**คอลัมน์ เปิดบ้านก.ล.ต.: ยุทธศาสตร์การยกระดับคุณภาพบริษัทจดทะเบียน - กรุงเทพธุรกิจ ฉบับวันที่ 26 พฤษภาคม พ.ศ. 2559**

รพี สุจริตกุล เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) info@sec.or.th

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ("บจ." ) เป็น stakeholder ที่สำคัญมากในตลาดทุน แผนยุทธศาสตร์ประการหนึ่งของ ก.ล.ต. จึงเน้นในเรื่องของการยกระดับคุณภาพของ บจ.และส่งเสริมให้ บจ. เติบโตได้อย่างยั่งยืน อันจะนำมา ซึ่งการยกระดับความเชื่อมั่นของตลาดทุน ต้องขอชื่นชมว่าในช่วงที่ผ่านมา บจ. มีพัฒนาการที่สำคัญในหลายเรื่อง โดยเฉพาะในระดับเวทีสากล ที่ในงาน ASEAN Corporate Governance Conference and Awards ที่ฟิลิปปินส์ เมื่อปลายปีที่แล้ว บจ. ไทยโดดเด่นชนิดที่หลายประเทศจับตามองโดยติดอันดับ Top 50 ของบจ. ในอาเซียนที่มีบรรษัทภิบาลดีเด่นถึง 23 แห่ง และมี 2 อันดับแรกที่ติด Top 5 ซึ่งก็เป็นผลมาจากความมุ่งมั่นพัฒนาตนเองของ บจ. เป็นหลัก บวกกับการส่งเสริมของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

สำหรับแผนยุทธศาสตร์ของ ก.ล.ต. สามปี (2559-2561) ก็จะส่งเสริมเรื่อง บรรษัทภิบาลต่อไปโดยเน้นการทำให้เกิดการนำมาปฏิบัติที่เกิดผลอย่างแท้จริง (CG in substance) ด้วย การออกแนวปฏิบัติและสื่อสาร โดยเฉพาะอย่างยิ่งกับคณะกรรมการ ผู้บริหาร และ ผู้ถือหุ้นใหญ่ เพื่อสร้างความเข้าใจและยอมรับ จนเกิดการหลอมรวม การกำกับดูแลกิจการที่ดีและความรับผิดชอบต่อสังคมและ สิ่งแวดล้อมเข้าไปในการประกอบธุรกิจของ บจ.จากที่แต่เดิมเรื่องนี้อาจจะถูกมองว่า เป็นส่วนที่บริษัทต้องทำเพิ่มเติมเป็นพิเศษ หรือ แยกจากการทำธุรกิจ เรื่องของการสร้างความรู้ ความเข้าใจ ให้เกิดการยอมรับและร่วมมือนี้ ก.ล.ต. ให้ความสำคัญมากกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่ ก.ล.ต. มีมา ในเรื่อง good corporate governance ก็เพื่อรักษาความเป็นธรรม ไม่ให้เกิดการเอาเปรียบ ผู้ลงทุน ต้องยอมรับว่าการที่บจ. หรือผู้บริหารของ บจ. ไม่ทำตามเกณฑ์หรือแนวปฏิบัตินั้นส่วนหนึ่ง มาจากความไม่รู้ แต่ก็มี อีกส่วนที่จงใจจะหลีกเลี่ยงไม่ทำตาม ซึ่งผมก็เห็นว่าเป็นคนเพียงส่วนน้อยเท่านั้น

การทำงานของ ก.ล.ต. จึงเริ่ม ที่หันมาเน้นการทำงานเชิงรุก เพื่อให้ความรู้แก่บุคลากรของ บจ. ให้เข้าใจถึงบทบาทหน้าที่ความ รับผิดชอบของตนเองด้วย อาทิ การปรับระบบนิเวศรายงานทางการเงิน โดยเน้นการสร้างความรู้ความเข้าใจแก่ผู้ที่มีหน้าที่จัดทำรายงานทางการเงินของ บจ. ได้แก่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายการเงิน (CFO) และสมุห์บัญชี ของ บจ. ที่เป็นปราการด่านแรก (first line of defense) ที่จะทำให้รายงานทางการเงินมีความน่าเชื่อถือและ มีคุณภาพ รวมถึงสร้างความมั่นใจ ให้แก่ผู้ลงทุนที่จะใช้รายงานทางการเงินประกอบการตัดสินใจลงทุนครับ หรืออย่างเรื่องของการใช้ข้อมูลภายในที่เป็นประเด็นที่ได้รับความสนใจไม่นานมานี้ ก.ล.ต. ก็เตรียมจะ จัดสัมมนาให้แก่ ผู้บริหารของ บจ. ในเดือนมิ.ย.นี้ เกี่ยวกับมาตรการการรักษาและบริหารจัดการข้อมูลภายในที่สำคัญ เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจว่า ควรจะทำอย่างไรเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการรั่วไหลหรือ นำข้อมูลไปใช้โดยมิชอบ ไม่ว่าจะโดยตั้งใจหรือไม่ก็ตาม ซึ่งการใช้ข้อมูลภายในนอกจากจะทำให้เกิด ความไม่เป็นธรรมต่อผู้ลงทุนรายอื่นแล้ว ยังส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขายและความเชื่อมั่นของตลาดโดยรวม

สำหรับกรณีที่มีการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมาย การมีบทลงโทษที่เหมาะสม จะเป็นกลไกสำคัญที่สร้าง ความเป็นธรรม สร้างความเชื่อมั่น และช่วยป้องปรามหรือ ยับยั้งชั่งใจไม่ให้เกิดการกระทำผิด ในช่วงที่ผ่านมา ก็มีการตั้งคำถามกันว่า บทลงโทษผู้บริหาร บจ. ที่กระทำความผิดอย่างการใช้ข้อมูลภายใน เสียค่าปรับแล้วก็ยังคงเป็นผู้บริหารของ บจ. ได้นั้น เหมาะสมแล้วหรือไม่

เรื่องนี้ก็ต้องเรียนว่า เกณฑ์การดำเนินการในกรณีเช่นนี้ เป็นเกณฑ์ที่ถือเป็นบรรทัดฐานที่ใช้มาระยะเวลาหนึ่งแล้ว โดยให้โอกาสผู้ที่กระทำผิดครั้งแรกเข้าสู่กระบวนการเปรียบเทียบปรับ ซึ่งการเปรียบเทียบปรับนี้ ผู้กระทำผิดจะต้องยอมรับว่าได้กระทำผิดแล้วจึงจ่ายค่าปรับ ซึ่งถือเป็นการปรับทางอาญาและกระบวนการที่เกี่ยวข้องจะใช้เวลาสั้นกว่า เมื่อเทียบกับการกล่าวโทษซึ่งต้องส่งเรื่องไปยังตำรวจ อัยการ และต่อไปยังศาล เป็นอย่างมากครับ

ภายหลังจากรับผิดและจ่ายค่าปรับแล้ว เกณฑ์ที่ใช้มาแต่เดิมไม่ได้มีการกำหนดว่า ห้ามนั่งเป็นผู้บริหาร บจ. ต่อไป ซึ่งแตกต่างจากกรณีเดียวกันแต่หากผู้กระทำผิดเป็นผู้บริหารของสถาบันการเงินที่ ก.ล.ต. กำกับดูแล ถ้าเป็นกรณีนี้ หากพบว่าทำผิด inside แล้วต้องลุกจากตำแหน่งและถูกแบนเป็นระยะเวลาหนึ่งทันที อย่างไรก็ดี เกณฑ์การลงโทษลักษณะนี้ซึ่งถือเป็นโทษทางบริหาร (administrative sanction) กำลังอยู่ระหว่างการทบทวน โดยมีความเป็นไปได้ที่ผู้บริหาร บจ. ที่ทำผิด inside ต่อไปนี้ก็จะต้องถูกแบนเช่นเดียวกัน ซึ่งเรื่องนี้คาดว่าจะได้ข้อสรุปอีกไม่นาน

ผมพูดเรื่องการลงโทษมาพอสมควรแล้ว ต้องขอเน้นว่า พลังขับเคลื่อนของกลุ่มผู้ลงทุนที่ออกมาแสดงจุดยืนไม่ยอมรับเรื่องผู้บริหาร บจ. กระทำผิด ในช่วงที่ผ่านมาถือเป็นปรากฏการณ์ใหม่ ซึ่งผมรู้สึกชื่นชมมาก เพราะตลาดทุนที่ดีจะต้องมีผู้ลงทุนที่เข้มแข็งแสดงจุดยืนในการรักษาสิทธิของตนเอง และไม่ยอมรับ bad corporate governance

ซึ่งหากมีสิ่งนี้ ก็จะเสริมกับเรื่องการมีความตระหนักรู้ (self-awareness) ที่จะไม่ทำผิดเอง ประกอบกับการมีหลักเกณฑ์การกำกับดูแลและลงโทษผู้ทำผิด อย่างเหมาะสม สามสิ่งนี้ควรต้องมีควบคู่กัน เพื่อให้ตลาดทุนของเรามีมาตรฐาน สร้างความเชื่อมั่นและได้รับการยอมรับ จากทั่วโลกครับ

"ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ"

'กำลังทบทวน มีความเป็นไปได้ที่ ผู้บริหาร บจ. ที่ทำผิด inside ต่อไปนี้ ก็จะต้องถูกแบน'