยุทธ์และเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจมากขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม

การเติบโตอย่างยั่งยืนและการปฏิบัติงานอย่างมีความรับผิดชอบ

บริษัทจัดการได้ดำเนินการตามหลักการและแนวปฏิบัติด้าน ESG (Environmental, Social, and Governance) เพื่อส่งเสริมการเติบโตที่ยั่งยืนและการปฏิบัติงานที่มีความรับผิดชอบทางธุรกิจ โดยการดำเนินงานเหล่านี้ครอบคลุมทั้งในด้านการจัดซื้อจัดจ้าง การฝึกอบรมพนักงาน การมีส่วนร่วมในชุมชน และการดำเนินงานอื่นๆ ภายในบริษัท ซึ่งทั้งหมดมีจุดมุ่งหมายเพื่อสนับสนุนการพัฒนาอย่างยั่งยืนและสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

ในด้านการจัดซื้อจัดจ้าง ในปี 2568 บริษัทจัดการได้จัดทำ ESG Self-Assessment สำหรับผู้จัดหาสินค้าและบริการ (Suppliers) ที่มีมูลค่าธุรกรรมเกิน 10,000 บาท ครบทุกราย ซึ่งแบบประเมินครอบคลุมด้านการดำเนินธุรกิจจริยธรรม สิทธิมนุษยชน ความปลอดภัย และสิ่งแวดล้อม เพื่อทำให้มั่นใจได้ว่าผู้จัดหาทุกรายปฏิบัติตามมาตรฐานของบริษัทและร่วมมือในการส่งเสริมความยั่งยืน ทั้งนี้ ผลการประเมินในปี 2568 พบว่าผู้จัดหาที่ไม่ผ่านเกณฑ์การประเมิน

ส่วนใหญ่เป็นผู้ประกอบการรายย่อยที่ยังขาดแนวทางปฏิบัติด้าน ESG โดยบริษัทจัดการได้นำเสนอเหตุผลและแนวทางการบริหารจัดการผู้จัดหาต่อคณะกรรมการจัดซื้อจัดจ้างเพื่อพิจารณาอนุมัติเป็นรายกรณี

ในส่วนของการฝึกอบรมพนักงาน บริษัทจัดการได้จัดให้มีหลักสูตรอบรมออนไลน์เกี่ยวกับ ESG สำหรับพนักงานทุกคนเป็นประจำทุกปี เพื่อเพิ่มความรู้และความตระหนักในหลักการ ESG สำหรับพนักงานในสายงานจัดการลงทุนทางบริษัทจัดการได้กำหนดให้ต้องได้รับการอบรมและผ่านการทดสอบหลักสูตร CFA Certificate in ESG Investing โดยในปี 2568 มีพนักงานที่ได้รับใบรับรองจำนวนทั้งสิ้น 41 ราย นอกเหนือจากนี้ เพื่อเพิ่มทักษะและองค์ความรู้ด้านความยั่งยืน บริษัทจัดการยังสนับสนุนให้พนักงานเข้ารับการอบรมหลักสูตรที่เกี่ยวข้อง อาทิ หลักสูตร การจัดการขยะอย่างยั่งยืน (How to be a Zero-Waste Office?) หลักสูตร ESG Integration and Asset Valuation และ หลักสูตร ESG Data Analytic & Emerging Technology: Leverage Data to Sustainable Growth เป็นต้น

ในด้านการมีส่วนร่วมกับชุมชน ในปี 2568 บริษัทได้จัดกิจกรรม KAsset Investment Bootcamp Season 2 นำทีมโดยผู้เชี่ยวชาญการลงทุนจาก บลจ. กสิกรไทย และ Influencer ด้านการลงทุน เพื่อถ่ายทอดความรู้และประสบการณ์นอกห้องเรียนให้แก่นักศึกษามหาวิทยาลัยที่สนใจด้านการเงินและการลงทุน โดยตลอดหลักสูตร 5 สัปดาห์ (สิงหาคม - กันยายน 2568) ผู้เข้าร่วมได้เรียนรู้ตั้งแต่พื้นฐานการลงทุน การวิเคราะห์ การวางแผน และการสร้างพอร์ตจริง พร้อมรับฟังมุมมองจาก Influencer สายการเงิน เพื่อนำไปพัฒนาการนำเสนอผลงานต่อคณะกรรมการ

นอกจากนี้ ในปี 2569 บริษัทมีแผนร่วมมือในโครงการ “Global Investment for Next-Gen” กับ 5 มหาวิทยาลัย ได้แก่ มหาวิทยาลัยกรุงเทพ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ และมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เพื่อพัฒนาเยาวชนไทยให้มีมุมมองการลงทุนระดับสากล ผ่านการถ่ายทอดความรู้จากผู้เชี่ยวชาญของบลจ. กสิกรไทย และพันธมิตรระดับโลก

สำหรับการจัดการภายในองค์กร บริษัทได้ดำเนินโครงการต่าง ๆ เพื่อช่วยลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง กิจกรรมที่ดำเนินในปี 2568 อาทิ การเลือกใช้กระดาษที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม เช่น สำหรับการพิมพ์นามบัตร การรณรงค์และสื่อสารเกร็ดความรู้เกี่ยวกับการจัดการขยะผ่านช่องทาง KAsset Together รวมถึงการจัดทำโครงการ PI Champions เพื่อส่งเสริมให้พนักงานปรับปรุงกระบวนการทำงานและลดการใช้ทรัพยากรได้อย่างเป็นรูปธรรม นอกจากนี้ เสื้อยูนิฟอร์มใหม่ของธนาคารกสิกรไทยยังผลิตจากขวดพลาสติก PET ที่ผ่านกระบวนการ Upcycling สะท้อนความมุ่งมั่นในการใช้ทรัพยากรอย่างยั่งยืน ในส่วนของแผนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทางตรง บริษัทจัดการได้เริ่มมีการนำรถยนต์ไฮบริดมาใช้ และมีแผนที่จะเปลี่ยนไปใช้รถยนต์ไฟฟ้า (EV) ทั้งหมด ภายในปี 2573 โดยการเปลี่ยนแปลงนี้เป็นส่วนหนึ่งของความมุ่งมั่นในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและส่งเสริมการใช้พลังงานสะอาด

แนวทางต่างๆ เหล่านี้สะท้อนถึงความมุ่งมั่นของบริษัทจัดการ ที่จะสร้างความความยั่งยืนภายในองค์กรและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมรวมทั้งการติดตามและปรับปรุงกลยุทธ์ด้านความยั่งยืน การสร้างคุณค่าระยะยาวให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียตลอดจนสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม

การกำกับดูแลระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและความปลอดภัยทางไซเบอร์

บริษัทจัดการมุ่งเน้นการเสริมสร้างการกำกับดูแลระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Governance) เพื่อให้แน่ใจในความโปร่งใส ความรับผิดชอบ และความปลอดภัยในทุกการดำเนินงาน เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานและข้อกำหนดระดับประเทศและสากล เช่น SEC และ PDPA เพื่อปกป้องข้อมูลของลูกค้าและของบริษัทจัดการ โดยนโยบายสำคัญที่ได้ดำเนินการ ได้แก่ นโยบายความมั่นคงปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Security Policy) นโยบายการใช้งานระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างมั่นคงปลอดภัย (Acceptable Use Policy) และระเบียบการจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology Management Procedure)

เพื่อรับมือกับภัยคุกคามไซเบอร์ที่มีความซับซ้อนและเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว บริษัทจัดการได้เสริมสร้างขีดความสามารถด้านความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์และความพร้อมรับมือขององค์กรอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2568 บริษัทได้เข้าร่วมการฝึกซ้อม Cybersecurity Management Exercise (CMX) ที่จัดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และได้รับผลการประเมินระดับ “A” สะท้อนถึงความพร้อมและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและตอบสนองต่อภัยคุกคามทางไซเบอร์ นอกจากนี้ บริษัทจัดการได้ดำเนินการฝึกซ้อมด้านความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ประจำปีร่วมกับศูนย์ปฏิบัติการป้องกันภัยไซเบอร์ (Cyber Defense Center: CDC) และ KBTG Security ซึ่งช่วยยืนยันความเพียงพอของกระบวนการรับมือ การประสานงานข้ามหน่วยงาน และความพร้อมในการฟื้นฟูระบบภายใต้สถานการณ์จำลองจากการถูกโจมตีทางไซเบอร์

บริษัทจัดการให้ความสำคัญกับการคุ้มครองข้อมูลและการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล โดยในปี 2568 ได้มีการประเมินระบบป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล (Data Loss Prevention: DLP) อย่างครอบคลุม เพื่อให้มีความทันสมัยและสอดคล้องกับความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไป พร้อมกันนี้ บริษัทยังมีแผนรับมือเหตุการณ์ทางไซเบอร์ ระบบสำรองและกู้คืนข้อมูล (Cyber Incident Response Plan) รวมถึงการส่งเสริมความตระหนักรู้ด้านไซเบอร์แก่พนักงานผ่านการอบรมและการทดสอบการป้องกันการโจมตีแบบฟิชชิ่ง (Phishing) อย่างสม่ำเสมอ รวมถึงกำหนดแนวปฏิบัติด้านการใช้เทคโนโลยีอย่างมีความรับผิดชอบสำหรับพนักงานและผู้ให้บริการ

บลจ. กสิกรไทยได้ยึดถือและปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนอย่างเคร่งครัดมาตลอด โดยบริษัทจัดการใคร่ขอสรุปการปฏิบัติตามนโยบายรวมถึงกิจกรรมที่ปฏิบัติต่างๆ ด้านการดูแลการลงทุน ในรอบปี 2568 ดังต่อไปนี้

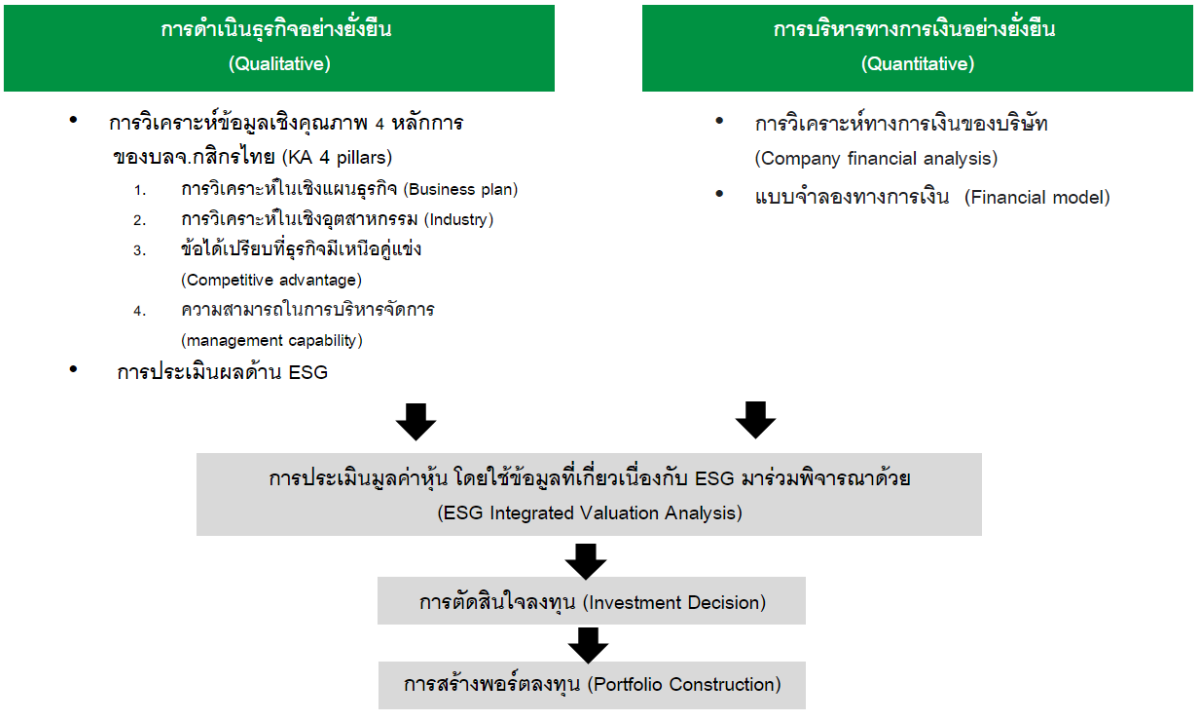
หลักปฏิบัติที่ 1 การกำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

เพื่อให้มั่นใจในการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพและเข้าใจไปในแนวทางเดียวกัน ทางบริษัทจัดการได้จัดทำ นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy) เป็นครั้งแรกเพื่อใช้เป็นแนวทางปฏิบัติภายใน ซึ่งได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทในเดือนสิงหาคม 2561 และมีการทบทวนเป็นประจำ โดยบริษัทจัดการได้นำนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนมาใช้ร่วมกับนโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาล (Environmental Social and Governance Policy “ESG Policy”) ของบริษัทจัดการที่มีการนำมาปฏิบัติตั้งแต่ปี 2556 มาปรับใช้ในกระบวนการลงทุน ตั้งแต่การวิเคราะห์ การคัดเลือกหลักทรัพย์ และการสร้างพอร์ตโฟลิโอการลงทุน สำหรับนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและนโยบาย ESG บริษัทจัดการได้มีการทบทวนอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้มั่นใจว่าได้สะท้อนสภาพที่เปลี่ยนไปของสภาวะการลงทุน โดยตั้งแต่ปี 2566 บริษัทจัดการได้ทำการปรับปรุงนโยบาย ESG ทั้งหมดและได้นำแนวทางปฏิบัติของบริษัทจัดการในการดูแลกิจการที่ลงทุน (Stewardship) ตามประเภทสินทรัพย์การลงทุนมารวมไว้ภายใต้ชื่อ นโยบายการลงทุนที่มีความรับผิดชอบ (Responsible Investment Policy: RI Policy) แทนนโยบาย ESG Policy โดย RI Policy ได้มีการปรับปรุงล่าสุดในเดือนเมษายน 2567

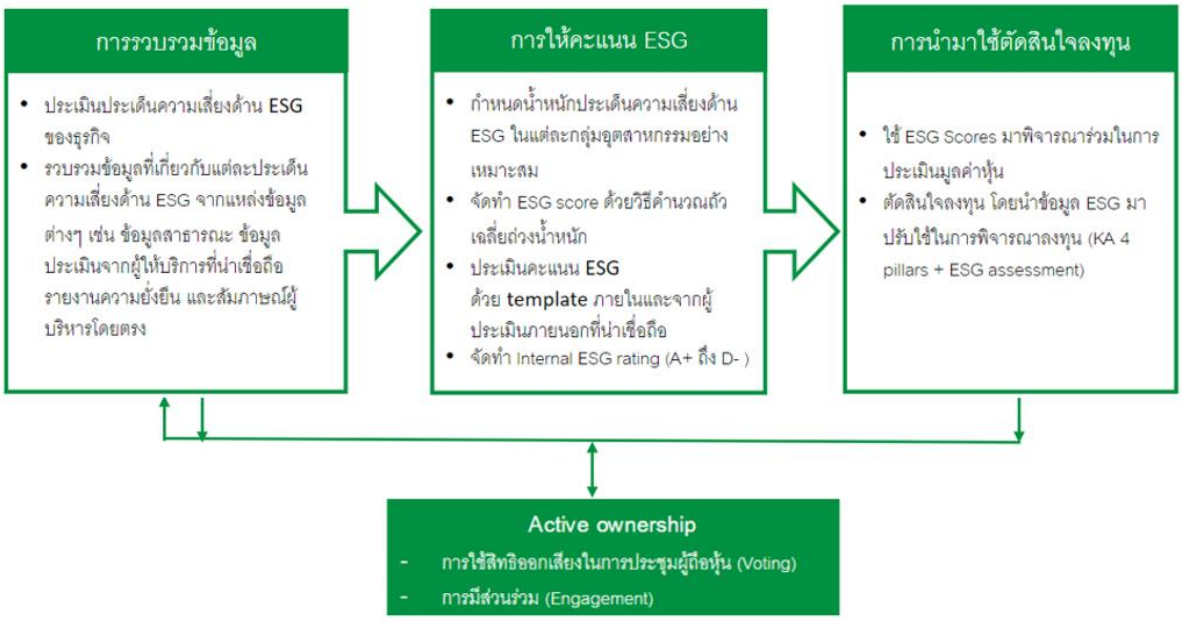
บริษัทจัดการมีการนำปัจจัยด้าน ESG มาใช้พิจารณาร่วมด้วยในกระบวนการลงทุน ตั้งแต่การวิเคราะห์หลักทรัพย์ การคัดเลือกหลักทรัพย์ การสร้างพอร์ตโฟลิโอ ในส่วนการวิเคราะห์ ESG บริษัทจัดการได้จัดทำผ่านแบบประเมินภายในจากทีมผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ โดยใช้ข้อมูลจาก 1) การเข้าเยี่ยมชมบริษัทและพบผู้บริหาร 2) ข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะอื่นๆ 3) ข้อมูลที่ทางบริษัทจัดการได้ทำการสมัครรับข้อมูลจากทางผู้ให้บริการข้อมูล (Third-Party Service Providers) โดยทางบริษัทจัดการเชื่อว่าการวิเคราะห์การลงทุนที่ได้ครอบคลุมประเด็นทาง ESG เหล่านี้จะช่วยให้สามารถบรรลุเป้าหมายด้านการลงทุนอย่างยั่งยืนได้

ทางบริษัทจัดการได้มีการให้คะแนนและการจัดอันดับ ESG สำหรับหุ้นแต่ละตัวที่อยู่ภายใต้ Stock Universe โดยให้น้ำหนักของแต่ละปัจจัย (E/S/G) ที่แตกต่างกันในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม เนื่องจากมีความเชื่อว่าความสำคัญและผลกระทบจากแต่ละปัจจัยมีไม่เท่ากันในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม ในปี 2568 บริษัทจัดการได้ปรับปรุงวิธีการนำปัจจัย ESG มารวมในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์เพิ่มเติม เพื่อสะท้อนการนำ Internal ESG rating มาใช้เป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการตัดสินใจลงทุนให้ดียิ่งขึ้น

รูปภาพที่ 1: กระบวนการทำ ESG Integration ของ บลจ. กสิกรไทย



รูปภาพที่ 2: กระบวนการประเมินด้าน ESG ของ บลจ. กสิกรไทย



หลักปฏิบัติที่ 2 การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

บริษัทจัดการมีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส เป็นไปตามกฎหมายและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ บริษัทจัดการได้กำหนดให้มี *หลักการกำกับดูแลกิจการ* และ *นโยบายการป้องกันการหาผลประโยชน์ในหน้าที่โดยมิชอบ* ซึ่งครอบคลุมเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง

บริษัทจัดการและผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง เช่นพนักงานหรือบริษัทในเครือ หรือระหว่างลูกค้าของบริษัทจัดการด้วยกันเอง รวมถึงนโยบายการปฏิบัติงานภายในต่างๆ อาทิเช่น *นโยบายและหลักเกณฑ์การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหลักทรัพย์* การเปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียง เป็นต้น โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ ในหลายปีที่ผ่านมา ทางบริษัทจัดการได้มีการปรับปรุงและทบทวนนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงให้มีความชัดเจน และเฉพาะเจาะจงมากขึ้น สามารถเปรียบเทียบได้กับประเทศอื่นโดยเฉพาะในภูมิภาคอาเซียนซึ่งบริษัทได้มีการขยายการลงทุนโดยตรงเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีการนำปัจจัยด้าน ESG มาประกอบการพิจารณาในการประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากทางบริษัทจัดการได้มีการปรับปรุงเกณฑ์การใช้สิทธิออกเสียงอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เนื่องจาก บลจ. กสิกรไทย เป็นบริษัทในเครือของธนาคารกสิกรไทยซึ่งให้ความสำคัญอย่างสูงในเรื่องการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชั่น นอกจากกลุ่มธนาคารกสิกรไทยและบริษัทในเครือได้ประกาศเจตนารมณ์และเป็นสมาชิกขององค์กร Collective Action Against Corruption (CAC) ตั้งแต่ปี 2562 บลจ. กสิกรไทยได้มีการนำ *นโยบาย "ไม่รับของขวัญ"* มาปฏิบัติใช้

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดให้ บลจ. ต้องมีนโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวมและต้องมีกลไกที่จะติดตามความขัดแย้งทางผลประโยชน์และไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยในรูปแบบของ independent oversight entity หรือ IOE คณะกรรมการบริษัทของ บลจ. กสิกรไทย จึงได้มีการแต่งตั้งคณะทำงาน IOE ขึ้นโดยให้มีความเป็นอิสระจากการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวมและรายงานตรงต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อทำหน้าที่ติดตามดูแลการจัดการกองทุนรวมตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

คณะทำงาน IOE มีหน้าที่รับผิดชอบในการติดตามดูแลการจัดการกองทุนรวมในเรื่องดังต่อไปนี้

1) การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2) การกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรม

3) การกระทำที่อาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์อันพึงได้รับ

ทั้งนี้ คณะกรรมการ IOE ได้รับการสนับสนุนจากฝ่ายตรวจสอบภายในของ บลจ.กสิกรไทยผ่านแผนการติดตามตรวจสอบประจำปี (Annual Monitoring Plan) เพื่อช่วยให้สามารถดำเนินการตามหน้าที่ความรับผิดชอบข้างต้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ

หลักปฏิบัติที่ 3 การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์

ตราสารทุน

ทีมจัดการกองทุนตราสารทุนของบริษัทจัดการได้มีการเข้าพบกับผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนอย่างสม่ำเสมอ เนื่องจากเชื่อว่าการติดตามและตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนอย่างมีประสิทธิภาพนั้น สามารถกระทำได้โดยการพบปะและแลกเปลี่ยนความคิดเห็นกับบริษัทจดทะเบียนอย่างต่อเนื่อง

นอกเหนือจากจุดประสงค์ในการติดตามเพื่อตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน การ engage อย่างต่อเนื่องกับบริษัทที่ลงทุน ถือเป็นการเปิดโอกาสให้ทีมจัดการกองทุนได้ร่วมแสดงและแลกเปลี่ยนมุมมอง วิสัยทัศน์ กับผู้บริหารและฝ่ายจัดการของบริษัทจดทะเบียน ถึงแนวทางการดำเนินงานและกลยุทธ์ของบริษัทในระยะยาว อย่างไรก็ตามในการที่บริษัทจดทะเบียนจะประสบความสำเร็จอย่างยั่งยืนได้ในระยะยาว จะต้องใช้เวลาและปรับเปลี่ยนพัฒนากลยุทธ์ ทั้งนี้บรรษัทภิบาลถือเป็นส่วนสำคัญในการดำเนินกลยุทธ์ไปสู่เป้าหมาย ทางบริษัทจัดการหวังว่าการดำเนินการตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนอย่างเคร่งครัดโดยผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในอุตสาหกรรมการลงทุนทุกภาคส่วน จะสามารถช่วยในการพัฒนาตลาดทุนไทยก้าวสู่ความยั่งยืนในระยะยาวขึ้นไปได้อีกระดับหนึ่ง

ตารางที่ 1: สรุปการเข้าพบบริษัทจดทะเบียนของทีมจัดการกองทุนตราสารทุนในปี 2568

ประเทศ	การประชุม (ครั้ง)	จำนวนบริษัท
ไทย	412	140
ฮ่องกง	10	7
อินโดนีเซีย	2	1
สิงคโปร์	47	34
เวียดนาม	110	44
อื่นๆ	47	26
รวม	**628**	**252**

โดยในปี 2568 ทีมจัดการกองทุนตราสารทุนได้มีการประชุมกับผู้บริหารหรือฝ่ายจัดการของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด 628 ครั้ง จากจำนวนบริษัทที่สิ้น 252 บริษัท ตามตารางที่ได้แสดงไว้ข้างต้น ถึงแม้ว่าทางทีมได้มีการเข้าพบกับตัวแทนของบริษัทจดทะเบียนในหลายระดับและฝ่ายงานเพื่อได้รับข้อมูลตามความเหมาะสม เพื่อช่วยทำการอ้างอิง (Cross reference) และตรวจสอบข้อมูลที่เปิดเผยโดยบริษัทจดทะเบียนได้ดีขึ้น ทางบริษัทจัดการให้ความสำคัญและความจำเป็นในการการเข้าพบกับผู้บริหารระดับสูงและกรรมการของบริษัทในการแลกเปลี่ยนความคิดเห็นและมุมมอง ยังเป็นโอกาสที่สามารถบอกกล่าวผู้บริหารถึงข้อกังวลและข้อแนะนำของผู้ลงทุน รวมทั้งการทำความเข้าใจทิศทางการกำหนดกลยุทธ์ของบริษัทได้ดีขึ้น โดยทุกครั้งที่ทางทีมเข้าพบกับบริษัทจดทะเบียนจะมีการจัดทำบันทึกรายงานเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุนและเพื่อใช้ในการติดตามบริษัทจดทะเบียนต่อไป

สำหรับในกรณีที่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของกิจการที่ลงทุนหรือมีข้อกังวล ทางบริษัทจัดการจะมีการติดต่อขอเข้าพบหรือขอคำชี้แจงจากกิจการที่ลงทุนทันที ตัวอย่างของการตัดสินใจลงทุนและติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดอยู่ใน *ภาคผนวก*

ในปี 2566 เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการสนับสนุน และผลักดันการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้เป็นศูนย์ของประเทศไทย (Target Net Zero) ให้ได้ตามเป้าหมาย จึงเป็นที่มาของการจัดตั้งกองทุนเปิดเค Target Net Zero หุ้นไทย ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน (K-TNZ-ThaiESG) ซึ่งกองทุนดังกล่าวยังถือเป็นกองทุนแรกของไทยที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีเป้าหมายช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างชัดเจน โดยมีกลยุทธ์การลงทุนที่ให้ความสำคัญกับการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก

และมีส่วนในการขับเคลื่อนประเทศไทยให้สามารถบรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ (Net Zero) โดยพอร์ตลงทุนจะมีเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเฉลี่ยต่ำกว่าดัชนีชี้วัด (SET100) แต่ขณะเดียวกันก็สามารถสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัดและมี Tracking Error ต่ำ ในช่วงต้นปี 2567 บริษัทจัดการได้มีการออกกองทุนเปิดเค Target Net Zero หุ้นไทย เป็นคลาสปกติ (K-TNZ-A(A)) เพื่อเป็นทางเลือกเพิ่มจากกองทุนประเภทลดหย่อนภาษี ปัจจุบันกลยุทธ์กองทุน K-TNZ (K-TNZ-ThaiESG และ K-TNZ-A(A)) มีสินทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 4.26 พันล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568)

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2568 คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบการจัดตั้งกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (ThaiESGX) เพื่อรองรับการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF เดิมและเงินลงทุนใหม่ ซึ่งในปี 2568 บริษัทจัดการได้มีการจัดตั้งกองทุนดังต่อไปนี้

- กองทุนเปิดเค หุ้นปันผล ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ ลงทุนในหุ้นกลุ่มความยั่งยืนที่จดทะเบียนในตลาด SET หรือ mai ซึ่งมีประวัติหรือแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด กองทุนประกอบด้วย ชนิดเงินลงทุนเดิม (K-HDThaiESGX-L) และชนิดเงินลงทุนปี 68 (K-HDThaiESGX-68) มีสินทรัพย์สุทธิรวมกันทั้งสิ้น 2.09 พันล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568)
- กองทุนเปิดเค 70:30 ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ ซึ่งจะลงทุนในตราสารทุนที่มีความโดดเด่นด้าน ESG และ/หรือธรรมาภิบาล รวมถึงหุ้นที่มีการเปิดเผยข้อมูล แผนการจัดการ และการตั้งเป้าหมายในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ตลอดจนลงทุนในพันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือพันธบัตรหรือหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability – linked bond) กองทุนประกอบด้วย ชนิดเงินลงทุนเดิม (K-70ThaiESGX-L) และชนิดเงินลงทุนปี 68 (K-70ThaiESGX-68) มีสินทรัพย์สุทธิรวมกันทั้งสิ้น 5.46 พันล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568)

ตราสารหนี้

ทางบริษัทจัดการได้นำเอาปัจจัยด้าน ESG มาร่วมพิจารณาในกระบวนการลงทุนของบริษัทในส่วนของตราสารหนี้ตั้งแต่การคัดเลือกหลักทรัพย์ตลอดจนไปถึงการจัดพอร์ตการลงทุนและพยายามสนับสนุนการลงทุนใน ESG bond มากขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2568 ภาพรวมตลาด ESG Bond ของไทยมีตราสารออกใหม่จากผู้ออก (Issuer) จำนวน 16 ราย มูลค่าการเสนอขาย (Issuance Amount) รวมทั้งสิ้น 2.08 แสนล้านบาท ขณะที่กองทุนภายใต้การบริหารจัดการของ KAsset มีการลงทุนใน ESG Bond กว่า 53 รุ่น จากผู้ออก 19 ราย ดังนี้

1. กระทรวงการคลัง
2. บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
3. บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
4. บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
5. บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)
6. บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

7. บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)
8. บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
9. การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
10. บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
11. ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย
12. ธนาคารอาคารสงเคราะห์
13. บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)
14. บริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)
15. บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)
16. บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
17. บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
18. บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
19. บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ในปี 2567 บริษัทจัดการ จัดตั้งกองทุนเปิดเค ตราสารภาครัฐ ESG ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน (K-ESGSI-ThaiESG) ที่มีวัตถุประสงค์ในการช่วยส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นพันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bond) พันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืน (Sustainability Bond) หรือพันธบัตรหรือหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability – Linked bond) เพื่อสนับสนุนตราสารที่มีการเปิดเผยวัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (Use of Proceeds) ไปสนับสนุนการดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมของ ประเทศไทย ภายใต้กรอบการระดมทุนเพื่อความยั่งยืน (The Kingdom of Thailand's Sustainable Financing Framework) เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการควบคุมการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิโลกตามข้อตกลงปารีส (Paris Agreement) และการบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs) ขององค์การสหประชาชาติ โดยกองทุน K-ESGSI-ThaiESG มีสินทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 9.85 พันล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568)

ทั้งนี้ในปี 2567 บริษัทจัดการยังได้จัดตั้งกองทุนเปิดเค บาลานซ์ 30 ESG ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน (K-BL30-ThaiESG) ซึ่งเป็นกองทุนผสมที่ลงทุนในตราสารทุนที่มีความโดดเด่นด้าน ESG ไม่เกิน 30% และที่เหลือลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นพันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) พันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือพันธบัตรหรือหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability – linked bond) และในปี 2568 มีการจัดตั้งกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ ESG ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน (K-ESGBF-ThaiESG) ซึ่งลงทุนในพันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือพันธบัตรหรือหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability – linked bond) ที่ออกโดยภาครัฐและภาคเอกชน โดยกองทุน K-BL30-ThaiESG มีสินทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 842 ล้านบาท และกองทุน K-ESGBF-ThaiESG มีสินทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 1.22 พันล้านบาท ตามลำดับ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568)

กองทุนฟีดเดอร์ต่างประเทศ (Foreign Feeder Fund)

สำหรับการลงทุนในต่างประเทศ ประเภทกองทุนฟีดเดอร์ (Foreign Feeder Fund) ที่มีการลงทุนผ่านกองทุนหลักในต่างประเทศ (Master Fund) หรือการลงทุนแบบ Outsourced Fund Manager ทางฝ่ายกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ลงทุนมีการทบทวนหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกคู่ค้าในต่างประเทศทุกรายอย่างสม่ำเสมอทุกปี โดยคู่ค้าของบริษัทจัดการทุกรายจะต้องมีการกำหนดนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืนที่ชัดเจน ซึ่งครอบคลุมในหลายด้าน อาทิเช่น โครงสร้างองค์กร, บุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน, นโยบายด้าน Stewardship, แนวทางการนำข้อมูลด้าน ESG ใช้ในการตัดสินใจลงทุน รวมถึงการบริหารจัดการความเสี่ยงด้าน ESG เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทจัดการได้รวบรวมข้อมูลดังกล่าวจากหลากหลายช่องทาง ไม่ว่าจะเป็นผ่านการสอบถามไปยังคู่ค้าโดยตรง การรวมรวบข้อมูลจากแหล่งข้อมูลสาธารณะต่างๆ รวมไปถึงการใช้ฐานข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถืออื่นๆ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าแนวทางการบริหารจัดการของคู่ค้าทุกรายเป็นไปตามมาตรฐานของบริษัทจัดการ และมีความถูกต้อง

ณ สิ้นเดือน ธันวาคม 2568 กองทุนรวมภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการมีคู่ค้าในต่างประเทศอยู่ทั้งสิ้น 23 ราย อาทิเช่น Allianz, Baillie Gifford, BlackRock, JPMorgan, Lombard Odier และ Schroder เป็นต้น โดยคู่ค้าทุกรายได้เข้าร่วมลงนาม Principles for Responsible Investment หรือ PRI Signatory ซึ่งเป็นหลักการลงทุนที่รับผิดชอบในระดับสากลที่ได้รับการสนับสนุนจากองค์การสหประชาชาติ (United Nations)

ทางบริษัทจัดการได้ยึดมั่นในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการลงทุนที่มีความหลากหลายให้แก่ลูกค้าเสมอมา ซึ่งรวมถึงการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนที่เน้นการลงทุนอย่างยั่งยืนโดยเฉพาะอีกด้วย ในปี 2562 บริษัทจัดการได้เสนอขายกองทุนเปิดเค พอสซิทีฟ เชนจ์ หุ้นทุน (K-CHANGE) ที่มีนโยบายลงทุนในหุ้นทั่วโลกของบริษัทที่มีผลิตภัณฑ์และ/หรือบริการที่ส่งผลกระทบเชิงบวก (Positive Impact) ต่อสังคมและหรือสิ่งแวดล้อม รวมถึงบริษัทต่างๆที่สนับสนุนให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในหลายๆด้าน แต่ไม่จำกัดเพียงด้านใดด้านหนึ่ง ดังต่อไปนี้ 1) ด้านการศึกษา 2) ด้านความเท่าเทียมทางสังคม 3) ด้านคุณภาพระบบการดูแลสุขภาพ และ 4) ด้านทรัพยากรและสิ่งแวดล้อม นอกจากนั้นกองทุน K-CHANGE ยังเป็นกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศกองแรกในประเทศไทยที่มีนโยบายการลงทุนตรงตามแบบ UN Sustainable Development Goals หรือ UN SDG โดยปัจจุบันกลยุทธ์กองทุน K-CHANGE มีสินทรัพย์สุทธิทั้งสิ้น 1.41 หมื่นล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568)

เพื่อตอกย้ำความมุ่งมั่นที่เรามีต่อความเชื่อเรื่องการลงทุนแบบยั่งยืน รวมทั้งต่อยอดความสำเร็จของกองทุน K-CHANGE ในปี 2563 บริษัทจัดการได้เสนอขายกองทุน K-CLIMATE ซึ่งถือเป็นกองทุนแรกในประเทศไทยที่มีเป้าหมายการลงทุนเพื่อแก้ปัญหาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate change) และได้เปลี่ยนชื่อกองทุนเป็น K-PLANET ในเดือนพฤษภาคม 2566 เพื่อให้สอดคล้องกับชื่อของกองทุนหลัก โดยกองทุน K-PLANET มีนโยบายลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ธุรกิจสามารถเติบโตไปพร้อมกับมีส่วนช่วยลดปัญหา Climate Change โดยมองหาโอกาสจากธุรกิจที่มุ่งลดและหลีกเลี่ยงการปล่อย CO_2 (Mitigation) ธุรกิจที่ช่วยลดและกักเก็บก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ กลุ่มอุตสาหกรรมหนัก หรือ Carbon-intensive Sector ที่มีการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน รวมทั้งธุรกิจที่มีการปรับตัว (Adaptation) เพื่อรองรับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ซึ่งเหล่านี้ล้วนเป็นปัจจัยสำคัญหนุนให้ธุรกิจมีความสามารถในการ

แข่งขันและยั่งยืนในระยะยาว ปัจจุบันกลยุทธ์การลงทุนทั้งหมดของกองทุน K- PLANET มีสินทรัพย์สุทธิทั้งสิ้น 855 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568)

ในปัจจุบันการฟอกเขียวเป็นประเด็นที่ทางหน่วยงานกำกับดูแลและผู้ลงทุนมีความกังวล ทางบริษัทจัดการได้มีการติดตามและตรวจสอบกระบวนการลงทุนกับผู้จัดการกองทุนอย่างสม่ำเสมอว่าเป็นไปตามนโยบายและเป้าหมายของกองทุนหรือไม่เพียงใด

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) / **กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน** (Infrastructure Fund) **ที่ บลจ.กสิกรไทย เป็นผู้จัดการกองทุน** (Fund Manager) **และทรัสตีของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์**

ในปี 2568 สายงานจัดการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ได้ดำเนินการกำกับ ดูแล และติดตามการดำเนินงานของผู้จัดการกองทรัสต์และผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงหลักเกณฑ์และระเบียบที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมุ่งเน้นบทบาทด้านการกำกับดูแล การให้คำแนะนำ และการสนับสนุนเชิงนโยบาย เพื่อเสริมสร้างความโปร่งใส ความรอบคอบ และประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกองทรัสต์และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ สายงานจัดการได้มีการประเมินผลการดำเนินงานของผู้จัดการกองทรัสต์และผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์เป็นประจำทุกปี ครอบคลุมประเด็นสำคัญ อาทิ ระบบและขั้นตอนการปฏิบัติงาน โครงสร้างองค์กรและบุคลากร ระบบการเปิดเผยข้อมูล การจัดการข้อร้องเรียน การบริหารความเสี่ยงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ การจ่ายผลประโยชน์ตอบแทน การจัดประชุมผู้ถือหน่วยทรัสต์ การจัดทำและจัดเก็บเอกสาร รวมถึงแผนรองรับความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Plan)

ในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) สายงานจัดการได้ให้การสนับสนุนและติดตามการดำเนินงานด้าน ESG ของผู้จัดการกองทรัสต์และผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์อย่างใกล้ชิด เพื่อให้การบริหารจัดการทรัพย์สินสอดคล้องกับหลักความยั่งยืน แนวนโยบายของหน่วยงานกำกับดูแล และทิศทางการพัฒนาตลาดทุนไทย นอกจากนี้ ยังได้สนับสนุนการเตรียมความพร้อมด้าน ESG โดยการติดตามและเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการประชุม สัมมนา และกิจกรรมด้าน ESG ที่จัดโดยหน่วยงานกำกับดูแลและผู้เชี่ยวชาญทั้งในและต่างประเทศ เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องสามารถรับทราบแนวนโยบาย ความคาดหวัง และนำไปปรับใช้ในการยกระดับการดำเนินงานด้าน ESG ของกองทรัสต์และกองทุนอสังหาริมทรัพย์ให้มีความเหมาะสมและยั่งยืนในระยะยาว

การมีส่วนร่วมกับบริษัทที่ลงทุน (Engagement)

บลจ. กสิกรไทย จะมีการสอบถามและแลกเปลี่ยนความเห็นในประเด็น ESG กับบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ พร้อมไปกับการประชุมกับผู้บริหาร (Company visit) และการทำ Engagement ในเชิงลึก โดยในปี 2568 ทางบลจ. กสิกรไทยได้ทำ Engagement กับบริษัทที่ลงทุนในประเด็น ESG ในเชิงลึกเป็นจำนวนทั้งสิ้น 40 บริษัท ด้วย 67 ประเด็น ตามรายงานที่สรุปในตารางด้านล่าง ทั้งนี้ในส่วนจำนวนเคสที่ต้องติดตามส่วนใหญ่จะเป็นเรื่องการลดการปล่อยก๊าซเรือน

กระจกเนื่องจากจะต้องใช้เวลาในการติดตามแผนการจัดการของบริษัท ตัวอย่างของการทำ Engagement ดังกล่าวอยู่ใน ภาคผนวก

ตารางที่ 2: สรุปภาพรวมการ Engagement ในประเด็น ESG ในปี 2568

สรุป Engagement ในปี 2568	
จำนวน ESG Engagement แยกรายประเด็น ESG	
พึงพอใจ	32
ต้องติดตาม	35
น่ากังวล	-
รวม	67
จำนวน ESG Engagement แยกรายประเภทสินทรัพย์	
ตราสารทุน	33
กองทุนฟีดเดอร์	-
ตราสารหนี้	4
ทรัสตี	3
รวม	40

สรุป Engagement แยกรายประเด็น ESG

สิ่งแวดล้อม (จำนวน)	
ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม	
การปล่อยก๊าซเรือนกระจก	29
การปล่อยมลพิษ	-
การจัดการของเสีย	6
การใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ	6
ความหลากหลายทางชีวภาพ	1
รวมประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม	42

สังคม (จำนวน)	
ประเด็นด้านสังคม	
การใช้แรงงานเด็ก	-
การเลือกปฏิบัติในการจ้างงานและอาชีพ	-
ความหลากหลาย ความเท่าเทียมและการมีส่วนร่วมของพนักงาน	4
สิทธิมนุษยชน	1
อาชีวอนามัยและความปลอดภัยของพนักงาน	-
คุณภาพและความปลอดภัยของผลิตภัณฑ์	2
ความปลอดภัยในชุมชน	2
รวมประเด็นด้านสังคม	9

ธรรมาภิบาล (จำนวน)	
ประเด็นด้านธรรมาภิบาล	
การยึดมั่นในคุณธรรม	2
ความโปร่งใส	-
ความเป็นอิสระ	8
ความรับผิดชอบต่อส่วนรวม	4
ความรับผิดชอบต่อหน้าที่	-
ความยุติธรรม	2
รวมประเด็นด้านธรรมาภิบาล	16

หลักปฏิบัติที่ 4 การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ

ในกรณีที่มีประเด็นที่น่ากังวลและอาจเกิดผลกระทบในแง่ลบ ทางบริษัทจัดการจะยกระดับการทำ Engagement โดยอาจนำเรื่องหารือกับคณะกรรมการของบริษัทนั้น ๆ หรือมาตรการเพิ่มเติมอื่นๆ ซึ่งในปี 2568 ไม่มีกรณีที่ทางบริษัทจัดการมีการเพิ่มระดับในการติดตามในนามของบริษัทจัดการเอง แต่เป็นในการทำ Collective Engagement ร่วมกับทางสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) และบริษัทจัดการลงทุนอื่นๆ โดยมีรายละเอียดระบุไว้ในหลักปฏิบัติที่ 6

หลักปฏิบัติที่ 5 การเปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทจัดการมีนโยบายภายในเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในฐานะบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งแนวทางการออกเสียงในแต่ละวาระการประชุมได้ระบุไว้อย่างชัดเจน โดยล่าสุดในปี 2567 มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อให้ครอบคลุมประเด็นด้าน ESG ให้ชัดเจนยิ่งขึ้น

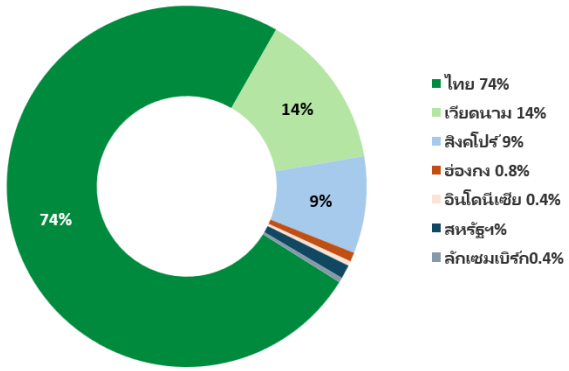
บริษัทจัดการยังสมัครใช้บริการงานวิจัยด้านการออกเสียงประชุมผู้ถือหุ้น (Proxy Research Service) จาก Institutional Shareholder Services Inc. (“ISS”) ตั้งแต่ปี 2560 เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบและอ้างอิงกับแนวทางในการปฏิบัติของสากล อย่างไรก็ดีทางบริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ในการใช้วิจารณญาณของตนเองในการใช้สิทธิออกเสียงแทนผู้ถือหน่วยและลูกค้า

ในปี 2568 บริษัทจัดการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนจำนวน 205 บริษัท โดยเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของไทย 157 บริษัท และ 48 บริษัท เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่นในต่างประเทศ จากวาระการประชุมทั้งหมด 1,998 วาระ มีการใช้สิทธิออกเสียง “เห็นด้วย” รวม 1,789 วาระ “คัดค้าน” รวม 98 วาระ และ “งดออกเสียง” รวม 111 วาระ โดยมีรายละเอียดดังนี้

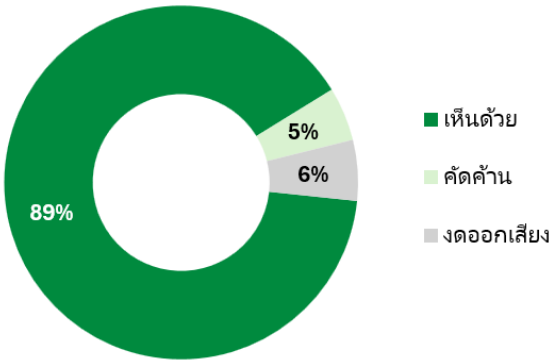
ตารางที่ 3: รายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2568

	จำนวนบริษัท	จำนวนการประชุมผู้ถือหุ้นทั้งหมด	เห็นด้วย	คัดค้าน	งดออกเสียง
หลักทรัพย์ในประเทศ	157	180	1461	79	1
หลักทรัพย์ต่างประเทศ	48	62	328	19	110
รวม	**205**	**242**	**1,789**	**98**	**111**

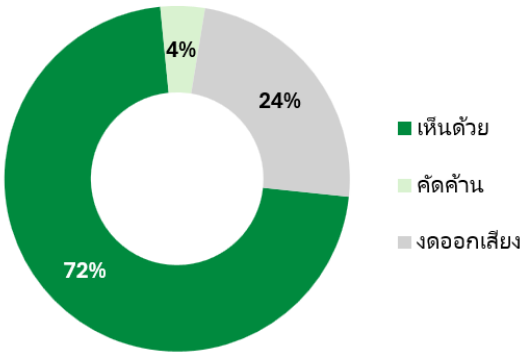
แผนภูมิที่ 1: การใช้สิทธิออกเสียงจำแนกเป็นรายประเทศ



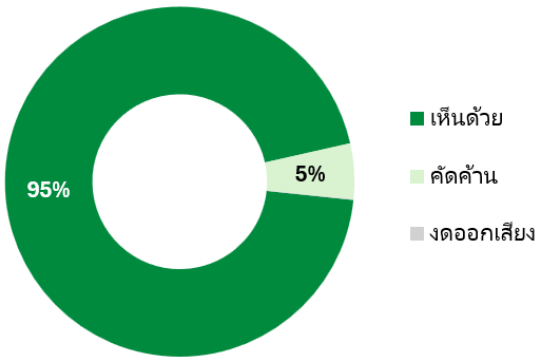
แผนภูมิที่ 2: การใช้สิทธิออกเสียงจำแนกตามมติรวมทั้งหมด



แผนภูมิที่ 3: การใช้สิทธิออกเสียงจำแนกตามมติสำหรับหุ้นสามัญต่างประเทศ



แผนภูมิที่ 4: การใช้สิทธิออกเสียงจำแนกตามมติสำหรับหุ้นสามัญในประเทศ

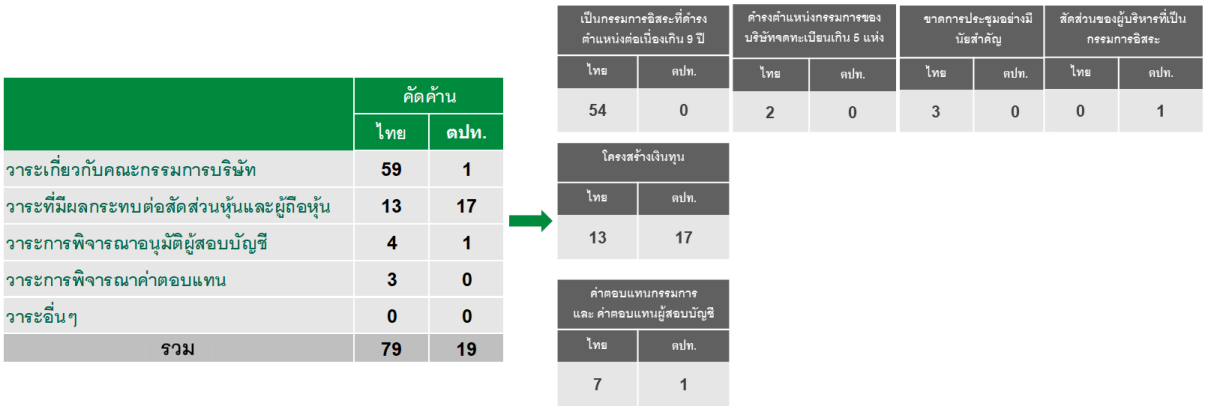


วาระการประชุมที่บริษัทจัดการใช้สิทธิออกเสียง “คัดค้าน” โดยส่วนใหญ่เป็นวาระเกี่ยวข้องกับ 1) กรรมการอิสระมีการดำรงตำแหน่งต่อเนื่องกันมากกว่า 9 ปี และ 2) วาระเกี่ยวกับผลกระทบต่อโครงสร้างเงินทุนและสัดส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับวาระที่ใช้สิทธิออกเสียง “งดออกเสียง” ส่วนใหญ่เป็นวาระที่ทางบริษัทจดทะเบียนให้ข้อมูลที่ไม่เพียงพอต่อการ

ตัดสินใจ อย่างไรก็ตาม ทั้งนี้ปัญหาของการให้ข้อมูลที่ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียง ส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นในหุ้นต่างประเทศมากกว่าหุ้นไทย โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 4: การใช้สิทธิออกเสียงคัดค้านและงดออกเสียง จำแนกตามประเภทของวาระ

	คัดค้าน		งดออกเสียง	
	ไทย	ตปท.	ไทย	ตปท.
วาระเกี่ยวกับคณะกรรมการบริษัท	59	1	0	53
วาระที่มีผลกระทบต่อสัดส่วนหุ้นและผู้ถือหุ้น	13	17	0	24
วาระการพิจารณาอนุมัติผู้สอบบัญชี	4	1	0	5
วาระการพิจารณาค่าตอบแทน	3	0	0	5
วาระอื่นๆ	0	0	1	23
รวม	79	19	1	110



	คัดค้าน	
	ไทย	ตปท.
วาระเกี่ยวกับคณะกรรมการบริษัท	59	1
วาระที่มีผลกระทบต่อสัดส่วนหุ้นและผู้ถือหุ้น	13	17
วาระการพิจารณาอนุมัติผู้สอบบัญชี	4	1
วาระการพิจารณาค่าตอบแทน	3	0
วาระอื่นๆ	0	0
รวม	79	19

เป็นกรรมการอิสระที่ดำรงตำแหน่งต่อเนื่องเกิน 9 ปี		ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทจดทะเบียนเกิน 5 แห่ง		ขาดการประชุมอย่างมีนัยสำคัญ		สัดส่วนของผู้บริหารที่เป็นกรรมการอิสระ	
ไทย	ตปท.	ไทย	ตปท.	ไทย	ตปท.	ไทย	ตปท.
54	0	2	0	3	0	0	1

โครงสร้างเงินทุน	
ไทย	ตปท.
13	17

ค่าตอบแทนกรรมการและ ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี	
ไทย	ตปท.
7	1

	งดออกเสียง	
	ไทย	ตปท.
วาระเกี่ยวกับคณะกรรมการบริษัท	0	53
วาระที่มีผลกระทบต่อสัดส่วนหุ้นและผู้ถือหุ้น	0	24
วาระการพิจารณาอนุมัติผู้สอบบัญชี	0	5
วาระการพิจารณาค่าตอบแทน	0	5
วาระอื่นๆ	1	23
รวม	1	110

ได้รับข้อมูลไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจ		เกิดข้อผิดพลาดในการลงมติในเอกสาร แต่มิได้ส่งผลกระทบให้ที่ประชุมมีมติแตกต่างไปจากความประสงค์ของกองทุน	
ไทย	ตปท.	ไทย	ตปท.
0	110	1	0

หลักปฏิบัติที่ 6 ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

โดยส่วนใหญ่บริษัทจัดการเลือกที่จะสื่อสารกับกิจการที่ลงทุนเป็นการส่วนตัว (Private Discussion) เนื่องจากบริษัทจัดการมีความเชื่อมั่นในการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้บริหารในกิจการที่ลงทุน และเพื่อเป็นการป้องกันการเข้าใจผิดและผลลัพธ์ที่ไม่คาดคิดที่อาจเกิดขึ้นจากการสื่อสารต่อสาธารณะในวงกว้าง สำหรับในการดำเนินการกับกิจการที่ลงทุนที่มีข้อกังวลและไม่สามารถแก้ไขปัญหาได้หลังจากเพิ่มระดับในการติดตาม ทางบริษัทจัดการอาจมีการร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น (ทั้งในประเทศและต่างประเทศ) หรือผู้มีส่วนได้เสียของกิจการ (Collective Engagement) หากเห็นสมควรเพื่อให้กิจการที่ลงทุนเห็นความสำคัญของประเด็นข้อกังวลของบริษัทจัดการและนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงในทางที่ดีขึ้น

บริษัทจัดการได้ให้ความร่วมมือกับนักลงทุนสถาบันในประเทศรายอื่นผ่านทางองค์กรที่เกี่ยวข้องในอุตสาหกรรม เช่น สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“AIMC”) สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (“TLCA”) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (“IOD”) รวมถึงองค์กรกำกับดูแล เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“SEC”) และธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) ทั้งนี้บริษัทจัดการยังได้มีส่วนร่วมในการทำประชาพิจารณ์ (Public hearing) และ/หรือให้ข้อเสนอแนะในเรื่องหลักเกณฑ์การกำกับดูแลหรือประกาศจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ อนึ่งทางบริษัทจัดการยังส่งตัวแทนเป็นหนึ่งในคณะกรรมการ ESG Collective Action ที่มีการจัดตั้งขึ้นในนามของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและร่วมลงนามการใช้หลักเกณฑ์ Negative List ของกลุ่มนักลงทุนสถาบันกับนักลงทุนสถาบันรายอื่นในนามสมาคมจัดการลงทุน โดยในปี 2568 บริษัทจัดการมีการทำ Collective Engagement ทั้งสิ้นกับ 6 บริษัท ใน 6 ประเด็น ซึ่งรายละเอียดบางประเด็นมีการเปิดเผยใน ภาคผนวก

หลักปฏิบัติที่ 7 การเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนของบริษัทจัดการจะถูกเปิดเผยต่อสาธารณชนบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการเพื่อนำไปสู่ความโปร่งใส ความเข้าใจและความเชื่อมั่นในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการ รวมถึงการรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวพร้อมรายละเอียด

ภาคผนวก

ตัวอย่างการทำ Engagement ของ บลจ.กสิกรไทย ร่วมกับ กิจการที่ลงทุน

1) *บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) (AAV)*
2) *บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC)*
3) *บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)*
4) *บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (BANPU)*
5) *บริษัท บางกอก เชน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) (BCH)*
6) *บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP)*
7) *บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (BCPG)*
8) *บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM)*
9) *บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) (BJC)*
10) *บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CBG)*
11) *บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) (CPAXT)*
12) *บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPF)*
13) *กรมการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและสิ่งแวดล้อม (DCCE)*
14) *บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (DELTA)*
15) *บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน) (DOHOME)*
16) *บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)*
17) *บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (GLOBAL)*
18) *บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (GPSC)*
19) *บริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)*
20) *ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลเด้นเวนเจอร์ (GVREIT)*
21) *บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPRO)*
22) *ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท (IMPACT)*
23) *ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไอเน็ต (INETREIT)*

24) *บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (IVL)*
25) *บริษัทแลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (LH)*
26) *บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)*
27) *บริษัท โอสถสภา จำกัด (มหาชน) (OSP)*
28) *สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.)*
29) *บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT)*
30) *บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)*
31) *บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC)*
32) *บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) (SAPPE)*
33) *บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD)*
34) *บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC)*
35) *บริษัท ติดล้อ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TIDLOR)*
36) *บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)*
37) *บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE)*
38) *บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU)*
39) *บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน) (VGI)*
40) *บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (WHA)*

บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) (AAV)

Context:

AAV อยู่ในธุรกิจสายการบินซึ่งเป็นหนึ่งในภาคอุตสาหกรรมที่ปล่อยคาร์บอนในระดับสูง อันส่งผลกระทบโดยตรงต่อสิ่งแวดล้อมจากประเด็นการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และต้องเผชิญกับแรงกดดันที่เพิ่มขึ้นในการปรับตัวให้สอดคล้องกับแนวทางด้านความยั่งยืน ทั้งจากหน่วยงานกำกับดูแลต่างๆ รวมทั้งองค์การการบินพลเรือนระหว่างประเทศ (ICAO) ที่ทำหน้าที่กำหนดมาตรฐานและกฎระเบียบสากลที่ใช้เป็นข้อตกลงนานาชาติในกิจการการบินทุกประเทศ ซึ่งได้ประกาศยุทธศาสตร์แนวทางควบคุมการปล่อยคาร์บอนไว้แล้ว นอกจากนี้ยังมีแนวโน้มของภาครัฐไทยที่ให้ความสำคัญกับการพัฒนาอุตสาหกรรมการบินและการท่องเที่ยวอย่างยั่งยืน แนวทางเหล่านี้ผลักดันให้สายการบินต้องลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ เช่น เครื่องบินที่ใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ และการใช้เชื้อเพลิงการบินแบบยั่งยืน (SAF) เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและเตรียมความพร้อมสู่เป้าหมาย Net Zero Emissions ในระยะยาว

KAsset ในฐานะผู้ลงทุนจึงให้ความสำคัญและต้องการผลักดันให้นโยบายด้านสิ่งแวดล้อมถูกนำมาใช้จริงอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งในเชิงกลยุทธ์และการดำเนินงาน เราเห็นว่าการเติบโตของ AAV ควรดำเนินควบคู่ไปกับการปรับตัวตามมาตรฐานสากลด้านความยั่งยืน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว และลดความเสี่ยงเชิงระบบที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบและพฤติกรรมผู้บริโภคในอนาคต

Action:

KAsset ได้ประชุมติดตามกับผู้บริหารของ AAV เกี่ยวกับเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและผลการดำเนินการ รวมถึงประเด็นด้านความยั่งยืนอื่น ๆ

Outcome:

AAV ได้กำหนดเป้าหมายระยะสั้นเกี่ยวกับการลดก๊าซเรือนกระจก เช่น ลดอัตราการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ต่อระยะทางการขนส่งผู้โดยสาร (Carbon Intensity Ratio) ให้ได้ปีละ 3 gCO2/RPK และควบคุมปริมาณการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ไม่ให้เกิน 85% ของปริมาณที่ปล่อยในปี 2562 เป็นต้น การที่น้ำมันเชื้อเพลิงเป็นปัจจัยหลักสำคัญของธุรกิจสายการบิน ปริมาณก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงานจึงแปรผันโดยตรงกับการเติบโตของธุรกิจ และคาดว่าจำนวนผู้โดยสารและปริมาณการขนส่งทางอากาศทั่วโลกยังจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การลดก๊าซเรือนกระจกตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ของแต่ละสายการบินจึงทำได้ยาก อย่างไรก็ดี ICAO มีแนวทางสำคัญ ๆ สำหรับธุรกิจการบินเพื่อรับผิดชอบการลดก๊าซเรือนกระจก ได้แก่ การชดเชยการปล่อยคาร์บอนที่สูงกว่าระดับปี 2562 ผ่านการซื้อคาร์บอนเครดิตเพื่อรักษาระดับการปล่อยสุทธิให้คงที่ (The Carbon Offsetting and Reduction Scheme for International Aviation: CORSIA) เชื้อเพลิงการบินยั่งยืน (SAF) และกรอบพลังงานสะอาด 5% ภายในปี 2573 เป็นต้น ทำให้สายการ

บินต้องเร่งปรับตัวบริหารจัดการควบคุมการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ เพื่อสร้างศักยภาพในการแข่งขัน

AAV มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 สอดคล้องกับข้อตกลงกรุงปารีสและเป้าหมายของ ICAO และมีกลยุทธ์เน้นที่การเปลี่ยนเป็นเครื่องบินที่ประหยัดเชื้อเพลิงมากขึ้นและรองรับการใช้ SAF ได้ อย่างไรก็ดี SAF ยังมีราคาสูงและขาดแคลนในภูมิภาค ขณะที่นโยบายของไทยในด้านปริมาณการผลิต SAF ยังไม่ชัดเจน ส่วนการใช้คาร์บอนเครดิตยังมีข้อจำกัดด้านมาตรฐานของ ICAO และแหล่งซื้อที่ได้รับการรับรองยังมีน้อย ทำให้การดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อมยังเผชิญกับข้อจำกัดหลายด้าน AAV ระบุว่าราคาตั๋วเครื่องบินในอนาคตอาจเพิ่มขึ้นจากต้นทุนด้านสิ่งแวดล้อม โดยเฉพาะเส้นทางระหว่างประเทศที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดของ CORSIA ภาคบังคับตั้งแต่ปี 2570 เพื่อควบคุมการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการบินระหว่างประเทศ ทั้งนี้ จากคาดการณ์ของ ICAO ภาพรวมปริมาณก๊าซเรือนกระจกของเที่ยวบินระหว่างประเทศในปี 2568 จะเริ่มอยู่เหนือระดับของปี 2562 แล้ว ดังนั้นการบินในเส้นทางระหว่างประเทศของสายการบินจะมีความเสี่ยงด้านต้นทุนที่สูงขึ้นจากการซื้อคาร์บอนเครดิตเพื่อชดเชยการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเพิ่มเติม

KAsset ยังต้องติดตามความก้าวหน้าในการดำเนินกลยุทธ์เพื่อลดก๊าซเรือนกระจกของ AAV ในหลายประเด็นสำคัญ เช่น ความสามารถในการลด Carbon Intensity Ratio ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ ท่ามกลางปัจจัยภายนอกที่ควบคุมได้ยาก เช่น สภาพอากาศ ความหนาแน่นของการจราจรทางอากาศในช่วงขึ้นและลงของเครื่องบินซึ่งส่งผลต่อปริมาณการใช้น้ำมันเชื้อเพลิง รวมถึงความคืบหน้าในการเปลี่ยนฝูงบินเป็นรุ่นใหม่ และความชัดเจนจากหน่วยงานกำกับดูแลเกี่ยวกับตลาด SAF และคาร์บอนเครดิต ซึ่งยังมีข้อจำกัด ทั้งในด้านราคาและแหล่งซื้อที่ได้รับการรับรอง นอกจากนี้ ยังต้องจับตาแนวทางบริหารต้นทุนของ AAV และกลุ่มสายการบิน Air Asia เพื่อประเมินผลกระทบต่อการเติบโตและความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

<u>บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC)</u>

Context:

ปัจจุบันประเทศไทยกำลังเผชิญกับปัญหามิจฉาชีพและกลโกงทางโทรศัพท์ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ผู้บริโภคตกเป็นเหยื่อของการฉ้อโกงทางการเงินและข้อมูลส่วนบุคคลถูกนำไปใช้ในทางที่ผิด ซึ่งไม่เพียงแต่สร้างความเสียหายต่อประชาชนทั่วไป แต่ยังส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของผู้ให้บริการด้านโทรคมนาคมด้วย

การมีส่วนร่วมกับบริษัทในประเด็นนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อทำความเข้าใจกระบวนการดำเนินงานของบริษัทในการลดความเสี่ยงของประชาชนจากภัยออนไลน์ที่อาจเกิดขึ้นผ่านระบบโครงข่ายโทรคมนาคมของบริษัท และเพื่อเน้นย้ำความสำคัญของการพัฒนากลไกป้องกันที่มีประสิทธิภาพ สร้างมาตรฐานด้านความปลอดภัยที่เข้มงวด และส่งเสริมความร่วมมือระหว่างภาคธุรกิจ หน่วยงานภาครัฐ และประชาชนในการรับมือกับภัยคุกคามทางดิจิทัล ทั้งนี้ ความสำเร็จในการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เพียงช่วยลดจำนวนเหยื่อและมูลค่าความเสียหายจากการฉ้อโกง แต่ยังช่วยยกระดับความมั่นใจของประชาชนในการใช้บริการโทรคมนาคม และส่งเสริมให้เกิดระบบการสื่อสารที่ปลอดภัย โปร่งใส และน่าเชื่อถือในระยะยาว

Action:

KAsset มีโอกาสได้ประชุม 1-1 กับ ADVANC เพื่อสอบถามถึงมาตรการเพื่อลดผลกระทบของประเด็นดังกล่าวที่ผ่านมา และแนวทางป้องกันประชาชนจากภัยออนไลน์ในอนาคต รวมถึงติดตามความคืบหน้าของการดำเนินงานในด้านสิ่งแวดล้อมของบริษัท

Outcome:

<u>การป้องกันภัยออนไลน์และยกระดับความปลอดภัยผู้ใช้งานดิจิทัล</u>

ADVANC ให้ความสำคัญกับประเด็นความเหมาะสมและความปลอดภัยในการใช้อินเทอร์เน็ตและสังคมออนไลน์ ซึ่งได้ถูกตั้งให้เป็นประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืนของบริษัท โดยมีเป้าหมายเสริมสร้างความเป็นพลเมืองดิจิทัลให้กับประชาชน จำนวน 3 ล้านคน ผ่านโซลูชันดิจิทัลและเครื่องมือต่าง ๆ ภายในปี 2570

จากปัญหามิจฉาชีพประเด็นการจดทะเบียนซิมด้วยข้อมูลปลอมหรือการสวมสิทธิ์ในประเทศไทย ADVANC มีการดำเนินมาตรการเพิ่มเติม เพื่อช่วยในการป้องกันลูกค้าจากการถูกหลอกลวงด้วย 4 กลยุทธ์หลัก ได้แก่

1) Network Firewall – เพื่อตรวจสอบและระบุหมายเลขของมิจฉาชีพ บริษัทมีระบบตรวจจับการใช้งานที่ผิดปกติบนเครือข่ายโทรคมนาคม โดยวิเคราะห์พฤติกรรมและรูปแบบการใช้งาน ซึ่งหากพบว่าเป็นมิจฉาชีพบริษัทจะดำเนินการตัดหรือปิดกั้นการเชื่อมต่อเพื่อป้องกันไม่ให้เข้าถึงเครือข่าย

2) Reporting Channel – มีบริการแจ้งเบอร์มิจฉาชีพให้แก่ลูกค้าโดยไม่มีค่าใช้จ่าย และระบบจะส่งข้อมูลให้ตำรวจสอบสวนกลาง (Central Investigation Bureau: CIB) ตรวจสอบ โดยหากพบว่าเป็นเบอร์ของมิจฉาชีพจริง บริษัทจะดำเนินการบล็อกเบอร์และดำเนินคดีตามกฎหมาย
3) Identify Verification – บริษัทได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) อย่างเคร่งครัด โดยแจ้งให้ลูกค้าบุคคลธรรมดาที่ถือครองหมายเลขโทรศัพท์ตั้งแต่ 6 หมายเลขขึ้น ต้องยืนยันตัวตนเพื่อป้องกันการนำหมายเลขไปใช้โดยมิจฉาชีพ และหากลูกค้าไม่ยืนยันภายในระยะเวลาที่กำหนด หมายเลขจะถูกระงับชั่วคราวหรือถาวร
4) Detecting Unauthorized Equipment - เพื่อตรวจสอบการปลอมแปลงโครงข่ายและการส่ง SMS หรือลิงก์อันตรายโดยมิจฉาชีพ บริษัทได้พัฒนาระบบตรวจจับภัยออนไลน์บนเครือข่ายโทรคมนาคม ซึ่งหากพบความผิดปกติจากการส่งสัญญาณในเครือข่าย ระบบจะแจ้งตำรวจสอบสวนกลาง (CIB) เพื่อติดตาม สืบสวน และดำเนินคดีกับมิจฉาชีพ

สำหรับความร่วมมือระหว่างธนาคารและผู้ให้บริการโทรคมนาคม ADVANC กล่าวว่ายังต้องหารือกับหน่วยงานกำกับดูแล โดยคาดว่าจะมุ่งเน้นมาตรการป้องกันและลดความเสี่ยงให้มากที่สุด KAsset เห็นว่า ADVANC ได้ให้ความสำคัญในด้านการช่วยลดผลกระทบต่อสังคมจากปัญหาภัยออนไลน์ด้วยการสร้างความตระหนักรู้ให้เกิดขึ้นกับลูกค้า และมีมาตรการในการดำเนินงานด้วยความระมัดระวังเพื่อช่วยป้องกันภัยออนไลน์ที่อาจเกิดกับลูกค้าอย่างเหมาะสมและเพียงพอ

Outcome:

<u>การติดตามการดำเนินงานในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม</u>

ADVANC เปิดเผยว่าในปี 2567 ที่ผ่านมา บริษัทมีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเพิ่มมากขึ้นจากช่วง 2-3 ปีก่อนหน้า เนื่องจากมีการขยายโครงข่ายสัญญาณเพื่อให้ครอบคลุมพื้นที่ห่างไกลและจากการที่ปี 2566 ADVANC เข้าซื้อกิจการของบริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) หรือ TTTBB ทำให้ปี 2567 บริษัทต้องรายงานข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของ TTTBB รวมเข้ามาด้วย ทั้งนี้ ADVANC ยังคงมุ่งเพิ่มการใช้พลังงานหมุนเวียนต่อไป ผ่านการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ในอาคารต่าง ๆ ทั่วประเทศ รวมถึงศูนย์ข้อมูล (Data center) และมีการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ระยะยาว (Power Purchase Agreement: PPA) กับบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GULF) ทำให้ในปี 2567 ADVANC สามารถผลิตและใช้ไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนได้ 51,917 MWh

หลังจากหลายปีที่ผ่านมา บริษัทศึกษามาตรฐาน Science Based Targets initiative (SBTi) ในปี 2567 ADVANC ได้เปิดเผยการตั้งเป้าหมายระยะสั้น (Interim target) ในการลดความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากขอบเขตที่ 1 และ 2 ต่อปริมาณการรับส่งข้อมูลบนเครือข่ายมือถือและบรอดแบนด์ (tCO2 / terabyte) ให้ได้ร้อยละ 25 ภายในปี 2573 จากปีฐาน 2567 ซึ่งเป้าหมายนี้อาจมีการปรับเปลี่ยนตามความเหมาะสมและความคืบหน้าของแผนการจัดซื้อไฟฟ้าสีเขียว (Green Tariff) ของประเทศไทย นอกจากนี้ บริษัทยังมีการประเมินประเด็นด้าน ESG กับคู่ค้าทุกปี โดยหากพบว่าคู่ค้ามีความเสี่ยงสูง บริษัทจะเข้าตรวจสอบ (Audit) และหาแนวทางลดความเสี่ยง พร้อมส่งเสริมความรู้ สื่อสาร

กลยุทธ์ ซึ่งรวมไปถึงแผนลดก๊าซเรือนกระจก (De-carbonization Plan) ของบริษัทให้คู่ค้าทราบเพื่อให้มีส่วนร่วมกับการลด Scope 3 ของบริษัท

บริษัทได้ออกหุ้นกู้ยั่งยืน (Sustainable bond) ในเดือนพฤศจิกายน 2567 และได้รับการตอบรับในระดับที่น่าพอใจ โดยจะยังคงเพิ่มสัดส่วนของการเงินสีเขียว (Green financing) อย่างต่อเนื่อง สำหรับใช้ในโครงการต่างๆ ภายใต้กรอบการเงินยั่งยืนของบริษัท ในกลุ่มของโครงการสีเขียว (Eligible Green Projects) และโครงการเพื่อสังคม (Eligible Social Projects)

KAsset เห็นว่าประเด็นการลดก๊าซเรือนกระจกยังคงต้องติดตามความคืบหน้าในด้านการดำเนินงานของบริษัทเป็นระยะ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจะสามารถบรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้หรือจะมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์อย่างไรหากหลักเกณฑ์การจัดซื้อไฟฟ้าสีเขียวของไทยมีความชัดเจนมากขึ้นในอนาคต เนื่องจากธุรกิจโทรคมนาคมมีปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 2 ในสัดส่วนสูง

<u>บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)</u>

Context:

AOT มีท่าอากาศยานภายใต้การบริหารจัดการ 6 แห่ง ได้แก่ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ท่าอากาศยานดอนเมือง ท่าอากาศยานเชียงใหม่ ท่าอากาศยานหาดใหญ่ ท่าอากาศยานภูเก็ต และท่าอากาศยานแม่ฟ้าหลวง เชียงราย ซึ่งการดำเนินธุรกิจท่าอากาศยาน การพัฒนาและขยายโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ อาจมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชนโดยรอบ ในการขับเคลื่อนธุรกิจตลอดห่วงโซ่อุปทาน จากการดำเนินกิจกรรมต่าง ๆ

บลจ.กสิกรไทย ในฐานะผู้มีส่วนได้เสียที่ให้ความสนใจและมีความคาดหวังต่อการบริหารจัดการด้านสิ่งแวดล้อม จึงให้ความสำคัญกับการติดตามการดำเนินการของบริษัทในการลดผลกระทบในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมควบคู่กับการส่งเสริมการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

Action:

KAsset ได้ประชุมกับผู้บริหารเพื่อสอบถามทิศทางการดำเนินธุรกิจ การบริหารจัดการด้านสิ่งแวดล้อมและประเด็นด้านความยั่งยืนต่างๆที่เกี่ยวข้องและมีความสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

Outcome:

AOT ดำเนินงานให้สอดคล้องตามมาตรฐานการบินขององค์การการบินพลเรือนระหว่างประเทศ (International Civil Aviation Organization: ICAO) และสภาสมาคมท่าอากาศยานระหว่างประเทศ (Airport Council International: ACI) และมุ่งมั่นส่งเสริมการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

โดยในด้านสิ่งแวดล้อม AOT ให้ความสำคัญด้านการจัดการสภาพภูมิอากาศ โดยมุ่งมั่นเพื่อการเป็นท่าอากาศยานคาร์บอนต่ำ (Low Carbon Airport) ให้สอดคล้องกับการเพิ่มประสิทธิภาพด้านการใช้พลังงานและลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามเป้าหมายขององค์กรที่จะปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2587 โดยมีการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน เพื่อขับเคลื่อนนโยบายและแผนการดำเนินงานต่างๆที่เกี่ยวข้องกับสิ่งแวดล้อม พร้อมทั้งติดตามผลการดำเนินงานให้สอดคล้องกับนโยบายและเป้าหมาย Net Zero

กิจกรรมเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามแผนวิสาหกิจ ทอท. ปีงบประมาณ 2566 – 2570 ฉบับทบทวน (ประจำปีงบประมาณ 2566) และนโยบายการจัดการสิ่งแวดล้อมในท่าอากาศยานของ AOT ที่โดดเด่น ได้แก่ การออกแบบท่าอากาศยานที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (Green Airport) แห่งแรกในประเทศไทย โดยมีโครงการต่างๆ ดังนี้

1) ผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งโซลาร์เซลล์บนหลังคาอาคารผู้โดยสาร เพื่อนำพลังงานมาใช้หมุนเวียนภายในท่าอากาศยานลดความร้อนภายในอาคารผู้โดยสาร และลดการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์ เลิกใช้ไฟฟ้าจาก Grid และใช้พลังงานไฟฟ้าในเวลากลางวันจากแสงอาทิตย์

2) การใช้ยานพาหนะระบบไฟฟ้า (EV) ให้บริการภายในท่าอากาศยาน รวมถึงติดตั้งสถานีให้บริการเครื่องชาร์ตแบตเตอรี่สำหรับรองรับการให้บริการแก่รถแท็กซี่ รถบริการรับ – ส่งผู้โดยสาร (Shuttle Bus) รถบริการสาธารณะ รถส่วนกลาง และรถส่วนงานของ AOT ที่จะเปลี่ยนแปลงรูปแบบเป็นยานยนต์ไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้น โดยตั้งเป้าให้มียานพาหนะไฟฟ้าคิดเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ในปี 2573 และไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ในปี 2578
3) สนับสนุนเชื้อเพลิงอากาศยานที่ยั่งยืน (Sustainable Aviation Fuel: SAF) โดยผสานความร่วมมือระหว่างสำนักงานการบินพลเรือนแห่งประเทศไทย และ International Civil Aviation Organization (ICAO) เพื่อศึกษากระบวนการผลิตน้ำมันอากาศยานจากน้ำมันพืช (Bio Sources) และผลักดันสายการบินต่างๆให้ใช้เชื่อเพลิงที่มี SAF ผสม

สำหรับการจัดการด้านเสียง AOT ปฏิบัติตามมาตรการด้านเสียงอย่างสมดุล (Noise Balanced Approaches) ของ International Civil Aviation Organization (ICAO) และมีมาตรการเฝ้าระวังด้วยการตรวจวัดเส้นเสียงแบตอัตโนมัติต่อเนื่อง 24 ชั่วโมง สำหรับ 4 สนามบิน ได้แก่ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ท่าอากาศยานดอนเมือง ท่าอากาศยานเชียงใหม่ ท่าอากาศยานภูเก็ต และสถานีตรวจวัดเส้นเสียงชั่วคราวในท่าอากาศยานอื่นๆ และมีการดำเนินการเยียวยาผู้ได้รับผลกระทบทางด้านเสียง โดยได้จ่ายเงินตามมาตรการชดเชย และดูแลความเป็นอยู่ของชุมชนโดยรอบ โดยรายที่ได้รับผลกระทบปานกลางกลาง (NEF 30-40) มีการสนับสนุนเงินเพื่อปรับปรุงอาคาร เก็บเสียง ลดเสียง และรายที่ได้รับผลกระทบสูง (NEF >40) จะเสนอซื้อหรือปรับปรุงอาคารแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ในปัจจุบันไม่มีข้อร้องเรียนด้านเสียงเพิ่มเติม

นอกจากนี้ AOT มีระบบการจัดการน้ำเสียโดยการบำบัด ควบคุมประสิทธิภาพการทำงานของระบบบำบัด ตรวจสอบคุณภาพน้ำทิ้งให้เป็นไปตามมารตรฐานที่กฎหมายกำหนด และมีการนำน้ำที่ผ่านการบำบัดกลับมาใช้ใหม่ในบางท่าอากาศยาน สำหรับการจัดการของเสียมีการณรงค์ให้ลดปริมาณและคัดแยกขยะ โดยมีการแยกประเภทขยะในอาคารผู้โดยสาร รวบรวมไปรีไซเคิล หรือ กำจัดให้ถูกต้องตามกฎหมายและหลักสุขาภิบาล

KAsset พิจารณาว่า AOT คำนึงถึงประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม ให้ความสำคัญในการจัดการปัญหาด้านเสียงซึ่งส่งผลกระทบกับชุมชนโดยรอบอย่างจริงจัง รวมถึงมีการตั้งเป้าหมายและการบริหารจัดการเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศไทย

<u>บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)</u>

Context:

สืบเนื่องจากมาตรการควบคุมการเดินทาง เพื่อจำกัดการแพร่ระบาดของโควิด-19 ตั้งแต่ปี 2563 ทำให้การท่องเที่ยวหยุดชะงัก และจำนวนผู้โดยสารที่ใช้บริการท่าอากาศยานของ AOT ลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลกระทบอย่างรุนแรงต่อสายการบิน ผู้รับสัมปทานและคู่ค้าเชิงพาณิชย์ AOT จึงได้ออกมาตรการความช่วยเหลือและผ่อนปรนข้อปฏิบัติต่างๆ ตามสัญญาเพื่อลดผลกระทบแก่ผู้ประกอบการทุกราย รวมทั้งบจก. คิง เพาเวอร์ ดิวตี้ฟรี (KPD) ผู้รับสัมปทานหลักในธุรกิจที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับการบินโดยตรง (Non-aeronautical business) โดย KPD มีสัญญาในการแบ่งรายได้และให้ผลประโยชน์ตอบแทนขั้นต่ำ (Minimum Guarantee) แก่ AOT และนับเป็นคู่สัญญาที่มีการสร้างรายได้ในสัดส่วนที่มีสาระสำคัญต่อบริษัท ดังนั้น เมื่อมีกระแสข่าวเกี่ยวกับการแก้ไขสัญญาสัมปทานจึงมีผลกระทบโดยตรงต่อบริษัท

ในปี 2563 KAsset ร่วมกับผู้ลงทุนสถาบันผ่านทางสมาคมบริษัทจัดการ (AIMC) ได้เข้าหารือกับผู้บริหาร AOT เพื่อสื่อสารข้อกังวลในการเปิดเผยข้อมูลสาระสำคัญในการพิจารณาปรับปรุงแก้ไขสัญญาที่อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัท เพื่อให้การออกมาตรการของบริษัทเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจบริษัท มีความเป็นธรรมต่อทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และทำให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลอย่างเพียงพอในการวิเคราะห์ด้านการเงิน และด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อใช้ประกอบในการตัดสินใจลงทุน

Action:

KAsset ได้มีโอกาสประชุมกับผู้บริหารของ AOT มาอย่างต่อเนื่อง เพื่อสอบถามรายละเอียดและติดตามผลของความช่วยเหลือต่างๆ ที่บริษัทมีการออกมาตรการเพิ่มเติม และรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ มาเป็นระยะๆ

Outcome:

ในช่วงปี 2564 – 2568 ที่ผ่านมา AOT ได้มีการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับรายละเอียดกิจกรรมต่างๆ ภายในสนามบินที่อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทและคู่ค้าเชิงพาณิชย์ และประมาณการมูลค่าของผลกระทบนั้นๆ อย่างไรก็ดี ในช่วงต้นปี 2568 มีหนังสือพิมพ์รายงานข่าวเกี่ยวกับปัญหาด้านสภาพคล่องของผู้รับสัมปทาน KPD และ AOT ก็มีการรายงานสรุปข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้นในช่วงเวลาต่างๆ รวมทั้งในปี 2567 มีผู้ประกอบการกว่า 70 ราย ขอเลื่อนชำระ/ผ่อนชำระ ขอยกเลิก ขอลดขนาดพื้นที่ เนื่องจากประสบผลขาดทุน ไม่มีสภาพคล่องเพียงพอในการชำระค่าใช้จ่ายให้แก่บริษัทตามกำหนด และผู้ประกอบการมีการจ่ายค่าผลประโยชน์ตอบแทนขั้นต่ำซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนแบ่งรายได้ (Revenue Sharing) เกินกว่า 50% โดยเฉลี่ย แม้ว่า AOT จะได้มีมาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติมเพื่อบรรเทาผลกระทบให้แก่ผู้ประกอบการในสนามบินต่างๆ เช่น การขยายระยะเวลาชำระเงินค่าผลประโยชน์ เป็นต้น แต่การฟื้นตัวทางธุรกิจที่ไม่เป็นไปตามคาดหมายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19, จำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ลดลงจากความกังวล

ด้านความปลอดภัยของนักท่องเที่ยว และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งในช่วงกลางปี 2568 AOT ได้รายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ถึงหนังสือหารือของ KPD ในแนวทางการแก้ปัญหาเพื่อให้สามารถประกอบกิจการต่อไปได้ หรือแนวทางในการมีข้อยุติซึ่งรวมทั้งการยกเลิกสัญญาฯ และต่อมาบริษัทได้แจ้งการจัดจ้างที่ปรึกษาจากสถาบันอุดมศึกษาของรัฐ เพื่อศึกษาทางเลือกในการแก้ปัญหาดังกล่าว ทั้งนี้ ในเดือนธันวาคม 2568 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเห็นชอบผลการเจรจาของฝ่ายจัดการกับ KPD และอนุมัติให้มีการแก้ไขสัญญาฯ กับ KPD ตามรายละเอียดในหนังสือที่ AOT แจ้งมายังตลาดหลักทรัพย์ฯ

KAsset ยอมรับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการแก้ไขสัญญาสัมปทาน และยุติการติดตามประเด็นดังกล่าว

บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (BANPU)

Context:

BANPU มีการแบ่งโครงสร้างการประกอบธุรกิจเป็น 3 กลุ่ม คือ 1) กลุ่มธุรกิจแหล่งพลังงาน (ถ่านหินและก๊าซธรรมชาติ) 2) กลุ่มธุรกิจผลิตพลังงาน (โรงไฟฟ้าจากพลังงานเชื้อเพลิงทั่วไปและจากพลังงานหมุนเวียน) และ 3) กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีพลังงาน (ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบครบวงจร ระบบจัดเก็บพลังงาน และระบบการจัดการเทคโนโลยีพลังงาน) โดยที่ธุรกิจของ BANPU อาจได้รับผลกระทบโดยตรงในหลายมิติของกระบวนการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำที่มีความยั่งยืน ด้วยแนวทางการลด/ยกเลิกการใช้ถ่านหินเพื่อให้บรรลุเป้าหมายด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศของทุกประเทศทุกองค์กร

บลจ. กสิกรไทย (KAsset) เห็นความสำคัญของการมีส่วนร่วมกับ BANPU ในประเด็นดังกล่าว เพื่อติดตามความก้าวหน้าของการดำเนินการตามแนวทางที่เหมาะสมกับบริบทของธุรกิจในการรักษาสมดุลระหว่างการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืนควบคู่ไปกับการลดผลกระทบจากปัจจัยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ

Action:

KAsset ได้ประชุมกับฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์และฝ่ายความยั่งยืนของ BANPU เพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ รวมถึงการจัดการด้านสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานขององค์กร

Outcome:

BANPU พิจารณาปัจจัยความท้าทาย 3 ด้าน ได้แก่ ความมั่นคงด้านพลังงาน (Energy Security) ความเท่าเทียมและเข้าถึงได้ช่องพลังงานในราคาที่เหมาะสม (Energy Equity) ความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม (Energy Sustainability) เพื่อหาทางสร้างสมดุลทั้ง 3 ด้าน ให้ระบบพลังงานมีประสิทธิภาพและยั่งยืนในระยะยาว โดยกำหนดกลยุทธ์ BANPU 2030 Energy Symphonics Strategy ใช้เป็นแนวทางดำเนินการ ดังนี้

1) Decarbonization: BANPU ตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 ครอบคลุมการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ Scope 2 และมีเป้าหมายระยะกลางภายในปี 2573 ให้ลดลงไม่น้อยกว่า 20% เมื่อเทียบกับปริมาณการปล่อยในปี 2566 รวมทั้งเพิ่มสัดส่วน EBITDA ที่มาจากธุรกิจที่ไม่เกี่ยวเนื่องกับถ่านหินให้มากกว่า 50% โดยการเน้นธุรกิจจากแหล่งพลังงาน Cleaner Energy ได้แก่ ก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงหมุนเวียน (renewables)
2) Gas Power - CCUS: ใช้เทคโนโลยีดักจับและกักเก็บก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ (CO2) ในโครงการผลิตก๊าซธรรมชาติและโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ หรือโครงการ Barnett Zero ดำเนินการโดยบริษัทลูก BKV เริ่มดำเนินการดักจับ CO2 และอัดกลับเข้าไปในหลุมใต้ดินในช่วงปลายปี 2566 และในปี 2567 สามารถกักเก็บ CO2 ได้ 165,069 ตัน และทำให้สามารถตอบสนองความต้องการใช้ไฟฟ้าสะอาดที่มีในตลาดได้ด้วย บริษัทมีโครงการที่อยู่ระหว่างการตัดสินใจลงทุนขั้นสุดท้าย (Final Investment Decision) จำนวน 3 โครงการ และ อยู่

ระหว่างขั้นตอนการออกแบบก่อนการตัดสินใจลงทุน(Preliminary Front-End Engineering Design) จำนวน 2 โครงการ โดยประมาณการว่าจะสามารถดักจับ ใช้ประโยชน์และกักเก็บก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์รวมกว่า 16 ล้านตันภายในปี 2573

3) Renewables+: มุ่งขยายโครงการพลังงานหมุนเวียนที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้น โดยเน้นโซลาร์และลมขนาดใหญ่ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก พร้อมลงทุนในระบบกักเก็บพลังงานแบตเตอรี่ (Battery Energy Storage Systems: BESS) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นและสนับสนุนตลาดไฟฟ้า ซึ่งต้องมีการผสานเทคโนโลยีและโซลูชันในด้านต่างๆ เพื่อให้เกิด ecosystem สนับสนุนความเป็นไปได้ทางเศรษฐกิจและกระตุ้นให้มีการเติบโตในโครงการลงทุนพลังงานหมุนเวียนต่างๆ สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านไปสู่พลังงานที่ยั่งยืน เช่น Platform ทำให้สามารถมีแหล่งผลิตไฟฟ้าแบบกระจายตัว (Distributed Energy Generators) เกิดการซื้อขายไฟฟ้าแบบ Peer-to-Peer Energy Trading เป็นต้น
4) Next-Gen Mining: การใช้ปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพ ลดต้นทุน ลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมในการทำธุรกิจเหมืองถ่านหินที่มีอยู่ เน้นลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกผ่านโซลูชันพลังงานสีเขียว และไม่ขยายการลงทุนในเหมืองถ่านหินแห่งใหม่

นอกจากนี้ในด้านการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน BANPU มีการเตรียมความพร้อมสำหรับการรายงานด้านความยั่งยืนและการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ตามมาตรฐาน IFRS มีการติดตามข้อกำหนดในแต่ละประเทศรองรับการเปิดเผยข้อมูลด้าน Climate-related Financial Impact ซึ่งบริษัทยังต้องมีการเก็บและเปิดเผยข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 3 เพิ่มเติม โดยมีเป้าหมายว่าจะมีการเปิดเผยครอบคลุมครบถ้วนภายในปี 2569 เพื่อจะได้มีการตั้งเป้าหมายในการลดก๊าซเรือนกระจก Scope 3 อย่างเหมาะสมต่อไป

สำหรับแนวทางการเปลี่ยนผ่านธุรกิจถ่านหิน BANPU ได้แสดงวิสัยทัศน์ที่ชัดเจนในการขับเคลื่อนองค์กรสู่การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานอย่างยั่งยืน โดยมุ่งสู่ Next Gen Mining ซึ่งให้ความสำคัญกับการพัฒนาศักยภาพของพนักงานและการเตรียมความพร้อมของชุมชนควบคู่กันไปอย่างเป็นระบบ โดยเน้นการส่งเสริมและยกระดับทักษะที่จำเป็นสำหรับการทำงานในบริบทใหม่ของอุตสาหกรรมแก่พนักงานเพื่อให้เกิดการปรับตัวที่มีประสิทธิภาพและยั่งยืน

KAsset พิจารณาว่า BANPU ให้ความสำคัญกับการเปลี่ยนผ่านไปสู่การดำเนินธุรกิจพลังงานอย่างยั่งยืน มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero เป็นไปตาม Paris Agreement และสอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศไทย รวมทั้งมีการกำหนดกลยุทธ์เพื่อใช้เป็นแนวทางในการบริหารจัดการอย่างชัดเจน อย่างไรก็ตาม ยังมีความจำเป็นในการติดตามความก้าวหน้าและผลของการดำเนินโครงการเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่บริษัทตั้งไว้ต่อไป

<u>บริษัท บางกอก เชน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) (BCH)</u>

Context:

BCH มีพัฒนาการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี จากข้อมูลในรายงานประจำปี 2567 พบว่าประธานกรรมการไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ และดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการบริหาร ขณะเดียวกันประธานกรรมการและผู้บริหารสูงสุดยังเป็นบุคคลในครอบครัวเดียวกัน ซึ่งเป็นประเด็นที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนในด้านความเป็นอิสระ ประสิทธิภาพและคุณภาพของคณะกรรมการ ซึ่ง KAsset ให้ความสำคัญอย่างยิ่ง เนื่องจากอาจส่งผลต่อการมีส่วนร่วมอย่างจริงจังและการกำกับดูแลอย่างมีประสิทธิผลในระดับคณะกรรมการ

การสนับสนุนให้คณะกรรมการทำงานอย่างอิสระและมีประสิทธิภาพ จะช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของบริษัทมีความโปร่งใส เป็นธรรม และคำนึงถึงผลประโยชน์ของทุกฝ่ายอย่างแท้จริง นอกจากนี้ ยังแสดงถึงความตั้งใจของบริษัทในการยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการให้เทียบเท่ากับแนวปฏิบัติสากล

Action:

KAsset ได้มีโอกาสหารือกับทีมนักลงทุนสัมพันธ์และทีมความยั่งยืนของ BCH เพื่อสอบถามแนวทางการบริหารงานของบริษัทเพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานของคณะกรรมการดังกล่าวยังคงมีประสิทธิภาพ รวมถึงสอบถามการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมของบริษัทเพิ่มเติม

Outcome:

<u>ประธานกรรมการมิได้เป็นกรรมการอิสระ และเป็นบุคคลในครอบครัวเดียวกันกับผู้บริหารสูงสุด</u>

BCH ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลโดยเริ่มจากการเป็นธุรกิจครอบครัว โดยแม้ว่าประธานกรรมการจะไม่ได้เป็นกรรมการอิสระและเป็นบุคคลในครอบครัวเดียวกันกับผู้บริหารสูงสุด และยังไม่มีแผนที่จะปรับเปลี่ยนโครงสร้างดังกล่าว แต่บริษัทได้ดำเนินมาตรการเพื่อสร้างกลไกถ่วงดุลอำนาจ เช่น จากคณะกรรมการทั้งหมด 12 ท่าน ในจำนวนนี้บริษัทได้กำหนดให้มีกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน และมีจำนวนกรรมการตรวจสอบซึ่งเป็นกรรมการอิสระเป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ BCH ยังมีแผนเพิ่มจำนวนกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร เพื่อให้เกิดความหลากหลายและมีการถ่วงดุลในคณะกรรมการมากขึ้น

บริษัทมีการประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการเป็นประจำทุกปี โดยครอบคลุมทั้งในระดับคณะกรรมการและระดับรายบุคคล รวมทั้งมีกลไกให้ประธานคณะกรรมการตรวจสอบมีการทบทวนในการกำหนดวาระการประชุมกรรมการด้วยเพื่อให้มีการถ่วงดุล ทั้งนี้ บริษัทมีการเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนได้เสียในประเด็นบทบาทของ

ประธานกรรมการ โดยในช่วงหลายปีที่ผ่านมา มีผู้ถือหุ้นเคยสอบถามเกี่ยวกับการถ่วงดุลอำนาจในคณะกรรมการเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันยังไม่มีข้อเสนอหรือข้อกังวลใดที่นำไปสู่การปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลในเรื่องนี้

บริษัทจัดการมองว่า BCH ได้ดำเนินการปรับกลไกกำกับดูแลในหลายด้าน เพื่อลดความเสี่ยงด้านการถ่วงดุลอำนาจในระดับคณะกรรมการ ที่สามารถยอมรับได้ถึงแม้จะไม่สามารถทดแทนโครงสร้างที่สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีได้ทั้งหมด

Outcome:

<u>ประเด็นอื่น ๆ ทางด้านสิ่งแวดล้อม เพื่อส่งเสริมการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและการจัดการของเสีย</u>

บลจ.กสิกรไทย ในฐานะผู้จัดการกองทุนเค Target Net Zero หุ้นไทย - KTNZ ซึ่งเป็นกองทุนที่มีเป้าหมายส่งเสริมให้ภาคธุรกิจ โดยเฉพาะบริษัทในกลุ่ม SET100 มีบทบาทในการขับเคลื่อนประเทศไทยสู่เป้าหมาย Net Zero ตามข้อตกลงปารีส โดยเน้นให้บริษัทที่ลงทุนมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก แผนการจัดการ และตั้งเป้าหมายเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทย รวมทั้งมีการทวนสอบการจัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์นั้น ในกรณีของ BCH แม้จะเป็นธุรกิจที่ปล่อยก๊าซเรือนกระจกไม่มากเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมอื่น แต่บริษัทได้เริ่มดำเนินการเพื่อความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมอย่างเป็นรูปธรรม เช่น การติดตั้งโซลาร์รูฟและลดใช้ไฟฟ้าจากออฟฟิศของบริษัท เนื่องจากมีกิจกรรมของโรงพยาบาลเกี่ยวข้องกับการให้บริการผู้ป่วยที่ไม่สามารถลดการใช้ไฟฟ้าได้ โดยในปี 2568 บริษัทได้เข้าร่วมโครงการกับตลาดหลักทรัพย์ที่ส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนเก็บข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถนำข้อมูลไปสำหรับกระบวนการทวนสอบต่อไป และเป็นประเด็นที่คณะกรรมการด้านความยั่งยืน กำกับดูแลกิจการและบริหารความเสี่ยงให้ความสำคัญเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทมีการตั้งเป้าหมายลดของเสียต่อจำนวนผู้ใช้บริการจากโรงพยาบาลทั้งหมดในเครือลงร้อยละ 5 ภายในปี 2570 เมื่อเทียบกับปี 2567 (baseline) ผ่านการบริหารจัดการขยะ ด้วยการแยกวัสดุรีไซเคิลภายใต้ความร่วมมือกับซัพพลายเออร์ การลดขนาดขวดน้ำที่มีไว้สำหรับผู้ใช้บริการ รวมทั้งออกแบบผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมแต่ยังคงมาตรฐานความสะอาด สำหรับขยะติดเชื้อของโรงพยาบาลในปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 611.71 ตัน คิดเป็นร้อยละ 23.15 ของขยะโดยรวมทั้งหมด บริษัทใช้บริการการกำจัดโดยเฉพาะจากบริษัทภายนอก และมีการพัฒนาความรู้ความสามารถในการจัดการขยะมูลฝอยติดเชื้ออย่างถูกต้องตามมาตรฐาน ไม่ให้มีขยะติดเชื้อปะปนไปกับขยะประเภทอื่น ซึ่งอาจสร้างความเสียหายให้แก่ชุมชน

KAsset เห็นว่าบริษัทเริ่มดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อมอย่างเป็นรูปธรรม อย่างไรก็ตาม ยังมีประเด็นที่ควรติดตามต่อเนื่อง โดยเฉพาะการจัดทำและทวนสอบข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งหากบริษัทสามารถใช้ผู้สอบทานภายนอกที่ได้รับการรับรอง (GHG verifier) จะช่วยให้บริษัทมีข้อมูลที่ถูกต้องเพื่อใช้ตัดสินใจในการจัดทำกลยุทธ์เพื่อลดก๊าซเรือนกระจกได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเพิ่มความน่าเชื่อถือของข้อมูลที่เปิดเผย นอกจากนี้ การจัดการขยะในโรงพยาบาลยังเป็นอีกด้านที่มีศักยภาพในการพัฒนา เช่น การประสานความร่วมมือกับหน่วยงานจัดเก็บในแต่ละพื้นที่ เช่น กรุงเทพมหานคร เพื่อให้เกิดความร่วมมือในการดำเนินการอย่างถูกวิธีและเป็นระบบสำหรับทุกภาคส่วน สนับสนุนให้เกิด

การสร้างนิสัยการคัดแยกขยะอย่างมีประสิทธิภาพไปยังการปฏิบัติการระดับครัวเรือนและชุมชน สามารถเกิดเป็นผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมโดยรวม

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP)

Context:

ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันถือเป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เนื่องจากมีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูงจากการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล ทั้งทางตรง (ก๊าซเรือนกระจก ขอบเขตที่ 1) ในกระบวนการผลิตและทางอ้อม (ก๊าซเรือนกระจก ขอบเขตที่ 3) ที่เกิดขึ้นจาก “การใช้งานสินค้าที่ขายไป – Category 11” การที่ BCP มีการดำเนินธุรกิจโรงกลั่นและสถานีบริการน้ำมันจึงต้องเผชิญกับความท้าทายด้านสิ่งแวดล้อม โดยความรุนแรงที่เพิ่มขึ้นของการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศอาจส่งผลต่อแหล่งวัตถุดิบ เช่น อุปทานของน้ำมันดิบถูกจำกัดส่งผลให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นซึ่งอาจกระทบต่ออัตราส่วนกำไร (Refinery margin) และความต่อเนื่องของกระบวนการผลิต นอกจากนี้ อัตราภาษีที่เพิ่มขึ้นสำหรับรถเครื่องยนต์สันดาปภายใน รวมทั้งการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมของผู้บริโภคด้วยการเปลี่ยนไปใช้ยานยนต์ไฟฟ้า ยังอาจเป็นอุปสรรคต่อการบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจกอย่างมีประสิทธิภาพ

ในฐานะนักลงทุน KAsset ให้ความสำคัญกับประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมและการมีส่วนร่วมและติดตามอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะกับธุรกิจที่มีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูง เช่น BCP มุ่งเน้นในประเด็นการปรับปรุงประสิทธิภาพการใช้พลังงานเพื่อควบคุมการปล่อยก๊าซเรือนกระจก นอกจากนี้ ความตระหนักรู้ด้านสิ่งแวดล้อมของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น ยิ่งตอกย้ำให้บริษัทต้องมีแผนในการปรับตัว และพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมมากยิ่งขึ้น เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันในระยะยาวและสร้างความมั่นใจให้กับผู้ลงทุนในด้านความยั่งยืนของธุรกิจ

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของ BCP เพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ รวมถึงการจัดการด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องขององค์กร

Outcome:

ในปี 2566 BCP ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัท บางจาก ศรีราชา จำกัด (มหาชน) หรือ BSRC (ชื่อเดิมคือ เอสโซ่ประเทศไทย) เป็นการขยายกำลังการผลิตด้านธุรกิจโรงกลั่นและจำนวนสถานีบริการน้ำมันภายในประเทศไทย ส่งผลให้ BSRC กลายเป็นบริษัทย่อยของ BCP และเริ่มรับรู้ผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 BCP ถือหุ้นใน BSRC อยู่ที่ 81.74% และปี 2568 บริษัทระบุว่าจะมีการเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) เพื่อถือหุ้น BSRC เพิ่มเติม

แม้ทั้งก่อนและหลังการควบรวม ทั้ง 2 บริษัทยังคงมีเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิให้เป็นศูนย์ (Net-Zero Greenhouse Gas Emissions) เช่นเดิม คือ ภายในปี 2593 แต่เมื่อพิจารณาถึงการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตเฉลี่ยหลังการควบรวมของกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นบางจาก (BCP และ BSRC รวมกัน) ซึ่งเพิ่มขึ้นเกือบ 2 เท่า อาจกระทบต่อ

เป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ โดย BCP ชี้แจงว่า BSRC มีการเปิดเผยข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในขอบเขตที่ 3 เป็นครั้งแรกในปี 2567 พร้อมทั้งมีการใช้ผู้สอบทานข้อมูลจากภายนอก ซึ่งให้การรับรองข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทั้งสามขอบเขตในระดับ Limited Level of Assurance เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือของข้อมูลที่เปิดเผย ขณะที่ BCP มีการเปิดเผยข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสำหรับขอบเขตที่ 1-2 อยู่ในระดับ Reasonable Level และขอบเขตที่ 3 อยู่ในระดับ Limited Level ซึ่งสะท้อนถึงระดับความเข้มข้นของการตรวจสอบข้อมูลที่เปิดเผยระหว่างสองบริษัทที่ยังแตกต่างกัน โดย BCP อยู่ในช่วงปรับปรุงวิธีการเก็บข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้สอดคล้องกันทั้งกลุ่มบริษัท และยืนยันว่าเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิให้เป็นศูนย์จะยังคงเป็นภายในปี 2593 ดังเดิม

BCP ระบุว่าแนวทางลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของกลุ่มบางจาก (Decarbonization pathway) จะดำเนินตามแผนเดียวกัน คือ BCP316NET สามารถแบ่งได้ 3 ระยะ ได้แก่

- ระยะสั้น (1–2 ปี) การดำเนินงาน เช่น บริษัทจะจัดเก็บข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้สอดคล้องกันทุกโรงงาน พร้อมประเมินกิจกรรมที่อาจทับซ้อนกันระหว่าง BCP และ BSRC รวมถึงมีการนำข้อมูลของบริษัท BSRC มารายงานต่อผู้บริหารด้วย ทั้งนี้ BCP คาดว่าจุดสูงสุดของการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (GHG peak year) อาจเกิดขึ้นภายใน 2–3 ปีข้างหน้า ขึ้นอยู่กับความครบถ้วนของข้อมูล
- ระยะกลาง บริษัทจะมุ่งปรับปรุงประสิทธิภาพพลังงานและนำเทคโนโลยีใหม่มาใช้ ผ่านการวางแผนการลงทุนและพัฒนาเครือข่ายด้านความยั่งยืน
- ระยะยาว คือ การเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาดอย่างเต็มรูปแบบและรักษาความสามารถในการแข่งขัน เช่น การพัฒนาและใช้พลังงานหมุนเวียน การซื้อขายคาร์บอนเครดิต เป็นต้น

สำหรับโครงการผลิตเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (SAF) บริษัทระบุว่า ณ เดือนพฤษภาคม 2568 การก่อสร้างมีความคืบหน้าแล้วกว่า 97.6% และเตรียมเปิดดำเนินการเร็ว ๆ นี้ โดยมีการจัดหาวัตถุดิบผ่านหลายช่องทาง ทั้งจากพันธมิตร ร้านอาหารต่าง ๆ และนำเข้าจากต่างประเทศ โดยโครงการ “ทอดไม่ทิ้ง” ถือเป็นโครงการหนึ่งที่ช่วยจัดหาวัตถุดิบซึ่งเข้าถึงประชาชนได้ง่าย ปัจจุบันโครงการนี้มีจุดรับน้ำมันที่ใช้แล้วกว่า 100 สถานีบริการน้ำมัน และตั้งเป้าขยายเป็น 2,000 สถานีทั่วประเทศ นอกจากนี้ BCP มีแผนจำหน่าย SAF ทั้งในและต่างประเทศ โดยเบื้องต้นจะส่งออกเป็นหลัก เนื่องจากประเทศไทยยังไม่มีข้อบังคับให้ใช้ SAF และปัจจุบันบริษัทมีสัญญารับซื้อระยะยาวกับผู้เทรดน้ำมัน (Oil trader) แล้ว

KAsset มองว่าแม้ BCP จะมีความตั้งใจปรับธุรกิจให้ยั่งยืนมากขึ้น โดยดำเนินธุรกิจโรงกลั่นควบคู่กับพลังงานทดแทน แต่การควบรวมกับ BSRC ทำให้แผนลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของกลุ่มบางจากมีความท้าทายมากขึ้น โดยเฉพาะในอนาคตที่ประเทศไทยจะมี พ.ร.บ.ลดโลกร้อนและภาษีคาร์บอน เราจึงต้องติดตามการปรับตัวของบริษัทอย่างใกล้ชิด

<u>บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP)</u>

Context:

จากรายงานข่าวในสื่อต่าง ๆ ระบุว่า เมื่อเดือนมีนาคม 2568 บริษัทจัดการกองทุนสัญชาติสิงคโปร์ Capital Asia Investments (CAI) ได้ขายหุ้นของ BCP ในสัดส่วน 9% ให้แก่ ALPHA Chartered Energy (ACE) ซึ่งเป็นบริษัทที่เพิ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศไทยเมื่อเดือนมกราคม 2568 ขณะเดียวกัน มีข้อมูลว่า CAI มีความเชื่อมโยงกับ นายเบนจามิน มัวร์เบอร์เจอร์ (Benjamin Mauerberger) หรือที่รู้จักในชื่อ นายเบน สมิธ (Ben Smith) ซึ่งสื่อรายงานว่าอาจมีความเกี่ยวข้องกับเครือข่ายอาชญากรรมข้ามชาติ ส่งผลให้ประเด็นดังกล่าวได้รับความสนใจอย่างกว้างขวางจากสังคมไทยและสื่อต่างประเทศ

วันที่ 10 เมษายน 2568 ACE ได้กลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับ 1 ของ BCP ในสัดส่วน 20% และวันที่ 18 เมษายน 2568 BCP ส่งหนังสือแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่ามีการแจ้งการลาออกของกรรมการ จำนวน 3 ท่าน และแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ลาออก โดย 2 ใน 3 ของกรรมการใหม่ที่ถูกแต่งตั้งเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นจาก ACE ตามสิทธิในการถือหุ้นใหญ่ ได้แก่ นายโทมัส คอช (Tomas Koch) และนายณัฐกร อธิธนาวานิช

ถัดมาใน ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2568 BCP ได้ชี้แจงต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ กรณีสำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) แถลงข่าวการอายัดและยึดทรัพย์สินของผู้ต้องหาที่เชื่อมโยงกับเครือข่ายอาชญากรรมข้ามชาติ ซึ่งรวมถึงหุ้น BCP มูลค่าประมาณ 6,000 ล้านบาท ทั้งนี้ แถลงการณ์ของ ปปง. ยังมีการกล่าวถึง นายเบน สมิธ ในฐานะบุคคลที่มีข้อมูลธุรกรรมทางการเงินเชื่อมโยงกับเครือข่ายสแกมเมอร์ข้ามชาติ โดย BCP ชี้แจงว่ายังไม่ได้รับการติดต่อจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือ ปปง. ประเด็นดังกล่าวเป็นเรื่องของผู้ถือหุ้นและไม่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจ พร้อมตั้งคณะกรรมการเฉพาะกิจเพื่อติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

วันที่ 11 ธันวาคม 2568 BCP ได้แจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการเปลี่ยนแปลงอำนาจลงนามผูกพันบริษัท โดยยกเลิกอำนาจการลงนามของนายณัฐกร ขณะเดียวกัน ACE ได้ขอให้กรรมการของ BCP ซึ่งเป็นตัวแทนจาก ACE จำนวน 2 ราย คือ นายโทมัส และนายณัฐกร งดเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการเป็นเวลา 45 วัน นับตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2568 ส่งผลให้กรรมการทั้งสองรายไม่มีอำนาจลงนามและไม่สามารถเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการในช่วงเวลาดังกล่าว

Action:

KAsset ได้มีการนัด 1-1 กับบริษัท เพื่อขอให้ชี้แจงเพิ่มเติม เพื่อประกอบการพิจารณาลงทุนและติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด อีกทั้งได้ร่วมกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) จัดทำ Collective Engagement เพื่อหารือกับ BCP ถึงประเด็นดังกล่าว ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และแนวทางการดำเนินงานของบริษัทในระยะต่อไป

Outcome:

BCP ชี้แจงว่า ดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส และเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วน การเข้าถือหุ้น 20% ใน ACE เป็นไปตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. ทั้งนี้ BCP ทราบว่า ACE เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นต่อเนื่องตั้งแต่มีนาคม 2568 แต่ไม่ทราบแน่ชัดว่า ACE มีแผนเสนอชื่อผู้แทนเป็นกรรมการหรือไม่ ทั้งนี้ กระบวนการพิจารณาคำขอของผู้ถือหุ้น ไม่มีข้อกำหนดเรื่องระยะเวลา โดย BCP ให้ความสำคัญกับการตรวจสอบคุณสมบัติของกรรมการที่เสนอมา สำหรับกรรมการที่ลาออกเมื่อวันที่ 18 เมษายน 2568 จำนวน 3 ท่าน เป็นการลาออกเนื่องจากติดภารกิจอื่น

BCP ชี้แจงเพิ่มเติมว่าได้จ้างที่ปรึกษาเข้ามาดูแลและหารือกับคณะกรรมการในประเด็นนี้ ก่อนหน้าที่ ปปง. จะแถลงข่าวอายัดหุ้นจากเครือข่ายอาชญากรรมข้ามชาติ โดยเบื้องต้นมีการแจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ ถึงการเปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท และการงดเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทของนายณัฐกรกับนายโทมัสเป็นเวลา 45 วัน เนื่องจากอยู่ระหว่างการสอบสวน

KAsset เห็นว่าประเด็นนี้มีความสำคัญและจำเป็นต้องติดตามเพื่อประเมินผลกระทบต่อการกำกับดูแลและความเสี่ยงของ BCP ในระยะต่อไป ขณะเดียวกัน จากการดำเนินการ Collective Action ของ AIMC มีข้อสรุปให้มีการติดตามความคืบหน้าในประเด็นดังกล่าวอย่างใกล้ชิด จนกว่าจะมีความคืบหน้าจากสำนักงาน ปปง.

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (BCP)

Context:

เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2568 บมจ. ทีทีซีแอล (TTCL) ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าได้ยกเลิกสัญญาออกแบบจัดหา และก่อสร้าง (EPC) สำหรับโครงการพัฒนาน้ำมันเชื้อเพลิงอย่างยั่งยืน (SAF) ที่ได้ลงนามกับ บจก.บีเอสจีเอฟ (BSGF) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ BCP โดยมีผลตั้งแต่ 13 มิถุนายน 2568 พร้อมทั้งระบุว่าอยู่ระหว่างการเตรียมดำเนินการทางกฎหมายเพื่อเรียกร้องค่าเสียหายกับผู้ที่เกี่ยวข้อง ต่อมา เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2568 ทางด้าน BCP ได้ชี้แจงกรณีข้อพิพาทดังกล่าวผ่านสื่อ โดยระบุว่า การยกเลิกสัญญาเกิดจากการที่ TTCL ไม่สามารถดำเนินการตามข้อตกลงในสัญญาได้ครบถ้วน ทั้งนี้ ข้อพิพาทดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของ BCP ในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับข้อพิพาทตามที่เป็นข่าว และสอบถามถึงผลกระทบต่อความคืบหน้าของโครงการก่อสร้าง

Outcome:

การก่อสร้างโครงการ SAF ดังกล่าวมีมูลค่ารวมประมาณ 8,500 ล้านบาท และอยู่ภายใต้รูปแบบสัญญา Lump Sum Turn-Key ซึ่งแบ่งโครงสร้างงานออกเป็นหลายส่วน โดยมีทั้ง TTCL และผู้รับเหมารายอื่นรับผิดชอบในแต่ละส่วน ทั้งนี้ ข้อพิพาทระหว่าง BSGF และ TTCL อยู่ในระหว่างกระบวนการพิจารณาของศาล และ TTCL เตรียมยื่นฟ้องเรียกค่าเสียหายจาก BCP เป็นเงินกว่า 3,400 ล้านบาท

BCP ระบุว่า สาเหตุของการยกเลิกสัญญาเกิดจาก TTCL ไม่สามารถดำเนินงานให้แล้วเสร็จตามข้อตกลงในสัญญาได้ และได้ละทิ้งงานก่อสร้างโดยอ้างปัญหาด้านสภาพคล่องทางการเงิน ทั้งนี้ BCP ยืนยันว่าบริษัทปฏิบัติตามข้อตกลงในสัญญาอย่างครบถ้วน มีการจ่ายเงินตามแผนงานอย่างต่อเนื่อง รวมถึงได้พยายามให้ความช่วยเหลือ TTCL ในหลายทางเพื่อให้โครงการเดินหน้าต่อไปได้ อย่างไรก็ตาม TTCL กลับไม่สามารถดำเนินงานให้ครบถ้วนตามสัญญา และมีการอ้างเนื้องานเพิ่มเติมซึ่งอยู่นอกเหนือขอบเขตที่ตกลงไว้ ในขณะสัญญาเป็นรูปแบบของ Lump Sum Turn-Key

แม้จะมีข้อพิพาทดังกล่าว แต่ BCP ยืนยันว่าไม่มีผลกระทบต่อการเกิดขึ้นของโครงการ SAF โดยบริษัทมีแผนสำรองเพื่อให้โครงการก่อสร้างดังกล่าวยังสามารถดำเนินงานต่อไปได้ ทั้งในด้านการพยายามประสานกับที่ปรึกษาโครงการและผู้รับเหมาช่วงรายเดิม การควบคุมต้นทุนให้อยู่ในกรอบงบประมาณเดิม พร้อมทั้งเร่งรัดการดำเนินการเพื่อให้โครงการแล้วเสร็จใกล้เคียงกับแผนงานเดิมมากที่สุด โดยมีความเชื่อมั่นว่าสามารถบริหารความเสี่ยงและผลักดันโครงการให้เดินหน้าต่อไปได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ และชี้แจงว่าลูกค้าและพันธมิตรยังคงมีท่าทีเชิงบวกต่อโครงการ SAF ในภาพรวม

KAsset จะติดตามความคืบหน้าของการดำเนินงานก่อสร้าง ตลอดจนกระบวนการทางกฎหมายในประเด็นข้อพิพาทต่อไป

บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (BCPG)

Context:

จากรายงานล่าสุดในสื่อมวลชนและสื่อสังคมออนไลน์เกี่ยวกับการเพิ่มความเข้มงวดด้านกำกับดูแลโดยสำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ต่อบางบริษัทจดทะเบียนและผู้ถือหุ้นของบริษัทดังกล่าว โดยตามข้อมูลที่ปรากฏในสาธารณะ มีการกล่าวถึงผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของ BCPG (คือ Capital Asia Investments Pte. Ltd หรือ CAI) ว่าอาจมีความเชื่อมโยงกับเครือข่าย Chartered Group ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดอ้างอิงจากรายงานของสื่อสาธารณะเพียงอย่างเดียวและไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้โดยตรง แต่การปรากฏของข้อมูลดังกล่าวย่อมสร้างความอ่อนไหวด้านภาพลักษณ์ที่ควรมีการติดตามอย่างรอบคอบ

Action:

KAsset ติดต่อผู้บริหารของ BCPG เพื่อขอคำชี้แจงเกี่ยวกับรายงานข่าวดังกล่าว

Outcome:

จากข่าวที่ปรากฏในสื่อสาธารณะ BCPG กล่าวว่าได้มีการชี้แจงข้อมูลที่จำเป็นต่อหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องเรียบร้อยแล้วในช่วงที่ผ่านมา และจนถึงปัจจุบันยังไม่ได้รับข้อซักถามเพิ่มเติมใด ๆ นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2568 บริษัทได้แจ้งต่อตลาดฯ เปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทแทน นายณัฐกร อธิธนาวานิช ซึ่งอยู่ระหว่างการงดปฏิบัติหน้าที่เป็นระยะเวลา 45 วัน (นับตั้งแต่วันที่ 9 ธันวาคม 2568)

BCPG ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่า คุณณัฐกร ตามที่เปิดเผยต่อตลาดฯ เป็นผู้แทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และที่ผ่านมา CAI มิได้มีบทบาทเกี่ยวข้องกับการกำหนดกลยุทธ์หรือการดำเนินงานของบริษัทของ BCPG แต่อย่างใด ทั้งนี้ จากการตรวจสอบผู้ถือหุ้น บริษัทพบว่า CAI เป็นกองทุนที่จดทะเบียนในสิงคโปร์ เช่นเดียวกับผู้ลงทุนสถาบันรายอื่น ๆ โดย BCPG มีการติดตามโครงสร้างผู้ถือหุ้นเชิงรุกอย่างสม่ำเสมอ สำหรับประเด็นการคัดเลือกกรรมการ บริษัทระบุว่าได้พิจารณาคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ครบถ้วน

BCPG ยืนยันว่าให้ความสำคัญต่อบรรษัทภิบาลและมีระบบการจัดการความเสี่ยงด้านการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (AML) ตามมาตรฐาน โดยบริษัทปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวอย่างเคร่งครัด และหากพบว่าการลงทุนใดมีความเสี่ยงหรือไม่เหมาะสม บริษัทพร้อมที่จะยุติหรือหลีกเลี่ยงการเข้าทำธุรกรรมทันที

KAsset ยอมรับในคำชี้แจงและยังไม่มีประเด็นที่ต้องติดตามเพิ่มเติมในขณะนี้

บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM)

Context:

BGRIM อยู่ในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ไอน้ำและธุรกิจที่เกี่ยวข้องทั้งในและต่างประเทศ โดยที่การผลิตไฟฟ้าจากแหล่งเชื้อเพลิงฟอสซิลยังมีความจำเป็นต่อเสถียรภาพด้านพลังงานสำหรับภาคธุรกิจและครัวเรือนของทุกประเทศ แต่การใช้พลังงานจากแหล่งเชื้อเพลิงฟอสซิลก็เป็นต้นเหตุสำคัญของการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และมีองค์กรและประเทศจำนวนมากนำแนวทางในการผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนมาทดแทนการผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงฟอสซิล โดยมีการตั้งเป้าหมายการใช้ไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานหมุนเวียนในสัดส่วนที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เพื่อใช้เป็นกลยุทธ์ในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ นอกจากนี้ยังมีความไม่แน่นอนจากแนวโน้มที่ภาคธุรกิจต่างๆ มีการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ (Transition Risks) และความเสี่ยงเชิงกายภาพ (Physical Risks) ซึ่งอาจก่อให้เกิดเป็นความเสี่ยงรวมทั้งเป็นโอกาสสำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้าโดยตรง อีกทั้งรายได้จากการขายไฟฟ้าของบริษัทก็มีความสัมพันธ์โดยตรงกับปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 2 ของลูกค้า นอกจากนี้ ความเข้มงวดที่อาจมีมากขึ้นในด้านนโยบายด้านสิ่งแวดล้อม กฎหมายและมาตรการด้านการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้ธุรกิจผลิตไฟฟ้ามีความจำเป็นต้องมีการเตรียมความพร้อมในการศึกษาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินงาน และมีปรับตัวด้วยการดำเนินกลยุทธ์ในการรับมืออย่างเหมาะสมเพื่อให้เกิดความยั่งยืนในการทำธุรกิจ

KAsset ในฐานะผู้ลงทุนสถาบันที่ให้ความสำคัญกับการพัฒนาอย่างยั่งยืน จึงได้มีการทำ Engagement กับบริษัทที่ลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อส่งเสริมให้บริษัทมีการประเมินความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมอย่างครอบคลุม พัฒนาแผนกลยุทธ์ที่ชัดเจนในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ติดตามการดำเนินงานและเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG อย่างโปร่งใส ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทสามารถสร้างการเติบโตที่ยั่งยืน พร้อมรับมือกับความเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในระดับโลกอย่างมีประสิทธิภาพในระยะยาว

Action:

KAsset ได้จัดประชุมกับผู้บริหารของ BGRIM เพื่อติดตามแนวทางธุรกิจ รวมถึงการจัดการด้านสิ่งแวดล้อม ในประเด็นด้านความยั่งยืนสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานขององค์กร

Outcome:

BGRIM เป็นหนึ่งในผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 และมีเป้าหมายลดความเข้ม (Intensity) การปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ให้ต่ำกว่า 0.28 tCO_2e/MWh ภายในปี 2573 หรือลดลง 21% เมื่อเทียบกับปี 2564 โดยในระยะสั้น (2568–2573) บริษัทมีแผนขยายกำลังผลิตเป็น 10,000 MW และตั้งเป้าให้มีสัดส่วน

พลังงานหมุนเวียนมากกว่า 50% ของกำลังการผลิตทั้งหมด โดยบริษัทมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 4,091 MW สัดส่วนพลังงานหมุนเวียน 28.3% ณ สิ้นปี 2567 ทั้งนี้ การที่ตลาดพลังงานหมุนเวียนมีการขยายตัวในหลายภูมิภาคทั่วโลก BGRIM จึงเล็งเห็นโอกาสในการขยายธุรกิจไปในหลายประเทศที่มีความต้องการด้านพลังงานสะอาด เนื่องจากหลายประเทศมีความชัดเจนในการกำหนดเป้าหมายสัดส่วนไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดและมีการดำเนินการตามเป้าหมาย เช่น เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา อิตาลี เป็นต้น

โดยภาพรวมธุรกิจผลิตไฟฟ้ายังมีความจำเป็นต้องพึ่งพาแหล่งพลังงานฟอสซิลด้วยเหตุผลด้านความมั่นคงทางพลังงานของแต่ละประเทศ ตลอดจนยังมีข้อจำกัดในด้านการพัฒนาแบตเตอรีสำหรับกักเก็บพลังงานเพื่อให้มีพลังงานใช้อย่างต่อเนื่อง ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจึงเป็นอุตสาหกรรมที่มีความท้าทายสูงในการตัดสินใจลงทุนทำโครงการเพื่อลดก๊าซเรือนกระจกให้สำเร็จอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยด้าน Transition Risks ที่ต้องคำนึงถึงด้วย เช่น ข้อจำกัดด้านเทคโนโลยี ความไม่ชัดเจนของข้อกฎหมายเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของกิจการที่อาจจะต้องมีการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น ทั้งนี้ BGRIM ได้มีการเปิดเผยข้อมูลความเข้ม (Intensity) การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิ Scope 1 และ 2 สำหรับปี 2567 เท่ากับ 0.376 tCO2e/MWh ภายใต้เป้าหมายที่ตั้งไว้ 0.28 tCO2e/MWh ภายในปี 2573 สำหรับเป้าหมายสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนมากกว่า 50% ของกำลังการผลิตทั้งหมด ภายในปี 2573 นั้น BGRIM ระบุว่าหากพิจารณาความคืบหน้าของการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าตามแผนปี 2568–2573 นั้น บริษัทมีกำลังการผลิตตามสัญญา (Committed Capacity) รวม 6,078 MW โดยมีสัดส่วนของพลังงานหมุนเวียนครบ 50% แล้ว (ข้อมูล ณ พ.ค.2568) รวมทั้งมีการเร่งหาเทคโนโลยีใหม่ควบคู่กับเพิ่มการลงทุนในพลังงานหมุนเวียน เนื่องจากเทคโนโลยีปัจจุบันยังไม่สามารถลดความเข้มของการปล่อยก๊าซเรือนได้มากนัก นอกจากนี้ ในปี 2567 BGRIM ยังมีการเปิดเผยข้อมูลโดยสมัครใจตาม Thailand Taxonomy Phase 1 โดยจำแนก Revenue, CAPEX และ OPEX เป็นรายกิจกรรม ได้แก่ Green, Red และ Out of Scope เนื่องจากบริษัทให้เหตุผลว่ากิจกรรมที่อาจเป็น Amber เช่น โรงไฟฟ้าจะถูกจัดเป็น Red ทันทีหากต้องมีการซ่อมบำรุง BGRIM จึงไม่สามารถมีกิจกรรมที่จำแนกเป็น Amber ได้ บริษัทกล่าวว่าการเปิดเผยข้อมูลตาม Thailand Taxonomy ได้รับเสียงสะท้อนเชิงบวกจากคณะกรรมการบริษัทที่เห็นภาพการลงทุนที่ยั่งยืนชัดเจนขึ้น

KAsset เห็นว่า BGRIM มีความมุ่งมั่นในการลดก๊าซเรือนกระจก มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero มีเป้าหมายระยะสั้นในด้านการลดความเข้ม (Intensity) รวมทั้งมีกลยุทธ์เพิ่มสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากแหล่งเชื้อเพลิงหมุนเวียนในการรับมือการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ นอกจากนี้ บริษัทยังมีการกำหนดเป้าหมายตัวชี้วัดเพื่อความยั่งยืนด้านสังคมและสิ่งแวดล้อมอื่นๆ เพื่อใช้เป็นแนวทางในการดำเนินงานเพื่อสร้างการเจริญเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน เช่น การรีไซเคิล ความปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน เป็นต้น

บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) (BJC)

Context:

การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศเป็นประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมที่สำคัญ ซึ่งทุกองค์กรต้องคำนึงถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากความเสี่ยงจากการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ (Transition Risks) และความเสี่ยงทางด้านกายภาพ (Physical Risks) ซึ่งอาจเกิดผลกระทบลูกโซ่ต่อสังคมและเศรษฐกิจโดยภาพรวม ซึ่งทุกองค์กรควรเร่งปรับตัวและพัฒนากลยุทธ์รับมืออย่างจริงจัง BJC ในฐานะองค์กรที่ดำเนินธุรกิจหลากหลายตั้งแต่การผลิตบรรจุภัณฑ์ สินค้าอุปโภคบริโภค ไปจนถึงค้าปลีก ซึ่งล้วนเกี่ยวข้องกับการใช้พลังงานและทรัพยากร จึงมีความสำคัญในการดำเนินการเพื่อช่วยลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศผ่านการบริหารจัดการพลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืน

KAsset ในฐานะผู้ลงทุนและให้ความสำคัญกับประเด็นดังกล่าว จึงมีการติดตามการตั้งเป้าหมายด้านความยั่งยืน ตลอดจนการกำหนดกลยุทธ์เพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินการเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้ ทั้งนี้ BJC มีการตั้งเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจกภายในระยะเวลาต่างๆ ดังนี้ 1) Net Zero ภายในปี 2593, 2) Carbon Neutrality ภายในปี 2573 และ 3) ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ลดลง 15% ภายในปี 2575 เมื่อเทียบกับปีฐาน 2564 รวมทั้งมีการกำหนดกลยุทธ์ “1 Build + 5 CURBS” เพื่อใช้เป็นแนวทางอย่างชัดเจนในการดำเนินการ

Action:

KAsset ได้ประชุมติดตามกับผู้บริหารของ BJC เพื่อรับทราบรายละเอียดในการดำเนินกลยุทธ์ และความก้าวหน้าในการบริหารจัดการประเด็นด้านสภาพภูมิอากาศและพลังงานขององค์กร รวมถึงประเด็นความยั่งยืนอื่น ๆ

Outcome:

ประเด็นด้านการบริหารจัดการพลังงาน

BJC ให้ข้อมูลว่าได้ดำเนินการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามกรอบคำแนะนำของ Science Based Targets initiative (SBTi) มาแล้วกว่า 2 ปี และยังไม่มีกรอบเวลาชัดเจนในการขอรับรองอย่างเป็นทางการ โดยปัจจุบันบริษัทลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้เฉลี่ยราว 3% ต่อปี ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมาย SBTi ที่ต้องลดกว่า 5% ต่อปีภายในปี 2573 ทั้งนี้บริษัทมีการติดตั้งโซลาร์รูฟแล้วกว่า 112 เมกะวัตต์ในกว่า 100 แห่ง มีการใช้ Renewable Energy Certificate (REC) และกำลังศึกษาเรื่องการใช้รถ EV นอกจากนี้ BJC ยังมีการใช้กลไกกำหนดราคาคาร์บอน (Internal Carbon Price: ICP) ที่ 200 บาท/ตัน สำหรับประเมินโครงการลงทุน ทั้งนี้ ในด้านธุรกิจบรรจุภัณฑ์ในไทย โดยที่ธุรกิจปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูงสุดคือโรงแก้ว ในอนาคตบริษัทอาจมีการแยกเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้นักลงทุนเห็นภาพชัดเจนยิ่งขึ้น

ปี 2567 บริษัทสามารถเก็บข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ครอบคลุม 91.81% โดยส่วนที่เหลือส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานในต่างประเทศ โดยเฉพาะเวียดนาม เนื่องจากมีความเข้าใจไม่ตรงกันในวิธีการเก็บข้อมูล BJC จึงมีแผนให้ความรู้เพิ่มเติมแก่ทีมงานในเวียดนามในปีหน้า เพื่อเพิ่มความครอบคลุมและยกระดับการรายงานอย่างเป็นระบบมากขึ้น

ปัจจุบัน บริษัทมีการลงทุนกว่า 63 ล้านบาทในด้านวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีสีเขียว โดยเน้นเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานในโรงงาน และมีแผนเพิ่มงบลงทุนในปีถัดไป โดยในปี 2567 บริษัทได้ลงทุนติดตั้งโซลาร์กว่า 219 ล้านบาท และมีการพิจารณาขยายด้าน Solar Farm เพิ่มเติม

Outcome:

<u>ประเด็นด้านความหลากหลายของกรรมการ</u>

ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (CG Code) สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้คณะกรรมการบริษัทควรกำหนดสัดส่วนกรรมการหญิงอย่างน้อย 30% เพื่อส่งเสริมความหลากหลายทางเพศ อย่างไรก็ตาม จากข้อมูลที่เปิดเผยบนเว็บไซต์บริษัท ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2568 พบว่าคณะกรรมการประกอบด้วยกรรมการชาย 10 ท่าน และหญิง 3 ท่าน โดย BJC ชี้แจงว่ามีนโยบายส่งเสริมความหลากหลายในการคัดสรรบุคลากรและกรรมการ รวมถึงใช้เป็นหนึ่งในปัจจัยประกอบการพิจารณา แต่ทักษะ (Skills) ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญ ทั้งนี้ นักลงทุนยังไม่ได้แสดงข้อกังวลเกี่ยวกับประเด็นนี้

<u>ประเด็นสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างไทย-กัมพูชา</u>

ปี 2567 บริษัทมีพนักงานชาวกัมพูชาจำนวน 291 ราย และมีสาขา BIG C ในกัมพูชาทั้งหมด 23 แห่ง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2568 ในช่วงสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างไทย-กัมพูชา BJC ชี้แจงว่าได้ติดตามความเสี่ยงอย่างใกล้ชิด และพบว่ายอดขายไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากมีการทำธุรกิจไม่ได้เน้นภาพลักษณ์ความเป็นไทยที่ชัดเจน สำหรับการดูแลพนักงาน บริษัทได้สื่อสารภายในอย่างรอบคอบ กำหนดคำพูดต้องห้าม (Red Flag) และสร้างความเข้าใจเพื่อให้พนักงานทั้งในไทยและกัมพูชามีความมั่นใจและทำงานได้ตามปกติ

KAsset ยอมรับในคำชี้แจงของ BJC เนื่องจากบริษัทมีแนวทางและการดำเนินงานที่ชัดเจนในทุกประเด็นสำคัญ ทั้งด้านการบริหารจัดการพลังงานที่แม้ยังไม่บรรลุเป้าหมาย SBTi แต่มีการลงทุนต่อเนื่องในเทคโนโลยีสีเขียว การติดตั้งโซลาร์รูฟ และแผนสร้าง Solar Farm รวมถึงการใช้ REC และ ICP เพื่อบริหารความเสี่ยงด้านคาร์บอน ด้านความหลากหลายของกรรมการ บริษัทมีนโยบายส่งเสริมและไม่มีข้อกังวลจากนักลงทุน ขณะที่สถานการณ์ความตึงเครียดไทย-กัมพูชา บริษัทสามารถบริหารความเสี่ยงได้ดี ยอดขายไม่กระทบ และมีมาตรการสื่อสารภายในเพื่อดูแลพนักงานอย่างทั่วถึง ทำให้มั่นใจว่าบริษัทมีการบริหารจัดการประเด็นความยั่งยืนสำคัญได้เหมาะสมแล้ว

บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CBG)

Context:

CBG อยู่ในธุรกิจเครื่องดื่ม ซึ่งมีการพึ่งพาทรัพยากรธรรมชาติในกระบวนการผลิตและจำหน่ายสินค้าของบริษัทเป็นอย่างมาก จึงอาจได้รับผลกระทบโดยตรงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ทั้งในรูปแบบของความเสี่ยงจากการขาดแคลนน้ำ วัตถุดิบสำคัญอันเนื่องมาจากสภาพอากาศสุดขั้ว รวมถึงแรงกดดันจากกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมใหม่ที่อาจเพิ่มต้นทุนการดำเนินงาน

KAsset จึงให้ความสำคัญกับการมีส่วนร่วมกับบริษัทในประเด็นนี้ เพื่อสนับสนุนและกระตุ้นให้เกิดการปรับตัวอย่างเหมาะสม ลดความเสี่ยง และใช้โอกาสจากการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ เพื่อสร้างการเติบโตที่มั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของบริษัทเพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ รวมถึงการจัดการด้านสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานขององค์กร

Outcome:

CBG มีการตั้งเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อมอย่างชัดเจน โดยมุ่งลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกใน Scope 1 และ 2 ต่อหน่วยการผลิตลงร้อยละ 30 ภายในปี 2573 (เทียบกับปีฐาน 2566) พร้อมตั้งเป้าหมายเป็นกลางทางคาร์บอนภายในปี 2593 และบรรลุ Net Zero ภายในปี 2608 สอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศไทย (ก่อนการปรับเป้าหมายเป็นทางการในที่ประชุม COP30 เดือนพ.ย. 2568) ทั้งนี้ แหล่งที่มาของก๊าซเรือนกระจกหลักของบริษัทคือการใช้ก๊าซธรรมชาติในกระบวนการหลอมขึ้นเป็นบรรจุภัณฑ์ขวดแก้ว ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 68 ของปริมาณการปล่อยใน Scope 1 โดยปัจจุบันบริษัทได้ลดความหนาของแก้วและกระป๋องอลูมิเนียมที่ผลิตลง และเลือกใช้วัสดุรีไซเคิลมากขึ้น รวมถึงมีความร่วมมือกับซัพพลายเออร์ที่ผลิตขวดแก้วเพื่อหาแนวทางลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลงด้วย ขณะเดียวกันบริษัทกำลังพิจารณาความคุ้มค่าของการลงทุนในเทคโนโลยีดึงพลังงานความร้อนกลับมาใช้ใหม่ แต่ในขณะนี้ยังมีต้นทุนที่ค่อนข้างสูง

บริษัทยังมีการดำเนินโครงการต่าง ๆ ที่ช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก เช่น ติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในโรงงาน (Solar Rooftop) โดยในปี 2567 บริษัทสามารถผลิตไฟฟ้าได้จำนวน 1,879,898.86 กิโลวัตต์-ชั่วโมงต่อปี โดยพลังงานแสงอาทิตย์เป็นพลังงานหมุนเวียนหลักที่บริษัทนำมาใช้และหากคิดเป็นสัดส่วนการใช้พลังงานหมุนเวียนต่อพลังงานไม่หมุนเวียนอยู่ที่ร้อยละ 3.08 และจะมีการใช้ไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นในปี 2568 นอกจากนี้ เนื่องจากมีการใช้น้ำปริมาณมากในกระบวนการผลิตเครื่องดื่ม บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญในการบริหารจัดการน้ำ โดยมีการกำหนดเป้าหมายตัวชี้วัดในการนำน้ำที่ผ่านการบำบัดกลับมาใช้ใหม่ และการควบคุมปริมาณ

น้ำที่ใช้ในกระบวนการผลิตกระป๋อง เป็นต้น รวมทั้งมีการบริหารจัดการความเสี่ยงของการขาดแคลนน้ำในกระบวนการผลิต โดยทำสัญญาซื้อขายน้ำประปากับผู้จัดส่งน้ำสำรองภายนอกจำนวน 2 ราย และมีการสำรองน้ำไว้ใช้เองเพื่อรองรับการผลิตได้ 30 วัน มีการทดสอบนำน้ำที่ผ่านการบำบัดกลับมาใช้ใหม่ และติดตามปริมาณน้ำสำรองอย่างใกล้ชิด

KAsset มองเห็นความพยายามและความมุ่งมั่นของบริษัทในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก อย่างไรก็ดี เราจะยังคงติดตามความคืบหน้าในการดำเนินงานของ CBG โดยเฉพาะในประเด็นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการผลิตขวดแก้วที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นพลังงานหลัก รวมถึงการขยายการใช้พลังงานหมุนเวียนของบริษัท เพื่อประเมินความต่อเนื่อง ความมุ่งมั่นของบริษัทในการบรรลุเป้าหมาย Net Zero ตามที่ประกาศไว้ และการปรับปรุงเป้าหมาย Net Zero ตามเป้าหมายของประเทศไทยที่มีความสอดคล้องกับข้อตกลงปารีสแล้ว

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) (CPAXT)

Context:

ณ เดือนตุลาคม 2568 CPAXT มีกรรมการจำนวน 16 ท่าน โดยเป็นกรรมการอิสระ 5 ท่าน ซึ่งถือว่าใกล้เคียงกับเกณฑ์ขั้นต่ำของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้ต้องมีกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของคณะกรรมการทั้งหมด นอกจากนี้ มีกรรมการหญิงเพียง 1 ท่าน ซึ่งถือว่าค่อนข้างน้อย ทั้งนี้ ความเป็นอิสระและความหลากหลายของคณะกรรมการเป็นองค์ประกอบสำคัญที่ช่วยยกระดับคุณภาพการกำกับดูแลกิจการ การมีกรรมการที่เป็นอิสระและมีพื้นฐาน ประสบการณ์ รวมถึงมุมมองที่แตกต่างกัน จะช่วยให้การตัดสินใจมีความรอบคอบรอบด้านมากขึ้น ลดโอกาสเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และช่วยให้องค์กรสามารถบริหารงานได้อย่างโปร่งใส น่าเชื่อถือ และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ในฐานะนักลงทุน KAsset ให้ความสำคัญกับประเด็นเหล่านี้ เพราะเห็นว่าการกำกับดูแลกิจการที่เข้มแข็งช่วยเสริมสร้างการเจริญเติบโตอย่างมั่นคงให้แก่บริษัทและสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุน คณะกรรมการที่มีความเป็นอิสระและความหลากหลายจะช่วยให้เกิดการตรวจสอบและถ่วงดุลอย่างเหมาะสม ทำให้บริษัทมีการดำเนินงานอย่างโปร่งใส มีความเสี่ยงลดลง สามารถเติบโตตามศักยภาพได้อย่างยั่งยืน และสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

Action:

KAsset ได้ประชุมกับผู้บริหารฝ่ายความยั่งยืน และฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ของ CPAXT เพื่อหารือประเด็นความเป็นอิสระและความหลากหลายของคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งแลกเปลี่ยนข้อมูลเกี่ยวกับประเด็นสิทธิมนุษยชนและความปลอดภัยของพนักงาน

Outcome:

<u>ความเป็นอิสระของกรรมการบริษัท</u>

CPAXT ได้ชี้แจงว่าปัจจุบันมีกรรมการอิสระจำนวน 5 ท่าน และอยู่ระหว่างกระบวนการสรรหาเพิ่มเติมเพื่อให้ครบถ้วนตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงาน ก.ล.ต. แนะนำ โดยคาดว่าจะดำเนินการเสร็จสิ้นได้ประมาณเดือนมกราคมปี 2569 อย่างไรก็ดี บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยี ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และความยั่งยืนเป็นหลัก นอกจากนี้ บริษัทยังมีเป้าหมายเพิ่มสัดส่วนกรรมการหญิง โดยเน้นคัดเลือกผู้ที่มีความสามารถและมีประสบการณ์ในแวดวงที่เกี่ยวข้องและถือเป็นวาระสำคัญที่ได้รับการสนับสนุนจากประธานและกรรมการทุกท่าน

Outcome:

ความหลากหลายของกรรมการบริษัท

บริษัทได้เพิ่มเติมว่าแม้สัดส่วนกรรมการหญิงในปัจจุบันจะยังมีไม่มาก แต่ในระดับผู้บริหาร บริษัทมีความสมดุลระหว่างเพศ อีกทั้งยังส่งเสริมพนักงานทุกคนทั้งหญิงและชายผ่านโครงการ Leadership Program เพื่อผลักดันให้ก้าวสู่บทบาทที่สำคัญมากขึ้น

Outcome:

สิทธิมนุษยชนและความปลอดภัยของพนักงาน

CPAXT ซึ่งดำเนินธุรกิจค้าส่งและธุรกิจค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภค มีจำนวนพนักงานกว่า 7 หมื่นคน และหากรวมลูกจ้างที่ไม่ใช่พนักงานด้วย บริษัทมีการจ้างงานราว 9 หมื่นคน (ข้อมูล ณ สิ้นปี 2567) การให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการความเสี่ยงในประเด็นด้านสิทธิมนุษยชนจึงเป็นสิ่งจำเป็น แม้ว่าบริษัทจะได้ดำเนินมาตรการตรวจสอบ (Human Rights Diligence) ครอบคลุมทุกประเทศที่บริษัทมีการทำธุรกิจแล้ว และมีการจัดทำรายงานประเมินความเสี่ยง (Human Rights Risk Assessment Report) ร่วมกับทีม Internal Audit มาตั้งแต่ปี 2563 รวมถึงมีการจัดอบรมให้แก่พนักงานอย่างต่อเนื่อง แต่ยังคงมีประเด็นที่ควรต้องพัฒนาเพิ่มเติม โดย CPAXT ให้ข้อมูลว่าในบางประเทศ เช่น กัมพูชาและเมียนมาร์ ประเด็นด้านสิทธิมนุษยชนยังค่อนข้างใหม่ ทำให้บริษัทต้องเร่งสร้างความเข้าใจและเสริมความรู้ให้แก่พนักงานในพื้นที่ ขณะเดียวกัน อีกความท้าทายสำคัญคือการขยายแนวปฏิบัติด้านสิทธิมนุษยชนให้ครอบคลุม Supply Chain ทั้งหมด ซึ่งปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการผลักดันกระบวนการเหล่านี้

บริษัทมีการส่งเสริมให้พนักงานสามารถร้องเรียนหรือรายงานประเด็นที่สงสัยได้ทันที เพื่อสร้างวัฒนธรรมการแสดงออกอย่างมั่นใจ โดยครอบคลุมกรณีการใช้คำพูดที่เข้าข่ายการคุกคาม (Harassment) ซึ่งปัจจุบัน CPAXT ระบุว่ายังไม่พบกรณีรุนแรง มีเพียงเหตุการณ์ทางวาจาที่ได้รับการตักเตือนและบันทึกไว้เพื่อเป็นแนวทางปรับปรุงพฤติกรรมต่อไป

KAsset เห็นว่าประเด็นโดยรวมไม่มีกรณีที่ต้องติดตามเพิ่มเติม อย่างไรก็ดี ประเด็นความเป็นอิสระของกรรมการยังคงต้องติดตามต่อไป

<u>บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPF)</u>

Context:

การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change) เป็นประเด็นความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมที่ถูกให้ความสำคัญ เกิดเป็นแรงผลักดันให้ภาคธุรกิจต้องมีการดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจอย่างมีความรับผิดชอบ เพื่อลดผลกระทบรวมทั้งมีการวางแผนปรับตัวในการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ CPF ประกอบธุรกิจเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารอยู่ในหลายภูมิภาคทั่วโลก ซึ่งมีความเข้มงวดของกฎเกณฑ์/แนวทางปฏิบัติตามกฎหมายที่กำหนดไว้แตกต่างกัน โดยรัฐบาลหลายประเทศได้มีการออกกฎหมายเพื่อตอบสนองความต้องการลดผลกระทบจากภาวะโลกร้อนและความกดดันจากสังคมให้ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก อาทิ พระราชบัญญัติการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศของไทย กฎหมายสินค้าปลอดการตัดไม้ทำลายป่าในสหภาพยุโรป (EUDR) รวมถึงมาตรการปรับราคาคาร์บอนข้ามพรมแดน (CBAM) ที่อาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างต้นทุนและการดำเนินธุรกิจของบริษัท นอกจากนี้ยังมีหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลใหม่ ๆ ที่มีการทยอยประกาศการบังคับใช้ เช่น IFRS S1 และ S2 ที่กำหนดมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน ที่บริษัทต้องปฏิบัติตามอีกด้วย

KAsset ได้ติดตามการดำเนินงานด้านความยั่งยืนของบริษัทที่ลงทุน โดยในปีที่ผ่านมาพบว่า CPF ได้แสดงถึงความมุ่งมั่นและความพยายามที่จะบรรลุเป้าหมาย Net Zero ผ่านการใช้เทคโนโลยีและมาตรการต่าง ๆ เพื่อบริหารจัดการและลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี ความท้าทายคือการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 3 ซึ่งมีสัดส่วนเกือบ 90% ของก๊าซเรือนกระจกทั้งหมดจึงควรต้องให้ความสำคัญและติดตามความก้าวหน้าต่อไป

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของ CPF จากฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์และฝ่ายความยั่งยืน เพื่อรับทราบแนวทางการดำเนินธุรกิจและโครงการลงทุนเพื่อความยั่งยืนในอนาคตของบริษัท

Outcome:

จากข้อมูลที่บริษัทเปิดเผยพบว่า ในปี 2567 การปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยภาพรวมของบริษัทอยู่ที่ระดับ 35.3 $MtCO_2e$ ลดลง 2.75% จากฐานปี 2563 บริษัทมีความก้าวหน้าในการลดปริมาณก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ Scope 3 FLAG (Forest, Land and Agriculture) ในขณะที่ Scope 2 และ Scope 3 Non-FLAG ยังไม่สามารถบริหารจัดการให้มีปริมาณลดลงต่ำกว่าปีฐานได้ โดย CPF ได้ชี้แจงว่า ในปี 2567 บริษัทสามารถลดยอดรวมการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ลงแล้วเมื่อเทียบปีฐาน ซึ่งถือว่าอยู่ในแนวทางที่วางไว้ ส่วน Scope 3 ทั้งประเภท Non-FLAG และ FLAG (คิดเป็นประมาณ 90% ของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทั้งหมดของบริษัท) บริษัทอยู่ในช่วงเก็บข้อมูลเพื่อยืนยันแหล่งที่มาของวัตถุดิบต้นทาง ทั้งนี้ CPF ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่าบริษัทยังคงมุ่งพัฒนาระบบรายงานข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก

ผ่าน SAP สำหรับ Scope 1 และ 2 โดยในประเทศไทยสามารถติดตามข้อมูลได้แบบเรียลไทม์และครอบคลุมทุกหน่วยธุรกิจแล้ว ส่วนในต่างประเทศคาดว่าจะสามารถทำให้ครอบคลุมได้ภายในสองปี

สำหรับการลด Scope 3 บริษัทกำลังร่วมมือกับผู้ประกอบการรายย่อยผ่านโครงการ SMEx โดยมีพันธมิตรอย่างองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (อบก.) เพื่อส่งเสริมความรู้ในการจัดทำรายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและการรับรองข้อมูลอย่างเป็นระบบ ขณะที่กัมพูชา จีน และสหราชอาณาจักร ในปี 2567 ภาพรวมการปล่อยก๊าซเรือนกระจกยังคงสูง CPF ได้ดำเนินการโดยจัดทำบทวิเคราะห์เพื่อส่งเสริมความตระหนักรู้ด้านความยั่งยืนให้กับหน่วยธุรกิจในแต่ละประเทศ พร้อมทั้งจัดทำ Sustainability Module เพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินงาน ซึ่งคาดว่าจะช่วยให้แต่ละหน่วยสามารถกำหนดแผนปฏิบัติและลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้อย่างเป็นรูปธรรมในระยะต่อไป

CPF มีกลยุทธ์เพิ่มสัดส่วนการใช้พลังงานหมุนเวียน (Ratio of renewable energy consumption) โดยในปี 2567 อยู่ที่ประมาณ 34% มีการใช้พลังงานชีวมวลทดแทนถ่านหินทั้งหมดในไทยและเวียดนามแล้ว โดยมีแผนขยายไปยังประเทศอื่นและมีเป้าหมายยกเลิกการใช้ถ่านหินทั้งหมดในทุกประเทศภายในปี 2573 มีโครงการนำร่อง เช่น การใช้พลังงานก๊าซชีวภาพ (biogas) ในฟาร์มไก่ไข่ นอกจากนี้ การนำ Biomass มาใช้ประโยชน์ในการผลิตพลังงานหมุนเวียนยังช่วยลดปริมาณการปลดปล่อยก๊าซมีเทนสู่ชั้นบรรยากาศจากกระบวนการย่อยสลายด้วยการฝังกลบ ซึ่งมีเทนส่งผลให้อุณหภูมิของโลกสูงยิ่งกว่าคาร์บอน อย่างไรก็ตาม บางประเทศมีกฎหมายที่จำกัดการใช้พลังงานชีวมวล ทำให้บริษัทต้องพิจารณาทางเลือกอื่นที่เหมาะสมกับแต่ละพื้นที่

เพื่อรองรับเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อมภายในปี 2593 บริษัทวางแผนลงทุนขั้นต่ำ 5,000 ล้านบาท โดยเป็นงบเฉพาะด้าน CAPEX ทั้งนี้ การใช้จ่ายจะทยอยดำเนินการผ่านโครงการต่าง ๆ ประมาณปีละ 5 โครงการ โดยแต่ละโครงการมีมูลค่ารวมราว 50–60 ล้านบาท ครอบคลุมการเปลี่ยนเทคโนโลยีเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม รวมถึงต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำรายงาน เช่น การใช้ระบบ SAP

บริษัทมีการกำหนดราคาคาร์บอนเพื่อใช้ภายในองค์กร หรือ Internal Carbon Price: ICP โดยกำหนดที่ 20 USD/tCO2 สำหรับการพิจารณาโครงการลงทุนในประเทศไทย และในช่วง 10–100 USD/tCO2 สำหรับโครงการของกิจการในต่างประเทศ เพื่อให้มีความยืดหยุ่นสะท้อนระดับราคาคาร์บอนภายนอกของแต่ละประเทศ เช่น ภาษีคาร์บอน และ CPF จะใช้เกณฑ์ภาษีคาร์บอนของประเทศปลายทางเป็นแนวทางในการกำหนดราคาสินค้าที่ส่งออก โดยหากประเทศปลายทางมีอัตราภาษีสูงกว่าประเทศต้นทาง บริษัทอาจพิจารณาปรับราคาส่งออกให้สะท้อนต้นทุนด้านสิ่งแวดล้อมมากขึ้น

ในปีถัดไป KAsset ยังต้องติดตามความคืบหน้า เช่น การจัดการ Scope 3 โดยเฉพาะกลุ่ม Non-FLAG ที่ยังไม่สามารถลดลง รวมถึงการยืนยันแหล่งที่มาของวัตถุดิบต้นทาง การนำระบบ SAP ไปใช้ในต่างประเทศให้ครอบคลุม และผลการดำเนินงานของโครงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในประเทศที่ยังมีระดับการปล่อยสูง

<u>บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPF)</u>

Context:

จากประเด็นข่าวที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2567 เรื่องการแพร่พันธุ์ปลาหมอคางดำในแหล่งน้ำหลายพื้นที่ของประเทศไทย โดยปลาหมอคางดำถูกจัดเป็นสายพันธุ์สัตว์ต่างถิ่นที่รุกราน (Alien Species) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการอยู่รอดของสัตว์สายพันธุ์ประจำถิ่นและระบบนิเวศซึ่งเป็นความยั่งยืนของแหล่งอาหาร KAsset จึงได้ให้ความสนใจในการติดตามข้อมูลอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ทราบสาเหตุและส่งเสริมให้มีมาตรการที่ชัดเจนเหมาะสมในทางปฏิบัติเป็นแนวทางในการแก้ไข/ป้องกัน/ลดโอกาสการเกิดเหตุการณ์ซ้ำ ตลอดจนข้อเท็จจริงที่นำเสนอจากบริษัทผู้ถูกกล่าวหา

- โดยที่ในเดือนกรกฎาคม 2567 CPF ถูกกล่าวหาว่าเป็นต้นตอของการแพร่กระจายของปลาหมอคางดำในประเทศไทย เนื่องจากเป็นบริษัทเดียวที่ได้รับอนุญาตให้นำเข้าสายพันธุ์นี้ในปี 2553 ทำให้สภาทนายความแห่งประเทศไทยเตรียมยื่นฟ้องเรียกค่าเสียหายจากผลกระทบที่เกิดขึ้นใน 16 จังหวัด ต่อมา CPF ชี้แจงว่าข้อมูลที่เผยแพร่เป็นเท็จและยืนยันว่าได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของคณะกรรมการความหลากหลายทางชีวภาพแห่งชาติ (IBC) นอกจากนี้ บริษัทได้ร่วมมือกับภาครัฐดำเนินมาตรการกำจัดปลาหมอคางดำเพื่อลดผลกระทบต่อระบบนิเวศ
- วันที่ 4 มีนาคม 2568 ศาลแพ่งมีคำสั่งอนุญาตให้ดำเนินคดีแบบกลุ่ม (Class Action) ในกรณีที่กลุ่มเกษตรกรยื่นฟ้อง CPF เนื่องจากการแพร่กระจายของปลาหมอคางดำส่งผลกระทบต่อระบบนิเวศและการประกอบอาชีพ อย่างไรก็ดี ศาลยังไม่ได้พิจารณาว่าบริษัทมีความผิดตามข้อกล่าวหา
- ต่อมาเมื่อวันที่ 10 กันยายน 2568 สำนักงานอัยการจังหวัดนนทบุรีสั่งฟ้องนายวิฑูรย์ เลี่ยนจำรูญ เลขาธิการมูลนิธิชีววิถี (BioThai) และมูลนิธิฯ ต่อศาล ในข้อหาร่วมกันหมิ่นประมาทโดยการโฆษณาจากการเผยแพร่ภาพและข้อความเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของปลาหมอคางดำผ่านสื่อออนไลน์และเวทีสาธารณะ

Action:

<u>The 1st engagement</u>

ในปี 2567 KAsset ได้ติดต่อกับทาง CPF รวมถึงร่วมมือกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) เพื่อสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับประเด็นดังกล่าวและขั้นตอนในการรับมือกับปัญหาในระยะถัดไป

Outcome:

<u>The 1st engagement</u>

CPF ยืนยันว่าข้อกล่าวหาที่มีการใช้ข้อมูลและภาพประกอบที่ไม่ถูกต้องนั้นไม่เป็นความจริง CPF ยังระบุว่าไม่ได้เริ่มวิจัยปลาหมอคางดำเนื่องจากปลาที่นำเข้ามามีสภาพอ่อนแอและตายเกือบหมด โดยปลาที่ตายถูกทำลายด้วยการแช่คลอรีน-ฟอร์มาลินและฝังกลบด้วยปูนขาว นอกจากนี้ CPF ได้ร่วมมือกับกรมประมงในการจับปลาหมอคางดำและปล่อยปลากะพงเพื่อควบคุมประชากรปลาหมอคางดำ ซึ่งในบางพื้นที่ปริมาณปลาหมอคางดำลดลงอย่างมาก CPF ยังร่วมวิจัยกับมหาวิทยาลัยในการพัฒนาผลิตภัณฑ์อาหารจากปลาหมอคางดำและหาแนวทางควบคุมประชากรปลาในระยะยาว KAsset และ AIMC ยอมรับในเหตุผลและข้อมูลที่ CPF ชี้แจง และจะติดตามความคืบหน้าอย่างใกล้ชิดต่อไป

Action:

The 2nd engagement

ในเดือน มีนาคม 2568 KAsset มีการประชุมกับ CPF จึงได้ติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมถึงความคืบหน้าของประเด็นดังกล่าวและขั้นตอนในการรับมือกับปัญหาในระยะถัดไป

Outcome:

The 2nd engagement

CPF ยังคงยืนยันว่าข้อกล่าวหาดังกล่าวเป็นเท็จทั้งข้อมูลและภาพประกอบ ทั้งนี้ บริษัทกำลังอยู่ในช่วงอยู่ในช่วงยื่นอุทธรณ์และยังไม่สามารถให้ข้อมูลเพิ่มเติมได้ KAsset จึงต้องติดตามกรณีดังกล่าวต่อไป

Action:

The 3rd engagement

ในเดือน กันยายน 2568 KAsset ได้มีการหารือกับทางผู้บริหารของ CPF เพื่อรับทราบความคืบหน้าเพิ่มเติมของประเด็นดังกล่าวและขั้นตอนในการรับมือกับปัญหาในระยะถัดไป

Outcome:

The 3rd engagement

บริษัทแจ้งว่ายังคงรอคำตัดสินจากศาล ขณะเดียวกัน ในเดือนกันยายน อัยการได้ยื่นฟ้องบุคคลผู้เป็นคู่กรณีของบริษัท ในข้อหาหมิ่นประมาท CPF

กรมการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและสิ่งแวดล้อม (DCCE)

Context:

กรมการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและสิ่งแวดล้อม (Department of Climate Change and Environment: DCCE) จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2566 ทำหน้าที่เป็นหน่วยงานกลางในการผลักดันนโยบายด้านสภาพภูมิอากาศของประเทศไทย โดยเฉพาะการผลักดันร่างพระราชบัญญัติการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (พ.ร.บ.ลดโลกร้อน) ซึ่งจะเป็นกฎหมายหลักในการกำกับดูแลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และเป็นกลไกสำคัญต่อการบรรลุเป้าหมาย Carbon Neutrality ปี 2593 และ Net Zero ปี 2608 การเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายนี้ส่งผลต่อภาคการลงทุนโดยตรง โดยเฉพาะการบริหารความเสี่ยงด้านภูมิอากาศ และการเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล เช่น IFRS S1/S2 ซึ่งอาจมีการนำมาบังคับใช้กับบริษัทไทยที่ลงทุนในอนาคต และเป็นประเด็นที่ KAsset ให้ความสำคัญอย่างมาก

Action:

KAsset ได้เข้าร่วมประชุมกับผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และความร่วมมือระหว่างประเทศ ของ DCCE เพื่อรับฟังทิศทางและสาระสำคัญของร่าง พ.ร.บ.ลดโลกร้อน รวมถึงประเด็นด้านกลไกคาร์บอนที่จะส่งผลต่อภาคธุรกิจในอนาคต

Outcome:

จากการประชุม DCCE ได้ถ่ายทอดภาพรวมการขับเคลื่อนด้านสภาพภูมิอากาศของประเทศไทย ซึ่งต่อมาเราได้เห็นความชัดเจนในด้านความก้าวหน้าของการดำเนินการเมื่อคณะรัฐมนตรีมีมติอนุมัติร่างพรบ.ลดโลกร้อน ตามที่กระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมเสนอ เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2568 ซึ่งถือเป็นจุดเริ่มต้นสำคัญของการสร้างระบบบริหารจัดการคาร์บอนระดับประเทศที่ชัดเจนมากขึ้น แผนแม่บทรองรับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (2558–2593) จะมีรายละเอียดของตัวชี้วัดที่รัดกุมขึ้น เพื่อให้หน่วยงานทุกภาคส่วนสามารถขับเคลื่อนได้อย่างเป็นระบบและตรวจสอบได้

การประชุม COP30 ในเดือนพฤศจิกายน 2568 ประเทศไทยยังได้ประกาศเป้าหมาย NDC 3.0 โดยตั้งเป้าลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลงให้เหลือ 152 MtCO2e ภายในปี 2578 (ลดลงร้อยละ 47 จากปีฐาน 2562) รวมทั้งประกาศเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 เร็วขึ้นกว่าที่กำหนดไว้ก่อนหน้า 15 ปี ซึ่งนับเป็นเป้าหมายที่เข้มงวดกว่าเดิมมาก และต้องอาศัยความร่วมมือจากทุกภาคส่วน ทั้งภาครัฐ ภาคเอกชน และภาคอุตสาหกรรม เพื่อให้สามารถลดการปล่อยได้อย่างเป็นรูปธรรม แม้ DCCE จะได้เห็นการเดินหน้าเพื่อปรับตัวในบางอุตสาหกรรม แต่ก็ยังมีอีกหลายภาคส่วนที่ประสบข้อจำกัดด้านเงินทุน เทคโนโลยี และความพร้อมทางโครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งมีความท้าทายของประเทศ ในด้านพื้นที่ดูดซับคาร์บอนที่จำกัด ทำให้การพัฒนาเทคโนโลยีดักจับและกักเก็บคาร์บอน (Carbon Capture and Storage: CCS) และวิธีการลดคาร์บอนรูปแบบใหม่มีความจำเป็นมากขึ้นในระยะยาว รวมทั้งให้ความสำคัญในด้านแนวทางมาตรการลดก๊าซ

เรือนกระจำเพื่อส่งเสริมอุตสาหกรรมไทยให้สามารถแข่งขันได้ในตลาดโลก โดยเฉพาะการส่งออกไปยุโรปที่มีเกณฑ์ด้านคาร์บอนที่เข้มงวดมากขึ้นเรื่อย ๆ

DCCE เห็นว่าเมื่อพ.ร.บ.ลดโลกร้อนมีผลบังคับใช้จะช่วยให้เป้าหมายที่ตั้งไว้เป็นจริงได้ ทำให้เกิดกลไกและแผนต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ช่วยให้เกิดการเปลี่ยนผ่าน ซึ่ง DCCE ยังจะต้องมีการทำงานร่วมกับหลายหน่วยงานเพื่อผลักดันการดำเนินงานตามพ.ร.บ. เช่น การพัฒนาแพลตฟอร์มซื้อขายคาร์บอน (Emission Trading Scheme: ETS) โดยความช่วยเหลือของสำนักงานก.ล,ต,และตลาดหลักทรัพย์ฯ และระบบคาร์บอนเครดิตร่วมกับหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุน การพัฒนาระบบติดตามงบประมาณด้านสิ่งแวดล้อมร่วมกับสำนักงบประมาณ การจัดตั้งกองทุนลดโลกร้อนร่วมกับกระทรวงการคลัง และการสร้างฐานข้อมูลการปรับราคาคาร์บอนข้ามพรมแดน โดยศึกษาของสหภาพยุโรปร่วมกับกรมศุลกากร เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีแผนงานในด้าน Adaptation ซึ่งก็ต้องมีการดำเนินการเชื่อมโยงระหว่างหน่วยงานหลายแห่ง และแม้ว่ารัฐบาลอาจมีข้อจำกัดด้านงบประมาณเพราะยังเป็นร่างกฎหมายฉบับใหม่ แต่จะมีแหล่งเงินทุนจากต่างประเทศเข้ามาช่วยเสริมทำให้เดินหน้าทำงานได้

DCCE ให้ข้อมูลว่าอยู่ในช่วงการออกแบบระบบ ETS ของไทย การจัดสรรสิทธิจะให้ตามความเหมาะสมกับศักยภาพการลดคาร์บอนในแต่ละอุตสาหกรรม ส่วนแนวทางการกำกับดูแลตลาดฯ จะมีความร่วมมือกับ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อป้องกันการเก็งกำไร การผูกขาด และความผันผวนของราคาสิทธิการปล่อยก๊าซเรือนกระจก มีระบบการกำกับดูแลให้เกิดความโปร่งใสและน่าเชื่อถือ และขณะนี้สภาอุตสาหกรรมได้ตั้งคณะทำงานเพื่อศึกษามาตรการปรับคาร์บอนก่อนเข้าพรมแดน (Carbon Border Adjustment) ของสหภาพยุโรป เพื่อนำมาใช้เป็นแนวทางในการวางกลยุทธ์ที่เหมาะสมกับประเทศไทย โดย DCCE มีแนวคิดเริ่มใช้การปรับราคาคาร์บอน (Thai-CBAM) กับสินค้าที่มีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระดับสูงก่อน อย่างไรก็ตาม ภาครัฐยังต้องพิจารณาผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมและความสามารถของภาคเอกชนในการรับภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างรอบคอบ รวมทั้งยังต้องมีช่วงระยะเวลาในการดำเนินการสำหรับกิจการต่างๆ เปิดเผยข้อมูลภายหลังกฎหมายมีผลบังคับ เพื่อนำมาใช้เป็นข้อมูลในการบริหารจัดการในการกำหนดเพดาน (Cap Setting) การจัดสรรสิทธิ (Allowance Allocation) เป็นต้น

จากข้อมูลข้างต้น KAsset เห็นว่า DCCE มีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนนโยบายของประเทศและบูรณาการให้เกิดความร่วมมือจากทุกภาคส่วนทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกอย่างเป็นระบบ และทำให้ประเทศไทยมีการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำอย่างยั่งยืนและเป็นธรรม (Just Transition) พร้อมทั้งคำนึงถึงผลกระทบต่อภาคธุรกิจและประชาชนอย่างรอบด้าน ซึ่งจะสะท้อนถึงความสำเร็จในการสร้างสมดุลระหว่างเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ

<u>บริษัทเดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (DELTA)</u>

Context:

สืบเนื่องจากข่าวที่ DELTA ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2568 ถึงผลประกอบการประจำปี 2567 พร้อมทั้งเปิดเผยรายละเอียดรายการค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้บริษัทแม่ DELTA Taiwan ที่มีจำนวนค่อนข้างสูง สร้างความกังวลในประเด็นด้านความโปร่งใส และราคาหุ้น DELTA ซึ่งมี Market Cap สูงที่สุดในตลาดฯ ปรับลดลงกว่า 20% โดยที่ KAsset ให้ความสำคัญกับประเด็นดังกล่าว จึงได้ขอนัดประชุมเพื่อสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม

Action:

KAsset ได้จัดประชุม 1-1 กับผู้บริหารของ DELTA เพื่อสอบถามข้อเท็จจริงในประเด็นดังกล่าว รวมทั้งมีการดำเนินการร่วมกับนักลงทุนสถาบันรายอื่น (Collective Action) ผ่านทางสมาคมบริษัทจัดการ (AIMC) ในการดำเนินการเพื่อสื่อสารข้อกังวลของนักลงทุนและติดตามความคืบหน้าด้วย

Outcome:

DELTA ชี้แจงว่ารายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น เช่น Royalty Fee จะแปรผันไปตามยอดขายสินค้าที่เกิดขึ้นจริง ตามอัตรา Royalty Fee ที่ตกลงกันไว้ ซึ่งสะท้อนต้นทุนการวิจัยและพัฒนา (R&D) ของสินค้านั้นของบริษัทแม่ มีการทบทวนและผ่านเห็นชอบร่วมกัน โดย DELTA มีการใช้ผู้เชี่ยวชาญตรวจสอบความเหมาะสมของอัตรา Royalty Fee ด้วย โดยในปี 2567 บริษัทมีสัดส่วนยอดขายสินค้าที่เกี่ยวกับ AI เพิ่มสูงขึ้นกว่าในอดีตที่ผ่านมา ซึ่งสินค้ากลุ่มนี้มีอัตรา Royalty Fee ที่สูงกว่าสินค้ากลุ่มที่มีการผลิตและขายมานานแล้ว และเป็นกลุ่มสินค้าที่บริษัทในกลุ่มของ DELTA ยังต้องมีการลงทุนด้านวิจัยและพัฒนาเพื่อรองรับความต้องการของตลาดที่เพิ่มขึ้น ในการตอบสนองพัฒนาการของแอปพลิเคชันที่ขับเคลื่อนด้วย AI ซึ่ง Delta มองว่าในระยะข้างหน้า สินค้าประเภท AI และ Data Center จะยังเติบโตสะท้อนความต้องการของลูกค้าและการสนับสนุนของภาครัฐ

นอกจากนี้ KAsset และกลุ่มนักลงทุนสถาบันได้สะท้อนข้อกังวลต่อฝ่ายบริหารของบริษัท สำหรับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายสินค้าของกลุ่มบริษัทในประเทศต่างๆ ที่มีลักษณะเป็นรายการพิเศษที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งมีความสำคัญในประเด็นการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในการปันส่วนค่าใช้จ่ายดังกล่าวระหว่าง DELTA และบริษัทแม่ด้วย ซึ่งผู้บริหารระดับสูงของ DELTA ได้ดำเนินการถ่ายทอดประเด็นข้อกังวลไปยังบริษัทแม่แล้ว

ทั้งนี้ KAsset ยอมรับในเหตุผลของบริษัทและยังไม่มีประเด็นให้ต้องติดตามต่อ และได้เสนอความเห็นในประเด็นรายละเอียดของการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวกับรายการระหว่างกันของ DELTA และบริษัทแม่อย่างเหมาะสม เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลอย่างเพียงพอในการตัดสินใจลงทุน

บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน) (DOHOME)

Context:

ตามที่มีการรายงานข่าวเจ้าหน้าที่ของสำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (สมอ.) เข้าสุ่มตรวจสินค้าของ DOHOME ณ สาขาบางบัวทอง ในวันที่ 21 มิถุนายน 2568 เนื่องจากมีการร้องเรียนของผู้บริโภคเรื่องสินค้าเหล็กที่ไม่ได้มาตรฐาน และพบสินค้าเหล็กจากผู้ผลิตรายหนึ่งที่ไม่เป็นไปตามมาตรฐาน มูลค่า 2.2 ล้านบาท และยังมีสินค้าอื่นที่ไม่ได้ติดฉลากมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (มอก.) ให้ครบถ้วน เช่น รางปลั๊กไฟ และบล็อกยาง มูลค่าประมาณ 1 แสนบาท ซึ่งบริษัทได้ส่งหนังสือชี้แจงรายละเอียดต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2568 นั้น

KAsset ในฐานะผู้ลงทุนมองว่าการที่บริษัทจำหน่ายสินค้าที่ไม่ได้มาตรฐาน ถือเป็นประเด็นกระทบในด้านความปลอดภัยของลูกค้า และความยั่งยืนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ภาพลักษณ์ และกระทบต่อมูลค่ากิจการของบริษัท

Action:

KAsset ได้จัดประชุมกับผู้บริหารของ DOHOME เพื่อติดตามรายละเอียดเกี่ยวกับกรณีดังกล่าว รวมทั้งแนวทางในการแก้ไขปัญหาและป้องกันไม่ให้เกิดเหตุการณ์ลักษณะเดียวกันในอนาคต

Outcome:

DOHOME ได้ชี้แจงรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสินค้าเหล็กซึ่งถูกระบุว่าไม่เป็นไปตามมาตรฐาน ว่าเป็นสินค้าที่มีการสั่งซื้อจาก Supplier รายใหม่ในช่วงปลายปี 2567 ซึ่งเดิมบริษัทมีการจัดซื้อจากโรงงานเจ้าประจำ แต่เนื่องจากมีปริมาณไม่เพียงพอ จึงได้ดำเนินการคัดเลือก Supplier รายใหม่เพิ่มเติม โดยได้มีการตรวจสอบคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และเมื่อเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวบริษัทได้ตรวจสอบสินค้าทั้งหมด พบว่าเป็นสินค้าใน Lot เดียวกัน ซึ่งบริษัทได้แจ้งแก่ลูกค้าในการคืนสินค้าและการช่วย Claim กับบริษัทผู้ผลิตได้

ทั้งนี้ DOHOME มีแผนในการเพิ่มรายละเอียดรายการเพื่อทำการตรวจสอบสินค้าจากผู้ผลิตให้มีความถูกต้องครบถ้วนตามเกณฑ์มาตรฐานบังคับสำหรับสินค้าแต่ละประเภท ทั้งในด้านเอกสารใบอนุญาตจากโรงงานผู้ผลิต ใบรับรองการตรวจสอบซึ่งกำหนดการทบทวนคุณภาพตามหลักเกณฑ์และความถี่ที่กำหนด เพื่อใช้ในการตรวจสอบกับ website ของสมอ รวมทั้งจะทำการสุ่มตรวจสอบส่วนผสมภายใต้มาตรฐานเพิ่มเติมด้วยเพื่อลดโอกาสในการเกิดปัญหาซ้ำ ปัจจุบันบริษัทมี Supplier เกือบร้อยรายในการจัดหาสินค้าประเภทมีมอก.บังคับเป็นจำนวนกว่าหมื่นรายการ ซึ่งบริษัทมั่นใจว่าจะสามารถดำเนินการตรวจสอบและดูแลให้มีการติดฉลากให้ถูกต้องตามมาตรฐานมอก.ให้ครบถ้วนได้ นอกจากนี้ บริษัทระบุว่าบริษัทมีความรับผิดชอบในฐานะผู้ขายสินค้า หากเกิดความเสียหายจากสินค้าไม่ได้มาตรฐาน โดยที่ผ่านมา บริษัทมีการคัดเลือกผู้ผลิตอย่างรอบคอบในด้านคุณภาพ การจัดส่ง และราคา โดยเปรียบเทียบผู้ผลิตอย่างน้อย 3 ราย และไม่

เคยมีเหตุการณ์สั่งซื้อเหล็กจากผู้ผลิตที่มีคุณภาพต่ำกว่ามาตรฐาน โดยผู้ผลิตรายใหม่นี้นับเป็นรายแรกที่เกิดปัญหาดังกล่าว และบริษัทคาดว่าจะไม่สั่งซื้อจากผู้ผลิตรายนี้อีก

นอกจากนี้ ทีมงานของ DOHOME ได้ทำการสุ่มตรวจมาตรฐานสินค้าทุกสาขา เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับลูกค้าและผู้รับเหมา โดยในอนาคตบริษัทยังคงตรวจสอบเอกสารจากผู้ผลิตและตรวจสอบโดยตรงผ่านเว็บไซต์ของสมอ. ตามที่เคยปฏิบัติมา โดยสินค้าเหล็กจะเพิ่มการสุ่มตรวจส่วนผสมในห้องแล็ป และจะขอข้อมูลเพื่อใช้ในการตรวจสอบเพิ่มเติมจากสมอ. ในด้านมาตรฐานของส่วนผสมเหล็ก และสำหรับสินค้าอื่นจะทำการตรวจสอบทุก Lot จากเดิมที่ใช้วิธีการสุ่มตรวจ สำหรับความเสียหายจากกรณีที่เกิดขึ้น บริษัทแจ้งว่าขณะนี้ได้ส่งเอกสารและหลักฐานชี้แจงแก่สมอ. เพื่อทำการประเมิน

KAsset รับทราบในคำชี้แจงของบริษัท และเสนอให้มีการสื่อสารแนวทางในการดำเนินการเพื่อแก้ปัญหาให้แก่ลูกค้าและลดความเสี่ยงในการเกิดเหตุการณ์ซ้ำ เพื่อช่วยลดผลกระทบเชิงลบจากกรณีที่เกิดขึ้น ซึ่งทางฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ได้รับที่จะนำข้อเสนอนี้ไปเรียนต่อผู้บริหารระดับสูงเพื่อพิจารณาต่อไป

บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)

Context:

ธุรกิจผลิตไฟฟ้ามีส่วนสำคัญในการสร้างความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศ EGCO ในฐานะผู้ประกอบการก็มีความท้าทายที่เกิดจากภาวะการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีพลังงานสะอาด จึงมีความจำเป็นต้องวางแผนเพื่อรับมือสำหรับการเปลี่ยนผ่าน (Climate Transition) ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีความมั่นคงทางรายได้เนื่องจากโรงไฟฟ้า IPP ของบริษัทมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement: PPA) กับภาครัฐก็ตาม การที่โรงไฟฟ้าของบริษัทมีการใช้เชื้อเพลิงหลักจากก๊าซธรรมชาติและถ่านหิน ซึ่งแม้จะมีส่วนช่วยในด้านการควบคุมต้นทุนการผลิตไฟฟ้าและรักษาเสถียรภาพด้านพลังงานในภาพรวมของประเทศ แต่แหล่งพลังงานเหล่านี้เริ่มเผชิญแรงกดดันที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากนโยบายสิ่งแวดล้อมระดับสากล และความผันผวนของสภาพภูมิอากาศและภูมิรัฐศาสตร์ที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

KAsset ในฐานะผู้ลงทุนสถาบันที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืน เห็นว่าการสนับสนุนให้ EGCO ปรับตัวเพื่อรับมือกับความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและเทคโนโลยีอย่างมีประสิทธิภาพเป็นสิ่งจำเป็น ซึ่งไม่เพียงเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม แต่ยังช่วยปกป้องผลตอบแทนในระยะยาวและสอดคล้องกับหลักการลงทุนอย่างรับผิดชอบ ช่วยผลักดันให้ภาคธุรกิจมีการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำอย่างยั่งยืน

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของ EGCO เพื่อแลกเปลี่ยนมุมมองและแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและเทคโนโลยี รวมถึงติดตามการออก Green Bond ของบริษัท เพื่อส่งเสริมการใช้เงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพและเสริมสร้างความยั่งยืนในธุรกิจ

Outcome:

<u>การปล่อยก๊าซเรือนกระจก</u>

EGCO มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 และ Carbon Neutral ภายในปี 2583 สำหรับการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และ 2 โดยมีเป้าหมายระยะสั้นในการลดความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกดังกล่าวลง 10% ภายในปี 2573 เมื่อเทียบปีฐาน 2563 นอกจากนี้ บริษัทยังมีการตั้งเป้าหมายลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 3 ลง 50% ภายในปี 2593 เมื่อเทียบกับปีฐาน 2563 โดยในเบื้องต้นได้มีแผนกลยุทธ์ในการเพิ่มการผลิตไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานหมุนเวียนมีเป้าหมายในสัดส่วน 30% ภายในปี 2573 ทำการศึกษาการนำเทคโนโลยีดักจับและกักเก็บคาร์บอน (CCUS) เพื่อนำมาใช้ในโรงงานไฟฟ้า รวมทั้งเทคโนโลยีสำหรับโรงไฟฟ้าชนิด H2 Co-firing และ NH3 Co-firing เพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

สำหรับกลยุทธ์เพิ่มสัดส่วนโรงงานไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน EGCO มีการดำเนินงานทั้งภายในประเทศ รวมทั้งมีโครงการร่วมลงทุนขยายไปในต่างประเทศ เช่น สหรัฐอเมริกา สปป.ลาว ออสเตรเลีย ตามปริมาณความต้องการไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานหมุนเวียนที่มีการขยายตัวทั่วโลก EGCO มีแนวทางในการบริหารความเสี่ยงผ่านการกระจายการลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนทั่วโลกเพิ่มเติม นอกจากนี้ บริษัทได้มีนโยบายไม่สร้างโรงไฟฟ้าถ่านหินอีก

ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bond)

ในปี 2566 บริษัทได้จัดทำกรอบการจัดหาเงินทุนเพื่อการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Financing Framework) เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์ของโครงการที่มีคุณสมบัติสามารถใช้เงินทุนภายใต้กรอบดังกล่าวสำหรับ EGCO Group โดยบริษัทได้ออกหุ้นกู้ประเภท Green Bond จำนวน 5 รุ่น มูลค่ารวม 7 พันล้านบาท ซึ่งบริษัทนำเงินที่ได้ลงทุนโครงการพลังงานหมุนเวียน เช่น โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และลม ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัทที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียน ทั้งนี้ EGCO ยังไม่พบข้อจำกัดหรืออุปสรรคจากการออกตราสารประเภท Green Bond โดยประเมินว่าปริมาณความต้องการลงทุนมีสูง และผู้ลงทุนหลักเป็นกลุ่มเจ้าของสินทรัพย์ (Asset Owners) ที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ช่วยให้ EGCO สามารถบริหารความเสี่ยงได้ดีขึ้น

KAsset รับทราบการบริหารจัดการในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และเห็นถึงความพยายามลงทุนในพลังงานสะอาดและการออก Green Bond สะท้อนความมุ่งมั่นด้านสิ่งแวดล้อมและการเตรียมตัวเพื่อรับมือกับการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ

<u>บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (GLOBAL)</u>

Context:

"หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี" เป็นองค์ประกอบสำคัญที่ช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือและความโปร่งใสในการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งนักลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่างให้ความสำคัญเป็นอย่างมาก โดยจากรายงานประจำปี 2567 ของ GLOBAL พบว่าประธานกรรมการของบริษัทไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ ขณะที่แนวปฏิบัติของสำนักงาน ก.ล.ต. แนะนำให้ประธานกรรมการควรเป็นกรรมการอิสระ ทำหน้าที่ในการนำและกำกับดูแลคณะกรรมการเพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทมีประสิทธิภาพและบรรลุเป้าหมายขององค์กร

การหารือกับ GLOBAL ในประเด็นนี้จึงมีความสำคัญ เพื่อเน้นความสำคัญของปัจจัยดังกล่าวซึ่งจะเอื้อต่อการใช้ดุลพินิจในการตัดสินใจอย่างมีอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ของประธานกรรมการ เป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่ายอย่างเป็นธรรม ทั้งยังเป็นการเสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อระบบการกำกับดูแลกิจการ และสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืนในระยะยาว นอกจากนี้ยังได้หารือในประเด็นสัดส่วนกรรมการเพศหญิงน้อยกว่า 30% ด้วย

Action:

KAsset ได้มีโอกาสประชุมกับผู้บริหารของ GLOBAL เพื่อสอบถามแนวทางดำเนินการในประเด็นประธานกรรมการของบริษัทมิใช่กรรมการอิสระ เพื่อให้มั่นใจว่าประธานกรรมการจะสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิผล มีการใช้ดุลพินิจตัดสินใจดำเนินการในฐานะตัวแทนของบริษัทอย่างอิสระ สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติที่ดี รวมถึงสอบถามในประเด็นสัดส่วนกรรมการเพศหญิง (Gender Diversity) และการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมของบริษัทเพิ่มเติมด้วย

Outcome:

<u>ประธานกรรมการมิได้เป็นกรรมการอิสระ</u>

เนื่องจากประธานกรรมการบริษัทเป็นบุคคลที่เคยมีคุณสมบัติของกรรมการอิสระมาก่อน ทำหน้าที่ประธานกรรมการของบริษัทมาตั้งแต่ปี 2551 โดยสถานภาพการเป็นกรรมการอิสระได้สิ้นสุดลงในปี 2564 (ข้อมูลจาก SETSMART) และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งให้เป็นกรรมการในปีเดียวกัน และยังดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัทมาจนถึงปัจจุบันทั้งนี้ บริษัทระบุว่า ณ ปัจจุบันคณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน คิดเป็นสัดส่วน 40% และมีการเสริมสร้างกลไกถ่วงดุลอำนาจในระดับบอร์ดผ่านคณะกรรมการชุดย่อย 4 คณะ ได้แก่ 1) คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง 2) คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน 3) คณะกรรมการกำกับดูแลความยั่งยืนและบรรษัทภิบาล และ 4) คณะกรรมการบริหาร โดยที่คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งเป็นกรรมการอิสระทั้งหมด ในขณะที่คณะกรรมการชุดย่อยอีก 2 ชุด (ได้แก่ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และคณะกรรมการกำกับดูแลความยั่งยืนและบรรษัทภิบาล) ก็มีจำนวน

กรรมการอิสระมากกว่ากึ่งหนึ่ง และมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของสำนักงานก.ล.ต.และตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้กรรมการมีการแสดงความเห็นอย่างอิสระในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท รวมถึงมีการประเมินผลการทำงานของกรรมการทั้งในระดับคณะและรายบุคคล โดยใช้แบบฟอร์มการประเมินตนเอง (self-assessment) ตามตัวอย่างของตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนี้ GLOBAL ได้ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่า ด้วยวิสัยทัศน์และประสบการณ์ของประธานกรรมการมีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนประสิทธิภาพของคณะกรรมการ (Board Effectiveness) ประกอบกับการกำหนดวาระการประชุมกรรมการได้มีกรรมการอิสระเข้าร่วมด้วย ซึ่งปัจจุบันยังไม่มีประเด็นหรือข้อเสนอแนะจากผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเกี่ยวกับบทบาทของประธานกรรมการแต่อย่างใด

Outcome:

<u>การเพิ่มสัดส่วนของกรรมการเพศหญิง</u>

GLOBAL มีคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนทำหน้าที่พิจารณาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อเป็นกรรมการบริษัท และนำเสนอขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท การหารือประเด็น Gender Diversity ในระดับของคณะกรรมการ โดยปัจจุบันบริษัทมีจำนวนกรรมการ 10 ท่าน เป็นสัดส่วนเพศชาย 100% ซึ่งบริษัทมีเป้าหมายในการเพิ่มสัดส่วนกรรมการที่เป็นเพศหญิงให้ถึง 30% โดยจะเริ่มดำเนินการตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป เป็นการทยอยเพิ่มสัดส่วนตามรอบการขออนุมัติแต่งตั้งกรรมการในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเหมาะสมเมื่อกรรมการครบวาระในแต่ละปี โดยนอกจากกระบวนการสรรหาที่มุ่งเลือกผู้หญิงที่มีคุณสมบัติเหมาะสมแล้ว บริษัทยังคำนึงถึงการเตรียมความพร้อมในด้านการส่งเสริมความรู้ด้านการกำกับดูแลที่ดี เช่น การส่งเข้ารับการอบรมหลักสูตรต่างๆ กับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai IOD)

Outcome:

<u>ประเด็นอื่น ๆ ด้านสิ่งแวดล้อม</u>

GLOBAL มีความมุ่งมั่นลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกด้วยการใช้พลังงานทดแทนและปรับปรุงกระบวนการทำงาน ให้มีประสิทธิภาพ โดยตั้งเป้าหมายระยะกลางภายในปี 2573 ในด้านความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ขอบเขตที่ 1 และ 2 ให้ลดลง 20% จากปีฐาน 2565 และเป้าหมายระยะยาว Net Zero ภายในปี 2593 ทั้งนี้ ลักษณะกิจกรรมการดำเนินงานของ GLOBAL มีปริมาณก๊าซเรือนกระจก ขอบเขตที่ 2 ในสัดส่วนประมาณ 65% (ข้อมูลปี 2566-2567) เนื่องจากมีการติดตั้งเครื่องปรับอากาศให้ความเย็นในบริเวณร้านค้าที่มีจำนวนเพิ่มขึ้น เพื่อสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าที่มาใช้บริการ บริษัทจึงใช้กลยุทธ์การติดตั้งแผงโซลาร์บนหลังคาเพื่อใช้เป็นแหล่งพลังงานสะอาดและลดปริมาณการใช้ไฟจากสายส่งของการไฟฟ้าลง รวมทั้งมีเป้าหมายในการเปลี่ยนเครื่องมืออุปกรณ์ในร้านค้าเพื่อลดการปล่อยคาร์บอนลง เช่น ใช้รถโฟล์คลิฟท์ไฟฟ้าทดแทนรถยกที่ใช้น้ำมัน 100% ภายในปี 2573 ปัจจุบันมีความก้าวหน้าโดย

ได้ทยอยปรับเปลี่ยนไปใช้โฟล์คลิฟท์ไฟฟ้าแล้วกว่า 33% นอกจากนี้ บริษัทยังมีการติดตั้ง EV Charger และได้รับคาร์บอนเครดิตจากโครงการ Solar PV Rooftop ซึ่งกำลังอยู่ในช่วงศึกษาการนำเครดิตเหล่านี้ไปใช้ประโยชน์ต่อไป

ประเด็นการจัดการขยะบรรจุภัณฑ์ (Packaging Waste) บริษัทมีการแยกประเภทและส่งคืนสินค้าที่หมดอายุ รวมถึงร่วมมือกับคู่ค้าในการลดการใช้กระดาษและผลิตถุงรักษ์โลกจากพลาสติกรีไซเคิล ซึ่งได้รับการตอบรับจากทั้งลูกค้าและคู่ค้าเป็นอย่างดี

จากการติดตามประเด็นตามที่ระบุข้างต้น KAsset รับทราบในเหตุผลความจำเป็นและแนวทางถ่วงดุลอำนาจประธานกรรมการ รวมถึงยอมรับในความตั้งใจของบริษัทสำหรับการเพิ่มสัดส่วนกรรมการเพศหญิงในอนาคต ขณะที่ประเด็นสิ่งแวดล้อม บริษัทมีความพยายามหลากหลายในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกควบคู่กับการลดต้นทุนธุรกิจ อย่างไรก็ตาม GLOBAL ยังไม่มีเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกรายปีที่ชัดเจน โดยบริษัทระบุว่ายังรอความชัดเจนด้านนโยบายไฟฟ้าสีเขียวของภาครัฐ เพื่อประกอบการกำหนดเป้าหมายที่สมเหตุสมผล ซึ่งเป็นอีกประเด็นที่ต้องติดตามต่อไปเช่นกัน

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (GPSC)

Context:

GPSC เป็นบริษัทในกลุ่ม PTT ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าและธุรกิจเกี่ยวเนื่อง โดยธุรกิจผลิตไฟฟ้าเป็นปัจจัยสำคัญด้านโครงสร้างพื้นฐานสำหรับทั้งภาคธุรกิจ อุตสาหกรรมและครัวเรือน แต่การผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงประเภทฟอสซิลมีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในปริมาณสูงและกำลังเผชิญกับความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ซึ่งจะสะท้อนผ่านแรงกดดันจากมาตรการควบคุมการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่เข้มงวดขึ้นทั้งในระดับสากลและระดับประเทศ รวมถึงกฎระเบียบใหม่ ๆ ที่ส่งผลต่อค่าใช้จ่ายและวิถีการดำเนินงานของธุรกิจ การเปลี่ยนแปลงวิธีการผลิต การบริโภค และการจัดการทรัพยากร ส่งผลให้บริษัทต้องเร่งปรับตัวเพื่อลดความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงต่อการสูญเสียโอกาสทางธุรกิจและถูกลดความน่าเชื่อถือในสายตาของผู้มีส่วนได้เสีย นอกจากนี้ ความล่าช้าในการปรับตัว ก็อาจส่งผลเสียต่อชื่อเสียงและความมั่นคงทางการเงินในระยะยาวได้เช่นกัน

KAsset ในฐานะผู้ลงทุนจึงมีการติดตามพัฒนาการด้านนโยบายและกลยุทธ์ของบริษัทที่ลงทุน รวมทั้งความสอดคล้องกับเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ของประเทศ ช่วยกระตุ้นให้มีการปรับตัวในการเปลี่ยนผ่านเพื่อลดผลกระทบจากความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เช่น การสนับสนุนการลงทุนในพลังงานหมุนเวียน การเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้ทรัพยากร และการใช้เทคโนโลยีใหม่ ๆ ซึ่งจะไม่เพียงช่วยลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม แต่ยังสร้างความยั่งยืนทางธุรกิจในระยะยาว

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของ GPSC เพื่อติดตามข้อมูลและแนวทางการปรับตัวรับมือความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ รวมถึงการพัฒนาและขยายโครงการพลังงานหมุนเวียน

Outcome:

GPSC มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2603 และเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) ภายในปี 2593 รวมทั้งมีเป้าหมายระยะสั้น-กลางในด้านความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (GHG Intensity) ขอบเขตที่ 1 และ 2 ให้ลดลง 10% ภายในปี 2568 และลดลง 35% ภายในปี 2573 จากปีฐาน 2563 ตลอดจนประกาศนโยบายไม่ลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับถ่านหิน

GPSC มีกลยุทธ์มุ่งสู่ธุรกิจไฟฟ้าคาร์บอนต่ำเพื่อตอบสนองความต้องการพลังงานหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น โดยใช้เทคโนโลยีและกลไกราคาคาร์บอนภายในเพื่อบริหารความเสี่ยงและสร้างโอกาสใหม่ ผ่าน 4 แนวทางหลัก ได้แก่ ลดการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิลด้วยการปรับปรุงโรงไฟฟ้าและแทนที่ด้วยพลังงานหมุนเวียน, เพิ่มสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนให้ถึง 50% ภายในปี 2573 ผ่านการลงทุนและควบรวมกิจการ, พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้วยเทคโนโลยี CCUS

และลงทุนโครงการกักเก็บคาร์บอนถาวรภายในปี 2573, และดำเนินโครงการดูดซับคาร์บอนตามธรรมชาติโดยตั้งเป้าปลูกป่า 10,000 ไร่ภายในปี 2573 รวมทั้งใช้กลไกราคาคาร์บอนภายในเพื่อตัดสินใจลงทุนในเทคโนโลยีเพื่อเปลี่ยนผ่านสู่สังคมคาร์บอนต่ำ

GPSC ระบุว่าสำหรับกิจการที่บริษัทมี Operational Control ได้มีการเก็บและเปิดเผยข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1, 2 ครบถ้วนแล้ว (ณ สิ้นปี 2567) ในขณะที่การเก็บข้อมูลขอบเขตที่ 3 ยังมีเพียงบางส่วนโดยมีการทยอยเพิ่มเติมประเภทรายการเพื่อเก็บข้อมูลและรายงานอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมีการเปิดเผยความก้าวหน้าของผลการดำเนินงานเพื่อลดก๊าซเรือนกระจกด้วยข้อมูลตัวชี้วัดตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ เช่น การลดความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (GHG Intensity) ขอบเขตที่ 1 และ 2 สำหรับในด้านเป้าหมายการเพิ่มสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนให้มากกว่า 50% ภายในปี 2573 นั้น ณ ปัจจุบัน บริษัทมีแผนการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้า (Committed Capacity) ถึงปี 2575 เป็น 14,175 Megawatt ซึ่งเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน 9,650 MW คิดเป็น 68% แล้ว

GPSC ยังมีข้อตกลงความร่วมมือกับพันธมิตรในเกาหลีใต้ สำหรับโครงการศึกษาความเป็นไปได้ในการนำเทคโนโลยีผสมเชื้อเพลิงแอมโมเนียกับถ่านหิน (Ammonia Co-firing) และการดักจับคาร์บอน (CCUS) เพื่อลดการปล่อยคาร์บอนที่เกิดจากโรงไฟฟ้าถ่านหิน และมีความร่วมมือกับพันธมิตรในเดนมาร์กเพื่อศึกษาเทคโนโลยี SMR ซึ่งสามารถผลิตพลังงานสะอาดที่ปลอดคาร์บอนได้

KAsset เห็นว่า GPSC มีความชัดเจนในการตั้งเป้าหมายและมีกลยุทธ์ลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก แต่เป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2603 ของบริษัทยังคงไม่สอดคล้องกับ Paris Agreement และของประเทศไทยที่เพิ่งจะมีการประกาศปรับเป็นภายในปี 2593 ซึ่ง KAsset จะมีการติดตามต่อไป รวมทั้งจะให้ความสำคัญกับประเด็นการเปิดเผยข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ขอบเขตที่ 3 ซึ่งบริษัทมีการรายงานเพิ่มเติมแล้ว 4 หมวด ได้แก่ Category 3, 5, 6 และ 7 ในปี 2567 และมีแผนเก็บข้อมูล Category 4 สำหรับรายงานเพิ่มในปี 2568 อย่างไรก็ดี การที่ GPSC มีพอร์ตการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าทั้งในประเทศและต่างประเทศโดยมีสัดส่วนการถือหุ้นที่มีนัยสำคัญ การเก็บข้อมูลและรายงานปริมาณก๊าซเรือนกระจก ขอบเขตที่ 3 Category 15 จึงมีความสำคัญสามารถส่งผลต่อการดำเนินงานเพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของกิจการที่ลงทุนได้ ซึ่งควรให้ลำดับความสำคัญในการรายงานเช่นกัน

บริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)

Context:

GULF ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding company) มี 3 ธุรกิจหลักภายใต้บริษัทย่อย คือ พลังงาน โครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค และดิจิทัล โดยบริษัทเกิดขึ้นจากการควบรวมระหว่าง บมจ.กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ และ บมจ.อินทัช โฮลดิ้งส์ ในเดือนเมษายน 2568 กลุ่ม GULF มีเป้าหมายหลักที่จะเป็นผู้นำธุรกิจพลังงาน โครงสร้างพื้นฐาน และดิจิทัลของภูมิภาคที่พัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของโลกยุคใหม่ โดยเฉพาะการมุ่งลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Decarbonization) การพัฒนาระบบผลิตพลังงานไฟฟ้าขนาดเล็กแบบกระจายศูนย์ (Decentralization) และการเปลี่ยนผันไปสู่ยุคดิจิทัล (Digitalization) สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน ควบคู่กับการเสริมสร้างศักยภาพและความสามารถในการแข่งขันด้านดิจิทัล เพื่อให้เกิดการพัฒนาทางเศรษฐกิจและสังคมที่มั่นคงและยั่งยืน

บลจ.กสิกรไทย เห็นความสำคัญของการมีส่วนร่วมกับ GULF ในประเด็นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ในประเทศไทย สามารถมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกของประเทศได้ และ GULF ก็ได้มีเป้าหมาย Net Zero สำหรับก๊าซเรือนกระจก Scope1-2 ภายในปี 2593 อย่างไรก็ดี จากข้อมูลในรายงานประจำปีและรายงานความยั่งยืนปี 2567 การปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจากธุรกิจของบริษัทยังอยู่ในช่วงขยายตัว นอกจากนี้ในด้านการเก็บและรายงานข้อมูลก๊าซเรือนกระจก Scope 3 ยังไม่ครอบคลุมทุกหมวดหมู่ โดยเฉพาะหลังการควบรวมกิจการกับ INTUCH ในปี 2568 เป็นการขยายการลงทุนไปสู่ภาคโทรคมนาคมซึ่งการประกอบธุรกิจมีการใช้พลังงานสูง

Action:

KAsset ได้ประชุมติดตามกับฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์และฝ่ายความยั่งยืนของ GULF เพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ การจัดการด้านสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานขององค์กร รวมทั้งแนวทางรักษาสมดุลระหว่างการลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมจากการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามปริมาณความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศที่ยังเติบโต และการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน

Outcome:

GULF (ก่อนการควบรวมบริษัท) มีเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างชัดเจน โดยมีการตั้งเป้ามุ่งสู่การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) สำหรับ Scope 1 และ 2 ภายในปี 2593 รวมทั้งมีการตั้งเป้าหมายระยะสั้นและระยะกลางในการดำเนินการด้วย โดยในปี 2568 จะทำการประเมินคาร์บอนฟุตพรินต์ให้ครอบคลุมร้อยละ 100 ของโครงการผลิตไฟฟ้าที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วทั้งในและต่างประเทศ (ผลการดำเนินในปี 2567 ครอบคลุมแล้วร้อยละ 92) ในขณะที่เป้าหมายลดความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 ลง ร้อยละ 25 ภายในปี 2573 คือ

จากปีฐาน 2562 ซึ่งปัจจุบันลดได้แล้วประมาณร้อยละ 19 นับได้ว่าเป็นไปตามแผนที่ได้วางไว้ และจะเพิ่มการใช้พลังงานหมุนเวียนใน Scope 1 เพื่อรักษาแนวโน้มนี้ สำหรับเป้าหมายเพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียนให้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำลังการผลิตรวมภายในปี 2578 GULF มีการเพิ่มกำลังการผลิตพลังงานหมุนเวียนอีก 585 MW ในปี 2567 ทำให้สัดส่วนพลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 8% เป็น 11%

GULF มีแนวทางด้านความยั่งยืนที่เน้นสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตของธุรกิจ ความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม และภาระค่าไฟของประชาชนและภาคธุรกิจ โดยยึดมั่นในนโยบายไม่ลงทุนในถ่านหิน และยังคงใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นแหล่งพลังงานหลักในระยะยาวเพื่อรักษาเสถียรภาพด้านราคาและสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ GULF ยังตระหนักถึงบทเรียนจากต่างประเทศ เช่น สเปนและโปรตุเกส ที่แม้จะใช้พลังงานหมุนเวียนมากแต่ยังเผชิญปัญหาโครงข่ายไฟฟ้า ซึ่งประเทศไทยก็ควรเตรียมความพร้อมในการรับมือ นอกจากนี้ บริษัทยังสนับสนุนแนวคิด Just Transition ผ่านโครงการ CSR เพื่อช่วยให้ชุมชนเข้าถึงพลังงานสะอาด นอกจากนี้ บริษัทได้ประเมินสถานการณ์หากภาครัฐมีการนำมาตรการเก็บภาษีคาร์บอนมาใช้ ก็อาจส่งผลต่อต้นทุน โดยเฉพาะการนำเข้าก๊าซ LNG เพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้า แต่สามารถส่งต่อในราคาไปยังผู้ซื้อได้ ในขณะที่ระบบซื้อขายสิทธิในการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (ETS) การผลิตไฟฟ้าของบริษัทขึ้นอยู่กับปริมาณการเรียกให้ผลิตด้วย จึงต้องรอดูความชัดเจนในด้านการจัดสรรสิทธิการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Allowance) เพื่อวางแผนดำเนินการอย่างเหมาะสมต่อไป

GULF ให้ข้อมูลว่าสำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้า ก๊าซเรือนกระจก Scope 1 มีสัดส่วนสูงที่สุดของปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทั้งหมด แต่เมื่อธุรกิจได้มีการขยายตัวควบรวมกิจการกับ INTUCH ทำให้บริษัทต้องมีการพิจารณาข้อมูลและปรับปรุงเป้าหมายใหม่ ตลอดจนแนวทางการเก็บและรายงานข้อมูลก๊าซเรือนกระจกของกิจการภายหลังควบรวม INTOUCH ซึ่งทำให้บริษัทมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่สัดส่วนกว่า 40% ในบมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC) โดยที่ธุรกิจโทรคมนาคมมีสัดส่วนการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 2 อยู่ในระดับสูงแตกต่างจากธุรกิจพลังงาน ซึ่ง GULF ระบุว่าจะยังคงยึดกลยุทธ์ของ GULF เป็นหลัก โดยเน้นการเพิ่มการใช้พลังงานหมุนเวียนและเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน ในขณะเดียวกันบริษัทมีแผนในการแยกเป้าหมายและการรายงานก๊าซเรือนกระจกของ 3 ธุรกิจหลักออกจากกัน เนื่องจากต้องมีการบริหารจัดการเพื่อให้บรรลุป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อมอย่างเหมาะสมตามบริบทของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

KAsset เห็นว่า GULF มีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยเฉพาะในด้านการจัดการสิ่งแวดล้อมที่มีความชัดเจนและเป็นรูปธรรม อย่างไรก็ดี ยังมีประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ได้แก่ การปรับปรุงเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจก รวมทั้งการตั้งเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจก Scope 3 รวมถึงการเก็บและรายงานข้อมูลให้ครอบคลุมกิจกรรมสำคัญๆ อย่างครบถ้วน เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนเพื่อดำเนินโครงการตามแนวทางลดก๊าซเรือนกระจกได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลเด้นเวนเจอร์ (GVREIT)

Context:

กองทรัสต์ GVREIT ลงทุนในสิทธิการเช่าพื้นที่บางส่วนในอาคาร ปาร์คเวนเชอร์ อีโคเพล็กซ์ (ไม่รวมพื้นที่โรงแรมในอาคาร) ถนนเพลินจิต-วิทยุ และ สิทธิการเช่าช่วงที่ดินและอาคารสาทร สแควร์ ถนนนราธิวาสสราชนครินทร์-สาทร โดยมีบจก. เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ คอมเมอร์เชียล แอสเสท แมนเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) เป็นผู้จัดการกองทรัสต์ และ KAsset ทำหน้าเป็น Trustee ทั้งนี้ KAsset เห็นว่าการบริหารจัดการอาคารโดยคำนึงถึงปัจจัยด้านความยั่งยืน สามารถส่งผลที่ดีต่ออัตราค่าเช่าและสร้างผลตอบแทนที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน จึงมีการติดตามกองทรัสต์ที่กองทุนลงทุน รวม ทั้งที่ KAsset ทำหน้าที่ Trustee ในด้านความก้าวหน้าในการดำเนินการเกี่ยวกับประเด็นความยั่งยืนต่างๆ ที่มีความสำคัญต่อทรัพย์สินของกองทรัสต์ รวมทั้งส่งเสริมให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวของกองทรัสต์อย่างโปร่งใส

Action:

KAsset ได้มีการจัดประชุมกับผู้จัดการกองทรัสต์ เพื่อติดตามแนวทางการจัดการด้านความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ และเพื่อแลกเปลี่ยนมุมมองเกี่ยวกับแผนการดำเนินงานด้าน ESG

Outcome:

GVREIT โดยผู้จัดการกองทรัสต์ ได้ประกาศนโยบายพัฒนาอย่างยั่งยืนในการบริหารจัดการกองทรัสต์ โดยคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล โดยในประเด็นการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศได้มีการกำหนดเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจก 46% ภายในปี 2573 เมื่อเทียบกับปีฐาน 2562 และเป้าหมายระยะยาวภายในปี 2593 ให้ลดลงอีก 55% จากปี 2573 โดยอาคารปาร์ค เวนเชอร์ อีโคเพล็กซ์ และอาคารสาทร สแควร์ ยังเป็นอาคารที่ได้รับการรับรองมาตรฐานด้านอาคารอนุรักษ์พลังงาน LEED (Leadership in Energy and Environmental Design) Platinum และ GOLD ตามลำดับ จากสภาอาคารเขียว ประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ที่ผู้เช่าพิจารณาในการเช่าอาคารด้วย

นอกจากนี้ มีการวางกลยุทธ์ในด้านต่างๆ เพื่อเป็นการพัฒนาทรัพย์สินของ GVREIT อย่างยั่งยืน เพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทั้งทางตรง (Scope 1) และทางอ้อม (Scope 2 และ 3) อย่างชัดเจน ดังนี้

1. ด้านสิ่งแวดล้อม: กลยุทธ์เพิ่มประสิทธิภาพและแสวงหาโอกาสในการใช้พลังงานที่ช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และลดการใช้พลังงาน ส่งเสริมการลดก๊าซเรือนกระจกร่วมกับผู้มีส่วนได้เสีย พัฒนาระบบจัดการขยะให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
2. ด้านสังคม: ส่งเสริมสุขภาพความปลอดภัยและความสะดวกสบายของผู้ใช้อาคาร ชุมชนและสังคม สร้างสภาพแวดล้อมสำหรับการทำงานที่ดี มีคุณภาพ การช่วยเหลือชุมชนและสังคม
3. ด้านธรรมาภิบาล: ประกอบธุรกิจอย่างเป็นธรรม เปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส ต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน

ในปี 2567 GVREIT รายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจกรวม 11,019 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า หรือลดลง 27% จากปี 2562 (Baseline) เมื่อเทียบกับเป้าหมายลดลง 46% ภายในปี 2573 นับได้ว่าภาพรวมการลดก๊าซเรือนกระจกเป็นไปตามแผน ทั้งนี้ GVREIT มีก๊าซเรือนกระจกเกือบทั้งหมดเป็น Scope 2 และ 3 โดยมีสัดส่วนใกล้เคียงกัน ซึ่งผู้จัดการกองทรัสต์ระบุว่าการทำโครงการเพื่อลดก๊าซเรือนกระจก Scope 2 ในขั้นต่อไปเพื่อให้บรรลุเป้าหมายปี 2573 นั้น จะพิจารณาความคุ้มค่าโดยเปรียบเทียบกับการซื้อ Renewable Energy Certificate - REC ประกอบด้วย

KAsset เห็นว่า GVREIT โดยผู้จัดการกองทรัสต์ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาอย่างยั่งยืน สนับสนุนการลดก๊าซเรือนกระจก มีการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งเสริมพลังงานทดแทน การจัดการขยะ กระตุ้นให้ผู้มีส่วนได้เสียตระหนักถึงความสำคัญและนำไปสู่การมีส่วนร่วมของผู้เช่าในการเป็นส่วนหนึ่งของการแก้ไขปัญหาภาวะโลกร้อน ส่งผลให้มีความก้าวหน้าของการดำเนินงานลดก๊าซเรือนกระจกที่เป็นไปตามแผน สะท้อนความมุ่งมั่นในการสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืนในระยะยาวให้แก่ผู้ลงทุน

บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPRO)

Context:

การมีส่วนร่วมของนักลงทุนในประเด็นการกำกับดูแลกิจการเป็นสิ่งสำคัญ เนื่องจากการกำกับดูแลกิจการที่ดีสะท้อนถึงความโปร่งใสและความยุติธรรมในการตัดสินใจของบริษัท โดยในปี 2567 HMPRO ได้เปิดเผยในรายงานประจำปี ระบุว่ามีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท อย่างไรก็ดี ประธานกรรมการมิได้เป็นกรรมการอิสระและมีกรรมการอิสระดำรงตำแหน่งต่อเนื่องเกิน 9 ปี

KAsset ในฐานะผู้ลงทุนที่ต้องการส่งเสริมให้บริษัทปรับปรุงและพัฒนาประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการอย่างต่อเนื่อง มองว่าประเด็นข้างต้นมีความสำคัญซึ่งจะช่วยตอบสนองต่อความต้องการและความคาดหวังของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย รวมไปถึงสร้างความเชื่อมั่นและความไว้วางใจให้กับองค์กรได้ในระยะยาว

Action:

KAsset ได้มีโอกาสร่วมประชุมกับผู้บริหารของ HMPRO เพื่อสอบถามแนวทางดำเนินการของบริษัทเพื่อให้มั่นใจว่า องค์ประกอบของคณะกรรมการดังกล่าวยังคงสนับสนุนให้มีการปฏิบัติหน้าที่ที่ดีของคณะกรรมการบริษัทอย่างมีประสิทธิผล รวมถึงสอบถามการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมของบริษัทเพิ่มเติม

Outcome:

<u>ประเด็นประธานกรรมการมิใช่กรรมการอิสระ</u>

HMPRO ชี้แจงว่าประธานกรรมการของบริษัทแม้มิใช่กรรมการอิสระแต่ก็มิได้เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการของบริษัท มีกระบวนการและหลักเกณฑ์ที่ชัดเจนในการคัดเลือก ผ่านการพิจารณาและกลั่นกรองจากคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน รวมถึงได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งประธานกรรมการท่านปัจจุบันเป็นบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่หลากหลาย และยาวนานทั้งในด้านธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัย อสังหาริมทรัพย์ และการค้าปลีก จึงมีความเหมาะสมเป็นประโยชน์ต่อลักษณะธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทมีกรรมการอิสระรวม 4 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 11 ท่าน ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ คือ ต้องมีกรรมการอิสระอย่างน้อย 3 ท่าน และต้องเป็นสัดส่วนอย่างน้อย 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด นอกจากนี้ HMPRO ยังมีการจัดประชุมคณะกรรมการที่มิได้เป็นผู้บริหารอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อออภิปรายประเด็น เช่น การจัดการที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ สาระสำคัญที่บริษัทต้องปรับปรุง และการประเมินคณะกรรมการ คณะกรรมการชุดย่อย และกรรมการผู้จัดการ เป็นต้น

<u>ประเด็นกรรมการอิสระดำรงตำแหน่งต่อเนื่องเกิน 9 ปี</u>

ปัจจุบัน HMPRO มีกรรมการอิสระรวม 4 ท่าน โดยที่ 2 ท่าน มีการดำรงตำแหน่งเกิน 9 ปี อย่างไรก็ดี ทั้ง 2 ท่านมีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์เหมาะสมกับตำแหน่ง คณะกรรมการจึงพิจารณาเห็นควรให้ดำรงตำแหน่งต่อไป นอกจากนี้ บริษัทได้พิจารณาคุณสมบัติความเป็นอิสระของกรรมการดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) กำหนดอย่างเข้มงวด

Outcome:

ประเด็นอื่น ๆ ด้านสิ่งแวดล้อม

บริษัทตั้งเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ภายในปี 2593 และลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในขอบเขตที่ 1 และ 2 ลง ร้อยละ 50 ภายในปี 2573 (เทียบกับ 92,638 tCO2e ในปีฐาน 2558) โดยมีกลยุทธ์หลัก ได้แก่ การเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานและการใช้ไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนจากแสงอาทิตย์ สนับสนุนการใช้รถพลังงานไฟฟ้า (EV) และปรับเปลี่ยนสารทำความเย็นให้ปล่อยก๊าซเรือนกระจกน้อยลง รวมถึงการปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักรและระบบต่าง ๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทมองว่าการลดก๊าซเรือนกระจกยังมีความท้าทาย โดยเฉพาะต้นทุนของเทคโนโลยีกักเก็บพลังงานที่สูง ซึ่งอาจยังไม่คุ้มค่าหากต้องนำมาใช้ในระยะนี้

นอกจากนี้ แนวทางการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในขอบเขตที่ 3 บริษัทยังมีการส่งเสริมให้คู่ค้าใช้วัสดุรีไซเคิลเพื่อลดขยะและมีแนวปฏิบัติด้านความยั่งยืนต่อคู่ค้าชัดเจน (Supplier ESG Program) เพื่อส่งเสริมความยั่งยืนตลอดห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่ผู้บริโภค HMPRO สนับสนุนการบริโภคอย่างมีความรับผิดชอบ ผ่านการสนับสนุนสินค้ากลุ่ม ECO Product, ECO Choice และ Circular Product

จากข้างต้น KAsset ยอมรับว่าการสรรหาผู้มีความเชี่ยวชาญเป็นกรรมการอิสระโดยต้องดำรงตำแหน่งไม่เกิน 9 ปีอาจยังเป็นความท้าทายในหลายอุตสาหกรรม ซึ่ง HMPRO ได้มีการจัดการอย่างเหมาะสม ในขณะที่ประเด็นด้านการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และ 2 นั้น บริษัทมีแผนในการดำเนินการอย่างเป็นรูปธรรม โดยในปี 2567 สามารถลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และ 2 แล้วร้อยละ 24.3 จากปีฐาน 2558 อย่างไรก็ตาม ยังต้องมีการติดตามความคืบหน้าอย่างต่อเนื่องในด้านการพิจารณานำเทคโนโลยีหรือนวัตกรรมใหม่ ๆ มาช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระยะถัดไป ตลอดจนความก้าวหน้าของการดำเนินงานเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในขอบเขตที่ 3

ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท (IMPACT)

Context:

อุตสาหกรรม MICE เป็นภาคธุรกิจที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมในวงกว้าง ทั้งด้านการใช้พลังงาน ทรัพยากร การจัดการของเสีย และการมีส่วนร่วมกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียจำนวนมาก การที่ IMPACT Growth REIT ยกระดับความยั่งยืนจากเพียงแนวคิดเชิงกลยุทธ์สู่การปฏิบัติจริง และได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO 20121:2024 สะท้อนถึงความพร้อมในการบริหารความเสี่ยงและโอกาสด้าน ESG อย่างเป็นระบบ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อความสามารถในการสร้างคุณค่าระยะยาวให้แก่ทรัพย์สินของกองรีท

KAsset ในฐานะนักลงทุนและทรัสตีของ IMPACT ให้ความสำคัญกับการทำ Positive Engagement ร่วมกับผู้จัดการกองทรัสต์ เพื่อสนับสนุนให้การดำเนินงานด้าน ESG ถูกนำไปปฏิบัติอย่างต่อเนื่อง วัดผลได้ และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส อันช่วยให้สามารถติดตามความก้าวหน้าในการบริหารความเสี่ยงและโอกาสด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติสากล

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้จัดการกองทรัสต์เพื่อรับทราบแผนงานและความก้าวหน้าในการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจว่าทรัพย์สินของกองรีทได้รับการบริหารจัดการอย่างมีความรับผิดชอบ สอดคล้องกับหลักธรรมาภิบาล และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยทรัสต์

Outcome:

<u>ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมและการจัดการพลังงาน</u>

ผู้จัดการกองทรัสต์ของ IMPACT ระบุว่า ปัจจุบันได้ติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์ครบทุกอาคารเพื่อช่วยลดการพึ่งพาพลังงานจากระบบหลัก มีการดำเนินโครงการจัดการขยะที่สามารถรีไซเคิลและแปรรูปได้อย่างเป็นระบบ และกำหนดให้ใช้วัสดุที่ย่อยสลายได้ตามธรรมชาติเป็นมาตรฐานในกระบวนการจัดซื้อจัดจ้าง

นอกจากนี้ การเปิดให้บริการรถไฟฟ้าสายสีชมพูเต็มรูปแบบยังช่วยลดปัญหาการจราจรและการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้อย่างมีนัยสำคัญในช่วงการจัดงานอีเว้นท์ขนาดใหญ่ เช่น Thaifex Anuga Asia และ Bangkok International Motor Show ขณะเดียวกัน โครงสร้างพื้นฐานสำหรับการชาร์จยานยนต์ไฟฟ้าในพื้นที่ยังช่วยอำนวยความสะดวกให้ผู้มาเยือนที่ใช้ยานพาหนะปล่อยมลพิษต่ำเข้าถึงสถานที่ได้สะดวกยิ่งขึ้น

<u>ประเด็นด้านสังคม ชุมชน และความยั่งยืน</u>

IMPACT ให้ความสำคัญกับความรับผิดชอบต่อสังคมควบคู่กับการดำเนินงานด้านธรรมาภิบาล โดยมองพนักงานและชุมชนรอบพื้นที่เมืองทองธานีเป็นผู้มีส่วนได้ส่วนเสียหลักในการสร้างการเติบโตร่วมกันอย่างยั่งยืน ปัจจุบันมี

พนักงานประจำและพนักงานพาร์ทไทม์รวมกว่า 1,700 คน พร้อมทั้งให้ความสำคัญกับการสรรหาบุคลากรจากพื้นที่โดยรอบ และมีการสนับสนุนเศรษฐกิจชุมชนผ่านความร่วมมือกับหน่วยงานภาครัฐ

ผู้จัดการกองทรัสต์ยังระบุว่า IMPACT มีการรักษามาตรฐานความปลอดภัยด้านอาหารและเครื่องดื่มในระดับสากลภายใต้มาตรฐาน ISO 22000:2018 อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2555 ขณะเดียวกัน องค์กรยึดหลักจริยธรรม ความโปร่งใส และการต่อต้านการทุจริตเป็นรากฐานของการดำเนินงานครอบคลุมตั้งแต่การจัดซื้อจัดจ้างอย่างยั่งยืนตลอดห่วงโซ่อุปทาน นอกจากนี้ ยังมีการจัดทำรายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่ผ่านการตรวจสอบ เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในระยะยาว

จากข้อมูลดังกล่าว KAsset ยอมรับว่าแนวทางการดำเนินงานของ IMPACT สะท้อนการบริหารจัดการด้าน ESG อย่างเป็นรูปธรรมและเหมาะสมกับลักษณะธุรกิจ โดยช่วยลดผลกระทบเชิงลบและสนับสนุนการสร้างคุณค่าในระยะยาวให้แก่กองรีทและผู้ถือหน่วยทรัสต์

ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไอเน็ต (INETREIT)

Context:

INETREIT เป็นกองทรัสต์แรกของไทยที่ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล โดยลงทุนในกรรมสิทธิ์อาคารและอุปกรณ์ที่เกี่ยวเนื่องกับการดำเนินงานของโครงการศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลไอเน็ตแห่งที่ 3 (INET-IDC3) และสิทธิการเช่าที่ดินที่เป็นที่ตั้งของอาคาร ส่วนควบและสถานีควบคุมไฟฟ้าย่อย โดยโครงการ INET-IDC3 ตั้งอยู่ในจังหวัดสระบุรี เป็นโครงการศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลเพื่อใช้เป็นศูนย์กลางในการรองรับข้อมูล เพื่อให้บริการฝากอุปกรณ์เซิร์ฟเวอร์ (Co-location) หรือให้บริการ Cloud มีสิ่งอำนวยความสะดวกรองรับการใช้งานอุปกรณ์เครือข่ายและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์อย่างมีประสิทธิภาพ ณ สิ้นปี 2568 INETREIT มีการลงทุนในโครงการ INET-IDC3 เฟส 1 และเฟส 2 โดยให้เช่ากลับแก่บมจ. อินเตอร์เน็ตประเทศไทย (INET) ภายใต้รูปแบบการขายและเช่ากลับระยะยาว (Sale and Leaseback) ทำให้ INETREIT มีรายได้ค่าเช่าที่มั่นคงจากผู้เช่า

ในช่วงปีที่ผ่านมา ประเทศไทยมีการเติบโตของศูนย์ข้อมูล (Data Center) อย่างรวดเร็วจากการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลเพื่อตอบสนองความต้องการของทั้งภาครัฐและเอกชน อย่างไรก็ดี ธุรกิจ Data Center ใช้พลังงานและทรัพยากรธรรมชาติในระดับสูงและอาจส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างมีนัยสำคัญ KAsset ในฐานะนักลงทุนและทรัสตีของ INETREIT จึงให้ความสำคัญกับการทำงานร่วมกับผู้จัดการกองทรัสต์ในการประเมินและบริหารความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมอย่างรอบด้าน มีการกำหนดกลยุทธ์ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ติดตามผลการดำเนินงานและเปิดเผยข้อมูลความยั่งยืนอย่างโปร่งใส เพื่อเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินและสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนให้แก่ผู้ลงทุน

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้จัดการกองทรัสต์เพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ รวมถึงการจัดการด้านความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ Data Center

Outcome:

การจัดการพลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ และ การใช้พลังงานหมุนเวียน

ผู้จัดการกองทรัสต์ของ INETREIT ระบุว่าศูนย์ข้อมูล INET-IDC3 มีการบริหารจัดการพลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ โดยรักษาระดับค่า Power Usage Effectiveness (PUE) ให้อยู่ในเกณฑ์ดีแม้มีการขยายการใช้งาน รวมถึงการออกแบบพื้นที่ภายในเพื่อรองรับลูกค้ากลุ่มคลาวด์ที่ใช้พลังงานสูง นอกจากนี้ โครงการยังเลือกใช้ระบบระบายความร้อนแบบ Air-Cooled Chiller ซึ่งเหมาะกับสภาพอากาศจังหวัดสระบุรี ช่วยลดการใช้น้ำและผลกระทบต่อชุมชนในช่วงฤดูแล้ง

หนึ่งในจุดแข็งของ INET-IDC3 ผู้จัดการกองทรัสต์กล่าวว่า คือ การมีสถานีจ่ายไฟฟ้ากระแสตรง (Direct Current Station) เป็นของตนเอง ทำให้บริหารต้นทุนพลังงานได้คงที่และลดความเสี่ยงจากความผันผวนของไฟฟ้าในนิคมอุตสาหกรรม และปัจจุบันศูนย์ข้อมูลมีการใช้พลังงานหมุนเวียนจาก Solar Farm ซึ่งช่วยประหยัดพลังงานไฟฟ้าและค่าใช้จ่ายที่เป็นต้นทุนหลักในการดำเนินธุรกิจทั้งนี้ INET ซึ่งเป็นผู้สนับสนุนทรัพย์สินของกองทรัสต์ของ INETREIT ก็มีแผนเพิ่มการขยายพื้นที่ติดตั้งโซลาร์เซลล์อีกในอนาคต รวมถึงการศึกษาเทคโนโลยีระบบกักเก็บพลังงาน (Battery Storage) เพื่อรองรับการใช้งานต่อเนื่องตลอด 24 ชั่วโมง โดยเฉพาะในช่วงกลางคืน

มาตรการด้านสิ่งแวดล้อมและการจัดการความเสี่ยงทางกายภาพ

โครงการมีการดำเนินมาตรการเพื่อบริหารความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม เช่น แนวกันไฟโดยรอบพื้นที่ เพื่อป้องกันเหตุเพลิงไหม้จากสภาพแวดล้อมภายนอก การยกระดับพื้นที่พร้อมระบบระบายน้ำที่มีประสิทธิภาพ และมีการศึกษาโครงสร้างธรณีวิทยาของพื้นที่ตั้ง ก่อนดำเนินการสร้างศูนย์ข้อมูล (Data Center)

การสนับสนุนลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการขนาดกลางและเล็ก (SMEs)

ผู้จัดการกองทรัสต์ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่า INET ได้ร่วมมือกับสำนักงานส่งเสริมเศรษฐกิจดิจิทัล (DEPA) และหน่วยงานรัฐต่าง ๆ เพื่อผลักดันมาตรการ Digital Transformation for SMEs โดยเปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการเข้าถึงสิทธิประโยชน์ด้านภาษี เช่น การหักลดหย่อนค่าใช้จ่ายด้านดิจิทัล 200% และการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล 5 ปี ในวงเงิน 100% เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืน ทั้งนี้ INET ซึ่งมีฐานลูกค้า SMEs มากกว่า 1,000 ราย ยังได้ปรับบริการให้ตอบโจทย์ความต้องการยุคใหม่ ได้แก่ โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล การรองรับการย้ายข้อมูลฉุกเฉินจากภัยคุกคามไซเบอร์หรือสงครามผ่านระบบคลาวด์ ระบบติดตาม Log ตามข้อกำหนด และบริการประเมินความเสี่ยงเชิงรุกเพื่อช่วยให้ธุรกิจดำเนินงานได้อย่างมั่นคงและปลอดภัย

KAsset พิจารณาว่าโครงการ INET-IDC3 ถือเป็นกรณีศึกษาที่สะท้อนถึงการบริหารจัดการพลังงานและสิ่งแวดล้อมอย่างมีประสิทธิภาพในอุตสาหกรรม Data Center โดยมีการใช้พลังงานหมุนเวียน มีตัวชี้วัดที่ชัดเจนด้ายการควบคุมค่า PUE มีการเลือกใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีที่เหมาะสมกับบริบทพื้นที่ ซึ่งเป็นการบริหารจัดการเพื่อลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมด้วยการลดก๊าซเรือนกระจก สร้างความยั่งยืนให้แก่ทรัพย์สินของกองทรัสต์ ช่วยพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของประเทศและสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจดิจิทัล

<u>บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (IVL)</u>

Context:

IVL ประกอบธุรกิจด้านผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในประเทศไทยและอีก 30 ประเทศในหลายภูมิภาค โดยที่อุตสาหกรรม ปิโตรเคมีเป็นธุรกิจที่มีปริมาณและความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงานในระดับสูง จึงจัดเป็นธุรกิจที่มีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจมีความแตกต่างกันไปตามแนวทางเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณก๊าซเรือนกระจกของแต่ละประเทศ การออกข้อบังคับใหม่อาจส่งผลทำให้มีความล่าช้าของโครงการหรือถูกจำกัดการดำเนินงาน และมีต้นทุนในการปฏิบัติตามที่สูงขึ้น นอกจากนี้การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานอาจมีผลต่อศักยภาพในการแข่งขันในระยะยาวของแต่ละประเภทธุรกิจ

KAsset ได้ให้ความสำคัญในการติดตามบริษัทในประเด็นความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม โดยเฉพาะการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ สนับสนุนให้บริษัทมีการกำหนดนโยบายและตั้งเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจก รวมทั้งกำหนดกลยุทธ์เป็นแนวทางในการดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อมอย่างชัดเจน เพื่อให้การบริหารจัดการความเสี่ยงด้านพลังงานและก๊าซเรือนกระจกเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

Action:

KAsset ได้ประชุมกับผู้บริหารของ IVL เพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ รวมถึงการจัดการด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องขององค์กร

Outcome:

ณ ปัจจุบัน IVL มีความชัดเจนในการตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 รวมทั้งมีเป้าหมายระยะสั้นในด้านการลดความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงาน (GHG Intensity Scope 1 และ 2 market-based) ลง 10% ภายในปี 2568 และ 30% ภายในปี 2573 โดยเทียบกับปีฐาน 2563 นอกจากนี้ ยังมีการตั้งเป้าหมายเพิ่มเติมในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 3 (Category 1) ลง 15% เมื่อเทียบกับปี 2565 อย่างไรก็ดี ในด้านการรายงานผลการดำเนินงานในปี 2567 พบว่าบริษัทสามารถลด GHG Intensity (Scope 1 & 2 market-based) ได้เพียง 4.49% จากระดับในปี 2563 (baseline) เนื่องจากกลยุทธ์การลด GHG Intensity ในระยะสั้นของบริษัทมีแนวทางในการใช้ไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพื่อทดแทนแหล่งฟอสซิล และการชดเชยด้วยคาร์บอนเครดิต ซึ่งการที่ต้องอาศัยความพร้อมจากการปรับเปลี่ยนของปัจจัยภายนอกหลายด้าน เช่น เทคโนโลยีลดคาร์บอนและตลาดคาร์บอนเครดิตที่น่าเชื่อถือพร้อมใช้งาน รวมทั้งปัจจัยภายในของบริษัทเอง ได้แก่ การปรับโครงสร้างธุรกิจ และการลงทุนในโรงงานที่ใช้พลังงานสูง ในขณะที่สหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นตลาดหลักของบริษัท (ประมาณ 50% ของรายได้ในปี 2567) ก็ยังมีข้อจำกัดของปัจจัยความไม่แน่นอนด้านนโยบายสิ่งแวดล้อมภายใต้รัฐบาลทรัมป์ ทำให้การขับเคลื่อนด้านความยั่งยืนเป็นไปได้ยากขึ้น นอกจากนี้

ในปี 2567 มีการปรับเพิ่มค่า Emission Factor ในสูตรการคำนวณของประเทศไทย อินโดนีเซีย และบางประเทศในยุโรป ส่งผลให้ตัวเลขปริมาณก๊าซเรือนกระจก Scope 2 เพิ่มขึ้นจาก 2.48 ล้านตันคาร์บอนในปี 2566 เป็น 2.83 ล้านตันคาร์บอนในปี 2567 เหตุผลดังกล่าวนี้ ล้วนเป็นความท้าทายต่อการบรรลุเป้าหมายลด GHG Intensity (Scope 1 & 2 market-based) ลง 30% ภายในปี 2573 จากฐานปี 2563

ในด้านการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 3 ซึ่งมีสัดส่วนกว่า 70% ของก๊าซเรือนกระจกทั้งหมด IVL ก็ได้มีความก้าวหน้าในการตั้งเป้าหมายลดปริมาณก๊าซเรือนกระจก Scope 3 ลง 15% ภายในปี 2573 โดยครอบคลุมเฉพาะ Category 1 ซึ่งเป็นกิจกรรมที่เกี่ยวกับการซื้อสินค้าและบริการ เช่นวัตถุดิบสำหรับการผลิต ซึ่งมีสัดส่วนกว่า 80% ของ Scope 3 ทั้งหมดของบริษัทในปี 2567 บริษัทได้ส่งเสริมความรู้ให้กับทีมจัดซื้อเกี่ยวกับการจัดซื้ออย่างยั่งยืน พร้อมดำเนินการประเมินซัพพลายเออร์ โดยในปี 2567 มีการประเมินซัพพลายเออร์แล้ว 298 ราย และมีการเลือกซัพพลายเออร์จำนวน 10 ราย ในการจัดทำ On-site Audit ในปี 2568 เพื่อให้ข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากซัพพลายเออร์มีความถูกต้องแม่นยำ สำหรับนำมาใช้ในการวิเคราะห์และวางแผนลดคาร์บอนอย่างเป็นระบบต่อไป

IVL มีการประเมินผลกระทบทางการเงิน ด้วยสมมติฐานตามมาตรการการกำหนดราคาคาร์บอนและระบบซื้อขายสิทธิการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (ETS) ต่อธุรกิจของบริษัท โดยเฉพาะในยุโรปที่กฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมมีความเข้มข้น นอกจากนี้ การที่ IVL มีวิสัยทัศน์ธุรกิจด้านเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular economy) เป็นรากฐานสำคัญของการพัฒนาผลิตภัณฑ์ของบริษัทซึ่งมีสัดส่วนราว 70% เกี่ยวเนื่องกับผลิตภัณฑ์ที่จำเป็นในชีวิตประจำวัน จะทำให้มีความเป็นไปได้มากขึ้นในการที่ผลิตภัณฑ์จะถูกนำเข้าสู่กระบวนการรีไซเคิล ซึ่งไม่เพียงช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกแต่ยังช่วยลดปริมาณขยะพลาสติกที่ไหลลงสู่ทะเล สามารถลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อสิ่งมีชีวิตในท้องทะเลอันเป็นแหล่งอาหารของประชากรโลก เป็นการเสริมสร้างความยั่งยืนทั้งด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม

KAsset ประเมินว่าบริษัทมีความมุ่งมั่นและมีความก้าวหน้าสำหรับเป้าหมายการบริหารจัดการเพื่อให้บรรลุความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีควบคู่ไปกับการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ยั่งยืน อย่างไรก็ดี บริษัทยังมีความท้าทายท่ามกลางปัจจัยความไม่แน่นอนหลายประการ ในการดำเนินตามแผนกลยุทธ์ที่วางไว้เพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายความยั่งยืนตามกรอบระยะเวลาต่างๆ รวมทั้งเป้าหมาย Net Zero ที่ได้กำหนดไว้

บริษัทแลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (LH)

Context:

ความจำเป็นในการลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เกิดเป็นแรงผลักดันในการลดก๊าซเรือนกระจกในทุกระดับทั่วโลก การประกาศเป้าหมาย Net Zero ขององค์กรและประเทศ รวมทั้งการตั้งเป้าหมายเกี่ยวกับการลดก๊าซเรือนกระจกทั้งในระยะสั้นและระยะกลางล้วนเป็นการแสดงความมุ่งมั่น และนำไปสู่การดำเนินการเพื่อพัฒนาให้เกิดการลดก๊าซเรือนกระจกอย่างเป็นรูปธรรม เป็นการเตรียมการเพื่อรับมือในการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ (Transition Risks) และความเสี่ยงทางกายภาพ (Physical Risks) สำหรับกิจการ รวมทั้งสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในด้านความรับผิดชอบในการประกอบธุรกิจและพร้อมปรับตัวให้มีการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

KAsset ตระหนักถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและความจำเป็นเร่งด่วนในการเปลี่ยนผ่านสู่ความยั่งยืน จึงมีการตั้งเป้าหมายให้การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิของพอร์ตการลงทุนเป็นศูนย์ภายในปี 2065 (พ.ศ. 2608) เพื่อช่วยสนับสนุนเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกของประเทศ ทั้งนี้ KAsset เน้นการติดตามบริษัทที่ลงทุนในด้านการลดก๊าซเรือนกระจกอย่างต่อเนื่อง ด้วยการตั้งเป้าหมายในการลดก๊าซเรือนกระจกและมีกลยุทธ์เป็นแนวทางในการดำเนินการอย่างเป็นรูปธรรม เนื่องจาก LH ในฐานะผู้นำในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ผู้สนับสนุนกองทรัพย์สิน (REIT) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) รวมทั้งยังอยู่ในธุรกิจวัสดุก่อสร้างและธนาคาร ซึ่งสามารถมีบทบาทสำคัญในการผลักดันให้มีการลดก๊าซเรือนกระจกขององค์กร รวมทั้งสนับสนุนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ในด้านการปรับตัว (Adaptation) ต่อความเสี่ยงทางกายภาพสำหรับลูกค้าของบริษัทได้ด้วย

Action:

KAsset ได้ประชุมกับฝ่ายงานด้านความยั่งยืน และฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ของ LH เพื่อรับทราบแนวทางและแลกเปลี่ยนข้อมูลเกี่ยวกับการปรับตัวสู่ความยั่งยืนในอนาคต

Outcome:

<u>การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและแผนการที่จะไปสู่ Net Zero</u>

ธุรกิจด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของ LH ก่อให้เกิดก๊าซเรือนกระจกโดยตรงไม่สูงนัก บริษัทระบุว่าได้มีการเก็บข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกค่อนข้างครอบคลุมแล้ว ทั้งสำนักงานขาย สำนักงานใหญ่ และไซต์งานก่อสร้าง สำหรับก๊าซเรือนกระจก Scope 3 ซึ่งมีสัดส่วนมากที่สุดของปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก โดยมีแหล่งที่มาจากคอนกรีตที่ใช้ในการก่อสร้าง และบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาเพื่อหาวัสดุทดแทนหรือปรับปรุงให้มีปริมาณการใช้ที่เหมาะสมโดยสามารถคงคุณภาพไว้ได้ นอกจากนี้ การที่บริษัทมีการหาผลตอบแทนด้วยการลงทุนในทรัพย์สินและธุรกิจ

ต่างๆ ซึ่งบริษัทสามารถสร้างผลกระทบที่ดีในการลดก๊าซเรือนกระจกสำหรับกิจการที่ลงทุนได้ ซึ่งบริษัทมีการความสำคัญและเริ่มเก็บข้อมูลเพื่อพิจารณาการรายงานใน Scope 3 category 15 เพิ่มเติมด้วย

LH มีการกำหนดเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจกในระยะสั้น โดยตั้งเป้าลด GHG Intensity (Scope 1+2) ลง 5% ต่อหน่วยพื้นที่ ภายในปี 2568 และ 8% ภายในปี 2570 โดยปี 2567 บริษัทสามารถลดได้แล้ว 25.58% เมื่อเทียบกับปีฐาน 2565 ทั้งนี้ บริษัทกำลังพิจารณาปรับเพิ่มเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกให้มีความท้าทายมากขึ้น และมีการวางแผนในด้านเป้าหมาย Net Zero ในระยะยาว แต่ยังรอข้อมูลรายละเอียดภายใต้พ.ร.บ. ลดโลกร้อน ที่คาดว่าจะมีการประกาศใช้ภายในปี 2569 และบริษัทยังมีอุปสรรคสำคัญสำหรับการรายงาน Scope 3 โดยเฉพาะ Category 11 ที่แนวทางการรายงานยังไม่ชัดเจน และสำหรับ Cat 15 คาดว่าจะเริ่มเก็บข้อมูลภายในปี 2568 เพื่อให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจกครบถ้วนมากขึ้น

Outcome:

ความเป็นอิสระของกรรมการ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 LH มีคณะกรรมการ 9 ท่าน โดยมีกรรมการอิสระ 3 ท่าน ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ขั้นต่ำ ซึ่งต้องมีกรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ประธานกรรมการของบริษัทไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ และยังดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร ขณะที่แนวทางกำกับดูแลกิจการที่ดีของ ก.ล.ต. แนะนำให้ประธานกรรมการควรเป็นกรรมการอิสระ โดยบริษัทได้ชี้แจงว่าว่าบทบาทดังกล่าวเป็นโครงสร้างที่ มีมาอย่างยาวนาน และมีมาตรการกำกับดูแลเพื่อแยกบทบาทของทั้งสองตำแหน่งอย่างชัดเจน โดยยังมั่นใจว่าคณะกรรมการของบริษัทสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ตามหลักธรรมาภิบาล

Outcome:

ความหลากหลายของกรรมการ

ปัจจุบันบริษัทมีกรรมการเพศชาย 8 ท่าน และเพศหญิงเพียง 1 ท่าน โดยบริษัทชี้แจงว่าไม่ได้พิจารณาเพศเป็นปัจจัยหลัก แต่เน้นความรู้และความสามารถเป็นสำคัญ นอกจากนี้ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในช่วงต้นจะมีเนื้องานด้านวิศวกรรมมาก ซึ่งผู้ที่มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญส่วนใหญ่จะเป็นเพศชาย จึงทำให้สัดส่วนกรรมการชายของบริษัทสะท้อนปัจจัยดังกล่าว และแม้ว่าในระดับกรรมการจะมีกรรมการหญิงเพียงหนึ่งท่าน แต่โครงสร้างองค์กรในระดับอื่น ๆ ก็มีสัดส่วนเพศหญิงค่อนข้างมาก

KAsset เห็นว่า LH มีกลยุทธ์ในการกำหนดแนวทางเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนหลายด้าน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero เนื่องจากบริษัทต้องการให้มีความชัดเจนของกฎหมายภายใต้พรบ.ลดโลกร้อน และอยู่ในช่วงดำเนินงานรวบรวมข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้มีขอบเขตที่สมบูรณ์มากขึ้น เพื่อให้สามารถกำหนดกลยุทธ์ในการดำเนินการให้บรรลุเป้าหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงในด้านการส่งเสริมความเป็นอิสระของประธานกรรมการ ซึ่งยังต้องติดตามความคืบหน้าอย่างใกล้ชิด

บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)

Context:

บลจ.กสิกรไทยตระหนักถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และความจำเป็นเร่งด่วนในการเปลี่ยนผ่านสู่ความยั่งยืน โดยมุ่งมั่นติดตามและสนับสนุนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัทที่ลงทุนให้พร้อมร่วมขับเคลื่อนการเปลี่ยนแปลงในระดับโลกอย่างมีความรับผิดชอบ นอกจากนี้ บลจ.กสิกรไทยยังให้ความสำคัญกับการสนับสนุนบริษัทที่ลงทุนในการออกตราสารหนี้ประเภท ESG Bond โดยเน้นการใช้เงินจากการระดมทุนเพื่อเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคมอย่างแท้จริง และส่งเสริมการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส ทั้งในด้านตัวชี้วัดและเป้าหมาย เป็นการยกระดับมาตรฐานของการเงินเพื่อความยั่งยืน (Sustainable Finance) ในประเทศไทย เพื่อนำมาใช้เป็นเครื่องมือผลักดันให้มีการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างยั่งยืนในระยะยาว

MINT ประกอบธุรกิจหลัก คือ โรงแรม และ ร้านอาหารในหลายภูมิภาคทั่วโลก มีผู้เกี่ยวข้องจำนวนมากทั้งในฐานะลูกค้า พนักงาน ชุมชน คู่ค้า พันธมิตรทางธุรกิจ ดังนั้นการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบ มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีด้วยความโปร่งใส เพื่อส่งเสริมความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมจึงมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อความยั่งยืนของบริษัท ทั้งนี้ MINTมีความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนและได้ตั้งเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อม เช่น การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและการใช้น้ำ ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางของบลจ.กสิกรไทยที่ให้ความสำคัญกับการลงทุนในบริษัทที่มีเป้าหมายด้านความยั่งยืนชัดเจน รวมถึงบริษัทได้มีการออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bond) เพื่อส่งเสริมการบรรลุเป้าหมายด้านความยั่งยืนดังกล่าวขององค์กร

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของ MINT เพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลด้านเป้าหมายความยั่งยืน และติดตามความคืบหน้าการดำเนินงานตามตัวชี้วัดด้านสิ่งแวดล้อมในการออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน

Outcome:

<u>การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก</u>

MINT มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 สอดคล้องกับ Paris Agreement พร้อมกำหนดเป้าหมายระยะสั้นในการลดปริมาณก๊าซเรือนกระจกภายในปี 2573 จากการปล่อยในปีฐาน 2566 สำหรับก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ลง 42% และ Scope 3 ครอบคลุมประเภทหลักๆ ลง 25% ซึ่งได้รับการรับรองโดย SBTi (Science-Based Targets initiative) การตั้งเป้าหมาย Net Zero ของบริษัทจึงมีความน่าเชื่อถือ

ณ ปัจจุบัน บริษัทออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน 3 รุ่นเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ได้แก่ MINT281A เป็นหุ้นกู้ที่ออกในปี 2567 จำนวน 5 พันล้านบาท ภายใต้กรอบ Sustainability-Linked Financing Framework

2567 ซึ่งกำหนดเป้าหมายหลักในการลดความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและการใช้น้ำ ในขณะที่ MINT355A และ MINT325A เป็นหุ้นกู้ที่ออกในปี 2568 รวม 5,000 ล้านบาท ภายใต้กรอบ Sustainability-Linked Financing Framework 2568 โดยกำหนด SPTs (Sustainability Performance Targets) ตามเป้าหมายของบริษัทในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ลง 42% ภายในปี 2573 จากฐานปี 2566

Outcome:

ประสิทธิภาพการใช้พลังงาน และการจัดการการน้ำ

หุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืนรุ่นแรก MINT281A มีวัตถุประสงค์เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้เดิมและสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท อย่างไรก็ตาม ในปี 2567 ซึ่งเป็นปีแรกของการดำเนินงาน บริษัทยังไม่สามารถบรรลุเป้าหมายด้านความยั่งยืน (SPTs) ตามตัวชี้วัดที่กำหนดไว้ คือ STP 1) การลดความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกต่อห้องพักให้ไม่เกิน 0.021 ตันคาร์บอนต่อห้องพัก แต่ผลที่ได้คือ 0.023 ตันคาร์บอนต่อห้องพัก และ STP 2) การลดการใช้น้ำต่อห้องพักให้ไม่เกิน 0.7 ลูกบาศก์เมตรต่อห้องพัก แต่ผลที่ได้คือ 0.73 ลูกบาศก์เมตรต่อห้องพัก โดยบริษัทระบุว่าเนื่องจากในปี 2567 ธุรกิจโรงแรมกลุ่ม Resort ที่มีห้องพักขนาดใหญ่มีอัตราเติบโตทางสูงกว่ากลุ่ม City Hotel รวมถึงลูกค้ามีการใช้บริการภายในพื้นที่ของโรงแรมมากขึ้น ส่งผลให้ยังไม่สามารถบรรลุเป้าหมายการลดความเข้มข้นของการใช้พลังงานและน้ำตามเป้าหมายของปี 2567 อย่างไรก็ดี บริษัทยังคงมุ่งมั่นในการรักษาเป้าหมายเดิมต่อไป พร้อมดำเนินมาตรการต่าง ๆ เช่น การบริหารจัดการพลังงาน ปรับปรุงสุขภัณฑ์และเพิ่มประสิทธิภาพการใช้น้ำ เป็นต้น

ผลการดำเนินงานข้างต้นของ MINT281A จะยังไม่ส่งผลต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดวันประเมินตัวชี้วัดความยั่งยืน โดยตัวชี้วัดที่ 1 (STP 1) จะมีการประเมิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2569 และตัวชี้วัดที่ 2 (STP 2) จะมีการประเมิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืนจะถูกปรับลดลงหรือเพิ่มขึ้นในอัตรา 0.025% ขึ้นอยู่กับการบรรลุหรือไม่บรรลุเป้าหมายความยั่งยืน (SPTs) ตามที่กำหนดไว้

KAsset ยอมรับในความชัดเจนและความน่าเชื่อถือในการตั้งเป้าหมาย Net Zero ที่ผ่านการรับรองโดย SBTi ของบริษัท และเห็นถึงความตั้งใจในการดำเนินการผ่านการออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน ทั้งด้านการลดความเข้มข้นและปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก อย่างไรก็ดี ประเด็นที่ต้องติดตามต่อไปคือกลยุทธ์ในการดำเนินงานเพื่อให้บรรลุเป้าหมายตาม KPI ที่กำหนดไว้ โดยเฉพาะในช่วงที่ธุรกิจมีการขยายตัว ซึ่งอาจมีความท้าทายในด้านเป้าหมายเกี่ยวกับการใช้ทรัพยากรน้ำและการปล่อยก๊าซเรือนกระจก

บริษัท โอสถสภา จำกัด (มหาชน) (OSP)

Context:

การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศเป็นความเสี่ยงสำคัญที่ผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคที่ บมจ.โอสถสภา หรือ OSP ไม่อาจละเลยได้ ผลกระทบจากภาวะโลกร้อน เช่น อุณหภูมิที่สูงขึ้น ความแปรปรวนของปริมาณน้ำฝน และภัยธรรมชาติที่เกิดบ่อยครั้ง อาจกระทบต่อกระบวนการผลิต คุณภาพวัตถุดิบ การขนส่ง และการกระจายสินค้า ทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งกฎระเบียบใหม่ตามกฎหมายที่อาจเกิดขึ้นเพื่อลดผลกระทบ หากขาดการเตรียมพร้อม บริษัทอาจต้องเผชิญต้นทุนที่สูงขึ้น การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงความเสียหายต่อภาพลักษณ์และความเชื่อมั่นของผู้บริโภค

ในฐานะนักลงทุน KAsset เห็นความจำเป็นในการติดตามและสนับสนุนให้บริษัทที่ลงทุนในการบริหารความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศอย่างเป็นระบบ เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและเติบโตอย่างยั่งยืน พร้อมส่งเสริมการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนอย่างโปร่งใส แนวทางนี้จะช่วยลดผลกระทบทางธุรกิจ สร้างโอกาสในการเข้าถึงแหล่งทุน และเสริมภาพลักษณ์ของ บริษัทในฐานะผู้นำองค์กรที่มุ่งสู่ความยั่งยืนในระยะยาว

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับทาง OSP เพื่อแลกเปลี่ยนมุมมองด้านการบริหารความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและแนวทางขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความยั่งยืน

Outcome:

<u>การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก</u>

OSP มีเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2608, Carbon Neutral ภายในปี 2593 และมีเป้าหมายระยะสั้นที่จะลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 (Market-Based) ลงให้ได้ 15% ภายในปี 2568 และ 30% ภายในปี 2573 (จากปีฐาน 2565 ที่ระดับ 284,456 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า) ผลการดำเนินงานสำหรับ Scope 1 และ 2 (Market-Based) ในปีที่ผ่านมา 2567 พบว่าประสบผลสำเร็จเกินกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ โดยมีปริมาณการปล่อยอยู่ที่ระดับ 192,357 ตันคาร์บอนฯ ซึ่งลดลงจากปีฐานราว 92,099 ตันคาร์บอนฯ หรือลดลง 32.38%

ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ของปี 2567 ที่ลดลงกว่า 30% เป็นผลมาจากการที่ OSP ยุติโรงงานผลิตขวดแก้วในจังหวัดสมุทรปราการในช่วงปลายปี 2566 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานด้วยการรวมการผลิตขวดแก้วไปยังโรงงานในจังหวัดพระนครศรีอยุธยา รวมทั้งมีแนวทางในการใช้พลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้น โดยในปี 2567 บริษัทมีการใช้พลังงานหมุนเวียนรวม 266,641 กิกะจูล คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 10% ของพลังงานที่ใช้ทั้งหมด ซึ่งเป็นแหล่งเชื้อเพลิงหมุนเวียนกะลาปาล์มและพลังงานแสงอาทิตย์

OSP กำลังเตรียมเข้าสู่กระบวนการรับรองเป้าหมายตาม Science Based Targets initiative (SBTi) โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินการในปี 2569 และได้รับการรับรองภายในปี 2570 ปัจจุบันบริษัทได้เก็บข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกใน Scope 1 และ Scope 2 ครบทุกหน่วยธุรกิจแล้ว และในปี 2567 ได้เปิดเผยข้อมูล Scope 3 ในหมวดที่ 1 (Purchased Goods and Services) และหมวดที่ 3 (Fuel- and energy-related emissions not included in scope 1 or scope 2) บริษัทมีการประเมินความน่าเชื่อถือและคุณภาพของข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากซัพพลายเออร์ โดยให้ซัพพลายเออร์ทุกรายสามารถดาวน์โหลดแบบฟอร์มรายงานข้อมูลจากเว็บไซต์ของบริษัท และบริษัทได้เก็บข้อมูลของซัพพลายเออร์ที่มีนัยสำคัญ (Significant Suppliers) ครบถ้วนทุกรายแล้ว นอกจากนี้ บริษัทยังได้ลงพื้นที่ตรวจประเมินประเด็นด้าน ESG ของซัพพลายเออร์ (Supplier ESG on-site audit) อย่างน้อยปีละสองครั้ง

Outcome:

<u>การจัดการขยะและของเสีย</u>

บริษัทยังมีแนวทางในด้านการลดการใช้ทรัพยากรเพื่อสนับสนุนความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม เช่น ยกเลิกการใช้ฟิล์ม PVC ในผลิตภัณฑ์หลายประเภท การเปลี่ยนมาใช้วัสดุทางเลือกที่สนับสนุนการรีไซเคิลบรรจุภัณฑ์ เป็นต้น OSP ยังได้ใช้กลยุทธ์ในการบริหารจัดการเพื่อลดการสูญเสียอาหารและขยะอาหาร โดยจำแนกตามวงจรชีวิตของสินค้า ตั้งแต่กระบวนการผลิต การจัดเก็บ การขนส่งและกระจายสินค้าไปจนถึงระดับผู้บริโภค เพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและเป็นการใช้ทรัพยากรอย่างยั่งยืน

ในด้านการจัดการน้ำที่สำคัญสำหรับพื้นที่ของบริษัท คือ การรับมือกับภาวะน้ำท่วม โดยบริษัทได้จัดทำสารสนเทศภายในเพื่อป้องกันและลดความเสี่ยง ติดตั้งระบบระบายน้ำในโรงงาน และจัดทำแผนบรรเทาผลกระทบจากน้ำท่วม (Flood Mitigation Plan) โดยมีการหารือกับคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกปี

KAsset พอใจกับผลการดำเนินงานของ OSP และยังไม่มีประเด็นที่ต้องติดตามเพิ่มเติม เนื่องจากบริษัทสามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ได้เกินกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้จากปีฐาน พร้อมเพิ่มการใช้พลังงานหมุนเวียนและดำเนินมาตรการสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทมีแผนเข้าสู่การรับรอง SBTi และมีการดำเนินการสำหรับ Supply Chain ในประเด็นด้าน ESG อย่างต่อเนื่อง ขณะที่ประเด็นการสูญเสียอาหารและการจัดการน้ำมีแนวทางแก้ไขที่ชัดเจนแล้ว จึงไม่พบความเสี่ยงที่ต้องติดตามเพิ่มเติมในระยะสั้น

สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.)

Context:

สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) ได้เริ่มต้นขับเคลื่อนการเงินเพื่อความยั่งยืนในเดือนกรกฎาคม 2563 ด้วยการจัดทำกรอบการเงินเพื่อความยั่งยืน (Sustainable Financing Framework) ซึ่งเป็นแนวทางสำหรับการออกพันธบัตรเพื่อความยั่งยืน (Sustainability Bond) จำนวน 2 รุ่น ได้แก่ ESGLB35DA ในปี 2563 และ ESGLB376A ในปี 2565 ที่มุ่งสนับสนุนโครงการที่ส่งผลดีต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มและการช่วยเหลือจากโควิด-19 และต่อมา สบน. ได้ต่อยอดความสำเร็จด้วยการออกพันธบัตรส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bonds: SLB) เป็นครั้งแรกในรุ่น SLB406A ในเดือนพฤศจิกายน 2567 ภายใต้กรอบการกู้ยืม Sustainability-Linked Financing Framework เพื่อส่งเสริมความมุ่งมั่นของไทยในการบรรลุเป้าการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2608 (เป้าหมายเดิมก่อนประกาศเป็นปี 2593 ในปัจจุบัน)

KAsset ให้ความสำคัญกับการเงินเพื่อความยั่งยืน โดยตั้งเป้าลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสำหรับพอร์ตการลงทุน และสนับสนุนกิจการที่ลงทุนในออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน ทำให้สามารถเห็นประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่ผู้ออกหุ้นกู้ให้ความสำคัญจากการคัดเลือกตัวชี้วัดและการตั้งเป้าหมายที่ต้องการบรรลุเพื่อวัดผลสำหรับตัวชี้วัดนั้นๆ รวมทั้งมีการเปิดเผยรายงานข้อมูลความคืบหน้าของผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนให้ผู้ลงทุนติดตามได้อย่างโปร่งใส สร้างความเชื่อมั่นและยกระดับการปฏิบัติตามมาตรฐานการเงินยั่งยืนของประเทศในระยะยาว

Action:

KAsset ได้เข้าประชุมกับผู้บริหารระดับสูงของ สบน. เพื่อติดตามความคืบหน้าและผลการดำเนินงานตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ ตลอดจนเพื่อหารือถึงโอกาสในการออก SLB ตามกรอบการกู้ยืมด้วยตัวชี้วัดเกี่ยวกับการลดผลกระทบจากปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสภาพภูมิอากาศในอนาคตเพิ่มเติมด้วย

Outcome:

SLB รุ่น SLB406A ปัจจุบันมี Outstanding จำนวน 128,000 ล้านบาท (ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2568) โดยมีตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน 2 ข้อ ได้แก่

- KPI 1 ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศทั้งหมด (ไม่รวมการใช้ประโยชน์จากที่ดินและป่าไม้) ต้องไม่เกิน 388,500 ktCO2e ภายในปี 2573 ซึ่งลดลง 30% จากสถานการณ์ปกติ (BAU) สอดคล้องการตั้งเป้าหมายปี 2573 ของประเทศไทยตาม Nationally Determined Contribution ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 2 (NDC 2.0) และ
- KPI 2 จำนวนการจดทะเบียนใหม่ต่อปีของรถยนต์นั่งและรถกระบะที่ปลดปล่อยมลพิษเป็นศูนย์ (Zero Emission Vehicles: ZEVs) ไม่น้อยกว่า 440,000 คัน ภายในปี 2573 ซึ่งเป็นเป้าหมายสนับสนุนการลดก๊าซเรือนกระจกจากภาคขนส่ง ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 21 ของปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในภาพรวมของประเทศไทย (ข้อมูล

ปี 2562) รวมทั้งช่วยลดมลพิษโดยเฉพาะ PM2.5 โดยภาครัฐได้ออกมาตรการให้เงินอุดหนุนสำหรับผู้ซื้อยานพาหนะไฟฟ้าประเภทต่างๆ (มาตรการ EV3.5 พ.ศ.2567-2570)

ทั้งนี้ การออกพันธบัตรตามกรอบการกู้ยืมเพื่อส่งเสริมความยั่งยืนนี้เป็นการตอกย้ำการให้ความสำคัญในการจัดทำโครงการเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามเป้าหมายของประเทศ และยังช่วยให้หน่วยงานภาครัฐเจ้าของโครงการที่เกี่ยวข้องกับตัวชี้วัด ตระหนักถึงความสำคัญในการดำเนินการให้บรรลุเป้าหมายอย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากมีกลไกการปรับเพิ่ม-ลดอัตราดอกเบี้ย (แม้ไม่มาก) ด้วยเงื่อนไขการบรรลุเป้าหมายตัวชี้วัดที่กำหนดไว้

ในช่วงกลางปี 2568 มีรายงานการเปิดเผยข้อมูลผลการดำเนินงานปีแรกตามตัวชี้วัดของ KPI 2 ณ สิ้นปี 2567 (6 ปีก่อนครบกำหนดระยะเวลาในการวัดผล) พบว่าผลการดำเนินงานยังห่างจากเป้าหมายที่ตั้งไว้ เนื่องจากมาตรการจูงใจด้านการลดภาษีเป็นเพียงปัจจัยหนึ่งที่ผู้บริโภคพิจารณาในการตัดสินใจเลือกซื้อยานพาหนะ ยังมีปัจจัยด้านระบบนิเวศของการใช้ยานพาหนะไฟฟ้า (EV Eco System) ที่ผู้บริโภคมีการพิจารณาด้วย เช่น โครงสร้างพื้นฐานการชาร์จไฟ (Charging Infrastructure), ราคา-อายุการใช้งานและระบบจัดการแบตเตอรี่, ระบบจัดการพลังงานอัจฉริยะ (Smart Energy Management Platform), บริการหลังการขายและสนับสนุนรวมทั้ง applications ที่เกี่ยวข้องในการใช้งาน เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยที่เกี่ยวข้องในด้านข้อจำกัดในการรับประกันภัยและเบี้ยประกันสำหรับรถยนต์ไฟฟ้า ราคารถยนต์มือสองที่ตกต่ำในช่วงที่ผ่านมาตลอดจนภาวะเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวต่ำ ส่งผลให้ผู้บริโภคชะลอการตัดสินใจเปลี่ยนรถใหม่ซึ่งรวมไปถึงรถยนต์ไฟฟ้าหรือรถกระบะไฟฟ้าด้วย สำหรับตัวชี้วัดตาม KPI 1 ซึ่งเป็นเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจกร้อยละ 30 จากระดับกรณีปกติ (BAU) ภายในปี 2573 เป็นรูปแบบการตั้งเป้าหมาย NDC ที่ใช้มาตั้งแต่ปี 2558 โดยมีการปรับปรุงมาตามลำดับ และถูกนำมาใช้เป็นตัวชี้วัดใน KPI 1 นั้น มีความสอดคล้องตาม NDC 2.0 ซึ่งจากผลการดำเนินงานในปี 2567 (6 ปีก่อนครบกรอบระยะเวลาตามเป้าหมาย) ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยภาพรวมของประเทศไทยยังต่ำกว่าปริมาณตามเป้าหมายที่ได้ตั้งไว้สำหรับปี 2573

สบน. มีความมุ่งมั่นในการพัฒนาตลาดการเงินเพื่อความยั่งยืนของประเทศและมีแผนจะออก SLB เพิ่มเติม มีการติดตามพัฒนาการของข้อมูลด้านความยั่งยืนเพื่อนำมาจัดทำเป็นตัวชี้วัดสำหรับใช้อ้างอิงในการออกพันธบัตรประเภท SLB ในอนาคต ทั้งนี้ ในด้านปริมาณการออกพันธบัตรส่งเสริมความยั่งยืนแต่ละรุ่น ซึ่งจะมีการอ้างอิงชุดตัวชี้วัดด้านความยั่งยืนต่างๆ นั้น สบน.ยังได้คำนึงถึงปัจจัยด้านสภาพคล่องสำหรับผู้ลงทุนประกอบด้วย ซึ่งหากวงเงินใกล้ถึง 2 แสนล้านบาท อาจพิจารณาจัดทำกรอบใหม่หรือพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ต่อไป นอกจากนี้ สบน. ยังมีการแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์กับหน่วยงานรัฐวิสาหกิจที่มีความสนใจนำเครื่องมือทางการเงินเพื่อความยั่งยืนในรูปแบบต่าง ๆ มาใช้เพื่อพัฒนาตลาดการเงินสีเขียวของประเทศด้วย

KAsset ยอมรับในความมุ่งมั่นของ สบน. ในการใช้กลไกการเงินเพื่อความยั่งยืน (Sustainable Finance) มาใช้ในการออกพันธบัตรที่มีลักษณะเป็นพันธบัตรส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bond) ซึ่งมีตัวชี้วัดสัมพันธ์กับโครงการที่มีส่วนสนับสนุนความยั่งยืนด้านสังคมและสิ่งแวดล้อมของประเทศ ถึงแม้ว่าอาจจะมีความท้าทายในด้านผลสำเร็จของงานในโครงการที่ริเริ่มเพื่อให้บรรลุเป้าหมายตัวชี้วัดด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ แต่ยังจะมีส่วนช่วยให้หน่วยงานภาครัฐที่เป็นเจ้าของโครงการที่เกี่ยวข้องกับ KPI มีเป้าหมายตัวชี้วัดด้านความยั่งยืนที่ชัดเจนร่วมกัน ในการ

ผลักดันโครงการต่าง ๆ อย่างเป็นรูปธรรมเพื่อให้บรรลุผลตามกรอบระยะเวลาที่ตั้งไว้อีกด้วย และ KAsset จะคอยติดตามเพื่อให้การสนับสนุนพันธบัตรส่งเสริมความยั่งยืนที่มีการกำหนดตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนในรูปแบบต่างๆ ต่อไป โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่มีกรอบความยั่งยืนเกี่ยวกับการลดก๊าซเรือนกระจกที่สอดคล้องเป้าหมาย NDC 3.0 ลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิให้เหลือ 152 MtCO2e ภายในปี 2578 (ลดลงร้อยละ 47 จากปีฐาน 2562) ที่ประเทศไทยได้ประกาศไว้ในช่วงปลายปี 2568

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT)

Context:

สืบเนื่องจากคำแถลงนโยบายด้านเศรษฐกิจของคณะรัฐมนตรีเดือนกันยายน 2568 ในการผลักดันสังคมคาร์บอนต่ำ เพื่อให้ประเทศบรรลุเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิให้เป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2593 (ค.ศ. 2050) ซึ่งประเทศไทยได้มีการประกาศเป้าหมายดังกล่าวอย่างเป็นทางการในที่ประชุม COP30 เดือนพฤศจิกายน 2568 นับเป็นการปรับเป้าหมาย Net Zero ให้เร็วขึ้น 15 ปี โดยการส่งเสริมและสนับสนุนการใช้พลังงานสะอาดรวมถึงเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานโดยเฉพาะในภาคอุตสาหกรรม การพัฒนายกระดับวิถีเกษตรกรไปสู่เกษตรกรรุ่นใหม่ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม การจัดตั้งตลาดซื้อขายคาร์บอนเครดิตที่ได้มาตรฐานสากลและผลักดันกฎหมายด้านสิ่งแวดล้อมที่สำคัญให้มีผลบังคับใช้โดยเร็ว

PTT และกลุ่มบริษัทในเครือเป็นผู้ผลิตและให้บริการน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นธุรกิจที่อาศัยวัตถุดิบต้นน้ำมาจากแหล่งพลังงานฟอสซิล นับเป็นธุรกิจที่มีส่วนสำคัญต่อความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศ แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนผ่านไปสู่สังคมคาร์บอนต่ำที่มีความยั่งยืน ดังนั้น KAsset จึงให้ความสำคัญกับการติดตามการตั้งเป้าหมายในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัท รวมทั้งการดำเนินการเพื่อบรรลุเป้าหมายดังกล่าว

Action:

KAsset ได้ประชุมติดตามกับผู้บริหารของบริษัทเพื่อรับทราบแนวทางการดำเนินธุรกิจ การจัดการด้านสิ่งแวดล้อม โดยเฉพาะเกี่ยวกับการรับมือด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ตลอดจนความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน

Outcome:

ณ ปัจจุบัน PTT ได้จัดทำและเปิดเผยรายงานปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (GHG) แยกเป็นจากการดำเนินงานของตัวบริษัทเอง และของกลุ่ม PTT - บริษัทที่ PTT มีอำนาจควบคุม (Operational Control) ซึ่งการเก็บข้อมูลมีความครอบคลุมกิจกรรมครบถ้วนแล้วสำหรับการรายงาน GHG Scope 1 และ 2 ในขณะที่ GHG Scope 3 มีการรวบรวมและเปิดเผยข้อมูลสำหรับบางรายการ โดยมีแนวทางที่จะเปิดเผยตามรายการเพิ่มเติมในอนาคต สำหรับในด้านการตั้งเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิให้เป็นศูนย์ (Net Zero) นั้น PTT มีเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 สำหรับการดำเนินงานของตัวบริษัทเอง รวมทั้งมีการตั้งเป้าหมายระยะกลางในการปล่อย GHG Scope 1 และ 2 ลดลง 15% ภายในปี 2578 (ค.ศ.2035) จากปริมาณการปล่อย 11.66 ล้านตัน CO2e ในปีฐาน 2564 (ค.ศ.2021)

กลุ่ม PTT ได้วางกรอบการบริหารจัดการด้านความยั่งยืน พร้อมกำหนดแนวทางการดำเนินงาน “C3 Approach” เพื่อลดปริมาณการปล่อย GHG ซึ่งประกอบด้วย 3 แนวทางหลัก ได้แก่

1. **Climate-Resilience Business (C1)** มุ่งเน้นการลงทุนในพลังงานสะอาดและธุรกิจปล่อยคาร์บอนต่ำ โดยที่ธุรกิจไฮโดรคาร์บอนมีกลยุทธ์เน้นไปที่ก๊าซธรรมชาติและ LNG ซึ่งยังจัดเป็นเชื้อเพลิงสะอาดที่ยังจำเป็นสำหรับช่วงระยะเวลาของการเปลี่ยนผ่าน, ยกเลิกการทำธุรกิจถ่านหินตั้งแต่ปี 2566, ขยายการลงทุนพลังงานหมุนเวียนทั้งในและต่างประเทศ, การผลิต Clean Hydrogen รวมถึงการปรับโครงสร้างธุรกิจเพื่อให้สอดคล้องกับทิศทางการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานของโลกและประเทศไทย เช่น มุ่งเน้นธุรกิจ Mobility และ Lifestyle ต่อยอดธุรกิจ EV Charging ของ OR รวมถึงการขยายการลงทุนสู่ธุรกิจเคมีภัณฑ์มูลค่าสูง (High Value Business) และธุรกิจ Bio-Based and Circular ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมของ PTTGC เป็นต้น
2. **Carbon-Conscious Asset (C2)** มุ่งลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในกระบวนการผลิตและกิจกรรมดำเนินงานต่าง ๆ ผ่านวิธีการและเทคโนโลยีที่เหมาะสม เช่น การออกแบบระบบทำความเย็นของโรงแยกก๊าซแห่งใหม่เพื่อใช้ทดแทนโรงเดิมให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์เพื่อทดแทนการใช้ไฟฟ้าจากสายส่งในพื้นที่คลังก๊าซ ตลอดจนศึกษาการนำเทคโนโลยีใหม่ๆ เช่น เตาปฏิกรณ์นิวเคลียร์แบบโมดูลาร์ขนาดเล็กมาประยุกต์ใช้
3. **Coalition, Co-Creation, and Collective Efforts for All (C3)** มุ่งสร้างความร่วมมือกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย รวมถึงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและเทคโนโลยี เช่น โครงการดักจับและกักเก็บคาร์บอน (CCS), การใช้ประโยชน์จากไฮโดรเจน และการปลูกป่าเพื่อดูดซับคาร์บอนไดออกไซด์ตามธรรมชาติ

PTT ประเมินว่าการดำเนินงานเพื่อลด GHG ตามแนวทาง C1, C2 และ C3 ดังกล่าวข้างต้นจะส่งผลต่อการลดปริมาณการปล่อย GHG จากการดำเนินงานของกิจการในสัดส่วน 20%, 35%, และ 45% ตามลำดับ สนับสนุนให้บรรลุเป้าหมายการลดปริมาณ GHG ตามที่ตั้งไว้ โดยที่กลุ่ม PTT ได้มีการจัดทำงบประมาณสำหรับแผนการลงทุนในช่วง 5 ปี (ปี 2567-2571) เพื่อสร้างความมั่นคงทางพลังงานและสนับสนุนการเติบโตทางธุรกิจที่ยั่งยืน โดยเฉพาะโครงการดักจับและกักเก็บคาร์บอน (CCS) รวมทั้งโครงการใช้ประโยชน์จากไฮโดรเจน โดยมีการเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับการกักเก็บคาร์บอนจากกระบวนการผลิตของกลุ่ม PTT และคาดว่าโครงการ CCS ที่แหล่งก๊าซธรรมชาติโครงการอาทิตย์ในอ่าวไทยจะเริ่มดำเนินการได้ในปี 2571

PTT ใช้กลไกราคาคาร์บอน (Internal Carbon Price: ICP) ในการประเมินโครงการลงทุนที่มีส่วนช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก เพื่อลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ โดยนำมาใช้ในรูปแบบของราคาเงา (Shadow Price) ปัจจุบันกำหนดที่อัตรา 20 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน CO_2e ซึ่งจะมีการติดตามและปรับปรุงราคา ICP ให้สะท้อนบริบทของตลาดคาร์บอนและเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจกของบริษัท ทั้งนี้ พระราชบัญญัติลดโลกร้อนของไทยที่คาดว่าจะเริ่มมีผลบังคับในปี 2570 โดยเฉพาะในเรื่องการกำหนดภาษีคาร์บอน (Carbon Tax) หรือระบบการซื้อขายสิทธิ์การปล่อยคาร์บอน (ETS) ซึ่งจะทำให้ภาคธุรกิจต่างๆ เข้ามามีส่วนร่วมมากขึ้น เนื่องจากมีเกณฑ์ชัดเจนสำหรับประเมินความคุ้มค่าในการตัดสินใจลงทุนโครงการเพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และทำให้โครงการที่จัดเป็นโครงสร้างพื้นฐานในการลดก๊าซเรือนกระจกของประเทศมีโอกาสเชิงพาณิชย์มากขึ้น

ในภาพรวม KAsset เห็นว่า PTT มีความมุ่งมั่นและแผนงานที่ชัดเจนในการบรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและ Net Zero แต่ความท้าทายสำคัญยังคงอยู่ที่การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในขอบเขตที่ 3 (Scope 3) ของกลุ่ม PTT ซึ่งเป็นเรื่องที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดต่อไป

บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)

Context:

PTTEP บริษัทย่อยแห่งหนึ่งของ บมจ.ปตท. ประกอบธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมทั้งภายในและต่างประเทศ ธุรกิจขนส่งก๊าซทางท่อในต่างประเทศ จัดเป็นธุรกิจต้นน้ำที่เกี่ยวข้องกับแหล่งพลังงานฟอสซิล ซึ่งมีส่วนสำคัญต่อความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศ และแหล่งพลังงานฟอสซิลยังมีความจำเป็น เนื่องจากข้อจำกัดในด้านเสถียรภาพสำหรับพลังงานจากแหล่งเชื้อเพลิงแบบหมุนเวียน อย่างไรก็ตาม ปริมาณความต้องการผลิตภัณฑ์ในห่วงโซ่อุปทานของแหล่งเชื้อเพลิงฟอสซิลอาจลดลงจากพัฒนาการด้านต่างๆ เพื่อเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ดังนั้น KAsset จึงให้ความสำคัญติดตามการดำเนินการเพื่อรับมือความเสี่ยงจากการเปลี่ยนผ่าน (Transition Risks) และความเสี่ยงเชิงกายภาพ (Physical Risks) รวมทั้งการตั้งเป้าหมายและกลยุทธ์ในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัท

Action:

KAsset ได้จัดประชุมกับทีมผู้บริหารของบริษัท เพื่อติดตามการดำเนินการส่งเสริมความยั่งยืนในด้านต่างๆ รวมทั้งโครงการเกี่ยวกับการลดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ รวมถึงรายละเอียดเกี่ยวกับการตั้งเป้าหมายและความก้าวหน้าในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงานของกิจการ

Outcome:

PTTEP ตระหนักถึงผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศที่จะส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม มีการดำเนินการปรับตัวเพื่อบรรเทาความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง เช่น การเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในแหล่งก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นพลังงานสะอาดมากกว่าน้ำมัน และแสวงหาวิธีลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเพื่อมีส่วนช่วยสนับสนุนเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกของประเทศ โดย PTTEP ตั้งเป้าหมายสำคัญๆ ครอบคลุมการลดก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ในโครงการภายใต้ธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมซึ่งบริษัทเป็นผู้ดำเนินการ ดังนี้ 1) Net-Zero ภายในปี พ.ศ. 2593 รวมทั้งมีเป้าหมายลดปริมาณความเข้ม (Intensity) ไม่น้อยกว่า 30% ภายในปี พ.ศ. 2573 และ 50% ภายในปี พ.ศ.2583 จากปีฐาน 2563 และ 2) เป้าหมายลดการปล่อยก๊าซมีเทนจากกระบวนการผลิตปิโตรเลียมให้ใกล้ศูนย์มากที่สุดและปล่อยก๊าซเผาทิ้งในการบวนการผลิตปิโตรเลียมเป็นศูนย์ ภายในปี 2573 ทั้งนี้ จากการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปี 2567 PTTEP สามารถลด Intensity ได้แล้ว 21.2% จากปีฐาน 2563 จากกลยุทธ์การนำก๊าซส่วนเกินจากกระบวนการผลิตกลับมาใช้เพื่อลดการเผาทิ้ง ปรับปรุงประสิทธิภาพการใช้พลังงาน ลดการรั่วไหลของก๊าซมีเทน นำพลังงานหมุนเวียนมาใช้บริหารจัดการโลจิสติกส์และขนส่งอย่างมีประสิทธิภาพ

PTTEP ได้เริ่มพัฒนาโครงการอาทิตย์ CCS (Carbon Capture and Storage) ในแหล่งสำรวจและผลิตปิโตรเลียมนอกชายฝั่งในอ่าวไทย ซึ่งบริษัทระบุว่ามีปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกราว 8.6 แสนตันต่อปี การลงทุนใน

โครงการอาทิตย์ CCS เฟสแรกมีมูลค่า 320 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับกำลังการกักเก็บ CO2 จากกระบวนการผลิต 0.7 - 1 ล้านตันต่อปี คาดว่าจะเริ่มดำเนินการกักเก็บได้ในปี 2571 ซึ่งจะเป็นการลดก๊าซเรือนกระจก Scope 1 จากการดำเนินงานของบริษัท สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มตอบสนองในตลาดผลิตภัณฑ์ที่มีการลดคาร์บอน และจะเป็นต้นแบบโครงสร้างพื้นฐานในการขยายผลไปสู่ระดับประเทศในอนาคต โดยขณะนี้ได้เริ่มมีการศึกษาในพื้นที่ของกลุ่มปตท.ในเขต EEC ด้วยศักยภาพการกักเก็บ CO2 6 ล้านตันต่อปี

PTTEP มีแนวทางในการชดเชยการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่เกินกว่าเป้าหมายหรือที่ไม่สามารถลดได้ในปริมาณที่เหมาะสมและเป็นไปตามมาตรฐานสากล โดยมุ่งจัดหาคาร์บอนเครดิตที่มีคุณภาพผ่านโครงการจัดการธรรมชาติ (Nature-based Solutions) และโครงการประเภทเทคโนโลยี (Technology-based Solutions) บริษัทมีการกำหนดเป้าหมายโครงการปลูก ฟื้นฟู ดูแล และบำรุงรักษาป่าจำนวน 2 แสนไร่ ภายในปี 2573 เพื่อเพิ่มพื้นที่ดูดซับ CO2 ทั้งนี้ ณ ปี 2567 PTTEP ได้รับอนุมัติพื้นที่ป่าบกและป่าชายเลนจากหน่วยงานภาครัฐเพื่อดำเนินการ รวมทั้งสิ้น 1.09 แสนไร่ และดำเนินการแล้วเสร็จราว 75% นอกจากนี้ ยังเป็นประโยชน์ในต่อสังคม เนื่องจากทำให้มีการจ้างงาน เพิ่มรายได้ให้แก่ท้องถิ่น รวมทั้งเป็นการสร้างสมาชิกเครือข่ายอนุรักษ์และปกป้องป่าอีกด้วย

KAsset เห็นว่า PTTEP แสดงความมุ่งมั่นต่อปัจจัยความยั่งยืนและมีการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ตั้งแต่การวัดและรายงาน GHG การตั้งเป้าลด Intensity และ Net-Zero การลงทุนโครงการ CCS และพลังงานสะอาด การสร้าง Carbon Credit ที่มีคุณภาพด้วยโครงการฟื้นฟูป่า และมีการใช้กลไกการกำหนดราคาคาร์บอนภายใน (Internal Carbon Pricing-ICP) เพื่อสนับสนุนการตัดสินใจลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ สิ่งเหล่านี้สะท้อนความตั้งใจของบริษัทในการสร้างสมดุลระหว่างธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียมกับความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม

บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC)

Context:

PTTGC ในฐานะผู้ผลิตปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ปลายน้ำ (Downstream) เพื่อพัฒนาต่อยอดสร้างมูลค่าเพิ่มสำหรับการใช้พลังงานจากแหล่งฟอสซิล และเป็นประโยชน์ในการสนับสนุนการพัฒนานวัตกรรมในหลากหลายอุตสาหกรรมสำหรับสินค้าที่ต้องพึ่งพาบรรจุภัณฑ์พลาสติกที่สามารถตอบโจทย์การส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพอย่างยั่งยืนไปยังผู้บริโภค ตลอดจนใช้เป็นวัตถุดิบต้นน้ำสำหรับสินค้าจำเป็นพื้นฐานในการดำรงชีวิต อย่างไรก็ดี อุตสาหกรรมปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์เป็นธุรกิจที่มีปริมาณและความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระดับสูง ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change) จึงเป็นประเด็นความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมที่มีความสำคัญซึ่งผู้ประกอบธุรกิจต้องคำนึงในการรับมือการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ

KAsset ให้ความสำคัญในการ Engage กับ PTTGC มาอย่างต่อเนื่อง เพื่อส่งเสริมให้บริษัทมีการกำหนดนโยบายและตั้งเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจกจากการดำเนินงาน รวมทั้งกำหนดกลยุทธ์เป็นแนวทางในการดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อมอย่างชัดเจน เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงด้านพลังงานและก๊าซเรือนกระจกได้อย่างมีประสิทธิภาพ

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของ PTTGC เพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ รวมถึงการจัดการด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องขององค์กร

Outcome:

PTTGC ได้มีการกำหนดให้ปัจจัยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและการจัดการพลังงานเป็นประเด็นด้านความยั่งยืนที่บริษัทให้ลำดับความสำคัญ โดยมีการเก็บและรายงานข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของกลุ่มกิจการที่บริษัทมีอำนาจควบคุมในการดำเนินการ (Operational Control) และมีการตั้งเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจกครอบคลุม Scope 1 และ Scope 2 โดยกำหนดเป้าหมายระยาว Net Zero ภายในปี 2593 และมีการตั้งเป้าหมายในการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 3 ให้ลดลง 50% ภายในปี 2593 ด้วย รวมทั้งได้กำหนดเป้าหมายระยะสั้นให้มีปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ให้ลดลง 20% ภายในปี 2573 เมื่อเทียบกับปี 2564 ซึ่งบริษัทได้ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่าในอนาคตบริษัทอาจมีการปรับปรุงการทั้งในด้านระดับของเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจก รวมทั้งกรอบเวลาในการพิจารณา เพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจที่เปลี่ยนไปและเป็นเป้าหมายโดยรวมของกลุ่ม ปตท.

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจกที่ตั้งไว้ PTTGC มีการวางกลยุทธ์และแผนงาน Decarbonization ซึ่งประกอบด้วย 3 ส่วน ได้แก่

1) การเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Efficiency-driven) ซึ่งจากข้อมูลล่าสุด PTTGC เปิดเผยว่าในปี 2567 สามารถลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 แล้ว 261,063 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า จากโครงการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานและการใช้พลังงานทดแทน
2) การปรับโครงสร้างธุรกิจในระยะยาว (Portfolio-driven) โดยจะมุ่งเน้นไปสู่กลุ่มธุรกิจที่มีมูลค่าสูงและปล่อยคาร์บอนต่ำ รวมถึงการลงทุนในเทคโนโลยีและนวัตกรรม
3) การกักเก็บและชดเชยคาร์บอน (Compensation-driven) ซึ่งเป็นความร่วมมือในกลุ่มปตท.ศึกษาและพัฒนาเทคโนโลยีดักจับและกักเก็บคาร์บอน

PTTGC คาดว่าการดำเนินการตามกลยุทธ์เพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกดังกล่าวข้างต้น คือ Efficiency Driven / Portfolio-Driven / Compensation-Driven แต่ละกลยุทธ์จะส่งผลต่อการลดปริมาณก๊าซเรือนกระจกขององค์กรคิดเป็นสัดส่วน 20% / 25% และ 55% ตามลำดับ

KAsset รับทราบคำชี้แจงของ PTTGC และประเด็นที่ควรติดตามต่อในปีถัดไป เช่น แผนการดำเนินงานเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 3 และผลของกลยุทธ์ด้าน Asset-light ของบริษัทในกลุ่มปตท. ต่อการเก็บและรายงานข้อมูลก๊าซเรือนกระจกขอบเขตต่างๆ ของแต่ละบริษัท

บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) (SAPPE)

Context:

SAPPE ในฐานะผู้นำธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่ม ซึ่งใช้น้ำเป็นวัตถุดิบหลัก ด้วยเหตุนี้การบริหารจัดการทรัพยากรน้ำของบริษัท จึงต้องพิจารณาผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมและด้านสังคมในทุกมิติอย่างครบถ้วน นอกจากนี้ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศที่มีความรุนแรงมากขึ้นในปัจจุบัน ไม่ว่าจะเป็นภัยแล้งที่ยาวนานขึ้น การขาดแคลนน้ำในระดับวิกฤต รวมถึงภัยธรรมชาติ เช่น พายุ น้ำท่วม หรือไฟป่า ที่อาจส่งผลกระทบต่อการผลิต ห่วงโซ่อุปทาน และต้นทุนการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งอาจเกิดการแย่งชิงทรัพยากรน้ำนำไปสู่ความขัดแย้งกับชุมชน เป็นความเสี่ยงด้านภาพลักษณ์และความคาดหวังจากผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

KAsset ในฐานะผู้ลงทุนซึ่งให้ความสำคัญกับการผนวกปัจจัยด้าน ESG รวมทั้งสภาพภูมิอากาศเข้ากับกระบวนการลงทุน เนื่องจากพิจารณาว่าอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในระยะยาว จึงได้หารือกับ SAPPE เพื่อติดตามแนวทางที่บริษัทใช้ในการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม ประเมินความพร้อมและความเพียงพอของการดำเนินงานเหล่านั้น ทั้งในด้านการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก การบริหารจัดการทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ และการปรับตัวต่อกฎหมายหรือมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมที่คาดว่าจะเข้มงวดขึ้นในอนาคต

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของ SAPPE ในประเด็นการบริหารจัดการเกี่ยวกับปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม การปล่อยก๊าซเรือนกระจก บรรจุภัณฑ์รีไซเคิล และประเด็นด้านความยั่งยืนอื่น ๆ

Outcome:

<u>การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก</u>

SAPPE ประกาศนโยบายสร้างการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างยั่งยืน รวมทั้งมีแนวทางในการดูแลสิ่งแวดล้อมให้ยั่งยืนด้วยนวัตกรรมและเทคโนโลยี มีการตั้งเป้าหมายในการจัดการพลังงาน น้ำ และขยะ เก็บข้อมูลจัดทำรายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของโรงงาน สำหรับใช้วางแผนบริหารจัดการโดยมีเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้เป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) ภายในปี 2593 และบรรลุเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net-Zero) ภายในปี 2608 สอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศไทย SAPPE ระบุว่าจากการดำเนินกิจกรรมต่างๆ ในปี 2567 บริษัทสามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกโดยรวมลง 10% เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยลดจาก 70,037 ตันคาร์บอนเหลือ 63,114 ตันคาร์บอน ทั้งนี้ การปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 3 มีสัดส่วนสูงถึง 70% ของปริมาณทั้งหมด SAPPE ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่าปัจจัยหลักมาจากวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่ใช้ ซึ่งบริษัทได้มีแนวทางดำเนินการเพื่อลดปริมาณการ

ปล่อยก๊าซเรือนกระจกแล้ว เช่น ใช้เม็ดพลาสติกรีไซเคิลสำหรับการผลิตขวดพลาสติก ขณะที่ Scope 1 และ 2 บริษัทมีการใช้พลังงานแสงอาทิตย์และเชื้อเพลิงชีวมวล รวมถึงปรับปรุงคลังสินค้าให้เป็นแบบอัตโนมัติเพิ่มขึ้น และร่วมมือกับพันธมิตรเพื่อหาแนวทางลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก รวมทั้ง SAPPE ได้มีการกำหนดนโยบายจัดหาวัตถุดิบอย่างมีความรับผิดชอบเพื่อให้เกิดความยั่งยืนกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มตลอดห่วงโซ่คุณค่า

SAPPE มีแนวทางในการเพิ่มสัดส่วนการใช้พลังงานสะอาด เพื่อลดปริมาณการใช้ไฟฟ้าจากการไฟฟ้าลง โดยในปี 2567 สามารถลดลงได้ 9.60% ซึ่งใกล้เคียงกับเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 10% โดยมาจากการเพิ่มการใช้พลังงานแสงอาทิตย์เป็นหลัก อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีการขยายกำลังการผลิตและติดตั้งเครื่องจักรใหม่ ทำให้การใช้ไฟฟ้าโดยรวมเพิ่มขึ้น การลดปริมาณการใช้ไฟฟ้าจากการไฟฟ้าในระดับนี้อาจถือว่าเป็นศักยภาพสูงสุดแล้วสำหรับช่วงเวลานี้ สำหรับแนวทางในอนาคต SAPPE ระบุว่ามีแผนปรับปรุงโรงงาน เช่น การติดตั้งฉนวนหลังคาและขยายระบบโซลาร์เซลล์เพิ่มเติม เพื่อเพิ่มสัดส่วนการใช้พลังงานทดแทนให้สูงขึ้นและรองรับเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระยะยาว

Outcome:

<u>บรรจุภัณฑ์รีไซเคิล และประเด็นด้านความยั่งยืนอื่น ๆ</u>

SAPPE มีแนวทางในการพัฒนาบรรจุภัณฑ์เพื่อความยั่งยืน ใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ อาทิ การลดน้ำหนักขวดพลาสติก การนำ Recycle PET มาใช้แทน Virgin PET ภายใต้ข้อจำกัดด้านกฎหมายการอนุญาตให้ใช้ Recycle PET สำหรับบรรจุภัณฑ์อาหารในแต่ละประเทศ เพื่อช่วยลดปริมาณความต้องการเม็ดพลาสติก รวมทั้งส่งเสริมให้ชิ้นส่วนเกี่ยวกับบรรจุภัณฑ์สามารถกลับเข้าสู่กระบวนการ Recycle ด้วยการใช้ฝาห่วง (Tethered cap) การใช้ฉลาก PET แทน PVC เป็นต้น

นอกจากนี้ SAPPE ยังมีแนวทางในการบริหารจัดการน้ำและขยะ/ของเสียจากการดำเนินงาน โดยมีการตั้งเป้าหมายเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการน้ำในพื้นที่ตั้งโรงงาน โดยการลดสัดส่วนปริมาณการดึงน้ำจากภายนอกจากปริมาณการใช้น้ำทั้งหมด และมีแนวทางนำน้ำจากกระบวนการผลิตเข้าสู่กระบวนการ Recycle เพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ให้ได้มากที่สุด รวมทั้งมีแผนลดการสร้างของเสียจากการดำเนินงานโดยใช้หลัก 3R คือ Reduce, Reuse และ Recycle

KAsset ยอมรับว่า SAPPE มีความคืบหน้าในการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการบรรลุเป้าหมาย Net-zero แม้ยังมีประเด็นที่ต้องติดตาม เช่น ความท้าทายในการลด Scope 3 ที่มีสัดส่วนสูงถึง 70% โดยเฉพาะจากบรรจุภัณฑ์ ในด้านข้อจำกัดด้านต้นทุนและระดับการตอบรับของผู้บริโภคต่อบรรจุภัณฑ์พลาสติกจาก Recycle PET ซึ่งอาจส่งผลต่อการขยายผลในตลาดอื่นนอกยุโรป

บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) (SAPPE)

Context:

"หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี" เป็นองค์ประกอบสำคัญที่ช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือและความโปร่งใสในการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งนักลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่างให้ความสำคัญเป็นอย่างมาก โดยจากรายงานประจำปี 2567 ของ SAPPE พบว่าประธานกรรมการของบริษัทไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ ขณะที่แนวปฏิบัติของสำนักงาน ก.ล.ต. แนะนำให้ประธานกรรมการควรเป็นกรรมการอิสระ ทำหน้าที่ในการนำและกำกับดูแลคณะกรรมการเพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทมีประสิทธิภาพและบรรลุเป้าหมายขององค์กร

การหารือกับ SAPPE ในประเด็นนี้จึงมีความสำคัญ เพื่อเน้นความสำคัญของปัจจัยดังกล่าวซึ่งจะเอื้อต่อการใช้ดุลพินิจในการตัดสินใจอย่างมีอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ของประธานกรรมการ เป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่ายอย่างเป็นธรรม ทั้งยังเป็นการเสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อระบบการกำกับดูแลกิจการ และสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืนในระยะยาว

Action:

KAsset ได้มีโอกาสประชุมกับผู้บริหารของ SAPPE เพื่อติดตามแนวทางดำเนินการในประเด็นประธานกรรมการของบริษัทมิใช่กรรมการอิสระ เพื่อให้มั่นใจว่าประธานกรรมการจะสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิผล มีการใช้ดุลพินิจตัดสินใจดำเนินการในฐานะตัวแทนของบริษัทอย่างมีอิสระ สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติที่ดี

Outcome:

SAPPE ให้ข้อมูลว่าบริษัทได้ให้ความสำคัญกับความเป็นอิสระของคณะกรรมการบริษัท โดยในปีนี้มีการเพิ่มจำนวนกรรมการอีก 1 ท่าน รวมเป็น 10 ท่าน และทำให้มีสัดส่วนของกรรมการอิสระเพิ่มขึ้นเป็น 50% ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้มีกรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของคณะกรรมการทั้งหมด นอกจากนี้ บริษัทเห็นว่าประธานกรรมการเป็นผู้ที่มีบทบาทสำคัญในการผลักดัน SAPPE สู่เป้าหมายระดับโลก (Global Brand) ด้วยประสบการณ์และความเข้าใจธุรกิจอย่างลึกซึ้ง ซึ่งเป็นสิ่งที่บริษัทให้ความสำคัญและเชื่อว่าจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งในการบริหารองค์กร

KAsset ยอมรับว่าการที่ SAPPE มีการเพิ่มสัดส่วนของกรรมการอิสระเป็น 50% เป็นกลไกถ่วงดุลที่เหมาะสมสำหรับการที่ประธานกรรมการมิใช่กรรมการอิสระแล้ว และยังไม่มีความจำเป็นต้องติดตามต่อ

บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAWAD)

Context:

จากกรณีคดีฟ้องร้อง SAWAD ของผู้กู้รายย่อยกลุ่มหนึ่งในปี 2566 โดยได้รับการช่วยเหลือจากสภาองค์กรของผู้บริโภค และต่อมาเมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2567 ปรากฏข่าวกรมสอบสวนคดีพิเศษ (DSI) ได้รับเรื่องร้องเรียนกล่าวหา SAWAD เกี่ยวกับการเรียกดอกเบี้ยเกินอัตราในการดำเนินธุรกิจสินเชื่อว่ากระทำความผิดอาญาไว้เป็นคดีพิเศษนั้น

KAsset ได้ติดตามประเด็นดังกล่าวกับ SAWAD มาอย่างต่อเนื่องเพื่อประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อความสามารถในการแข่งขันในระยะยาวหากข้อกล่าวหาเหล่านั้นเป็นจริง โดยในการประชุมกับผู้บริหารของบริษัทในประเด็นดังกล่าวครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2567 ทราบว่ามีลูกค้าที่เข้าใจคลาดเคลื่อนและไม่ติดใจดำเนินคดี ทำให้มีคดีคงค้างจำนวน 4 คดีที่ DSI และบริษัทได้ให้ความร่วมมืออย่างเต็มที่กับเจ้าหน้าที่ในการชี้แจงและให้ข้อมูลพยานหลักฐาน ซึ่งต่อมาเมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2568 มีรายงานข่าวว่า DSI และอัยการมีความเห็นตรงกันในการไม่สั่งฟ้อง SAWAD และบริษัทย่อย พร้อมทั้งยุติการสอบสวนคดีพิเศษที่เริ่มมาตั้งแต่ปี 2567 แล้ว อย่างไรก็ตาม KAsset ยังมีประเด็นติดตามเกี่ยวกับกระบวนการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อของ SAWAD เพื่อสร้างความเข้าใจที่ถูกต้องให้แก่ลูกค้าที่ต้องการใช้บริการของบริษัท ช่วยป้องกันหรือลดโอกาสการเกิดกรณีในลักษณะเดียวกันซ้ำอีก เป็นการส่งเสริมให้เกิดความยั่งยืนด้านสังคม

Action:

KAsset มีโอกาสได้ประชุม 1-1 กับฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์และกลยุทธ์องค์กรของ SAWAD เพื่อสอบถามเกี่ยวกับประเด็นข่าว รวมถึงแนวทางในการดำเนินการและป้องกันไม่ให้เกิดเหตุการณ์ลักษณะเดียวกันในอนาคต

Outcome:

เนื่องจาก SAWAD มีการนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินในหลายรูปแบบ เพื่อให้สามารถรองรับความต้องการใช้บริการของลูกค้าที่มีความหลากหลาย ซึ่งมีความแตกต่างกันทั้งในด้านระดับความเสี่ยงลูกค้า การให้บริการภายใต้กฎหมายและหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องที่มีรายละเอียดในการปฏิบัติที่มีความแตกต่างกัน ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยของแต่ละผลิตภัณฑ์อาจมีความแตกต่างกันไปด้วย การนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายของ SAWAD มีส่วนช่วยเพิ่มโอกาสการเข้าถึงบริการทางการเงินให้แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่กว้างขึ้น และเป็นประโยชน์โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับผู้ที่มีความจำเป็นเพื่อลดการก่อหนี้นอกระบบ อย่างไรก็ดี การสร้างความเข้าใจที่ถูกต้องเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทนับว่ามีความสำคัญ เพื่อให้ลูกค้ามีข้อมูลเพียงพอในประเด็นภาระดอกเบี้ยจ่ายและเงื่อนไขของการผิดนัดอย่างครบถ้วน สำหรับใช้ประเมินความสามารถในการผ่อนชำระก่อนตัดสินใจเลือกผลิตภัณฑ์ หรือกำหนดวงเงินเพื่อการกู้ยืมเท่าที่จำเป็น เพื่อมิ

ให้ภาระการจ่ายดอกเบี้ยของครัวเรือนสูงเกินความสามารถในการผ่อนชำระและเกิดเป็นผลกระทบด้านสังคม หรือเกิดเป็นคดีพิพาทกระทบต่อชื่อเสียงและภาพลักษณ์ของบริษัท

ในการติดตามประเด็นดังกล่าวนับตั้งแต่เกิดกรณีในปี 2566 SAWAD ได้ชี้แจงถึงการปรับปรุงกระบวนการภายในเพื่อป้องกันความเข้าใจผิดของลูกค้า จัดทำแอปพลิเคชันให้ลูกค้าติดตั้งสำหรับใช้งานเพื่อใช้สำหรับยืนยันข้อมูล ส่งข้อความผ่านแอปพลิเคชัน หรือ SMS ให้ใช้เป็นหลักฐาน เพื่อเร่งสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้า รวมทั้งมีการบันทึกและจัดเก็บวิดีโอระหว่างการเสนอขายผลิตภัณฑ์และการทำสัญญา รวมถึงการถ่ายภาพนิ่ง ซึ่งดำเนินการภายใต้กรอบของกฎหมาย PDPA สำหรับแสดงถึงการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่ครบถ้วนในการประกอบธุรกิจของบริษัท

นอกจากนี้ KAsset ยังได้ถือโอกาสติดตามประเด็นที่เกี่ยวกับความยั่งยืนอื่น ๆ พบว่าบริษัทมีการดำเนินงานที่สอดคล้องกับหลักการให้สินเชื่ออย่างมีความรับผิดชอบ (Responsible Lending) โดยมีการบริหารความเสี่ยงและลดผลกระทบเน้นด้านสังคมเป็นหลัก เช่น การยกเว้นดอกเบี้ย 3 เดือนสำหรับลูกค้าที่ถูกกระทบในวิกฤตการณ์น้ำท่วม ในขณะที่การพิจารณาขนาดของการให้เงินกู้ที่เหมาะสมเพื่อให้เกิดความยั่งยืนด้านสังคมยังครอบคลุมกลุ่มลูกค้าได้ไม่มาก เนื่องจากลูกค้ากลุ่มประกอบอาชีพอิสระ พนักงานหรือลูกจ้างรายวันมีข้อจำกัดในการประเมินความสามารถในการผ่อนชำระรายบุคคล ซึ่งบริษัทมีหลักเกณฑ์ในการกำหนด loan-to-value อย่างรัดกุมในการควบคุมความเสี่ยงด้าน NPL นอกจากนี้ ในด้านการสนับสนุนความรู้ทางการเงิน SAWAD ระบุว่ามีการให้ความรู้แก่ลูกค้าผ่านโครงการ “ศรีสวัสดิ์พี่เลี้ยงทางการเงินสู่ชุมชน” เป็นการให้ความรู้เบื้องต้นทางการเงิน ส่งเสริมให้เกิดการออม สำหรับช่วยให้ลูกค้ามีการบริหารรายรับรายจ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับในประเด็นโครงสร้างและความหลากหลายของคณะกรรมการ ซึ่งปัจจุบัน SAWAD มีกรรมการหญิงเพียง 1 ราย จากทั้งหมด 12 ราย ซึ่งน้อยกว่าเกณฑ์ 30% ตามข้อแนะนำของ ก.ล.ต. ในหลัก CG Code แต่บริษัทระบุว่ามีนโยบายส่งเสริมความหลากหลาย และอยู่ระหว่างกำหนดเป้าหมายเพื่อเพิ่มสัดส่วนกรรมการหญิง และถึงแม้จะยังไม่มีการเรียกร้องจากผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเกี่ยวกับประเด็นด้าน DEI (Diversity, Equity, and Inclusion) แต่บริษัทยืนยันว่าให้ความสำคัญกับประเด็นนี้เพื่อรองรับการเติบโตในระยะยาว

KAsset เห็นว่ากรณีคดีความของบริษัทจากข้อร้องเรียนข้างต้นได้ข้อยุติอย่างเป็นทางการ และยอมรับว่าการชี้แจงจาก SAWAD มีความครบถ้วนและไม่มีความจำเป็นต้องติดตามเพิ่มเติม

บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC)

Context:

การเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำก่อให้เกิดทั้งโอกาสและความท้าทายสำคัญต่อ SCC โดยแต่ละประเทศจะมีนโยบายและมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมที่แตกต่างกัน เช่น การควบคุมการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและการลดการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล บริษัทอาจต้องเผชิญกับต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นจากการลงทุนในเทคโนโลยีที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม หรือการปฏิบัติตามมาตรการต่าง ๆ เช่น ภาษีคาร์บอน สิทธิในการปล่อยก๊าซ และกลไกราคาแบบข้ามพรมแดน อีกทั้งยังมีความเสี่ยงหากไม่สามารถตอบสนองต่อพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป เช่น ความต้องการผลิตภัณฑ์คาร์บอนต่ำ, บรรจุภัณฑ์รีไซเคิล ซึ่งอาจกระทบต่อความสามารถในการแข่งขัน ส่วนแบ่งตลาด ภาพลักษณ์องค์กร และผลประกอบการในระยะยาว

KAsset ให้ความสำคัญกับการติดตามกิจการที่ลงทุนในการปรับตัวสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ทั้งในด้านมุมมองของบริษัทต่อความเสี่ยงและโอกาสทางธุรกิจจากกระบวนการเปลี่ยนผ่านดังกล่าว โดย KAsset ได้มีการติดตามกับ SCC มาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งรวมถึงความก้าวหน้าของผลการดำเนินงานตามเป้าหมาย Net Zero การพัฒนาผลิตภัณฑ์คาร์บอนต่ำ และการนำเทคโนโลยีสะอาดมาใช้อย่างเป็นรูปธรรม

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของ SCC เพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ รวมถึงการจัดการด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องขององค์กร

Outcome:

SCC มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 โดยมีเป้าหมายระยะสั้นที่ได้รับการอนุมัติจาก SBTi แล้ว ได้แก่ ลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ลง 25% ภายในปี 2573 เมื่อเทียบกับปี 2563 และลดปริมาณก๊าซเรือนกระจก Scope 3 จากการขายเชื้อเพลิงฟอสซิลให้ลูกค้าภายนอกลงอย่างน้อย 25% ภายในปี 2574 เมื่อเทียบกับปี 2564 ซึ่งจากข้อมูลปี 2567 พบว่าบริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายระยะสั้นในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ลงแล้ว 25.59% (จากปีฐาน 2563) ทั้งนี้ บริษัทระบุว่าได้พิจารณากำลังการผลิตที่จะมีเพิ่มเติมจากโครงการ Long Son Petrochemicals (LSP) ไว้ในการตั้งเป้าหมายดังกล่าวแล้ว และสำหรับโครงการเพิ่มวัตถุดิบที่เป็นก๊าซอีเทนที่คาดว่าจะแล้วเสร็จในปลายปี 2570 บริษัทระบุว่าการเพิ่มตัวเลือกวัตถุดิบก๊าซอีเทนที่มีค่าการปล่อย (Emission Factor) ต่ำกว่าจะช่วยลดปริมาณการปล่อยคาร์บอนลงได้ และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันด้านต้นทุนให้แก่บริษัท สำหรับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 3 บริษัทได้ทำงานร่วมกับซัพพลายเออร์อย่างต่อเนื่อง โดยอยู่ในช่วงปรับ

ฐานข้อมูล ซึ่ง SCC ได้มีการสนับสนุนให้ซัพพลายเออร์รายงานข้อมูลและให้ความรู้ผ่าน Supplier Portal โดยเน้นกลุ่ม Critical Supplier ในประเทศไทยที่เกี่ยวข้องกับการผลิตวัตถุดิบและการนำเข้าเป็นกลุ่มแรก

SCC ระบุว่าการจัดประเภทผลิตภัณฑ์ในกลุ่ม SCC Green Choice อาจมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากยังใช้ระบบการจัดประเภทโดยผู้ผลิตเอง (Self-declare) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงเดินหน้าตามแผนความยั่งยืน โดยเน้นการพัฒนา Low Carbon Cement ซึ่งปัจจุบันมีความต้องการใช้งานในไทยแล้วเกือบ 90% และคาดว่าจะเพิ่มเป็น 100% ได้ในเร็ว ๆ นี้ นอกจากนี้ การลดใช้ถ่านหิน (Phase-out coal) ก็เป็นหนึ่งในแผนของ SCC โดยบริษัทระบุว่า ปัจจุบันมีการใช้พลังงานทดแทน เช่น เชื้อเพลิงชีวมวล (biomass) และเชื้อเพลิงจากขยะมูลฝอย (RDF) เพื่อทดแทนการใช้ถ่านหินในกระบวนการผลิต ซึ่งสามารถลดการใช้ถ่านหินไปได้แล้วประมาณ 40% และกำลังประเมินเพิ่มเติมว่ากิจกรรมอื่น ๆ จะสามารถลดการใช้ถ่านหินได้อย่างไร

ประเด็นที่ SCC มีการลงทุนในประเทศเวียดนามผ่านบริษัทลูก SCGC ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระดับสูง บริษัทชี้แจงว่าเวียดนามและไทยมีพัฒนาการกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมที่ใกล้เคียงกัน โดยเวียดนามเริ่มใช้ระบบ ETS แล้ว แม้กรอบยังไม่ชัดเจนมากนัก ในขณะที่ประเทศไทยพรบ.ลดโลกร้อนยังเป็นเพียงร่างกฎหมายยังไม่บังคับใช้ อย่างไรก็ดี SCC ก็มีการเตรียมความพร้อมทั้งด้านระบบข้อมูลและการรายงาน รวมถึงติดตามการดำเนินงานของรัฐบาล โดยในเวียดนามบริษัทก็มีการทำงานร่วมกับภาครัฐอย่างใกล้ชิดเช่นกัน

KAsset พอใจในความคืบหน้าของ SCC ที่สะท้อนถึงความตั้งใจในการปรับตัวสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ขณะที่ประเด็นที่ต้องติดตามต่อคือการดำเนินงานในกลุ่มธุรกิจที่มีการปล่อยคาร์บอนสูงและการจัดการข้อมูล Scope 3 ให้ครอบคลุมและมีความเป็นไปได้ในการสนับสนุนให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมาย Net Zero ได้

บริษัท ติดล้อ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TIDLOR)

Context:

ประเด็นความเป็นอิสระและความหลากหลายของกรรมการเป็นสิ่งสำคัญสำหรับบริษัท เพราะช่วยยกระดับการกำกับดูแลกิจการให้มีคุณภาพและมีประสิทธิผลมากขึ้น การมีกรรมการที่เป็นอิสระและมีความหลากหลายทั้งในด้านทักษะ ประสบการณ์ และมุมมอง จะช่วยเพิ่มความรอบคอบในการตัดสินใจ รวมถึงลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ทำให้องค์กรสามารถบริหารจัดการธุรกิจได้อย่างมีความโปร่งใสและน่าเชื่อถือ

KAsset ในฐานะนักลงทุนซึ่งให้ความสำคัญกับประเด็นข้างต้น เห็นว่าการกำกับดูแลกิจการที่มีประสิทธิภาพจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นและความมั่นคงให้กับกิจการและผู้ลงทุน กรรมการที่มีความเป็นอิสระและมีความหลากหลายจะช่วยเพิ่มการตรวจสอบถ่วงดุลอย่างเหมาะสม ทำให้บริษัทดำเนินงานอย่างโปร่งใสและมีโอกาสเติบโตอย่างยั่งยืน ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงและเพิ่มผลตอบแทนในระยะยาว

Action:

KAsset ได้นัดประชุมกับ TIDLOR เพื่อหารือประเด็นความเป็นอิสระและความหลากหลายของกรรมการบริษัท รวมถึงสอบถามประเด็นการรายงานข้อมูลความยั่งยืนด้านต่างๆ เมื่อบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรในปี 2568 และประเด็นด้านความยั่งยืนอื่น ๆ

Outcome:

ความเป็นอิสระและความหลากหลายของกรรมการบริษัท

ปัจจุบัน TIDLOR มีคณะกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน และในจำนวนนี้มีกรรมการอิสระ 4 ท่าน ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม จากรายงานประจำปี 2567 พบว่าประธานกรรมการยังไม่ใช่กรรมการอิสระ ซึ่งไม่สอดคล้องกับแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. แนะนำ ทั้งนี้ บริษัทชี้แจงว่ามีกลไกถ่วงดุลด้วยการให้ประธานคณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่พิจารณากำหนดวาระการประชุมร่วมกันกับประธานกรรมการ นอกจากนี้ในประเด็นที่ประธานกรรมการซึ่งไม่ได้เป็นกรรมการอิสระและเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทนั้น บริษัทก็มีการจัดทำนโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไว้อย่างชัดเจน เป็นไปตามพรบ.หลักทรัพย์ฯ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลรายการที่อาจให้ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไว้ในรายงานประจำปี เพื่อส่งเสริมความโปร่งใสและธรรมาภิบาลในการกำกับดูแลกิจการ ทั้งนี้ โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นสิ่งที่ควบคุมได้ยาก แต่การคัดเลือกกรรมการมีการดำเนินการอย่างรอบคอบตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ เพื่อให้มั่นใจว่าการกำกับดูแลยังคงมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ ในด้านความหลากหลายของคณะกรรมการ ปัจจุบัน TIDLOR มีกรรมการเพศชาย 7 ท่าน และเพศหญิง 2 ท่าน ซึ่งยังไม่สอดคล้องกับคำแนะนำของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เสนอให้มีกรรมการหญิงอย่างน้อย 30% เพื่อส่งเสริม

ความหลากหลายทางเพศในระดับนโยบายและการกำกับดูแลกิจการ TIDLOR ได้ชี้แจงว่าบริษัทยังไม่ได้กำหนดชัดเจนว่าจะเพิ่มกรรมการหญิงให้มากขึ้น เนื่องจากบริษัทให้ความสำคัญกับประสบการณ์ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านของกรรมการที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทเป็นหลัก และมีการคำนึงถึงความหลากหลายในหลายด้าน อาทิ เพศ เชื้อชาติ เป็นต้น ทั้งนี้ TIDLOR ยืนยันว่าบริษัทมีการสนับสนุนความเท่าเทียมทางเพศภายในองค์กร ทั้งในระดับกรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน เพื่อสร้างสภาพแวดล้อมการทำงานที่เปิดกว้างและหลากหลาย

โครงสร้างการรายงานข้อมูลความยั่งยืนในด้านต่างๆ ขององค์กร

หลังจากการปรับโครงสร้างเป็น Holding Company และอยู่ระหว่างการโอนธุรกิจนายหน้าประกันภัยไปยังบริษัทใหม่ (NewCo) ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2568 นั้น TIDLOR ระบุว่าจะยังคงดำเนินการและรายงานข้อมูลด้าน ESG ในรูปแบบรวมของกลุ่มบริษัท โดยไม่แยกตามประเภทธุรกิจ ทั้งในรายงานประจำปีและบนเว็บไซต์

Outcome:

ประเด็นด้านความยั่งยืนอื่น ๆ

แม้ TIDLOR จะมีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระดับต่ำ แต่ด้วยสัดส่วนสินเชื่อรถบรรทุกราว 17% บริษัทเปิดเผยว่ายังไม่ได้ประเมินความเสี่ยงด้านสภาพภูมิอากาศในปีที่ผ่านมา และมีแผนเริ่มประเมินในปี 2568 เพื่อรองรับความเสี่ยงต่อคุณภาพสินทรัพย์ ทั้งนี้ พอร์ตสินเชื่อรถบรรทุกที่หดตัวในช่วง 2–3 ปีหลังมาจากอุปสงค์และภาวะโลจิสติกส์ ไม่เกี่ยวกับประเด็นสิ่งแวดล้อมโดยตรง ขณะที่โครงสร้างพื้นฐานรถพลังงานสะอาดในไทยยังจำกัด โดยเฉพาะต่างจังหวัด อย่างไรก็ตาม บริษัทติดตามแนวโน้มการเปลี่ยนผ่านพลังงานและโอกาสจากนโยบายสนับสนุน EV เช่น โครงการ 30@30 นอกจากนี้ TIDLOR ยังได้รับเงินสนับสนุนจาก ADB และธนาคารพาณิชย์รวมกว่า 5.5 พันล้านบาทและ 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อนำไปปล่อยสินเชื่อภายใต้กรอบ Social Finance ให้ผู้ประกอบการรายย่อยที่เป็นผู้หญิง พร้อมจัดทำรายงานการใช้เงินและขั้นตอนคัดกรองผู้กู้อย่างชัดเจนตามข้อกำหนดของผู้ให้ทุน

จากข้างต้น KAsset ยอมรับคำชี้แจงของบริษัทเกี่ยวกับความเป็นอิสระและความหลากหลายของกรรมการ รวมถึงแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี และประเด็นทางด้านสิ่งแวดล้อม โดยไม่จำเป็นต้องติดตามประเด็นนี้เพิ่มเติมในขณะนี้

บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)

Context:

KAsset ในฐานะผู้ลงทุนและให้ความสำคัญกับประเด็นการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เนื่องจากเป็นประเด็นระดับโลกที่ได้รับการผลักดันอย่างจริงจังผ่านเป้าหมายการพัฒนาอย่างยั่งยืนของสหประชาชาติ (UN SDG 13: Climate Action) และการประชุม COP ซึ่งจัดขึ้นเป็นประจำทุกปี โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศไทยได้ประกาศเจตนารมณ์ร่วมกับนานาชาติในการมุ่งสู่การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2608 และอยู่ระหว่างการจัดทำ พ.ร.บ. การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศแห่งชาติ ซึ่งจะเป็นกรอบกฎหมายสำคัญที่ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนต้องปฏิบัติตาม

จากแนวโน้มเหล่านี้ ธุรกิจพลังงานอย่างบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) หรือ TOP ซึ่งอาจเผชิญกับแรงกดดันที่เพิ่มขึ้น ทั้งในแง่นโยบาย สิ่งแวดล้อม และความคาดหวังของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย เช่น ภาษีคาร์บอน การเปลี่ยนพฤติกรรมผู้บริโภค และการใช้พลังงานสะอาดมากขึ้น ดังนั้น KAsset จึงจำเป็นต้องหารือกับบริษัทอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินความพร้อมในการปรับตัว รับมือกับความเสี่ยง และค้นหาโอกาสทางธุรกิจในระยะยาว เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างยั่งยืนภายใต้บริบทใหม่ที่กำลังเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของบริษัทเพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ รวมถึงการจัดการด้านสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานขององค์กร

Outcome:

TOP ได้วางกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนให้เป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจ โดยเริ่มเน้นการดำเนินงานที่ลดการปล่อยคาร์บอนตั้งแต่ปี 2561 และยกระดับให้เป็นหนึ่งในตัวชี้วัดความสำเร็จ (KPI) ขององค์กร เพื่อให้ความยั่งยืนเป็นรากฐานของการดำเนินงานทั้งหมด ในปี 2567 บริษัทได้ปรับโครงสร้างฝ่ายความยั่งยืน โดยจัดตั้งคณะทำงานเฉพาะทาง ได้แก่ ทีมกลยุทธ์ ทีม Net Zero และทีมบริหารจัดการสิ่งแวดล้อมองค์กร ซึ่งทำงานร่วมกันเพื่อผลักดันเป้าหมายด้านสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืนอย่างเป็นระบบ โดยกลยุทธ์หลักที่บริษัทใช้ประกอบด้วยแนวทาง 3E ได้แก่ 1) Enhance Clean Environment เพื่อยกระดับการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมและลดผลกระทบของภาษีคาร์บอน 2) Engage Society เพื่อสร้างความสัมพันธ์ที่ดีและยั่งยืนกับชุมชนและสังคม และ 3) Ensure Good Governance เพื่อเสริมสร้างความน่าเชื่อถือและความโปร่งใสขององค์กร

ทั้งนี้ TOP ได้จัดทำแผน Net Zero GHG Emissions Pathway โดยพิจารณาหลายปัจจัยร่วมกัน เช่น ผลกำไรและความพร้อมของธุรกิจ เทคโนโลยี และมาตรการสนับสนุนของภาครัฐ โดยแผนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกนี้แบ่งออกเป็น 3 ระยะ ได้แก่

1) ภายในปี 2578 บริษัทตั้งเป้าลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลง 15% โดยเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน (Energy Efficiency) เป็นหลัก มีปีฐาน คือ 2572 ซึ่งเป็นปีแรกที่โครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project: CFP) เปิดดำเนินการเต็มปี และปี 2572 นี้จะเป็นจุดที่ปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูงสุด (Peak year)
2) ภายในปี 2593 บริษัทตั้งเป้าหมายสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutrality) โดยคาดว่าจะมีการใช้เทคโนโลยี CCUS ช่วยขับเคลื่อน
3) ภายในปี 2603 มุ่งสู่การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) สำหรับขอบเขตที่ 1 และ 2 ซึ่งจะต้องอาศัยความร่วมมือจากกลุ่ม ปตท.

นอกจากนี้ บริษัทกล่าวว่ามี 3 แนวทางเพื่อขับเคลื่อนธุรกิจให้ไปสู่เป้าหมาย Net Zero ได้แก่ 1) ลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ให้ได้มากที่สุดผ่านโครงการเพิ่มประสิทธิภาพพลังงานและการพึ่งเทคโนโลยี CCUS 2) ใช้การชดเชยคาร์บอนและการปลูกป่า และ 3) สร้างโอกาสจากธุรกิจที่ปล่อยคาร์บอนต่ำ เช่น น้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานแบบยั่งยืน (Sustainable Aviation Fuel: SAF) ซึ่งกำลังอยู่ระหว่างการศึกษากับบริษัทในกลุ่ม ปตท.

สำหรับผลการดำเนินงานในการลดก๊าซเรือนกระจก บริษัทให้ข้อมูลว่าตั้งแต่ปี 2563–2566 การปล่อยก๊าซเรือนกระจกในขอบเขตที่ 1 ของบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากปริมาณการผลิตที่สูงขึ้นอันเนื่องมาจากความต้องการใช้น้ำมันที่ฟื้นตัวหลังสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลาย ในขณะเดียวกัน TOP ได้เริ่มนำระบบการกำหนดราคาคาร์บอน (Internal Carbon Pricing: ICP) มาใช้งานแล้ว โดยระยะแรกเน้นใช้กับโครงการลงทุนที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน ซึ่งได้กำหนดราคาคาร์บอนไว้ที่ประมาณ 20 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อตันคาร์บอนไดออกไซด์ ซึ่งราคาสอดคล้องกับกลุ่ม ปตท. ทั้งนี้ บริษัทมีแผนจะทบทวนระดับราคาดังกล่าวในอนาคต นอกจากนี้ TOP ยังมองว่า โครงการ CFP ที่กำลังดำเนินการอยู่นั้น เมื่อแล้วเสร็จ จะสามารถช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานเทียบกับโรงกลั่นในปัจจุบัน และจะช่วยสนับสนุนเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกขององค์กร

จากข้อมูลข้างต้น จะเห็นได้ว่าการดำเนินงานของ TOP ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น เช่น การเริ่มตั้งคณะทำงานเมื่อปีที่ผ่านมา การอยู่ระหว่างการศึกษาธุรกิจใหม่ที่ช่วยลดการปล่อยคาร์บอน รวมถึงการเริ่มใช้ ICP ขณะเดียวกัน ปัจจุบันการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของ TOP ยังไม่ถึงจุดสูงสุด (Peak) นอกจากนี้ ในปี 2569 ซึ่งคาดว่าพระราชบัญญัติลดโลกร้อนของไทยจะเริ่มบังคับใช้ กลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันอาจได้รับผลกระทบจากการจัดเก็บภาษีคาร์บอน ด้วยเหตุนี้ KAsset จึงจำเป็นต้องติดตามความคืบหน้าของ TOP อย่างใกล้ชิดต่อไป

<u>บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)</u>

Context:

TOP อยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้างโครงการพลังงานสะอาด (Clean Fuel Project-CFP) เป็นโครงการลงทุนขนาดใหญ่ที่บริษัทได้จ้าง “กิจการร่วมค้า UJV” ทำหน้าที่ผู้รับเหมา (“ผู้รับเหมาหลัก”) เพื่อก่อสร้างตามสัญญาจ้างเหมาทำของ การออกแบบวิศวกรรม การจัดหา และการก่อสร้าง (EPC – Engineering, Procurement and Construction) และในเดือนกรกฎาคม 2567 ได้ปรากฏข่าวการรวมตัวประท้วงของกลุ่มผู้ใช้แรงงานบริเวณหน้าโรงกลั่นของ TOP ในจังหวัดชลบุรี เนื่องจากไม่ได้รับค่าจ้างตามกำหนด ทั้งนี้ บริษัทได้ชี้แจงต่อสาธารณะระบุว่าแรงงานดังกล่าวเป็นพนักงานของบริษัทผู้รับเหมารายย่อย 3 แห่ง ซึ่งเป็น “ผู้รับเหมาช่วงอีกทอดหนึ่ง” ที่รับทำงานให้แก่ “ผู้รับเหมาช่วง” ซึ่งได้รับการว่าจ้างจาก “ผู้รับเหมาหลัก” ที่เป็นคู่สัญญาของ TOP ในการก่อสร้างโครงการ CFP โดย “ผู้รับเหมาช่วง” และ “ผู้รับเหมาช่วงอีกทอดหนึ่ง” ระบุว่าไม่ได้รับเงินค่าจ้างในการทำงานจาก “ผู้รับเหมาหลัก” โดยที่ TOP ระบุว่าบริษัทมิได้มีความล่าช้าในการชำระเงินให้แก่ “ผู้รับเหมาหลัก” และบริษัทร่วมกับหน่วยราชการที่เกี่ยวข้องได้พยายามในการประสานเพื่อให้มีการเจรจาระหว่างทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่บรรลุผลซึ่งต่อมามีข่าวการชุมนุมประท้วงของกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการ CFP ในเดือนตุลาคม 2567 ซึ่ง TOP ได้มีหนังสือชี้แจงรายละเอียดเกี่ยวกับประเด็นดังกล่าว รวมทั้งสรุปการดำเนินการของบริษัทไปยังตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น

KAsset ให้ความสำคัญกับประเด็นการประท้วงของแรงงานจากสาเหตุไม่ได้รับค่าจ้าง เนื่องจากสะท้อนถึงความรับผิดชอบต่อแรงงานและความโปร่งใสในการบริหารจัดการโครงการตลอดห่วงโซ่การดำเนินงาน ซึ่งการหารือกับบริษัทในประเด็นนี้จะช่วยให้เข้าใจแนวทางการจัดการปัญหาของบริษัทได้ชัดเจนยิ่งขึ้น และสามารถประเมินความเสี่ยงด้านสังคม (Social Risk) ที่อาจส่งผลต่อธุรกิจในระยะยาวได้อย่างรอบด้าน

Action:

KAsset ได้มีการประชุมเพื่อติดตามประเด็นการประท้วงของแรงงานในการก่อสร้างโครงการ CFP กับผู้บริหารของ TOP เพื่อสอบถามข้อเท็จจริงและแนวทางดำเนินการเพื่อแก้ไขปัญหาและติดตามความคืบหน้าเกี่ยวกับประเด็นดังกล่าว

Outcome:

TOP ตอบข้อซักถามตามข้อเท็จจริงดังที่ปรากฏในสื่อ รวมทั้งให้ข้อมูลรายละเอียดความพยายามในการดำเนินการของบริษัทในการช่วยประสานการไกล่เกลี่ยเพื่อช่วยเหลือแรงงานของ “ผู้รับเหมาช่วงอีกทอดหนึ่ง” อย่างไรก็ดี เนื่องจากปัญหาในการที่แรงงานไม่ได้รับค่าจ้างมิได้เกิดจากการที่บริษัทค้างชำระเงินค่าก่อสร้างสำหรับงานที่แล้วเสร็จ แต่เกิดจากการที่ “ผู้รับเหมาหลัก” ไม่ชำระเงินตามมูลค่าของงานที่แล้วเสร็จตามสัญญาให้แก่ผู้รับเหมาช่วง ทำให้เกิดปัญหาแรงงานไม่ได้รับค่าจ้าง

ซึ่งหน้าที่ในการชำระค่าตอบแทนตามสัญญารับเหมาช่วงเป็นหน้าที่ของผู้รับเหมาหลักที่จะต้องรับผิดชอบโดยตรง จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้บริษัทไม่สามารถเข้าไปดำเนินการเพื่อช่วยในการแก้ปัญหาโดยตรงได้ นอกจากการประสานให้มีการเจรจาและเร่งให้ผู้รับเหมาหลักชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมาช่วงให้ครบถ้วนเพื่อให้แรงงานของบริษัทผู้รับเหมาช่วงได้รับเงินค่าจ้างจากการทำงาน ทั้งนี้ TOP ได้ชี้แจงขั้นตอนการจัดหาผู้รับเหมาในการก่อสร้างโครงการ CFP ในรายงานผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเมื่อ 30 ตุลาคม 2567

KAsset ยอมรับในเหตุผลข้อเท็จจริงและการดำเนินการของบริษัทสำหรับกรณีการประท้วงของกลุ่มผู้ใช้แรงงานที่ไม่ได้ค่าแรงจากการทำงาน ทั้งนี้ ในปี 2568 TOP ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับโครงการ CFP ในการที่บริษัทดำเนินการบังคับหลักประกันภายใต้สัญญา EPC และ “ผู้รับเหมาหลัก” ได้ใช้กลไกตามกระบวนการอนุญาโตตุลาการแล้ว ซึ่ง KAsset จะได้ติดตามความคืบหน้าต่อไป

นอกจากนี้ TOP ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2568 ในการเพิ่มเงินลงทุนในการก่อสร้างโครงการ CFP อีกเป็นจำนวน 63,028 ล้านบาท (USD 1,776 ล้าน) และดอกเบี้ยระหว่างก่อสร้าง 17,922 ล้านบาท (USD 505 ล้าน) รวมมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมดของโครงการประมาณ 241,472 ล้านบาท (USD 7,151 ล้าน) และดอกเบี้ยระหว่างก่อสร้างประมาณ 37,216 ล้านบาท (USD 1,078 ล้าน) โดยบริษัทมีการประเมินระยะเวลาที่คาดว่างานก่อสร้างในแต่ละหน่วยจะแล้วเสร็จอยู่ในช่วงไตรมาส 2-3 ของปี 2570 และ ไตรมาส 2-3 ของปี 2571

บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE)

Context:

หลักธรรมาภิบาลถือเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อความเชื่อมั่นและความโปร่งใสในการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งเป็นสิ่งที่นักลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่างให้ความสำคัญอย่างยิ่ง ในรายงานประจำปี 2567 ของ TRUE ได้ระบุถึงการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยบริษัทได้ดำเนินการตามหลักการเหล่านี้อย่างเคร่งครัด อย่างไรก็ตาม ในปีที่ผ่านมายังมีบางกรณีที่ยังไม่เป็นไปตามแนวปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประเด็นหนึ่งในนั้น คือ ประธานกรรมการของบริษัทควรเป็นกรรมการอิสระ

การมีส่วนร่วมกับ TRUE เพื่อเน้นย้ำความสำคัญของปัจจัยดังกล่าวซึ่งจะเอื้อต่อการใช้ดุลพินิจในการตัดสินใจอย่างมีอิสระของประธานกรรมการบริษัท ช่วยในการเสริมสร้างคณะกรรมการที่มีประสิทธิผลและเสริมสร้างความเชื่อมั่นในระบบการกำกับดูแลกิจการและการดำเนินงานธุรกิจในระยะยาว

Action:

KAsset ได้มีโอกาสเข้าร่วมประชุม 1-1 กับทางผู้บริหารของ TRUE เพื่อสอบถามแนวทางการบริหารงานของบริษัทเพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติหน้าที่ประธานกรรมการบริษัทจะยังคงมีประสิทธิผล ในด้านการใช้ดุลพินิจตัดสินใจดำเนินการในฐานะตัวแทนของบริษัทอย่างมีอิสระ รวมถึงเพื่อติดตามการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อมของบริษัทเพิ่มเติมด้วย

Outcome:

<u>ประธานกรรมการมิได้เป็นกรรมการอิสระ</u>

TRUE ได้ชี้แจงว่า เนื่องจากธุรกิจมีความซับซ้อนและมีลักษณะเฉพาะที่ต้องการผู้นำที่มีความสามารถและประสบการณ์ในการบริหาร แม้ประธานกรรมการจะไม่เป็นกรรมการอิสระ แต่บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่เพียงพอ พร้อมกลไกการดำเนินงานที่ถ่วงดุลอำนาจและโปร่งใส โดยปัจจุบันบริษัทมีกรรมการทั้งสิ้น 11 ท่าน ในจำนวนนี้มี 4 ท่านที่เป็นกรรมการอิสระ ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ คือ ต้องมีกรรมการอิสระอย่างน้อย 3 ท่าน และต้องเป็นสัดส่วนอย่างน้อย 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด

ตามโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการของ TRUE มีคณะกรรมการเป็นผู้อนุมัติวิสัยทัศน์และแผนงานต่าง ๆ เพื่อให้มั่นใจว่าความยั่งยืนได้ถูกรวมเข้าเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทมีคณะกรรมการชุดย่อย 4 ชุด ประกอบด้วย 1) คณะกรรมการตรวจสอบ 2) คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน 3) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ และด้านการเงิน และ 4) คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดีและความยั่งยืน

โดยคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดีและความยั่งยืน จะดูแลการดำเนินงานในด้านการสร้างความยั่งยืนและความโปร่งใสในองค์กร

บริษัทมีกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุล (Check & Balance) โดยมีการแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและประธานคณะผู้บริหารออกจากกัน รวมถึงมีประธานของคณะกรรมการชุดย่อยเป็นกรรมการอิสระ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดีและความยั่งยืน นอกจากนี้ TRUE ยังกำหนดให้ประธานคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งเป็นกรรมการอิสระพิจารณากำหนดวาระการประชุมของคณะกรรมการบริษัทร่วมกับประธานกรรมการด้วย

Outcome:

ประเด็นอื่น ๆ ด้านสิ่งแวดล้อม

TRUE มีเป้าหมายความเป็นกลางคาร์บอน (Carbon Neutrality) สำหรับการปล่อยก๊าซเรือนกระจกใน Scope 1 และ 2 ภายในปี 2573 และบรรลุเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2593 โดยในปี 2565 เป้าหมายและกรอบการดำเนินงานของบริษัทได้รับการรับรองจาก Science-based targets (SBTi) กลยุทธ์ที่สำคัญของ TRUE ได้แก่ การเพิ่มการใช้พลังงานหมุนเวียนและปรับเปลี่ยนกระบวนการดำเนินธุรกิจบางกิจกรรมให้ลดการใช้พลังงาน

ในปี 2567 บริษัทสามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลงได้ร้อยละ 18.5 (เทียบกับปีฐาน 2563) และสอดคล้องกับกรอบการดำเนินงานของ SBTi ที่บริษัทตั้งไว้ ซึ่งการใช้ไฟฟ้าของเสาสัญญาณมีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกค่อนข้างมาก คิดเป็นกว่าร้อยละ 90 ของ Scope 2 ทั้งหมด บริษัทจึงดำเนินการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกผ่านโครงการที่ช่วยที่สำคัญ เช่น การผลิตและใช้ไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) และเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานที่สถานีชุมสาย (Network Modernization) ซึ่งเป็นการนำ AI และ Machine Learning มาใช้บริหารจัดการโครงข่ายสัญญาณ อย่างไรก็ดี TRUE อยู่ระหว่างติดตามและหารือกับภาครัฐเพื่อส่งเสริมการนำพลังงานทดแทนมาใช้เพิ่มเติม

สำหรับ Scope 3 ในปี 2567 บริษัทได้ร่วมมือกับคู่ค้ารายสำคัญในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก โดยมีมากกว่าร้อยละ 60 ของคู่ค้ากลุ่มนี้ที่ได้ตั้งเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตาม SBTi แล้ว และคาดว่าภายในปี 2568 ทุกคู่ค้ารายสำคัญจะตั้งเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตาม SBTi เช่นกัน

จากข้างต้น KAsset เห็นว่าการสรรหาผู้มีความเชี่ยวชาญเข้ามาเป็นกรรมการอิสระยังคงเป็นความท้าทายในหลายอุตสาหกรรม และยอมรับเหตุผลของ TRUE เกี่ยวกับคุณสมบัติของประธานกรรมการ เนื่องจากบริษัทได้มีกลไกถ่วงดุลการทำหน้าที่ของประธานกรรมการอย่างเหมาะสมแล้ว สำหรับประเด็นก๊าซเรือนกระจก ทางเราจะยังติดตามอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่ามีความคืบหน้าในการดำเนินกลยุทธ์เพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามที่บริษัทได้ตั้งเป้าหมายไว้

บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE)

Context:

ในปัจจุบันประเทศไทยกำลังเผชิญกับปัญหาการฉ้อโกงและการทุจริตทางโทรศัพท์เคลื่อนที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ประชาชนจำนวนมากตกเป็นเหยื่อของการหลอกลวงทางการเงินและข้อมูลส่วนบุคคลถูกนำไปใช้ในทางที่ผิด ซึ่งไม่เพียงแต่สร้างความเสียหายแก่ผู้บริโภค แต่ยังส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของผู้ให้บริการในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมด้วย

การมีส่วนร่วมกับบริษัทในประเด็นนี้จึงมีวัตถุประสงค์เพื่อทำความเข้าใจกระบวนการดำเนินงานของบริษัทในการลดความเสี่ยงของประชาชนจากภัยออนไลน์ที่อาจเกิดขึ้นผ่านระบบโครงข่ายโทรคมนาคมของบริษัท และเพื่อเน้นย้ำความสำคัญของการพัฒนากลไกป้องกันที่มีประสิทธิภาพ สร้างมาตรฐานด้านความปลอดภัยที่เข้มงวด และส่งเสริมความร่วมมือระหว่างภาคธุรกิจ หน่วยงานภาครัฐ และประชาชนในการรับมือกับภัยคุกคามทางดิจิทัล ทั้งนี้ ความสำเร็จในการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เพียงช่วยลดจำนวนเหยื่อและมูลค่าความเสียหายจากการฉ้อโกง แต่ยังช่วยเสริมสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้บริโภคในการใช้บริการโทรคมนาคม และส่งเสริมให้มีระบบการสื่อสารมีความปลอดภัย โปร่งใส และน่าเชื่อถือในระยะยาว

Action:

KAsset มีโอกาสประชุม 1-1 กับ TRUE เพื่อสอบถามถึงการมีส่วนร่วมและลดผลกระทบของประเด็นดังกล่าวที่ผ่านมา และแนวทางป้องกันลูกค้าจากภัยออนไลน์ในอนาคต

Outcome:

ภายใต้กรอบความยั่งยืนของ TRUE มีการระบุให้ Cybersecurity และ Data Privacy เป็นประเด็นที่สำคัญด้านความยั่งยืนและถูกจัดระดับความสำคัญไว้ในกลุ่ม Very high-priority issues โดยมีการแต่งตั้งตำแหน่ง Data Protection Officer (DPO) ทำหน้าที่ในการกำหนดแนวทางการดำเนินงาน กำกับดูแลการปฏิบัติตามข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลในทุกส่วนขององค์กรและกลุ่มบริษัท เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปตามหลักเกณฑ์ทางกฎหมายและมาตรฐานสากลที่มีการกำหนดไว้ สำหรับกรณีการฉ้อโกงประชาชนผ่านเครือข่ายโทรคมนาคมถูกจัดอยู่ในประเด็น Cybersecurity และ Data Privacy ซึ่งจำเป็นต้องมีความเร่งด่วนในการแก้ไขปัญหานั้น ในปี 2567 TRUE ได้มีการพัฒนาระบบป้องกันภัยไซเบอร์อัจฉริยะ (True CyberSafe) ที่ใช้ AI ขั้นสูงในการตรวจจับและป้องกันการเข้าถึงลิงก์ / URL อันตรายใน SMS และเว็บไซต์ที่ไม่ปลอดภัย เพื่อป้องกันลูกค้าจากภัยออนไลน์ ตลอดจนมีการสื่อสารผ่านช่องทางต่างๆ เพื่อให้ลูกค้ามีความตระหนักและรู้วิธีการใช้งานออนไลน์ให้มีความปลอดภัย

นอกจากนี้ TRUE ยังได้ดำเนินการตามกฎของคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช) ในการให้บริการลงทะเบียน SIM ของบริษัท โดยหลังจากลูกค้าลงทะเบียนแล้ว TRUE จะ

ตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูล เช่น จะมีการโทรติดต่อให้ยืนยันข้อมูลและหากตัวตนไม่ตรงจะถูกระงับการใช้งาน ขณะที่พันธมิตรของบริษัท หากมีการละเมิดกฎจะถูกลงโทษ เช่น ปรับหรือยกเลิกการให้บริการ เป็นต้น

สำหรับประเด็นการปกป้องข้อมูลส่วนบุคคลถือเป็นส่วนหนึ่งของหลักธรรมาภิบาล (Code of Conduct) บริษัทมีการอบรมพนักงานและบริษัทย่อยและต้องลงนามรับทราบทุกปี มีระบบรับเรื่องร้องเรียน ซึ่งถูกประเมินจากหน่วยงานภาคนอกเป็นประจำเพื่อให้มั่นใจว่าสอดคล้องกับมาตรฐานสากล รวมถึงมีบุคคลที่สาม (3rd Party) ทำหน้าที่รับเรื่องร้องเรียนโดยเฉพาะ นอกจากนี้ TRUE ยังกำหนดแนวทางปฏิบัติสำหรับคู่ค้าหรือหลักธรรมาภิบาลสำหรับคู่ค้าทางธุรกิจ (Business Partner Code of Conduct) โดยมีประเด็นการปกป้องข้อมูลส่วนบุคคลที่คู่ค้าต้องร่วมกันปฏิบัติตาม ซึ่งบริษัทจะมีการตรวจประเมินบริษัทคู่ค้าหลายวิธี เช่น แบบสำรวจประจำปี การเข้าตรวจประเมิน หรือการมีปฏิสัมพันธ์ในรูปแบบต่าง ๆ เพื่อให้ทราบถึงความก้าวหน้าในการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลของบริษัทคู่ค้า ทั้งนี้ TRUE ยืนยันว่าข้อมูลของลูกค้าจะถูกใช้งานภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทผ่านการแจ้งให้ลูกค้าทราบแล้วเท่านั้นเพื่อวัตถุประสงค์โทรคมนาคม รวมไปถึงในบางกรณีที่ต้องให้ความร่วมมือกับภาครัฐเพื่อความร่วมมือแก้ปัญหามิจฉาชีพตามความจำเป็นของเหตุการณ์นั้น ๆ

จากข้างต้น KAsset เห็นว่าบริษัทได้ให้ความสำคัญในประเด็นการลดผลกระทบด้านสังคมจากภัยออนไลน์ รวมทั้ง Cybersecurity และ Data Privacy และมีมาตรการที่แสดงถึงความพยายามในการช่วยเหลือลูกค้าในการรับมือกับภัยออนไลน์อย่างเหมาะสม

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU)

Context:

TU ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและส่งออกอาหารสำเร็จรูปแช่แข็ง บรรจุกระป๋องโดยใช้วัตถุดิบเน้นด้านอาหารทะเล ซึ่งห่วงโซ่อุปทานอาจเผชิญความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศในหลายรูปแบบ โดยเฉพาะภัยธรรมชาติที่เกิดบ่อยและรุนแรงขึ้น เช่น น้ำท่วม ภัยแล้ง หรือพายุ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของอุณหภูมิและความเป็นกรดในทะเล ซึ่งส่งผลต่อสิ่งมีชีวิตในทะเลและการเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำที่เป็นหัวใจสำคัญของธุรกิจ การเปลี่ยนแปลงเหล่านี้อาจกระทบต่อการจัดหาวัตถุดิบ ต้นทุนการผลิต และความต่อเนื่องของธุรกิจ

KAsset ในฐานะผู้ลงทุนเห็นความสำคัญของการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในกระบวนการดำเนินธุรกิจของบริษัท เนื่องจากการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นปัจจัยหลักทำให้เกิดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และอาจมีผลกระทบเป็นลูกโซ่ต่อแหล่งวัตถุดิบอาหารทะเล ซึ่งจะส่งผลต่อความยั่งยืนของธุรกิจและอาจกระทบต่อแหล่งอาหารทะเลโดยภาพรวมสำหรับประชากรโลก การที่บริษัทมีเป้าหมายและมาตรการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตลอดจนมีเป้าหมายในการจัดหาวัตถุดิบอาหารทะเลอย่างมีความรับผิดชอบอย่างเป็นรูปธรรม ไม่เพียงช่วยลดความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม แต่ยังสะท้อนถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและสามารถเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในตลาด ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อการสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงให้แก่ผู้ลงทุนในระยะยาว

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์และความยั่งยืนของบริษัท เพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ รวมถึงการจัดการประเด็นความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมและกลยุทธ์การดำเนินงานเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้

Outcome:

TU มีการกำหนดเป้าหมายที่มีความชัดเจนด้านความยั่งยืนทั้งด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมที่เกี่ยวเนื่องกับการทำธุรกิจของบริษัทภายใต้ชื่อ “SeaChange” พร้อมมีแนวทางกลยุทธ์ที่มีความเป็นไปได้ในทางปฏิบัติเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย และทบทวนกรอบการดำเนินการเพิ่มเติมให้ครอบคลุมรวมทั้งยกระดับการตั้งเป้าหมายให้มีความท้าทายยิ่งขึ้นในการดูแลปัจจัยด้านความยั่งยืนที่มีความสำคัญต่อบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีเป้าหมายสัดส่วนการกู้ยืมเงินระยะยาวตามกรอบการเงินเพื่อความยั่งยืน (Sustainable Finance) อ้างอิงตามมาตรฐานสากล มีการระบุตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน (Sustainability Performance Targets: SPTs) และเปิดเผยความก้าวหน้าและผลการดำเนินงานตามตัวชี้วัดต่างๆ ทำให้เกิดความโปร่งใสช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถติดตามข้อมูลการดำเนินการด้านความยั่งยืนของบริษัทได้

TU มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 และกำหนดเป้าหมายระยะสั้นในการลดก๊าซเรือนกระจก 42% ภายในปี 2573 จากปริมาณการปล่อยในปีฐาน 2564 สำหรับก๊าซเรือนกระจกทั้งขอบเขตที่ 1, 2 และ 3 จากสินค้าที่ซื้อและ

บริการ กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับเชื้อเพลิงและพลังงาน รวมถึงการขนส่งและการกระจายสินค้าทั้งต้นน้ำและปลายน้ำ ซึ่งมีความครอบคลุม 67% ของก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 3 โดยเป็นเป้าหมายที่ได้รับการรับรองโดย SBTi (Science-Based Targets initiative) การตั้งเป้าหมาย Net Zero ของบริษัทจึงมีความน่าเชื่อถือ ผลการดำเนินงานจนถึงปี 2567 ที่ผ่านมา บริษัทสามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 1 และ 2 ได้แล้วประมาณ 21% จากปีฐานเทียบกับเป้าหมายที่ 12% เป็นผลจากการใช้พลังงานสะอาดและลดการใช้พลังงานจากถ่านหิน ในขณะที่การปล่อยก๊าซเรือนกระจกในขอบเขตที่ 3 ซึ่งมีสัดส่วนประมาณ 85-90% ของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทั้งหมด สามารถลดได้แล้วประมาณ 32% จากปีฐาน บริษัทยังมีแผนขยายการใช้พลังงานแสงอาทิตย์อย่างต่อเนื่องภายใต้กลยุทธ์ที่คำนึงถึงต้นทุนและความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว พร้อมทั้งมีเป้าหมายเลิกใช้พลังงานจากถ่านหิน

การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกถือเป็นหนึ่งในเป้าหมายของกลยุทธ์ความยั่งยืนองค์กร “SeaChange 2030” โดยบริษัทระบุว่าจะครอบคลุมทุกกิจกรรมของ TU ที่มีอยู่ทั่วโลก และให้ความสำคัญกับการใช้เทคโนโลยีในการลดการปล่อยคาร์บอนในสินค้าส่งออกหลัก เช่น บริษัทกำลังจัดทำโครงการนำร่องเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่เกิดจากกระบวนการเลี้ยงกุ้ง โดยฟาร์มกุ้งจะมีการติดตั้งโซลาร์ฟาร์ม ลดการใช้พลังงาน และใช้เทคโนโลยีช่วยปรับปรุงกระบวนการทำฟาร์มให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีแผนขยายผลโดยสนับสนุนให้เกษตรกรสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุน เพื่อส่งเสริมการลงทุนในเทคโนโลยีที่ช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระยะยาว และสนับสนุนเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกขอบเขตที่ 3 ของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทมีทีมจัดหาวัตถุดิบอย่างรับผิดชอบ (Responsible sourcing team) ซึ่งมีบทบาทสำคัญในการนำกลยุทธ์ลดการปล่อยก๊าซไปปฏิบัติจริง พร้อมกำหนดเป้าหมายและตัวชี้วัด (KPIs)

ในปี 2568 TU ได้ปรับปรุงกรอบการจัดหาเงินทุนจากสินเชื่อส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Loan) และหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bond) และมีการเพิ่มเติม KPI ไปสู่ “Blue Finance” ซึ่งเป็นกรอบการจัดหาเงินทุนเพื่อสนับสนุนโครงการที่เป็นประโยชน์ต่อมหาสมุทรและอุตสาหกรรมอาหารทะเล โดยที่ผ่านมาผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนมีพัฒนาการที่ดีอย่างต่อเนื่อง ตัวชี้วัดเหล่านั้น ได้แก่ การได้รับคัดเลือกให้อยู่ในดัชนีความยั่งยืน DJSI ในกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์อาหาร การลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และการเพิ่มสัดส่วนการจัดซื้อปลาทูน่าจากเรือประมงที่ติดตั้งอุปกรณ์ตรวจสอบทางอิเล็กทรอนิกส์ (EM) หรือมีผู้สังเกตการณ์ทางทะเล โดย TU เห็นว่าแนวทางกลยุทธ์ภายใต้กรอบ Blue Finance มีศักยภาพในการพัฒนาให้เกิดความยั่งยืนและจะเป็นแนวทางต้นแบบในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ความท้าทายสำคัญอยู่ที่การนำแนวทางเหล่านี้ไปดำเนินการในส่วนของ Supply Chain ซึ่งเป็นผู้ประกอบการรายเล็กจำนวนมากด้วย

KAsset เห็นถึงความมุ่งมั่นของบริษัทในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกผ่านเป้าหมายที่ชัดเจนและการดำเนินงานที่เป็นรูปธรรม อย่างไรก็ดี ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในขอบเขตที่ 3 ซึ่งมีสัดส่วนในระดับสูงและอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท จึงควรติดตามความก้าวหน้าอย่างต่อเนื่องในระยะถัดไป

บริษัท วีจีไอ จำกัด (มหาชน) (VGI)

Context:

จากรายงานข่าวในสื่อมวลชนและสื่อสังคมออนไลน์พบว่าหน่วยงานกำกับดูแลอย่างสำนักงาน ปปง. และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้เพิ่มความเข้มงวดในการตรวจสอบโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งทำให้ประเด็นด้านความโปร่งใสและธรรมาภิบาลเป็นที่จับตามองมากขึ้น โดยในกรณีของ VGI สื่อได้กล่าวถึงผู้ถือหุ้นสองราย ได้แก่ CAI Optimum Fund VCC – EDH Investments และ Opus – Chartered Issuances S.A. ว่าอาจมีความเชื่อมโยงกับเครือข่ายสแกมเมอร์ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดอ้างอิงจากรายงานของสื่อสาธารณะเพียงอย่างเดียวและไม่สามารถยืนยันความถูกต้องได้โดยตรง แต่การปรากฏของข้อมูลดังกล่าวย่อมสร้างความอ่อนไหวด้านภาพลักษณ์ที่ควรมีการติดตามอย่างรอบคอบ

Action:

KAsset ติดต่อผู้บริหารของ VGI เพื่อขอคำชี้แจงเกี่ยวกับรายงานข่าวดังกล่าว

Outcome:

VGI ให้ข้อมูลว่าการเพิ่มทุนของ VGI ดำเนินการผ่านการจัดสรรหุ้นแบบ Private Placement ให้แก่นักลงทุนจำนวน 4 ราย (2 ใน 4 รายนี้ คือ CAI และ Opus) ตามขั้นตอนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและได้รับการทบทวนโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทมีการดำเนินกระบวนการตรวจสอบสถานะผู้ถือหุ้น (due diligence processes) โดยคัดเลือกผู้ลงทุนที่มีศักยภาพทางการเงิน มีประสบการณ์ และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับในประเทศของตน เช่น CAI ซึ่งอยู่ภายใต้ The Monetary Authority of Singapore (MAS) พร้อมทั้งตรวจสอบคุณสมบัติและประวัติอย่างรอบด้านโดยไม่พบข้อกังวล ก่อนจัดสรรหุ้นเพิ่มเติมให้แก่นักลงทุนดังกล่าว

ส่วนการสรรหากรรมการ บริษัทพิจารณาจากความหลากหลาย ทักษะที่จำเป็นตาม Board Skill Matrix และความเหมาะสมตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยเมื่อ CAI และ Opus มีสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้น จึงได้เสนอชื่อกรรมการ คนละ 1 รายชื่อ ซึ่งผ่านการพิจารณาคุณสมบัติโดยคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน โดยพบว่ามีความเหมาะสมจากประสบการณ์และความรู้ตามที่บริษัทต้องการ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ รายชื่อดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและต่อมาผ่านความเห็นชอบจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นแล้ว

นอกจากนี้ VGI ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่าบริษัทมีขั้นตอนและมาตรการเพื่อปฏิบัติตามกฎหมายป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ซึ่งถูกรวมอยู่ในนโยบายกำกับดูแลกิจการและจรรยาบรรณธุรกิจของบริษัท

KAsset ยอมรับในคำชี้แจงและยังไม่มีประเด็นที่ต้องติดตามเพิ่มเติมในขณะนี้

บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (WHA)

Context:

กลุ่ม WHA มีการดำเนินธุรกิจที่ครอบคลุมความต้องการของลูกค้าที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการโลจิสติกส์ โดยในปี 2568 มีการขยายธุรกิจเพิ่มเติมเป็น 5 กลุ่มธุรกิจ คือ ธุรกิจโลจิสติกส์ โซลูชันกรีนโลจิสติกส์ครบวงจร นิคมอุตสาหกรรม สาธารณูปโภคและพลังงาน และดิจิทัลโซลูชัน เนื่องจากลูกค้ามีแนวโน้มให้ความสำคัญในการพิจารณาผลกระทบประเด็นการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศมากขึ้น ทั้งในมิติของความเสี่ยงทางกายภาพจากภัยพิบัติทางธรรมชาติที่มีความรุนแรงและความถี่เพิ่มขึ้น รวมถึงความเสี่ยงจากการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ ที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงด้านนโยบาย กฎหมาย และมาตรการด้านสิ่งแวดล้อมจากภาครัฐและประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะการปรับเป้าหมายของประเทศไทยในการมุ่งสู่ความการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2593 บริษัทจึงจำเป็นต้องบูรณาการประเด็นการเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศเข้าสู่การวางกลยุทธ์ การดำเนินงาน และการบริหารความเสี่ยง เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า รักษาความสามารถในการแข่งขัน ลดผลกระทบต่อรายได้และต้นทุนในระยะยาว และสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของธุรกิจ

KAsset ในฐานะนักลงทุน เห็นว่าความสามารถในการประเมินและบริหารจัดการความเสี่ยงและโอกาสข้างต้นเป็นปัจจัยสำคัญต่อความสามารถในการสร้างมูลค่าในระยะยาวของบริษัทที่ลงทุน บริษัทที่มีการประเมินสถานการณ์ด้านสภาพอากาศอย่างเป็นระบบ มีการกำหนดแผนรับมือทั้งความเสี่ยงทางกายภาพและความเสี่ยงจากการเปลี่ยนผ่าน รวมถึงสามารถปรับตัวให้สอดคล้องกับแนวโน้มด้านสิ่งแวดล้อมและพฤติกรรมผู้บริโภค จะมีความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจและมีศักยภาพในการเติบโตอย่างยั่งยืนมากกว่า ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงด้านการลงทุนและเสริมสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงในระยะยาวแก่ผู้ลงทุน

Action:

KAsset ได้ประชุมหารือกับผู้บริหารของ WHA เพื่อรับทราบแนวทางธุรกิจ กลยุทธ์การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก การจัดการพลังงานและน้ำ รวมถึงการออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน

Outcome:

<u>การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก และการจัดการพลังงาน</u>

กลุ่ม WHA ตั้งเป้าหมายบรรลุ Net Zero ภายในปี 2593 ครอบคลุมการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทุกขอบเขต โดยบริษัทระบุว่ามีการดำเนินกลยุทธ์ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ด้วยการขยายโครงการพลังงานหมุนเวียนที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ได้แก่ แบตเตอรี่พลังงานแสงอาทิตย์ขนาดใหญ่ การติดตั้งระบบโซลาร์เซลล์ร่วมกับระบบจัดการพลังงานอัจฉริยะ เพื่อใช้ในการบริหารจัดการพลังงาน โดยกลุ่ม WHA ยังมีการตั้งเป้าหมายระยะสั้นสำหรับดำเนินการภายในปี 2572 ดังนี้

1) ติดตั้งและลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนสะสม 1,200 MW (รวมตามสัดส่วนการถือหุ้น)
2) ขยายจำนวนรถยนต์ไฟฟ้าให้บริการ (WHA Mobility) 20,000 คัน
3) ลดการใช้น้ำจากแหล่งน้ำธรรมชาติ 25 ล้านลบม./ปี ทดแทนด้วยน้ำรีไซเคิล
4) จัดการขยะแบบ Zero Waste ไม่ให้มีขยะฝังกลบหรือเผาทำลาย นอกจากนี้ กลุ่ม WHA ยังมีเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1 และ 2 ร้อยละ 42 ภายในปี 2573 จากปีฐาน 2564 ไว้ในทิศทางธุรกิจของบริษัทด้วย

ในด้านการพัฒนา Solution Green Logistics ของกลุ่ม WHA เป็นการสนับสนุนให้เกิดระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้า (EV Ecosystem) ส่งเสริมการเปลี่ยนการใช้จากรถสันดาปภายในเป็นรถไฟฟ้า เป็นประโยชน์สำหรับผู้มีส่วนได้เสียในห่วงโซ่อุปทาน ให้สามารถดำเนินการเพื่อลดก๊าซเรือนกระจกได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ แม้ว่า WHA มีการตั้งเป้าหมาย Net Zero และการลดก๊าซเรือนกระจกของบริษัทเป็นไปตามกรอบ SBTi ซึ่งเป็นมาตรฐานสากลแล้ว การที่กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าถ่านหิน จึงทำให้ยังไม่ได้รับการรับรองจาก SBTi อย่างไรก็ดี บริษัทมีการกำหนดนโยบายเป็นแนวทางบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสภาพภูมิอากาศ ในการปรับกลยุทธ์การลงทุนให้มีสมดุลสำหรับธุรกิจโรงไฟฟ้าตามประเภทเชื้อเพลิง ได้แก่ พลังงานหมุนเวียน ก๊าซธรรมชาติ และถ่านหิน รวมทั้งมีเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจกให้สอดคล้องกับเป้าหมายของประเทศแล้ว

กลุ่ม WHA มีการใช้กลไกราคาคาร์บอนภายในองค์กร (Internal Carbon Price - ICP) ในรูปแบบ Shadow Price เพื่อระบุความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับก๊าซเรือนกระจกในการจัดทำโครงการต่างๆ อย่างมีประสิทธิภาพ โดยในปี 2567 กำหนดไว้ที่ระดับ 40 บาทต่อตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า นอกจากนี้ บริษัทยังใช้กลยุทธ์ลดก๊าซเรือนกระจก Scope 2 ด้วยการซื้อ Renewable Energy Certificates (REC) จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ WHAUP บริษัทในกลุ่มเพื่อใช้ชดเชยแหล่งพลังงานในการใช้ไฟฟ้าจากสายส่ง ซึ่งมีส่วนในการสนับสนุนให้เกิดการสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอนาคต

Outcome:

<u>การจัดการน้ำ</u>

สำหรับผลการดำเนินงานเพื่อลดการใช้น้ำจากแหล่งน้ำธรรมชาติด้วยการบำบัดน้ำเสียกลับมาใช้ใหม่ ในปี 2567 มีจำนวน 7.85 ล้านลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 5.2% เทียบกับปีก่อนหน้า หรือคิดเป็น 10% ของน้ำที่ดึงมาจากแหล่งธรรมชาติ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 9.5% ในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ดี เป้าหมายปริมาณการใช้น้ำรีไซเคิล 25 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี ภายในปี 2572 นั้น มีความสัมพันธ์โดยตรงกับปริมาณความต้องการใช้น้ำในกระบวนการผลิตของโรงงานในนิคม ซึ่งผันแปรตามวัฏจักรเศรษฐกิจและธุรกิจของลูกค้าด้วย สำหรับกลุ่มลูกค้า Data Center ซึ่งจัดเป็นธุรกิจที่มีปริมาณการใช้ไฟฟ้าและทรัพยากรน้ำสูง บริษัทระบุว่ามีการคำนวณต้นทุนที่คิดรวม ICP และการจัดหาน้ำจากแหล่งที่มีสัญญาระยะยาวเพื่อความมั่นคง แม้ว่า WHA มีแนวทางในการใช้น้ำรีไซเคิลเพื่อลดการใช้น้ำจากแหล่งธรรมชาติ แต่ก็มีการพิจารณาประกอบในด้าน

ปริมาณการใช้ไฟฟ้าในการกระบวนการผลิตน้ำรีไซเคิลที่มีมากกว่าด้วย เป็นการคำนึงถึงต้นทุนทรัพยากรอย่างรอบด้าน รวมทั้งข้อจำกัดทางเทคนิคต่างๆ ในการดำเนินงานด้วย

Sustainability-Linked Bond

ในปี 2566 WHA ได้ออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน จำนวน 2 รุ่น อายุ 3 ปี และ 5 ปี ได้แก่ WHA26OA และ WHA28OA มูลค่ารวม 1,000 ล้านบาท โดยมีการกำหนด KPI 1 คือ การลดความเข้มของการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ขอบเขตที่ 1 และขอบเขตที่ 2 เมื่อเทียบกับหน่วยรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรที่ระดับ 1.45 ตันคาร์บอนไดออกไซด์ต่อรายได้รวม 1 ล้านบาท ภายในปีเป้าหมาย 2568 และ KPI 2 คือ เพิ่มการใช้น้ำเสียที่ผ่านการบำบัดแล้ว (Reclaimed Water) 10 ล้านลบม.ภายในปี 2568 ทั้งนี้ หากพิจารณาข้อมูลการดำเนินงานตามตัวชี้วัดที่มีการเปิดเผยสำหรับปี 2567 แล้ว นับได้ว่ามีความท้าทายสำหรับบริษัทในการบรรลุเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้

ณ ปัจจุบัน สัดส่วนการออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืนของแต่ละกิจการ ตลอดจนอัตราดอกเบี้ยที่ถูกปรับปรุงเมื่อมีการวัดผลตามเป้าหมายตัวชี้วัด มักจะมีขนาดที่ไม่มีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับกิจการนั้นๆ แต่การออกหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-Linked Bond) ทำให้ผู้ลงทุนสามารถเห็นประเด็นความยั่งยืนที่ผู้ออกหุ้นกู้ให้ความสำคัญจากการตั้งเป้าหมายเพื่อวัดผล ตลอดจนความพยายามในการจัดทำกลยุทธ์ในการดำเนินการเพื่อให้บรรลุเป้าหมายตัวชี้วัดที่กำหนดไว้ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนสามารถติดตามความก้าวหน้าได้ สนับสนุนให้เกิดเป็น Ecosystem เพื่อสร้างความยั่งยืนให้แก่สังคม และสิ่งแวดล้อมได้

KAsset ยอมรับในการดำเนินการด้านความยั่งยืนของบริษัท แม้จะมีความท้าทายจากการใช้พลังงานเพิ่มขึ้นและข้อจำกัดด้านเทคโนโลยี แต่การตั้งเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2593 และการให้ความสำคัญในการขยายธุรกิจด้านพลังงานหมุนเวียน การคำนึงถึงภาพรวมของทรัพยากรที่สำคัญเกี่ยวข้องกับการทำธุรกิจ แสดงถึงความมุ่งมั่นของ WHA ในการบริหารจัดการผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ซึ่งสอดคล้องกับความคาดหวังของนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับปัจจัยด้าน ESG