

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-3. 5/2563

เรื่อง การกำหนดให้บริษัทที่เสนอขายหุ้นต่อประชาชนและบริษัทจดทะเบียนต้องแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่ง  
ประธานกรรมการออกจากบุคคลที่ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการใหญ่

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)



ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0-2033-9999

## Executive Summary

แนวทางการกำกับดูแลกิจการสำหรับบริษัทจดทะเบียน (“หลัก CG”) เป็นหลักปฏิบัติด้าน Governance ที่ใช้มาตั้งแต่ปี 2545 และตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบันหลัก CG มีข้อเสนอแนะประการหนึ่งว่า คณะกรรมการบริษัทควรกำหนดอำนาจหน้าที่ของประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการให้ชัดเจน เพื่อมิให้คนใดคนหนึ่งมีอำนาจโดยไม่จำกัด โดยประธานกรรมการควรมีหน้าที่กำกับดูแล ติดตามการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการและฝ่ายจัดการให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้บรรลุตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายของบริษัท ส่วนฝ่ายจัดการมีหน้าที่บริหารงานของบริษัทให้เป็นไปตามทิศทางและนโยบายที่คณะกรรมการกำหนด ดังนั้น หากฝ่ายจัดการทำหน้าที่ประธานกรรมการด้วยอาจไม่เอื้อให้คณะกรรมการใช้ดุลยพินิจอย่างเป็นอิสระ ซึ่งอาจเพิ่มความเสี่ยงด้านการกำกับดูแลกิจการ

สำนักงานเห็นว่า เรื่องการแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ (“CEO”) ออกจากกันเป็นข้อเสนอแนะตามหลัก CG มาเกือบ 20 ปีแล้ว ประกอบกับ บริษัทที่เสนอขายหุ้นต่อประชาชนและบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ก็ปฏิบัติตามหลัก CG ดังกล่าวอยู่แล้ว สำนักงานจึงมีแนวคิดจะกำหนดให้เรื่องดังกล่าวเป็นคุณสมบัติของบริษัทที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวด้วย

ในการนี้ สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อนำเสนอแนวคิดในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ข้างต้น พร้อมทั้งร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นผ่านทางเว็บไซต์ของสำนักงาน โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 ซึ่งผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ทาง

Email : [corporate@sec.or.th](mailto:corporate@sec.or.th)

โทรสาร : 0-2263-6169

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 24 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพฯ 10900

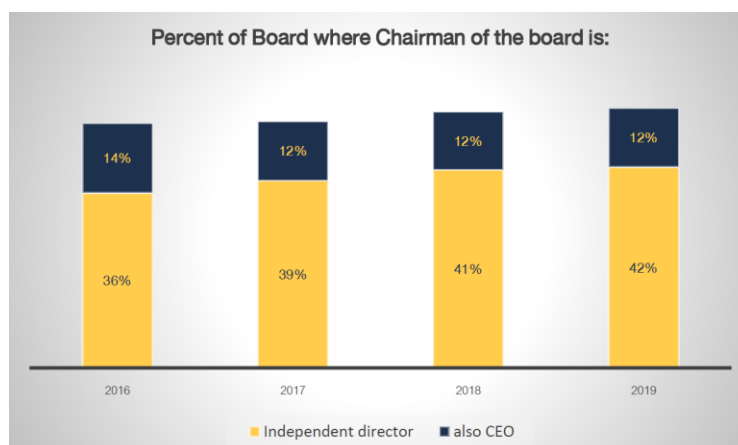
อนึ่ง สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ได้แก่ นางสาวรัชมาลย์ สุกิจจร โทรศัพท์ 0-2263-6114 และนางสาวปฐมรัตน์ ปุณยเจริญวัฒน์ โทรศัพท์ 0-2263-6169

## 1. เหตุผลและความจำเป็นในการกำหนดหลักเกณฑ์

การแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและ CEO ออกจากกันเป็นหลักการสำคัญประการหนึ่งของหลัก CG ซึ่งเสนอแนะให้บริษัทปฏิบัติตามตั้งแต่ปี 2545 เพื่อเสริมสร้างการมีคณะกรรมการที่มีประสิทธิภาพ (strengthen board effectiveness) โดยหลักปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง คือ คณะกรรมการควรเลือกบุคคลที่เหมาะสมดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ และดูแลให้มั่นใจว่า องค์ประกอบและการดำเนินงานของคณะกรรมการเอื้อต่อการใช้ดุลพินิจในการตัดสินใจอย่างมีอิสระ โดยคณะกรรมการควรส่งเสริมให้เกิดการถ่วงดุลอำนาจระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายจัดการซึ่งแนวทางหนึ่ง คือ การกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของประธานกรรมการและ CEO อย่างชัดเจนเพื่อมิให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งมีอำนาจโดยไม่จำกัด โดยประธานกรรมการมีหน้าที่กำกับและติดตามให้มั่นใจว่าการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้บรรลุตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายหลักขององค์กร รวมทั้งดูแลให้เรื่องที่สำคัญถูกบรรจุเป็นวาระการประชุม ส่วน CEO ซึ่งเป็นผู้บริหารสูงสุดของบริษัทมีหน้าที่บริหารงานของบริษัทให้เป็นไปตามทิศทางและนโยบายที่คณะกรรมการได้กำหนดไว้ ดังนั้น หาก CEO ทำหน้าที่ประธานกรรมการด้วยอาจไม่เอื้อให้คณะกรรมการใช้ดุลพินิจอย่างเป็นอิสระ ซึ่งอาจเพิ่มความเสี่ยงด้านการกำกับดูแลกิจการ

## 2. ข้อมูลเกี่ยวกับการแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและ CEO ออกจากกัน

จากผลการประเมินตามโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: “CGR”) ตั้งแต่ปี 2559 ถึง 2562 พบว่าบริษัทจดทะเบียนที่มีประธานกรรมการเป็นบุคคลเดียวกับ CEO มีจำนวน 12%-14% ของจำนวนบริษัทจดทะเบียนในโครงการ CGR<sup>1</sup>



ที่มา : Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2019 (Thai IOD)

<sup>1</sup> บริษัทจดทะเบียนในโครงการ CGR ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ยกเว้น บริษัทจดทะเบียนบางลักษณะ เช่น บริษัทที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการ บริษัทที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน เป็นต้น

สำหรับบริษัทที่เสนอขายหุ้นต่อประชาชนในปี 2562 จำนวน 20 บริษัท สำนักงานพบว่า  
ทุกบริษัทแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการออกจากบุคคลที่ดำรงตำแหน่ง CEO แล้ว

### 3. ข้อเสนอของสำนักงาน

สำนักงานเห็นว่า การแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและ CEO ออกจากกัน  
เป็นหลัก CG ที่เสนอแนะไว้เกือบ 20 ปีแล้ว ประกอบกับบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่และบริษัทที่เสนอขายหุ้น  
ต่อประชาชนก็สามารถปฏิบัติตามหลัก CG ดังกล่าวได้แล้ว จึงเห็นควรปรับจากข้อเสนอแนะเป็นหลักเกณฑ์  
บังคับ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อยกระดับความมั่นใจเรื่อง CG ของบริษัทจดทะเบียน  
อีกระดับหนึ่ง เนื่องจากการแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่งทั้งสองออกจากกันย่อมแสดงให้เห็นถึงความตั้งใจ  
ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งเป็นบริษัทของมหาชนที่จะสร้างการถ่วงดุลระหว่างคณะกรรมการกับฝ่ายจัดการ

ในการนี้ สำนักงานจะกำหนดให้การแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและ CEO  
ออกจากกันเป็นคุณสมบัติประการหนึ่งของบริษัทที่จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชน  
โดยคุณสมบัติดังกล่าวจะใช้ทั้งกับบริษัทไทยและบริษัทต่างประเทศที่ทำ primary listing ดังนี้

#### หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

โครงสร้างคณะกรรมการและการจัดการต้องมีการตรวจสอบและถ่วงดุล (check and balance) กัน  
อย่างเพียงพอ โดยอย่างน้อยต้องเป็นหลักเกณฑ์ที่กำหนด เช่น การมีกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ  
เป็นต้น

#### หลักเกณฑ์ที่เสนอ

(1) เพิ่มเติมเรื่องโครงสร้างคณะกรรมการและการจัดการให้บริษัทต้องแยกบุคคลที่  
ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการออกจากบุคคลที่ดำรงตำแหน่งผู้จัดการ<sup>2</sup> (หรือผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่า  
ที่เรียกชื่ออย่างอื่น)

(2) เพื่อให้บริษัทที่อยู่ระหว่างเตรียมยื่นขออนุญาตเสนอขายหุ้นต่อประชาชนมีเวลาในการ  
ปรับปรุงโครงสร้างคณะกรรมการและการจัดการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตาม (1) จึงจะกำหนดให้  
หลักเกณฑ์ดังกล่าวเริ่มใช้กับบริษัทที่ยื่นขออนุญาตเสนอขายหุ้นต่อประชาชนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564  
เป็นต้นไป

<sup>2</sup> คำว่า “ผู้จัดการ” สื่อถึงบุคคลที่เป็นผู้บริหารสูงสุดของบริษัท เนื่องจากเป็นคำตามนิยาม “ผู้บริหาร” ตามประกาศ  
ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“ผู้บริหาร” หมายถึง ผู้จัดการ หรือ  
ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร  
รายที่สี่ทุกราย และให้หมายความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับ  
ผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า)

ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) จะแก้ไขหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์และการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน เพื่อเพิ่มเติมข้อกำหนดดังกล่าวให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชน โดยเริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 เช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตาม เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดกับบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงจะกำหนดบทเฉพาะกาลให้กับบริษัทจดทะเบียนที่มีประธานกรรมการและผู้จัดการ (หรือผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่น) เป็นคนเดียวกันก่อนวันที่เกณฑ์นี้มีผลใช้บังคับ โดยให้บริษัทปฏิบัติตามเกณฑ์นี้เมื่อประธานกรรมการหรือผู้จัดการ (หรือผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่น) มีการเปลี่ยนแปลง หรือครบวาระที่ดำรงตำแหน่งอยู่ในปัจจุบัน แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะถึงก่อน

---

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การกำหนดให้บริษัทที่เสนอขายหุ้นต่อประชาชนและบริษัทจดทะเบียนต้องแยก  
บุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการออกจากบุคคลที่ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการใหญ่

### ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_ E-mail \_\_\_\_\_

### สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทที่สนใจระดมทุนผ่านตลาดทุน | <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน     |
| <input type="checkbox"/> นักวิเคราะห์                    | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย                 | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน      |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล                | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

### ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

#### ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

- (1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การขออนุญาตและ  
การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับที่ )
- (2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับ  
การเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน  
ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่ )

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้บริษัทที่เสนอขายหุ้นต่อประชาชนและบริษัทจดทะเบียน  
(ทั้งบริษัทไทยและบริษัทต่างประเทศที่ทำ primary listing) ต้องแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธาน  
กรรมการออกจากบุคคลที่ดำรงตำแหน่งผู้จัดการหรือผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดวันใช้บังคับหลักเกณฑ์เรื่องการแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการออกจากบุคคลที่ดำรงตำแหน่งผู้จัดการหรือผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นตามที่เสนอ

2.1 วันใช้บังคับตามหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

2.2 วันใช้บังคับและบทเฉพาะกาลตามหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์และการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

3. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)

---

---

---

---

\*\*\*\*\*

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3 สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรสาร 0-2263-6169 หรือ e-mail: [corporat@sec.or.th](mailto:corporat@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*