



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2005

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

สนับสนุนโดย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
The Stock Exchange of Thailand



สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies

ข้อมูลเบื้องต้นในการ
พิจารณา SET AWARD
ที่จัดโดย ตลท.

การประเมินพัฒนาการ
กำกับดูแลกิจการของ
บริษัทจดทะเบียนไทย
ทั้งในภาพรวมและ
รายบริษัท

ข้อมูลเบื้องต้นในการ
พิจารณาตามโครงการ
ประกาศเกียรติคุณคณะ
กรรมการแห่งปี (Board
of the Year Awards) จัด
โดย IOD

คณะกรรมการโครงการ (Steering Committee)



โครงสร้างคณะกรรมการโครงการ

1. ศ. หิรัญ	รดีศรี	ประธาน
2. คุณโสภาวดี	เลิศมนัสชัย	กรรมการ
3. คุณชาลี	จันทนยิ่งยง	กรรมการ
4. คุณวิสิฐ	ตันติสุนทร	กรรมการ
5. ศ.ดร. วรภัทร	โตณะเกษม	กรรมการ
6. ดร. จงรัก	ระรวยทรง	กรรมการ
7. คุณเรืองวิทย์	นันทาภีวัฒน์	กรรมการ
8. คุณชาญชัย	จารุวัตร์	กรรมการ
9. คุณพรกนก	วิภูษณวรรณ	เลขานุการ

หลักเกณฑ์การประเมิน

อิงหลักการกำกับดูแลกิจการของ OECD

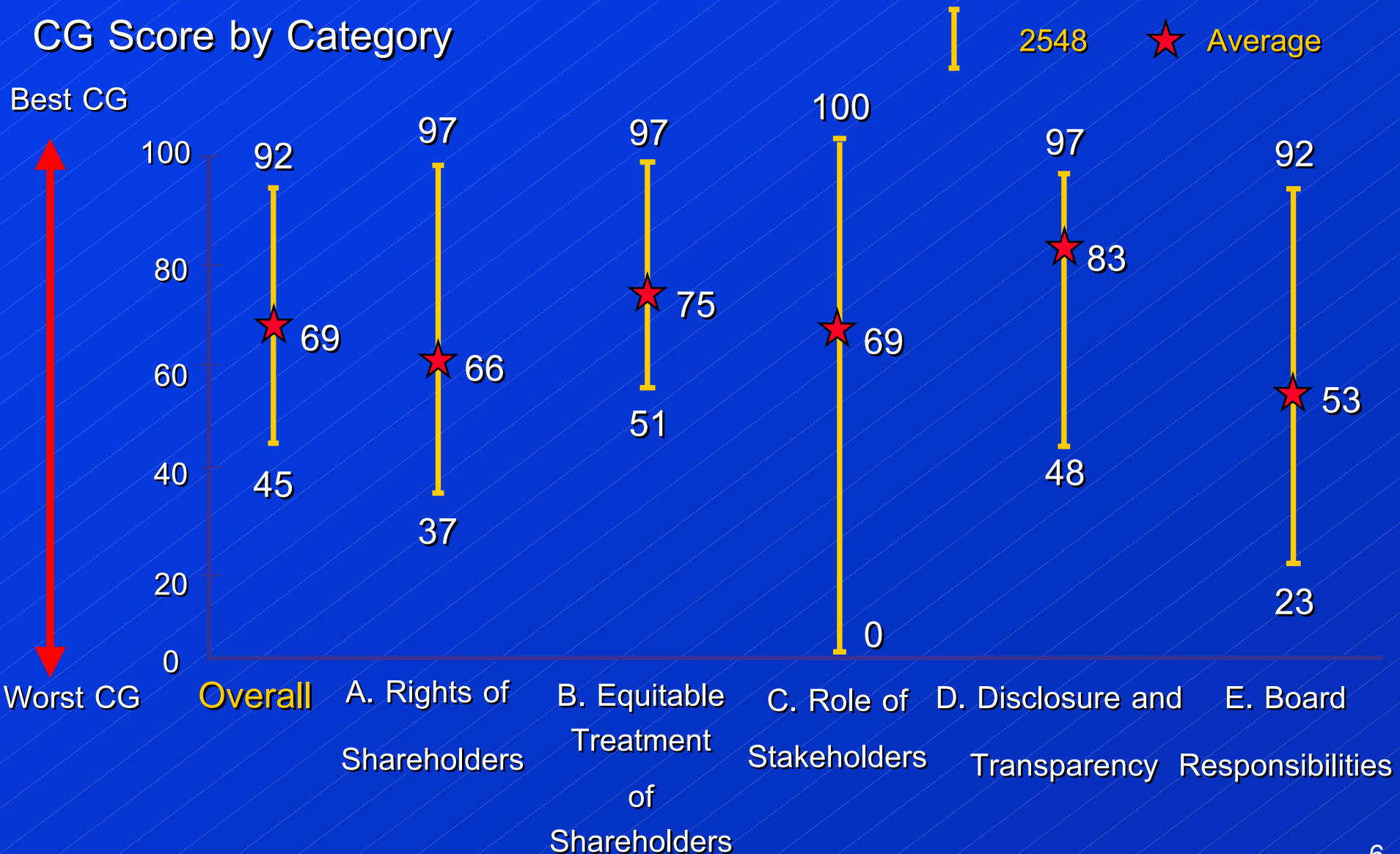
หลักเกณฑ์การประเมิน (ข้อ)

	<u>2546</u>	<u>2548</u>	<u>น้ำหนัก</u>
1. สิทธิของผู้ถือหุ้น	15	23	20 %
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน	10	13	15 %
3. การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย	4	8	15 %
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส	29	32	25 %
5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ	<u>27</u>	<u>42</u>	<u>25 %</u>
Total	<u>85</u>	<u>113</u>	<u>100 %</u>

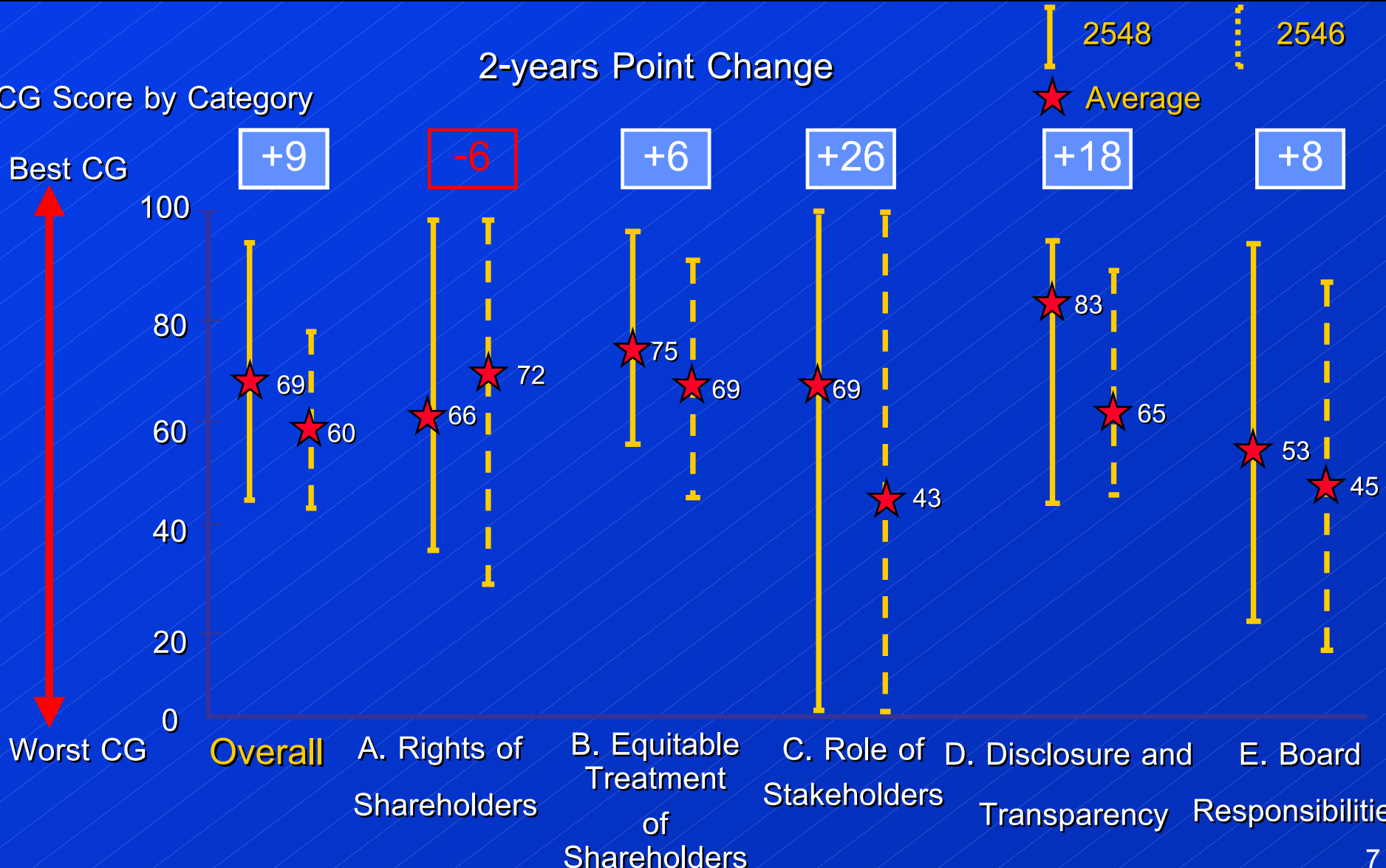
- ประเมินในมุมมองของ บุคคลภายนอก ที่เข้าถึง ข้อมูลเฉพาะที่เปิดเผย เช่น
 - รายงานประจำปี, แบบ 56-1
 - หนังสือนัดประชุมและรายงานประชุมผู้ถือหุ้น
 - ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่าน ตลท. และ กลต.
 - ข้อมูลอื่น ๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณชน เช่น เว็บไซต์
- ไม่ได้ประเมินจากการสำรวจความคิดเห็น (Opinion Survey)
- ไม่ได้ประเมินการปฏิบัติตั้งเช่นการจัดอันดับของ TRIS
- ว่าจ้างสถาบันบริหารธุรกิจศศินทร์ทำการประเมินและจัดทำรายงาน
- จำนวนบริษัทที่ประเมิน 371 บริษัท

ผลการประเมินภาพรวมปี 2548

CG Score by Category



ผลการประเมินภาพรวมเปรียบเทียบระหว่างปี 2548 และ 2546



บทวิเคราะห์ผลการประเมินเปรียบเทียบ ระหว่างปี 2548 และ 2546



- ผลการประเมินในภาพรวมดีขึ้นปีต่อปี (+9) ถึงแม้จะมีหลักเกณฑ์การ

ประเมินเพิ่มขึ้น

- ผลการประเมินรายหมวดดีขึ้นในทุกหมวด ยกเว้นหมวดสิทธิของผู้ถือหุ้น

เนื่องจากมีการเพิ่มคำถามในการประเมินมากขึ้น

- การพิจารณาอนุมัติรายชื่อกรรมการทีละคน (มีบริษัทที่ปฏิบัติ 16 %)
- การระบุถึงวัตถุประสงค์และเหตุผลของแต่ละวาระในหนังสือเชิญประชุม

(มีบริษัทที่ปฏิบัติ 20 %)

บทวิเคราะห์ผลการประเมินเปรียบเทียบ ระหว่างปี 2548 และ 2546



- ผลการประเมินรายหมวดดีขึ้นในทุกหมวด ยกเว้นหมวดสิทธิของผู้ถือหุ้น เนื่องจากมีการเพิ่มคำถามในการประเมินมากขึ้น (ต่อ)
 - การบันทึกถึงการเข้าร่วมประชุมของประธานคณะกรรมการตรวจสอบ (มีบริษัทที่ปฏิบัติ 28 %)
 - การชี้แจงถึงวิธีการลงคะแนนและนับคะแนนเสียงก่อนเริ่มการประชุม (มีบริษัทที่ปฏิบัติ 30 %)
- คะแนนของหมวดการค้ำประกันถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสียและบทบาทของคณะกรรมการยังคงมีช่วงห่างของคะแนนสูงสุด-ต่ำสุดค่อนข้างมาก ทำให้มีคะแนนเฉลี่ยไม่ดีเท่าที่ควร

ผลการประเมินภาพรวม: Top Quartile

CG Score by Category

Overall Top quartile

Best CG



Worst CG

Overall A. Rights of Shareholders B. Equitable Treatment of Shareholders C. Role of Stakeholders D. Disclosure and Transparency E. Board Responsibilities

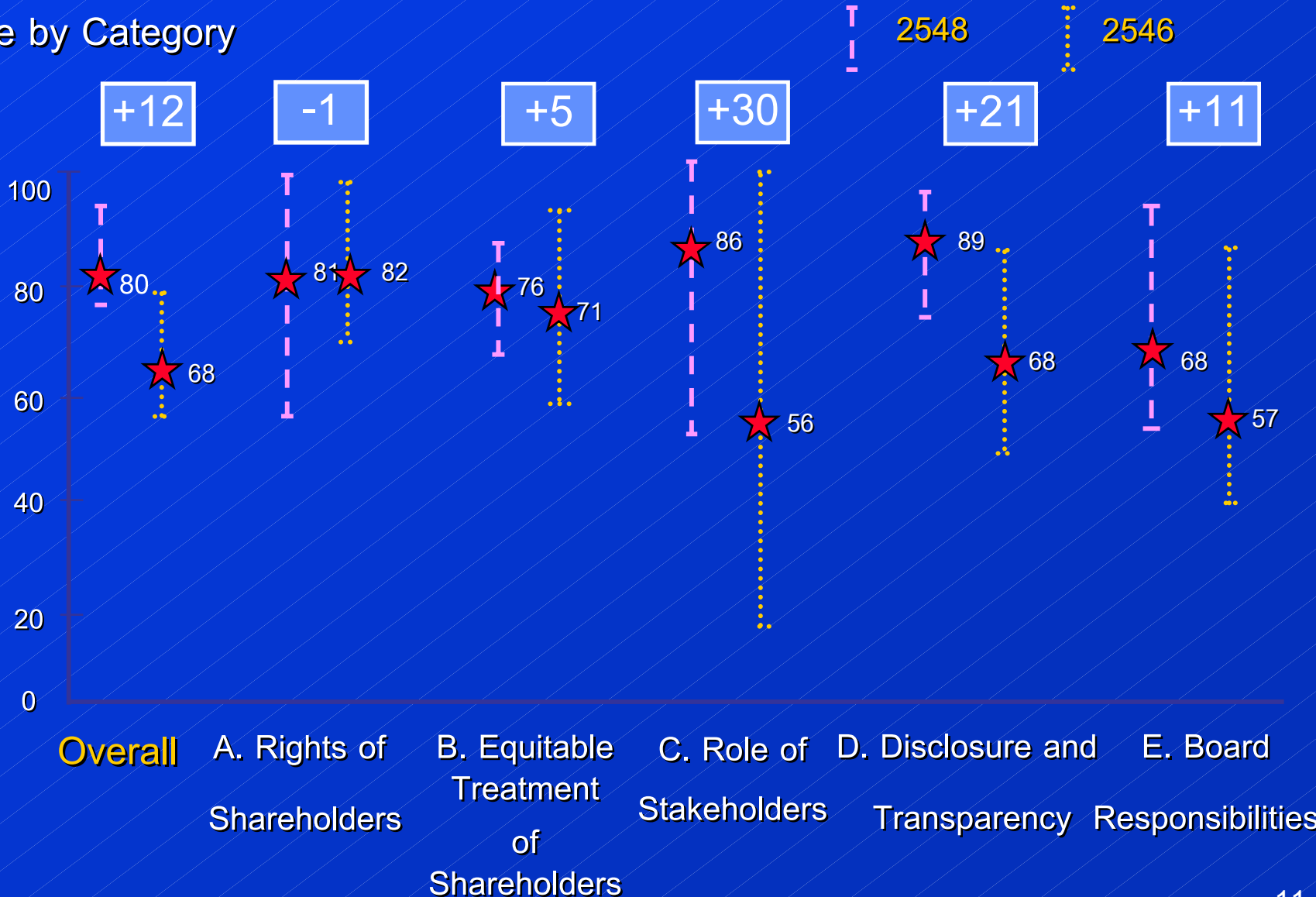
ผลการประเมินของ Top Quartile เปรียบเทียบ ระหว่างปี 2548 และ 2546



CG Score by Category

Best CG

Worst CG

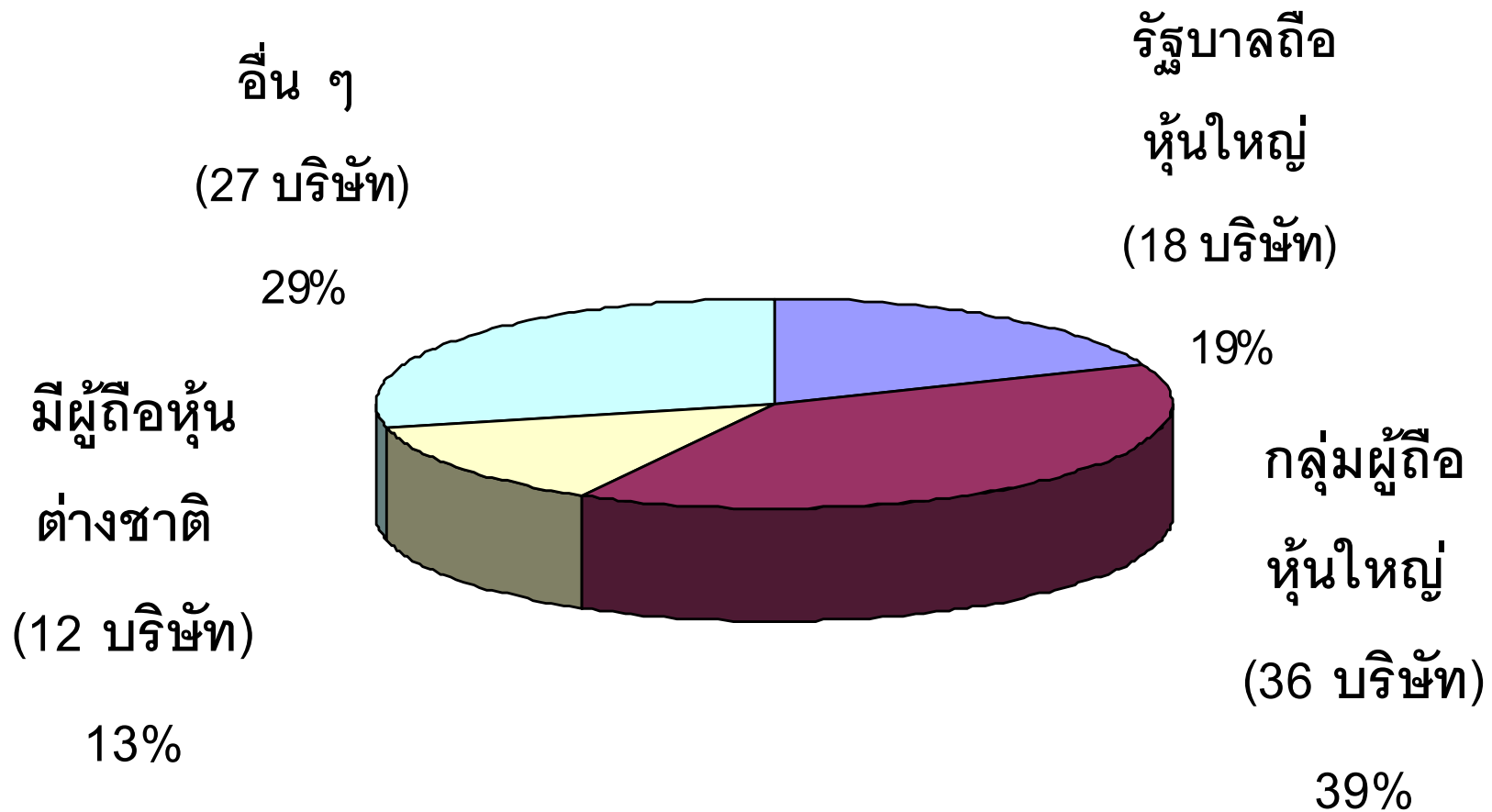


TOP Quartile Companies – กลุ่มธุรกิจ

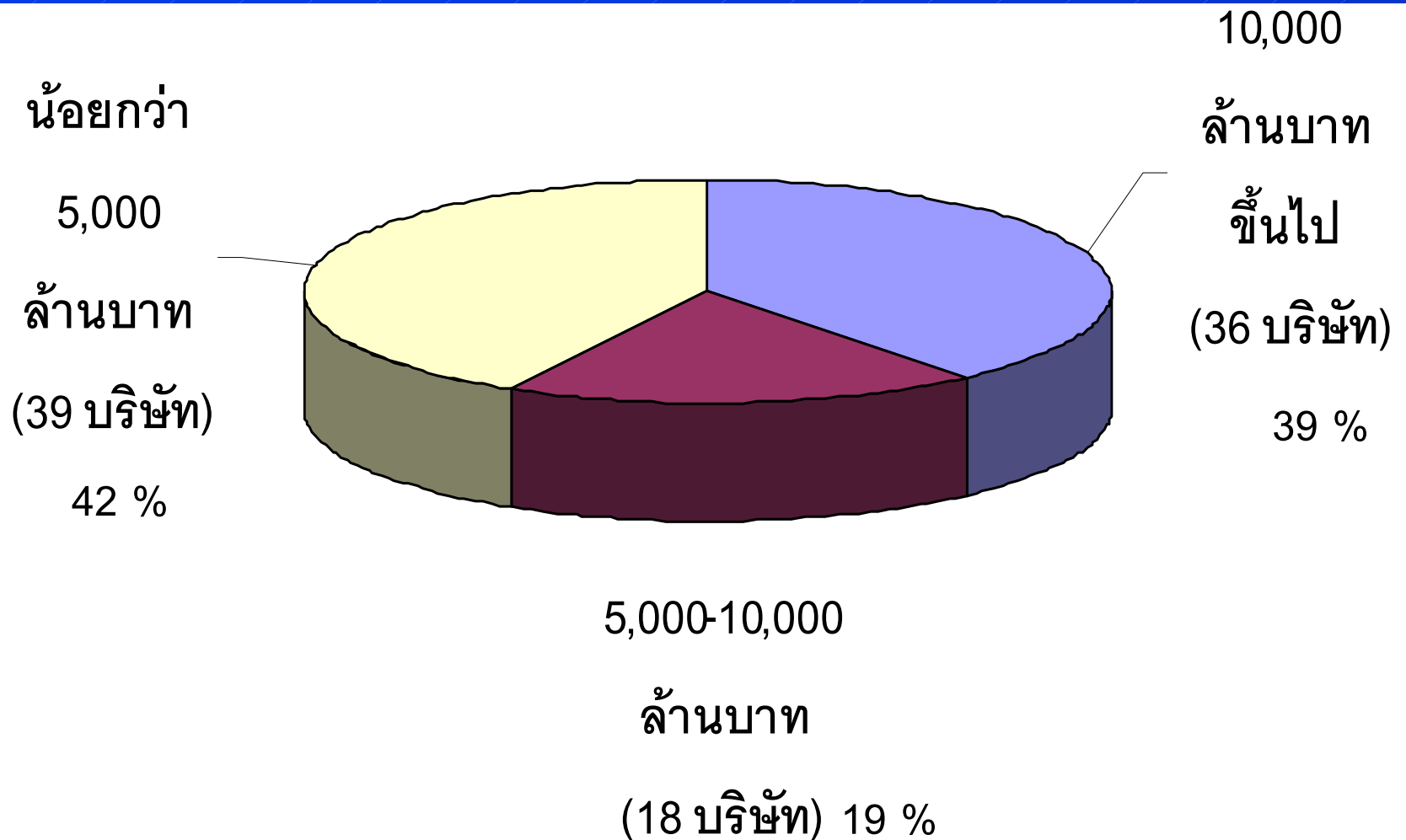
กลุ่ม	จำนวนบริษัท ทั้งหมด	Top Quartile	คิดเป็น %
Resources	13	10	77 %
Technology	36	15	42 %
Financials	59	21	35 %
Services	69	16	26 %
Property & Construction	55	14	25 %
Industrials	41	7	17 %
Consumer Products	38	5	13 %
Market for Alternative Investment (MAI)	8	1	13 %
Agro & Food Industry	41	3	7 %

- บริษัทที่เลื่อนขึ้นสู่ Top Quartile = 34 บริษัท
- บริษัทที่ตกจาก Top Quartile = 39 บริษัท
- บริษัทที่เพิ่มในปี 2548 = 10 บริษัท

TOP Quartile Companies – ผู้ถือหุ้น



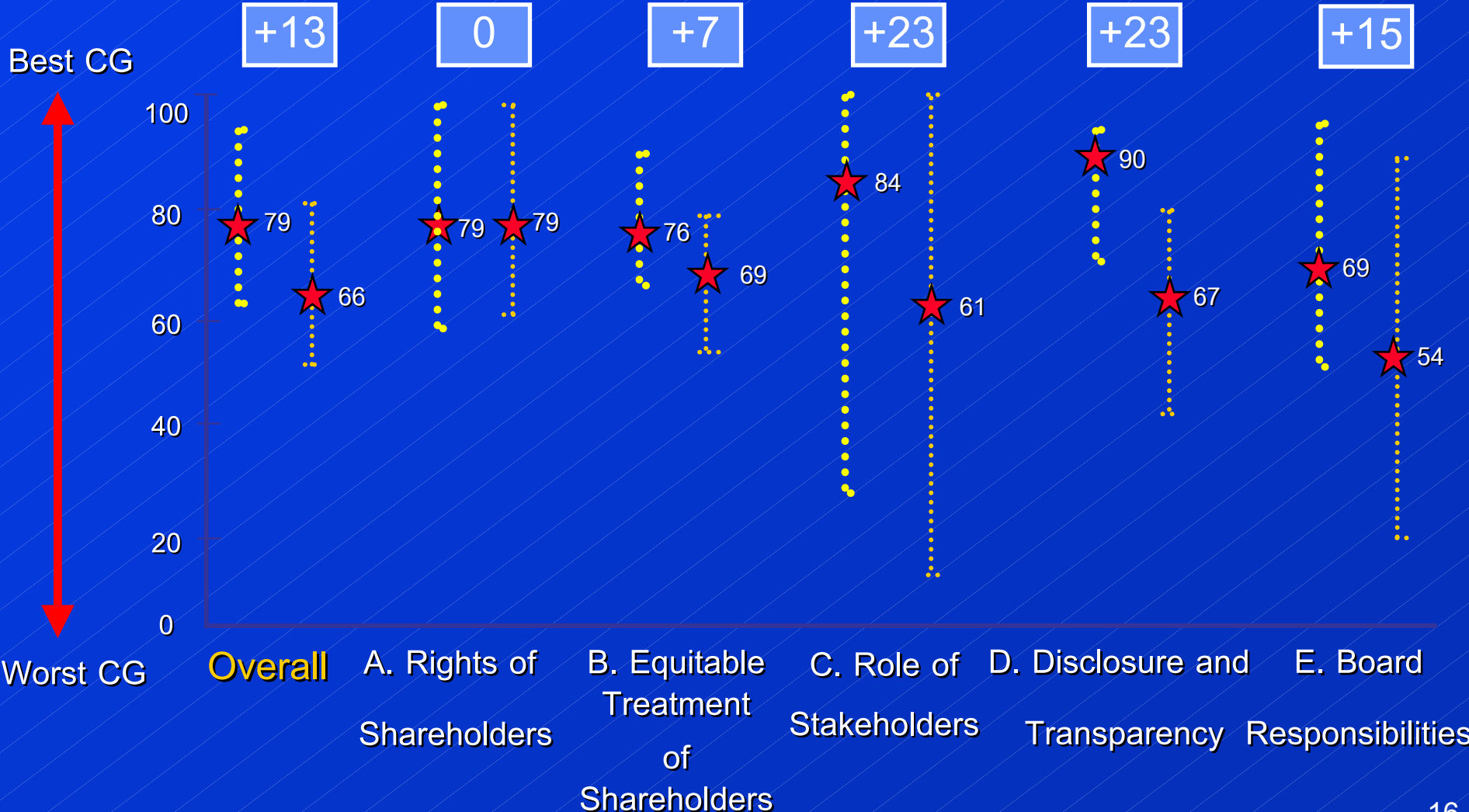
TOP Quartile Companies – ขนาดรายได้



ผลการประเมินของ SET 50 เปรียบเทียบระหว่างปี 2548 และ 2546

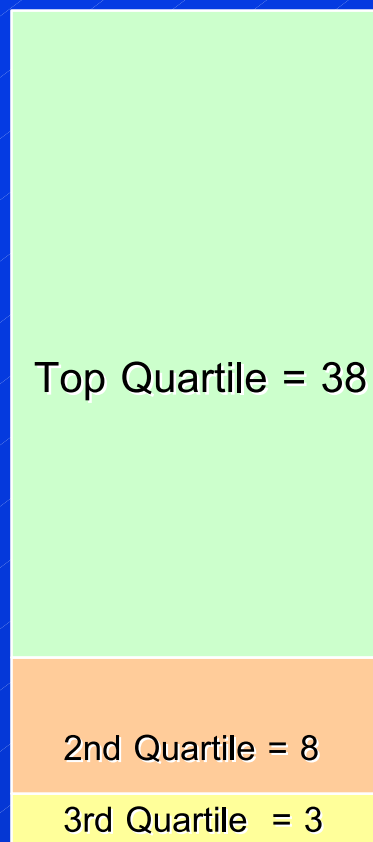


CG Score by Category



บริษัทใน SET 50 ที่อยู่ใน Top Quartile เปรียบเทียบ ระหว่างปี 2548 และ 2546

2548



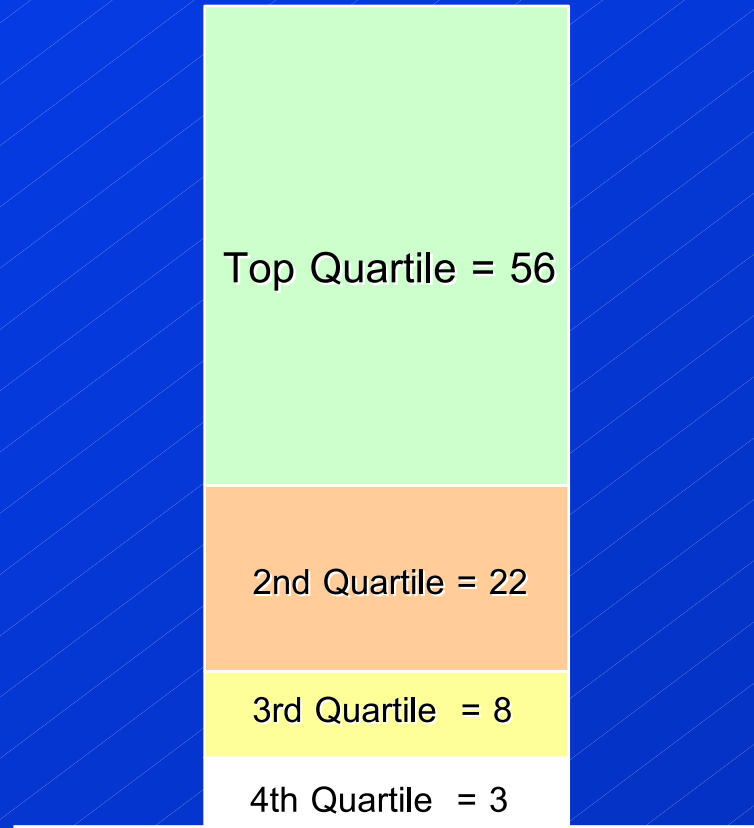
จำนวนบริษัทใน SET 50
ที่อยู่ใน Quartile ต่าง ๆ

2546



จำนวนบริษัทใน SET 50
ที่อยู่ใน Quartile ต่าง ๆ

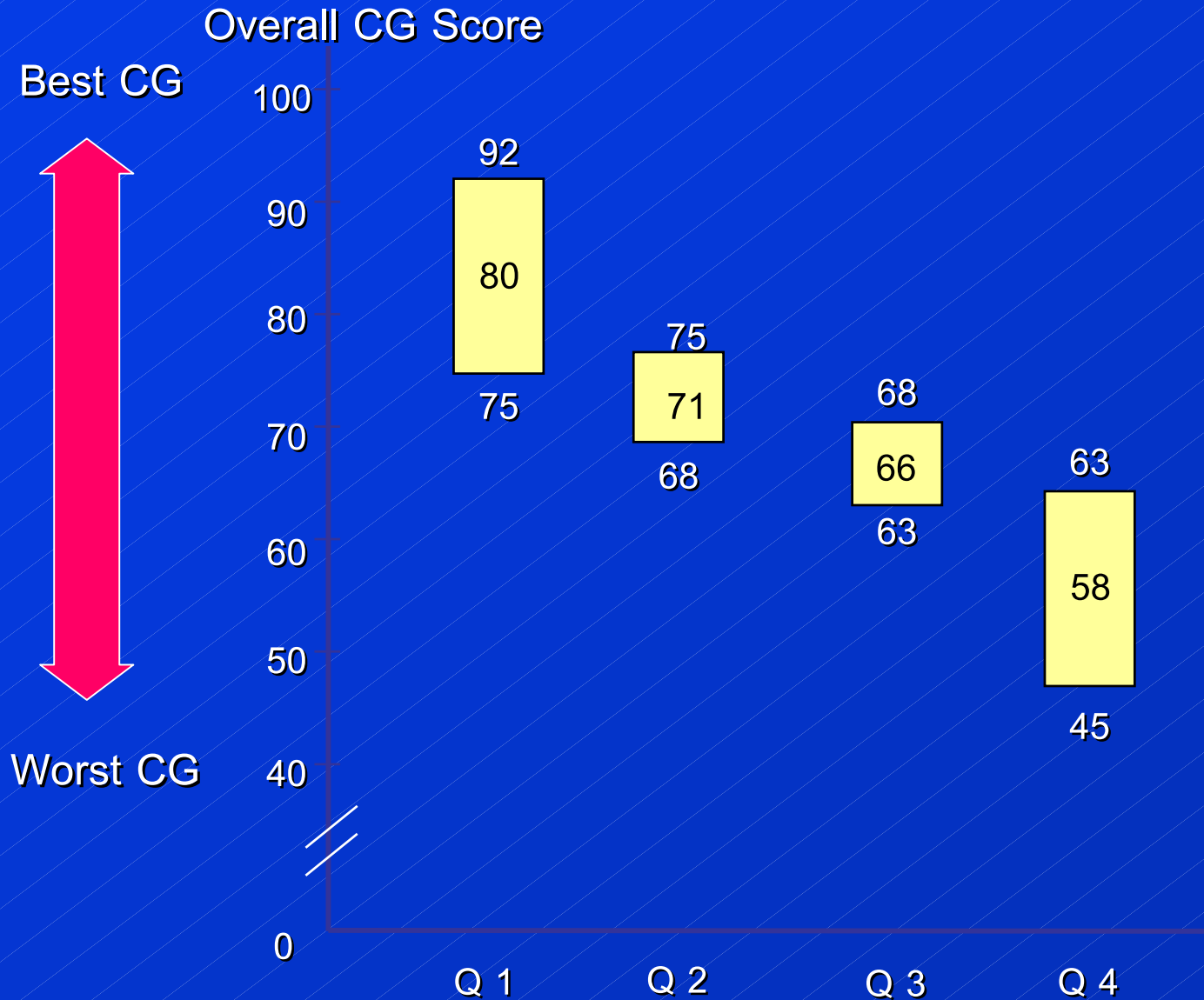
บริษัทใน SET 100 ที่อยู่ใน Top Quartile



จำนวนบริษัทใน SET 100
ที่อยู่ใน Quartile ต่างๆ

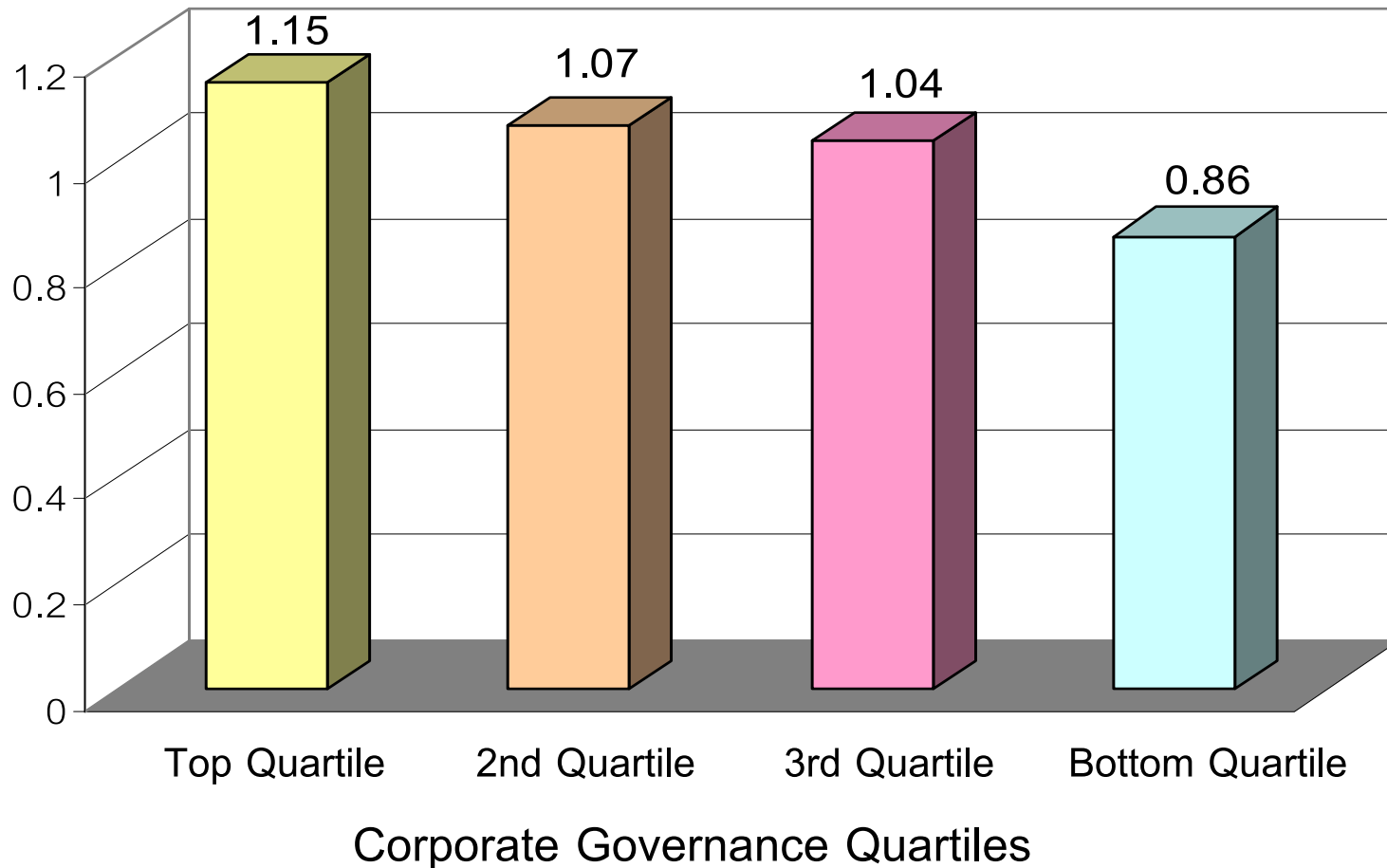
- บริษัทที่เหลืออีก 11 บริษัท ยังไม่ได้รับการประเมินในปี 2548 เนื่องจากเป็นบริษัทที่เพิ่งเข้าจดทะเบียน 8 บริษัท และบริษัทที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการ 3 บริษัท

2005 Score by Quartile



ความสัมพันธ์กับมูลค่ากิจการ (2548)

Average Tobin's Q Values By Corporate Governance Quartiles



ประเด็นที่ควรปรับปรุง

สิทธิของผู้ถือหุ้น

(Rights of Shareholders)

จุดอ่อน

- ไม่ระบุถึงวัตถุประสงค์และเหตุผลของแต่ละวาระ
ในหนังสือเชิญประชุม (80 %)
- ประธานอนุกรรมการชุดย่อย เช่น ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ประธานคณะกรรมการค่าตอบแทน ประธานคณะกรรมการสรรหา เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้นน้อย (73 %)
- ไม่ได้เสนอชื่อกรรมการให้ผู้ถือหุ้นเลือกตั้งทีละคน
(84 %)

ข้อเสนอแนะ

- ระบุถึงวัตถุประสงค์และเหตุผลของแต่ละวาระ
ในหนังสือเชิญประชุม
- ส่งเสริมให้กรรมการทุกคนเข้าร่วมการประชุมผู้
ถือหุ้น พร้อมทั้งบันทึกรายชื่อกรรมการที่เข้าร่วม
การประชุมไว้ในรายงานการประชุม
- ปรับปรุงวิธีการในการเลือกตั้งกรรมการ โดย
เสนอชื่อกรรมการให้ลงคะแนนทีละคน

ประเด็นที่ควรปรับปรุง

การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

(Equitable Treatment of Shareholders)

จุดอ่อน

- ส่วนใหญ่จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าระหว่าง 7-21 วัน (95 %)
- ไม่มีกลไกให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสนอข้อกรรมการเพื่อรับเลือกตั้ง (97 %)

ข้อเสนอแนะ

- พยายามจัดส่งหนังสือเชิญประชุมล่วงหน้าก่อนวันประชุมมากกว่า 21 วัน(มาตรฐานสากล)
- จัดช่องทางให้ผู้ถือหุ้นเสนอข้อกรรมการให้คณะกรรมการสรรหาพิจารณา

ประเด็นที่ควรปรับปรุง

การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

(Role of Stakeholders)

จุดอ่อน

- ยังกำหนดและเปิดเผยนโยบายเกี่ยวกับพนักงานทางด้านสวัสดิการ ความปลอดภัย (55 %) และการพัฒนาฝึกอบรมไม่ชัดเจน (82 %)
- ไม่ได้กำหนดหรือเปิดเผยนโยบายเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมของบริษัท (75 %)

ข้อเสนอแนะ

- กำหนดนโยบายเกี่ยวกับพนักงานในด้านต่าง ๆ และเปิดเผยอย่างชัดเจน โดยยกตัวอย่างกิจกรรมที่ปฏิบัติ (หากมี)
- จัดทำนโยบายด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม (CESR) และเปิดเผยนโยบาย พร้อมทั้งการปฏิบัติให้ชัดเจน
- จัดสัมมนาระดับชาติเพื่อกระตุ้นความสนใจของบริษัทจดทะเบียน

ประเด็นที่ควรปรับปรุง

การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส (Disclosure and Transparency)

จุดอ่อน	ข้อเสนอแนะ
<ul style="list-style-type: none">- นำเสนอรายละเอียดคำตอบแทนกรรมกรเป็นยอดรวม โดยมีได้แจกแจงถึงประเภทของคำตอบที่ได้รับ (71 %)- ไม่มีหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นอยู่บนเว็บไซต์ของบริษัท (92 %)- ยังไม่มีการจัดตั้งหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์หรือหากมีก็มีได้ให้รายละเอียดในการติดต่อไว้อย่างชัดเจน (85 %)	<ul style="list-style-type: none">- เปิดเผยถึงรายละเอียดของคำตอบแทนกรรมกรแยกตามประเภทและเปิดเผยเป็นรายบุคคล- ควรเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถ Download หนังสือเชิญประชุมได้จากเว็บไซต์ของบริษัท- ควรจัดตั้งหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ขึ้นเพื่อทำหน้าที่โดยเฉพาะ และควรให้รายละเอียดในการติดต่อไว้อย่างชัดเจนในเว็บไซต์และรายงานประจำปี

ประเด็นที่ควรปรับปรุง

ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

(Board Responsibilities)

จุดอ่อน

- คณะกรรมการยังไม่จัดให้มีนโยบายการกำกับดูแลกิจการ (75 %)
- ประธานกรรมการไม่ใช่กรรมการอิสระ (82 %)
- ยังมีสัดส่วนของกรรมการอิสระน้อยกว่าครึ่งหนึ่งของคณะกรรมการ (92 %)
- ยังไม่มีการประเมินผลงานของคณะกรรมการ (92 %) และ CEO (95 %)

ข้อเสนอแนะ

- คณะกรรมการควรจัดทำนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทไว้เป็นลายลักษณ์อักษร
- พิจารณาแต่งตั้งกรรมการอิสระเป็นประธานกรรมการ
- พยายามเพิ่มสัดส่วนของกรรมการอิสระให้มากขึ้น
- จัดให้มีการประเมินผลงานของคณะกรรมการ และ CEO และเปิดเผยถึงการดำเนินการไว้ในรายงานประจำปี

เปรียบเทียบผลการประเมินภาพรวมของกลุ่ม IDEA.net

CG Score by Country



ปี 2548
บริษัท 371

ฟิลิปปินส์ 2547
49

ฮ่องกง 2546
168

จีน 2548
100

ก้าวต่อไปของการพัฒนา

- สนับสนุนกลุ่มบริษัทที่ยังมีผลการประเมินต่ำ (Bottom Quartile) ให้พัฒนาแนวปฏิบัติให้ดีขึ้น (Target Companies)
- ส่งเสริมให้มียุทธศาสตร์ CG และ CESR และปฏิบัติอย่างจริงจัง
- มุ่งให้ความรู้กับกรรมการของบริษัทที่ยังมีผลการประเมินในหมวดความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่ำให้เข้าใจถึงบทบาทหน้าที่มากยิ่งขึ้น
- มีมาตรการให้คุณให้โทษที่ชัดเจนและเป็นรูปธรรม

บริษัทที่มีผลการประเมินดี 100 บริษัทแรก
(TOP 100)