

หลักเกณฑ์การพิจารณา Negative List ของกลุ่มนักลงทุนสถาบัน

1. หลักการและเหตุผล

โดยที่กลุ่มนักลงทุนสถาบันยึดมั่นว่า การลงทุนอย่างรับผิดชอบที่คำนึงถึงปัจจัยสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance Issues : ESG) เป็นหน้าที่สำคัญของกลุ่มนักลงทุนสถาบันในการบริหารเงินลงทุนให้แก่สมาชิกหรือลูกค้า (Fiduciary Duty) และสอดคล้องกับการทำหน้าที่เป็นพลเมืองที่ดีของสังคม (Good Corporate Citizen) ซึ่งกลุ่มนักลงทุนสถาบันตระหนักถึงความสำคัญในการยกระดับธรรมาภิบาลในตลาดทุนไทย ดังนั้นกลุ่มนักลงทุนสถาบันจึงได้ร่วมกันกำหนดหลักการลงทุนอย่างรับผิดชอบที่คำนึงถึงปัจจัยด้าน ESG เพื่อแสดงจุดยืนของกลุ่มนักลงทุนสถาบันที่ให้ความสำคัญกับการบริหาร ธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคมและมุ่งหวังให้เกิดผลกระทบเชิงบวกต่อสังคม (Positive Social Impact)

2. ขอบเขตการดำเนินการ

กลุ่มนักลงทุนสถาบันได้ร่วมกันพิจารณากำหนดแนวทางการพิจารณาลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) โดยไม่รวมบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ซึ่งกลุ่มนักลงทุนสถาบันจะไม่ลงทุนเพิ่มเติมในตราสารทุนของ “บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ที่มีการประกอบธุรกิจหรือการบริหารกิจการโดยไม่คำนึงถึงปัจจัยด้าน ESG ที่กลุ่มนักลงทุนสถาบันร่วมกันกำหนด (Negative List)” เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 3 เดือน หรือจนกว่าบริษัทที่อยู่ใน Negative List จะดำเนินการแก้ไขข้อบกพร่องเพื่อให้การประกอบธุรกิจหรือการบริหารกิจการสอดคล้องกับปัจจัยด้าน ESG

อย่างไรก็ตาม แนวทางการพิจารณาการลงทุนดังกล่าวข้างต้นจะไม่ใช้บังคับกับการลงทุนแบบ Passive หรือ Index Investment ของกลุ่มนักลงทุนสถาบัน

3. แนวทางการดำเนินการ

เมื่อปรากฏข้อเท็จจริงอย่างชัดเจนว่า บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีการประกอบธุรกิจหรือการบริหารกิจการโดยไม่คำนึงถึงปัจจัยด้าน ESG กลุ่มนักลงทุนสถาบันจะดำเนินการตามลักษณะของการกระทำที่ปรากฏ ดังต่อไปนี้

(1) กรณีที่เป็นการประกอบธุรกิจหรือการบริหารกิจการที่ก่อให้เกิดผลกระทบด้านลบต่อปัจจัยด้าน ESG อย่างมีนัยสำคัญ (Material Adverse Impact) กลุ่มนักลงทุนสถาบันจะดำเนินการตามขั้นตอนดังต่อไปนี้

(1) เข้าพบผู้บริหารของบริษัทเพื่อแจ้งข้อกังวลกับข้อเท็จจริงที่ปรากฏและร่วมเรียกร้องให้มีการปรับปรุงแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้น (Positive Engagement) เพื่อให้การประกอบธุรกิจหรือการบริหารกิจการของบริษัทสอดคล้องกับปัจจัยด้าน ESG

(2) กลุ่มนักลงทุนสถาบันจะพิจารณากำหนดให้บริษัทนั้นอยู่ใน Negative List หากบริษัทไม่ดำเนินการแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้น และศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาว่าการกระทำของบริษัทเป็นความผิด

(2) กรณีที่เป็นการกระทำความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในเรื่องร้ายแรง เช่น

- (ก) การแสดงข้อความอันเป็นเท็จหรือปกปิดความจริง
- (ข) การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์
- (ค) การกระทำผิดหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหาร (Fiduciary Duty)
- (ง) การฉ้อฉล

(จ) ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข โดยผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการสอบทานหรือตรวจสอบโดยการกระทำหรือไม่กระทำของกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัท

กลุ่มนักลงทุนสถาบันจะดำเนินการตามขั้นตอนดังต่อไปนี้

(1) เมื่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ใช้มาตรการลงโทษหรือกล่าวโทษต่อบริษัท กรรมการหรือผู้บริหาร กลุ่มนักลงทุนสถาบันจะเข้าพบผู้บริหารของบริษัทเพื่อแจ้งข้อกังวลกับข้อเท็จจริงที่ปรากฏและร่วมเรียกร้องให้มีการปรับปรุงแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้น (Positive Engagement) เพื่อให้การประกอบธุรกิจหรือการบริหารกิจการของบริษัทสอดคล้องกับปัจจัยด้าน ESG

(2) กลุ่มนักลงทุนสถาบันจะพิจารณากำหนดให้บริษัทนั้นอยู่ใน Negative List ในกรณีดังต่อไปนี้

(ก) บริษัทไม่มีการปรับปรุงแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้น หรือเมื่อพบว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทไม่มีความเหมาะสมเพียงพอและบริษัทไม่ดำเนินการปรับปรุงแก้ไข และ

(ข) บริษัท กรรมการ หรือผู้บริหารไม่ยอมรับมาตรการลงโทษของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และถูกดำเนินคดีโดยศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาว่าการกระทำของบริษัท กรรมการ หรือผู้บริหารเป็นความผิด
