

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น
เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลการนำ CG Code ไปปรับใช้ในแบบแสดงรายการข้อมูล

สาระสำคัญและประเด็นที่รับฟังความคิดเห็น

การรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้¹ เป็นการรับฟังประกอบการเสนอแก้ไขข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลให้สอดคล้องกับการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เห็นชอบการนำ “หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2560” (Corporate Governance Code: “CG Code”) ออกใช้ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2560 โดยให้คณะกรรมการบริษัทนำหลักปฏิบัติดังกล่าวไปปรับใช้เพื่อให้เกิดการสร้างคุณค่าแก่กิจการอย่างยั่งยืน ตามความเหมาะสมกับบริบททางธุรกิจของบริษัท บนหลัก “Apply or Explain” โดยมีแนวทางการนำไปปฏิบัติที่สำคัญ คือ

- ให้คณะกรรมการทบทวนการปฏิบัติตาม CG Code ทุกปี หากยังมีได้นำหลักปฏิบัติไปปรับใช้ให้เหมาะสม หรืออยู่ระหว่างดำเนินการ ให้คณะกรรมการอธิบายและบันทึกไว้เป็นมติคณะกรรมการ
- ให้เปิดเผยการดำเนินการนั้นของคณะกรรมการ (ไม่ต้องเปิดเผยผลการประเมินในแต่ละข้อ) ไว้ในแบบ 56-1 โดยเริ่มตั้งแต่แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 ที่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยในปี 2561 เป็นต้นไป
- หลักปฏิบัติใน CG Code ที่นำมาจากแนวปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี 2555 ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด (“CG Principles 2555”) ซึ่งต้องเปิดเผยข้อมูลอยู่แล้วตามแบบ 56-1 ในปัจจุบัน และเป็นเกณฑ์ที่ IOD ใช้ในการประเมิน CGR ด้วย ให้เปิดเผยข้อมูลตามแบบเดิมต่อไป

เพื่อให้เป็นไปตามแนวทางข้างต้น สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ขอรับฟังความคิดเห็นใน 3 ประเด็น ดังนี้

1. การแก้ไขการเปิดเผยข้อมูลตามแบบ 56-1 ในหัวข้อการกำกับดูแลกิจการ มี 2 ประเด็น คือ

1.1 เดิม อ้างอิงการเปิดเผยการปฏิบัติกับ CG Principles 2555 ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด เป็นการอ้างอิงกับ CG Code เนื่องจากได้นำแนวปฏิบัติตาม CG Principles 2555 มารวมไว้เป็นส่วนหนึ่งแล้ว โดยส่วนที่นำมาจาก CG Principles 2555 ได้คงแนวปฏิบัติเดิมไว้เกือบทั้งหมด

1.2 เพิ่มเติมการเปิดเผยการนำ CG Code ไปปรับใช้ โดยให้อธิบายว่า คณะกรรมการได้รับทราบเข้าใจ และมีการนำไปประเมินการปฏิบัติแล้วหรือไม่ อย่างไร (ไม่ต้องเปิดเผยผลการประเมินในแต่ละข้อ) โดยได้จัดทำตัวอย่างการอธิบายในเรื่องดังกล่าวไว้ แบ่งเป็น 3 ระดับ ตามความพร้อม (ขั้นต้น ขั้นพัฒนา และขั้นพัฒนาต่อเนื่อง) ซึ่งคำอธิบายดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามข้อเท็จจริงของแต่ละบริษัท

2. ระยะเวลาการเริ่มมีผลใช้บังคับสำหรับแบบ 56-1 ให้เริ่มเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 1. ตั้งแต่แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 ที่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยในปี 2561 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นไปตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ในการออก CG Code

¹ ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อสภ.26/2560 เผยแพร่เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2560 สิ้นสุดระยะเวลาการรับฟังความเห็น 8 ตุลาคม 2560

3. การแก้ไขและระยะเวลาการเริ่มมีผลใช้บังคับสำหรับแบบ 69-1 เสนอแก้ไขการเปิดเผยข้อมูล การเสนอขายหลักทรัพย์ตามแบบ 69-1 ให้สอดคล้องกัน โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561 เป็นต้นไป (สอดคล้องกับระยะเวลาการเปิดเผยตามแบบ 56-1)

ผลการรับฟังความคิดเห็น

สำนักงานได้รวบรวมความเห็นทั้งจากแบบแสดงความคิดเห็นที่ได้รับจำนวน 36 ฉบับ การจัดสัมมนา กับที่ปรึกษาทางการเงิน การหารือกับสมาชิกชมรมเลขานุการบริษัทไทย และการหารือกับผู้บริหารสมาคม บริษัทจดทะเบียนไทย รวมทั้งได้นำความเห็นที่ได้รับจากการจัดสัมมนากับเลขานุการบริษัทประมาณ 500 คน ที่ได้จัดไปช่วงปลายเดือนกรกฎาคม 2560 มาใช้ประกอบด้วย สรุปได้ว่า ทุกกลุ่มเห็นว่า CG Code เป็นหลักปฏิบัติ ที่มีประโยชน์สำหรับคณะกรรมการในฐานะผู้นำหรือผู้รับผิดชอบสูงสุดขององค์กร นำไปปรับใช้ให้เหมาะสมกับ บริบทของแต่ละบริษัทเพื่อสร้างคุณค่าให้แก่กิจการอย่างยั่งยืน และส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการเปิดเผยข้อมูลที่ เสนอแก้ไข อย่างไรก็ตาม ยังมีประเด็นที่ผู้แสดงความคิดเห็นอีกจำนวนหนึ่งเห็นว่า ควรมีการแก้ไขปรับปรุงเพื่อให้เกิด การนำ CG Code ไปปรับใช้ได้ดีขึ้น ดังนี้

1. ระยะเวลาการใช้บังคับ เห็นว่าการที่บริษัทจดทะเบียน (“บจ.”) จะนำ CG Code ไปปฏิบัติให้เกิดผล ในเชิงรูปธรรม จำเป็นต้องมีการสื่อสารให้เกิดความเข้าใจตรงกันให้มากขึ้น และให้เวลา บจ. ในการศึกษา เตรียมความพร้อมภายในองค์กรก่อนจึงจะสามารถเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ได้อย่างมีคุณภาพ และในส่วนของ การแก้ไขแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (แบบ 69-1) ที่ปรึกษาการเงินส่วนมากประสงค์จะมีระยะเวลาในการปรับตัว เตรียมความพร้อมให้บริษัทที่จะทำ IPO จึงขอให้เลื่อนระยะเวลาการแก้ไขการเปิดเผยข้อมูลตามแบบ 56-1 และแบบ 69-1 ออกไปอีก 1 ปี

2. ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่เสนอแก้ไข เห็นว่า ควรปรับปรุงถ้อยคำให้สะท้อนเจตนารมณ์ ของการให้คณะกรรมการนำหลักปฏิบัติตาม CG Code ไปปรับใช้ให้เหมาะสมกับบริบทของธุรกิจให้ดีขึ้น โดยควรเน้นไปที่การพัฒนามากกว่าการประเมิน และส่วนหนึ่งขอให้ตัดตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลที่จัดทำไว้ 3 ระดับตามการพัฒนาออก เพื่อให้แต่ละบริษัทสามารถอธิบายได้ตามความเหมาะสม อย่างไรก็ตาม ยังมีความเห็น จากผู้เข้าสัมมนาอีกส่วนหนึ่งที่เห็นว่า การมีตัวอย่างดังกล่าวช่วยให้เข้าใจและเห็นแนวทางพัฒนาได้ดีขึ้น

แนวทางในการดำเนินการต่อไป

จากการหารือสรุปผลร่วมกับผู้บริหารสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สำนักงานให้ความสำคัญกับการที่คณะกรรมการบริษัท และบุคลากรที่เกี่ยวข้องของ บจ. เข้าใจ เห็นประโยชน์ และนำหลักปฏิบัติตาม CG Code ไปปรับใช้ให้เหมาะสมกับบริบททางธุรกิจ และมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องเพื่อนำไปสู่ผลที่มุ่งหวัง ได้จริง ซึ่งต้องใช้เวลา จึงเห็นควรดำเนินการ ดังนี้

1. เลื่อนการมีผลใช้บังคับของการแก้ไขการเปิดเผยข้อมูลออกไปอีก 1 ปี เพื่อให้ บจ. ที่ปรึกษาทาง- การเงิน และบริษัทที่เตรียมเข้าจดทะเบียน มีระยะเวลาเตรียมตัวและมั่นใจในการเปิดเผยข้อมูลการนำ CG Code

ไปปรับใช้มากขึ้น โดยในระหว่างนี้ คาดหวังว่า บจ. จะได้เสนอให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบหลักปฏิบัติ ตาม CG Code และมีการทบทวนกลไกการปฏิบัติภายในว่า เป็นไปตามหลักปฏิบัติดังกล่าวเพียงพอ เหมาะสม กับธุรกิจแล้วหรือไม่ เพื่อให้สามารถกำหนดประเด็นสำคัญที่จะนำไปพัฒนาการกำกับดูแลการตัดสินใจ ขององค์กรให้นำไปสู่การสร้างคุณค่าแก่กิจการอย่างยั่งยืน อันจะเป็นประโยชน์ทั้งกับบริษัท ผู้ถือหุ้น และ ผู้ที่เกี่ยวข้องในวงกว้างต่อไป ทั้งนี้ หากบริษัทใดได้เตรียมความพร้อมมาก่อนแล้ว สำนักงานสนับสนุนให้เริ่ม เปิดเผยได้ตั้งแต่แบบ 56-1 ประจำปี 2560

2. **ปรับปรุงข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล** เห็นควรปรับถ้อยคำการนำ CG Code ไปปรับใช้ให้ เหมาะสมยิ่งขึ้น รวมทั้งปรับปรุงคำอธิบาย ดังนี้

- **เปลี่ยนคำว่า “ประเมิน”** ซึ่งอาจทำให้เข้าใจผิดว่า เป็นการประเมินว่ามีการปฏิบัติที่ดีตามมาตรฐาน แล้วหรือไม่ โดยการยังไม่ปฏิบัติอาจถูกมองว่าเป็นความบกพร่อง ซึ่งจะเป็นอุปสรรคต่อการประเมินตามจริง เพื่อนำไปสู่การพัฒนาต่อไป จึงเปลี่ยนเป็น **“ทบทวน”** การปฏิบัติ ซึ่งสะท้อนว่าเป็นการพิจารณาภายในองค์กร เพื่อนำไปสู่การพัฒนา ปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมอย่างต่อเนื่องได้ดีกว่า โดยแก้ไขเป็น

“ข้อ 9.7 การนำ CG Code ไปปรับใช้

ให้อธิบายว่า คณะกรรมการได้พิจารณาและทบทวนการนำ CG Code ไปปรับใช้ตามบริบท ทางธุรกิจของบริษัท อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง แล้วหรือไม่ อย่างไร

หากยังมีได้นำหลักปฏิบัติใดไปปรับใช้ ให้มีการบันทึกคำอธิบายไว้เป็นส่วนหนึ่งของการพิจารณา และทบทวนนั้น โดยจะไม่เปิดเผยผลการทบทวนข้างต้นไว้ในแบบ 56-1 ก็ได้ ทั้งนี้ คณะกรรมการควรพิจารณา จัดทำแผนการพัฒนา และดูแลให้มีการดำเนินการเพื่อนำไปสู่ผลที่มุ่งหวังต่อไป โดยอาจจัดลำดับการพัฒนา ในเรื่องสำคัญก่อนก็ได้”

- **ตัดตัวอย่างที่มีการแบ่งการพัฒนาเป็น 3 ระดับออก** เพื่อให้คณะกรรมการสามารถเปิดเผยข้อมูล การทบทวนการนำ CG Code ไปปฏิบัติได้ตามดุลพินิจของคณะกรรมการที่เห็นว่าเหมาะสม

ทั้งนี้ โดยมีรายละเอียดที่ปรับปรุงตามภาคผนวก ซึ่งสำนักงานจะนำหลักการที่สรุปร่วมกันนี้ เข้าสู่ กระบวนการพิจารณาเพื่อนำประกาศที่เกี่ยวข้องออกใช้บังคับต่อไป

สำหรับในปี 2561 สำนักงานจะมุ่งเน้นการเสริมสร้างความเข้าใจ การอำนวยความสะดวกให้มีการนำ CG Code ไปปรับใช้ และคาดหวังให้คณะกรรมการ บจ. นำเรื่องการสร้างคุณค่าแก่กิจการอย่างยั่งยืน ไปผนวก (integrate) เป็นส่วนหนึ่งของวัตถุประสงค์ (purpose) และกลยุทธ์ทางธุรกิจ รวมทั้งดูแลให้มีกลไกการกำกับดูแล การดำเนินงาน การตัดสินใจขององค์กร และการบริหารความเสี่ยงให้บรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าว เพื่อสร้าง ผลประกอบการที่ดีในระยะยาว สามารถปรับตัวได้เท่าทันการเปลี่ยนแปลง สร้างคุณค่าและรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น ผู้มีส่วนได้เสีย และสังคมโดยรวมได้ดียิ่งขึ้นต่อไป

แนวทางแก้ไขข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลตามแบบ 56-1 และแบบ 69-1 หัวข้อ การกำกับดูแลกิจการ

แบบ 56-1/แบบ 69-1 ปัจจุบัน	สรุปการแก้ไข
<p>ข้อ 9. ให้ บจ. อธิบายการดำเนินการหรือการปฏิบัติ อย่างน้อยในเรื่องดังนี้ และในกรณีที่ บจ. มิได้ มีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดในเรื่องใด ให้ระบุ เรื่องที่ไม่ปฏิบัติ พร้อมทั้งแสดงเหตุผล ประกอบ</p> <p>9.1 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ</p> <p>9.2 คณะกรรมการชุดย่อย</p> <p>9.3 การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหาร</p> <p>9.4 การกำกับดูแลการดำเนินงานของ บ.ย่อย/ บ.ร่วม</p> <p>9.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน</p> <p>9.6 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี</p>	<p>บจ. เปิดเผยแพร่สาระสำคัญของข้อ 9.1-9.6 เหมือนเดิม และโดย ที่ได้นำแนวปฏิบัติตาม CG Principles 2555 ในเรื่องตาม ข้อ 9.1-9.6 มารวมอยู่ใน CG Code แล้ว จึงได้ปรับเปลี่ยน การอ้างอิงไปยัง CG Code เพื่ออำนวยความสะดวกให้ บจ. สามารถอ้างอิงหลักปฏิบัติทั้งหมดได้ในทีเดียว</p> <p>สำหรับนโยบายการกำกับดูแลกิจการ ซึ่ง บจ. ส่วนมาก ได้จัดทำโดยแบ่งหมวดหมู่ตามหลักการ 5 ข้อของ CG Principles 2555 บจ. สามารถแบ่งหมวดหมู่ดังกล่าวต่อไปได้ หรือจะปรับเปลี่ยนเป็นประการอื่นที่เห็นว่าเหมาะสมก็ได้ ทั้งนี้ หลักการ 5 ข้อ ตาม CG Principles 2555 เป็นหลักการ พื้นฐานของการกำหนดหลักปฏิบัติของคณะกรรมการ ตาม CG Code อยู่แล้ว</p>
<p>9.7 การปฏิบัติตาม CG Principles 2555 ในเรื่องอื่น (นอกเหนือจาก 9.1-9.6) หากยังไม่ได้ปฏิบัติ ในเรื่องใด ให้อธิบายเหตุผลประกอบ</p>	<p>9.7 การนำ CG Code ไปปรับใช้</p> <p>ให้อธิบายว่า คณะกรรมการได้พิจารณาและทบทวนการนำ CG Code ไปปรับใช้ตามบริบททางธุรกิจของบริษัท อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง แล้วหรือไม่ อย่างไร</p> <p>หากยังมีได้นำหลักปฏิบัติใดไปปรับใช้ ให้มีการบันทึก คำอธิบายไว้เป็นส่วนหนึ่งของการพิจารณาและทบทวนนั้น โดยจะไม่เปิดเผยผลการทบทวนข้างต้นในแบบ 56-1 ก็ได้ ทั้งนี้ คณะกรรมการควรพิจารณาจัดทำแผนการพัฒนา และดูแลให้มีการดำเนินการเพื่อนำไปสู่ผลที่มุ่งหวังต่อไป โดยอาจจัดลำดับการพัฒนาในเรื่องสำคัญก่อนก็ได้</p> <p>หากบริษัทประสงค์จะเปิดเผย หรืออธิบายการนำ/ไม่นำ หลักปฏิบัติไปปรับใช้เพิ่มเติมในเรื่องใด เช่น เพื่อรองรับการ ประเมิน CGR, ASEAN CG Scorecard หรือการประเมิน สื่อสารอื่น บริษัทอาจเปิดเผยภายใต้หัวข้อนี้ หรือภายใต้ หัวข้ออื่น หรืออ้างอิงไปยังแหล่งข้อมูลอื่นได้ตามความ เหมาะสม เช่นเดียวกับแนวทางที่เคยปฏิบัติ</p>