



การรับฟังความคิดเห็น

ร่างหลักการบริหารกิจการที่ดี (Corporate Governance Code)

หลักปฏิบัติสำหรับคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียน

30 สิงหาคม 2559

- I. ทำไมต้องออก CG Code**
- II. “CG Code” ใหม่เป็นอย่างไร แตกต่างจาก “หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี” ปัจจุบันอย่างไร**
- III. จะนำ CG Code ไปใช้อย่างไร**
- IV. หลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code: I Code)**

I. ทำไมต้องออก CG Code

- **CG สำคัญต่อการสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุน ที่ผ่านมา กลไกหลักที่ใช้ในการเสริมสร้าง CG ในบริษัทจดทะเบียน (บจ.) จนประสบความสำเร็จด้วยดี คือ**
 - ตลท. ออกหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยอ้างอิง OECD Principles
 - ก.ล.ต. ให้เปิดเผยการปฏิบัติตามหลัก comply or explain
 - IOD ประเมินการปฏิบัติตามข้อมูลที่เปิดเผย และเปิดเผยกลุ่ม 3-5 ดาว

OECD Principles เดิม*

- Respect SH Rights
- Equitable treatment
- Roles of Stakeholders
- Disclosure
- Board responsibilities

SET CG Principles

- เคารพสิทธิผู้ถือหุ้น
- ปฏิบัติต่อ ผถห. อย่างเป็นธรรม
- เคารพสิทธิ stakeholders
- โปร่งใส เปิดเผยข้อมูล
- คกก. รับผิดชอบต่อหน้าที่

IOD CGR

- เคารพสิทธิผู้ถือหุ้น
- ปฏิบัติต่อ ผถห. อย่างเป็นธรรม
- เคารพสิทธิ stakeholders
- โปร่งใส เปิดเผยข้อมูล
- คกก. รับผิดชอบต่อหน้าที่

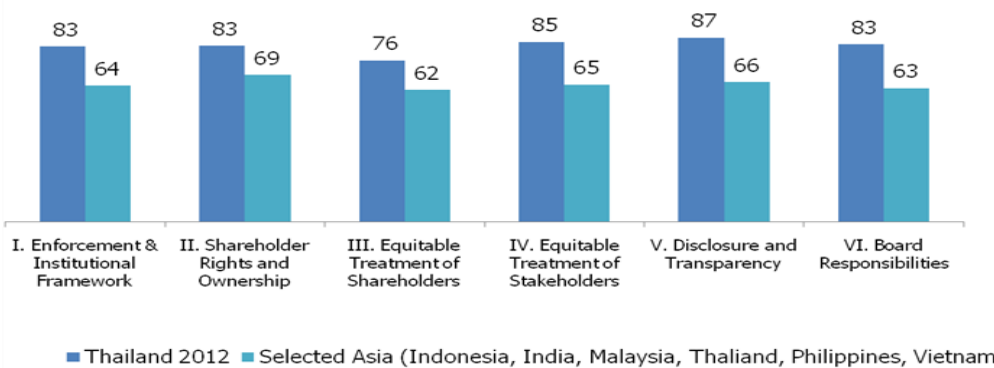
* ปัจจุบันมีเรื่อง การมีโครงสร้าง กม. และการบังคับใช้ที่ได้ผล และการส่งเสริมบทบาทของผู้ลงทุนสถาบัน ตลาด และตัวกลางด้วย

ผลการประเมินบรรษัทภิบาล (CG) ของไทยอยู่ในเกณฑ์ดี เมื่อเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาค



CG ROSC 2012 (by World Bank)

Thailand Country Assessment vs. Regional Averages



ผลประเมิน CG ROSC ไทย มีคะแนนทุกหมวดสูงกว่าค่าเฉลี่ยของ ปท. ในเอเชียที่เข้าประเมิน

ASEAN CG Scorecard

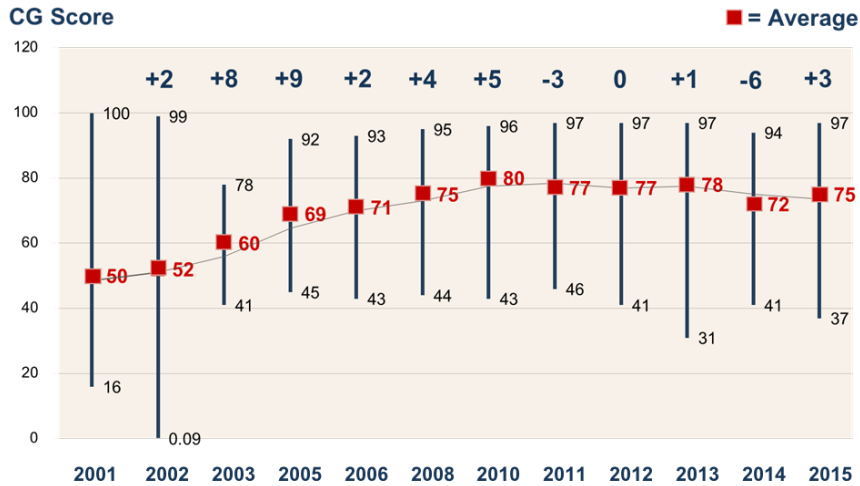
ปี 2013-2014 บจ.ไทย มีคะแนนเฉลี่ยสูงสุดใน ASEAN (ประเมินจาก Top100)

ปี 2015 บริษัทไทยครอง 23 บริษัทใน Top 50 สูงสุดใน ASEAN (ฟิลิปปินส์ 11 บริษัท สิงคโปร์ 8 บริษัท มาเลเซีย 6 บริษัท และอินโดนีเซีย 2 บริษัท)

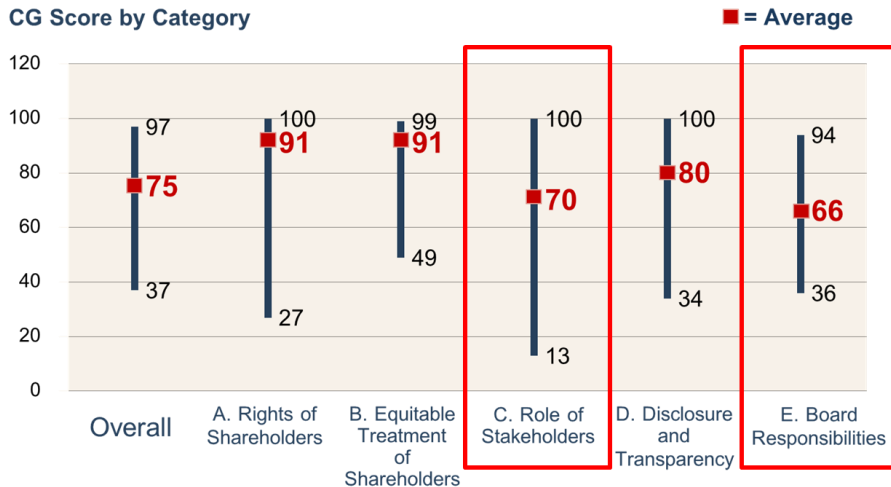
CG Watch market scores : 2007 to 2014

2007	2010	2012	2014
1. Hong Kong (67)	1. Hong Kong (67)	1. Singapore (69)	1. Hong Kong (65)
2. Singapore (65)	2. Singapore (65)	2. Hong Kong (66)	2. Singapore (64)
3. India (56)	3. Japan (57)	3. Thailand (58)	3. Japan (60)
4. Taiwan (54)	4. Thailand (55)	4. Japan (55)	4. Thailand (58)
5. Japan (52)	5. Taiwan (55)	5. Malaysia (55)	5. Malaysia (58)
6. Korea (49)	6. Malaysia (52)	6. Taiwan (53)	6. Taiwan (56)
7. Malaysia (49)	7. India (49)	7. India (51)	7. India (54)
8. Thailand (47)	8. China (49)	8. Korea (49)	8. Korea (49)
9. China (45)	9. Korea (45)	9. China (45)	9. China (45)
10. Philippines (41)	10. Indonesia (40)	10. Philippines (41)	10. Philippines (40)
11. Indonesia (37)	11. Philippines (37)	11. Indonesia (37)	11. Indonesia (39)

ผลการประเมิน CGR ภายในประเทศ พัฒนาการต่อเนื่อง การพัฒนา CG ขยายไปถึง ESG



บจ. 69% ได้ CGR 3 ดาวขึ้นไป



Sustainability

- ตลท. ออกแนวทางความรับผิดชอบต่อสังคม อบรม บจ. ในการจัดทำ SD report จัดทำ THSI
- บจ. จัดทำ SD report และมีคุณภาพการเปิดเผยดีที่สุดในภูมิภาค (ASEAN CSR Network)

มองไปในอนาคต ...

อยากเห็นบริษัทของท่าน
เป็นอย่างไรใน 10 ปี



**Sustainable
competitiveness**



Challenges



DO

"Governance"

สิ่งที่ steer / govern การตัดสินใจ

BE



© Can Stock Photo

"Governance"

G20/OECD CG Principles key Objectives

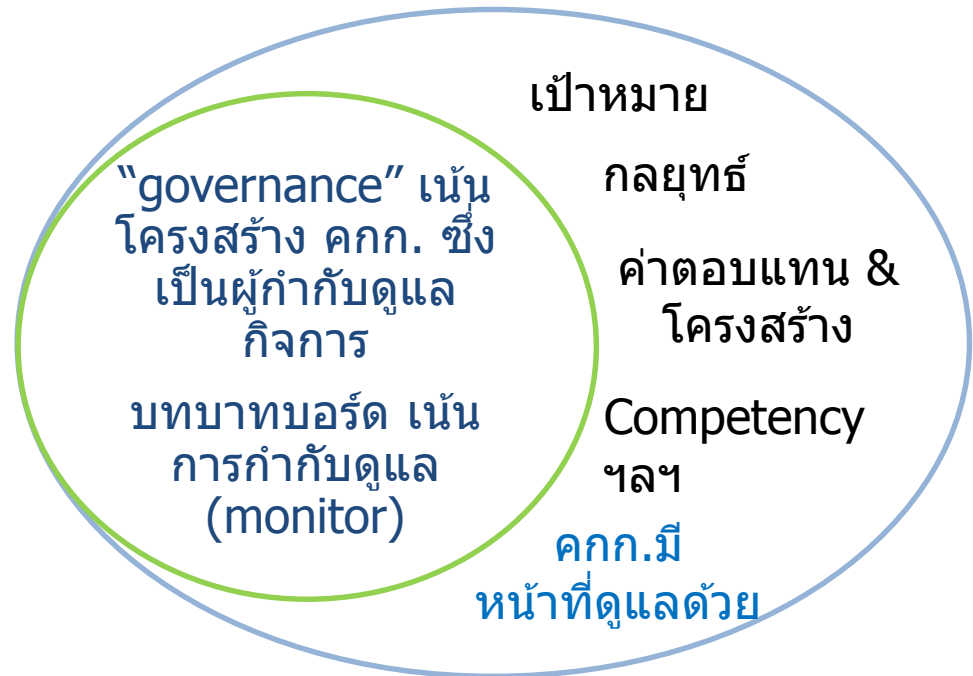
To Create market confidence
& business integrity, essential
to access capital market

G20/OECD Principles

- เคารพสิทธิผู้ถือหุ้น
- ปฏิบัติต่อ ผลท. อย่างเป็นธรรม
- เคารพสิทธิ stakeholders
- โปร่งใส เปิดเผยข้อมูล
- คกก. รับผิดชอบต่อหน้าที่
- **Effective CG Framework**
- **Roles of exchange & II**

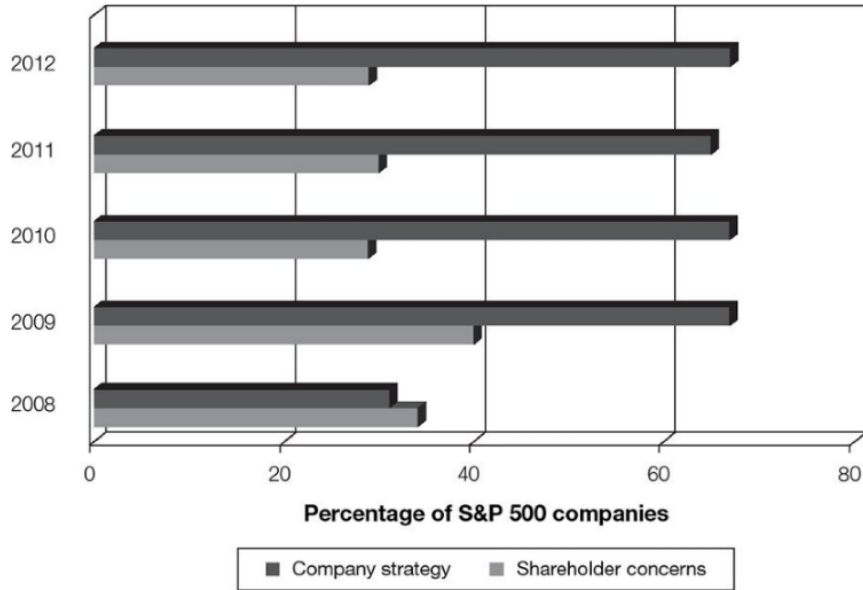
- Principles for policy makers
- เน้นความเป็นธรรม โปร่งใส
- เน้นผู้ถือหุ้น

**Sustainable
competitiveness**
ทั้ง performance & ESG



สิ่งที่ govern การตัดสินใจของคนในองค์กร

เรื่องอะไรที่คณะกรรมการควรสนใจ



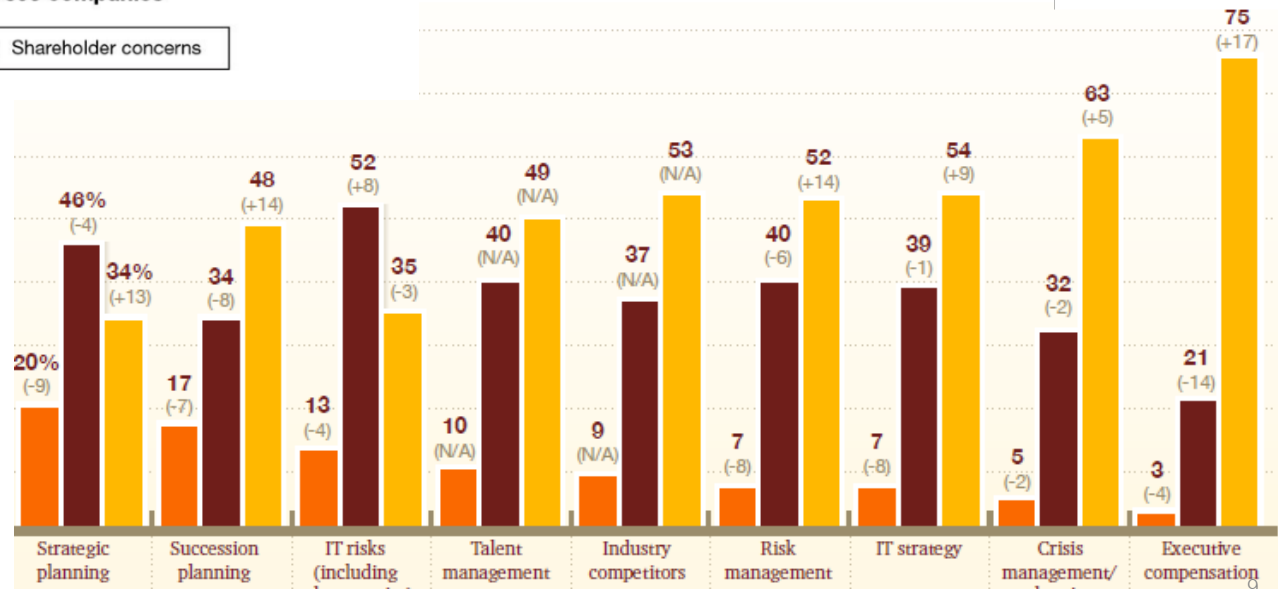
Governance topics required greatest attention by S&P 500 board of directors 2008-2012

Source: Spencer Stuart 2012

Please indicate if you believe your board should change the amount of time it spend on the following:



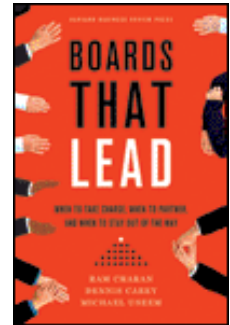
■ Much more time and focus
■ Some increase in time and focus
■ No change



Source: Governing for the long term, PwC, 2015

แนวคิดเกี่ยวกับ CG: เน้นบทบาทคณะกรรมการมากขึ้น

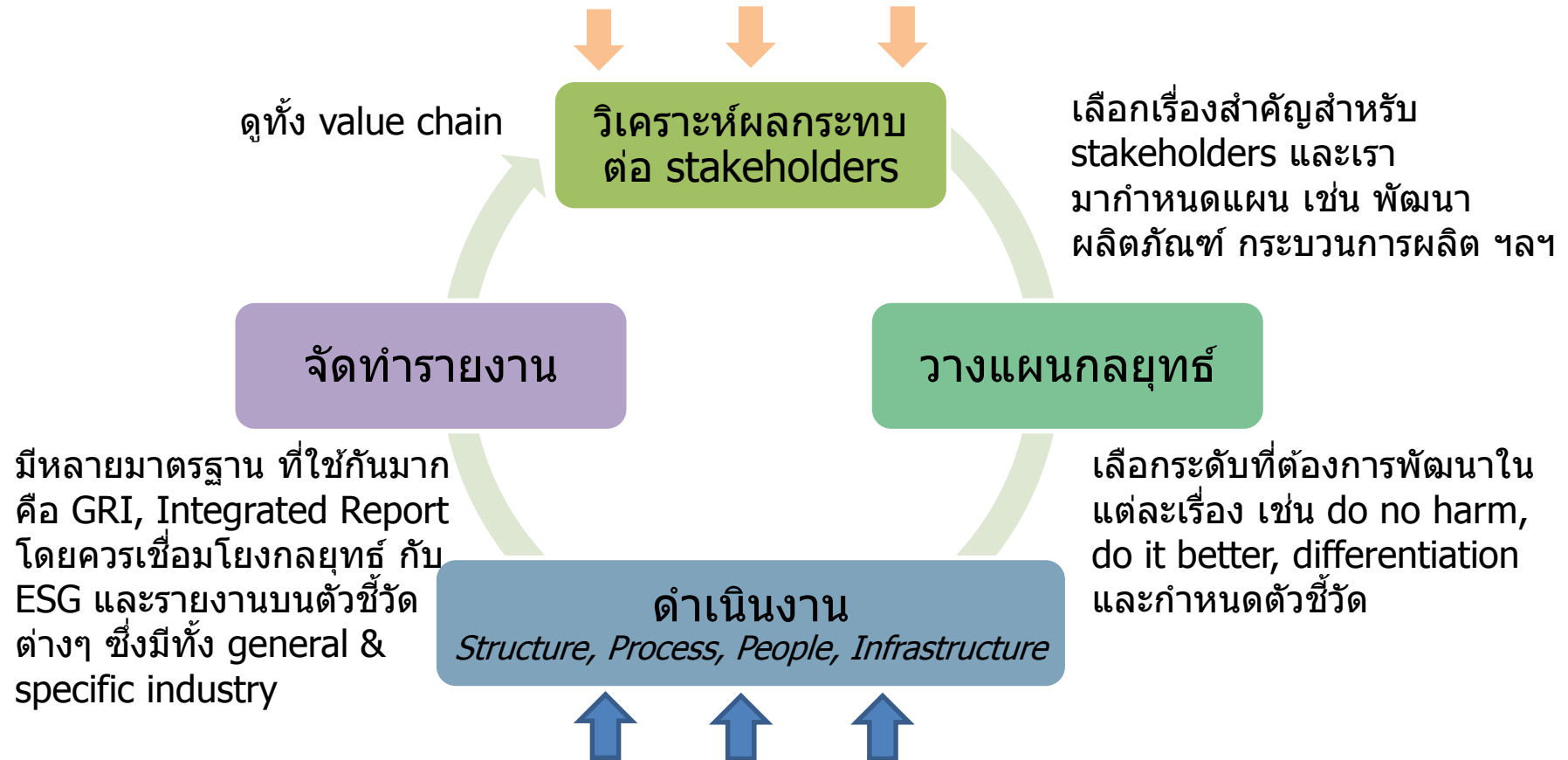
- From ceremonial → Monitor → Leader role of the board
'Governing boards should take more **active leadership** of the enterprise, not just monitor its management.'
- From 'Duty of Care' and 'Duty of Loyalty' to include '**Duty of Leadership**'
- A new model of '**collaborative leadership**'



When to Take Charge	When to Partner with Management	When to Stay out of the Way
<ul style="list-style-type: none">• Building central ideas• Selection of CEO• Board competence, architecture, and modus operandi• Ethics and integrity• Compensation architecture	<ul style="list-style-type: none">• Strategy, capital allocation• Financial goals, shareholder values, stakeholders balance• Risk appetite• Resource allocation• Talent development• Culture of decisiveness	<ul style="list-style-type: none">• Execution• Operations• Delegated executive authorities• Nonstrategic decisions• Excluded by board charter

การพัฒนาความยั่งยืนตามแนวทางรายงานของ GRI

Trends & Issues ซึ่งรวมประเด็นการเปลี่ยนแปลงด้าน สังคม สิ่งแวดล้อม



CSR in-process: คำนึงถึงความเป็นธรรม และความรับผิดชอบในด้านต่างๆ

ผลสำรวจความเห็นจาก บจ.

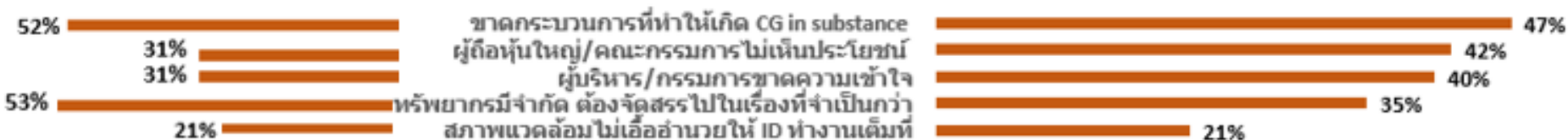
ผลสำรวจ ปัญหาที่ทำให้ไม่เกิด CG in substance

- **บจ. ใหญ่:** ขาดกระบวนการที่ทำให้เกิด CG in substance
- **บจ. กลาง-เล็ก:** ทรัพยากรจำกัด ต้องใช้ในเรื่องจำเป็นกว่า/ ขาดกระบวนการที่ทำให้เกิด CG in substance

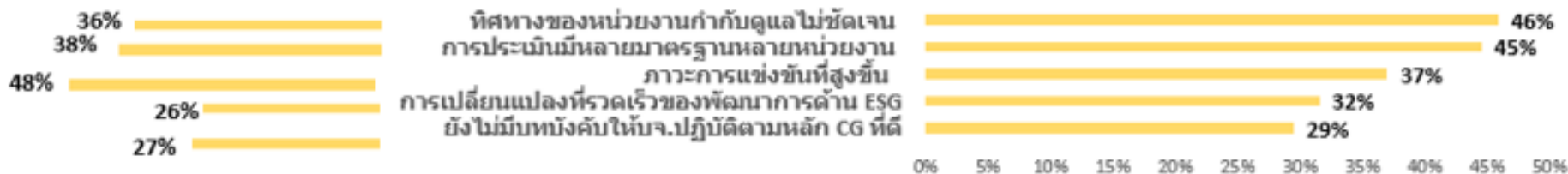
บริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก

ปัจจัยภายใน

บริษัทขนาดใหญ่



ปัจจัยภายนอก



ผลสำรวจความคิดเห็นจากกรรมการ ผู้ถือหุ้น และผู้บริหารใน บจ.จำนวน 417 ราย ณ ก.ค. 58

สรุปทำไมต้องออกคู่มือนี้

- เพิ่ม WHY : ขยายวัตถุประสงค์
ความเชื่อมั่นผู้ลงทุน → sustainable competitiveness
- เพิ่ม WILL : เห็นประโยชน์
ทำเพื่อ comply → เชื่อมโยงกับเป้าหมายทางธุรกิจ
- เพิ่ม CAN : ปรับใช้ง่ายขึ้น
หลักการ CG / CSR → หลักปฏิบัติในธุรกิจ

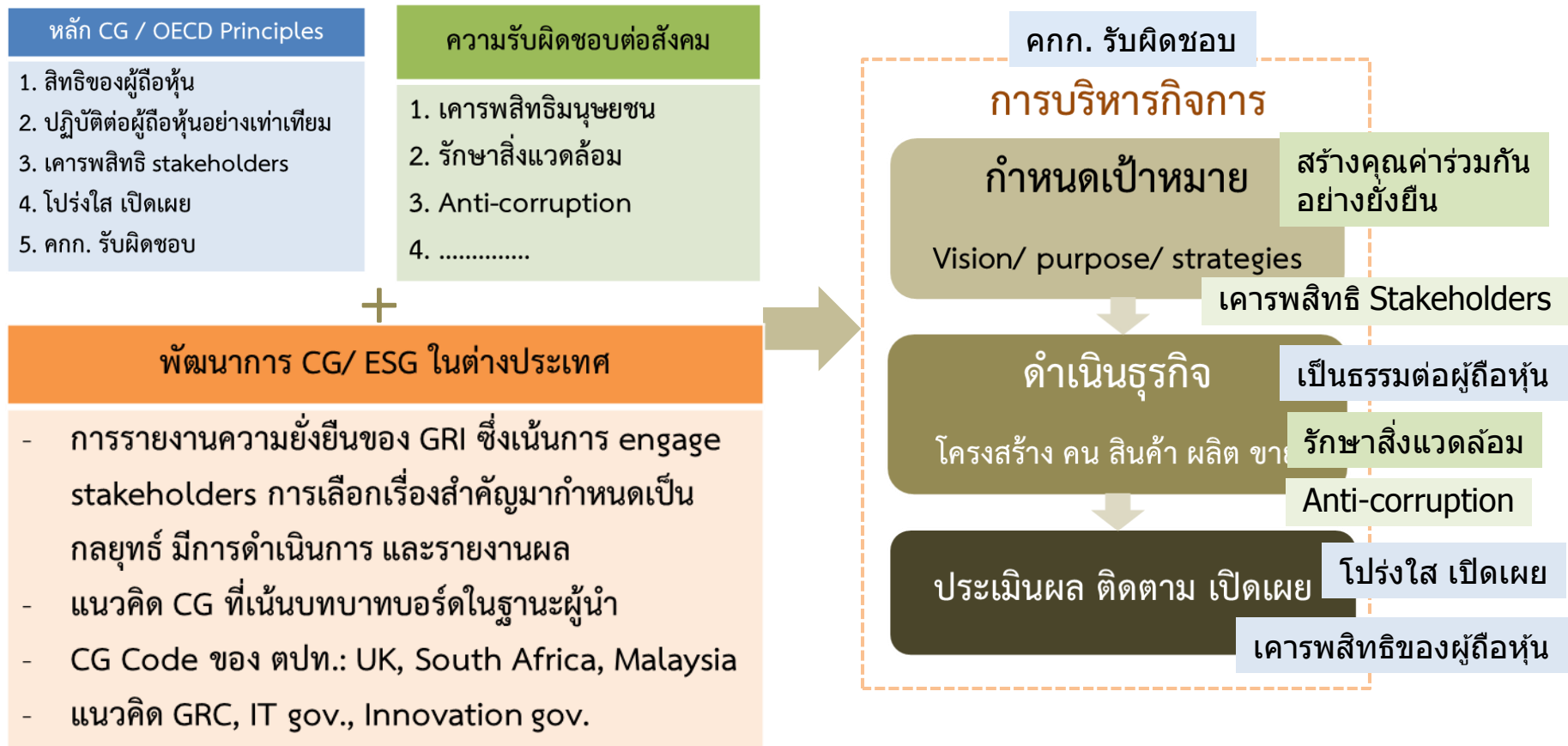
II. “CG Code” ใหม่เป็นอย่างไร แตกต่างจาก “หลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดี” ปัจจุบันอย่างไร

Intended Outcome

1. บจ. ประกอบธุรกิจโดยคำนึงถึงการสร้างคุณค่าให้กิจการควบคู่ไปกับสังคม สิ่งแวดล้อม อย่างยั่งยืน
 - 1.1 มีผลประกอบการ/สร้างคุณค่ากิจการที่ดีในระยะยาว
 - 1.2 มีจริยธรรม มีความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสีย และเคารพสิทธิผู้ถือหุ้น
 - 1.3 เป็นประโยชน์ต่อสังคม หรือลดสร้างผลกระทบทางลบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อม
 - 1.4 สามารถปรับตัวได้ ภายใต้ความเปลี่ยนแปลงต่างๆ
2. คณะกรรมการมีแนวปฏิบัติในการทำหน้าที่ที่ชัดเจน และสามารถนำไปปรับใช้ให้เหมาะสมได้ในธุรกิจของตนเอง

แนวคิดในการออก CG Code

นำหลัก CG ความรับผิดชอบต่อสังคม และการรายงานความยั่งยืน แทรกเข้าไปในการทำหน้าที่ของคณะกรรมการในการบริหารกิจการ โดยศึกษาควบคู่ไปกับแนวคิดเรื่อง CG และแนวทางการออก CG Code ในต่างประเทศ



SET CG Principles

- เคารพสิทธิผู้ถือหุ้น
- ปฏิบัติต่อ ผกท. เป็นธรรม
- เคารพสิทธิ stakeholders
- โปร่งใส เปิดเผยข้อมูล
- คกก. รับผิดชอบต่อหน้าที่

การสนับสนุนการมีส่วนร่วม
และการสื่อสารกับผู้ถือหุ้น

8

การรักษาความ
น่าเชื่อถือ
ทางการเงิน และ
การเปิดเผยข้อมูล

7

ดูแลให้มีระบบควบคุมภายใน
และการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม

6

ส่งเสริมนวัตกรรม และการประกอบธุรกิจ
อย่างรับผิดชอบ

5

สรรหาและพัฒนาผู้บริหาร
ระดับสูง และดูแลโครงสร้าง
การบริหารบุคลากร

4

เสริมสร้างคณะกรรมการ
ที่เอื้อต่อการบรรลุ
วัตถุประสงค์

3

กำหนดวัตถุประสงค์ เป้าหมาย
หลักของกิจการที่เป็นไปเพื่อ
ความยั่งยืน

2

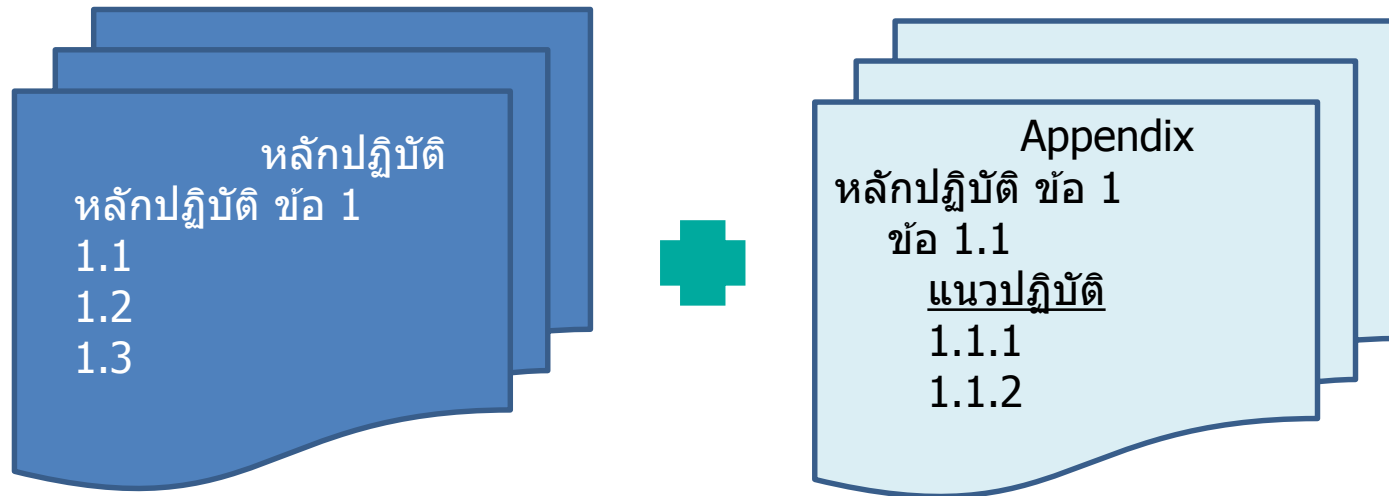
ตระหนักถึงบทบาทในฐานะผู้นำที่รับผิดชอบ
ต่อการบริหารกิจการที่ดี

1

หลักการบริหาร
กิจการที่ดี

Draft

โครงสร้าง CG Code



- อยู่บนหลัก OECD Principles และหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีเดิม
- สอดคล้องกับนิยาม Corporate Governance ของ OECD

ความสัมพันธ์ระหว่าง กกก. ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสีย รวมถึงโครงสร้างที่ใช้ใน

- (1) การกำหนดวัตถุประสงค์และเป้าหมายทางธุรกิจ
- (2) กระบวนการ และขั้นตอนการดำเนินงาน
- (3) การติดตาม วัดผลการดำเนินงาน ให้เป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

- แนวปฏิบัติย่อยส่วนใหญ่มาจาก CG Code ที่ออกโดย ตลท. และเพิ่มเติมด้วยประเด็น ESG / แนวทาง CG ใน ตปท.

การหารือกับภาคเอกชน

- ตั้งคณะกรรมการ โดยมีนายชรินทร์ ว่องกุศลกิจ เป็นประธาน และมีผู้แทนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ผู้แทน ตลท. สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย IOD สมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย และหุ้นส่วนบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาในช่วงแรก
- คณะทำงานได้มีการหารือกันในประเด็นดังต่อไปนี้

(1) แนวทาง : หลังจากพิจารณาทางเลือกแล้ว เห็นควรออก CG Code ใหม่

	SET CG Principles 2012	CG Code
ทุกบริษัท	1. ใช้ CG Principles ปัจจุบัน	4. ใช้ CG Code ใหม่
บางส่วน/ บางบริษัท	2. ใช้ CG Principles + CG Code เป็นคำแนะนำเพิ่มเติม	3. บจ. เลือก adopt CG Code แทน CG Principles ได้

(2) พิจารณาร่าง CG Code โดยละเอียด และเห็นชอบร่าง CG Code เพื่อรับฟังความคิดเห็น เมื่อวันที่ 15 มิ.ย. 2559

(3) พิจารณาแนวทางการนำไปใช้ และบทบาทขององค์กรที่เกี่ยวข้อง

หลักปฏิบัติ 1 ตระหนักถึงบทบาทความรับผิดชอบของ คณะกรรมการในฐานะผู้นำองค์กร



- 1.1 คณะกรรมการเข้าใจบทบาทผู้นำที่รับผิดชอบต่อการบริหารกิจการ
ซึ่งรวมถึง
 - (1) การกำหนดเป้าหมาย วัตถุประสงค์
 - (2) การกำหนดกลยุทธ์ มาตรการดำเนินการ และ
 - (3) การติดตามดูแล เปิดเผยข้อมูล

- 1.2 การบริหารกิจการควรเป็นไปเพื่อการสร้างคุณค่าให้กิจการอย่างยั่งยืน
 - (1) มีผลประกอบการ/สร้างคุณค่ากิจการที่ดีในระยะยาว
 - (2) มีจริยธรรม และมีความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสีย
 - (3) เป็นประโยชน์ /ลดการสร้างผลกระทบทางลบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม
 - (4) สามารถปรับตัวได้ ภายใต้ความเปลี่ยนแปลงต่างๆ

- 1.3 คณะกรรมการต้องดูแลให้มั่นใจว่า กรรมการและผู้บริหารปฏิบัติหน้าที่
ด้วยความระมัดระวัง (Duty of care) ซื่อสัตย์สุจริต (Duty of Loyalty)

หลักปฏิบัติ 1 ตระหนักถึงบทบาทความรับผิดชอบของ คณะกรรมการในฐานะผู้นำองค์กร (ต่อ)



1.4 เข้าใจขอบเขตอำนาจหน้าที่ และมอบหมายอย่างเหมาะสม ชัดเจน เช่น

เรื่องที่ต้องดูแลให้มีการดำเนินการ	เรื่องที่ต้องดำเนินการร่วมกับฝ่ายจัดการ	เรื่องที่ต้องปล่อยให้ฝ่ายจัดการรับผิดชอบเอง
<ol style="list-style-type: none"> กำหนดเป้าหมายและแนวคิดหลักขององค์กร (Build central ideas) โครงสร้าง และการทำหน้าที่ของ กกก./กก. การสรรหา พัฒนา ค่าตอบแทน ประเมินผล CEO โครงสร้างค่าตอบแทนที่เหมาะสม การสร้างค่านิยม จริยธรรมขององค์กร และบุคลากร ระบบและการเปิดเผยข้อมูลที่น่าเชื่อถือ 	<ol style="list-style-type: none"> การกำหนดกลยุทธ์ และมาตรการดำเนินการ การกำกับดูแลและพัฒนาระบบบริหารความเสี่ยง กำหนดวงเงินที่เหมาะสมกับความรับผิดชอบของฝ่ายจัดการ แผนการจัดสรรทรัพยากรและงบประมาณ การกำหนดนโยบายและแผนการจัดการบริหารบุคคล การติดตามและประเมินผลการดำเนินงานตามนโยบายและแผนที่กำหนด 	<ol style="list-style-type: none"> การบริหารงานตามนโยบายที่คณะกรรมการกำหนดไว้ การ execute การรับบุคลากรเข้าทำงาน เรื่องที่ยกกำหนดห้ามไว้ เช่น กรรมการมี conflict of interest

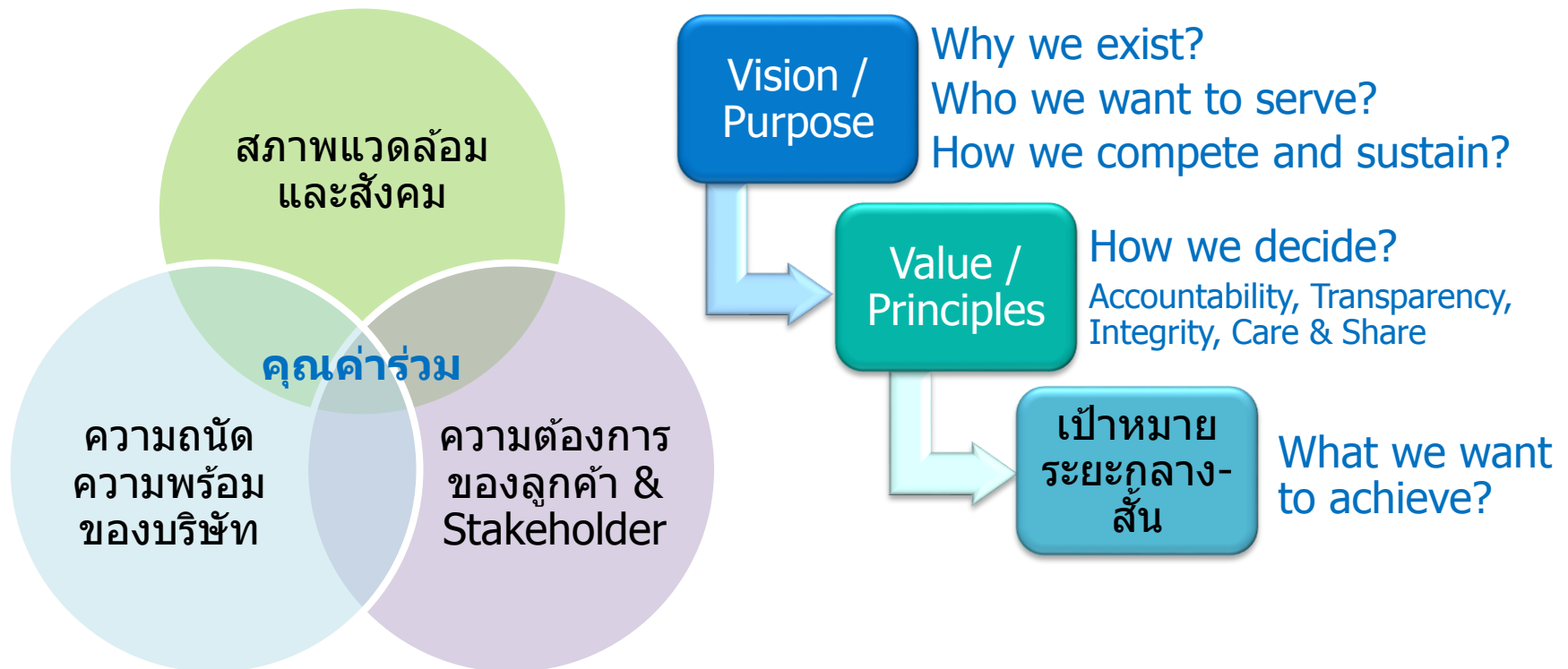
หลักปฏิบัติ 2 กำหนดวัตถุประสงค์และเป้าหมายทางธุรกิจของกิจการที่เป็นไปเพื่อความยั่งยืน

แนวคิดหลัก: กำหนดเป้าหมายธุรกิจที่เป็นไปเพื่อความยั่งยืน และกำหนดเป้าหมายระยะกลาง-สั้นที่สอดคล้องกัน

บนพื้นฐานความเข้าใจ



เป้าหมายทางธุรกิจ



หลักปฏิบัติ 3 เสริมสร้างคณะกรรมการที่เอื้อต่อการ บรรลุผล (Strengthen Board Effectiveness)

- “คณะกรรมการ” ที่เอื้อต่อการบรรลุเป้าหมาย
 - โครงสร้าง/ คุณสมบัติ /การสรรหา
 - การพัฒนา การจัดการ
 - การประเมินผลรายคณะ/รายคน
- บทบาทหน้าที่ของประธานกรรมการ
 - ดูแลให้คณะกรรมการปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
 - กรรมการช่วยส่งเสริมให้เกิดวัฒนธรรมองค์กรที่ดี มีจริยธรรม
 - กำหนดวาระการประชุมร่วมกับ CEO ดูแลให้เรื่องสำคัญได้นำเข้าเป็นวาระ
 - จัดสรรเวลาประชุมเพียงพอให้กรรมการอภิปราย และพิจารณาได้รอบคอบ
 - เสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายจัดการ
- ความอิสระของประธานจากฝ่ายจัดการ
 - แยกประธาน – CEO
 - ถ้าไม่แยกชัดเจน ควรตั้งกรรมการอิสระคนหนึ่งร่วมกำหนดวาระการประชุม หรือมีกรรมการอิสระเกินครึ่ง

หลักปฏิบัติ 4 สรรหาและพัฒนาผู้บริหารระดับสูง และโครงสร้างการบริหารคน

- ดูแลให้ CEO ทำหน้าที่เหมาะสม มี succession plan
- ดูแลโครงสร้างค่าตอบแทน (compensation architecture)
- ทำความเข้าใจ family governance ที่กระทบต่ออำนาจในการบริหารจัดการ และดูแลไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อหลักการบริหารกิจการที่ดี
- ติดตามดูแลให้มีการบริหารทรัพยากรบุคคลที่เหมาะสม ซึ่งควรดูแลให้พนักงานมีความรู้ความเข้าใจในการบริหารจัดการเงินด้วย

หลักปฏิบัติ 5 ส่งเสริมนวัตกรรม และการประกอบธุรกิจอย่างรับผิดชอบ

- Innovation ที่สร้างคุณค่าร่วม
- การ cascade กลยุทธ์ ลงมาเป็นแผนดำเนินการ ซึ่งสามารถตอบโจทย์และสอดคล้องกับเป้าหมายทางธุรกิจ รับผิดชอบต่อผู้เกี่ยวข้อง
- การดูแลให้ฝ่ายจัดการจัดสรร จัดการ ทรัพยากรให้สอดคล้องสัมพันธ์กัน ไปในทิศทางที่จะทำให้องค์กรบรรลุเป้าหมายได้ โดยดูแบบ end-to-end คำนึงถึงปัจจัยทุกด้าน (6 capital)
- IT Governance
 - การนำมาใช้อย่างเหมาะสม
 - Cyber security

หลักปฏิบัติ 6 ดูแลให้มีระบบควบคุมภายใน และการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม

- การบริหารความเสี่ยง และระบบควบคุมภายใน **ที่จะทำให้บรรลุวัตถุประสงค์** และเป็นไปตามกฎหมาย
- มี AC ดูแลความเพียงพอของระบบ
- การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น **การดูแลข้อมูลลับ** เพื่อไม่ให้เกิดข้อมูลรั่วไหล และมีระบบในการรักษาความลับ
- การต่อต้านคอร์รัปชัน
- การชี้เบาะแส / การจัดการข้อร้องเรียน

หลักปฏิบัติ 7 รักษาความน่าเชื่อถือ ทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูล

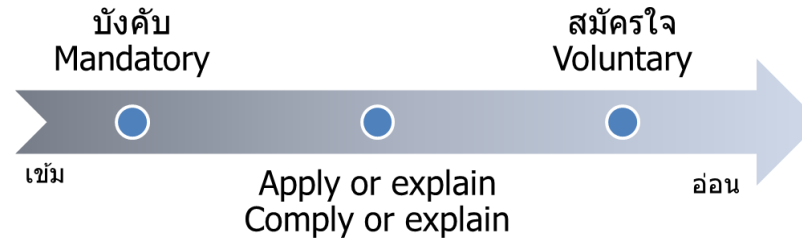
- ดูแลให้รายงานทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูลถูกต้อง เพียงพอ
 - มีบุคลากรที่มีคุณภาพเหมาะสม
 - พิจารณาปัจจัย ข้อมูลต่างๆ ก่อนเห็นชอบ
- ดูแลความเพียงพอของสภาพคล่องทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้
- กรณีกิจการประสบปัญหาทางการเงิน ดูแล แก้ไขโดยคำนึงถึงความ เป็นธรรมต่อเจ้าหนี้และผู้ถือหุ้น
- พิจารณาจัดทำรายงานความยั่งยืนตามความเหมาะสม

หลักปฏิบัติ 8 สนับสนุนการมีส่วนร่วม และการสื่อสารกับผู้ถือหุ้น

- ดูแลให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในเรื่องสำคัญ
- ดูแลให้วันประชุมผู้ถือหุ้น เป็นไปด้วยความเรียบร้อย มีประสิทธิภาพ และเอื้อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิของตน
- ดูแลให้การเปิดเผยมติที่ประชุม และการจัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น เป็นไปอย่างถูกต้อง ครบถ้วน

III. จะนำ CG Code ไปใช้อย่างไร

การปฏิบัติตาม CG Code



ปัจจุบัน Comply or explain

- การ Comply สื่อถึงการ**ทำเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ**มากกว่า ซึ่ง**เหมาะสมกับบทบาทการกำกับดูแล**
- **ถ้าไม่ทำ ต้องอธิบาย** **เปิดเผยในเอกสารต่างๆ** ซึ่งใช้เป็นข้อมูลในการ**ทำ CGR**

ที่เสนอใหม่ Apply or explain

- CG Code เป็นหลักปฏิบัติ ต้องนำไป**ปรับใช้ (apply)** ให้เข้ากับ**ความจำเป็นของแต่ละบริษัท**
- **ถ้าไม่ปรับใช้** อย่างน้อยต้อง**อธิบายกับตัวเองได้ (เป็น conscious decision)**
- เปิดเผยเท่าเดิม CGR เหมือนเดิม ส่วนที่ไม่ต้องเปิดเผย อาจต้อง**อธิบาย**ถ้าทำผิด กม.

อธิบายกับใคร อย่างไร

ปัจจุบัน

- แบบ 56-1 เช่น
- วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมายหรือกลยุทธ์
 - ลักษณะธุรกิจ
 - โครงสร้างการจัดการ
 - การกำกับดูแลกิจการ
 - Social responsibility
 - ฐานะ ผลการดำเนินงาน

รายงานประจำปี

หนังสือนัดประชุม ผถท.

รายงานประชุม ผถท.

รายงานความยั่งยืน

Website

อธิบายตัวเองได้

อธิบาย due care ได้
เมื่อถูกสงสัยว่าทำผิด กม.

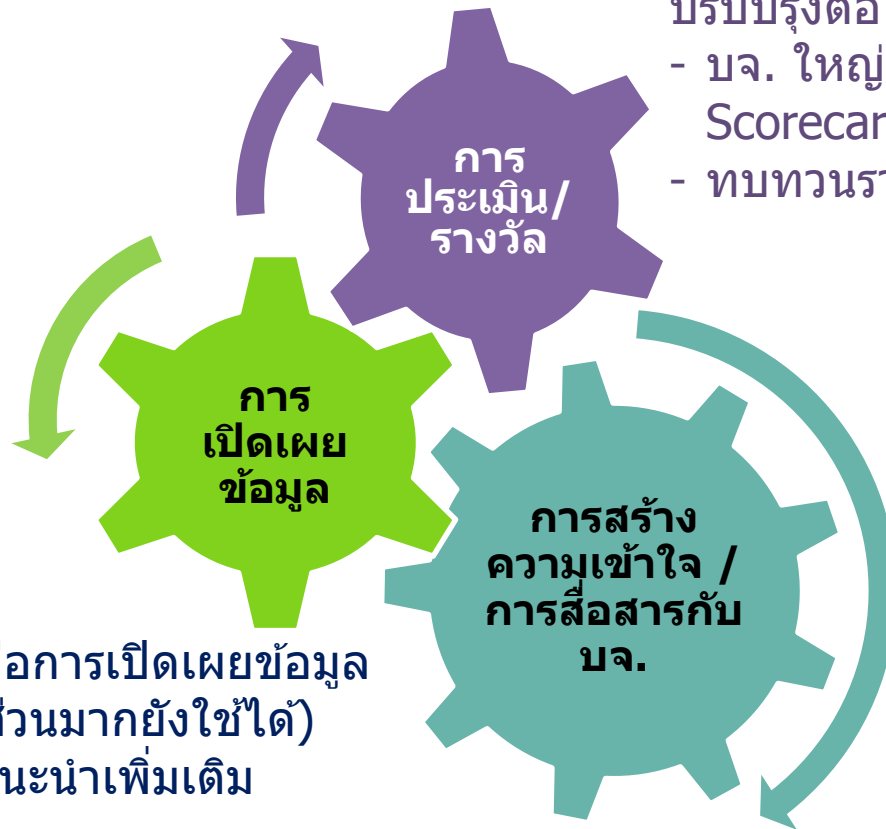
หลัก CG / OECD Principles

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น
2. ปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียม
3. เคารพสิทธิ stakeholders
4. โปร่งใส เปิดเผย
5. คกก. รับผิดชอบ



การขับเคลื่อนให้เกิดการปฏิบัติ

ก.ล.ต. / ตลท. / IOD / สมาคม บจ.



- ปรับปรุงคู่มือการเปิดเผยข้อมูล (ข้อกำหนดส่วนมากยังใช้ได้) เพื่อเป็นข้อแนะนำเพิ่มเติม

- ในส่วนที่เพิ่ม ไม่เน้นการประเมิน ยังใช้ CGR ซึ่งครอบคลุมได้ประมาณ 70% IOD อาจปรับปรุงต่อไปตามความเหมาะสม
- บจ. ใหญ่ ถูกประเมิน ASEAN CG Scorecard ด้วย (อยู่ระหว่างปรับ)
- ทบทวนรางวัล ไม่ให้ซ้ำซ้อน

- IOD ปรับปรุงหลักสูตรอบรม กก.
- สมาคม บจ./ตลท./ ก.ล.ต. เสริมการอบรมหลายๆ IR และบุคลากรอื่น
- พบ major SH เพื่อสร้าง buy in
- Champion มาแชร์ประสบการณ์
- ต้องตกลงกับ ตลท. เพิ่มเติมเรื่องการออกคู่มือ และการให้คำแนะนำเพิ่มเติม

การดำเนินการต่อไป

ก.ล.ต. เผยแพร่ร่าง
CG Code บน
website เพื่อรับฟัง
ความคิดเห็น

รับฟังความเห็นภาษาอังกฤษ
ส.ค.-ต.ค. 59

- ส่งเอกสารให้องค์กร
หน่วยงานเกี่ยวข้อง

Launch



ก.ค.

ส.ค.

ก.ย.

ต.ค.

พ.ย.

ธ.ค.

รับฟังความเห็นภาษาไทย ก.ค.-ต.ค. 59

- สัมมนาวงกว้าง
- Focus group ชมรมเลขานุการ
- รับฟังในกลุ่มย่อยต่างๆ เช่น mai
- ส่งเอกสารให้องค์กร หน่วยงานเกี่ยวข้อง

- สรุปผล Hearing
- ปรับปรุงร่าง
- เสนอคณะกรรมการ
ก.ล.ต.
- เสนอคณะทำงาน

คณะทำงานประกอบด้วย

- คุณชนินทร์ (บ้านปู) เป็นประธาน
- ก.ล.ต. - ตลท. - IOD - สมาคม บจ. / ชมรม CS / RM
- บจ.ใหญ่ (SCG/BANPU/TOP) + บจ.เล็ก (PPS/อิริไทย)
- PWC - สมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย

ระยะเวลาการใช้บังคับ

ตามเอกสารรับฟังความเห็น

2559

รับฟังความเห็นร่าง CG Code นำออกทดลองใช้

2560

สร้างความเข้าใจ ออกคู่มือเพิ่ม ออกแบบการประเมิน

2561

เริ่ม apply CG code ทดลองเปิดเผย

2562

เริ่มเปิดเผย (apply or explain) ทดลองประเมิน

2563

ประเมินด้วยเกณฑ์ใหม่

อยู่ระหว่างทบทวน
คาดว่าจะไม่ต้องปรับ
เกณฑ์เปิดเผยข้อมูล
และเกณฑ์ประเมิน
CGR เพื่อรองรับการ
ออก CG Code

IV. หลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code: I Code)

IV. หลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code: I Code)



วัตถุประสงค์

- เพื่อให้มั่นใจว่า I-I (Institutional Investor: ผู้ลงทุนสถาบัน) จะจัดการลงทุนอย่างรับผิดชอบ เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน
- เพื่อให้ I-I เป็น market force ให้ บจ. ดำเนินธุรกิจอย่างมีบรรษัทภิบาล และ ความรับผิดชอบต่อสังคม
- เป็นไปตามคำแนะนำ OECD 2015 และแนวทางการออก Stewardship Code ในต่างประเทศ

แนวทางการใช้

- Asset manager ส่วนมากเป็น บลจ. ภายใต้กำกับดูแล ให้เปิดเผยข้อมูล comply or explain
- Asset owner ภาครัฐ: กบข. ประกันสังคม เชิญชวนมาร่วมและเปิดเผยใน website ตนเอง
- Asset owner เอกชน: ชวน คปภ. และขอให้ช่วยดูแลเรื่องเปิดเผยข้อมูล
- Service provider เช่น custodian นักวิเคราะห์ อาจรอเป็นระยะถัดไป

ปรับใช้จาก UK Stewardship Code ดังนี้

1. มีนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน และแสดงถึงความรับผิดชอบในการบริหารจัดการลงทุนเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า
2. มีการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นอย่างเพียงพอ ให้มั่นใจว่า สามารถบริหารจัดการลงทุนเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า
3. ตัดสินใจลงทุนและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างรับผิดชอบและทันเหตุการณ์ (Actively)
4. มีแนวทางที่ชัดเจนว่า เมื่อใดต้องเพิ่มระดับการติดตามการลงทุน และเพิ่มอย่างไร
5. มีนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชัดเจน และเปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิ
6. ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective engagement)
7. เปิดเผยนโยบาย และการดำเนินการตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

1. ผลกระทบต่อการสร้าง CG ของ บจ.

I-I จะนำปัจจัยด้าน ESG และการป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน มาประกอบการพิจารณาลงทุนมากขึ้น ดังนั้น จึงน่าจะเป็นประโยชน์ต่อ บจ. ที่มี ESG ดี ส่วน บจ. ที่ไม่ทำหรือไม่เปิดเผยข้อมูล อาจจะถูกเรียกร้องจาก I-I

2. ผลกระทบด้านการเปิดเผยข้อมูลของ บจ.

I-I ถูกคาดหวังให้เพิ่มระดับการติดตาม หาก บจ. มีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับ CG/ESG

หลักปฏิบัติ 4.2 เหตุการณ์ที่ผู้ลงทุนสถาบันควรพิจารณาเข้าไปดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนเพิ่มเติม ควรรวมถึงกรณีที่มีประเด็นเกี่ยวกับ

4.2.1 กลยุทธ์ ผลประกอบการ และการจัดการกับความเสี่ยง

4.2.2 ความเชื่อมั่นในการบริหารกิจการตามหลักบรรษัทภิบาล

4.2.3 ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม (UK 2012)

หลักการที่ 4 เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุนตามความเหมาะสม (Escalating Investee companies)



หลักปฏิบัติ 4.4 ผู้ลงทุนสถาบันควรพิจารณาเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการ เช่น

- 4.4.1 มีหนังสือถึงคณะกรรมการบริษัท เพื่อแจ้งประเด็น ข้อสังเกต/ข้อกังวล
- 4.4.2 เข้าพบกับประธานกรรมการ หรือกรรมการอื่น รวมทั้งกรรมการอิสระ
- 4.4.3 ออกข่าวให้สาธารณชนทราบ ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น
- 4.4.4 แจ้งจุดยืนไปยังบริษัทที่ลงทุน และเข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้น
- 4.4.5 ขอเพิ่มวาระในการประชุมผู้ถือหุ้น

หลักปฏิบัติ 4.5 มีมาตรการรักษาความลับ ซึ่งควรรวมถึง

- 4.5.1 มีนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการจัดการกับการล่วงรู้ข้อมูลภายใน
- 4.5.2 แสดงเจตนาที่ชัดเจนกับบริษัทที่ลงทุนว่าประสงค์จะเป็นบุคคลวงใน หรือไม่
 - ในกรณีประสงค์ ก็ต้องไม่มีการซื้อขายในช่วงที่ข้อมูลไม่เปิดเผย และปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการรักษาข้อมูลความลับ
- 4.5.3 ผลักดันให้บริษัทที่เข้าพบเปิดเผยข้อมูลสำคัญต่อสาธารณะในเวลาที่เหมาะสม
- 4.5.4 เก็บรักษาข้อมูลการติดตามการดำเนินงานเพิ่มเติมกับบริษัทที่ลงทุนไว้
อย่างเหมาะสม

ระยะเวลาดำเนินการ

ปี 2559 รับฟังความคิดเห็น และออก I code

ปี 2560 ผู้ลงทุนสถาบันประกาศเจตนารมณ์ในการทำตาม I code & เริ่มปฏิบัติ / ก.ล.ต.ประกาศ Signatories lists

ปี 2561 ผู้ลงทุนสถาบันเริ่มเปิดเผยข้อมูล “comply or explain” ในรายงานประจำปี/ เว็บไซต์

ปี 2562 จัดทำ Template การเปิดเผยข้อมูลของ บลจ. เพื่อให้ asset owners ใช้ในการเลือก asset managers



ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ

www.sec.or.th โทรศัพท์ 1207

ท่านสามารถ download เอกสารนี้ได้ที่

www.cgthailand.org