

# ข้อมูลเพื่อ สาธารณประโยชน์

ควบคุมบทบาทของผู้ให้บริการการจัดอันดับด้าน  
ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูล

กรกฎาคม ค.ศ. 2023



# บทสรุปผู้บริหารสำหรับผู้กำหนดนโยบาย

ผู้ให้บริการการจัดอันดับด้าน ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูลมีเป้าหมายเพื่อให้ผู้เข้าร่วมตลาดมีวิธีการประเมินและเปรียบเทียบประสิทธิภาพ ESG ของบริษัทต่าง ๆ โดยการรวบรวมและประเมินข้อมูล บทบาทและอิทธิพลของเครื่องมือประเมินเหล่านี้ได้มีความสำคัญเพิ่มขึ้นอย่างมากในตลาดทุน

จากข้อมูลของสมาคมการลงทุน พบว่า เกือบครึ่งหนึ่งของสินทรัพย์ในสหราชอาณาจักรที่อยู่ภายใต้การจัดการที่มีมูลค่า 10 ล้านล้านปอนด์ได้รวมเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ากับกระบวนการลงทุน รายงานล่าสุดที่เผยแพร่โดย ERM ระบุว่า 94% ของนักลงทุนใช้การจัดอันดับด้าน ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูลอย่างน้อยเดือนละครั้งหนึ่ง และ 47% ใช้หลายครั้งต่อสัปดาห์

การจัดอันดับด้าน ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูลได้เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วเพื่อตอบสนองกับความต้องการที่เพิ่มขึ้นของนักลงทุนสำหรับข้อมูล ESG และการประเมินที่ตามมา แต่อย่างไรก็ตาม ก็ยังมีข้อบกพร่องที่สำคัญในวัตถุประสงค์และวิธีการในการรวบรวมข้อมูล การให้คะแนน และการเปรียบเทียบ

รายงานล่าสุดของ CDP ที่มีชื่อว่าข้อมูลเพื่อสาธารณประโยชน์ – ควบคุมบทบาทของผู้ให้บริการการจัดอันดับด้าน ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูล กล่าวถึงข้อบกพร่องที่เกี่ยวข้องกับการจัดอันดับด้าน ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูล และเปรียบเทียบวิธีที่ผู้กำหนดนโยบายจัดการกับปัญหาเหล่านี้ทั่วโลก รายงานยังให้คำแนะนำสำหรับผู้กำหนดนโยบายและผู้กำกับดูแลเกี่ยวกับวิธีการปรับปรุงสถาบันกึ่งการกำกับของ การจัดอันดับ ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูล

เกือบ

50%

ของสินทรัพย์ในสหราชอาณาจักรที่อยู่ภายใต้การจัดการที่มีมูลค่า 10 ล้านล้านปอนด์ได้รวมเอาปัจจัยด้าน ESG เข้ากับกระบวนการลงทุน



นักลงทุนใช้การจัดอันดับ ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูล:

94%

อย่างน้อยเดือนละครั้งหนึ่ง

47%

หลายครั้งต่อสัปดาห์



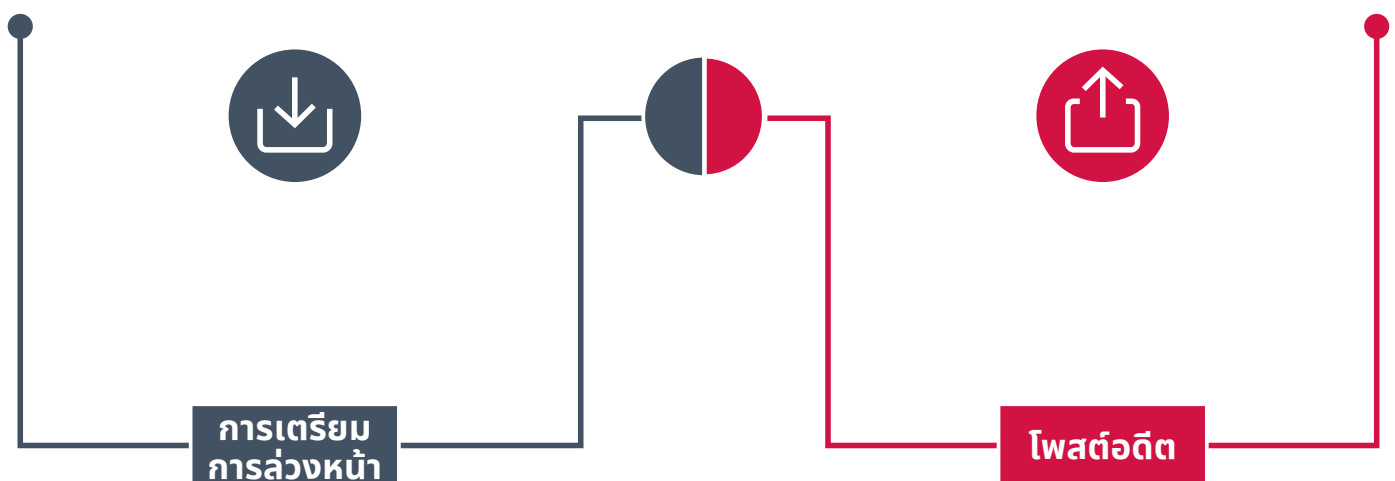
# ข้อบกพร่องที่เกี่ยวข้องกับ จัดอันดับด้าน ESG และ ผลิตภัณฑ์ข้อมูล

CDP ได้จัดหมวดหมู่ข้อบกพร่องที่เกี่ยวข้องกับจัดอันดับด้าน ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูลเป็นความท้าทายในการเตรียมการล่วงหน้า และในการจัดการภายหลัง

- ▼ **ความท้าทายในการเตรียมการล่วงหน้า:** ความท้าทายเหล่านี้มักจะเกี่ยวข้องกับสภาพแวดล้อมของข้อมูลด้าน ESG ที่ไม่สมบูรณ์ ซึ่งมีการพิจารณาว่าเป็นความท้าทายในการเตรียมการล่วงหน้าเพราะความท้าทายดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อการสร้างการจัดอันดับด้าน ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูลโดยตรง ความท้าทายเหล่านี้รวมถึงปัญหาเกี่ยวกับความโปร่งใส ความสามารถในการเปรียบเทียบ และความพร้อมใช้งานของข้อมูล ESG
- ▼ **ความท้าทายในการจัดการภายหลัง:** หมายถึงความท้าทายที่เกิดขึ้นจากการสร้างและการจัดเตรียมการจัดอันดับ ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูล เช่น ความหลากหลายของวิธีการที่ออกแบบมาสำหรับเครื่องมือเหล่านี้ การขาดความโปร่งใสเกี่ยวกับวิธีการเหล่านี้ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ความครอบคลุมและค่าใช้จ่าย และการโต้ตอบระหว่างผู้ให้บริการและหน่วยงานที่ได้รับการจัดอันดับ

## ข้อมูลด้าน ESG

## การจัดอันดับด้าน ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูล



# ภูมิทัศน์ทางนโยบาย

**การเติบโตแบบทวีคูณของการจัดอันดับ ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูล  
พร้อมกับความกังวลเกี่ยวกับข้อบกพร่องของการจัดอันดับและ  
ผลิตภัณฑ์ข้อมูลดังกล่าว ทำให้ผู้กำหนดนโยบายและผู้กำกับดูแล  
บางคนหันมาพิจารณาการทำงานของตลาดอย่างใกล้ชิดยิ่งขึ้น**

ในปี ค.ศ. 2021 IOSCO ได้ออกชุดคำแนะนำในรายงานขั้นสุดท้ายของผู้ให้บริการ  
การจัดอันดับด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) และผลิตภัณฑ์ข้อมูล  
โดยเน้นไปยังเรื่องหลักธรรมาภิบาล ความโปร่งใส ระบบและการควบคุม และความ  
ขัดแย้งทางผลประโยชน์ คำแนะนำของ IOSCO เป็นพื้นฐานให้กับเขตอำนาจศาลใน  
การให้คำปรึกษาในหัวข้อนี้ และพัฒนาความคิดริเริ่มด้านนโยบายหลักสองประเภท  
ได้แก่ จรรยาบรรณโดยสมัครใจและกรอบการกำกับดูแลสำหรับการจัดอันดับ ESG  
และผลิตภัณฑ์ข้อมูล

แผนที่ด้านล่างแสดงภูมิภาคต่าง ๆ ที่กำลังศึกษา ทำร่าง หรือดำเนินการริเริ่ม  
นโยบายอยู่แล้วในการจัดอันดับด้าน ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูล



# สรุปและข้อเสนอแนะ

การจัดอันดับด้าน ESG และ  
ผลิตภัณฑ์ข้อมูลสามารถ  
สนับสนุนการตัดสินใจเกี่ยว  
กับวาระสิ่งแวดล้อมระดับโลก  
เช่น ข้อตกลงปารีส เป้าหมาย  
การพัฒนาที่ยั่งยืน และกรอบ  
งานความหลากหลายทาง  
ชีวภาพของโลก ดังนั้น เพื่อ  
ให้แน่ใจว่าเครื่องมือเหล่านี้จะ  
ถูกใช้เพื่อสาธารณประโยชน์  
จะต้องมีการปรับปรุงข้อมูล  
และการวิเคราะห์ ESG

**ดาวน์โหลดรายงานฉบับเต็ม**

## ข้อเสนอแนะเพื่อจัดการกับความท้าทายในอดีต

ใช้ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นไปตามมาตรฐานการเปิดเผย  
ข้อมูลด้านยั่งยืนขององค์กรเพื่อกลมกลืนกันและทำงานร่วมกันได้

- ▼ การบังคับใช้การเปิดเผยข้อมูลควรระบุถึงความพร้อมใช้งานของ  
ข้อมูล ในขณะที่การใช้มาตรฐานที่กลมกลืนกันและทำงานร่วมกัน  
ได้จะแก้ไขปัญหาของการเปรียบเทียบข้อมูล

## ข้อเสนอแนะเพื่อจัดการกับความท้าทายเก่า

ข้อเสนอแนะเพื่อจัดการกับความท้าทายเก่า

- ▼ ผู้กำกับดูแลควรใช้เส้นพื้นฐานทั่วไปเพื่อข้อกำหนดการจัดอันดับด้าน  
ESG และผลิตภัณฑ์ข้อมูล

ตรวจสอบให้แน่ใจว่าข้อจำกัดของอาณาเขตไม่ก่อให้เกิดข้อจำกัด  
ที่ขัดแย้งกันผู้ใช้และผู้ให้บริการการจัดอันดับด้าน ESG

- ▼ กรอบทางกฎหมายควรใช้แนวทางการเข้าถึงที่คล้ายคลึงกันกับ  
ขอบเขตอาณาเขตเพื่อหลีกเลี่ยงความสับสนของตลาดและความ  
ขัดแย้งในการริเริ่มนโยบายต่างๆ

ส่งเสริมความโปร่งใสของวิธีการการจัดอันดับด้าน ESG  
และผลิตภัณฑ์ข้อมูล

- ▼ ผู้กำกับดูแลควรมีความเฉพาะเจาะจงมากขึ้นเกี่ยวกับประเภทและ  
ระดับของข้อมูลที่ผู้ให้บริการต้องการเปิดเผย เพื่อหลีกเลี่ยงการ  
แยกส่วนระหว่างความคิดริเริ่มนโยบาย ผู้กำกับดูแลสามารถใช้ชั้น  
ตอนที่ระบุไว้ในข้อเสนอแนะที่ 5 ของ IOSCO ให้เป็นพื้นฐานทั่วไป  
และข้อกำหนดขั้นต่ำสำหรับการเปิดเผยข้อมูล

ให้แน่ใจว่ามีการบริหารที่ดีเพื่อจัดการและแก้ไขข้อขัดแย้งทางผล  
ประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น

- ▼ ผู้กำกับดูแลควรดำเนินการตามข้อกำหนดต่อไปสำหรับผู้ให้บริการ  
ในการระบุ เปิดเผย หลีกเลี่ยง และลดความขัดแย้งทางผลประโยชน์  
ข้อเสนอแนะ 3 และ 4 ของ IOSCO ควรใช้เป็นบรรทัดฐานสำหรับข้อ  
กำหนดเกี่ยวกับการจัดการข้อขัดแย้งทางผลประโยชน์

# แหล่งอ้างอิง

คณะกรรมการยุโรป, “Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on the Transparency and Integrity of ESG Ratings Activities” (2023): 1-77. [https://ec.europa.eu/finance/docs/law/230613-proposal-sustainable-finance\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/finance/docs/law/230613-proposal-sustainable-finance_en.pdf).

องค์การกำกับทางการเงิน, “Terms of Reference – ESG Data and Ratings Code of Conduct Working Group” <https://www.fca.org.uk/publication/documents/drwg-terms-of-reference.pdf>  
สำนักงานบริการทางการเงิน “The Code of Conduct for ESG Evaluation and Data Providers” (2022): 1-43. <https://www.fsa.go.jp/news/r4/singi/20221215/02.pdf>.

HM Treasury, “Future regulatory regime for Environmental, Social, and Governance (ESG) ratings providers,” (2023): 1-30. [https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment\\_data/file/1147458/ESG\\_Ratings\\_Consultation\\_.pdf](https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/1147458/ESG_Ratings_Consultation_.pdf)  
IOSCO, “Environmental, Social and Governance (ESG) Ratings and Data Products Providers Final Report,” (2021): 1-53. <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf>.

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์อินเดีย “Consultation paper on ESG Disclosures, Ratings and Investing” (2023): 1-27. [https://www.sebi.gov.in/reports-and-statistics/reports/feb-2023/consultation-paper-on-esg-disclosures-ratings-and-investing\\_68193.html](https://www.sebi.gov.in/reports-and-statistics/reports/feb-2023/consultation-paper-on-esg-disclosures-ratings-and-investing_68193.html)

สมาคมการลงทุน, “Investment Management in the UK 2021-2022,” (2022): 1-116. <https://www.theia.org/sites/default/files/2022-09/Investment%20Management%20Survey%202021-22%20full%20report.pdf>

SustainAbility Institute โดย ERM, “Rate the Raters 2023 – ESG Ratings at a Crossroads,” (2023): 1-56. <https://www.sustainability.com/globalassets/sustainability.com/thinking/pdfs/2023/rate-the-raters-report-april-2023.pdf>

SustainServ, “ESG Ratings and Rankings: why they matter and how to get started”, (2020): <https://sustainerv.com/en/insights/esg-ratings-and-rankings-why-they-matter-and-how-to-get-started/>

## ผู้เขียน

---

### **Pietro Bertazzi**

ผู้อำนวยการสากล  
ฝ่ายนโยบายและการต่างประเทศ

### **ฟลาเวีย เบดิกส์**

ผู้จัดการ นโยบายและข้อ  
บังคับด้านข้อมูล ESG  
[flavia.bedicks@cdp.net](mailto:flavia.bedicks@cdp.net)

## ผู้ร่วมให้ข้อมูลอันดับสูงสุด

---

เอลิส โอคอนเนล

อิวาน กาย

เจนนิเฟอร์ เอวาร์

โจนาราน โมล

โจเซฟ กัวติเอรี

แมนเวอร์ กิล

ปีเอโตร โมโร

ทาเทียน่า ดีแอซ

## กิตติกรรมประกาศ

CDP ขอขอบคุณผู้จัดอันดับ ESG และผู้ให้บริการผลิตภัณฑ์ข้อมูล ผู้ใช้ และผู้กำหนดนโยบายทุกคนที่มีส่วนร่วมในรายงานนี้ ไม่ว่าจะเป็นโดยการตอบรับให้สัมภาษณ์หรือโดยการเข้าร่วมงาน Roundtable ที่มีขึ้นในเดือนมีนาคม 2023 ขอขอบคุณเป็นพิเศษสำหรับอนาคตของพันธมิตรข้อมูลที่ยั่งยืน (Future of Sustainable Data Alliance) สำหรับการสนับสนุนทั้งหมดของพวกเขา เราขอขอบคุณสำหรับการสนับสนุนที่เอื้อเฟื้อจากสมาคมการจัดการการลงทุนทางเลือก, Clarity AI, CSRHub LLC, EcoVadis, หนังสือ ESG, กลุ่มนักลงทุนสถาบันด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ, นิปปอนไลฟ์ โกลบอล, บรืกิตฐาน, เอสแอนด์พี โกลบอล, ความยั่งยืน, โครงการสิ่งแวดล้อมแห่งสหประชาชาติ การริเริ่มทางการเงิน การริเริ่มตลาดหลักทรัพย์ อย่างยั่งยืนของสหประชาชาติ และอื่นๆ ที่ยังไม่เปิดเผยตัวตน