



Euro-Thai Newsletter

Corporate Sustainability Due Diligence: how will the Directive affect Thai companies?

The European institutions are deeply divided over the issue of whether or not to include Small- and Medium-Sized Companies (SMEs) in the scope of the upcoming Directive on Corporate Sustainability Due Diligence. This will require European Union (EU) companies to address and redress human rights violations and negative environmental impacts throughout their supply chains, including outside of the EU.

The European Commission's initial proposal set relatively high turnover thresholds for companies covered by the legislation, set either at €150 million or €40 million where at least 50% of net turnover generated was in forestry, fisheries, textiles, agriculture or extraction activities – the so-called 'high-risk sectors.' However, the European Parliament (EP) is seeking to lower these thresholds to companies with a turnover of over €40 million, and €8 million with 30% of turnover generated in those 'high-risk sectors'¹. The outcome will see final figures somewhere between those proposed by the European Commission and the EP.

This legislation will have a direct impact both on Thai companies exporting to the EU and those supplying EU companies with parts, components, or materials. The EP's intention is to require companies to ensure that their entire value chains are climate-neutral by 2050 while putting in place deterrents to them re-locating parts of their operations outside of the EU.

The final draft of the Due Diligence legislation is not expected before the end of 2023.

The European Parliament signals it will back the EU-Thailand Partnership and Cooperation Agreement

The EP Committee on Foreign Affairs debated (28 February) the recently agreed EU Partnership and Cooperation Agreement (PCA) with Thailand. This agreement covers political, economic, social and environment cooperation, and paves the way for the conclusion of Free Trade Agreement (FTA) negotiations. The EU has previously signed PCAs with five other ASEAN member states where an FTA has been concluded (Singapore and Vietnam) or is under negotiation (Indonesia, Malaysia, and the Philippines).

The Committee debate showed unanimous support for the PCA across all political groups. Yet, at the same time, signalled areas the EU and EP will be paying close attention to in the FTA's conclusions. These include labour and minority rights, the death penalty, and freedom of expression. Brussels has a tradition in its FTAs of broadening agreements to go beyond strictly trade issues.

¹ Stakeholder consultation on the Corporate Sustainability Due Diligence Directive with Axel Voss (shadow rapporteur, EPP)

EU ban on new sales of CO2-emitting cars from 2035 on hold

As part of the European Green Deal – the package of measures to accelerate the EU's green transition – member states agreed in October 2022 to ban car internal combustion engines sales by 2035. Now, Germany, the biggest car producer in Europe, has decided to hold up the legislation's final approval. Berlin now wants combustion engines that use synthetic fuels, such as biodiesel, to continue to be allowed on the road after 2035. They have collected support from Italy, Poland, Czechia and Bulgaria.

Any impact on Thailand will be indirect. This would be as regard the rubber market. According to Hyundai,² tyres on electric vehicles wear 20% faster than those powered with traditional internal combustion engines due to differences in acceleration. Any pullback from a total EU-wide ban will see a reduction in EU rubber demand. *

² <https://www.hyundaimotorgroup.com/story/CONT0000000000050465>

Euro-Thai Newsletter

Green Deal Industrial Plan: reshoring production and correcting dependencies

The European Commission presented two key legislative proposals (16 March) to re-industrialise the EU and boost its digital and green transition: the Net Zero Industry Act and the Critical Raw Materials Act. These are the Europe's answer to two external threats: (1) the **US' and China's massive green-tech subsidies**, which undermine the competitiveness of European industry, and (2) the **overdependence on third countries**, especially China, for **critical raw materials**.

The **Net-Zero Industry Act** wants the EU manufacturing capacity for strategic net-zero technologies to reach 40% of the total domestic demand by 2030 whilst sharply **reducing supply chain and import vulnerabilities**. To that end, a **favourable environment for investment in net-zero technologies** is to be supported by prioritising net-zero strategic projects, lowering administrative burden for net-zero manufacturing projects, and attracting investment in areas, such as hydrogen through the proposed European Hydrogen Bank. A list of **'strategic technologies'** is provided, which includes solar photovoltaic and thermal, biomethane, and innovative grid technologies.

There are **opportunities for Thailand in the solar energy sector**, as current EU supply is dominated by China. According to a study by the Hinrich Foundation¹, a diversification of production to ASEAN countries such as Vietnam, Thailand, and Malaysia would strengthen supply chain resilience and reduce carbon emissions.

The **Critical Raw Materials Act** aims at **improving refining, processing and recycling of raw materials as well as diversification of supply**. The targets for 2030 are to produce a minimum of 10%, process 40%, and recycle 15% of the bloc's annual consumption, while not depending on a single third country for above 65% for the demand of each material. In order to ensure global supply chains, **the EU will finance relevant projects through the Global Gateway**, its large-scale global infrastructure investment programme. No projects for Thailand have been announced to date.

Natural rubber – considered a critical raw material since 2017 – **has been de-listed**. Thailand is the EU's second largest provider after Indonesia. This means Brussels will be giving priority to **environmental impact over supply** – the EU deforestation regulation envisages strict environmental monitoring. Nevertheless, **Thailand could benefit from the EU diversification agenda with respect to magnesium and baryte**. *

¹ <https://www.hinrichfoundation.com/research/wp/sustainable/net-zero-s-trade-imperative/>

Reform of the European electricity market: Brussels pushes for more renewables

The European Commission published on 14 March its proposal to reform the EU electricity market. It seeks to **accelerate the deployment of renewables** to triple production before 2030. In addition, it looks at **reducing and buffering the impact of volatile fossil fuel prices** on electricity prices to protect consumers from future price spikes, like ones that followed Russia's invasion of Ukraine. This should protect the competitiveness of European industry, especially in energy-intensive sectors. However, the fundamentals of the EU market will remain the same, meaning **cheap renewables and nuclear power will provide baseload power** and a strengthening of the single market in the sector will allow frictionless trading **between member states at critical junctures and times of scarcity**. *

For Thailand, both the **Partnership and Cooperation Agreement (PCA)** – under article 39 on energy – and a finalised FTA will incentivise EU investment, especially in solar and wind projects². Additionally, through the **EU-ASEAN Energy Dialogue**, member states will be in a position to benefit from best practice to deliver regional electricity market integration based on clean energy and greater energy efficiency.

The EU's renewed push for Free Trade Agreements

The EU has recognised – in a partial U-turn – that in order to achieve its ambitious green transition, it needs to conclude a further set of FTAs. Brussels **concluded its negotiations with New Zealand** in June 2022 and **aims to conclude a deal with Australia** before the end of the year. Latin America, and more specifically Mercosur – Argentina, Brazil, Paraguay, and Uruguay – is now seen as a key partner and an **agreement is currently being finalised**. Concerns over Amazon deforestation is the main sticking point, but there is optimism the election of Luiz Inácio Lula da Silva as Brazilian President will break the current impasse. *

In Asia, ASEAN is the sought economic partner. Brussels has **trade deals already in place with Singapore (2019) and Vietnam (2020)** and is **currently in negotiations with Indonesia** – a priority partner for the EU. **Negotiations with Thailand**, which were put on hold in 2014, **will re-start in the coming months**. Deals with Malaysia and the Philippines are on hold, waiting decisions from Kuala Lumpur and Manila.

² <https://www.wfww.com/articles/new-thailand-eu-partnership-cooperation-agreement-a-step-towards-a-free-trade-agreement/>

สรุปข่าวสารสำคัญจาก Euro-Thai Newsletter เดือน มี.ค. 66 ฉบับที่ 1 และ 2

1. สหภาพยุโรป (อียู) กำลังพิจารณาร่างกฎหมาย Corporate Sustainability Due Diligence Directive ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อกำกับการดูแลกิจการให้มีความยั่งยืน โดยกำหนดให้บริษัทขนาดใหญ่ในอียูตรวจสอบห่วงโซ่อุปทานที่อยู่ทั้งในและนอกอียู ว่ามีการดำเนินการในด้านสิทธิมนุษยชน ธรรมชาติ และสิ่งแวดล้อมอย่างมีความรับผิดชอบ ปัจจุบัน องค์การภายใต้การกำกับดูแลเกี่ยวกับร่างกฎหมายฯ ในหลายประเด็น โดยเฉพาะนิยามของ “บริษัทใหญ่” ที่จะต้องดำเนินการตามกฎหมายนี้ โดยคณะกรรมการอียูเสนอให้ครอบคลุมบริษัทที่มีรายได้ (turnover) เกิน 150 ล้านยูโร หรือบริษัทที่มีรายได้เกิน 40 ล้านยูโรที่มีรายได้เกินกว่าร้อยละ 50 จากอุตสาหกรรมกลุ่มเสี่ยง ได้แก่ อุตสาหกรรมป่าไม้ ประมง สิ่งทอ เกษตร และเหมืองแร่ แต่สภายุโรปต้องการลดเพดานรายได้ดังกล่าวลง (รายได้เกิน 40 ล้านยูโร หรือบริษัทที่มีรายได้เกิน 8 ล้านยูโรที่มีรายได้เกินกว่าร้อยละ 30 จากอุตสาหกรรมกลุ่มเสี่ยง) เพื่อให้กฎหมายฯ ครอบคลุมบริษัทจำนวนที่มากขึ้น คาดว่าอียูจะเจรจาร่างกฎหมายฯ แล้วเสร็จอย่างรวดเร็วภายในช่วงปลายปี 2566 ทั้งนี้ เอกชนไทยที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทานของบริษัทใหญ่ในอียูจำเป็นต้องติดตามพัฒนาการในด้านนี้และเริ่มเตรียมความพร้อมสำหรับมาตรการดังกล่าว

2. เมื่อเดือนตุลาคม 2565 สมาชิกอียูตกลงที่จะห้ามการขายรถที่ใช้เครื่องยนต์สันดาปภายใน (internal combustion engine) ซึ่งใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล อาทิ น้ำมัน และก๊าซธรรมชาติเป็นแหล่งพลังงาน ตั้งแต่ปี ค.ศ. 2035 (พ.ศ. 2578) เป็นต้นไป แต่ล่าสุด เยอรมนีได้ชะลอการรับรองข้อตกลงดังกล่าว เพราะต้องการเสนอให้รถที่ใช้เครื่องยนต์สันดาปภายในที่ใช้น้ำมันสังเคราะห์ อาทิ น้ำมันไบโอดีเซล ยังคงสามารถซื้อขายกันได้อยู่หลังจากปี ค.ศ. 2035 โดยประเทศสมาชิกอียูส่วนหนึ่งก็ได้เริ่มสนับสนุนข้อเสนอของเยอรมนีแล้วด้วย ซึ่งจะทำการรับรองข้อตกลงดังกล่าวล่าช้าออกไป

3. เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2566 คณะกรรมาธิการยุโรปได้เสนอร่างกฎหมายอุตสาหกรรมก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net-Zero Industry Act) และร่างกฎหมายวัตถุดิบที่สำคัญอย่างยิ่ง (Critical Raw Materials Act: CRM) ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มการสนับสนุนอุตสาหกรรมสีเขียวของอียูผ่านเงินอุดหนุนและการลดขั้นตอนการขอใบอนุญาต และสร้างความมั่นคงทางวัตถุดิบให้กับอียู ผ่านการเพิ่มการผลิต การแปรรูป การรีไซเคิลวัตถุดิบสำคัญภายในอียู โดยลดการพึ่งพาวัตถุดิบจากประเทศใดประเทศหนึ่งให้ไม่เกินร้อยละ 65 ของการอุปโภควัตถุดิบนั้น ๆ ภายในอียูทั้งหมด นอกจากนี้ อียูได้ถอด “ยางพารา” ออกจากรายการวัตถุดิบสำคัญอย่างยิ่งภายใต้ร่างกฎหมายฯ ซึ่งสะท้อนความมั่นใจของอียูว่าจะสามารถหาแหล่งนำเข้ายางพาราจากประเทศที่สามได้อย่างเพียงพอ และจะมุ่งใช้หลักเกณฑ์ความยั่งยืนต่อสินค้ายางพาราตามกฎหมายว่าด้วยสินค้าปลอดการตัดไม้ทำลายป่า (Regulation on Deforestation-free Products) ซึ่งผู้ส่งออกยางพาราไทยจำเป็นต้องศึกษาและเตรียมความพร้อมอย่างทันทั่วทั้งที่

4. เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2566 คณะกรรมาธิการยุโรปได้เสนอให้ปฏิรูปโครงสร้างตลาดพลังงานไฟฟ้าของยุโรป (European Electricity Market) อาทิ (1) ยกเลิกการกำหนดค่าไฟเดิมที่แปรผันตรงกับราคาก๊าซซึ่งมีราคาเพิ่มขึ้นอย่างมากจากกรณีความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครน จนทำให้เกิดวิกฤตพลังงานในอียูในปัจจุบัน (2) ทำให้ราคาพลังงานหมุนเวียนถูกลงและเข้าถึงได้มากขึ้น และ (3) กำหนดรูปแบบสัญญาซื้อขายไฟฟ้าใหม่ในลักษณะที่จะช่วยรักษาเสถียรภาพของราคาไฟฟ้าในระยะยาวให้กับบริษัทในยุโรป