



ภาคผนวก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ภาคผนวก ก

หลักเกณฑ์ในการพิจารณาของโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน

หลักเกณฑ์ในการพิจารณาของโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (การสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย, 2550)

สืบเนื่องจากวัตถุประสงค์ของโครงการที่ต้องการวัดผลการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเปรียบเทียบกับมาตรฐานสากล ดังนั้นหลักเกณฑ์ที่พิจารณาตามโครงการนี้ จึงได้รับการพัฒนาขึ้น โดยอาศัยหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของกลุ่มประเทศ OECD (OECD Principles of Corporate Governance) ซึ่งเป็นหลักการสากลที่ได้รับการยอมรับ และถูกนำไปใช้ประกอบการพัฒนาหลักการกำกับดูแลกิจการของประเทศต่าง ๆ รวมทั้งหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นกรอบในการพิจารณาโดยแบ่งออกเป็น 5 หมวดดังนี้

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น (Rights of Shareholders)
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน (Equitable Treatment of Shareholders)
3. การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย (Role of Stakeholders)
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส (Disclosure and Transparency)
5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ (Board Responsibilities)

โดยในแต่ละหมวดจะมีเกณฑ์ชี้วัดและประเมินการปฏิบัติตามหลักการดังกล่าว โดยมุ่งเน้นเครื่องมือชี้วัดที่เป็นรูปธรรมและสามารถวัดได้ในเชิงปริมาณ โดยพยายามหลีกเลี่ยงตัวชี้วัดที่เป็นนามธรรมหรือต้องใช้ความรู้ตีความในการตัดสินซึ่งอาจเกิดการลำเอียงได้ ทั้งนี้หลักเกณฑ์การประเมินดังกล่าวได้มีการทบทวนและพิจารณาปรับปรุงอย่างต่อเนื่องภายหลังจากที่บริษัทที่ปรึกษา McKinsey & Company ได้ช่วยพัฒนาขึ้นในปีแรก โดยมีจำนวนหลักเกณฑ์ และการให้นำหนักในแต่ละหมวดเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละปี ดังแสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

ตารางภาคผนวก ก ที่ 1 จำนวนหลักเกณฑ์และน้ำหนักที่ใช้ในการประเมิน ปี พ.ศ.2544-พ.ศ.2551

หัวข้อ	หลักเกณฑ์การประเมิน (ข้อ)						น้ำหนัก	
	2544	2545	2546	2548	2549	2551	2544-2546	2548-ปัจจุบัน
1. สิทธิของผู้ถือหุ้น	7	7	15	23	23	25	20	20
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน	10	10	10	13	14	14	20	15
3. การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย	4	4	4	8	9	10	10	15
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส	17	17	29	32	32	33	25	25
5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ	16	19	27	42	45	50	25	25
รวม	54	57	85	118	123	132	100	100

ที่มา การสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย

ทั้งนี้ในปี พ.ศ.2550 ทางสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยได้งดเว้นการดำเนินโครงการไป 1 ปี เพื่อทบทวนหลักเกณฑ์และเผยแพร่ความรู้ในการปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการ เพื่อให้มีผลการประเมินที่ดีขึ้นแก่บริษัทจดทะเบียนและเริ่มดำเนินการสำรวจอีกครั้งหนึ่งในปี พ.ศ.2551 โดยมีรายละเอียดของหลักเกณฑ์ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการโครงการดังต่อไปนี้

หมวดที่ 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น

หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในหมวดนี้กล่าวถึงการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้น และการอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นในการใช้สิทธิในเรื่องต่าง ๆ ที่ตนเองสมควรได้รับ ดังนั้นหลักเกณฑ์ที่ใช้ในการพิจารณาในหมวดนี้จึงพิจารณาถึงแนวปฏิบัติของบริษัทเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นในเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

ตารางภาคผนวก ก ที่ 2 หลักเกณฑ์การประเมินหมวดที่ 1 สิทธิผู้ถือหุ้น

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
1. บริษัทได้ให้สิทธิอื่นแก่ผู้ถือหุ้น นอกเหนือจากสิทธิในการลงคะแนนเสียงหรือไม่	นอกเหนือจากสิทธิในการลงคะแนนเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นควรได้รับสิทธิขั้นพื้นฐานอื่น ๆ ได้แก่ สิทธิการได้รับส่วนแบ่งในผลกำไร/เงินปันผลอย่างเท่าเทียมกัน สิทธิในการได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมในการรับซื้อหุ้นคืน โดยบริษัทเป็นต้น ซึ่งโดยทั่วไปเป็นเรื่องที่กฎหมายกำหนดอยู่แล้ว	ข้อบังคับบริษัท
2. ค่าตอบแทนกรรมการบริษัท ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นเป็นประจำทุกปีหรือไม่	ผู้ถือหุ้นควรมีสิทธิในการพิจารณา ค่าตอบแทนของกรรมการ โดยบริษัทควรนำเสนอค่าตอบแทนกรรมการให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเป็นประจำทุกปี	หนังสือนัดประชุม และรายงานการประชุมสามัญ ประจำปีผู้ถือหุ้น
3. ในการเสนอวาระค่าตอบแทน กรรมการให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา มีการนำเสนอ นโยบายและวิธี ในการกำหนดค่าตอบแทน หรือไม่อย่างไร	ในการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ควรมี นโยบายและหลักเกณฑ์ที่ชัดเจนในการพิจารณาและในการนำเสนอเงินค่าตอบแทน ให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา <u>ควรนำเสนอถึงนโยบาย ในการกำหนดค่าตอบแทนรวมทั้ง หลักเกณฑ์การให้ค่าตอบแทนสำหรับ กรรมการแต่ละตำแหน่ง เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้น</u> <u>ด้วยนอกเหนือจากการนำเสนอถึงจำนวนเงินค่าตอบแทน</u>	หนังสือนัดประชุม และรายงานการประชุมสามัญ ประจำปีผู้ถือหุ้น
4. ในการลงคะแนนเสียงเลือกตั้ง กรรมการบริษัท ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงเลือกตั้ง กรรมการเป็นรายบุคคลหรือไม่	ในการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการบริษัท ควร <u>เสนอชื่อกรรมการให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนทีละคน</u> <u>ทั้งนี้ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิเลือกกรรมการที่ต้องการได้อย่างแท้จริง</u>	รายงานการประชุมสามัญ ประจำปีผู้ถือหุ้น

ตารางภาคผนวก ก ที่ 2 (ต่อ)

<p>หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549</p>	<p>แนวพิจารณา</p>	<p>แหล่งข้อมูล</p>
<p>5. คุณภาพของหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น</p> <p>5.1 วาระการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการมีการระบุชื่อพร้อมประวัติกรรมการที่ต้องการเสนอแต่งตั้งให้ผู้ถือหุ้นทราบหรือไม่</p> <p>5.2 วาระแต่งตั้งผู้สอบบัญชีมีการระบุชื่อผู้สอบบัญชีบริษัทที่สังกัด ประวัติหรือข้อมูลที่จะช่วยให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาความสามารถและความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี รวมทั้งค่าบริการไว้ครบถ้วนชัดเจนหรือไม่</p>	<p>หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นควรมีรายละเอียดในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้</p> <p>ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นในวาระแต่งตั้งกรรมการ ควรระบุชื่อพร้อมแนบประวัติย่อของกรรมการแต่ละคนที่จะเสนอแต่งตั้ง โดยควรมีชื่อ-นามสกุล ประวัติการศึกษา ประวัติการทำงาน จำนวนบริษัทที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ และในกรณีเป็นการเสนอชื่อกรรมการเดิมกลับเข้าดำรงตำแหน่งใหม่ ต้องมีข้อมูลการเข้าร่วมประชุมในปีที่ผ่านมา</p> <p>เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี ในหนังสือนัดประชุม ควรให้รายละเอียดเกี่ยวกับชื่อผู้สอบบัญชี บริษัทที่สังกัด</p> <p><u>ประสบการณ์ความสามารถของผู้สอบบัญชี รวมทั้งประเด็นเกี่ยวกับความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี และค่าบริการของผู้สอบบัญชีไว้ชัดเจน</u></p>	<p>หนังสือนัดประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น</p> <p>หนังสือนัดประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 2 (ต่อ)

<p>หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549</p>	<p>แนวพิจารณา</p>	<p>แหล่งข้อมูล</p>
<p>5.3 ในวาระอนุมัติจ่ายเงินปันผล มีการเปิดเผยนโยบายการจ่ายเงินปันผล จำนวนเงินปันผลที่เสนอจ่ายพร้อมทั้งเหตุผลและข้อมูลประกอบการพิจารณาหรือไม่</p> <p>5.4 ในหนังสือนัดประชุมมีการระบุวัตถุประสงค์และเหตุผลของแต่ละวาระที่เสนอหรือไม่</p> <p>5.5 ในหนังสือนัดประชุมมีการระบุความเห็นของคณะกรรมการในแต่ละวาระที่เสนอหรือไม่</p>	<p>ในการเสนอขออนุมัติจ่ายเงินปันผล ควรแจ้งนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท อัตราเงินปันผลที่เสนอจ่ายพร้อมทั้งเหตุผลและข้อมูลประกอบในกรณีที่เสนอให้งดจ่ายเงินปันผลก็ควรมีเหตุผลและข้อมูลประกอบการพิจารณาให้ชัดเจนด้วยเช่นกัน</p> <p>ในแต่ละวาระที่เสนอในหนังสือนัดประชุม ควรแสดงความเห็นและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการในแต่ละวาระไว้ชัดเจน</p> <p>ในแต่ละวาระที่เสนอในหนังสือนัดประชุม ควรแสดงความเห็นและข้อเสนอแนะของคณะกรรมการในแต่ละวาระไว้ชัดเจน</p>	<p>หนังสือนัดประชุม ผู้ถือหุ้น</p> <p>หนังสือนัดประชุม ผู้ถือหุ้น</p> <p>หนังสือนัดประชุม ผู้ถือหุ้น</p>
<p>6. คุณภาพของรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น</p> <p>6.1 มีการบันทึกเกี่ยวกับการแจ้งวิธีการลงคะแนนและนับคะแนนให้ผู้ถือหุ้นทราบหรือไม่</p>	<p>ในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นควรบันทึกการแจ้งวิธีการลงคะแนนและนับคะแนนให้ผู้ถือหุ้นทราบก่อนเริ่มการประชุมตามวาระ และให้มีการใช้บัตรลงคะแนน</p>	<p>รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 2 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
6.2 มีการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามบันทึกคำถามคำตอบไว้หรือไม่	ประธานที่ประชุมควรเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามหรือเสนอความคิดเห็นในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และให้มีการบันทึกประเด็นคำถามคำตอบไว้ในรายงานการประชุมเพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้เข้าประชุมรับทราบ	รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
6.3 ในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นได้มีการบันทึกมติที่ประชุมไว้อย่างชัดเจนพร้อมทั้งผลของการลงคะแนนเสียงในทุก ๆ วาระที่ต้องมีการลงคะแนนเสียงหรือไม่	ในแต่ละวาระของการประชุมที่ต้องมีการลงมติของที่ประชุม บริษัทควรจัดให้มีการลงคะแนนเสียง และบันทึกมติของที่ประชุมไว้ให้ชัดเจนในรายงานการประชุม โดยมีการบันทึกจำนวนคะแนนเสียงที่ได้รับในแต่ละวาระให้ชัดเจน	รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
7. ในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น มีการบันทึกรายชื่อกรรมการที่เข้าร่วมประชุมไว้หรือไม่	บริษัทควรบันทึกรายชื่อพร้อมตำแหน่งของกรรมการที่เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นไว้ในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้สามารถตรวจสอบถึงการมีส่วนร่วมของกรรมการในการประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้ง	รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
8. ประธานกรรมการบริษัทได้เข้าร่วมในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น 2 ครั้งที่ผ่านมาหรือไม่	ประธานกรรมการควรเข้าร่วมในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้งเพื่อพบปะและตอบคำถามของผู้ถือหุ้น	รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
9. ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร/ กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด) ของบริษัทได้เข้าร่วมในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น 2 ครั้งที่ผ่านมาหรือไม่	ผู้บริหารสูงสุดขององค์กรควรเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง เพื่อตอบคำถามในประเด็นที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการบริษัทต่อผู้ถือหุ้นในการประชุม	รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น

ตารางภาคผนวก ก ที่ 2 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
<p>10. การเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีของประธานอนุกรรมการชุดต่าง ๆ</p> <p>10.1 ประธานคณะกรรมการตรวจสอบได้เข้าร่วมในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น 2 ครั้งที่ผ่านมาหรือไม่</p> <p>10.2 ประธานคณะกรรมการค่าตอบแทนได้เข้าร่วมในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น 2 ครั้งที่ผ่านมาหรือไม่</p> <p>10.3 ประธานคณะกรรมการสรรหาได้เข้าร่วมในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น 2 ครั้งที่ผ่านมาหรือไม่</p>	<p><u>ประธานอนุกรรมการ (Board Committee)</u> ทุกคณะควรเข้าร่วมในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นทุกครั้ง เพื่อตอบคำถามผู้ถือหุ้นในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับคณะอนุกรรมการ</p> <p>ประธานคณะกรรมการตรวจสอบควรเข้าร่วมในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 1 ครั้งของการประชุม 2 ครั้งที่ผ่านมา</p> <p>ประธานคณะกรรมการค่าตอบแทนควรเข้าร่วมในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 1 ครั้งของการประชุม 2 ครั้งที่ผ่านมา</p> <p>ประธานคณะกรรมการสรรหาควรเข้าร่วมในการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 1 ครั้งของการประชุม 2 ครั้งที่ผ่านมา</p>	<p>รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น</p>
<p>11. โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทได้แสดงให้เห็นถึงการมีกลไกในการป้องกันการครอบงำกิจการดังต่อไปนี้หรือไม่อย่างไร</p>	<p>ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีพิจารณาว่า ตลาดทุนที่ดีควรเป็นตลาดทุนที่กระบวนการในการครอบงำกิจการสามารถกระทำได้อย่างมีประสิทธิภาพ และโปร่งใส บริษัทไม่ควรสร้างกลไกในการป้องกันการครอบงำกิจการ</p>	<p>ข้อมูลเกี่ยวกับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ฯลฯ ในรายงานประจำปี</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 2 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
<p>11.1 มีการถือหุ้นไขว้ในกลุ่มของบริษัทหรือไม่</p> <p>11.2 มีโครงสร้างการถือหุ้นแบบปิรามิดในกลุ่มของบริษัทหรือไม่</p> <p>11.3 คณะกรรมการของบริษัทมีการถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นที่ออกแล้วของบริษัทหรือไม่</p> <p>11.4 บริษัทมีสัดส่วนของหุ้น Free Float เท่าใด</p>	<p>ที่จะทำให้ฝ่ายจัดการหรือผู้มีอำนาจควบคุมใช้เป็นเกราะป้องกันตนเองในกรณีที่มีการบริหารงานอย่างขาดประสิทธิภาพหรือไม่โปร่งใส</p> <p>พิจารณาจากโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่กำลัง</p> <p>พิจารณาว่าแสดงถึงโครงสร้างของการถือหุ้นไขว้ การถือหุ้นแบบปิรามิดที่ทำให้โครงสร้างการควบคุมมีความซับซ้อนและยากต่อการเข้าครอบงำกิจการหรือไม่</p> <p>คณะกรรมการของบริษัทไม่ควรถือหุ้นรวมกันเกินร้อยละ 25% ของหุ้นที่ออกแล้วของบริษัท</p> <p>บริษัทควรมีหุ้น free float เกินกว่าร้อยละ 40 ของหุ้นที่ออกแล้วทั้งหมด หรืออย่างน้อยที่สุดควรมีมากกว่าร้อยละ 25</p>	<p>รายงานของนักวิเคราะห์ระบบข้อมูลตลาดหลักทรัพย์ ฯลฯ</p>
<p>12 ในการประชุมสามัญ/วิสามัญผู้ถือหุ้นแต่ละครั้งได้มีการเพิ่มวาระอื่น ๆ ที่ได้ระบุไว้ในหนังสือนัดประชุมให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติหรือไม่อย่างไร</p>	<p>บริษัทควรหลีกเลี่ยงการเพิ่มวาระอื่น ๆ ที่ไม่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้าในการประชุม</p>	<p>หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมสามัญ/วิสามัญผู้ถือหุ้น</p>

หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในหมวดนี้ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติที่เท่าเทียมกันต่อผู้ถือหุ้นทุกราย ซึ่งรวมถึงผู้ถือหุ้นส่วนน้อยและผู้ถือหุ้นต่างชาติ โดยผู้ถือหุ้นส่วนน้อยควรได้รับการคุ้มครองสิทธิจากการกระทำที่เป็นการเอาเปรียบไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมของผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม ดังนั้น หลักเกณฑ์การพิจารณาในหมวดนี้ จึงมุ่งเน้นแนวปฏิบัติในการคุ้มครองป้องกันการละเมิดสิทธิของผู้ถือหุ้นดังกล่าว

ตารางภาคผนวก ก ที่ 3 หลักเกณฑ์การประเมินหมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
1. บริษัทให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นในการออกเสียงลงคะแนนในแบบหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียงใช่หรือไม่	หุ้นประเภทเดียวกัน ควรมีสหสิทธิออกเสียงที่เท่าเทียมกันเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง	ข้อบังคับบริษัท
2. บริษัทมีกระบวนการ/ช่องทางให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยมีส่วนในการสรรหาและแต่งตั้งกรรมการหรือไม่	บริษัทควรจัดให้มีกระบวนการที่ทำให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถมีส่วนร่วมในการสรรหาและแต่งตั้งกรรมการ	รายงานการกำกับดูแลกิจการในรายงานประจำปีของบริษัท นโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท ข้อบังคับบริษัท
3. การป้องกันการรั่วข้อมูลภายใน 3.1 บริษัทมีนโยบายป้องกันการรั่วข้อมูลภายในของบริษัท และได้เผยแพร่ให้พนักงานผู้บริหาร และกรรมการบริษัททราบหรือไม่	บริษัทควรกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการป้องกันการรั่วข้อมูลภายใน และมีการแจ้งนโยบายดังกล่าวเป็นที่รับทราบและปฏิบัติตาม	รายงานการกำกับดูแลกิจการในรายงานประจำปีของบริษัท รายงาน 56-1 และนโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท

ตารางภาคผนวก ก ที่ 3 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
3.2 ในปีที่ผ่านมาเคยเกิดกรณีกิจกรรมการ/ผู้บริหารของบริษัท มีการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายในหรือไม่	บริษัทควรป้องกันไม่ให้เกิดกรณีการซื้อขายหุ้นโดยใช้ข้อมูลภายในโดยกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	ข้อมูล ก.ล.ต.
4. การดูแลเรื่องการทำรายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน 4.1 บริษัทได้มีการเปิดเผยรายละเอียดและเหตุผลของการทำรายการที่เกี่ยวข้องโยงกันให้ผู้ถือหุ้นทราบ ก่อนที่จะทำรายการหรือไม่อย่างไร 4.2 ในปีที่ผ่านมาบริษัทมีกรณีฝ่าฝืน/ไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การทำรายการระหว่างกันหรือไม่อย่างไร	ในกรณีที่มีการทำรายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน บริษัทควรเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับชื่อและความสัมพันธ์ของบุคคลที่เกี่ยวข้อง นโยบายการกำหนดราคาและมูลค่าของรายการให้ผู้ถือหุ้นทราบอย่างชัดเจน บริษัทควรระมัดระวังไม่ให้มีการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยฝ่าฝืน/ไม่ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ/ก.ล.ต.	ข่าวตลาดหลักทรัพย์ฯ หนังสือนัดประชุม ผู้ถือหุ้นบริษัท ข้อมูลของตลาด หลักทรัพย์ฯ และ ก.ล.ต.
5. บริษัทมีโครงสร้างแบบกลุ่มธุรกิจที่มีการทำรายการระหว่างกัน ในลักษณะที่อาจมีความขัดแย้งของผลประโยชน์มากนักน้อยเพียงใด	พิจารณาจากโครงสร้างการถือหุ้นและระดับของการทำรายการระหว่างกัน ภายในกลุ่มธุรกิจว่ามีมากน้อยเพียงใด โดยเปรียบเทียบกับมูลค่าทรัพย์สิน/หนี้สิน รายได้/ค่าใช้จ่าย และกำไรสุทธิของบริษัท	รายงานประจำปี รายงาน 56-1 ของ บริษัท

ตารางภาคผนวก ก ที่ 3 (ต่อ)

<p>หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549</p>	<p>แนวพิจารณา</p>	<p>แหล่งข้อมูล</p>
	<p>ทั้งนี้การทำรายการระหว่างกันของ บริษัทในกลุ่มที่มีมากเกินไปอาจทำให้ เกิดข้อสงสัยในความโปร่งใสของการ ทำรายการ และส่งผลต่อความเชื่อมั่น ของผู้ลงทุน</p>	
<p>6. บริษัทได้อำนวยความสะดวก แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วม ประชุมด้วยตนเองโดยการส่ง แบบการมอบฉันทะไปพร้อม หนังสือนัดประชุมหรือไม่</p>	<p>บริษัทควรจะอำนวยความสะดวก ให้กับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วม ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยตนเอง โดยการส่ง <u>หนังสือมอบฉันทะไปพร้อมกับ</u> <u>หนังสือนัดประชุม</u></p>	<p>หนังสือนัดประชุม ผู้ถือหุ้นของบริษัท</p>
<p>7. คุณภาพของหนังสือนัดประชุม ผู้ถือหุ้น</p> <p>7.1 ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือ หุ้นได้ระบุถึงเอกสาร/หลักฐาน ที่ใช้ในการมอบฉันทะไว้ชัดเจน หรือไม่</p> <p>7.2 บริษัทมีการกำหนดเงื่อนไข ซึ่งทำให้ยากต่อการมอบฉันทะ ของผู้ถือหุ้นหรือไม่</p>	<p>บริษัทควรระบุถึงเอกสาร/หลักฐาน รวมทั้งคำแนะนำขั้นตอนการมอบฉันทะ ให้ผู้ถือหุ้นทราบในหนังสือนัดประชุม</p> <p>บริษัทไม่ควรกำหนดกฎเกณฑ์โดยจงใจ ให้เกิดความยุ่งยากโดยไม่จำเป็นแก่ผู้ถือ หุ้นในการมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วม ประชุมแทน เช่น การกำหนดให้ต้องมีการ รับรองเอกสาร โดยหน่วยงานราชการ ฯลฯ</p>	<p>หนังสือนัดประชุม ผู้ถือหุ้นของบริษัท</p> <p>หนังสือนัดประชุม ผู้ถือหุ้นของบริษัท</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 3 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
8. บริษัทจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนการประชุมเป็นเวลากี่วัน	บริษัทควรจัดส่งหนังสือนัดประชุมให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 21 วันก่อนวันประชุม	หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท
9. บริษัทได้กำหนดวิธีการลงคะแนนเสียงเลือกตั้งกรรมการ โดยการลงคะแนนเสียงแบบสะสม (Cumulative Voting) หรือไม่	การลงคะแนนเสียงแบบสะสมเป็นวิธีการลงคะแนนเสียงที่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเลือกที่จะลงคะแนนเสียงทั้งหมดที่ตนมีอยู่ให้กับกรรมการคนใดคนหนึ่งที่ตนต้องการเลือกเป็นกรรมการหรือจะแบ่งคะแนนเพื่อเลือกตั้งกรรมการหลายคนก็ได้	รายงานประจำปีของบริษัท ข้อบังคับของบริษัท
10. บริษัทมีรายการที่เป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทที่ไม่ใช่บริษัทย่อยของบริษัทหรือไม่อย่างไร	บริษัทไม่ควรมีรายการระหว่างกันในลักษณะที่เป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน เช่น การให้กู้ยืมเงินการค้าประกันสินเชื่อแก่บริษัทย่อยที่ไม่ใช่บริษัทของตนเอง ยกเว้นในกรณีที่เป็นการให้กู้ยืมหรือค้ำประกันเงินกู้ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่เป็นไปตามสัญญาร่วมทุน	รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1 ของบริษัท

ที่มา Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2006

หมวดที่ 3 การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในหมวดนี้ ให้ความสำคัญกับสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นสิทธิที่กำหนดโดยกฎหมายหรือข้อตกลงที่ทำร่วมกัน โดยตระหนักว่าความสัมพันธ์และความร่วมมือที่ดีระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียเป็นปัจจัยที่จะช่วยส่งเสริมให้บริษัทสามารถเจริญเติบโตได้อย่างยั่งยืน ดังนั้นหลักเกณฑ์ในหมวดนี้จึงประกอบด้วย

ตารางภาคผนวก ก ที่ 4 หลักเกณฑ์การประเมินหมวดที่ 3 การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
<p>1. สิทธิและประโยชน์ของพนักงาน</p> <p>1.1 บริษัทได้มีการกำหนดนโยบายที่คำนึงถึงความปลอดภัย สวัสดิการและสิทธิประโยชน์ของพนักงานไว้หรือไม่อย่างไร</p> <p>1.2 บริษัทได้จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานหรือไม่</p> <p>1.3 บริษัทได้กำหนดนโยบายและมีการดำเนินการเกี่ยวกับการพัฒนาบุคลากรของบริษัทหรือไม่อย่างไร</p>	<p>บริษัทควรมีนโยบายที่ชัดเจนและเป็นรูปธรรมเกี่ยวกับการดูแลเรื่องความปลอดภัย สวัสดิการ และสิทธิประโยชน์ของพนักงาน และเปิดเผยถึงการปฏิบัติไว้ให้เป็นที่ทราบ</p> <p>การจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานเป็นการแสดงถึงการปฏิบัติที่เป็นรูปธรรมของบริษัทในการดูแลพนักงานระยะยาว</p> <p>บริษัทควรถูกกำหนดนโยบายที่ชัดเจนในการพัฒนาบุคลากรของบริษัท พร้อมทั้งเปิดเผยถึงแนวปฏิบัติที่เป็นรูปธรรมในเรื่องนี้ไว้ให้ชัดเจน</p>	<p>รายงานประจำปี/รายงาน 56-1 ของบริษัท/นโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท/นโยบายจริยธรรมธุรกิจ/คู่มือจรรยาบรรณของบริษัท</p> <p>รายงานประจำปี/รายงาน 56-1 ของบริษัท</p> <p>นโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท/นโยบายจริยธรรมธุรกิจ/คู่มือจรรยาบรรณของบริษัท</p>
<p>2. บริษัทได้กำหนดนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับลูกค้าไว้หรือไม่อย่างไร</p>	<p>บริษัทควรถูกกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการปฏิบัติที่เป็นธรรมและรับผิดชอบต่อลูกค้าไว้อย่างชัดเจนเป็นรูปธรรมและเปิดเผยให้เป็นที่ทราบ</p>	<p>นโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท/นโยบายจริยธรรมธุรกิจ/คู่มือจรรยาบรรณของบริษัท</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 4 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
3. บริษัทได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมและเปิดเผยการปฏิบัติในเรื่องดังกล่าวไว้หรือไม่อย่างไร	บริษัทควรกำหนดนโยบายในเรื่องการดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม และมีแนวปฏิบัติที่เป็น <u>รูปธรรม</u> เช่น การดำเนินการตามมาตรฐาน ISO14000, 14001 หรือมีมาตรการ/วิธีปฏิบัติภายในองค์กรที่แสดงถึงความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม	รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1 ของบริษัท/นโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท/นโยบายจริยธรรมธุรกิจ/คู่มือจรรยาบรรณของบริษัท
4. บริษัทได้กำหนดนโยบาย/แนวปฏิบัติต่อลูกค้าของบริษัทหรือไม่อย่างไร	บริษัทควรเปิดเผยถึงแนวปฏิบัติของบริษัทว่ามีแนวปฏิบัติต่อลูกค้าอย่างเป็น <u>ธรรม</u> อย่างไรบ้าง <u>โดยควรมีตัวอย่างที่เป็นรูปธรรม</u>	รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1 ของบริษัท/นโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท/นโยบายจริยธรรมธุรกิจ/คู่มือจรรยาบรรณของบริษัท
5. บริษัทได้กำหนดนโยบาย/แนวปฏิบัติที่แสดงถึงความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นไว้หรือไม่อย่างไร	บริษัทควรเปิดเผยถึงนโยบายและแนวปฏิบัติที่ <u>เป็นรูปธรรม</u> ที่แสดงถึงความรับผิดชอบต่อบริษัทที่มีต่อผู้ถือหุ้นไว้อย่างชัดเจน	รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1 ของบริษัท/นโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท/นโยบายจริยธรรมธุรกิจ/คู่มือจรรยาบรรณของบริษัท

ตารางภาคผนวก ก ที่ 4 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
6. บริษัทได้กำหนดนโยบาย/ แนวปฏิบัติที่แสดงถึงความ รับผิดชอบต่อบริษัทที่มีต่อ ชุมชนและสังคมหรือไม่อย่างไร	บริษัทควรเปิดเผยถึงนโยบายและ แนวปฏิบัติที่เป็นรูปธรรมที่แสดงถึง ความรับผิดชอบต่อบริษัทที่มีต่อ ชุมชนและสังคมไว้อย่างชัดเจน	รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1 ของ บริษัท/นโยบายกำกับ ดูแลกิจการของบริษัท/ นโยบายจริยธรรม ธุรกิจ/คู่มือ จรรยาบรรณของบริษัท
7. บริษัทได้กำหนดนโยบาย/ แนวปฏิบัติต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัท หรือไม่อย่างไร	บริษัทควรเปิดเผยถึงนโยบายและ แนวปฏิบัติที่เป็นรูปธรรมที่แสดงถึง ความรับผิดชอบต่อบริษัทที่มีต่อ เจ้าหน้าที่ของบริษัทไว้อย่างชัดเจน	รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1 ของ บริษัท/นโยบายกำกับ ดูแลกิจการของบริษัท/ นโยบายจริยธรรม ธุรกิจ/คู่มือ จรรยาบรรณของบริษัท

ที่มา Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2006

หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในหมวดนี้ให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับบริษัทอย่างถูกต้อง ครบถ้วน และทันเวลา ทั้งนี้ข้อมูลที่สำคัญได้แก่ สถานการณ์ทางการเงิน ผลการดำเนินงาน โครงสร้างการถือหุ้น และการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ดังนั้น หลักเกณฑ์ที่ใช้พิจารณาในหมวดนี้จึงประกอบด้วย หลักเกณฑ์การประเมินดังตารางต่อไปนี้

ตารางภาคผนวก ก ที่ 5 หลักเกณฑ์การประเมินหมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
<p>1. บริษัทมีการเปิดเผยโครงสร้างผู้ถือหุ้นอย่างโปร่งใสหรือไม่อย่างไร</p> <p>1.1 มีการแจกแจงโครงสร้างผู้ถือหุ้นหรือไม่</p> <p>1.2 โครงสร้างผู้ถือหุ้นที่เปิดเผยแสดงให้เห็นถึงผู้ถือหุ้นที่แท้จริงของบริษัทได้อย่างชัดเจนหรือไม่</p>	<p>ผู้ถือหุ้น/ผู้ลงทุนควรมีสติที่จะทราบถึงโครงสร้างการเป็นเจ้าของของกิจการที่ตนเองเข้าไปลงทุน และสิทธิของตนเอง โดยเปรียบเทียบกับผู้ถือหุ้นอื่น ดังนั้นการเปิดเผยข้อมูลอย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยในกรณีที่มีโครงสร้างของกลุ่มบริษัทควรมีการเปิดเผยข้อมูลในลักษณะที่จะแสดงให้เห็นถึงผู้มีอำนาจควบคุมที่แท้จริงของบริษัท</p> <p>บริษัทควรเปิดเผยโครงสร้างของผู้ถือหุ้น โดยแจกแจงโครงสร้างที่แสดงถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่และสัดส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยไว้อย่างครบถ้วนชัดเจน</p> <p>โครงสร้างผู้ถือหุ้นที่เปิดเผย ควรเป็นข้อมูลล่าสุดที่แสดงให้เห็นให้ผู้ใช้อ้างอิงสามารถทราบถึงผู้ถือหุ้นที่แท้จริง (Beneficial Owner) ของบริษัทได้อย่างชัดเจน โดยแสดงให้เห็นถึงกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่เป็นกลุ่มเดียวกัน รวมทั้งชื่อบุคคลหรือกลุ่มบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นที่แท้จริงในกรณีแสดงไว้เป็น Holding Company, Nominee Account, TNVDR, TSD, etc.</p>	<p>เว็บไซต์บริษัท/ รายงานประจำปี</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 5 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
<p>1.3 มีการเปิดเผยข้อมูลการถือ หุ้นของกรรมการไว้หรือไม่</p> <p>1.4 มีการเปิดเผยข้อมูลการถือ หุ้นของผู้บริหารไว้หรือไม่</p>	<p>บริษัทควรมีการเปิดเผยข้อมูลการ ถือหุ้นของกรรมการ ไว้อย่างชัดเจน และครบถ้วน</p> <p>บริษัทควรมีการเปิดเผยข้อมูลการ ถือหุ้นของผู้บริหารไว้อย่างชัดเจน และครบถ้วน</p>	
2. พิจารณาคุณภาพของรายงาน ประจำปีในหัวข้อต่อไปนี้	ข้อมูลที่เปิดเผยในรายงานประจำปีของ บริษัทควรมีความครบถ้วน ชัดเจน และเป็นข้อมูลที่เป็นประโยชน์สำหรับ ผู้ถือหุ้นในการพิจารณาตัดสินใจ	รายงานประจำปีของ บริษัทในหัวข้อ ต่อไปนี้
<p>2.1 ฐานะการเงินและผลการ ดำเนินงาน</p> <p>2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ และภาวะการแข่งขัน</p>	<p>ควรเป็นการอธิบายเชิงวิเคราะห์เกี่ยวกับ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ รวมทั้งปัจจัยที่ เป็นสาเหตุหรือมีผลต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัท</p> <p>ควรเปิดเผยข้อมูลในลักษณะที่จะทำ ให้ผู้ใส่ข้อมูลเข้าใจถึงธุรกิจของบริษัท ได้อย่างชัดเจน และมีการวิเคราะห์ ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขันใน ธุรกิจที่บริษัทดำเนินการอยู่ รวมทั้ง <u>สถานภาพและศักยภาพในการแข่งขัน ของบริษัท</u></p>	<p>คำอธิบายและ วิเคราะห์ของฝ่าย จัดการ (Management Discussion and Analysis)</p> <p>ลักษณะการประกอบ ธุรกิจ</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 5 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
2.3 ความเสี่ยงในการดำเนิน ธุรกิจของบริษัท	แสดงถึงปัจจัยที่ทำให้เกิดความเสี่ยง ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทโดยตรง โดยกล่าวถึงลักษณะความเสี่ยง สาเหตุ และผลกระทบ รวมทั้งแนวทางในการ ป้องกันหรือลดความเสี่ยง	ปัจจัยความเสี่ยง
2.4 ประวัติของคณะกรรมการ และผู้บริหาร	ระบุชื่อ-สกุล ตำแหน่ง อายุ ประวัติ การศึกษาและการอบรมเกี่ยวกับบทบาท หน้าที่และทักษะการเป็นกรรมการ ประสบการณ์ทำงาน สัดส่วนการถือหุ้น จำนวนบริษัทที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ	การจัดการ
2.5 การระบุว่ากรรมการรายใด เป็นกรรมการอิสระ	ในรายชื่อกรรมการควรระบุให้ชัดเจน ว่ากรรมการรายใดเป็นกรรมการอิสระ ของบริษัท	การจัดการ
2.6 การเปิดเผยหลักเกณฑ์การ จ่ายค่าตอบแทน	ควรเปิดเผยหลักเกณฑ์การจ่าย ค่าตอบแทนกรรมการ โดยแจกแจง รายละเอียดประเภทของค่าตอบแทนที่ กรรมการแต่ละตำแหน่งได้รับและ จำนวนเงินที่ได้รับ	การจัดการ
2.7 การเปิดเผยค่าตอบแทน กรรมการเป็นรายบุคคล	บริษัทควรจะเปิดเผยจำนวนเงินและ ประเภทของค่าตอบแทนที่กรรมการ แต่ละคนได้รับเป็นรายบุคคล	การจัดการ

ตารางภาคผนวก ก ที่ 5 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
2.8 การเปิดเผยข้อมูลการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละคน	ในการเปิดเผยรายชื่อกรรมการควรระบุถึงจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละคนเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการและอนุกรรมการชุดต่าง ๆ ในปีที่ผ่านมา	การจัดการ
3. บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการระหว่างกันไว้ครบถ้วนหรือไม่	กรณีที่มีการทำรายการระหว่างกัน ควรเปิดเผยรายละเอียดโดยระบุชื่อของบุคคลที่มีการทำรายการระหว่างกัน ความสัมพันธ์ ลักษณะของรายการ เงื่อนไข/นโยบายราคา และมูลค่าของรายการ	รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1 ใน หัวข้อรายการ ระหว่างกัน
4. บริษัทที่กำหนดนโยบายให้กรรมการต้องเปิดเผย/รายงานการซื้อขายหุ้นของบริษัทให้ทราบทุกครั้ง	บริษัทควรกำหนดนโยบายให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทต้องรายงานการซื้อขายหุ้นของบริษัทให้ทราบทุกครั้ง	รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1 ใน หัวข้อการดูแลเรื่อง การใช้ข้อมูลภายใน
5. บริษัทได้ว่าจ้างผู้สอบบัญชีที่มีความเป็นอิสระและมีความน่าเชื่อถือหรือไม่	บริษัทควรว่าจ้างผู้สอบบัญชีที่มีความเป็นอิสระและมีคุณสมบัติที่ได้รับการยอมรับเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวต้องเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	รายงาน คณะกรรมการ ตรวจสอบ รายชื่อ ผู้สอบบัญชีที่ได้รับ ความเห็นชอบโดย ก.ล.ต.
6. งบการเงินของบริษัทได้รับการรับรองโดยมีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีหรือไม่	การถูกรับรองงบการเงินโดยมีเงื่อนไขจะทำให้เกิดเห็นความไม่มั่นใจในความโปร่งใสของบริษัท ดังนั้น งบการเงินของบริษัทควรได้รับการรับรองโดยไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีของบริษัท	รายงานของผู้สอบ บัญชี

ตารางภาคผนวก ก ที่ 5 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
<p>7. บริษัทได้จัดให้มีการสื่อสารข้อมูลของบริษัทผ่านช่องทางที่หลากหลายดังต่อไปนี้หรือไม่</p> <p>7.1 รายงานประจำปี</p> <p>7.2 เว็บไซต์ของบริษัท</p> <p>7.3 การพบปะกับนักวิเคราะห์</p> <p>7.4 การแถลงข่าวต่อสื่อมวลชน</p>	<p>เพื่อให้ผู้ถือหุ้น/ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลของบริษัทได้อย่างสะดวก ทั้งถึงและเท่าเทียมกัน บริษัทควรจัดให้มีช่องทางในการเข้าถึงข้อมูลไว้หลาย ๆ ช่องทาง</p>	<p>รายงานประจำปี/ เว็บไซต์ของบริษัท</p> <p>รายงานประจำปี/ เว็บไซต์ของบริษัท</p>
<p>8. ในปีที่ผ่านมาบริษัทมีประวัติการส่งรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและรายปีล่าช้าหรือไม่</p>		<p>ข้อมูลตลาด หลักทรัพย์ฯ</p>
<p>9. บริษัทมีเว็บไซต์ที่น่าเสนอข้อมูลที่ทันเหตุการณ์เกี่ยวกับบริษัทในเรื่องเหล่านี้หรือไม่</p> <p>9.1 ลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัท</p>	<p>การเผยแพร่ข้อมูลทางอินเทอร์เน็ตถือเป็นช่องทางที่มีประสิทธิภาพและมีต้นทุนต่ำ และสามารถเข้าถึงได้ง่ายในปัจจุบัน บริษัทจึงควรใช้เว็บไซต์ของบริษัทเป็นช่องทางในการสื่อสารข้อมูลกับผู้ถือหุ้น/ผู้ลงทุน นอกเหนือจากการใช้เป็นเครื่องมือทางการตลาด</p>	<p>เว็บไซต์ของบริษัท</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 5 (ต่อ)

<p>หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549</p>	<p>แนวพิจารณา</p>	<p>แหล่งข้อมูล</p>
<p>9.2 งบการเงินของบริษัท 9.3 เอกสารข่าว (Press Release) ของบริษัท 9.4 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท 9.5 โครงสร้างองค์กร 9.6 โครงสร้างกลุ่มธุรกิจ (ถ้ามี) 9.7 รายงานประจำปีที่สามารถดาวน์โหลดได้ 9.8 หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุม ผู้ถือหุ้น 9.9 เว็บไซต์มีการจัดทำทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ</p>		
<p>10. บริษัทมีการจัดตั้งหน่วยงาน นักลงทุนสัมพันธ์หรือระบอบบุคคล และช่องทางที่นักลงทุนสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทได้โดยสะดวกหรือไม่</p>	<p>บริษัทควรจัดตั้งหน่วยงาน นักลงทุนสัมพันธ์หรือมอบหมายให้มีบุคคลที่ทำหน้าที่นักลงทุนสัมพันธ์ที่ผู้ลงทุนสามารถติดต่อได้โดยสะดวกโดยแจ้งให้ทราบถึงช่องทางที่จะติดต่อไว้ในช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลบริษัท เช่น รายงานประจำปี เว็บไซต์บริษัท ฯลฯ</p>	<p>รายงานประจำปี เว็บไซต์บริษัท</p>
<p>11. ในปีที่ผ่านมา บริษัทมีประวัติการถูกสั่งให้แก้ไขงบการเงินโดยสำนักงาน กลต. หรือไม่อย่างไร</p>		<p>ข้อมูล กลต.</p>

หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

หลักการในข้อนี้ให้ความสำคัญกับบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการในการชี้แนะทิศทางการดำเนินงานของบริษัท การติดตามดูแลการทำงานของฝ่ายจัดการ และการแสดงความรับผิดชอบต่อหน้าที่ (Accountability) ของคณะกรรมการที่มีต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น หลักเกณฑ์ที่ใช้พิจารณาในหมวดนี้จึงประกอบด้วย

ตารางภาคผนวก ก ที่ 6 หลักเกณฑ์การประเมินหมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
1. บริษัทที่มีการจัดทำนโยบายกำกับดูแลกิจการเป็นของตนเองหรือไม่อย่างไร	คณะกรรมการควรจัดให้มีนโยบายกำกับดูแลกิจการซึ่งแสดงถึงแนวทางในการกำกับดูแลกิจการและบทบาทหน้าที่ของ <u>คณะกรรมการบริษัทโดยคณะกรรมการเป็นผู้ริเริ่มมีส่วนร่วมในการจัดทำและอนุมัตินโยบายดังกล่าว</u>	รายงานประจำปี/ เว็บไซต์ของบริษัท
2. คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีนโยบายจริยธรรมธุรกิจและ/หรือคู่มือจรรยาบรรณสำหรับกรรมการผู้บริหารและพนักงานของบริษัทและสื่อสารให้เป็นที่ทราบและเข้าใจทั่วองค์กรหรือไม่อย่างไร	คณะกรรมการควรจัดทำ <u>นโยบายด้านจริยธรรมธุรกิจและคู่มือจรรยาบรรณสำหรับกรรมการผู้บริหารและพนักงานและดูแลให้มีการสื่อสารให้เป็นที่เข้าใจ</u>	รายงานประจำปี/เว็บไซต์บริษัท
3. บริษัทมีการกำหนดวิสัยทัศน์ / พันธกิจของบริษัทไว้หรือไม่อย่างไร	บริษัทควรเปิดเผยวิสัยทัศน์และพันธกิจของบริษัทเพื่อให้ผู้บริหารและพนักงานมีจุดมุ่งหมายไปในทิศทางเดียวกัน	รายงานประจำปี/ เว็บไซต์บริษัท

ตารางภาคผนวก ก ที่ 6 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
4. ในปีที่ผ่านมาบริษัทมีประวัติการกระทำผิดกฎระเบียบของ ก.ล.ต./ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือไม่อย่างไร	คณะกรรมการมีบทบาทหน้าที่ในการกำกับดูแลให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปโดยถูกต้องตามกฎหมายและระเบียบต่างๆ ดังนั้นคณะกรรมการควรดูแลให้มั่นใจว่า <u>บริษัทไม่มีการกระทำใดที่เป็นการฝ่าฝืนกฎระเบียบของทางการ</u>	ข้อมูล ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ
5. บริษัทมีการจัดตั้งหน่วยงานตรวจสอบภายในขึ้นเป็นหน่วยงานหนึ่งภายในบริษัทหรือไม่อย่างไร	คณะกรรมการ <u>ควรดูแลให้มีการจัดตั้งหน่วยงานตรวจสอบภายในเพื่อทำหน้าที่ในบริษัท</u>	รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1
6. ในกรณีที่มีการจัดตั้งหน่วยงานตรวจสอบภายในหน่วยงานนี้มีสายการรายงานไปยังส่วนใดของบริษัท	เพื่อให้คณะกรรมการสามารถติดตามการดำเนินงานของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพบริษัทควรจัดให้ <u>หน่วยงานตรวจสอบภายในมีสายการรายงานไปยังคณะกรรมการตรวจสอบด้วย</u>	รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1
7. การประเมินคุณภาพรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ 7.1 การเปิดเผยจำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปีนั้น 7.2 การประเมินและสอบทานระบบการควบคุมภายใน	คณะกรรมการตรวจสอบควรรายงานการปฏิบัติหน้าที่ที่สำคัญของตนเองว่า <u>ได้มีการปฏิบัติในเรื่องใดบ้างและมีผลการปฏิบัติหรือความเห็นต่อเรื่องที่ได้เข้าไปดูแลอย่างไร</u>	รายงานของ คณะกรรมการตรวจสอบ ในรายงานประจำปี/รายงาน 56-1

ตารางภาคผนวก ก ที่ 6 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
7.3 การควบคุมด้านการดำเนินงาน 7.4 การพิจารณาเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชี 7.5 การสอบทานรายงานทางการเงิน		
7.6 การดูแลด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบและนโยบาย 7.7 ข้อสรุป/ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบต่อการดำเนินการในด้านต่างๆ โดยรวม		
8. บริษัทได้จัดให้มีการปฐมนิเทศกรรมการใหม่หรือไม่อย่างไร	บริษัทควรจัดเตรียมข้อมูลและการบรรยายเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัท รวมทั้งข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้กับกรรมการที่เข้ารับตำแหน่งในบริษัทเป็นครั้งแรก	รายงานเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการในรายงานประจำปีของบริษัท
9. กรรมการของบริษัทได้เข้าร่วมในหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่กรรมการหรือไม่อย่างไร	บริษัทควรสนับสนุนให้กรรมการเข้าร่วมในการฝึกอบรมที่จัดขึ้นสำหรับกรรมการให้มากที่สุด (<u>มากกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด</u>)	ประวัติกรรมการที่แสดงในรายงานประจำปี
10. ในปีที่ผ่านมาคณะกรรมการได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการรวมกี่ครั้ง	เพื่อสร้างความมั่นใจว่าคณะกรรมการสามารถติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ ควรมีการประชุมคณะกรรมการมากกว่า 6 ครั้งต่อปี	รายงานประจำปี/รายงาน 56-1

ตารางภาคผนวก ก ที่ 6 (ต่อ)

<p>หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549</p>	<p>แนวพิจารณา</p>	<p>แหล่งข้อมูล</p>
<p>11. ในปีที่ผ่านมากรรมการของบริษัทเข้าร่วมประชุม คณะกรรมการมากน้อยเพียงใด ในรอบปีที่ผ่านมา</p>	<p>กรรมการแต่ละคนควรเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการโดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของการประชุม คณะกรรมการทั้งหมดในรอบปีที่ผ่านมา</p>	<p>รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1</p>
<p>12. บริษัทได้มีการจัดทำนโยบายบริหารความเสี่ยงหรือไม่</p>	<p>คณะกรรมการควรดำเนินการให้มั่นใจว่าบริษัทมี <u>นโยบายบริหารความเสี่ยง (Risk Management Policy)</u> และมีระบบจัดการที่มีประสิทธิภาพครอบคลุมทั่วทั้งองค์กร</p>	<p>รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1</p>
<p>13. บริษัทมีการแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่าง คณะกรรมการและฝ่ายจัดการไว้ชัดเจนหรือไม่อย่างไร</p>	<p>คณะกรรมการควรจัดให้มีระบบ <u>แบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายจัดการที่ชัดเจน</u></p>	<p>นโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท/ รายงานการกำกับดูแลกิจการในรายงานประจำปีของบริษัท</p>
<p>14. คณะกรรมการมีการประเมินผลงานประจำปีของตนเองหรือไม่</p>	<p>คณะกรรมการควร <u>ประเมินผลการปฏิบัติงานของตนเองเป็นประจำ</u> เพื่อให้คณะกรรมการร่วมกันพิจารณาผลงาน และปัญหาเพื่อการปรับปรุงแก้ไขต่อไป</p>	<p>นโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท/ รายงานการกำกับดูแลกิจการในรายงานประจำปีของบริษัท</p>
<p>15. คณะกรรมการได้จัดให้มีการประเมินผลงานประจำปีของผู้บริหารสูงสุด (CEO) ขององค์กรหรือไม่</p>	<p>คณะกรรมการควรจัดให้มีการ <u>ประเมินผลงานผู้บริหารสูงสุดขององค์กรเป็นประจำทุกปี</u> เพื่อนำไปใช้ในการกำหนดค่าตอบแทนของผู้บริหารสูงสุด</p>	<p>นโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัท/ รายงานการกำกับดูแลกิจการในรายงานประจำปีของบริษัท</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 6 (ต่อ)

<p>หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549</p>	<p>แนวพิจารณา</p>	<p>แหล่งข้อมูล</p>
<p>16. ประธานกรรมการของ บริษัทเป็นกรรมการอิสระ หรือไม่</p>	<p>คณะกรรมการควรเลือกให้กรรมการ อิสระดำรงตำแหน่งประธานคณะ กรรมการ</p>	<p>รายละเอียดเกี่ยวกับ คณะกรรมการใน รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1</p>
<p>17. ประธานกรรมการและ ผู้บริหารสูงสุดของบริษัทเป็น คนเดียวกันหรือไม่</p>	<p>บริษัทควรแยกบุคคลที่ดำรงตำแหน่ง ประธานกรรมการออกจากบุคคลที่ดำรง ตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ</p>	<p>รายละเอียดเกี่ยวกับ คณะกรรมการใน รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1</p>
<p>18. การแต่งตั้งคณะกรรมการ ตรวจสอบ</p> <p>18.1 คณะกรรมการมีการแต่งตั้ง คณะกรรมการตรวจสอบที่มี ความเป็นอิสระหรือไม่</p> <p>18.2 มีการกำหนดหน้าที่ความ รับผิดชอบของคณะกรรมการ ตรวจสอบไว้อย่างชัดเจนหรือไม่</p> <p>18.3 มีการเปิดเผยประวัติ และ คุณสมบัติของกรรมการตรวจสอบ ไว้ให้เห็นที่ทราบหรือไม่</p> <p>18.4 สมาชิกของคณะกรรมการ ตรวจสอบเป็นกรรมการอิสระ ทั้งหมดหรือไม่</p>	<p>คณะกรรมการควรแต่งตั้งคณะ กรรมการตรวจสอบที่มีความเป็นอิสระ โดยมีการกำหนดบทบาทหน้าที่ไว้ให้ ชัดเจน</p>	<p>รายงานการกำกับดูแล กิจการ รายละเอียด เกี่ยวกับกรรมการใน รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 6 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
18.5 มีการเปิดเผยจำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบหรือไม่		
<p>19. การจัดตั้งคณะกรรมการค่าตอบแทน</p> <p>19.1 บริษัทมีการจัดตั้งคณะกรรมการค่าตอบแทนหรือไม่</p> <p>19.2 มีการกำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการค่าตอบแทนไว้อย่างชัดเจนหรือไม่</p> <p>19.3 คณะกรรมการค่าตอบแทนประกอบด้วย กรรมการอิสระส่วนใหญ่ (มากกว่า 50%) หรือไม่</p> <p>19.4 ประธานคณะกรรมการค่าตอบแทนเป็นกรรมการอิสระหรือไม่</p> <p>19.5 มีการเปิดเผยจำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการค่าตอบแทนและการเข้าร่วมประชุมของกรรมการค่าตอบแทนหรือไม่</p>	<p>คณะกรรมการควรจัดตั้งคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนเพื่อทำหน้าที่พิจารณาหลักเกณฑ์และรูปแบบค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง</p>	<p>รายงานการกำกับดูแลกิจการ รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการในรายงานประจำปี/รายงาน 56-1</p>

ตารางภาคผนวก ก ที่ 6 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
20. การจัดตั้งคณะกรรมการ สรรหา	คณะกรรมการควรถูกตั้ง คณะกรรมการสรรหาเพื่อทำหน้าที่ พิจารณาหลักเกณฑ์และกระบวนการ ในการสรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติ เหมาะสมเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการ และผู้บริหารระดับสูง	รายงานการกำกับดูแล กิจการ รายละเอียด เกี่ยวกับกรรมการใน รายงานประจำปี/ รายงาน 56-1
20.1 บริษัทมีการจัดตั้ง คณะกรรมการสรรหาหรือไม่ 20.2 มีการกำหนดหน้าที่ และ ความรับผิดชอบของ คณะกรรมการสรรหาไว้อย่าง ชัดเจนหรือไม่ 20.3 คณะกรรมการสรรหา ประกอบด้วยกรรมการอิสระ เป็นส่วนใหญ่ (มากกว่า 50%) หรือไม่ 20.4 ประธานกรรมการสรรหา เป็นกรรมการอิสระหรือไม่ 20.5 มีการเปิดเผยจำนวนครั้ง ของการประชุมคณะกรรมการ สรรหาและการเข้าร่วมประชุม ของกรรมการสรรหาหรือไม่		
21. คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวนกี่คน	คณะกรรมการควรประกอบด้วย กรรมการจำนวนไม่มากและไม่น้อย เกินไป (5-10 คน)	รายละเอียดเกี่ยวกับ กรรมการในรายงาน ประจำปี/รายงาน 56-1

ตารางภาคผนวก ก ที่ 6 (ต่อ)

หลักเกณฑ์การประเมิน ปี พ.ศ. 2549	แนวพิจารณา	แหล่งข้อมูล
22. คณะกรรมการบริษัทมี กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็น จำนวนเท่าไร	คณะกรรมการควรประกอบด้วย กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารมากกว่า 66%	รายละเอียดเกี่ยวกับ กรรมการในรายงาน ประจำปี/รายงาน 56-1
23. คณะกรรมการบริษัทมี กรรมการที่เป็นกรรมการอิสระ เป็นจำนวนเท่าไร	คณะกรรมการควรประกอบด้วย กรรมการที่เป็นอิสระมากกว่า 50%	รายละเอียดเกี่ยวกับ กรรมการในรายงาน ประจำปี/รายงาน 56-1
24. บริษัทมีการกำหนดนิยาม ความเป็นอิสระของกรรมการ และเปิดเผยไว้ให้เป็นที่ทราบ หรือไม่	คณะกรรมการควรกำหนดนิยาม ความเป็นอิสระที่จะใช้ เป็นคุณสมบัติ ของกรรมการอิสระไว้ให้ชัดเจน โดยใช้เกณฑ์ที่กำหนดโดย ก.ล.ต . เป็นเกณฑ์ขั้นต่ำและกำหนดเพิ่มเติม ให้สอดคล้องเหมาะสมกับลักษณะ ของบริษัท	รายละเอียดเกี่ยวกับ กรรมการในรายงาน ประจำปี/รายงาน 56-1
25. คณะกรรมการมีการจัดทำ รายงานความรับผิดชอบของ คณะกรรมการต่อรายงานทาง การเงินเสนอไว้ในรายงาน ประจำปีหรือไม่	คณะกรรมการควรจัดให้มีรายงาน ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ต่อรายงานทางการเงินแสดงควบคู่กับ รายงานของผู้สอบบัญชีไว้ในรายงาน ประจำปี	รายงานประจำปี

ที่มา Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2006

ภาคผนวก ข

การทดสอบเงื่อนไขของการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ

การทดสอบเงื่อนไขของการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (กัลยา วานิชย์บัญชา, 2549)

เงื่อนไขที่ 1: ค่าคลาดเคลื่อน (error or residual: e) จะต้องมีการแจกแจงแบบปกติด้วยค่าเฉลี่ยเป็นศูนย์ตรวจสอบโดยค่า Kolmogorov-Smirnov ผลการทดสอบดังตารางต่อไปนี้

ตารางภาคผนวก ข ที่ 1 ผลการทดสอบค่าคลาดเคลื่อนของสมการที่ใช้ในการศึกษา

	Kolmogorov-Smirnov ^a		
	Statistic	df	Sig.
Standardized Residual (DER 1)	.048	906	.000
Standardized Residual (DER 2)	.077	906	.000

สมมติฐานในการทดสอบค่าความคลาดเคลื่อนคือ

H0: กลุ่มตัวอย่างมีการแจกแจงของค่าคลาดเคลื่อนแบบปกติ

H1: กลุ่มตัวอย่างมีการแจกแจงของค่าคลาดเคลื่อนแบบไม่ปกติ

จากตารางข้างต้นพบว่านัยสำคัญของลักษณะการกระจายตัวของค่าคลาดเคลื่อนทั้งสมมติฐานที่ 1 และ สมมติฐานที่ 2 มีค่า Sig มีค่าน้อยกว่า 0.05 จึงปฏิเสธ H0 แสดงว่ากลุ่มตัวอย่างมีการแจกแจงของคลาดเคลื่อนแบบไม่ปกติ

ผู้ศึกษาได้ทำการแปลงรูปของข้อมูล (Transform Data) เพื่อให้การแจกแจงของค่าคลาดเคลื่อนมีการแจกแจงแบบปกติซึ่งผู้ศึกษาได้ทำการแปลงรูปของข้อมูลโดยใช้วิธีการแปลงรูปของข้อมูล 4 วิธี ดังนี้

1. ลอการิทึมฐานของตัวแปรตาม Y1 และตัวแปรตาม Y2

$$1.1 \text{ Log}(\text{DER}) = \beta_0 + \beta_1 \text{CGC} + \beta_2 \text{PRF} + \beta_3 \text{LIQ} + \beta_4 \text{SIZ} + \beta_5 \text{GRW} + \beta_6 \text{AGE} + \beta_7 \text{TSD} + e$$

$$1.2 \text{ Log}|\Delta \text{DER}| = \beta_0 + \beta_1 \text{CGC} + \beta_2 \text{PRF} + \beta_3 \text{LIQ} + \beta_4 \text{SIZ} + \beta_5 \text{GRW} + \beta_6 \text{AGE} + \beta_7 \text{TSD} + e$$

ตารางภาคผนวก ข ที่ 2 ผลการทดสอบค่าคลาดเคลื่อนของการแปลงรูปของข้อมูลวิธีที่ 1

	Kolmogorov-Smirnov		
	Statistic	df	Sig.
Standardized Residual (DER 1)	.047	915	.000
Standardized Residual (DER 2)	.076	915	.000

2. ลอการิทึมฐาน e ของตัวแปรตาม Y1 และตัวแปรตาม Y2

$$2.1 \ln(\text{DER}) = \beta_0 + \beta_1 \text{CGC} + \beta_2 \text{PRF} + \beta_3 \text{LIQ} + \beta_4 \text{SIZ} + \beta_5 \text{GRW} + \beta_6 \text{AGE} + \beta_7 \text{TSD} + e$$

$$2.2 \ln|\Delta \text{DER}| = \beta_0 + \beta_1 \text{CGC} + \beta_2 \text{PRF} + \beta_3 \text{LIQ} + \beta_4 \text{SIZ} + \beta_5 \text{GRW} + \beta_6 \text{AGE} + \beta_7 \text{TSD} + e$$

ตารางภาคผนวก ข ที่ 3 ผลการทดสอบค่าคลาดเคลื่อนของการแปลงรูปของข้อมูลวิธีที่ 2

	Kolmogorov-Smirnov		
	Statistic	df	Sig.
Standardized Residual (DER 1)	.045	915	.000
Standardized Residual (DER 2)	.077	915	.000

3. ลอการิทึมของตัวแปรตาม Y1 กับตัวแปรตาม Y2 และตัวแปรอิสระ LIQ

$$3.1 \text{Log}(\text{DER}) = \beta_0 + \beta_1 \text{CGC} + \beta_2 \text{PRF} + \beta_3 \text{Log}(\text{LIQ}) + \beta_4 \text{SIZ} + \beta_5 \text{GRW} + \beta_6 \text{AGE} + \beta_7 \text{TSD} + e$$

$$3.2 \text{Log}|\Delta \text{DER}| = \beta_0 + \beta_1 \text{CGC} + \beta_2 \text{PRF} + \beta_3 \text{Log}(\text{LIQ}) + \beta_4 \text{SIZ} + \beta_5 \text{GRW} + \beta_6 \text{AGE} + \beta_7 \text{TSD} + e$$

ตารางภาคผนวก ข ที่ 4 ผลการทดสอบค่าคลาดเคลื่อนของการแปลงรูปของข้อมูลวิธีที่ 3

	Kolmogorov-Smirnov		
	Statistic	df	Sig.
Standardized Residual (DER 1)	.045	915	.000
Standardized Residual (DER 2)	.072	915	.000

4. ลอการิทึมของตัวแปรตาม Y1 และลอการิทึมฐาน e ของตัวแปรตาม Y2

$$4.1 \text{ Log(DER)} = \beta_0 + \beta_1 \text{CGC} + \beta_2 \text{PRF} + \beta_3 \text{LIQ} + \beta_4 \text{SIZ} + \beta_5 \text{GRW} + \beta_6 \text{AGE} + \beta_7 \text{TSD} + e$$

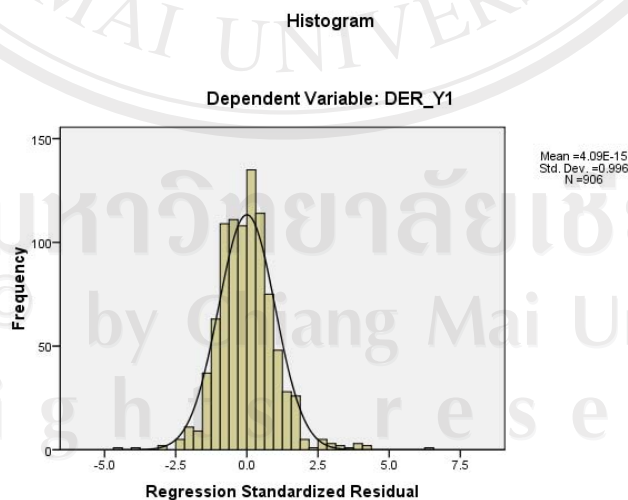
$$4.2 \text{ Ln}|\Delta \text{DER}| = \beta_0 + \beta_1 \text{CGC} + \beta_2 \text{PRF} + \beta_3 \text{LIQ} + \beta_4 \text{SIZ} + \beta_5 \text{GRW} + \beta_6 \text{AGE} + \beta_7 \text{TSD} + e$$

ตารางภาคผนวก ข ที่ 5 ผลการทดสอบค่าคลาดเคลื่อนของการแปลงรูปของข้อมูลวิธีที่ 4

	Kolmogorov-Smirnov		
	Statistic	df	Sig.
Standardized Residual (DER 1)	.048	906	.000
Standardized Residual (DER 2)	.077	906	.000

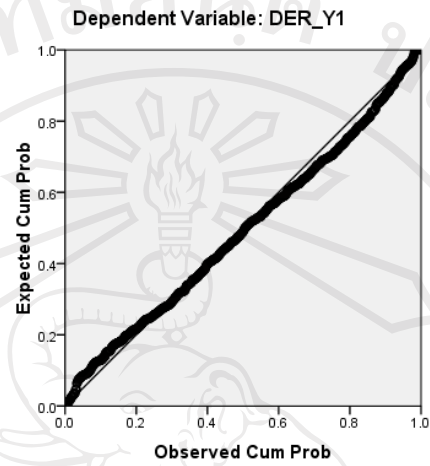
ผลของการตรวจสอบการแจกแจงของค่าคลาดเคลื่อนหลังจากการแปลงรูปของข้อมูลแล้วพบว่า การแจกแจงของค่าคลาดเคลื่อนยังคงมีการแจกแจงแบบไม่ปกติ ดังนั้นผู้ศึกษาจึงได้เลือกวิธีในการแปลงรูปของข้อมูลโดยใช้วิธีสุดท้าย เนื่องจากเมื่อดูด้วยตาเปล่าจากกราฟเส้นตรงของทั้งสองสมการแล้ว จะเห็นได้ว่ากราฟเข้าใกล้เส้นตรงมากที่สุด ซึ่งแสดงได้ดังนี้

ภาพภาคผนวก ข ที่ 1 ความโด่งของสมการที่ 1 (Kurtosis)



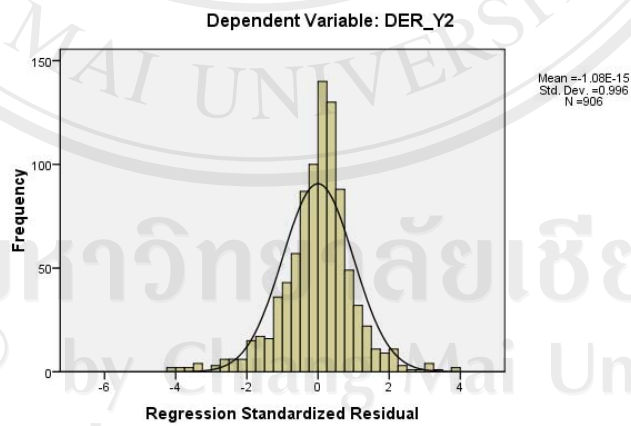
ภาพภาคผนวก ข ที่ 2 การแจกแจงแบบโค้งเบ้ขวาของสมการที่ 2 (Positive Skewed)

Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



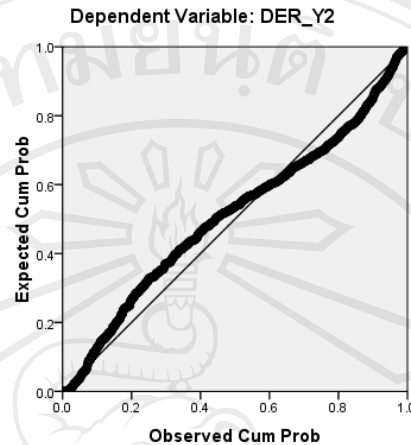
ภาพภาคผนวก ข ที่ 3 ความโด่งของสมการที่ 2 (Kurtosis)

Histogram



ภาพภาคผนวก ข ที่ 4 การแจกแจงแบบโค้งเบ้ขวาของสมการที่ 2 (Positive Skewed)

Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



เงื่อนไขที่ 2: ค่าแปรปรวนของค่าคลาดเคลื่อนจะต้องคงที่

การทดสอบค่าคลาดเคลื่อนต้องเป็นอิสระต่อกัน ด้วยค่าทางสถิติที่เรียกว่า เดอร์บิน-วัตสัน (Durbin-Watson) ค่าที่ยอมรับได้จะมีค่าอยู่ระหว่าง 1.5 – 2.5 (กัลยา วานิชย์บัญชา, 2549) ค่าที่ได้จากตารางมีค่าเท่ากับ 1.873 และ 2.02 แสดงว่าค่าของความคลาดเคลื่อนมีความเป็นอิสระต่อกัน

เงื่อนไขที่ 3: ค่าคลาดเคลื่อนที่ i และ j ต้องเป็นอิสระกัน หรือ e_i และ e_j ต้องเป็นอิสระกัน $i, j = 1, 2, \dots, n; i \neq j$ โดยใช้วิธี White Heteroskedasticity Test โดยผลการทดสอบแสดงได้ดังนี้

ตารางภาคผนวก ข ที่ 6 ผลการทดสอบค่าแปรปรวนของค่าคลาดเคลื่อนของสมการที่ 1

F-statistic	13.12486	Probability	0.000000
Obs*R-squared	135.8134	Probability	0.000000

ตารางภาคผนวก ข ที่ 7 ผลการทดสอบค่าแปรปรวนของค่าคลาดเคลื่อนของสมการที่ 2

F-statistic	3.333560	Probability	0.000092
Obs*R-squared	38.84373	Probability	0.000112

ในการทดสอบจะดูจากค่า Probability ของ F-statistic แลค่า Probability ของ Obs*R-squared และสมมติฐานของการทดสอบคือ

H0: ค่าความแปรปรวนของค่าคลาดเคลื่อนเท่ากับ 0

H1: ค่าความแปรปรวนของค่าคลาดเคลื่อนไม่เท่ากับ 0

จะยอมรับสมมติฐานหลักเมื่อ

- Probability ของ F - statistic > 0.05

- Probability ของ Obs*R-squared > 0.05

จากตารางข้างต้นพบว่าค่า Probability ของ F - statistic และค่า Probability ของ Obs*R-squared ผลการทดสอบปรากฏว่าปฏิเสธ H0 แสดงว่าความแปรปรวนของค่าคลาดเคลื่อนไม่เท่ากับ 0 ผู้ศึกษาจึงได้ทำการแก้ปัญหาโดยใช้โปรแกรม Eviews ด้วยวิธี White's Heteroskedasticity Corrected Standard Error

เงื่อนไขที่ 4: ตัวแปรอิสระกัน X's ต้องไม่มีความสัมพันธ์กัน กรณีที่ตัวแปร X's มีความสัมพันธ์กันจะเรียกว่าเกิดปัญหา Multicollinearity การทดสอบตัวแปรอิสระทั้ง 2 ต้องเป็นอิสระต่อกัน ด้วยค่าสถิติที่เรียกว่า "Variance Inflation Factors: VIF" ค่าที่ยอมรับได้ต้องมีค่าไม่เกิน 10 ผลการทดสอบพบว่า ค่า VIF มีค่าไม่เกิน 10 จึงแสดงว่าไม่มีปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity) แสดงให้เห็นว่าตัวแปรอิสระมีความเป็นอิสระต่อกัน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขยอมรับความเป็นอิสระต่อกัน ผลของการทดสอบแสดงได้ในตารางดังต่อไปนี้

ตารางภาคผนวก ข ที่ 8 แสดงค่า Variance Inflation Factors

สมการที่ 1		สมการที่ 2	
ตัวแปรอิสระ	VIF	ตัวแปรอิสระ	VIF
CGC	1.097	CGC	1.097
PRF	1.303	PRF	1.303
LIQ	1.131	LIQ	1.131
SIZ	1.239	SIZ	1.239
GRW	1.210	GRW	1.210
AGE	1.012	AGE	1.012
TSD	1.068	TSD	1.068

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	นางสาวรุจิรา จันทักษ์
วัน เดือน ปี เกิด	4 พฤศจิกายน 2525
ประวัติการศึกษา	สำเร็จการศึกษาปริญญาตรี คณะบริหารธุรกิจ สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลล้านนา ปีการศึกษา 2547
ประวัติการทำงาน	พ.ศ. 2547 – พ.ศ. 2548 บมจ. เอสวีไอเอ ตำแหน่ง Customer Service พ.ศ. 2548 – พ.ศ. 2549 บจก.สยามมันดาลีย์ ตำแหน่งพนักงานบัญชี พ.ศ. 2549 – พ.ศ. 2550 บจก.ศูนย์ออสเตรเลีย (ประเทศไทย) ตำแหน่งพนักงานบัญชี พ.ศ. 2550 – ปัจจุบัน องค์กรไฮเฟอร์ โปรเจค อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย)



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved