

## แนวทางการออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของสำนักงานประกันสังคม

### วัตถุประสงค์

สำนักงานประกันสังคมมีภารกิจในการนำเงินกองทุนประกันสังคมและกองทุนเงินทดแทนไปจัดหาผลประโยชน์ เพื่อเป็นการสร้างหลักประกันพื้นฐานในการดำรงชีวิตให้ผู้ประกันตนและลูกจ้าง โดยการเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและให้ความสำคัญและสนับสนุนให้บริษัทที่สำนักงานประกันสังคมลงทุนมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนโดยผ่านการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นวิธีหนึ่งในการมีส่วนร่วมในการกำกับดูแลกิจการที่ดี

สำนักงานประกันสังคมได้จัดทำแนวทางการออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของสำนักงานประกันสังคม เพื่อให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องได้ทราบถึงแนวทางการในการพิจารณาออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่สำนักงานประกันสังคมลงทุน โดยจะใช้แนวทางการออกเสียงลงคะแนนดังกล่าวกับการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นหลัก และจะนำไปปรับใช้ให้เหมาะสมกับการลงทุนในกรณีอื่นๆ ด้วย

### หลักการในการออกเสียงลงคะแนน

โดยทั่วไป สำนักงานประกันสังคมมีแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระต่างๆ โดยจะลงมติ **เห็นด้วย** กับข้อเสนอของบริษัทที่มีความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม เป็นประโยชน์ต่อบริษัทในระยะยาว มีความโปร่งใสตรวจสอบได้ และสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ในกรณีที่พบว่าข้อเสนอของบริษัทไม่สอดคล้องกับหลักการตามแนวทางการออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของสำนักงานประกันสังคม สำนักงานประกันสังคมจะพิจารณาเหตุผลของบริษัทที่ให้ไว้ รวมทั้งขอคำอธิบายเพิ่มเติมในกรณีที่ข้อมูลที่บริษัทให้ไว้ไม่ชัดเจนเพียงพอ แล้วจึงพิจารณาออกเสียงลงคะแนนตามที่เห็นว่าเหมาะสมโดยคำนึงถึงประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นโดยรวมและบริษัทเป็นสำคัญ

นอกจากนี้ สำนักงานประกันสังคมยังใช้ความเห็นจากบุคคลภายนอกที่มีความผู้เชี่ยวชาญซึ่งเป็นอิสระจากบริษัท เช่น ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น ในการประกอบการพิจารณาออกเสียงลงคะแนนด้วย เพื่อให้แน่ใจว่าข้อเสนอของบริษัทไม่มีความผิดปกติ และไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ซึ่งทำให้ผู้ถือหุ้นหรือบริษัทเกิดความเสียหาย

## แนวทางปฏิบัติในการพิจารณาออกเสียงลงคะแนน

### งบการเงิน

งบการเงินต้องมีความน่าเชื่อถือโดยผ่านการรับรองจากผู้สอบบัญชีภายนอกที่เป็นอิสระซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

- **ไม่เห็นด้วย** ในกรณีที่งบการเงินมีความผิดปกติตามความเห็นของผู้สอบบัญชี เช่น ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง หรือการไม่แสดงความเห็น หรือให้ข้อสังเกตว่ามีส่วนใดของงบการเงินมีข้อสงสัยซึ่งอาจแสดงข้อมูลไม่ถูกต้อง เป็นต้น

### เงินปันผล

เงินปันผลเป็นส่วนแบ่งกำไรที่ผู้ถือหุ้นมีสิทธิได้รับในฐานะเจ้าของ การจ่ายเงินปันผลควรเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทได้แจ้งไว้ต่อผู้ถือหุ้น

- **ไม่เห็นด้วย** ในกรณีที่บริษัทไม่ปฏิบัติตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลตามนโยบายที่แจ้งไว้ โดยไม่มีเหตุผลที่เหมาะสม

### การแต่งตั้งกรรมการ

คณะกรรมการเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น ซึ่งได้รับแต่งตั้งเพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลกิจการสร้างผลประโยชน์ให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นทุกรายโดยเท่าเทียมกัน กรรมการจึงควรเป็นอิสระจากฝ่ายบริหาร และสามารถปฏิบัติหน้าที่เพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวมอย่างเต็มความสามารถ

กรรมการควรเป็นบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ มีทักษะ ความชำนาญและประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์กับการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทมีองค์ประกอบที่หลากหลาย สามารถปฏิบัติหน้าที่เพื่อประโยชน์กับบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม นอกจากนี้ ประธานกรรมการควรมีความเป็นอิสระจากฝ่ายบริหาร โดยประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (กรรมการผู้จัดการ หรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งสูงสุดของฝ่ายบริหาร) ไม่ควรมีความเกี่ยวข้องกัน และไม่ควรเป็นบุคคลเดียวกัน เพื่อแยกบทบาทหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการออกจากกัน

- **ไม่เห็นด้วย** ในกรณีดังต่อไปนี้
  - 1) ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (กรรมการผู้จัดการ หรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งสูงสุดของฝ่ายบริหาร) มีความเกี่ยวข้องกัน เช่น เป็น บิดา มารดา คู่สมรส และบุตร เป็นต้น หรือเป็นบุคคลเดียวกัน แต่มีจำนวนกรรมการอิสระน้อยกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด

- 2) กรรมการมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น
- 3) กรรมการไม่สามารถอุทิศเวลาเพื่อปฏิบัติหน้าที่กรรมการได้อย่างเต็มที่ เช่น ดำรงตำแหน่ง กรรมการของบริษัทจดทะเบียนอื่นเป็นจำนวนมากกว่า 5 บริษัท กรรมการเข้าร่วมประชุม คณะกรรมการในปีที่ผ่านมาน้อยกว่าร้อยละ 75 ของการประชุม
- 4) กรรมการอิสระดำรงตำแหน่งติดต่อกันมากกว่า 3 วาระ หรือ 9 ปี

### คำตอบแทนกรรมการ

คำตอบแทนกรรมการควรสอดคล้องกับผลประกอบการ ขนาดของบริษัท ภาระหน้าที่ความรับผิดชอบ ของกรรมการ รวมทั้งควรเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยควรเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ รูปแบบและจำนวนเงินการจ่ายค่าตอบแทนของกรรมการแต่ละตำแหน่ง และอธิบายเหตุผลกรณีบริษัทจ่าย ค่าตอบแทนพิเศษหรือให้ประโยชน์พิเศษกับกรรมการรายใดรายหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง

- **ไม่เห็นด้วย** ในกรณีดังต่อไปนี้
  - 1) ค่าตอบแทนกรรมการที่บริษัทเสนอให้พิจารณาอนุมัติไม่สอดคล้องกับผลประกอบการของบริษัท เช่น เสนอจ่ายโบนัสในปีที่มีผลประกอบการขาดทุน เสนอปรับขึ้นค่าตอบแทนกรรมการมากจนเกิน ควรเมื่อเทียบกับผลประกอบการ เป็นต้น
  - 2) ไม่มีการเปิดเผยรายละเอียดของการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการ เช่น ไม่เปิดเผยค่าตอบแทน กรรมการแต่ละตำแหน่ง จ่ายค่าตอบแทนที่ไม่เปิดเผยจำนวนเงินโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร เป็นต้น
  - 3) ให้ประโยชน์กรรมการบางกลุ่มโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร

### การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและคำตอบแทนผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นในการแสดงความเห็นที่เป็นอิสระเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือของ รายงานทางการเงินของบริษัท ดังนั้น ผู้สอบบัญชีต้องมีความเป็นอิสระจากบริษัท สามารถใช้ดุลยพินิจโดย ปราศจากความลำเอียง อคติ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ นอกจากนี้ คำตอบแทนผู้สอบบัญชีควรมีความ เหมาะสมกับปริมาณงานที่รับผิดชอบ

- **ไม่เห็นด้วย** ในกรณีดังต่อไปนี้
  - 1) บริษัทเสนอปรับค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีเพิ่มขึ้นมากโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร
  - 2) ผู้สอบบัญชีไม่ได้เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## การออกเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทแก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน (ESOP)

การออกเสนอขาย ESOP เป็นการให้ผลตอบแทนรูปแบบหนึ่งแก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน โดยให้ออกมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของบริษัท เพื่อจูงใจให้บุคลากรของบริษัทมีความตั้งใจในการทำงานให้บริษัทอย่างมีประสิทธิภาพและช่วยสร้างการเติบโตให้แก่บริษัทในระยะยาวซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้ถือหุ้นด้วย อย่างไรก็ตาม การออกเสนอขาย ESOP ควรมีเงื่อนไขที่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้น

- **ไม่เห็นด้วย** กรณีดังต่อไปนี้
  - 1) ผลกระทบอันเนื่องมาจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น (Dilution effect) มากเกินไป
  - 2) ระยะเวลาใช้สิทธิครั้งแรกน้อยกว่าหนึ่งปีนับตั้งแต่วันที่ออก ESOP
  - 3) ราคาใช้สิทธิไม่มากกว่าราคาตลาด
  - 4) บุคลากรที่ได้รับสิทธิซื้อหลักทรัพย์ตามโครงการ ESOP สามารถใช้สิทธิได้แม้ว่าจะสิ้นสุดสภาพเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือ พนักงานของบริษัท
  - 5) จัดสรร ESOP Warrant แบบกระจุกตัวแก่รายใดรายหนึ่งอย่างไม่สมเหตุสมผล

## **พิจารณาออกเสียงเป็นรายกรณีในเรื่องดังต่อไปนี้**

### การเพิ่มทุนหรือลดทุน

พิจารณาการเพิ่มทุนหรือลดทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและบริษัทเป็นสำคัญ ซึ่งพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ ได้แก่ วัตถุประสงค์ ความจำเป็น ประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น วิธีเสนอขาย ราคาเสนอขาย และวิธีจัดสรร เป็นต้น เนื่องจากการเพิ่มทุนหรือลดทุนของบริษัทมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นในการควบคุมบริษัท ดังนั้น ผู้ถือหุ้นจึงควรได้รับข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจออกเสียงลงคะแนน

### การออกหุ้นกู้หรือจัดหาเงินกู้

พิจารณาการออกหุ้นกู้หรือจัดหาเงินกู้ โดยพิจารณาความเหมาะสมของวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้หรือจัดหาเงินกู้ การไม่ก่อให้เกิดภาระทางการเงินที่เพิ่มความเสี่ยงต่อบริษัทจนเกินควร และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทในระยะยาว เนื่องจากการออกหุ้นกู้หรือจัดหาเงินกู้เป็นเรื่องที่ส่งผลต่อโครงสร้างทางการเงินของบริษัทซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่กระทบสิทธิของผู้ถือหุ้น

## การทำรายการสำคัญ

พิจารณาการทำรายการสำคัญโดยคำนึงถึงประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและบริษัทเป็นสำคัญ ซึ่งพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ ได้แก่ เหตุผล ความจำเป็น เงื่อนไขของรายการ ประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น ตัวอย่างของรายการสำคัญที่บริษัทเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้พิจารณาตัดสินใจ ได้แก่ การควบรวมกิจการ การซื้อขายกิจการหรือขายสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญ การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นรายการที่มีความสำคัญทางธุรกิจและมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น

## การแก้ไขข้อบังคับบริษัทและหนังสือบริคณห์สนธิ

พิจารณาการแก้ไขข้อบังคับบริษัทและหนังสือบริคณห์สนธิโดยคำนึงถึงประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและบริษัทเป็นสำคัญ ซึ่งพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ ได้แก่ วัตถุประสงค์ เหตุผลหรือความจำเป็นของการแก้ไขข้อบังคับบริษัทและหนังสือบริคณห์สนธิ

## วาระการประชุมที่ไม่ได้แจ้งล่วงหน้า

สำนักงานประกันสังคมจะลงคะแนน **งดออกเสียง** สำหรับวาระการประชุมที่ไม่ได้แจ้งล่วงหน้า เนื่องจากเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรมีเวลาศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจ

อนึ่ง ในกรณีที่บริษัทเสนอเรื่องซึ่งไม่มีการกำหนดแนวปฏิบัติไว้หรือเสนอเรื่องที่มีการกำหนดแนวปฏิบัติไว้แล้วแต่ไม่ครอบคลุม สำนักงานประกันสังคมจะพิจารณาออกเสียงเป็นรายกรณีโดยคำนึงถึงความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นโดยรวม ผลประโยชน์ต่อบริษัทในระยะยาว มีความโปร่งใสตรวจสอบได้ และสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี