

หลักเกณฑ์การสำรวจ

โครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนในระดับอาเซียน (ASEAN Corporate Governance Scorecard)

1. ความเป็นมาของโครงการ

การสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนในระดับอาเซียน หรือโครงการ ASEAN CG Scorecard ได้เริ่มขึ้นจากมติที่ประชุม ASEAN Finance Minister Meeting (AFMM) ในปี 2550 โดยให้ความเห็นชอบในการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community - AEC) ขึ้นภายในปี 2558 ดังนั้น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ในภูมิภาคอาเซียนจึงได้ริเริ่มจัดทำแผนปฏิบัติการพัฒนาการรวมตลาดทุนภายใต้ชื่อ ASEAN Capital Market Forum (ACMF) ขึ้น เพื่อรองรับการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ซึ่งในแผนปฏิบัติงานดังกล่าว มีการจัดทำโครงการ ASEAN CG Scorecard ประกอบอยู่ด้วย โดยโครงการดังกล่าวมีวัตถุประสงค์ในการประเมินและพัฒนามาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในภูมิภาคอาเซียนทั้ง 6 ประเทศ ได้แก่ อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ไทย และเวียดนาม รวมทั้งส่งเสริมความเชื่อมั่นในการลงทุนให้กับหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในอาเซียน

ในการดำเนินโครงการ ASEAN CG Scorecard เพื่อให้หลักเกณฑ์และวิธีการที่ใช้ในการประเมินมีมาตรฐานเดียวกัน และสามารถใช้เป็นตัวชี้วัดการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำนักงาน ก.ล.ต. ของทั้ง 6 ประเทศจึงได้พิจารณาแต่งตั้ง CG Experts ภายในประเทศของตนเอง ซึ่ง CG Experts จะเป็นบุคคลที่ทำหน้าที่ในการศึกษาและให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางการจัดทำและประเมิน ASEAN CG Scorecard การจัดทำรายงาน ตลอดจนแนวทางการประกาศผลสำรวจในภาพรวมต่อไป ทั้งนี้ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai IOD) ได้รับการพิจารณาจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไทยให้เป็น Domestic Ranking Bodies (DRBs) หรือองค์กรผู้ทำการประเมินในนามของประเทศไทย

ในปี 2555 นับเป็นปีแรกที่เริ่มทำการประเมินบริษัทตามหลักเกณฑ์ ASEAN CG Scorecard โดยประเมินบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูงสุด 100 อันดับแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม จากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ รวมทั้งมีกระบวนการตรวจสอบคะแนนจากประเทศอื่น (Peer review) เพื่อให้มั่นใจว่าทุกประเทศมีมาตรฐานการประเมินสอดคล้องกัน โดยในช่วงแรกของโครงการจะทำการประเมินทุกปี อย่างไรก็ตาม มีการทบทวนหลักเกณฑ์ในการประเมินในปี 2559 และภายหลังมีมติจากที่ประชุมคณะทำงาน CG Experts ให้ทำการประเมินทุกๆ 2 ปี และเนื่องจากบริษัทจดทะเบียนของบาง

ประเทศมีการปิดงบการเงินในเดือนมีนาคม ซึ่งจะจัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM) ได้ในช่วงไตรมาสที่ 3 เป็นต้นไป ดังนั้น เพื่อให้ทุกประเทศใช้เอกสารในการประเมิน AGM ฉบับเดียวกัน จึงมีมติให้เลื่อนวันคัดเลือกรายชื่อออกไป โดยเปลี่ยนเป็น ณ วันที่ 31 พฤษภาคมแทน

โครงการ ASEAN CG Scorecard ได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน เพื่อเป็นเครื่องมือในการติดตามพัฒนาการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในภูมิภาคอาเซียน สำหรับประเทศไทย โครงการดังกล่าวได้รับการสนับสนุนเป็นอย่างดีจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่ง Thai IOD ได้จัดทำผลการสำรวจบริษัทจดทะเบียนไทย โดยทาง ASIAN Development Bank (ADB) ได้รวบรวมและเผยแพร่ไว้ในรายงาน **ASEAN Corporate Governance Scorecard Country Reports and Assessments** รายงานดังกล่าวได้แสดงถึงพัฒนาการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีของทั้ง 6 ประเทศ รวมถึงจุดเด่นและจุดที่แต่ละประเทศควรพัฒนา นอกจากนี้ Thai IOD ยังได้จัดอบรม และนำเสนอผลสำรวจรวมทั้งประกาศรายชื่อบริษัทที่ได้รับรางวัลในแต่ละปี ที่ทำการประเมินสู่สาธารณะมาโดยตลอด ซึ่งถือเป็นเครื่องมือที่ช่วยกระตุ้นให้เกิดการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการที่ดีให้แก่บริษัทจดทะเบียนไทย ทางสำนักงาน ก.ล.ต. จึงสนับสนุนให้ Thai IOD รับผิดชอบในการดำเนินการโครงการ ASEAN CG Scorecard อย่างต่อเนื่องต่อไป

2. วัตถุประสงค์ของโครงการ

โครงการ ASEAN CG Scorecard มุ่งหวังให้มีการประเมินและวัดผลการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูงสุด 100 อันดับแรก โดยใช้เกณฑ์ที่ตกลงร่วมกันระหว่าง 6 ประเทศในการประเมิน รวมถึงการวิเคราะห์จุดเด่นจุดด้อยในภาพรวมภายหลังการประเมิน เพื่อให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องใช้เป็นแนวทางในการกำหนดนโยบายและมาตรการในการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ในขณะที่บริษัทจดทะเบียนก็สามารถนำผลการศึกษาตามโครงการดังกล่าวไปวิเคราะห์เปรียบเทียบกับแนวปฏิบัติของตนเองเพื่อให้เกิดการพัฒนาปรับปรุงด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีให้เทียบเคียงกับระดับสากลต่อไป

3. บริษัทที่ทำการประเมิน

องค์กรผู้ทำการประเมินของแต่ละประเทศ (DRBs) จะรับผิดชอบทำการประเมินเฉพาะบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูงสุด 100 อันดับแรก ณ วันที่ 31 พฤษภาคมของปีทำการประเมิน สำหรับบริษัทที่ได้รับการคัดเลือกมาประเมิน 100 บริษัท ต้องเป็นบริษัทที่จัดทำเอกสารการประเมิน

(รายงานประจำปี หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น) เป็นภาษาอังกฤษและเผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทด้วย

นอกเหนือจากการประเมินบริษัทจดทะเบียนไทยจำนวน 100 บริษัทแล้ว DRBs ยังต้องมีกระบวนการในการประเมินบริษัทจดทะเบียน (Peer Review) ของอีก 5 ประเทศด้วย โดยเลขานุการโครงการจะเป็นผู้คัดเลือกและส่งรายชื่อบริษัทดังกล่าวให้ DRBs แต่ละประเทศทำการ Peer Review เพื่อเป็นการตรวจสอบการให้คะแนนของ DRBs แต่ละประเทศด้วย

4. วิธีการประเมิน

เนื่องจากการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนตามโครงการ ASEAN CG Scorecard เป็นการประเมินบริษัทจดทะเบียนพร้อมกันเป็นจำนวนมากภายในระยะเวลาจำกัด ทาง Thai IOD จึงได้มุ่งเน้นให้การสำรวจและให้คะแนนตามโครงการกระทำโดยอาศัยข้อมูลที่บริษัทมีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และข่าว/ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) และสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนั้น การประเมินนี้จึงไม่ได้สะท้อนข้อเท็จจริงใด ๆ ที่เกิดขึ้นหลังระยะเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ ถึงแม้ว่าการเก็บรวบรวมข้อมูล การให้คะแนนและประมวลผล รวมทั้งการวิเคราะห์ข้อมูลตามโครงการนี้ ได้ดำเนินการอย่างรอบคอบระมัดระวัง แต่ทาง Thai IOD ไม่รับรองความถูกต้องของข้อมูลที่นำเสนอ และไม่รับผิดชอบผลที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลไปใช้ในทางใด ๆ ทั้งสิ้น และทาง IOD ขอสงวนสิทธิ์ในการปรับเปลี่ยนหลักเกณฑ์ในการพิจารณา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการตามโครงการนี้ สะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ทาง Thai IOD จึงขอสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนไทยเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการในเอกสารเผยแพร่ขององค์กร หรือเว็บไซต์ (ภาษาอังกฤษ) รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ทั้งในแง่ของผลการประเมิน รวมถึงเป็นข้อมูลในการประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้ที่สนใจ ซึ่งจะช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นต่อบริษัทมากยิ่งขึ้น

5. แหล่งข้อมูลที่ใช้ในการประเมิน

เนื่องจากโครงการ ASEAN CG Scorecard เป็นการประเมินในมุมมองของบุคคลภายนอกที่ได้รับข้อมูลข่าวสารของบริษัทจดทะเบียนที่เปิดเผยต่อสาธารณะผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนสื่อต่างๆ เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ที่สนใจลงทุนและผู้ถือหุ้น ดังนั้น แหล่งข้อมูลที่ใช้ในการประเมินจึงประกอบด้วย

1. รายงานประจำปีของบริษัท / แบบ 56-1 One Report
2. หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
3. รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
4. ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.
5. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท ฯลฯ

โดยข้อมูลข้างต้น ต้องเป็นเอกสารภาษาอังกฤษที่บริษัทเผยแพร่สู่สาธารณชน โดยอยู่บนเว็บไซต์ของบริษัท

6. หลักเกณฑ์ในการพิจารณา

สืบเนื่องจากวัตถุประสงค์ของโครงการที่ต้องการวัดผลการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเปรียบเทียบกับมาตรฐานสากล ดังนั้น หลักเกณฑ์ที่ใช้พิจารณาตามโครงการนี้จึงได้รับการพัฒนาขึ้น โดยอาศัยหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของกลุ่มประเทศ OECD (OECD Principles of Corporate Governance) ซึ่งเป็นหลักการสากลที่ได้รับการยอมรับ และถูกนำไปใช้เป็นกรอบในการพัฒนาหลักการกำกับดูแลกิจการของประเทศต่างๆ โดยมีกรอบในการพิจารณา แบ่งออกเป็น 2 ระดับ ดังนี้

ระดับที่ 1 (Level 1) แบ่งหลักเกณฑ์เป็น 4 หมวดตามหลักการกำกับดูแลกิจการของ OECD ได้แก่

1. A: Rights and Equitable Treatment of Shareholders
2. B: Sustainability and Resilience
3. C: Disclosure and Transparency
4. D: Responsibilities of the Board

ระดับที่ 2 (Level 2) แบ่งเป็น

1. Bonus

2. Penalty

โดยในแต่ละหมวดจะมีเกณฑ์ชี้วัดและประเมินการปฏิบัติตามหลักการดังกล่าว ซึ่งมุ่งเน้นเกณฑ์ชี้วัดที่เป็นรูปธรรมและสามารถวัดได้ในเชิงปริมาณ โดยพยายามหลีกเลี่ยงตัวชี้วัดที่เป็นนามธรรมหรือต้องใช้ความรู้สึกในการตัดสิน ซึ่งอาจเกิดการลำเอียงได้ ทั้งนี้ หลักเกณฑ์การประเมินดังกล่าว คณะทำงาน CG Experts ได้มีการทบทวนและพิจารณาปรับปรุงอย่างต่อเนื่อง โดยหลักเกณฑ์การประเมิน ASEAN CG Scorecard จะแบ่งเป็น Level 1 และ Level 2 รายละเอียดจำนวนหลักเกณฑ์และการให้น้ำหนักในแต่ละหมวดแสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

จำนวนหลักเกณฑ์และน้ำหนักที่ใช้ในการประเมิน ปี 2567

Level 1	จำนวนข้อ	น้ำหนัก (%)
A: Rights and Equitable Treatment of Shareholders	30	20
B: Sustainability and Resilience	22	15
C: Disclosure and Transparency	34	25
D: Responsibilities of the Board	63	40
รวม	149	100

Level 2	จำนวนข้อ	คะแนน
Bonus	18	30
Penalty	26	(69)

7. การประกาศผล

เนื่องด้วยการประเมินโครงการ ASEAN CG Scorecard เป็นการประเมินที่ทำต่อเนื่องแบบปีเว้นปี ดังนั้น การประกาศผลของโครงการจะจัดขึ้นภายหลังจากปีที่ทำการประเมิน เช่น การประเมินในปี 2569 จะประกาศผลในปี 2570 เป็นต้น

ในการแสดงผลรายชื่อบริษัทที่ได้รับรางวัล ทาง ACMF และคณะกรรมการ CG Experts มีมติเห็นควรให้เปิดเผยรายชื่อโดยเรียงตามตัวอักษรภาษาอังกฤษ และไม่เปิดเผยคะแนนของบริษัทที่ได้รับรางวัล สำหรับรางวัลที่มอบให้กับบริษัทจดทะเบียนในปี 2567 ที่ผ่านมามี 3 ประเภท ได้แก่

1. ASEAN Top 50 Publicly Listed Companies

คือ รางวัลที่มอบให้แก่บริษัทที่ทำคะแนนได้สูงที่สุด 50 อันดับแรกในระดับอาเซียน

2. ASEAN Asset Class Publicly Listed Companies

คือ รางวัลที่มอบให้แก่บริษัทที่ทำคะแนนได้ตั้งแต่ 97.50 คะแนนขึ้นไป (คิดเป็น 75% ของคะแนนรวม ทั้ง 2 ระดับ คือ 130 คะแนน)

3. Country Top 5 Publicly Listed Companies

คือ รางวัลที่มอบให้แก่บริษัทจดทะเบียนที่ทำคะแนนได้สูงที่สุด 5 อันดับแรกของแต่ละประเทศ

หลักเกณฑ์รายหมวด – Level 1

หมวดที่ 1

A: Rights and Equitable Treatment of Shareholders

ข้อ	หลักเกณฑ์
A.1	Basic Shareholder Rights
A.1.1	Does the company pay (interim and final/annual) dividends in an equitable and timely manner; that is, all shareholders are treated equally and paid within 30 days after being (i) declared for interim dividends and (ii) approved by shareholders at general meetings for final dividends? In case the company has offered Scrip dividend, did the company paid the dividend within 60 days.
A.2	Right to participate effectively in and vote in general shareholder meetings and should be informed of the rules, including voting procedures, that govern general shareholder meetings.
A.2.1	Do shareholders have the opportunity, evidenced by an agenda item, to approve remuneration (fees, allowances, benefit-in-kind and other emoluments) or any increases in remuneration for the non-executive directors/commissioners?
A.2.2	Does the company provide non-controlling shareholders a right to nominate candidates for board of directors/commissioners?
A.2.3	Does the company allow shareholders to elect directors/commissioners individually?
A.2.4	Does the company disclose the voting procedures used before the start of meeting?
A.2.5	Do the minutes of the most recent AGM record that the shareholders were given the opportunity to ask questions and the questions raised by shareholders and answers given recorded?
A.2.6	Does the company disclose the voting results including approving, dissenting, and abstaining votes for all resolutions/each agenda item for the most recent AGM?
A.2.7	Does the company disclose the list of board members who attended the most recent AGM?
A.2.8	Does the company disclose that all board members and the CEO (if he is not a board member) attended the most recent AGM?
A.2.9	Does the company allow voting in absentia?

ข้อ	หลักเกณฑ์
A.2.10	Did the company vote by poll (as opposed to by show of hands) for all resolutions at the most recent AGM?
A.2.11	Does the company disclose that it has appointed an independent party (scrutineers/inspectors) to count and/or validate the votes at the AGM?
A.2.12	Does the company make publicly available by the next working day the result of the votes taken during the most recent AGM/EGM for all resolutions?
A.2.13	Does the company provide at least 21 days notice for all AGMs and EGMs?
A.2.14	Does the company provide the rationale and explanation for each agenda item which require shareholders' approval in the notice of AGM/circulars and/or the accompanying statement?
A.2.15	Does the company give the opportunity for shareholders to place item/s on the agenda of general meetings and/or to request for general meetings subject to a certain percentage?
A.3	Markets for corporate control should be allowed to function in an efficient and transparent manner.
A.3.1	In cases of mergers, acquisitions and/or takeovers requiring shareholders' approval, does the board of directors/commissioners of the company appoint an independent party to evaluate the fairness of the transaction price?
A.4	The exercise of ownership rights by all shareholders, including institutional investors, should be facilitated.
A.4.1	Does the company disclose its practices to encourage shareholders to engage with the company beyond general meetings?
A.5	Shares and voting rights
A.5.1	Where the company has more than one class of shares, does the company publicise the voting rights attached to each class of shares (e.g. through the company website / reports/ the stock exchange/ the regulator's website)?
A.6	Notice of AGM
A.6.1	Does each of the resolutions tabled at the most recent annual general meeting deal with only one item, i.e., there is no bundling of several items into the same resolution?
A.6.2	Are the company's notice of the most recent AGM/circulars fully translated into English and published on the same date as the local language version?

ข้อ	หลักเกณฑ์
A.6.3	Are the profiles of directors/commissioners (at least age, academic qualification, date of first appointment, experience, and directorships in other listed companies) in seeking election/reelection included?
A.6.4	Are the auditors seeking appointment/re-appointment clearly identified?
A.6.5	Were the proxy documents made easily available?
A.7	Insider trading and abusive self-dealing should be prohibited.
A.7.1	Are the directors / commissioners required to report their dealings in company shares within 3 business days?
A.8	Related party transactions by directors and key executives.
A.8.1	Does the company have a policy requiring a committee of independent directors/commissioners to review material RPTs to determine whether they are in the best interests of the company and shareholders?
A.8.2	Does the company have a policy requiring board members (directors/commissioners) to abstain from participating in the board discussion on a particular agenda when they are conflicted?
A.8.3	Does the company have policies on loans to directors and commissioners either forbidding this practice or ensuring that they are being conducted at arm's length basis and at market rates?
A.9	Protecting minority shareholders from abusive actions
A.9.1	Does the company disclose that RPTs are conducted in such a way to ensure that they are fair and at arms' length?
A.9.2	In case of related party transactions requiring shareholders' approval, is the decision made by disinterested shareholders?

หมวดที่ 2

B: Sustainability and Resilience

ข้อ	หลักเกณฑ์
B.1	Sustainability-related disclosure should be consistent, comparable and reliable, and include retrospective and forward-looking material information that a reasonable investor would consider important in making an investment or voting decision
B.1.1	Does the company identify/report ESG topics that are material to the organization's strategy?
B.1.2	Does the company identify climate change as an issue?
B.1.3	Does the company adopt an internationally recognized reporting framework or standard for sustainability (i.e. GRI, Integrated Reporting, SASB, IFRS Sustainability Disclosure Standards)?
B.1.4	Does the company disclose quantitative sustainability target?
B.1.5	Does the company disclose sustainability-related performance progress in relation to its previously set targets?
B.1.6	Does the company confirm that its Sustainability Report / Reporting is reviewed and /or approved by the Board or Board Committee?
B.2	Corporate governance frameworks should allow for dialogue between a company, its shareholders and stakeholders to exchange views on sustainability matters
B.2.1	Does the company engage internal stakeholders to exchange views and gather feedback on sustainability matters that are material to the business of the company?
B.2.2	Does the company engage external stakeholders to exchange views and gather feedback on sustainability matters that are material to the business of the company?
B.3	The corporate governance framework should ensure that boards adequately consider material sustainability risks and opportunities when fulfilling their key functions in reviewing, monitoring and guiding governance practices, disclosure, strategy, risk management and internal control systems, including with respect to climate related physical and transition risks
B.3.1	Does the company disclose that the board reviews on an annual basis that the company's capital and debt structure is compatible with its strategic goals and its associated risk appetite?

ข้อ	หลักเกณฑ์
B.4	The corporate governance framework should recognise the rights of stakeholders established by law or through mutual agreements and encourage active co-operation between corporations and stakeholders in creating wealth, jobs, and the sustainability of financially sound enterprises.
B.4.1	The existence and scope of the company's efforts to address customers' welfare?
B.4.2	Supplier/contractor selection procedures?
B.4.3	The company's efforts to ensure that its value chain is environmentally friendly or is consistent with promoting sustainable development?
B.4.4	The company's efforts to interact with the communities in which they operate?
B.4.5	The company's anti-corruption programmes and procedures?
B.4.6	How creditors' rights are safeguarded?
B.4.7	Does the company have a separate report/section that discusses its efforts on environment/economy and social issues?
B.5	Where stakeholder interests are protected by law, stakeholders should have the opportunity to obtain effective redress for violation of their rights.
B.5.1	Does the company provide contact details via the company's website or Annual Report which stakeholders (e.g. customers, suppliers, general public etc.) can use to voice their concerns and/or complaints for possible violation of their rights?
B.6	Mechanisms for employee participation should be permitted to develop.
B.6.1	Does the company explicitly disclose the policies and practices on health, safety and welfare for its employees?
B.6.2	Does the company explicitly disclose the policies and practices on training and development programmes for its employees?
B.6.3	Does the company have a reward/compensation policy that accounts for the performance of the company beyond short-term financial measures?

ข้อ	หลักเกณฑ์
B.7	Stakeholders including individual employee and their representative bodies, should be able to freely communicate their concerns about illegal or unethical practices to the board and their rights should not be compromised for doing this.
B.7.1	Does the company have a whistle blowing policy which includes procedures for complaints by employees and other stakeholders concerning alleged illegal and unethical behaviour and provide contact details via the company's website or annual report?
B.7.2	Does the company have a policy or procedures to protect an employee/person who reveals alleged illegal/unethical behaviour from retaliation?

หมวดที่ 3

C: Disclosure and Transparency

ข้อ	หลักเกณฑ์
C.1	Transparent ownership structure
C.1.1	Does the information on shareholdings reveal the identity of beneficial owners, holding 5% shareholding or more?
C.1.2	Does the company disclose the direct and indirect (deemed) shareholdings of major and/or substantial shareholders?
C.1.3	Does the company disclose the direct and indirect (deemed) shareholdings of directors (commissioners)?
C.1.4	Does the company disclose the direct and indirect (deemed) shareholdings of senior management?
C.1.5	Does the company disclose details of the parent/holding company, subsidiaries, associates, joint ventures and special purpose enterprises/ vehicles (SPEs)/ (SPVs)?
C.2	Quality of Annual Report
C.2.1	Corporate objectives
C.2.2	Financial performance indicators
C.2.3	Non-financial performance indicators
C.2.4	Dividend policy
C.2.5	Biographical details (at least age, academic qualifications, date of first appointment, relevant experience, and any other directorships of listed companies) of all directors/commissioners
C.2.6	Does the Annual Report contain a statement confirming the company's full compliance with the code of corporate governance and where there is non-compliance, identify and explain reasons for each such issue?
C.3	Remuneration of Members of the Board and Key Executives
C.3.1	Is there disclosure of the fee structure for non-executive directors/commissioners?
C.3.2	Does the company publicly disclose [i.e. annual report or other publicly disclosed documents] details of remuneration of each nonexecutive director/commissioner?

ข้อ	หลักเกณฑ์
C.3.3	Does the company disclose its remuneration (fees, allowances, benefit-in-kind and other emoluments) policy/practices (i.e. the use of short term and long term incentives and performance measures) for its executive directors and CEO?
C.3.4	Does the company publicly disclose [i.e. annual report or other publicly disclosed documents] the details of remuneration of each of the executive directors and CEO [if he/she is not a member of the Board]?
C.4	Disclosure of related party transactions (RPT)
C.4.1	Does the company disclose its policy covering the review and approval of material RPTs?
C.4.2	Does the company disclose the name, relationship, nature and value for each material RPTs?
C.5	Directors and commissioners dealings in shares of the company
C.5.1	Does the company disclose trading in the company's shares by insiders?
C.6	External auditor and Auditor Report
C.6.1	Are the audit and non-audit fees disclosed?
C.6.2	Does the non-audit fee exceed the audit fees?
C.7	Medium of communications
C.7.1	Quarterly reporting
C.7.2	Company website
C.7.3	Analyst's briefing
C.7.4	Media briefings /press conferences
C.8	Timely filing/release of annual/financial reports
C.8.1	Are the audited annual financial report / statement released within 120 days from the financial year end?
C.8.2	Is the annual report released within 120 days from the financial year end?
C.8.3	Is the true and fairness/fair representation of the annual financial statement/reports affirmed by the board of directors/commissioners and/or the relevant officers of the company?
C.9	Company website
C.9.1	Financial statements/reports (latest quarterly)
C.9.2	Materials provided in briefings to analysts and media

ข้อ	หลักเกณฑ์
C.9.3	Downloadable annual report
C.9.4	Notice of AGM and/or EGM
C.9.5	Minutes of AGM and/or EGM
C.9.6	Company's constitution (company's by-laws, memorandum and articles of association)
C.10	Investor relations
C.10.1	Does the company disclose the contact details (e.g. telephone, fax, and email) of the officer / office responsible for investor relations?

หมวดที่ 4

D: Responsibilities of the Board

ข้อ	หลักเกณฑ์
D.1	Board Duties and Responsibilities
D.1.1	Does the company disclose its corporate governance policy / board charter?
D.1.2	Are the types of decisions requiring board of directors' approval disclosed?
D.1.3	Are the roles and responsibilities of the board of directors/commissioners clearly stated?
D.1.4	Does the company have an updated vision and mission statement?
D.1.5	Does the board of directors play a leading role in the process of developing and reviewing the company's strategy at least annually?
D.1.6	Does the board of directors have a process to review, monitor and oversee the implementation of the corporate strategy?
D.2	Board structure
D.2.1	Are the details of the code of ethics or conduct disclosed?
D.2.2	Are all directors/commissioners, senior management and employees required to comply with the code/s?
D.2.3	Does the company have a process to implement and monitor compliance with the code/s of ethics or conduct?
D.2.4	Do independent directors/commissioners make up at least 50% of the board of directors/commissioners?
D.2.5	Does the company have a term limit of nine years or less or 2 terms of five years ¹ each for its independent directors/ commissioners? ¹ The five years term must be required by legislation which preexisted the introduction of the ASEAN Corporate Governance Scorecard in 2011
D.2.6	Has the company set a limit of five board seats that an individual independent/non-executive director/commissioner may hold simultaneously?
D.2.7	Does the company have any executive directors who serve on more than two boards of listed companies outside of the group?
D.2.8	Does the company have a Nominating Committee?

ข้อ	หลักเกณฑ์
D.2.9	Is the Nominating Committee comprised of a majority of independent directors /commissioners?
D.2.10	Is the chairman of the Nominating Committee an independent director/commissioner?
D.2.11	Does the company disclose the terms of reference/ governance structure/charter of the Nominating Committee?
D.2.12	Is the meeting attendance of the Nominating Committee disclosed and if so, did the Nominating Committee meet at least twice during the year?
D.2.13	Does the company have a Remuneration Committee?
D.2.14	Is the Remuneration Committee comprised entirely of nonexecutive directors/commissioners with a majority of independent directors/commissioners?
D.2.15	Is the chairman of the Remuneration Committee an independent director/commissioner?
D.2.16	Does the company disclose the terms of reference/ governance structure/ charter of the Remuneration Committee?
D.2.17	Is the meeting attendance of the Remuneration Committee disclosed and, if so, did the Remuneration Committee meet at least twice during the year?
D.2.18	Does the company have an Audit Committee?
D.2.19	Is the Audit Committee comprised entirely of non-executive directors/commissioners with a majority of independent directors/commissioners?
D.2.20	Is the chairman of the Audit Committee an independent director/commissioner?
D.2.21	Does the company disclose the terms of reference/governance structure/charter of the Audit Committee?
D.2.22	Does at least one of the independent directors/commissioners of the committee have accounting expertise (accounting qualification or experience)?
D.2.23	Is the meeting attendance of the Audit Committee disclosed and, if so, did the Audit Committee meet at least four times during the year?
D.2.24	Does the Audit Committee have primary responsibility for recommendation on the appointment, and removal of the external auditor?
D.3	Board Processes
D.3.1	Are the board of directors meeting scheduled before the start of financial year?
D.3.2	Does the board of directors/commissioners meet at least six times during the year?

ข้อ	หลักเกณฑ์
D.3.3	Has each of the directors/commissioners attended at least 75% of all the board meetings held during the year?
D.3.4	Does the company require a minimum quorum of at least 2/3 for board decisions?
D.3.5	Did the non-executive directors/commissioners of the company meet separately at least once during the year without any executives present?
D.3.6	Are board papers for board of directors/commissioners meetings provided to the board at least five business days in advance of the board meeting?
D.3.7	Does the company secretary play a significant role in supporting the board in discharging its responsibilities?
D.3.8	Is the company secretary trained in legal, accountancy or company secretarial practices and has kept abreast on relevant developments?
D.3.9	Does the company disclose the criteria used in selecting new directors/commissioners?
D.3.10	Did the company describe the process followed in appointing new directors/commissioners?
D.3.11	Are all directors/commissioners subject to re-election every 3 years; or 5 years for listed companies in countries whose legislation prescribes a term of 5 years ² each? ² The five years term must be required by legislation which preexisted the introduction of the ASEAN Corporate Governance Scorecard in 2011
D.3.12	Do the shareholders or the Board of Directors approve the remuneration of the executive directors and/or the senior executives?
D.3.13	Does the company have measurable standards to align the performance-based remuneration of the executive directors and senior executives with long-term interests of the company, such as claw back provision and deferred bonuses?
D.3.14	Does the company have a separate internal audit function?
D.3.15	Is the head of internal audit identified or, if outsourced, is the name of the external firm disclosed?
D.3.16	Does the appointment and removal of the internal auditor require the approval of the Audit Committee?
D.3.17	Does the company establish a sound internal control procedures/risk management framework and periodically review the effectiveness of that framework?

ข้อ	หลักเกณฑ์
D.3.18	Does the Annual Report/Annual CG Report disclose that the board of directors/commissioners has conducted a review of the company's material controls (including operational, financial and compliance controls) and risk management systems?
D.3.19	Does the company disclose the key risks to which the company is materially exposed to (i.e. financial, operational including IT, environmental, social, economic)?
D.3.20	Does the Annual Report/Annual CG Report contain a statement from the board of directors/commissioners or Audit Committee commenting on the adequacy of the company's internal controls/risk management systems?
D.4	People on the Board
D.4.1	Do different persons assume the roles of chairman and CEO?
D.4.2	Is the chairman an independent director/commissioner?
D.4.3	Is any of the directors a former CEO of the company in the past 2 years?
D.4.4	Are the roles and responsibilities of the chairman disclosed?
D.4.5	If the Chairman is not independent, has the Board appointed a Lead/Senior Independent Director and has his/her role been defined?
D.4.6	Does at least one non-executive director/commissioner have prior working experience in the major sector that the company is operating in?
D.5	Board Performance
D.5.1	Does the company have orientation programmes for new directors/commissioners?
D.5.2	Does the company have a policy and actual practice and programs that encourages directors/commissioners to attend on-going or continuous professional education programmes?
D.5.3	Does the company disclose the process on how the board of directors/commissioners plans for the succession of the CEO/Managing Director/President and key management?
D.5.4	Does the board of directors/commissioners conduct an annual performance assessment of the CEO/Managing Director/President?
D.5.5	Did the company conduct an annual performance assessment of the board of directors/commissioners and disclose the criteria and process followed for the assessment?

ข้อ	หลักเกณฑ์
D.5.6	Did the company conduct an annual performance assessment of the individual directors/commissioners and disclose the criteria and process followed for the assessment?
D.5.7	Did the company conduct an annual performance assessment of the board committees and disclose the criteria and process followed for the assessment?

หลักเกณฑ์รายหมวด – Level 2

หมวด Bonus

ข้อ	หลักเกณฑ์
(B)A.	Rights and Equitable Treatment of shareholders
(B)A.1	Right to participate effectively in and vote in general shareholders meeting and should be informed of the rules, including voting procedures, that govern general shareholders meeting.
(B)A.1.1	Does the company practice real time secure electronic voting in absentia at general meetings of shareholders?
(B)A.2	Notice of AGM
(B)A.2.1	Does the company release its notice of AGM (with detailed agendas and explanatory circulars), as announced to the Exchange, at least 28 days before the date of the meeting?

(B)B.	Sustainability and Resilience
(B)B.1.1	Does the company disclose how it manages climate-related risks and opportunities?
(B)B.1.2	Does the company disclose that its Sustainability Report / Sustainability Reporting is externally assured?
(B)B.1.3	Does the company disclose the engagement channel with stakeholder groups and how the company responds to stakeholders' ESG concerns?
(B)B.1.4	Does the company have a unit / division / committee who is specifically responsible to manage the sustainability matters?
(B)B.1.5	Does the company disclose board of directors/commissioners' oversight of sustainability-related risks and opportunities?
(B)B.1.6	Does the company disclose the linkage between executive directors and senior management remuneration and sustainability performance for the previous year?
(B)B.1.7	Is the company's Whistle Blowing System managed by independent parties / institutions?

(B)C.	Disclosure and transparency
(B).C.1	Quality of Annual Report
(B)C.1.1	Are the audited annual financial report /statement released within 60 days from the financial year end?

(B)D.	Responsibilities of the Board
(B).D.1	Board Competencies and Diversity
(B)D.1.1	Does the company have at least one female independent director/commissioner?
(B)D.1.2	Does the company have a policy and disclose measurable objectives for implementing its board diversity and report on progress in achieving its objectives?
(B).D.2	Board Structure
(B).D.2.1	Is the Nominating Committee comprise entirely of independent directors/commissioners?
(B).D.2.2	Does the Nominating Committee undertake the process of identifying the quality of directors aligned with the company's strategic directions?
(B).D.3	Board Appointments and Re-Election
(B).D.3.1	Does the company use professional search firms or other external sources of candidates (such as director databases set up by director or shareholder bodies) when searching for candidates to the board of directors/commissioners?
(B).D.4	Board Structure & Composition
(B).D.4.1	Do independent non-executive directors/commissioners make up more than 50% of the board of directors/commissioners for a company with independent chairman?
(B).D.5	Risk Oversight
(B).D.5.1	Does the company disclose that its Board identified key risk in relation to information technology including disruption, cyber security, and disaster recovery, to ensure that such risks are managed and integrated into the overall risk management framework?
(B).D.6	Board Performance
(B).D.6.1	Does the company have a separate board level Risk Committee?

KUJG Penalty

ข้อ	หลักเกณฑ์
(P)A.	Rights and Equitable Treatment of shareholders
(P)A.1	Basic shareholder rights
(P)A.1.1	Did the company fail or neglect to offer equal treatment for share repurchases to all shareholders?
(P)A.2	Shareholders, including institutional shareholders, should be allowed to consult with each other on issues concerning their basic shareholder rights as defined in the Principles, subject to exceptions to prevent abuse.
(P)A.2.1	Is there evidence of barriers that prevent shareholders from communicating or consulting with other shareholders?
(P)A.3	Right to participate effectively in and vote in general shareholders meeting and should be informed of the rules, including voting procedures, that govern general shareholders meeting.
(P)A.3.1	Did the company include any additional and unannounced agenda item into the notice of AGM/EGM?
(P)A.3.2	Was the Chairman of the Board and the Chairmen of all Board Committees and the CEO absent from the most recent General Meeting?
(P)A.4	Capital structures and arrangements that enable certain shareholders to obtain a degree of control disproportionate to their equity ownership should be disclosed.
(P)A.4.1	Shareholders agreement?
(P)A.4.2	Voting cap?
(P)A.4.3	Multiple voting rights?
(P)A.5	Capital structures and arrangements that enable certain shareholders to obtain a degree of control disproportionate to their equity ownership should be disclosed.
(P)A.5.1	Is a pyramid ownership structure and/ or cross holding structure apparent?
(P)A.6	Insider trading and abusive self-dealing should be prohibited.
(P)A.6.1	Has there been any conviction of insider trading involving directors/commissioners, management and employees in the past three years?

(P)A.7	Protecting minority shareholders from abusive action
(P)A.7.1	Has there been any cases of non compliance with the laws, rules and regulations pertaining to material related party transactions in the past three years?
(P)A.7.2	Were there any RPTs that can be classified as financial assistance (i.e not conducted at arms length) to entities other than wholly owned subsidiary companies?

(P)B.1	The rights of stakeholders that are established by law or through mutual agreements are to be respected.
(P)B.1.1	Have there been any violations of any laws pertaining to labour/employment/ consumer/insolvency/ commercial/competition or environmental issues?
(P)B.2	Where stakeholders participate in the corporate governance process, they should have access to relevant, sufficient and reliable information on a timely and regular basis.
(P)B.2.1	Has the company faced any sanctions by regulators for failure to make announcements within the requisite time period for material events?
(P)B.2.2	Is there any evidence that the company is engaging in greenwashing activities?

(P)C.	Disclosure and transparency
(P)C.1	Sanctions from regulator on financial reports
(P)C.1.1	Did the company receive a "qualified opinion" in its external audit report?
(P)C.1.2	Did the company receive an "adverse opinion" in its external audit report?
(P)C.1.3	Did the company receive a "disclaimer opinion" in its external audit report?
(P)C.1.4	Has the company in the past year revised its financial statements for reasons other than changes in accounting policies?

(P)D.	Responsibilities of the Board
(P)D.1	Compliance with listing rules, regulations and applicable laws
(P)D.1.1	Is there any evidence that the company has not complied with any listing rules and regulations apart from disclosure rules over the past year?
(P)D.1.2	Have there been any instances where non-executive directors/commissioner have resigned and raised any issues of governance-related concerns?

(P)D.2	Board structure
(P)D.2.1	Does the Company have any independent directors/commissioners who have served for more than nine years or two terms of five years¹ each (which ever is higher) in the same capacity? ¹ The five years term must be required by legislation which preexisted before the introduction of the ASEAN Corporate Governance Scorecard in 2011
(P)D.2.2	Did the company fail to correctly identify the description of all their directors as independent, non-executive, and executive?
(P)D.2.3	Does the company have any independent directors/nonexecutive/commissioners who serve on a total of more than five boards of publicly-listed companies?
(P)D.3	External Audit
(P)D.3.1	Is any of the directors or senior management a former employee or partner of the current external auditor (in the past 2 years)?
(P)D.4	Board structure and composition
(P)D.4.1	Has the chairman been the company CEO in the last three years?
(P)D.4.2	Do non-executive directors/commissioners receive options, performance shares or bonuses?