

Better Governance, Better Business: Thailand's Progress

IOD ร่วมกับ ก.ล.ต. และองค์กรหอการค้าชั้นนำจากต่างประเทศจัดงาน IOD Director's Briefing เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2560 ภายใต้หัวข้อ "Better Governance, Better Business: Thailand's Progress" โดยในงานนี้ได้รับเกียรติจากคุณประสิดนธ์ เชื้อพานิช ประธานกรรมการของ IOD เป็นผู้กล่าวต้อนรับ รวมถึงได้รับเกียรติจาก Mr. Stanley Kang ประธานกรรมการของหอการค้าร่วมต่างประเทศในประเทศไทย (The Joint Foreign Chambers of Commerce in Thailand: JFCCT) เกริ่นนำว่า ถึงแม้สถานะโดยรวมของกฎหมายในประเทศไทยยังคงมีความอ่อนแอค่อนข้างมาก หากแต่ประสบความสำเร็จในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ ทั้งนี้ การกำกับดูแลกิจการที่ดีจะมีส่วนช่วยทำให้ความสามารถในการบังคับใช้กฎหมายมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ในงานดังกล่าว ดร.กอบศักดิ์ ภูตระกูล รัฐมนตรีประจำสำนักนายกรัฐมนตรี ได้กล่าวปาฐกถา ภายใต้หัวข้อ "Improving Governance and Inclusiveness: Thailand's Agenda and Achievements" ว่า การทำงานของรัฐบาลชุดนี้ได้สนับสนุนและพัฒนาการกำกับดูแลกิจการ

ของประเทศไทยในหลายๆด้าน ได้แก่ การจัดทำรัฐธรรมนูญใหม่เพื่อต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน การปรับปรุงกฎหมายให้ทันสมัย การแก้ไขกฎระเบียบต่างๆ และการออกพระราชบัญญัติใหม่ๆ เพื่อให้มีความชัดเจนมากขึ้น รวมถึงการให้ภาคเอกชนเข้ามามีส่วนร่วมในการลงทุนเพื่อปรับปรุงและสร้างโครงสร้างพื้นฐานใหม่

อย่างไรก็ตาม การดำเนินการของภาครัฐย่อมมีความท้าทายเกิดขึ้นในเรื่องของการปรับกระบวนการทัศน์ของภาครัฐ สำหรับในประเทศไทย ปัญหาที่สำคัญ คือ เรื่องของความแตกต่างระหว่างชนชั้น หรือความเหลื่อมล้ำทางสังคม แม้ว่า ภาพรวมทางด้านเศรษฐกิจไทยจะดีขึ้น GDP มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่รายได้ครัวเรือนต่อคนนั้นกลับลดลง ทำให้ภาครัฐต้องมองหาอัตราค่าจ้างที่เหมาะสม เพื่อปิดช่องว่างนี้ จากการศึกษาที่ประเทศไทยมีคนยากจนเป็นฐานส่วนใหญ่ ถ้าต้องการเป็นประเทศที่พัฒนาแล้ว ไม่ว่าจะ เป็นทางด้านเศรษฐกิจ หรือ ด้านการกำกับดูแลกิจการ รัฐบาลต้องให้ความสำคัญกับคนยากจน มีการกระจายรายได้อย่างเท่าเทียมกัน เพื่อพัฒนาความเป็นอยู่ คุณภาพชีวิตของคนชนบทให้ทัดเทียมกับคนเมือง



Dr. Kobsak Pootrakool

นอกจากนี้ช่วงการอภิปรายหัวข้อ "Raising the Bar of Corporate Governance, Sustainability, and Anti-Corruption in Thai Business" ที่มีคุณณัฐรา โทมลาทิน บรรณาธิการข่าวอาเซียนของสถานีโทรทัศน์พีบีเอส เป็นผู้ดำเนินการอภิปรายก็มีประเด็นที่น่าสนใจจากผู้ร่วมอภิปรายแต่ละท่าน ดังนี้

ดร.บัณฑิต นิจนาวรรณกรรมการผู้อำนวยการ IOD นำเสนอหัวข้อ "Towards a Better CG Culture in Thai Business Sector" ในประเด็น "IOD on CG Culture"



Dr. Bandid Nijathaworn



Mr. Rapee Sucharitakul

ปัจจุบันได้เปลี่ยนแปลงไปจากในอดีตเมื่อ 5 ปีก่อน การเปลี่ยนแปลงที่เห็นเด่นชัด คือ การดำเนินธุรกิจต้องคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเพียงกลุ่มเดียว การมุ่งเน้นผลในทางปฏิบัติจริงไม่ใช่เพียงเขียนนโยบายไว้เพียงเท่านั้น การเปลี่ยนแปลงเช่นนี้เป็นผลมาจากแรงผลักดันของกลุ่มต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องไม่ว่าจะเป็นหน่วยงานกำกับดูแล ผู้ลงทุน บริษัท สื่อ และสังคมที่ต้องการเห็นการพัฒนาด้านการกำกับดูแลกิจการ

CG Culture นั้นจะเกิดขึ้นได้หากคนในสังคมมีทัศนคติที่ดี ตระหนักถึงความสำคัญและปรารถนาที่จะปฏิบัติตามหลัก CG ซึ่งจากสถิติที่ IOD รวบรวมข้อมูลกรรมการผู้เข้าอบรมในหลักสูตรที่จัดขึ้น เห็นว่า มีจำนวนกรรมการถึง 3,000 คนต่อปี ที่ให้ความสนใจเข้ามาอบรมเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ตามหลัก CG

นอกจากนี้ยังมีข้อสังเกตที่น่าสนใจว่า กรรมการที่เข้ามาอบรมในระยะหลังเป็นกรรมการจากบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนและมีอายุเฉลี่ยลดลงด้วย ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าคนรุ่นใหม่ให้ความสำคัญกับเรื่อง CG มากขึ้น

จากการสำรวจความคิดเห็นของสมาชิก IOD พบว่า ส่วนใหญ่ร้อยละ 78 เห็นว่า CG Culture ของไทยในปัจจุบันดีขึ้นกว่าช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมา ซึ่งจากผลสำรวจของโครงการ CGR เกี่ยวกับ CG Culture ในประเด็นด้านความเป็นอิสระและความหลากหลายของคณะกรรมการดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยร้อยละ 88 ของบริษัท

จดทะเบียนไทยมีประธานกรรมการและ CEO เป็นคนละบุคคล และร้อยละ 39 มีประธานกรรมการที่เป็นกรรมการอิสระ นอกจากนี้ร้อยละ 13 มีจำนวนกรรมการอิสระในคณะกรรมการมากกว่าร้อยละ 50 ทั้งนี้ในส่วนของความหลากหลายทางเพศ พบว่า มีร้อยละ 51 ที่มีกรรมการอิสระที่เป็นผู้หญิงอย่างน้อย 1 คน

ผู้ตอบแบบสำรวจส่วนใหญ่เห็นว่า ปัจจัยที่มีการเปลี่ยนแปลงในเชิงบวกจนส่งผล CG Culture ของไทย ณ ปัจจุบันเมื่อเทียบกับช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา และเป็นปัจจัยที่ควรต้องมีการส่งเสริมและสนับสนุนให้มากขึ้นเพื่อนำไปสู่การเปลี่ยนแปลง CG Culture ของไทยที่ดีขึ้นกว่า ณ ปัจจุบัน ได้แก่ 1. คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของ CG และกำกับดูแลให้เกิดการปฏิบัติ 2. Stakeholder ตระหนักถึงความสำคัญของ CG และแสดงบทบาทในทางปฏิบัติ 3. การกำหนดกฎหมาย/กฎเกณฑ์ที่ครอบคลุมถึงประเด็น CG 4. ความเข้มงวดในการดำเนินคดีกับผู้กระทำผิด 5. จริยธรรมของคณะกรรมการและผู้บริหาร

คุณรพี สุจริตกุล เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) นำเสนอหัวข้อ "Building Trust and Transparency in the Thai Capital Market"

แม้ปัจจุบันประเทศไทยจะได้รับการยอมรับในด้านกำกับการกำกับดูแลกิจการจากการประเมินในระดับสากล อาทิ CG ROSC, CG Watch

หรือ ASEAN CG Scorecard แต่ก็ยังมีความท้าทายที่จะต้องพัฒนาต่อไป ประเด็นหนึ่งคือธุรกิจไทยที่มีรากฐานมาจากการเป็นธุรกิจครอบครัว ซึ่งต้องทำให้เจ้าของตระหนักถึงความสำคัญของ CG ทั้งนี้แนวทางที่ ก.ล.ต. ใช้ในการส่งเสริม CG คือ 1. Regulatory Discipline 2. Self-Discipline 3. Market Force สำหรับ Regulatory Discipline ก.ล.ต. ได้รื้อนำมาตรการลงโทษทางแพ่ง (Civil Sanction) มาใช้เป็นช่องทางการบังคับใช้กฎหมายอีกช่องทางหนึ่งนอกจากการดำเนินการทางอาญา เพื่อให้สามารถบังคับใช้กฎหมายอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นโดยนำมาใช้กับการกระทำความผิดดังต่อไปนี้

1. กระทำการอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ คือ ความผิดเกี่ยวกับการปั่นหุ้น ความผิดฐาน Insider Trading เป็นต้น
2. การแสดงข้อความอันเป็นเท็จหรือปกปิดข้อความจริง ซึ่งควรบอกให้แจ้งในสาระสำคัญในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์หรือร่างหนังสือชี้ชวน หรือการส่งหรือเปิดเผยเอกสารหรือข้อมูลต่อสำนักงานฯ หรือตลาดหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นหรือประชาชนทั่วไปในกรณีต่างๆ ตามที่กฎหมายกำหนด
3. การไม่ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการหรือผู้บริหาร

ส่วน Self-Discipline และ Market Force ก.ล.ต. ได้เผยแพร่หลักกำกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Code) และ หลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code:



Mrs. Kesara Manchusree



Mr. Vichien Phongsathorn

I Code) เพื่อเป็นแนวทางให้ทั้งบริษัทนำไปใช้ในการดำเนินธุรกิจ และเพื่อผู้ลงทุนใช้เป็นแนวทางในการลงทุนและมีส่วนร่วมในการส่งเสริม CG ของประเทศ

ถึงแม้ว่า ก.ล.ต. จะกำหนดแนวทางในการผลักดัน CG ในประเทศไทยอย่างหลากหลาย แต่ก็ไม่สามารถทำได้โดยลำพัง ต้องอาศัยความร่วมมือจากทุกฝ่าย เพื่อขับเคลื่อน CG ในประเทศไทยให้เปลี่ยนแปลงไปในทางที่ดีขึ้นไปในอนาคต

คุณเกศรา มัญชุศรี กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) นำเสนอหัวข้อ "Driving Growth and Sustainability through ESG"

นอกเหนือจากผลการดำเนินงานทางการเงินแล้ว การดำเนินธุรกิจตามหลัก ESG และ Sustainability ก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ผู้ลงทุนให้ความสำคัญเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตลท. ตระหนักถึงความสำคัญในเรื่องนี้ ในปี 2558 จึงร่วมกับองค์กรในตลาดทุน ริเริ่มจัดทำ ทุนยั่งยืน (Thailand Sustainable Investment) เป็นรายชื่อของบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (Environmental, Social and Governance หรือ ESG) ซึ่งจะเป็นอีกทางเลือกหนึ่งสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนตามแนวคิดการลงทุนอย่างยั่งยืนที่น่าจับจ้องด้าน ESG มาเป็นองค์ประกอบในการตัดสินใจลงทุนควบคู่

ไปกับการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินของบริษัท เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างต่อเนื่องในระยะยาว ทั้งนี้ในปี 2560 มีบริษัทจดทะเบียนจำนวน 65 แห่งที่ผ่านเกณฑ์เข้าไปอยู่ในหุ้นยั่งยืนได้ โดยมีมูลค่าทางการตลาดรวม 9.10 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 52.85% ของมูลค่าทางการตลาดรวมของทั้งตลาด SET และ MAI

นอกจากนี้ ตลท. ยังส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่เข้าสู่ตัวชี้วัดด้านความยั่งยืนในระดับสากล โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาบริษัทจดทะเบียนไทยให้ได้รับการยอมรับด้านความยั่งยืนในระดับสากล และสามารถก้าวไปสู่การเป็นสมาชิกของดัชนี Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) ซึ่งเป็นดัชนีหลักทรัพย์ของบริษัทชั้นนำในระดับโลก ที่ผ่านการประเมินด้านความยั่งยืน ตามตัวชี้วัดด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ซึ่งผู้ลงทุนสถาบันทั่วโลกให้การยอมรับและใช้เป็น

ข้อมูลในการลงทุน โดยในปี 2560 มีบริษัทจดทะเบียนไทยที่เป็นสมาชิกของดัชนี DJSI แล้ว 17 บริษัท

คุณวิเชียร พงศธร รองประธานองค์กรต่อต้านคอร์รัปชัน (ประเทศไทย) นำเสนอหัวข้อ "Tackling Corruption through Strong Legislation and Civil Participation"

แม้ว่าการออกกฎหมาย กฎเกณฑ์ หรือ ข้อบังคับต่าง ๆ จะสามารถลดปัญหาเรื่องการทุจริตคอร์รัปชันได้ แต่ก็เหมือนการแก้ปัญหาที่ปลายเหตุเท่านั้น การบังคับใช้กฎหมายให้มีประสิทธิภาพต่างหากที่เป็นปัจจัยหลักในการลดความเสี่ยงด้านการทุจริตคอร์รัปชัน โดยตัดกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่ไม่จำเป็นออกไป และสนับสนุนให้เกิดการริเริ่มบังคับใช้กฎหมายที่จำเป็นจริงๆ ซึ่งทำได้โดยการเปิดโอกาสให้ทุกคนสามารถเข้าถึงข้อมูลต่างๆ มีความมุ่งมั่นที่จะร่วมมือกันขจัดปัญหาอย่างแท้จริง เป็นความร่วมมือทั้งจากภาครัฐและเอกชน มีการจับตามองการทำงานของภาครัฐ และการสืบสวนอย่างจริงจัง

นอกจากนี้ ปัจจุบันยังมีการสร้าง Platform สำหรับให้ทุกคนได้เข้ามามีส่วนร่วมในการต่อต้านทุจริต คอร์รัปชันได้ในหลายโครงการ ได้แก่ CAC กองทุนรวมธรรมาภิบาลไทย ข้อตกลงคุณธรรม เป็นต้น ซึ่งหลักการสำคัญคือ ทุกคนและทุกฝ่ายต้องเชื่อว่า การทำงานนี้เป็นการทำงานร่วมกับภาครัฐ ไม่ใช่เป็นการทำงานภายใต้ภาครัฐ



The Thai Institute of Directors Association (IOD) in collaboration with the Securities Exchange Commission (SEC) and leading foreign chambers of commerce held IOD Director's Briefing on the topic "Better Governance, Better Business: Thailand's Progress".

Mr. Stanley Kang, president of the Joint Foreign Chambers of Commerce in Thailand (JFCCT), presided at the event and gave a keynote speech. In spite of weak law enforcement, corporate governance is still considered successful and in fact contributes to strengthened and effective law implementation.

Dr Kobsak Pootrakool, Minister attached to the Prime Minister's Office, also attended the event to give a speech under the topic "Improving Governance and Inclusiveness: Thailand's Agenda and Achievements". The government supported and improved corporate governance in many ways including new constitutional drafting, updated law implementation, counter corruption and public-private partnership in new infrastructure investment and construction.

However, adjusting the new paradigm of the government is challenging. In Thailand, social gap between the rich and the poor

is still concerning. Household income has decreased despite improving economy and GDP. Given the poor is the majority Thai population, the government should look for suitable daily wages and monthly income as a solution. To overcome the middle-income trap, the government will give priority to the poor and equal income distribution between the local and the urban people so that their living quality will be improved.

Moderated by Ms. Nattha Komovadhin, ASEAN news editor of Thai PBS, the panel discussion on the topic "Raising the Bar of Corporate Governance, Sustainability, and Anti-Corruption in Thai Business" was packed with key details from the following panelists:

Dr. Bandid Nijathaworn, IOD President and CEO, gave a presentation on a topic "Towards a Better CG Culture in Thai Business Sector to provide details about" IOD on Corporate Governance (CG) Culture"

A significant change in business sector compared to the last five years is that not only shareholders but all stakeholders must be taken into account for business operation. Policy-written is not the actual output, but implemented action. Such changes are due to movements from all related parties i.e. authorities, investors,



Mr. Stanley Kang

companies, the media and the civil sector that work together to improve corporate governance.

CG Culture will only happen when people in the society have good attitude and are aware of the importance of CG. Following IOD statistics, up to 3000 directors participated in IOD courses each year and learned about CG principle and guidelines. Directors participating in the courses are those from non-listed, young companies. Therefore it can be said that young generation gives importance to CG.

According to an opinion survey among IOD members, 78% believed CG culture in Thailand showed improvement compared to the past 3-5 years. A survey on CGR project on the issue of independence and variety of the directors' expertise found 88% of listed companies had different persons sitting in chairman and CEO positions. Of the total, 39% had chairpersons from independent agencies and 13% had more than half of board members from independent agencies. Up to 51% had at least one female independent board members.





Most survey respondents agreed factors that contributed to a positive change in CG Culture in Thailand are 1. the directors' awareness of CG policy and implementation, 2. stakeholders' awareness of CG and playing their role in CG implementation, 3. CG regulations and criteria are included in the policy and implementation, 4 stringent punishment to the wrongdoers and 5. Ethics of the directors and the executives.

Mr. Rapee Sucharitkul, Secretary-General of the Securities and Exchange Commission (SEC) presented a topic "Building Trust and Transparency in the Thai Capital Market"

Thailand's CG has been reviewed and certified by international organizations i.e. CG ROSC, CG Watch or ASEAN CG Scorecard. However, improvement is still needed to meet other challenges as most Thai businesses are rooted from family businesses. Supporting the owners to be aware of the CG importance is needed. Regulatory discipline, self-discipline and market force are the three principles supported by SEC.

For regulatory discipline, SEC has adopted civil sanction as the other channel to enhance law enforcement apart from criminal justice on the following matters:

1. Any injustice which relates to stock trading is considered stock speculation, insider trading.
2. Disclosure of any wrong information or

concealed truth which should be declared in a registration statement, prospectus, or information disclosure document to SEC, shareholders or general public following the regulation requirement.

3. For duty negligence, self-discipline and market force, SEC has publicized Corporate Governance Code for listed companies and investment governance as a guideline and criteria for leading companies and investors for putting in practice CG in business operation.

Although SEC gives a CG guidance, support from all stakeholders are needed to effectively put in practice CG implementation in Thailand

Mrs. Kesara Munchusree, President of the Stock Exchange of Thailand (SET), presented a topic "Driving Growth and Sustainability through ESG".

Apart from financial performance, business operation following the Environmental, Social and Governance (ESG) and sustainability criteria is the other factor that increasing number of investors has been taking into consideration. Aware of such importance, Thailand Sustainable Investment was introduced in 2016 as a platform for compiling a number of listed companies that follow the ESG criteria. So investors will have sufficient information for making a decision apart from having the company's financial status report. In 2017,

a total of 65 listed companies met the ESG standard. The market value of companies meeting the ESG and sustainability criteria was equal to 9.1 billion baht, accounting of 52.85% of SET and MAI market value.

In addition, SET also supports large listed companies to participate in the international ESG criteria in a bid to develop Thai-listed companies to meet international standard required to become members of Dow Jones Sustainability Indices (DJSI). A total of 17 Thai-listed companies have been listed as DJSI members so far.

Mr. Vichien Phongsathorn, Anti-Corruption Thailand Deputy Director talked on the topic "Tackling Corruption through Strong Legislation and Civil Participation"

Although laws and regulations help reduce corruption in practice, the cause of the problem is not yet solved. Law enforcement is the key to effective anti-corruption. Unnecessary rules should be revoked. On the other hand, necessary laws and regulation should be supported and actively implemented so that everyone can get access to information regarded as a basic need to anti-graft both at governmental and private sectors.

In addition, platforms should also be created for everyone to participate in anti-corruption activities for example the Private Sector Collective Action Coalition against Corruption, Corporate Governance (CG) Fund, Integrity Pact. The principle is that everyone has to believe in "working with government sector", not "working under government sector".

Event supported by



นางสาว. ทานawan สุรวัฒนวิเศษ
Ms. Tanawan
Surawattanavisase

*Senior CG Analyst
Research & Policy
Thai IOD*

