



Governance & sustainability

วรัชญา ศรีมาจันทร์
ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
10.01.2017

กรอบยุทธศาสตร์ 20 ปี
แผนพัฒนาฯ ฉ.12 Thailand 4.0
นวัตกรรม สร้างมูลค่า
เพิ่มพัฒนาคุณภาพชีวิต สังคมยั่งยืน



competitiveness
and inclusiveness
with technology

A

Aspiration
from capital
market
development
plan

Regulatory
objectives

C

governance
and good standards

D

empowering investors

B

preferred capital
market venue

บจ. แข่งขัน สร้างมูลค่ากิจการได้อย่างยั่งยืน



ปฏิบัติต่อผู้ลงทุน
อย่างเป็นธรรม



มีข้อมูลที่น่าเชื่อถือ เพียงพอ
ทันเวลา ให้ผู้ลงทุนเข้าถึงได้



บจ. มีการกำกับ
ดูแลกิจการที่ดี



มีแรงผลักดันจากผู้ลงทุน
สถาบัน & stakeholders

I. การปฏิบัติต่อผู้ลงทุนอย่างเป็นธรรม



โครงการตามแผนปี 2559 - 2561

- ปรับปรุงประกาศ RPT ให้ชัดเจน สอดคล้องกับประเทศในภูมิภาค

การดำเนินงานโครงการสำคัญปี 2559

- ☹️ รับฟังความเห็นหลักการประกาศ RPT แล้ว อยู่ระหว่างยกร่าง
- 😊 ปรับปรุงลักษณะขาดความน่าไว้วางใจกรรมการผู้บริหาร
- 😊 หากิจกรรมพัฒนารูจกเห็นว่าสามารถจัด e-meeting ได้ - ขอยืนยัน

โครงการตามแผนปี 2560 -2562

- ยกร่างประกาศ RPT (คาดว่าจะออกใช้ Q3/2560)
- สนับสนุน ตลท / TSD พัฒนา e-proxy e-voting

II. การเปิดเผยข้อมูลถูกต้อง เป็นธรรม เข้าถึงได้



การดำเนินงานโครงการสำคัญปี 2559

- 😊 แนวทางเปิดเผยและจัดการ price-sensitive information
- 😊 ปรับปรุงการตรวจ 56-1 เป็นแบบ workshop

โครงการตามแผนปี 2560 -2562

- มุ่งสู่ electronic disclosure
- ปรับปรุงรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ 59 (และ 246)

III. บจ. มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี



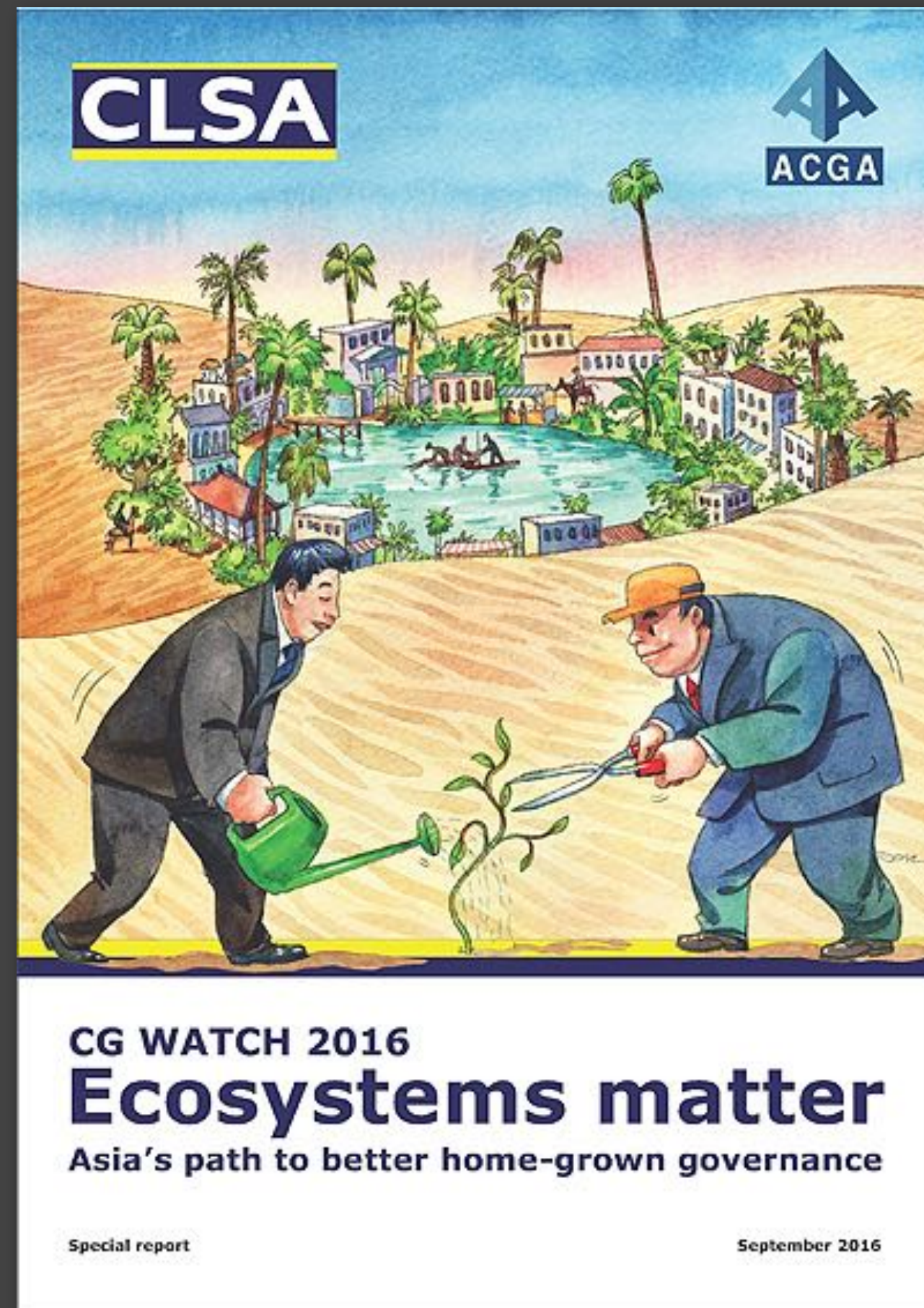
โครงการตามแผนปี 2559 - 2561

- ออก CG Code ใหม่เพื่อเป็นหลักปฏิบัติให้กรรมการในการ integrate หลัก ESG เข้าไปในการดำเนินธุรกิจ

พัฒนาการสำคัญปี 2559

- 😊 ยกร่างและรับฟังความเห็นร่าง CG Code
- 😊 ร่วมกับองค์กรที่เกี่ยวข้อง เตรียมมาตรการรองรับ
- 😊 ผลประเมิน CG Watch แม้ไทยคะแนนเท่าเดิม และอันดับลดแต่มีแนวโน้มดี

ผลการประเมิน CG ของไทยอยู่ในเกณฑ์ดี เมื่อเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาค ตามผลประเมิน CG Watch 2016



เน้นความสมดุลของการพัฒนาทั้ง **ecosystem**

- ที่ผ่านมาในเอเชีย regulators มีบทบาทสำคัญในการพัฒนา CG
- ต่อไปต้องเน้น engagement ของบริษัทกับ stakeholders และ
ผู้ลงทุน / บทบาทผู้ลงทุนสถาบัน / บทบาทของ civil society
- governance ของภาครัฐ และนโยบายด้าน CG ของรัฐบาล
เป็นปัจจัยสำคัญที่เอื้อต่อ CG ecosystem ของประเทศ

ผลการประเมินภาพรวม - ไทยได้คะแนนเท่าเดิมอันดับลดจาก 4 เป็น 5 แต่แนวโน้มดี

CG Watch market scores : 2010 to 2016

(%)	2010	2012	2014	2016	Change 2014 vs 2016 (ppt)	Direction of CG reform
Australia	-	-	-	78	-	
1. Singapore	67	69	64	67	(+3)	Mostly sunny, but storms ahead
2. Hong Kong	65	66	65	65	-	Action, Reaction : the cycle of Hong Kong Life
3. Japan	57	55	60	63	(+3)	Cultural change occurring, but rules still weak
4. Taiwan	55	53	56	60	(+4)	The form is in, now need the substance
5. Thailand	55	58	58	58	-	Could be on the verge of something great, if...
6. Malaysia	52	55	58	56	(-2)	Regulation improving, public governance falling
7. India	49	51	54	55	(+1)	Forward movement impeded by vested interests
8. Korea	45	49	49	52	(+3)	Forward movement impeded by vested interests
9. China	49	45	45	43	(-2)	Falling further behind, but enforcement better
10. Philippines	37	41	40	38	(-2)	New policy initiatives, but regulatory ennui
11. Indonesia	40	37	39	36	(-3)	Losing momentum after progress of recent years

Source : Asian Corporate Governance Association

- คะแนนด้าน political ลด แต่ประเด็นที่ช่วยทำให้ไทยยังได้คะแนนคงที่ 58 คือ
- การปรับปรุงกฎหมาย กฎเกณฑ์ - class action, PP และ พรบ. ปปช. (ฉบับที่ 3)
- enforcement ของ กต. ที่เอาผิดผู้บริหาร / กรรมการ บจ. ขนาดใหญ่ ต่อ misconduct
- market force จากนักลงทุนสถาบันที่ช่วยผลักดันเรื่อง CG

- มี reform ใน pipeline เช่น civil sanction (ตอนประเมินยังไม่ผ่าน สนช.) CG Code, I Code, การปรับเกณฑ์ RPTs, คุณสมบัติและความรับผิดชอบ ของ CFOs, พ.ร.บ. SOE

Market category scores						
(%)	Total	CG Rules & Practices	Enforcement	Political & Regulatory	Accounting & auditing	CG Culture
Australia	78	80	68	78	90	74
1. Singapore	67	63	63	67	87	55
2. Hong Kong	65	63	69	69	70	53
3. Japan	63	51	63	69	75	58
4. Taiwan	60	54	54	64	77	50
5. Thailand	58	64	51	45	77	50
6. Malaysia	56	54	54	48	82	42
7. India	55	59	51	56	58	49
8. Korea	52	48	50	53	70	41
9. China	43	38	40	36	67	34
10. Philippines	38	35	19	41	65	33
11. Indonesia	36	35	21	33	58	32

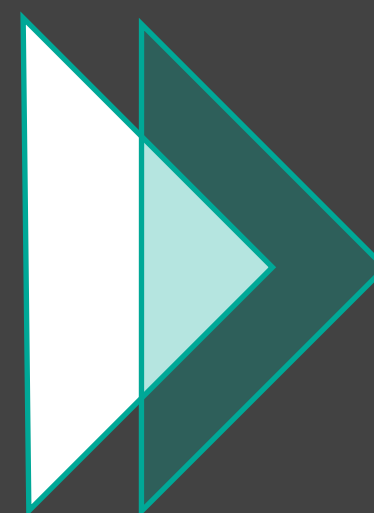
- ออสเตรเลียมี ecosystem สมดุลใช้เป็น benchmark
- สิงคโปร์ + ฮองกงได้อันดับต้นมาตลอด เพราะ legal, regulatory, economic Institutions ดี
- CG Rules & practices ไทยสูงสุด : ปรับเกณฑ์ PP การเปิดเผยปัจจัยเสี่ยง การอบรรณกรรมการ
- HK SFC เข้มแข็ง เพิ่มอัตราคนในฝ่ายตรวจสอบ ทำให้คะแนน enforcement ดี

- ญี่ปุ่นมีนโยบาย CG ระดับประเทศ ตั้ง committee / taskforce เพื่อขับเคลื่อน ทำให้คะแนน political & regulatory ดี / การ Implement CG Code ทำให้คะแนน CG Culture ดี
- accounting & auditing สูงทุกประเทศ เพราะใช้มาตรฐานบัญชี & มาตรฐานสอบสากล
- ทุกประเทศต้องพัฒนา CG Culture จาก behavior และความสนใจของทุกภาคส่วนทั้ง บจ. / ผู้ลงทุน / IOD / professional bodies / academia / media

ความท้าทายหลากหลายอย่างที่ต้องเผชิญ



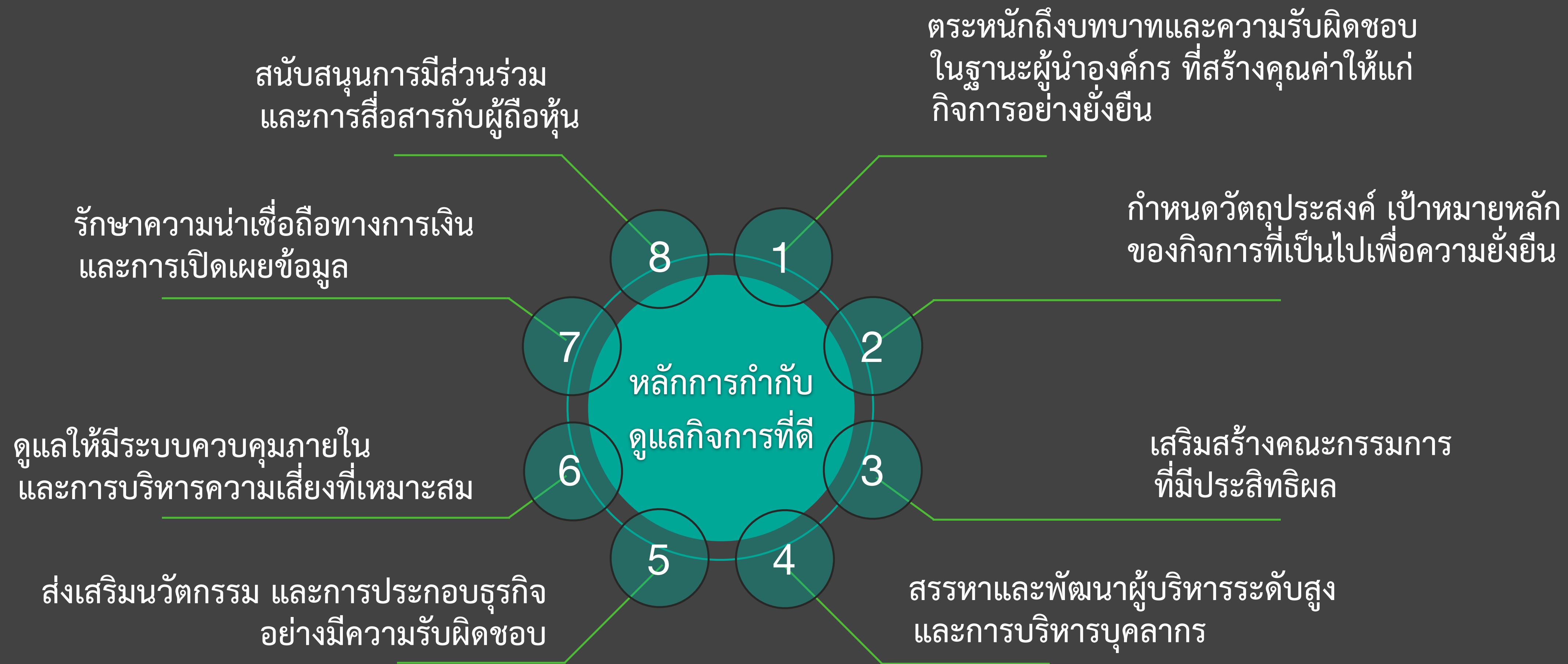
สร้างความเชื่อมั่น



สร้างคุณค่าและ
ความสามารถในการ
แข่งขันอย่างยั่งยืน

1. มีผลประกอบการที่ดีโดยคำนึงถึงผลกระทบในระยะยาว
2. ประกอบธุรกิจอย่างมีจริยธรรม เคารพสิทธิและรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย
3. เป็นประโยชน์ต่อสังคม และพัฒนาหรือลดผลกระทบด้านลบต่อสิ่งแวดล้อม
4. สามารถปรับตัวได้ภายใต้ปัจจัยการเปลี่ยนแปลง

CG Code ใหม่ : หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน



การนำ CG Code ไปใช้ และการเปิดเผยข้อมูล

Apply
or
Explain

นำไปปรับใช้ตามความเหมาะสมกับธุรกิจ

หรือ

self explain ทบทวนทุกปีและบันทึกมติ

เนื้อหาส่วนที่นำจาก
CG Principles ได้แก่
หลักปฏิบัติ 3 6 7 และ 8

- ส่วนมากอยู่ในหลักเกณฑ์ CGR และ บจ. ปฏิบัติอยู่แล้ว
สามารถเปิดเผยข้อมูลและประเมินตามเดิมได้

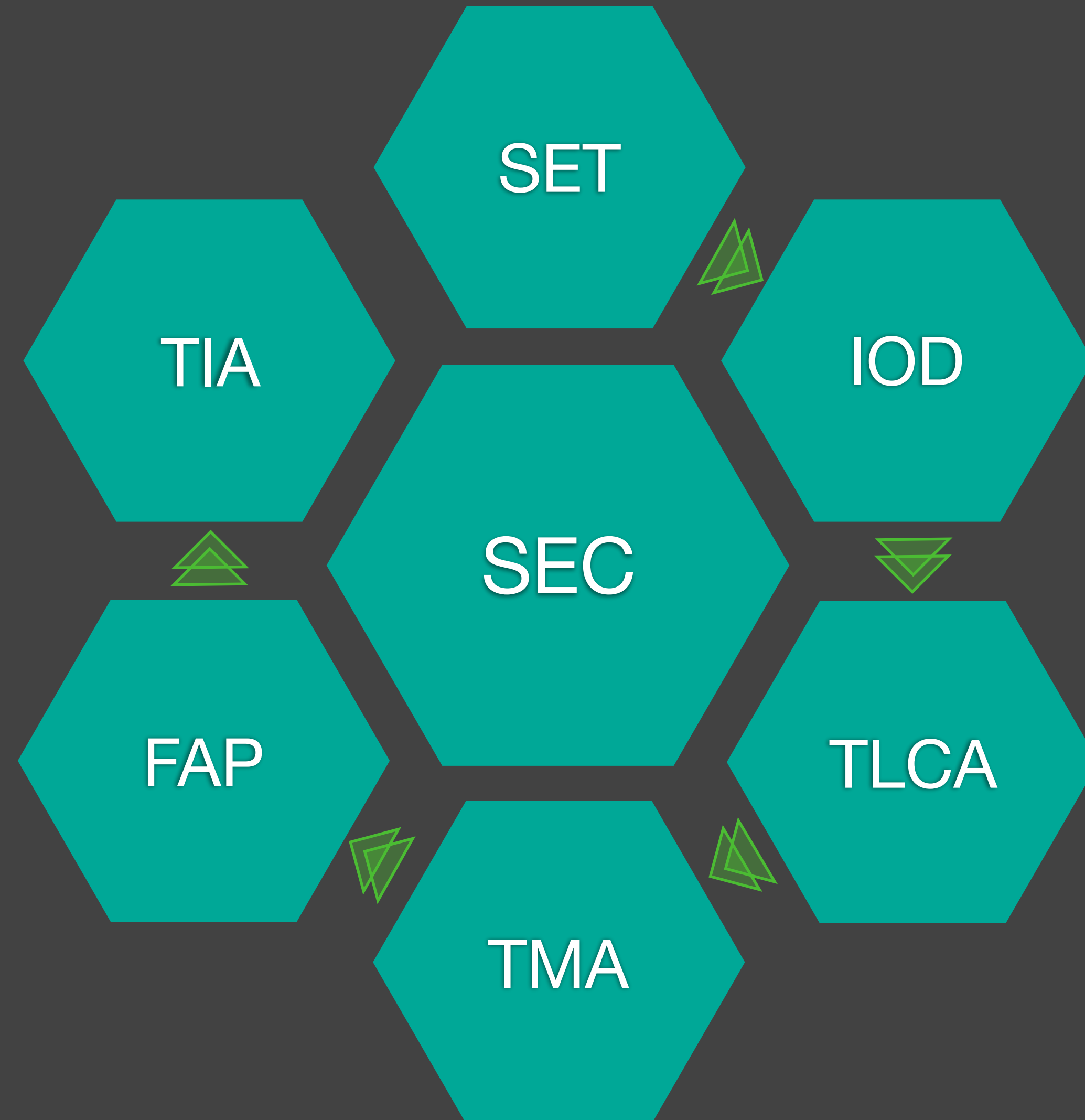
เนื้อหาที่เพิ่มเข้าไปใหม่ ได้แก่
หลักปฏิบัติ 1 2 4 และ 5

- ส่งเสริมให้นำไปปฏิบัติให้เกิดผลจริง
- ใช้การประเมินตนเองมากกว่าใช้การประเมินแบบ rating

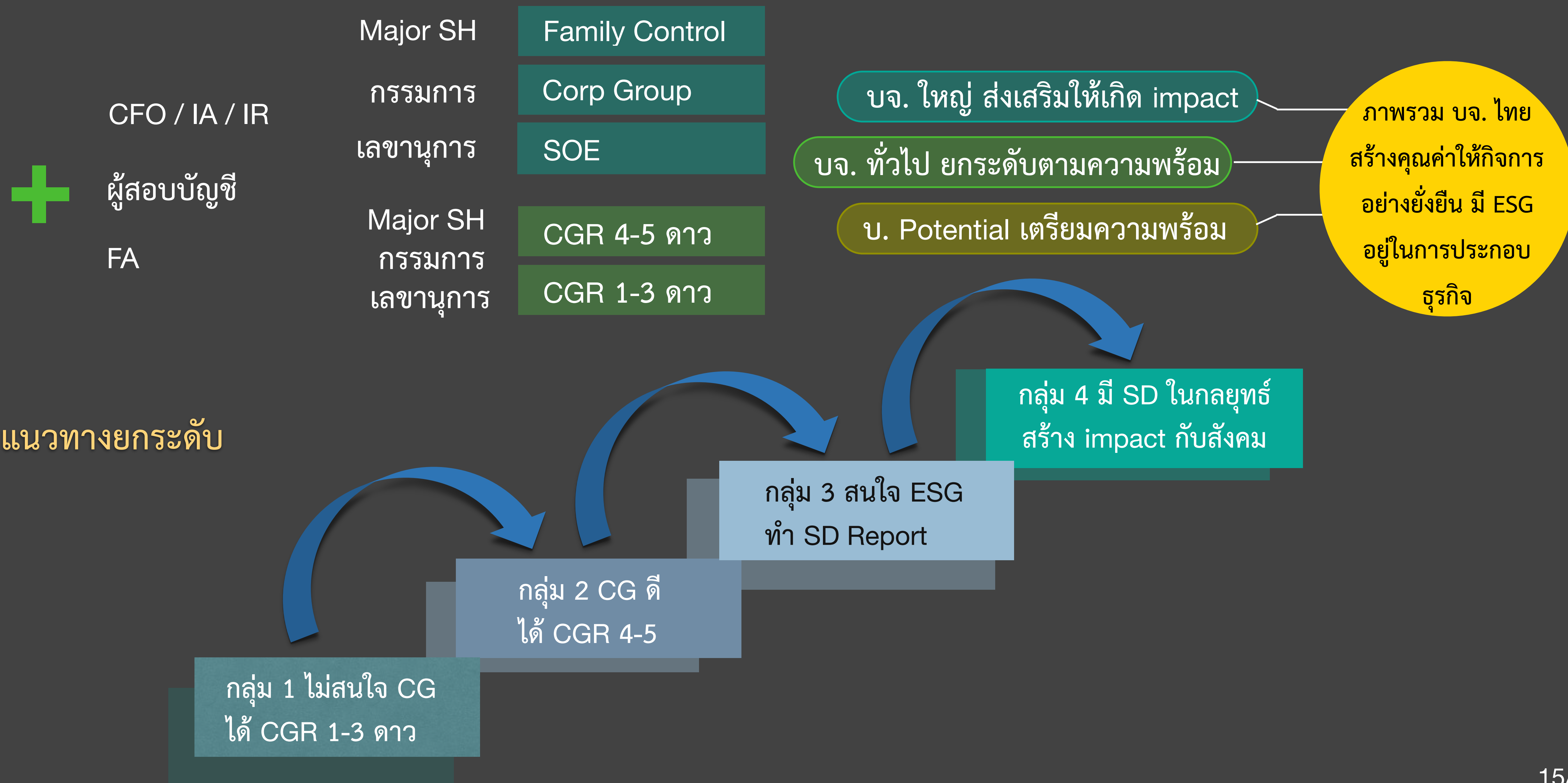


คุณชินท์ ว่องกุศลกิจ

ประธานกรรมการ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)
ประธานคณะกรรมการเพื่อการพัฒนาความยั่งยืน
ของบริษัทจดทะเบียน



แนวทางขับเคลื่อน : ส่งเสริมความก้าวหน้า ตามระดับการพัฒนาของ บจ.



ปี 60

Buy in & Build awareness

ปี 61

Supporting ecosystem

ปี 62

Disclosure

Progress Target

กลุ่มเป้าหมายมีความเข้าใจว่า
การมี CG Code เป็นไปเพื่อ
ความยั่งยืนของบริษัท

บุคลากรหลักใน ecosystem
มีความเข้าใจการนำไปใช้

บจ. อย่างน้อย 30 บริษัท มี SD ในกลยุทธ์

Key success factors

เจ้าของ / ผู้ถือหุ้นใหญ่ เห็นความสำคัญ
ของการสร้างคุณค่าให้แก่กิจการอย่างยั่งยืน
โดยเพิ่มการมีส่วนร่วมของกรรมการคนนอก

คณะกรรมการมีความ
เข้าใจถึงบทบาทความ
เป็นผู้นำและนำ CG
Code ไปปฏิบัติ

บุคลากรใน
ecosystem
ทำหน้าที่ได้อย่าง
มีประสิทธิภาพ

มี supporting ecosystem เช่น มีแนวทาง
คู่มือ แบบประเมินตนเอง

มีมาตรการกระตุ้นและผลักดันอย่างเพียงพอ
เช่น การให้รางวัล การมี social sanction
จากผู้ลงทุน

Key success factors

แนวทางการขับเคลื่อน

เจ้าของ / ผู้ถือหุ้นใหญ่เห็นความสำคัญของการสร้างคุณค่าให้แก่กิจการอย่างยั่งยืน	1. เดินสายเพื่อพบปะเจ้าของ / ผู้ถือหุ้นใหญ่ 2. มีโครงการร่วมมือกับธนาคารพาณิชย์ ในการสื่อสารกับเจ้าของ / ผู้ถือหุ้นใหญ่
คณะกรรมการมีความเข้าใจถึงบทบาทความเป็นผู้นำและนำ CG Code ไปปฏิบัติ	1. จัดงานเปิดตัว CG Code 2. สร้างความตระหนักผ่านสื่อ เช่น VDO clip 3. มีหลักสูตรอบรมรองรับให้ กก. / AC 4. มีหลักสูตรอบรมที่เป็น family business 5. จัดสัมมนาสร้าง Awareness ด้านความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม 6. เข้าพบคณะกรรมการ และผู้บริหารระดับสูงของ บจ. ขนาดใหญ่เพื่อชักชวนให้ทำประเด็นที่มีผลกระทบต่อสังคมสูง และใช้เป็น showcase
บุคลากรใน Ecosystem ทำหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ	1. มีหลักสูตร / สัมมนารองรับให้ผู้บริหาร 2. พัฒนา Gate keeper เช่น CS/ FA/ IA 3. มีมาตรการกระตุ้นให้เข้าอบรม
มี supporting ecosystem เช่น แนวทาง คู่มือแบบประเมินตนเอง	1. Self assessment tool 2. ปรับปรุง company profile ให้เปิด THSI / DJSI 3. คู่มือเปิดเผยข้อมูล integrated CG/ ESG 4. พัฒนาเครื่องมือสื่อสารและช่องทางการสื่อสารกับผู้เกี่ยวข้อง

IV. สร้างแรงผลักดันจากผู้ลงทุนสถาบัน & Stakeholders



โครงการตามแผนปี 2559 - 2561

- ออก **Investment governance code** เพื่อเป็นหลักปฏิบัติให้ผู้ลงทุนสถาบันใช้ในการลงทุน

พัฒนาการสำคัญปี 2559

- 😊 ยกร่างและรับฟังความเห็นร่าง I Code
- 😊 ร่วมกับองค์กรที่เกี่ยวข้อง เตรียมมาตรการรองรับ

ปรับใช้จาก **UK stewardship code**

1. กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน
2. มีการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า
3. ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (actively)
4. เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักการที่ 3 ไม่เพียงพอ (escalating investee companies)
5. เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง
6. ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (collective engagement)
7. เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

2560
Build awareness

2561
Start disclosure & review

2562
Start assessment

Progress Target

100% บลจ. และ กบข.
สำนักงานประกันสังคม
ประกาศเจตนารมณ์ที่จะปฏิบัติตาม I Code

บลจ. กบข. SSO เปิดเผยข้อมูล
Comply ได้ในหลักการส่วนมาก

ขยายการประกาศเจตนารมณ์ไป
Asset owner อื่นๆ

- 10% บ.ประกัน
- 10% ของมูลค่าท/ส ของ PVD

บลจ. พัฒนาคูณภาพการ Comply
ให้สอดคล้องกับสากล

ขยายการประกาศเจตนารมณ์ไป
Asset owner อื่นๆ

- 20% บ.ประกัน
- 20% ของมูลค่าท/ส ของ PVD

Key success factors

1. ความพร้อมเพรียงของกลุ่มตั้งต้น

2. Capacity building
แนวปฏิบัติ การอบรม

- แนวการจัดทำนโยบาย
- การเปิดเผยข้อมูล

3. Supporting ecosystem

- Steering committee
- Collective engagement
- Assessor

4. การสร้าง Market force
ให้ บจ. เปิดเผยข้อมูล ESG

หมายเหตุ เป้าหมายในส่วนของการขยายการประกาศเจตนารมณ์ไปยังบริษัทประกันและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ คปภ. และสมาคม PVD อาจปรับให้ท้าทายขึ้น

Key success factors	แนวทางการขับเคลื่อน
1.ความพร้อมเพรียงของกลุ่มตั้งต้น	○ จัดงานแถลงข่าวเปิดตัว I Code และการลงนามสนับสนุนการขับเคลื่อนการปฏิบัติตาม I Code ○ เปิดเผย signatory list ในเว็บไซต์ของสำนักงาน ○ ออกประกาศกำหนด ให้ บลจ. เปิดเผยการประกาศเจตนารมณ์บนเว็บไซต์ของ บลจ. หรือรายงานประจำปี (ปี60) และเปิดเผยการปฏิบัติตาม I Code ตามหลัก Company or explain (ปี 61)
2.Capacity building	○ ร่วมกับ AIMC ออกคู่มือ / แนวปฏิบัติ ○ มีหลักสูตรอบรมและสัมมนารองรับ เพื่อให้ บลจ. สามารถนำไปปฏิบัติได้อย่างเป็นรูปธรรม ○ ร่วมกับ Asset owners เช่น กบข. สปส. จัดทำคู่มือ แนวปฏิบัติสำหรับ Asset owners
3.Supporting ecosystem	○ ตั้งคณะทำงานขับเคลื่อนการปฏิบัติตาม I Code ประกอบด้วย ก.ล.ต. และผู้ลงทุนสถาบันที่เกี่ยวข้อง เพื่อกำหนดนโยบาย คู่มือแนวปฏิบัติ และการพัฒนาร่วมกัน ○ ตั้งคณะทำงานย่อย เพื่อติดตามความคืบหน้าของการปฏิบัติตาม I Code เป็นประจำ ○ สนับสนุน FETCO ในการเป็นหน่วยงานหลักที่จะประสานความร่วมมือระหว่างผู้ลงทุนสถาบัน กรณี บจ.มีข้อสังเกต ○ ศึกษาการวัดผลการปฏิบัติตาม I Code เช่น ร่วมกับ IOD ทำ rating เหมือน CGR หรือร่วมกับ AIMC ทำ self-assessment และเปิดเผยบนเว็บไซต์
4.สร้าง Market force ให้ บจ.เปิดเผยข้อมูล ESG	○ ปรับปรุง company profile ให้เปิดเผยข้อมูล THSI และ DJSI ○ ศึกษาการสนับสนุนให้มี ESG ในบทวิเคราะห์



Thank you