

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การแก้ไขประกาศว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี ชั้น 10, 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2263-6483

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อช. 16/2551

เรื่อง

การแก้ไขประกาศว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2551

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

ปิดรับฟังความคิดเห็นวันที่ 29 ตุลาคม 2551

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับบัญชีตลาดทุน

กันยายน 2551

บทนำ

โดยที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 1/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 23) ลงวันที่ 28 มกราคม 2551 มีเจตนารมณ์ที่จะกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนที่ไม่ได้มีการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจปกติ แต่มีการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เป็นจำนวนมาก ต้องเปิดเผยข้อมูลการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ทราบว่า บริษัทดังกล่าวมีความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ นอกเหนือจากความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจปกติ

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ออกประกาศดังกล่าวข้างต้นแล้ว สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทยได้มีหนังสือแจ้งว่า มีบริษัทจดทะเบียนบางกลุ่มที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นธุรกิจปกติอยู่แล้ว แต่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลตามประกาศดังกล่าว ซึ่งไม่ได้ให้ประโยชน์เพิ่มเติมแก่ผู้ลงทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นควรแก้ไขเนื้อหาและถ้อยคำของประกาศดังกล่าวให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับประเภทบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายต้องเปิดเผยข้อมูล ซึ่งจะระบุให้ชัดเจนยิ่งขึ้นว่าจะยกเว้นการเปิดเผยข้อมูลให้กับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่นักลงทุนทั่วไปน่าจะคาดหวังได้อยู่แล้วว่าเป็นบริษัทที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นปกติธุรกิจหรือเป็นประจำ ในลักษณะที่อาจมีความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ ในการนี้ สำนักงานได้จัดทำเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ เพื่ออธิบายแนวทางและให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องได้แสดงข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะ ซึ่งสำนักงานจะได้รวบรวมข้อคิดเห็นต่าง ๆ และนำไปประกอบการพิจารณาการร่างประกาศให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นในเรื่องนี้ สามารถส่งแบบสำรวจความคิดเห็นที่แนบท้ายเอกสารฉบับนี้และข้อคิดเห็นอื่นๆ เพิ่มเติม (ถ้ามี) ได้จนถึงวันที่ 29 ตุลาคม 2551 โดยอาจส่งข้อคิดเห็นได้ ดังนี้

1. ทางไปรษณีย์: ฝ่ายกำกับบัญชีตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ชั้น 13 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
2. ทางโทรสาร: หมายเลข 0-2263-6483
3. ทาง e-mail: oca@sec.or.th

ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางสาวภมรวรรณ เสี่ยงสุวรรณ และนายรัชชัย เกียรติกวานกุล โทรศัพท์ 0-2263-6220 และ 0-2695-9584 ทั้งนี้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่าน มา ณ โอกาสนี้

การแก้ไขประกาศว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เกี่ยวกับ การลงทุนในหลักทรัพย์

ความเป็นมา

- สำนักงานพบว่า บริษัทจดทะเบียนบางแห่งมีการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในจำนวนที่สูงมาก ในระหว่างงวด แต่จะขายออกก่อนวันสิ้นงวด ทำให้ไม่ปรากฏยอดคงค้างในงบการเงิน ผู้ลงทุนจึงไม่อาจสังเกตเห็นได้อย่างชัดเจนภายใต้การเปิดเผยข้อมูลในรูปแบบปัจจุบัน ประกอบกับการซื้อขายหุ้นดังกล่าวไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัทนั้น หรือไม่ได้มีลักษณะที่นักลงทุนทั่วไปสามารถคาดเดาได้ว่าบริษัทมีการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นประจำ ในลักษณะที่อาจมีผลกระทบต่อโครงสร้างความเสี่ยงของบริษัท ดังนั้น ในกรณีนี้ผู้ลงทุนจึงอาจไม่ได้รับทราบข้อมูลที่ครบถ้วนเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน
- สำนักงานจึงได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 1/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 23) ลงวันที่ 28 มกราคม 2551 กำหนดให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยยอดรวมรายการซื้อและรายการขายหลักทรัพย์จดทะเบียนที่เกิดขึ้นในระหว่างงวด ซึ่งบริษัทที่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลจะครอบคลุมบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ประเภทหุ้นทุนหรือหุ้นกู้ โดยมีผลใช้บังคับกับงบการเงินที่ยื่นต่อสำนักงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป

เหตุผลในการแก้ไขประกาศฯ

- ประกาศดังกล่าวมีเจตนารมณ์ที่จะกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนที่ไม่ได้มีการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจปกติ แต่มีการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เป็นจำนวนมาก ต้องเปิดเผยข้อมูลการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ทราบว่าบริษัทดังกล่าวมีความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ด้วย นอกเหนือจากความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจปกติ
- ในกรณีบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ (“รพ.”) บริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) และบริษัทประกัน (ประกันวินาศภัยและประกันชีวิต) รวมทั้งบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้น (holding company) ซึ่งมีบริษัทย่อยเป็นบริษัทในกลุ่มดังกล่าว นั้น นักลงทุนทั่วไปน่าจะคาดหวังได้อยู่แล้วว่าบริษัทมีการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นประจำและมีความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในระดับหนึ่ง ดังนั้น การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวนอกจากไม่น่าที่จะก่อให้เกิดประโยชน์ให้แก่ผู้ลงทุนแล้ว ยังเป็นการเพิ่มภาระต่อบริษัทด้วยโดยไม่จำเป็น
- นอกจากนี้ เนื่องจากภายหลังจากที่ประกาศดังกล่าวมีผลใช้บังคับไปไม่นานนัก สำนักงานได้รับข้อสอบถามเป็นจำนวนมาก ประกอบกับที่ผ่านมาสักงานพบว่าบริษัทจดทะเบียนหลายแห่ง

มีการรายงานข้อมูลในส่วนนี้เพิ่มเติมทั้งที่ไม่เข้าเกณฑ์ต้องรายงาน รวมทั้งถือย่อบางส่วนใน
ประกาศฯ ยังไม่ชัดเจน ดังนั้น เพื่อป้องกันความสับสนและทำให้เกิดภาระในการรายงานโดย
ไม่จำเป็น สำนักงานจึงถือโอกาสแก้ไขประกาศในส่วนที่เกี่ยวกับกรอบคำจำกัดความของ
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่ต้องรายงาน และชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศดังกล่าว
ไปพร้อมกันด้วย

หลักการของประกาศที่เสนอแก้ไข

1. บริษัทที่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล

ปัจจุบัน บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่เป็นไปตามเงื่อนไขที่
กำหนด¹

แก้ไข บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่เป็นไปตามเงื่อนไขที่
กำหนด ยกเว้น บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) เป็นธนาคารพาณิชย์ (“ธพ.”) บริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) บริษัทประกันวินาศภัย
หรือบริษัทประกันชีวิต

(2) ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้น (holding company) และมีบริษัทย่อยเป็น
บริษัทตาม (1)

2. เพิ่มเติมค่านิยามเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนให้ชัดเจนยิ่งขึ้น โดยรวมเฉพาะเงินลงทุน
ระยะสั้นที่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตั้งใจจะถือไว้ไม่เกิน 1 ปี โดยไม่รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย
บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า

3. ประกาศดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับสำหรับงบการเงินที่ยื่นต่อสำนักงานในปี 2552 เป็นต้นไป

ทั้งนี้ หลักการและแนวทางการตีความของประกาศภายหลังการแก้ไขจะเป็นไปตามเอกสารแนบ

¹ “ผลรวมของรายการซื้อและรายการขายเงินลงทุน” ในงวดนั้นๆ เมื่อรวมกันแล้วจะต้องเกินกว่า 2 เท่าของยอดคงค้าง
ของเงินลงทุน ณ วันสิ้นงวด และ เกินกว่าร้อยละ 5 ของยอดคงค้างของสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นงวด

หลักการและแนวทางการตีความของประกาศภายหลังการแก้ไข

1. วัตถุประสงค์

เพื่อให้นักลงทุนทั่วไปได้รับทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ก่อนใช้ข้อมูลดังกล่าวในการพิจารณาลงทุน โดยเฉพาะการลงทุนในบริษัทที่มีนโยบายการดำเนินธุรกิจหรือการบริหารจัดการที่เน้นการลงทุนระยะสั้น ซึ่งตัวเลขยอดคงค้างของเงินลงทุนเพียงลำพังไม่สามารถสะท้อนให้เห็นถึงความเสี่ยงดังกล่าว

2. บริษัทที่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล

ได้แก่ บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในงวดบัญชีนั้นๆ ซึ่งเข้าข่ายตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขตามที่กำหนดในข้อ 4. ทั้งนี้ ไม่รวมถึงบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) เป็นธนาคารพาณิชย์ (“ชพ.”) บริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) บริษัทประกันวินาศภัย หรือบริษัทประกันชีวิต
- (2) ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้น (holding company) และมีบริษัทย่อยเป็นบริษัทตาม (1)

3. ประเภทเงินลงทุนที่ใช้ในการพิจารณาและรายงาน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ต้องรายงานหรือใช้ในการพิจารณาว่าเข้าเงื่อนไขที่ต้องรายงานตามประกาศดังกล่าว หมายถึงเงินลงทุนดังต่อไปนี้ (ต้องเข้าทุกข้อ)

- (1) ต้องเป็นเงินลงทุนระยะสั้นหรือเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่ตั้งใจจะถือไว้ไม่เกิน 1 ปี โดยไม่รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า
- (2) นับรวมเฉพาะเงินลงทุนในตราสารทุนหรือตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equity และ equity-linked) เช่น หุ้นทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นทุน (warrant) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (derivative warrant) หุ้นกู้อนุพันธ์ (structured debenture) ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (depository receipt) ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (transferable subscription receipt) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับหลักทรัพย์ (single stock futures/option) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ (equity index futures/option) เป็นต้น

(3) นับรวมเฉพาะตราสารที่จดทะเบียนซื้อขายในศูนย์ซื้อขาย (exchange) เท่านั้น ไม่ว่าจะในประเทศไทยหรือต่างประเทศ ซึ่งมีรายการซื้อขายที่มีลักษณะเหมือนกัน มีผู้เต็มใจซื้อและขายตลอดเวลาทำการ และมีการเปิดเผยราคาต่อสาธารณชน

ทั้งนี้ เงินลงทุนดังกล่าวครอบคลุมถึงการลงทุนในรูปของกองทุนส่วนบุคคลด้วย แต่ไม่รวมการลงทุนในหน่วยลงทุน

4. เกณฑ์หรือเงื่อนไขที่ต้องรายงานและแนวทางการคำนวณ

“ผลรวมของรายการซื้อและรายการขายเงินลงทุน” ในงวดนั้นๆ เมื่อรวมกันแล้ว จะต้องเข้าเกณฑ์ทั้ง 2 ข้อ ดังต่อไปนี้

- (1) จะต้องเกินกว่า 2 เท่าของยอดคงค้างของเงินลงทุน ณ วันสิ้นงวด และ
- (2) จะต้องเกินกว่าร้อยละ 5 ของยอดคงค้างของสินทรัพย์รวม ณ วันสิ้นงวด

ทั้งนี้ ในการคำนวณ “ผลรวมของรายการซื้อและรายการขายเงินลงทุน” และ “ยอดคงค้างเงินลงทุน ณ วันสิ้นงวด” ให้นับรวมเฉพาะเงินลงทุนตามที่ระบุในข้อ 3. โดยคำนวณจากมูลค่าที่ซื้อและขายตามมูลค่าที่บันทึกในบัญชีเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนนั้น ไม่ทำการหักกลบ ไม่คำนึงถึงค่าธรรมเนียมหรือค่านายหน้า รวมทั้งไม่นับรวมมูลค่าตามสัญญา (notional amount) ของ futures และ option

ตัวอย่างเช่น ในกรณีที่มีการลงทุนในหุ้น ไบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น SET 50 index futures และ SET 50 index option การคำนวณผลรวมของรายการซื้อและรายการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์จะประกอบด้วย ผลรวมของ (1) มูลค่าซื้อและขายหุ้น (2) มูลค่าซื้อและขายไบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น และ (3) ค่า premium ที่จ่ายสำหรับการ long option โดยไม่นับรวมมูลค่าตามสัญญา (notional amount) ของ futures และ option

นอกจากนี้ จะต้องพิจารณาเป็นรายไตรมาส (ทั้ง งวด 3 เดือน และยอดสะสมตั้งแต่ต้นงวดของรอบปีบัญชีจนถึงวันสิ้นงวดไตรมาส) หรืองวดปีนั้นๆ รวมทั้งจะต้องแยกพิจารณากรณีงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แยกต่างหากจากกัน

5. การเปิดเผยข้อมูล

สำหรับข้อมูลที่จะต้องเปิดเผย และรูปแบบการเปิดเผยเมื่อเข้าเงื่อนไขตามที่กล่าวในข้อ 4. ให้ถือปฏิบัติดังนี้

- (1) ให้เปิดเผย “ยอดรวมรายการซื้อ” และ “ยอดรวมรายการขาย” ที่เกิดขึ้น ในระหว่างงวดไตรมาสหรือปีนั้น ๆ ไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน โดยแสดงเป็นยอดรวม

(อาจแสดงรายละเอียดของเงินลงทุนแต่ละประเภท เช่น ข้อมูลรายละเอียดหลักทรัพย์เพื่อซื้อและหลักทรัพย์เพื่อขาย ข้อมูลการกระตบยอดของเงินลงทุนในระหว่างงวด หรือข้อมูลในเชิงเปรียบเทียบ เป็นต้น ด้วยก็ได้)

(2) ในกรณีที่มีเงินลงทุนประเภท futures/option ให้เปิดเผยจำนวนสัญญาที่ซื้อ (long) และจำนวนสัญญาที่ขาย (short) ไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน โดยไม่ต้องเปิดเผยมูลค่าตามสัญญา (notional amount)

แบบสำรวจความคิดเห็น
การแก้ไขหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เกี่ยวกับ
การลงทุนในหลักทรัพย์

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

ข้อคิดเห็น

1. บริษัทที่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่ยกเว้นการเปิดเผยข้อมูลให้กับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้

- ธนาคารพาณิชย์ (“ธพ.”) บริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) บริษัทประกันวินาศภัย หรือบริษัทประกันชีวิต
- บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้น (holding company) และมีบริษัทย่อยเป็น ธพ. บล. บริษัทประกันวินาศภัยหรือบริษัทประกันชีวิต

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2. คำนิยามของเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่เพิ่มเติมคำนิยามเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน ว่าหมายถึงเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน ที่บริษัทตั้งใจจะถือไว้ไม่เกิน 1 ปี ทั้งนี้ ไม่รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

3. ข้อสังเกตเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายกำกับบัญชีตลาดทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 10, 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ส บี เลขที่ 93/1

ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

หรือ โทรสาร 0-2263-6483

หรือ e-mail: oca@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 29 ตุลาคม 2551

*** สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการตอบแบบสำรวจความคิดเห็นในครั้งนี้ ***