

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท. 6/2561

เรื่อง

การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลและผู้สอบบัญชี
ของผู้ออกหลักทรัพย์ (ตราสารทุน) เพื่อให้สอดคล้องกับ IOSCO standard
เพื่อรองรับการประเมิน FSAP

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2561

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 16 เมษายน 2561

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0-2033-9999

ส่วนที่ 1 : เหตุผลและความจำเป็นในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

1. โครงการประเมินภาคการเงิน (Financial Sector Assessment Program – “FSAP”) เป็นโครงการความร่วมมือระหว่างกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) และธนาคารโลก (World Bank) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประเมินข้อเท็จจริงเกี่ยวกับคุณภาพ การกำกับดูแล และแนวทางการกำกับดูแล เมื่อเทียบกับหลักมาตรฐานสากล โดยผู้ประเมินจะเป็นผู้จัดอันดับผลการประเมิน¹ และให้ข้อเสนอแนะเพื่อปรับปรุง

2. รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังได้เห็นชอบให้ไทยเข้ารับการประเมิน FSAP ซึ่งสำนักงานมีแผนจะเข้ารับการประเมินในช่วงปลายปี 2561 - ต้นปี 2562 พร้อมกับหน่วยงานกำกับดูแลและระบบการเงินอื่น ๆ ได้แก่ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) โดยสำนักงานจะเข้ารับการประเมินในส่วนที่เกี่ยวข้องกับภาคตลาดทุนเพื่อประเมินประสิทธิภาพของการกำกับดูแลเทียบกับมาตรฐานสากลด้าน securities regulation คือ IOSCO² Objectives and Principles for Securities Regulation (“IOSCO standard”) โดยสำนักงานเห็นว่า การเข้าร่วมประเมิน FSAP และได้รับผลการประเมินในระดับที่ดีจะเป็นการส่งเสริมภาพลักษณ์ของตลาดทุนไทยว่า มีมาตรฐานการกำกับดูแลเทียบเท่ากับมาตรฐานสากล และสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในทางกลับกัน หากได้รับผลการประเมินต่ำกว่า broadly implemented อาจส่งผลกระทบ เช่น ทำให้ตลาดทุนไทยมีคุณสมบัติไม่เพียงพอที่จะร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ (Memorandum of Understanding: MOU) กับประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคอาเซียน หรือประเทศอื่น ๆ ต่อไปในอนาคต หรืออาจทำให้ความน่าเชื่อถือในการลงทุนลดลงได้

3. สำหรับการประเมินมาตรฐานด้าน securities regulation ในส่วนที่เกี่ยวกับการระดมทุน และการกำกับบริษัทจดทะเบียนนั้น มีประเด็นที่ต้องพิจารณาในหัวข้อหลัก ๆ เช่น การเปิดเผยข้อมูล ที่ถูกต้อง ครบถ้วน และทันเวลา การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียม และรายงานทางการเงินและ ผู้สอบบัญชีเป็นไปตามมาตรฐานสากล เป็นต้น ทั้งนี้ สำนักงานได้เปรียบเทียบหลักเกณฑ์การเปิดเผย ข้อมูลสำหรับผู้ออกหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน³ (“ผู้ออกหลักทรัพย์”) เทียบกับ IOSCO standard แล้วพบว่า หลักเกณฑ์ของไทยมีข้อแตกต่างในบางประเด็น เช่น การเปิดเผยค่าตอบแทนของกรรมการ และผู้บริหาร การจัดทำและเปิดเผยรายงานทางการเงินและรายการระหว่างกัน การเปิดเผยรายละเอียดของ วัตถุประสงค์การใช้เงิน การเปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสหภาพแรงงาน และการเปิดเผย ประวัติการซื้อขายหุ้นและราคาย้อนหลัง เป็นต้น

¹ ผลการประเมินแบ่งเป็น 4 ลำดับ (เรียงจากสูงไปต่ำ) ได้แก่ 1. fully implemented 2. broadly implemented 3. partly implemented และ 4. not implemented

² IOSCO คือ International Organization of Securities Commissions

³ ตราสารทุน ได้แก่ หุ้น และหลักทรัพย์แปลงสภาพ

4. สำนักงานจึงได้หารือกับที่ปรึกษาในด้านการเตรียมการเพื่อเข้ารับการประเมิน FSAP (“ที่ปรึกษา”) ซึ่งที่ปรึกษาฯ แนะนำว่า ข้อแตกต่างบางประเด็น หากไม่แก้ไขอาจส่งผลกระทบต่อผลการประเมิน FSAP รวมทั้งเมื่อศึกษาหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของประเทศสิงคโปร์และประเทศมาเลเซีย ซึ่งเพิ่งเข้ารับการประเมิน FSAP ก็พบว่า ทั้งสองประเทศมีหลักเกณฑ์สอดคล้องกับ IOSCO standard

5. สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้สอดคล้องกับ IOSCO standard โดยได้คำนึงถึงความพร้อมของตลาดทุนไทย เพื่อไม่สร้างภาระต่อผู้ที่เกี่ยวข้องเกินควร ด้วยการนำข้อกังวลและข้อเสนอแนะที่สำนักงานได้รับจากการทำ focus group กับผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายในช่วงที่ผ่านมาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วยแล้ว ทั้งนี้ สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 16 เมษายน 2561 ซึ่งผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ email ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

- (1) นางสาวพัชรพร รังสิธรรม โทรศัพท์หมายเลข 0-2033-9647
- (2) นางสาวจรรวรณ์ เลี้ยวศรีสุข โทรศัพท์หมายเลข 0-2263-6254

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ - ตราสารทุน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 24 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรสาร : 0-2033-9647

email address : corporat@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : แนวทางการกำหนดหลักเกณฑ์

เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ข้างต้น สำนักงานจึงเห็นควรเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลและผู้สอบบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกับ IOSCO standard เพื่อรองรับการประเมิน FSAP โดยการปรับปรุงหลักเกณฑ์จะมีขอบเขตการบังคับใช้กับเกณฑ์การอนุญาตและการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน และหนังสือชี้ชวน (รวมเรียกว่า “แบบ filing”) และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (“แบบ 56-1”) และรายงานประจำปี (“แบบ 56-2”) ของผู้ออกหลักทรัพย์ ทั้งกรณีที่เป็นบริษัทไทย⁴ และบริษัทต่างประเทศเฉพาะที่มีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) เป็นตลาดหลักเท่านั้น อย่างไรก็ตามก็ดี เกณฑ์การจัดทำและเปิดเผยเรื่องรายงานทางการเงินตามข้อ 2 จะบังคับใช้ไปถึงบริษัทต่างประเทศที่มีตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นตลาดหลักด้วย เพื่อให้เป็นมาตรฐานเดียวกัน

โดยมีรายละเอียดแนวทางที่เสนอและเหตุผลในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังนี้

⁴ ยกเว้นบริษัทไทยที่ dual offering ในไทยและกลุ่มอาเซียน ซึ่งใช้แบบ 69-ASEAN ที่มีข้อกำหนดตาม IOSCO standard อยู่แล้ว

1. การเปิดเผยค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร

IOSCO standard: กำหนดให้เปิดเผยค่าตอบแทนและค่าตอบแทนอื่น ของกรรมการ และผู้บริหารเป็นรายบุคคล โดยให้เปิดเผยทั้งกรณีที่ได้รับจากผู้ออกหลักทรัพย์และบริษัทย่อย และให้เปิดเผยค่าตอบแทนค้างจ่ายในปีล่าสุดด้วย นอกจากนี้ ควรเปิดเผยนโยบายและวิธีการกำหนดค่าตอบแทน รวมทั้งหน้าที่และองค์ประกอบของคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน และโครงสร้างประเภทค่าตอบแทนด้วย

เกณฑ์ปัจจุบัน: แบบ filing แบบ 56-1 และแบบ 56-2 กำหนดให้เปิดเผยค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินและค่าตอบแทนอื่น⁵ (รวมเรียก “ค่าตอบแทน”) ของกรรมการเป็นรายบุคคล อย่างไรก็ตาม สำหรับของ ผู้บริหาร⁶ กำหนดให้เปิดเผยของผู้บริหารทุกรายรวมกัน โดยใช้หลักการดังกล่าวกับบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักในกรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์ซึ่งมีบริษัทแม่เป็น holding company ด้วย และไม่มีข้อกำหนดให้เปิดเผยค่าตอบแทนค้างจ่ายในปีล่าสุด ดังนั้น จึงยังไม่สอดคล้องกับ IOSCO standard

แนวทางที่เสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์ :

กำหนดให้เพิ่มเติมการเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing แบบ 56-1 และแบบ 56-2 ดังนี้

- การเปิดเผยค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินและค่าตอบแทนอื่นเป็นรายบุคคล เฉพาะของ ผู้บริหารสูงสุดขององค์กร เช่น ประธานเจ้าหน้าที่บริหารหรือกรรมการผู้จัดการ (“CEO หรือ MD”) โดยอาจระบุเป็นจำนวนมูลค่ารวมที่แน่นอน หรือเป็นช่วงมูลค่ารวม (“band”)⁷ คือ ช่วง 0-5 ล้านบาท ช่วง 5-10 ล้านบาท ช่วง 10-15 ล้านบาท ช่วง 15-20 ล้านบาท และ 20 ล้านบาทขึ้นไปก็ได้ ส่วนค่าตอบแทนของผู้บริหารรายอื่น ให้เปิดเผยเป็นยอดรวม และเปิดเผยค่าตอบแทนกรรมการเป็นรายบุคคล ตามหลักเกณฑ์เดิม
- ค่าตอบแทนที่เปิดเผยให้รวมทั้งกรณีที่ได้รับจากผู้ออกหลักทรัพย์และบริษัทย่อย และให้รวมผลตอบแทนหรือผลประโยชน์ค้างจ่ายที่เกิดขึ้นในปีล่าสุดด้วย
- ให้อธิบายนโยบายและวิธีการกำหนดค่าตอบแทน รวมทั้งโครงสร้างค่าตอบแทนแต่ละประเภทของกรรมการและผู้บริหาร เช่น ค่าตอบแทนคงที่ หรือค่าตอบแทนผันแปรตามปัจจัยต่าง ๆ เป็นต้น รวมทั้งความเห็นคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการค่าตอบแทน (ถ้ามี) ว่าโครงสร้างดังกล่าวเหมาะสมกับความรับผิดชอบและจงใจให้กรรมการและผู้บริหารนำพาองค์กรให้ดำเนินงานตามเป้าหมาย ทั้งระยะสั้นและระยะยาว และสามารถเปรียบเทียบได้กับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรมหรือไม่ อย่างไร
- ให้นำหลักการข้างต้นบังคับใช้กับบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักกรณี holding company ด้วย

⁵ ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน เช่น เงินเดือน และโบนัส เป็นต้น

ค่าตอบแทนอื่น เช่น เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รถยนต์ประจำตำแหน่ง ค่าบ้าน ค่ารับรอง และ โครงการให้สิทธิซื้อหุ้น (ESOP) เป็นต้น

⁶ ผู้บริหาร หมายถึง ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายงานแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย

⁷ การเปิดเผยเป็น band เป็นแนวทางที่สอดคล้องกับการเปิดเผยข้อมูลค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารของประเทศสิงคโปร์และประเทศมาเลเซีย ซึ่งผ่านการประเมิน FSAP แล้ว ทั้งนี้ ประเทศสิงคโปร์กำหนดให้เปิดเผยค่าตอบแทนของผู้บริหารที่ได้ค่าตอบแทนสูงสุด 5 รายแรก และประเทศมาเลเซียกำหนดให้เปิดเผยค่าตอบแทนของเฉพาะผู้บริหารสูงสุด โดยทั้งสองประเทศกำหนดให้เปิดเผยค่าตอบแทนของกรรมการที่เป็นผู้บริหารด้วย

เหตุผล :

จากการหารือที่ปรึกษาฯ เห็นว่า การเปิดเผยคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารเป็นรายคน เป็นประเด็นสำคัญ เนื่องจากแสดงถึงความโปร่งใสและช่วยให้ผู้ลงทุนวิเคราะห์ได้ว่า ผู้บริหารแต่ละราย มีการบริหารกิจการได้อย่างเหมาะสมกับคำตอบแทนที่ได้รับหรือไม่ ดังนั้น หากไม่แก้ไข อาจส่งผลกระทบต่อผลการประเมิน FSAP ได้ สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้สอดคล้องกับ IOSCO standard เนื่องจากจะทำให้เกิด market force ซึ่งจะช่วยผลักดันให้เกิดธรรมาภิบาลและการดำเนินธุรกิจที่มีคุณภาพให้กับบริษัทจดทะเบียนมากยิ่งขึ้นด้วย

อย่างไรก็ดี เนื่องจากข้อมูลคำตอบแทนของผู้บริหารเป็นรายบุคคลเป็นข้อมูลความลับ ที่หากเปิดเผยแล้วอาจส่งผลกระทบต่อผู้ที่เกี่ยวข้องสูง เช่น อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งภายในองค์กร หรือเกิดปัญหาการแย่งชิงตัวผู้บริหารระหว่างองค์กร เป็นต้น ดังนั้น เพื่อลดผลกระทบดังกล่าว สำนักงานจึงเห็นควร กำหนดให้เปิดเผยคำตอบแทนเป็นรายบุคคล เฉพาะของผู้บริหารสูงสุดขององค์กรเท่านั้น เนื่องจากเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการกำหนดทิศทางของบริษัท จึงน่าจะเป็นบุคคลที่ผู้ลงทุนสนใจมากที่สุด รวมทั้งให้สามารถแสดงเป็น band ได้ ซึ่งการกำหนด band ทุก ๆ 5 ล้านบาท มาจากการประเมินข้อมูลคำตอบแทนในอดีต โดยสำนักงานเห็นว่า เป็นช่วงที่ไม่แคบเกินไปจนสามารถคาดเดามูลค่าและอาจก่อให้เกิดผลกระทบได้ และไม่กว้างเกินไปจนไม่ก่อให้เกิดประโยชน์ในการเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบ

2. การเปิดเผยรายงานทางการเงินและรายการระหว่างกัน

2.1 รายงานทางการเงิน

กรณีแบบ filing

IOSCO standard: กำหนดให้เปิดเผยรายงานทางการเงินเปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เทียบเท่ามาตรฐานสากล และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่อยู่ ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานอิสระที่ทำหน้าที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชี นอกจากนี้ หากรายงานของผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขหรือไม่แสดงความเห็น ให้อธิบายเหตุผลโดยละเอียด

เกณฑ์ปัจจุบัน: หลักเกณฑ์การอนุญาตและแบบ filing กำหนดให้เฉพาะ รายงานทางการเงินงวดปีล่าสุด และไตรมาสล่าสุดเท่านั้น ที่ต้องจัดทำขึ้นตาม IOSCO standard⁸

⁸ การจัดทำและเปิดเผยรายงานทางการเงินของไทย มีข้อกำหนดที่สำคัญ สรุปดังนี้

- (1) จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เทียบเท่ามาตรฐานสากล โดย
 - กรณีบริษัทไทย กำหนดให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยสำหรับบริษัทมหาชนจำกัด คือ มาตรฐานสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (Publicly Accountable Entities: PAEs) ซึ่งถือเป็นมาตรฐานที่เทียบเท่ามาตรฐานสากล
 - กรณีบริษัทต่างประเทศ กำหนดให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินเช่นเดียวกับบริษัทไทย หรือ International Financial Reporting Standards (IFRS) หรือ reconciled IFRS หรือมาตรฐานอื่นที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน
- (2) ตรวจสอบหรือสอบทาน (กรณีงวดไตรมาส) โดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ซึ่งสำนักงานเป็นหน่วยงานอิสระที่ทำหน้าที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชีตาม IOSCO standard
- (3) รายงานของผู้สอบบัญชีต้องไม่มีลักษณะเป็นการแสดงความเห็นว่า รายงานทางการเงินไม่ถูกต้องหรือผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตโดยบริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหาร
- (4) กรณีผู้ออกตราสารทุนมีบริษัทย่อย ต้องแสดงได้ว่า บริษัทย่อยสามารถจัดทำข้อมูลทางการเงินและข้อมูลการเปิดเผยอื่นให้แก่ผู้ออกตราสารทุนเพื่อให้สามารถจัดทำรายงานทางการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดได้

ดังนั้น จึงยังไม่เป็นไปตาม IOSCO standard

สำหรับการเปิดเผยของบริษัทจดทะเบียน แบบ 56-1 จะให้เปิดเผยข้อมูลทางการเงินโดยสรุปเปรียบเทียบ 3 ปีที่ผ่านมาตาม IOSCO standard แต่หากเป็นบริษัทที่เพิ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อมูล 2 ปีก่อนหน้า ก็จะยังไม่เป็นไปตาม IOSCO standard ตามที่กล่าวข้างต้น ส่วนกรณีแบบ 56-2 ให้เปิดเผยรายงานทางการเงินเปรียบเทียบในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา จึงยังไม่เป็นไปตาม IOSCO standard เช่นกัน

2.2 รายการระหว่างกัน

IOSCO standard: กำหนดให้เปิดเผยรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง 3 ปี ย้อนหลัง จนถึงข้อมูลล่าสุด

เกณฑ์ปัจจุบัน: แบบ filing แบบ 56-1 และแบบ 56-2 กำหนดให้เปิดเผยรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในปีล่าสุด จึงยังไม่เป็นไปตาม IOSCO standard

แนวทางที่เสนอ :

(1) กรณีข้อมูลในแบบ filing และเกณฑ์การอนุญาต

- ให้นำหลักเกณฑ์การจัดทำและเปิดเผยรายงานทางการเงินที่ใช้ในปัจจุบันสำหรับงวดปีและไตรมาสล่าสุด มาบังคับใช้กับรายงานทางการเงินเปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง⁹ และไตรมาสล่าสุด¹⁰ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการปรับโครงสร้างกิจการใหม่ที่มีนัยสำคัญ ให้ใช้หลักเกณฑ์ดังกล่าวโดยอนุโลมกับการจัดทำรายงานทางการเงินเสมือนมีการปรับโครงสร้างกิจการแล้ว เพื่อให้ผู้ลงทุนได้เห็นภาพรายงานทางการเงินที่สะท้อนโครงสร้างใหม่ครบทั้ง 3 ปี และไตรมาสล่าสุดด้วย

- ให้เปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกัน 3 ปีย้อนหลัง และไตรมาสล่าสุด โดยให้คณะกรรมการตรวจสอบให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันเฉพาะงวดปีและไตรมาสล่าสุด

- กำหนดให้หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีผลบังคับใช้ในอีก 5 ปีข้างหน้า นับจากปีที่ออกประกาศ

- กำหนดให้ต้องเปิดเผยรายงานทางการเงินรายไตรมาสล่าสุดทุกกรณี โดยยกเลิกข้อยกเว้นตามที่กำหนดไว้ในหลักเกณฑ์ปัจจุบัน¹¹ เนื่องจาก IOSCO standard ให้ความสำคัญกับการเปิดเผยรายงานทางการเงินที่สะท้อนผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของผู้ออกตราสารทุนให้เป็นปัจจุบัน ทั้งนี้ เนื่องจากการกำหนดดังกล่าวสอดคล้องกับทางปฏิบัติในปัจจุบันอยู่แล้วที่ภาคเอกชนมีการเปิดเผยข้อมูลทุกกรณี จึงให้มีผลบังคับใช้พร้อมการออกประกาศได้

⁹ ผู้ออกหลักทรัพย์อาจจัดทำรายงานทางการเงินเท่าที่มีการดำเนินงานจริงได้ เช่น

- (1) กรณีที่เกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดเป็นการเฉพาะให้มีผลการดำเนินงาน (“track record”) ไม่ถึง 3 ปี เช่น บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนใน MAI ที่กำหนด track record 2 ปี หรือธุรกิจสาธารณูปโภคพื้นฐานที่ได้รับยกเว้น track record เป็นต้น
- (2) กรณีที่มี track record ตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว แต่มีการปรับโครงสร้างกิจการทำให้ดำเนินงานไม่ถึง 3 ปี

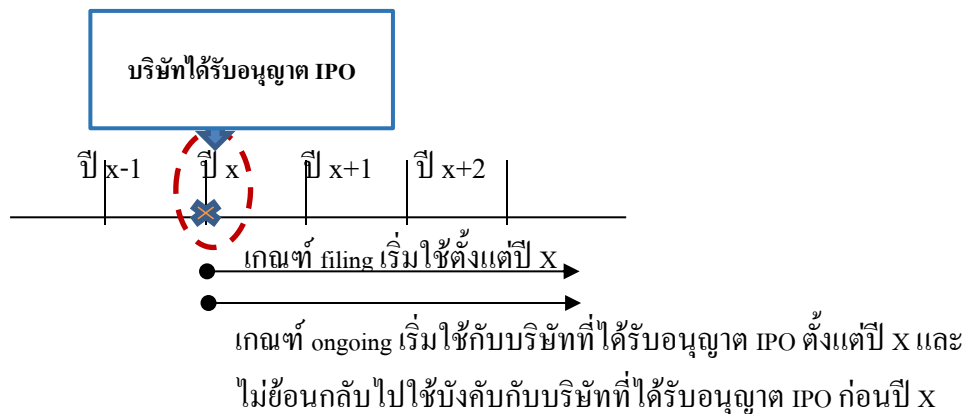
¹⁰ ขยายความคำว่า ไตรมาสล่าสุด ให้หมายถึง ไตรมาสล่าสุดก่อนยื่นคำขออนุญาต หรือก่อนยื่นปรับปรุงข้อมูลในแบบ filing แต่ละครั้ง

¹¹ ข้อกำหนดในแบบ filing ในปัจจุบันระบุว่า ไม่จำเป็นต้องเปิดเผยรายงานทางการเงินรายไตรมาสล่าสุด เว้นแต่มีหมายเหตุประกอบงบการเงินในเรื่องสำคัญที่เปลี่ยนแปลงจากงวดล่าสุดอย่างมีนัยสำคัญ

(2) กรณีข้อมูลในแบบ 56-1 และแบบ 56-2 รวมถึงประกาศที่เกี่ยวข้อง

สำนักงานเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ของบริษัทจดทะเบียนให้มีความสอดคล้องกันตาม (1) ด้วย นอกจากนี้ เพื่อลดภาระของบริษัทจดทะเบียน เห็นควรรวมแบบ 56-1 และแบบ 56-2 ให้อยู่ในแบบเดียวกัน ทั้งนี้ ในการเปิดเผยข้อมูลในส่วนรายการระหว่างกันย้อนหลัง 3 ปี เห็นควรให้อย่างน้อยต้องเปิดเผยข้อมูลปีล่าสุด พร้อมทั้งระบุข้อความให้ผู้ถือหุ้นและ/หรือผู้ลงทุนทราบว่า สามารถดูข้อมูล 2 ปี ก่อนหน้าได้จากหน้า website ของสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอาจทำเป็น hyperlink ไว้ในแบบ 56-1 และ 56-2 เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ใช้ข้อมูล และเพื่อเป็นการลดภาระการใช้ทรัพยากรในการจัดพิมพ์ของภาคธุรกิจ

อย่างไรก็ดี เพื่อลดผลกระทบต่อบริษัทที่เพิ่งเข้าจดทะเบียนไม่นานก่อนการแก้ไขประกาศในประเด็นข้างต้นนี้ เห็นควรกำหนดให้ทยอยเปิดเผยรายงานทางการเงินและรายการระหว่างกันไปตามรอบระยะเวลาปกติ จนมีข้อมูลย้อนหลังครบ 3 ปี ตามหลักเกณฑ์ใหม่ในที่สุด ดังแสดงตามแผนภาพดังนี้



เหตุผล :

ที่ปรึกษาฯ เห็นว่า ปัจจุบันตลาดทุนต่างประเทศที่หลักเกณฑ์เป็นไปตามหลักสากล จะกำหนดให้การเปิดเผยรายงานทางการเงินและรายการระหว่างกันย้อนหลังทั้ง 3 ปี ตาม IOSCO standard ดังนั้น หากเกณฑ์ของไทยไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว ก็อาจส่งผลกระทบต่อผลการประเมินได้ นอกจากนี้ สำนักงานเห็นว่า การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับรายงานทางการเงินและรายการระหว่างกันตาม IOSCO standard จะทำให้ข้อมูลรายงานทางการเงินทั้ง 3 ปี มีความถูกต้อง น่าเชื่อถือ เนื่องจากตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ และทำให้รายงานทางการเงินเป็นไปตามมาตรฐานสากลและเปรียบเทียบกันได้ทั้ง 3 ปี ซึ่งจะทำให้ผู้ลงทุนเห็นแนวโน้มการเติบโตของผลประกอบการที่ถูกต้องน่าเชื่อถือ และเปรียบเทียบกันได้ รวมทั้งเพิ่มความพร้อมของระบบบัญชีเพื่อการเตรียมตัวเป็นบริษัทจดทะเบียนด้วย

อย่างไรก็ดี การแก้ไขหลักเกณฑ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อผู้ออกหลักทรัพย์และผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น ที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้สอบบัญชี เป็นต้น เนื่องจากจะต้องใช้เวลาในการเตรียมตัวในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนที่นานขึ้น สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดให้หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีผลบังคับใช้ในอนาคตกอีก 5 ปี ข้างหน้า เพื่อไม่ให้กระทบต่อผู้ออกหลักทรัพย์ที่เตรียมตัวยื่นคำขออนุญาต IPO ภายใต้นโยบายเดิมในระยะเวลาอันใกล้นี้ รวมทั้งให้ผู้ประสงค์จะออกหลักทรัพย์ในอนาคตได้รับทราบและมีระยะเวลาเตรียมตัวล่วงหน้าพอควร

3. การเปิดเผยรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงิน

IOSCO standard: กำหนดให้เปิดเผยรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ประมาณการการใช้เงินในแต่ละเรื่อง: ระบุลำดับและแผนการใช้เงิน แหล่งเงินทุนอื่น (ถ้าเงินระดมทุนไม่เพียงพอ)
- กรณีซื้อหลักทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นการดำเนินงานตามปกติธุรกิจ: อธิบายรายละเอียดหลักทรัพย์และราคา โดยหากซื้อหลักทรัพย์จากบริษัทในเครือ ให้เปิดเผยชื่อและความสัมพันธ์ รวมทั้งอธิบายการกำหนดราคาว่าเป็นไปตามราคาตลาดหรือไม่
- กรณีลงทุนในกิจการอื่น: อธิบายลักษณะธุรกิจและสถานะการลงทุนด้วย
- กรณีชำระหนี้หรือลดหนี้: เปิดเผยอัตราดอกเบี้ย และวันครบกำหนดชำระหนี้ โดยหากเป็นหนี้ที่เกิดในปีล่าสุด ให้เปิดเผยรายละเอียดการใช้เงินที่ได้รับจากหนี้ก้อนดังกล่าวด้วย

เกณฑ์ปัจจุบัน: แบบ filing กำหนดให้ระบุวัตถุประสงค์การใช้เงิน มูลค่า และระยะเวลาการใช้เงินแยกตามแต่ละรายการ โดยไม่ได้ระบุให้เปิดเผยรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงินตามที่ IOSCO standard กำหนด อย่างไรก็ตาม ในทางปฏิบัติมีการเปิดเผยข้อมูลส่วนใหญ่สอดคล้องกับ IOSCO standard อยู่แล้ว¹²

นอกจากนี้ เกณฑ์อนุญาตกำหนดว่า หากมีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงิน จะถือเป็นการไม่ปฏิบัติตามข้อผูกพันที่ให้ไว้ในแบบ filing ซึ่งต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง (มีเสียงคัดค้านไม่เกิน 10%) ซึ่งอาจไม่มีความยืดหยุ่นต่อเอกชนหากมีความจำเป็นในการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินให้เหมาะสมกับสภาพการดำเนินธุรกิจ และเกิดประโยชน์สูงสุดต่อกิจการ

แนวทางที่เสนอ :

- ปรับปรุงแบบ filing โดยกำหนดหัวข้อและรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงินให้เป็นไปตาม IOSCO standard ซึ่งเป็นการเปิดเผยข้อมูลที่สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติในปัจจุบันอยู่แล้ว ทั้งนี้ กรณีการใช้เงินชำระคืนหนี้ นั้น สำนักงานเห็นว่า รายละเอียดของข้อมูลดังกล่าวอาจเป็นความลับทางธุรกิจ จึงกำหนดให้เปิดเผยขึ้นต่ำอย่างน้อยในเรื่องมูลค่าเงินระดมทุนที่จะนำไปชำระหนี้และระยะเวลาชำระหนี้¹³

¹² ในทางปฏิบัติ หากมีวัตถุประสงค์การใช้เงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ไม่ได้เป็นการดำเนินงานตามปกติธุรกิจ หรือลงทุนในกิจการอื่น ผู้ออกตราสารทุนจะเปิดเผยในส่วนโครงการในอนาคตถึงข้อมูลหลักทรัพย์และกิจการดังกล่าว เช่น ลักษณะหลักทรัพย์ ระยะเวลาการดำเนินการและสถานะปัจจุบัน ประมาณเงินลงทุน แหล่งเงินทุนอื่นหากเงินที่ระดมทุนไม่เพียงพอ เป็นต้น และหากเป็นการซื้อจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง ก็จะต้องเปิดเผยรายละเอียดตามที่กำหนดในหัวข้อรายการระหว่างกันด้วย นอกจากนี้ หากมีวัตถุประสงค์การใช้เงินเพื่อการชำระหนี้หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียน ก็จะเปิดเผยมูลค่าและระยะเวลาการใช้เงินด้วย

¹³ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่อาจมีประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น การชำระคืนหนี้ให้กับที่ปรึกษาทางการเงิน หรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือธนาคารที่เป็นบริษัทแม่ของผู้ให้บริการข้างต้น สำนักงานอาจพิจารณากำหนดให้ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกู้ดังกล่าวเพิ่มมากขึ้น เช่น ยอดหนี้ สรุป terms & conditions อัตราดอกเบี้ย (แสดงอัตราเป็นช่วง) เป็นต้น ทั้งนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องในประเด็นดังกล่าว

- ปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตสำหรับกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยกำหนดให้ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เฉพาะกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่หากไม่มีนัยสำคัญ สามารถขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทได้ โดยต้องแจ้งมติดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นรับทราบ ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณานัยสำคัญ เช่น สัดส่วนมูลค่าเงินที่ใช้ ระยะเวลาการใช้เงิน หรือลักษณะโครงการ เป็นต้น สำนักงานจะไปกำหนดเป็นแนวทางปฏิบัติ (guideline) เพื่อให้เกิดความชัดเจนต่อไป

เหตุผล :

เป็นการปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้แบบ filing มีความชัดเจนยิ่งขึ้น และผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลดังกล่าวได้ง่ายยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังเป็นการเพิ่มความยืดหยุ่นต่อเอกชน ในกรณีที่มีความจำเป็นต้องเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินอีกด้วย โดยในกรณีที่เป็นการเปลี่ยนแปลงที่ไม่มีนัยสำคัญ ก็ให้อยู่ในดุลยพินิจของคณะกรรมการบริษัทในการปฏิบัติหน้าที่ตาม fiduciary duties เพื่อรักษาประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นได้

4. การเปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสหภาพแรงงาน

IOSCO standard: กำหนดให้เปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสหภาพแรงงาน

เกณฑ์ปัจจุบัน: กำหนดให้เปิดเผยเฉพาะกรณีมีข้อพิพาทด้านแรงงานในระยะเวลา 3 ปี

ที่ผ่านมา

แนวทางที่เสนอ :

ปรับปรุงให้เป็นไปตาม IOSCO standard ทั้งในแบบ filing แบบ 56-1 และแบบ 56-2

เหตุผล :

เพื่อให้หลักเกณฑ์การเปิดเผยเป็นไปตาม IOSCO standard และผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ครบถ้วน

5. การเปิดเผยประวัติการซื้อขายและราคาย้อนหลังของหุ้น

IOSCO standard: กำหนดให้เปิดเผยประวัติการซื้อขายและราคาย้อนหลังของหุ้น กรณีเป็นการเสนอขายตราสารทุนครั้งถัด ๆ ไป หลังจากเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้ว (SPO) โดยมีรายละเอียดดังนี้

- เปิดเผยราคาหุ้นสูงสุดและต่ำสุดของแต่ละปีในช่วง 5 ปีล่าสุด ของแต่ละไตรมาส ในช่วง 2 ปีล่าสุด และของแต่ละเดือนในช่วง 6 เดือนล่าสุด

- เปิดเผยข้อมูลการโดนสั่งพักการซื้อขาย (“SP”) ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (ถ้ามี)

- เปิดเผยกรณีขาดสภาพคล่องในการซื้อขาย (“liquidity”) (ถ้ามี)

เกณฑ์ปัจจุบัน: กำหนดให้เปิดเผยราคาและมูลค่าการซื้อขายรายเดือนในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา และไม่มีข้อกำหนดให้เปิดเผยการถูก SP และการขาด liquidity

แนวทางที่เสนอ :

ปรับปรุงให้แบบ filing เป็นไปตาม IOSCO standard ยกเว้นกรณีการขาด liquidity ซึ่งจะกำหนดให้เปิดเผยปริมาณการซื้อขายหุ้นรายปี (“trading volume”) และสัดส่วน trading volume ต่อมูลค่าตามราคาตลาดโดยรวมของหลักทรัพย์ (“market capitalization”) รายปี สำหรับช่วง 5 ปีที่ผ่านมาทดแทน

เหตุผล :

เพื่อให้หลักเกณฑ์การเปิดเผยเป็นไปตาม IOSCO standard และผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนอย่าง ไรก็ดี สำหรับข้อมูลเรื่องการขาด liquidity สำนักงานเห็นว่า การกำหนด benchmark เพื่อนิยามการขาด liquidity เป็นไปได้ยาก เนื่องจากขึ้นกับสถานะตลาดในแต่ละช่วงเวลา สำนักงานจึงเห็นควรให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวแทน เพื่อให้ผู้ลงทุนใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาเรื่อง liquidity ด้วยตนเอง

6. ผู้สอบบัญชี

IOSCO standard: กำหนดให้รายงานทางการเงินของผู้ออกตราสารทุนต้องตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอิสระที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานอิสระที่ทำหน้าที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชี รวมทั้งผู้สอบบัญชีต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่เป็นสากลด้วย

เกณฑ์ปัจจุบัน: นอกจากกำหนดให้รายงานทางการเงินของผู้ออกตราสารทุนต้องตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานแล้ว ยังมีข้อกำหนดเกี่ยวกับผู้สอบบัญชีเพิ่มเติม¹⁴ ไปจาก

¹⁴ **หลักเกณฑ์ผู้สอบบัญชีในปัจจุบัน**

1. กรณีผู้ออกตราสารทุนเป็นบริษัทไทย

หลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายตราสารทุน :

1.1 ผู้สอบบัญชีของผู้ออกตราสารทุนต้องเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

1.2 กรณีที่ผู้ออกตราสารทุนเป็น holding company และมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักเป็นบริษัทต่างประเทศ นอกจากผู้สอบบัญชีของผู้ออกตราสารทุนจะต้องเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตาม 1.1 แล้ว ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ประกอบธุรกิจหลักนั้นจะต้องเป็นไปตามข้อใดข้อหนึ่งดังนี้

(ก) เป็นผู้สอบบัญชีคนเดียวกับผู้สอบบัญชีของผู้ออกตราสารทุน หากผู้สอบบัญชีดังกล่าวสามารถสอบบัญชีได้ตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ของประเทศนั้น ๆ หรือ

(ข) เป็นผู้สอบบัญชีท้องถิ่นซึ่งสังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่เป็นเครือข่ายเดียวกับสำนักงานสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีของผู้ออกตราสารทุน (“เป็น full member network firm เดียวกัน”)

หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล ongoing :

หลักเกณฑ์กำหนดไว้แต่เพียงว่า ผู้สอบบัญชีจะต้องเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานเท่านั้น โดยไม่ได้มีข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย ถึงแม้ว่าบริษัทจดทะเบียนจะเป็น holding company ที่มีบริษัทย่อยประกอบธุรกิจหลักเป็นบริษัทในต่างประเทศก็ตาม

2. กรณีผู้ออกตราสารทุนเป็นบริษัทต่างประเทศ (กรณี primary listing secondary listing และ dual offering) มีหลักเกณฑ์ดังนี้

2.1 ผู้สอบบัญชีของผู้ออกตราสารทุนในกรณีการขออนุญาตเสนอขายตราสารทุนทุกกรณี รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูล ongoing ต้องเป็นไปตามข้อใดข้อหนึ่งดังนี้

(ก) เป็นผู้สอบบัญชีไทยที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และหากผู้สอบบัญชีดังกล่าวไม่ใช่ผู้สอบบัญชีท้องถิ่นของประเทศนั้น ๆ งบการเงินของผู้ออกตราสารทุนจะต้องผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีท้องถิ่นที่สังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่เป็น full member network firm เดียวกันกับผู้สอบบัญชีไทยที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานดังกล่าว หรือ

(ข) เป็นผู้สอบบัญชีต่างประเทศที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

2.2 กรณีที่ผู้ออกตราสารทุนเป็น holding company มีข้อกำหนดเพิ่มเติมให้ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก (ไม่ว่าบริษัทย่อยนั้นจะเป็นบริษัทในไทยหรือในต่างประเทศ) จะต้องเป็นผู้สอบบัญชีตามข้อ 1.2 โดยหลักเกณฑ์ดังกล่าวใช้บังคับเฉพาะกับกรณีการขออนุญาตเสนอขายตราสารทุนที่เป็น primary listing หรือ secondary listing และ dual offering ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นตลาดหลักเท่านั้น

IOSCO standard เช่น การกำหนดให้ผู้สอบบัญชีของกิจการในต่างประเทศจะต้องเป็น full member network firm เดียวกัน¹⁵ กับผู้สอบบัญชีไทย เป็นต้น

แนวทางที่เสนอ :

แก้ไขหลักเกณฑ์ผู้สอบบัญชีของผู้ออกตราสารทุนสำหรับการขออนุญาตเสนอขายตราสารทุนทุกกรณีไม่ว่าจะเป็นบริษัทไทยหรือบริษัทต่างประเทศทั้งกรณี primary listing secondary listing และ dual offering รวมถึงการเปิดเผยข้อมูล ongoing ของบริษัทไทยและบริษัทต่างประเทศดังกล่าว ดังนี้

(1) กรณีบริษัทไทย ต้องเป็นผู้สอบบัญชีไทยที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2) กรณีบริษัทต่างประเทศ ต้องเป็นผู้สอบบัญชีที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(2.1) ผู้สอบบัญชีไทยที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2.2) ผู้สอบบัญชีต่างประเทศที่อยู่ภายใต้หน่วยงานกำกับดูแลที่มีมาตรฐานการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีที่เทียบเคียงได้กับไทย เช่น เป็นหน่วยงานที่เป็นสมาชิก IFIAR หรือได้รับการยอมรับจาก EC เป็นต้น

(2.3) ผู้สอบบัญชีต่างประเทศที่ยื่นขอความเห็นชอบตามแนวทางเดียวกับข้อ (2.1)

ในกรณีที่ไม่เข้าเงื่อนไขตามข้อ (2.2)

โดยไม่ต้องมีข้อกำหนดเกี่ยวกับ full member network firm เดียวกัน และไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อยของผู้ออกตราสารทุน นอกจากนี้ เพื่อประสิทธิภาพในการดำเนินการตามกฎหมาย (enforcement) และความร่วมมือของหน่วยงานต่างประเทศ ผู้สอบบัญชีต่างประเทศดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้หน่วยงานกำกับดูแลผู้สอบบัญชีที่ไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าหน่วยงานที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชีดังกล่าวจะไม่สามารถให้ความช่วยเหลือแก่สำนักงานในการตรวจสอบหรือให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีดังกล่าวด้วย ซึ่งสอดคล้องกับหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายตราสารทุนที่สำนักงานต้องได้รับความร่วมมือจากหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุน (securities regulator) ของประเทศนั้น ๆ ด้วย

เหตุผล :

เนื่องจากมาตรฐานการสอบบัญชีมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมถึงวิธีการตรวจสอบงบการเงินของกลุ่มกิจการอยู่แล้ว ประกอบกับหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในเรื่อง full member network firm เดียวกันในปัจจุบันอาจเป็นการสร้างภาระและอุปสรรคในการระดมทุนโดยไม่จำเป็น อีกทั้งหลักเกณฑ์ปัจจุบันยังมีความลักลั่นกันในแต่ละกรณีด้วย จึงเห็นควรแก้ไขหลักเกณฑ์ไทยโดยกำหนดหลักเกณฑ์ให้เหลือเพียงเท่ากับที่ IOSCO standard กำหนดเท่านั้น

¹⁵ การเป็น full member network firm เดียวกัน หมายถึง การที่สำนักงานสอบบัญชีที่เป็นสมาชิกเต็มรูปแบบของเครือข่ายนั้น โดยสมาชิกจะมิใช่มีนโยบายและวิธีปฏิบัติในการควบคุมคุณภาพร่วมกันและถูกกำกับดูแลคุณภาพงานสอบบัญชีอย่างใกล้ชิด โดยสำนักงานเครือข่าย มีวัตถุประสงค์ที่ชัดเจนเพื่อการทำกำไรหรือการปันส่วนค่าใช้จ่าย หรือมีการถือหุ้น การควบคุมหรือการบริหารร่วมกัน มีกลยุทธ์ทางธุรกิจร่วมกัน มีการใช้ชื่อทางการค้าร่วมกัน หรือมีทรัพยากรทางวิชาชีพที่เป็นส่วนสำคัญร่วมกัน

แบบสำรวจความคิดเห็น
เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลและผู้สอบบัญชี
ของผู้ออกหลักทรัพย์ (ตราสารทุน) เพื่อให้สอดคล้องกับ IOSCO standard
เพื่อรองรับการประเมิน FSAP

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____ email address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทที่สนใจระดมทุนผ่านตลาดทุน | <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน |
| <input type="checkbox"/> นักวิเคราะห์ | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน/ที่ปรึกษากฎหมาย |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน / ผู้ลงทุนรายย่อย | <input type="checkbox"/> ผู้สอบบัญชี |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ข้อคิดเห็น

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ กับการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร ในแบบ filing แบบ 56-1 และ แบบ 56-2 ดังนี้

1.1 การเปิดเผยคำตอบแทนเป็นรายบุคคลเฉพาะของผู้บริหารสูงสุดขององค์กร เช่น CEO หรือ MD โดยอาจจะระบุเป็นจำนวนมูลค่ารวมที่แน่นอน หรือ band คือ ช่วง 0-5 ล้านบาท ช่วง 5-10 ล้านบาท ช่วง 10-15 ล้านบาท ช่วง 15-20 ล้านบาท และ 20 ล้านบาทขึ้นไปก็ได้

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.2 ค่าตอบแทนที่เปิดเผยให้รวมทั้งกรณีได้รับจากผู้ออกหลักทรัพย์และบริษัทย่อย และให้รวมผลตอบแทนหรือผลประโยชน์ค้างจ่ายที่เกิดขึ้นในปีล่าสุดด้วย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.3 ให้อธิบายนโยบายและวิธีการกำหนดค่าตอบแทน รวมทั้งโครงสร้างค่าตอบแทนแต่ละประเภทของกรรมการและผู้บริหาร รวมทั้งความเห็นคณะกรรมการบริษัท หรือคณะอนุกรรมการค่าตอบแทน (ถ้ามี) ต่อความเหมาะสมของโครงสร้างดังกล่าว

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.4 ให้นำหลักการตามข้อ 1.1 ถึง ข้อ 1.3 มาบังคับใช้กับบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักกรณี holding company ด้วย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการแก้ไขหลักเกณฑ์การเปิดเผยรายงานทางการเงินและรายการระหว่างกัน ในแบบ filing แบบ 56-1 และ แบบ 56-2 ดังนี้

2.1 ให้นำหลักเกณฑ์การจัดทำและเปิดเผยรายงานทางการเงินที่ใช้ในปัจจุบันสำหรับงวดปีและไตรมาสล่าสุด มาบังคับใช้กับรายงานทางการเงินเปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง และไตรมาสล่าสุด ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการปรับโครงสร้างกิจการใหม่ที่มีนัยสำคัญ ให้ใช้หลักเกณฑ์ดังกล่าวโดยอนุโลมกับการจัดทำรายงานทางการเงินเสมือนมีการปรับ โครงสร้างกิจการแล้ว เพื่อให้ผู้ลงทุนได้เห็นภาพรายงานทางการเงินที่สะท้อน โครงสร้างใหม่ครบทั้ง 3 ปี และไตรมาสล่าสุดด้วย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.2 การกำหนดให้เปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกัน 3 ปีย้อนหลัง และไตรมาสล่าสุด โดยให้คณะกรรมการตรวจสอบให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันเฉพาะงวดปีและไตรมาสล่าสุด

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)_____

2.3 กำหนดให้หลักเกณฑ์ตามข้อ 2.1 – 2.2 มีผลบังคับใช้ในอีก 5 ปีข้างหน้า นับจากปีที่ออกประกาศ สำหรับบริษัทที่เพิ่งจดทะเบียนไม่นานก่อนการแก้ไข ให้ทยอยเปิดเผยไปตามรอบระยะเวลาปกติ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)_____

2.4 กำหนดให้ต้องเปิดเผยรายงานทางการเงินรายไตรมาสล่าสุดทุกกรณี โดยยกเลิกข้อยกเว้นตามที่กำหนดไว้ในหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)_____

2.5 การรวมแบบ 56-1 และ 56-2 ให้อยู่ในแบบเดียวกัน และใช้วิธีการจัดทำ hyperlink ไปยังข้อมูลรายการระหว่างกันย้อนหลังในเว็บไซต์ของสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์แทนการจัดพิมพ์

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)_____

3. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงิน ดังนี้

3.1 ปรับปรุงแบบ filing โดยกำหนดหัวข้อและรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงินให้เป็นไปตาม IOSCO standard ยกเว้นกรณีการใช้เงินชำระคืนหนี้ที่กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลขั้นต่ำอย่างน้อยในเรื่อง มูลค่าเงินระดมทุนที่จะนำไปชำระหนี้และระยะเวลาชำระหนี้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

3.2 ปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตสำหรับกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยกำหนดให้ได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เฉพาะกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่หากไม่มีนัยสำคัญสามารถขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทได้ โดยต้องแจ้งมติดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นรับทราบ โดยปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณานัยสำคัญ อาจได้แก่ สัดส่วนมูลค่าเงินที่ใช้ ระยะเวลาการใช้เงิน หรือลักษณะโครงการ เป็นต้น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

4. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้เปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสหภาพแรงงาน ในแบบ filing แบบ 56-1 และแบบ 56-2

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

5. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้เปิดเผยในแบบ filing เกี่ยวกับประวัติการซื้อขายและราคา ย้อนหลังของหุ้น รวมทั้ง trading volume และสัดส่วน trading volume ต่อ market capitalization รายปี สำหรับช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

6. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการแก้ไขหลักเกณฑ์ผู้สอบบัญชีของผู้ออกตราสารทุน โดยไม่ต้องมีข้อกำหนดเกี่ยวกับ full member network firm เดียวกัน และไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

ข้อสังเกตเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือโทรสารหมายเลข 0-2033-9647

หรือ email: corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 16 เมษายน 2561

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้