



# จีนเดินหน้าสู่ผู้นำ ESG เตรียมจำกัดปริมาณการปล่อยคาร์บอนครอบคลุมกว่า 60% ของประเทศ ในปี 2027

Monthly Sustainable Finance

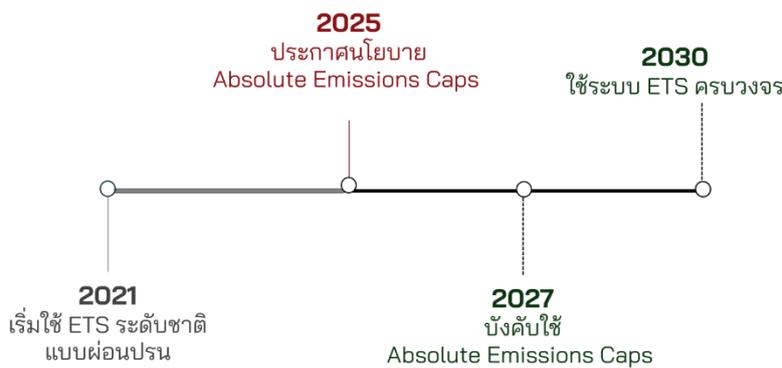
Vol.1 No.8 25 กันยายน 2568



**นราพร สังสะนา**

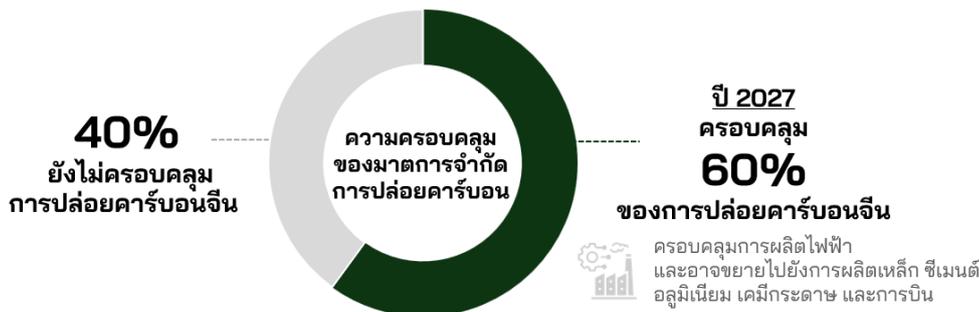
นักวิจัย

[naraphon.s@kasikornresearch.com](mailto:naraphon.s@kasikornresearch.com)



เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2025 รัฐบาลจีนแถลงว่าประเทศจีนเตรียมใช้ Absolute Emissions Caps ในปี 2027 นับเป็นมาตรการที่เข้มงวดและเร่งลดการปล่อยคาร์บอน อีกทั้งยังเตรียมพัฒนาระบบ ETS อย่างครบวงจรภายในปี 2030

มาตรการใหม่ที่เข้มงวดขึ้น  
ครอบคลุมการปล่อยคาร์บอนถึง 60% ของทั้งประเทศจีนในปี 2027



ที่มา: รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

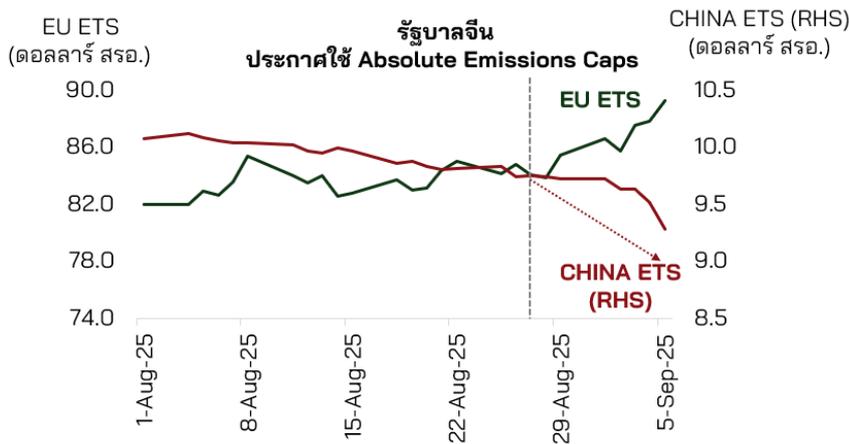
บริการทุกระดับประทับใจ

มาตรการนี้จะครอบคลุมกว่า 60% ของการปล่อยคาร์บอนทั้งประเทศจีน รวมถึงอุตสาหกรรมหลักของจีน ซึ่งไทยมีการค้าร่วมด้วยเช่น เหล็กและอลูมิเนียม ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์

ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมองว่ามาตรการดังกล่าวอาจยังไม่กดดันผู้ประกอบการจีนและคู่ค้าในระยะสั้น จากการแจกสิทธิปล่อยคาร์บอน (Carbon Allowances) ฟรีจำนวนมาก และระบบการรายงานที่ผ่อนปรนในช่วงที่ผ่านมา เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบทางเศรษฐกิจ

โดยหลังการประกาศมาตรการดังกล่าว ราคาซื้อขายสิทธิการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระบบ ETS จีนปรับตัวลดลง และอยู่ต่ำกว่าระบบ EU ETS ถึง 9.6 เท่า เนื่องจากตลาดคลายความกังวลว่ามาตรการใหม่จะเข้มข้นและลด Carbon Allowance ในตลาดทันที ประกอบกับรายละเอียดมาตรการยังไม่ชัดเจน

### ราคาซื้อขายสิทธิการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระบบ CHINA ETS ปรับตัวลดลง หลังมาตรการเข้มงวดน้อยกว่าที่คาด



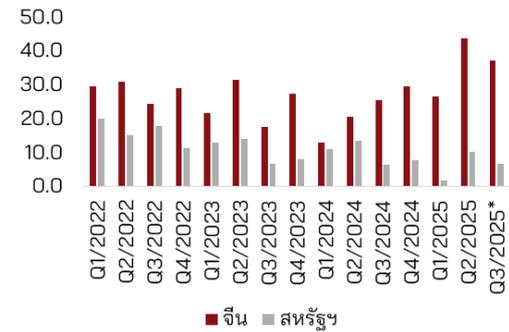
ที่มา: Bloomberg ณ 8 ก.ย. 2025

อย่างไรก็ดี ในระยะยาวผู้ประกอบการจีนและคู่ค้าจีนอาจเผชิญกับต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น หากราคาซื้อขายสิทธิการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูงขึ้นต่อเนื่อง จากการที่รัฐบาลจีนเดินหน้าเปลี่ยนผ่านภาคอุตสาหกรรมไปสู่ความยั่งยืนมากขึ้น

ในช่วงที่ผ่านมา จีนให้ความสำคัญและเร่งลดการปล่อยคาร์บอนมากขึ้น สะท้อนจาก 1) ยอดออกตราสารหนี้ ESG จีนที่แข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากภาครัฐและ Transition Bond (ตราสารหนี้เพื่อการเปลี่ยนผ่าน) และ 2) สัดส่วนพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดที่เพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์กว่า 38.1% ในปี 2024 หากรัฐบาลจีนบังคับใช้มาตรการ Absolute Emissions Caps อย่างเข้มงวด

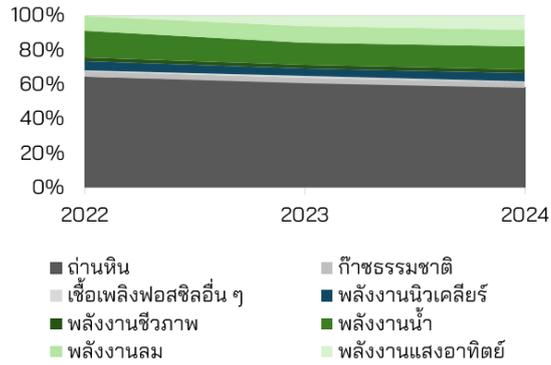
## ยอดออกตราสารหนี้จีนแซงสหรัฐฯ ต่อเนื่อง จีนใช้พลังงานสะอาดผลิตไฟฟ้าสูงถึง 38%

(พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)



\* Q3/2025 (รวมตั้งแต่ ก.ค. - ส.ค. 2025)

ที่มา: Bloomberg ณ 3 ก.ย. 2025



ที่มา: Ember Energy

**ศูนย์วิจัยกสิกรไทยมองอุปสงค์และราคาซื้อขายสิทธิการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระบบ CHINA ETS อาจเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี 2030** เนื่องจากปริมาณ Carbon Allowances ในตลาดลดลง และผู้ผลิตไม่สามารถปล่อยคาร์บอนเพิ่มขึ้นตามปริมาณการผลิตที่ขยายตัวได้

นักวิเคราะห์บางส่วนคาดว่าราคาซื้อขายสิทธิการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในระบบ ETS จีนอาจสูงขึ้น 3 เท่าในปี 2035 และ CHINA ETS อาจเป็นตลาดซื้อขายสิทธิการปล่อยก๊าซเรือนกระจกหลักแทน EU ETS จากปริมาณการปล่อยคาร์บอนของจีนที่สูงถึง 1 ใน 3 ของโลก

**ผู้ประกอบการไทยที่ค้าขายกับจีนอาจต้องติดตามผลกระทบจากมาตรการนี้** เพราะหากมาตรการนี้ได้ผลจริง ผู้นำเข้าโดยเฉพาะกลุ่มเหล็กและอลูมิเนียมอาจเจอราคานำเข้าที่สูงขึ้นจากการส่งผ่านต้นทุน ซึ่งไทยนำเข้าเหล็กจากจีนราว 44% ของปริมาณนำเข้าเหล็กทั้งหมดในปี 2024<sup>1</sup>

**Disclaimers** รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้รับวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้ถือเป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

<sup>1</sup> กระทรวงพาณิชย์ 2024