

Corporate Governance Forum

CG Substance & Form: What FA should know?
วันศุกร์ที่ 18 พฤษภาคม 2550

ที่ปรึกษาทางการเงินกับการแนะนำ ลูกค้าเรื่องการค้ากับดูแลกิจการ

- ไม่ใช่เรื่องไกลตัว เป็นหน้าที่
- เริ่มจากทำความเข้าใจหลักพื้นฐานก่อน
- คุยกับคณะกรรมการบริษัทของลูกค้าเพราะต้องเป็น Tone from the top
- ทั้งลูกค้าที่เป็นบริษัทกำลังจะเข้าจดทะเบียนและบริษัทที่จดทะเบียนอยู่แล้ว

หลักพื้นฐานของ การค้ากับดูแลกิจการที่ดี

- ยุติธรรม (Fair)
 - เป็นการทำให้ผู้ถือหุ้นทุกคน ซึ่งมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของเงินเหมือนกัน มีใบการทำหน้าที่เพื่อกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งหรือหลายกลุ่มเป็นการเฉพาะ
 - ปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน - ไม่เลือกปฏิบัติไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือรายย่อย

หลักพื้นฐานของ การค้ากับดูแลกิจการที่ดี

- รับผิดชอบ (Accountable & Responsible)
 - ระบุได้ชัดเจนว่าใครมีหน้าที่ทำอะไร (responsible) ให้แก่ใคร หรือต้องส่งมอบผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อใคร (accountable)
 - กรรมการมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการดำเนินงานเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท โดยโครงสร้าง องค์กรประกอบ และวิธีดำเนินงานของคณะกรรมการ ควรเอื้อให้เกิดความรับผิดชอบนี้

หลักพื้นฐานของ การกำกับดูแลกิจการที่ดี

- โปร่งใส (Transparent) การตัดสินใจและ
การดำเนินงานภายในบริษัทควรเป็นไปอย่าง
โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้
 - ควรเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอและถูกต้องให้
เจ้าของเงิน (ผู้ลงทุน) สามารถติดตามผลการ
ดำเนินงานได้ รวมทั้งเพื่อให้ผู้ที่คิดจะเข้ามา
ลงทุนรายใหม่สามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่าง
ถูกต้องด้วย

ลองมาดูว่า ที่ผ่านมามีลูกค้ำของ FA เป็นอย่างไร

- เป็นข้อสังเกตจากข้อมูลที่บริษัทเปิดเผย
- เพราะบริษัทมีหน้าที่รายงานการปฏิบัติตาม
หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีไว้ในแบบ 69-1 หรือ
แบบ 56-1 และรายงานประจำปี
- ปี 2551 เป็นต้นไป ต้องรายงานการปฏิบัติตาม
หลักการฉบับใหม่ที่ใช้แทนหลักการ 15 ข้อ

ทำความเข้าใจ เรื่องการรายงาน CG

- บริษัทมีหน้าที่รายงานว่าทำตามหลักการที่เสนอหรือไม่
 - บอกว่าทำ และทำอย่างไร
 - บอกว่าไม่ทำ เพราะอะไร
- ข้อมูลที่เปิดเผย อยู่ใน "การกำกับดูแลกิจการ" ซึ่งเป็นส่วนหนึ่ง
ของแบบ 69-1 แบบ 56-1 หรือรายงานประจำปี
- แยกเป็น section ต่างหากให้ผู้อ่านข้อมูลเห็นภาพรวม แต่
อ้างอิงรายละเอียดไปที่ส่วนอื่นของแบบ 69-1 แบบ 56-1 หรือ
รายงานประจำปีก็ได้

ตัวอย่างที่พบ จากรายงานการกำกับดูแลกิจการของ บริษัทจดทะเบียน เพื่อนำไปสู่การให้คำแนะนำที่ดีของ FA

- นโยบายกำกับดูแลกิจการ
- คณะกรรมการชุดย่อย
- งานตรวจสอบภายใน

ข้อพึงปฏิบัติที่ดี เรื่อง นโยบายกำกับดูแลกิจการ

- คณะกรรมการบริษัทประชุมร่วมกันเพื่ออนุมัติ
- จัดทำนโยบายเป็นลายลักษณ์อักษร
- ประกอบด้วยเรื่องต่างๆ ที่คณะกรรมการให้ความสำคัญและจะกำกับดูแล
- มีการสื่อสาร ทำความเข้าใจภายในองค์กร
- คณะกรรมการติดตามการปฏิบัติตามนโยบาย
- คณะกรรมการทบทวนนโยบายทุกปี

คณะกรรมการชุดย่อย

- คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งให้ช่วยงานที่ต้องอาศัยความเป็นกลาง
- คณะกรรมการบริษัทกำหนดหน้าที่และวิธีทำงาน
- ให้รายงานผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อคณะกรรมการบริษัทและ/หรือผู้ถือหุ้น
 - คณะกรรมการตรวจสอบ (must)
 - คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน
 - คณะกรรมการสรรหา

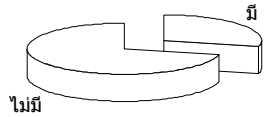
ข้อพึงปฏิบัติที่ดี เรื่อง คณะกรรมการชุดย่อย

- คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน
 - เสนอหลักเกณฑ์การจ่ายและรูปแบบค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระดับสูง
- คณะกรรมการสรรหา
 - เสนอหลักเกณฑ์และกระบวนการสรรหากรรมการและผู้บริหารระดับสูง
 - คัดเลือกตามกระบวนการที่กำหนดและเสนอชื่อ

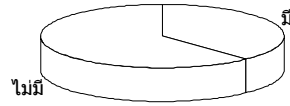
ข้อพึงปฏิบัติที่ดี เรื่อง คณะกรรมการชุดย่อย (ต่อ)

- องค์ประกอบที่ดี
 - ประธานเป็นกรรมการอิสระ
 - ส่วนใหญ่เป็นกรรมการอิสระ

คณะกรรมการชด้อย ของบริษัทจดทะเบียน



คณะกรรมการสรรหา



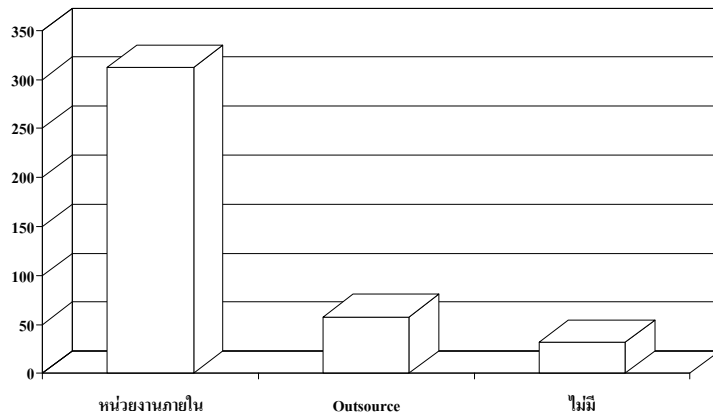
คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน

จากแบบ 56-1 เผยแพร่ในปี 2549

ข้อพึงปฏิบัติที่ดี เรื่อง งานตรวจสอบภายใน

- ความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบระบบการควบคุมภายใน
 - รายงานการปฏิบัติหน้าที่ต่อคณะกรรมการตรวจสอบ
 - หน่วยงานภายใน - สายบังคับบัญชาขึ้นตรง CEO
- ถ้าใช้ Outsourcer ควรมีผู้ประสานงานภายในด้วย

ข้อมูลหน่วยงานตรวจสอบภายใน ของบริษัทจดทะเบียน



จากแบบ 56-1 เผยแพร่ในปี 2549

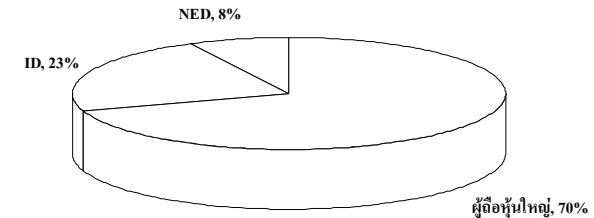
เรื่องอื่นๆ ที่สำคัญ ที่ FA ควรให้คำแนะนำลูกค้า

- โครงสร้างคณะกรรมการ
- เลขานุการบริษัท
- บทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการ
- งานผู้ลงทุนสัมพันธ์
- การเปิดเผยข้อมูลในเอกสารและช่องทางอื่นๆ

การให้คำแนะนำลูกค้าเรื่อง โครงสร้างคณะกรรมการ

- ประธานเป็นกรรมการอิสระ
- ความจำเป็นของการมีกรรมการภายนอก
- วาระการดำรงตำแหน่ง
- กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

บริษัทเข้าใหม่มีประธานกรรมการที่เป็น กรรมการอิสระบ้างหรือไม่



จากการสุ่มบริษัทจดทะเบียนเข้าปี 48-49 จำนวน 40 บริษัท

คณะกรรมการบริษัทเข้าใหม่

	ส่วนมาก	ต่ำสุด	สูงสุด
จำนวนกรรมการใน Board	9	6	15
จำนวนกรรมการอิสระ	3	3	5
จำนวนกรรมการตรวจสอบ	3	3	4

จากการสุ่มบริษัทจดทะเบียนเข้าปี 48-49 จำนวน 40 บริษัท

Contribution to Board

- | | |
|---|---|
| <p>กรรมการภายนอก</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ มุมมองจากภายนอก ➢ การตัดสินใจอย่างอิสระจากฝ่ายจัดการ | <p>กรรมการที่เป็นผู้บริหาร</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ ความเชี่ยวชาญในงาน ➢ ข้อมูลเชิงลึก |
|---|---|

คณะกรรมการควรประกอบด้วยกรรมการที่มีคุณสมบัติหลากหลายทั้งในด้านทักษะ ประสบการณ์ ความสามารถเฉพาะด้านที่เป็นประโยชน์กับบริษัท

ปัญหา - กรรมการภายนอกหายาก

กรรมการอิสระ VS. กรรมการตรวจสอบ

ท่านคิดว่า ข้อใดต่อไปนี้เป็นถูกต้องที่สุด?

- ก. กรรมการอิสระทุกคนต้องเป็นกรรมการตรวจสอบ
- ข. กรรมการตรวจสอบทุกคนต้องเป็นกรรมการอิสระ
- ค. กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระเป็นบุคคลคนเดียวกันเสมอ
- ง. ถูกเฉพาะข้อ ก. และ ค.

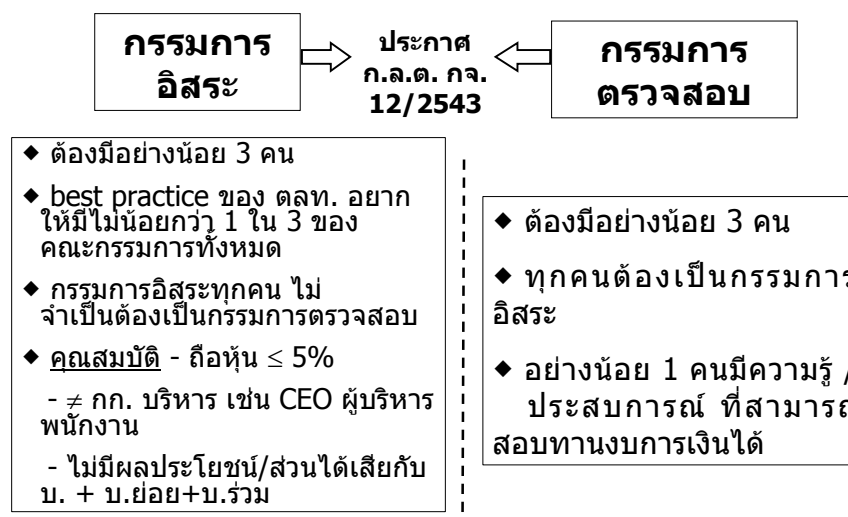
กรรมการอิสระ VS. กรรมการตรวจสอบ



กรรมการประเภทต่าง ๆ

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ◆ Director/Independent Director ◆ Executive Director/Non-Executive Director | <ul style="list-style-type: none"> ◆ Audit Committee ◆ Nomination Committee ◆ Remuneration Committee ◆ Corporate Governance Committee ◆ Risk Management Committee |
|--|--|

กรรมการอิสระ VS. กรรมการตรวจสอบ



ร่างแก้ไขเกณฑ์กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ

- จำนวนกรรมการอิสระ : อย่างน้อย 1 ใน 3 แต่ไม่ต่ำกว่า 3 คน
- จำนวนกรรมการตรวจสอบ : อย่างน้อย 3 คน

ร่างแก้ไขเกณฑ์กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ

- การถือหุ้น : มีสัดส่วนถือหุ้นในบริษัทไม่เกิน 1%
- การดำรงตำแหน่ง ID/AC ของบริษัทในกลุ่ม : ให้เป็นซ้ำได้ไม่เกิน 1 ใน 3 คน
- คุณสมบัติของกรรมการตรวจสอบ : อย่างน้อย 1 คน มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงิน โดยเปิดเผยในแบบ filing แบบ 56-1 และรายงานประจำปีว่ากรรมการตรวจสอบรายใด เป็นผู้ที่มีคุณสมบัติดังกล่าว
- ความสัมพันธ์ : ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหาร ผู้บริหาร ลูกจ้าง พนักงานของบริษัททั้งในปัจจุบัน และ 1 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง

ตัวอย่างข้อสังเกต เรื่อง กรรมการอิสระ

- สามีหรือภรรยาที่ไม่จดทะเบียนของผู้ถือหุ้นใหญ่
- เลขานุการส่วนตัวของกรรมการผู้จัดการ
- นามสกุลเดียวกับกรรมการผู้จัดการ

การให้คำแนะนำลูกค้าเรื่อง เลขานุการบริษัท

- บริษัทที่เป็นลูกค้าของท่าน มีเลขานุการบริษัทหรือไม่?
- เลขานุการบริษัทมีความสำคัญอย่างไร?

“เลขานุการบริษัท” ทำหน้าที่เป็นตัวกลางประสานงานกับบุคคลต่าง ๆ ทั้งภายในและภายนอกองค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ

การให้คำแนะนำลูกค้าเรื่อง เลขานุการบริษัท

ภายในองค์กร



- ◆ พนักงาน
- ◆ ฝ่ายจัดการ
- ◆ คณะกรรมการ

ภายนอกองค์กร



- ◆ ผู้ถือหุ้น
- ◆ หน่วยงานกำกับดูแล
เช่น ก.ล.ต. ตลท.
กระทรวงพาณิชย์

การให้คำแนะนำลูกค้าเรื่อง เลขานุการบริษัท

ร่าง พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

> คณะกรรมการต้องจัดให้มีเลขานุการบริษัทรับผิดชอบ
ดำเนินการดังต่อไปนี้ในนามบริษัทหรือคณะกรรมการ

(1) จัดทำและเก็บรักษาเอกสาร ได้แก่ ทะเบียนกรรมการ
หนังสือนัดประชุมคณะกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการ
รายงานประจำปี หนังสือนัดประชุม และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น

(2) เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดย
กรรมการหรือผู้บริหาร

(3) ดำเนินการอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ประกาศกำหนด

การให้คำแนะนำลูกค้าเรื่อง เลขานุการบริษัท

หน้าที่เลขานุการบริษัท

> เลขานุการบริษัทต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ระมัดระวัง และ
ซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ
ของบริษัท และมติที่ประชุมของคณะกรรมการ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

บทลงโทษ

> เลขานุการบริษัทผู้ใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามต้องระวางโทษปรับไม่เกิน
จำนวนค่าเสียหายที่เกิดขึ้นหรือประโยชน์ที่ได้รับ แต่ต้องไม่ต่ำกว่า 500,000
บาท

> กรณีกระทำการโดยทุจริต จำคุกไม่เกิน 5 ปี ปรับไม่เกิน 2 เท่าของ
ค่าเสียหายหรือประโยชน์ที่ได้รับ แต่ต้องไม่ต่ำกว่า 1 ล้านบาท หรือทั้งจำทั้ง
ปรับ

การให้คำแนะนำลูกค้าเรื่อง เลขานุการบริษัท

บทลงโทษกรณีคณะกรรมการไม่จัดให้มี เลขานุการบริษัท

> ปรับไม่เกิน 100,000 บาท และไม่เกินวันละ
3,000 บาท ตลอดเวลาที่ยังไม่ได้ปฏิบัติให้
ถูกต้อง

การให้คำแนะนำลูกค้าเรื่อง บทบาทหน้าที่คณะกรรมการ



- พิจารณาเรื่องที่สำคัญทางธุรกิจ
- ติดตามผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการ
 - ประเมินผลงาน CEO & ผู้บริหารระดับสูง
 - แผนสืบทอดตำแหน่ง
- ประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมต่างๆ
- ดูแลความขัดแย้งของผลประโยชน์

งานนักลงทุนสัมพันธ์ (Investor Relations) IR กับ IPO

- ช่วง IPO เป็นช่วงเวลาที่ดีที่สุดสำหรับเริ่มงาน IR เพราะเป็นช่วงเวลาที่นักลงทุนจะต้องศึกษาข้อมูลของบริษัทไม่ว่าจะตัดสินใจซื้อหุ้นหรือไม่ก็ตาม
- First Impression สำคัญมาก
- หากไม่ทำ IR ที่ดีตั้งแต่ IPO จะทำให้ต้องใช้เวลามากขึ้นหรือมีค่าใช้จ่ายมากขึ้นในการทำ IR ภายหลัง
- ภายหลัง IPO ควรแนะนำลูกค้าให้ทำ IR อย่างต่อเนื่อง



ข้อแนะนำลูกค้าเกี่ยวกับการทำ IR

- ควรมีคนรับผิดชอบดูแลงาน IR โดยตรง แต่จะแยกเป็นหน่วยงานเฉพาะหรือไม่ก็ได้ 
- ใครควรเป็นผู้รับผิดชอบงาน IR
 - CFO 
 - Combination of various function – finance, corporate com., compliance.
- ควรกำหนด disclosure guideline & authorization
- ควรมีส่วนของ IR corner ใน website ของบริษัท
- สมัครเข้าเป็นสมาชิกชมรม IR Club และใช้บริการ link ราคาหลักทรัพย์ไปที่ website ของบริษัท - ฟรี !!



การให้คำแนะนำลูกค้าเรื่อง การเปิดเผยข้อมูล

- หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น – เปิดเผยข้อมูลตามรายละเอียดในแบบ AGM Checklist
- รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น – จัดทำให้เสร็จใน 14 วัน โดยมีข้อมูลครบถ้วน
- ช่องทางอื่น – ควรจัดทำเว็บไซต์บริษัท และเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นบนเว็บไซต์บริษัท

สรุป

- แม้แบบ filing ของ issuer จะมีผลใช้บังคับแล้ว FA **ยังมีหน้าที่ต่อเนื่องไปอีก 1 ปี** ตามเกณฑ์ ก.ล.ด. (ประกาศ อจ. 4/2543) ข้อ 18 (1)-(4) ซึ่งหน้าที่ต่อเนื่องดังกล่าว จะคล้ายกับประกาศตลาดฯ ที่ บจ/ร 01-06 ข้อ 6 (6)-(7)

หน้าที่ของ FA ภายหลัง บจ. เข้า trade ประกาศตลาดฯ ที่ บจ/ร 01-06

- ข้อ 6 ให้ที่ปรึกษาทางการเงินดำเนินการดังนี้
(6) ให้คำแนะนำต่อผู้ยื่นคำขอในการปฏิบัติตามข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ มติคณะกรรมการ ข้อตกลง การจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ หนังสือเวียนใด ๆ ตลอดจนวิธีการปฏิบัติในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อเนื่องไปอีก **หนึ่งปี** นับจากวันที่หลักทรัพย์เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

หน้าที่ของ FA ภายหลัง บจ. เข้า trade ประกาศตลาดฯ ที่ บจ/ร 01-06

- (7) ติดตามผลการดำเนินงานและร่วมชี้แจงกับผู้ยื่นคำขอต่อเนื่องไปอีก**หนึ่งปี** นับจากวันที่หลักทรัพย์เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อมีกรณีดังต่อไปนี้เกิดขึ้น
 - ผลการดำเนินงานเทียบกับประมาณการแล้วมียอดขายรายไตรมาส หรือกำไรสุทธิ แตกต่าง > 25%
 - มีการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของบุคคลหรือกลุ่มบุคคล ซึ่งรวมกันแล้วถือหุ้น > 25% ของทุนชำระแล้ว
 - การใช้เงินทุนที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์แตกต่างไปจากวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้ > 20% ของเงินทุนที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์
 - กรณีที่มีผลกระทบ/มีการเปลี่ยนแปลงคุณสมบัติในการเป็น listed co. ตามที่ตลาดหลักทรัพย์เห็นสมควร

ข้อมูลเพิ่มเติม

- คู่มือกรรมการ (downloadable : <http://www.sec.or.th/th/misc/online/main1.htm>)
- ปรึกษาศูนย์ CG เรื่องการให้คำแนะนำการปฏิบัติตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดี cgcenter@set.or.th
- หลักสูตรอบรมกรรมการของ IOD ติดต่อ โทร. 0-2264-0870-3 www.thai-iod.com

ภาคผนวก

What is Investor Relations ?

*" Investor Relations is a **strategic management responsibility** using the disciplines of finance, communications and marketing to **manage** the content and flow of company information to financial and other constituencies to achieve **fair market value** "*

*Louis M. Thompson,
President of National Investor Relations
Institute*

Why IR ?

- Investors have choices
- People make investment at all time even in the downturns
- Investors need to understand and believe in your story
- Building reputation is never-ending process
- If investors feel badly treated, they will sell and it's harder to bring the share price up than to maintain it in the first place
- Company never knows when it will need to access fund

What does IR do ?

- Maintain stability and accurate valuation of share price
- Establish, maintain and rebuild investors' confidence
- Educate and inform investors of your firm
- Act as spokesperson in communication with analysts and persons who influence investors
- Ensure compliance with relevant regulations
- Keep management informed of the company's disclosure
- Gather feedbacks and deliver to top management, if useful in strategic planning
- Monitor trading of firm's securities

IR Communication Tools

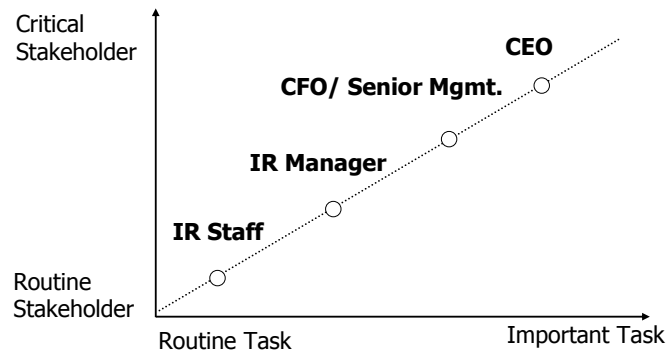
- Annual Report
- Annual Registration Statement (56-1)
- Presentations
- Fact Sheets / Brochures
- News Releases
- Speeches

IR Communication Channels

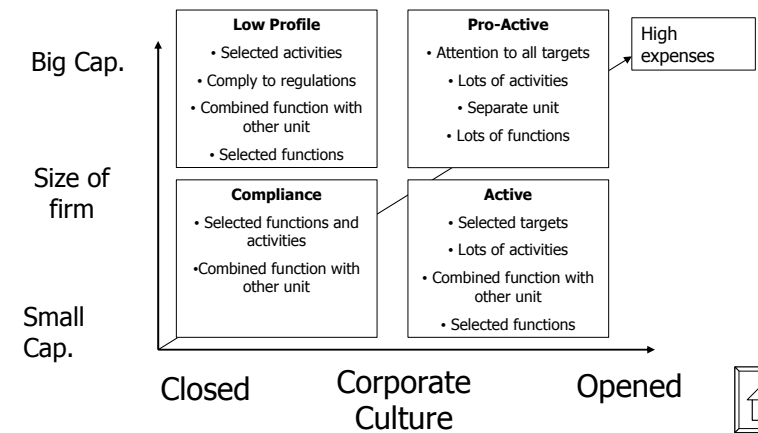
- Analyst Meeting
- Annual General Meeting
- Company /Site Visit
- Opportunity Days
- Road Show
- Phone Calls
- Conference Calls
- Interviews by Press or Media
- Mailings / E-mail
- Newsletters / Bulletin
- Website – IR Section
- ELCID
- Employee Publication



Who should communicate ?



Corporate Culture and IR Function



CG Disclosure on IR

- **Does the company provide contact details for a specific investor relations person or unit easily accessible to outside investors ?**

If your disclosure is :

- **IR unit** with specific person with contact info. > excellent score
- **IR unit** with specific person but no contact info. > good score
- **No IR unit** but specific person with contact info. > good score
- No information provided > poor score

Thai Investor Relations Club (IR Club)

- Established since 2001 by a group of IR professionals
- Fully supported by the SET
- Educating members of IR practices, relevant issues, and sharing experience among IR professionals by means of training, workshop and meeting
- Corporate members of 240, and individual ones of 290
- Visit us and apply for membership online at

www.thairclub.com



Free !! Stock Update on Website

Delayed 15 minutes

ชื่อย่อหุ้น	วันที่
PTTCH-DR1	12/21/05 10:06
ราคาล่าสุด	เปลี่ยนแปลง
103.00	-10.00 / -30.97%
ราคาเปิดตลาด	ราคาปิดเมื่อวาน
104.00	105.00
ปริมาณซื้อขาย(หุ้น)	ราคาปิดต่อกำไรสุทธิ
1,541,500	8.50

Powered by : Settrade.com

