<u>ประเด็นคำถามที่พบบ่อย (“FAQ”)</u>

<u>เกี่ยวกับการจัดทำการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ</u>

<u>(Interim Management Discussion and Analysis: “Interim MD&A”)</u>

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) กำหนดให้บริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“บริษัทจดทะเบียน”) และกองทุนรวม/ทรัสต์ที่มีหน่วยเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“กองทุนรวม/ทรัสต์”) (รวมเรียก “กิจการ”) จัดทำข้อมูล Interim MD&A นั้น

เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับข้อซักถามเกี่ยวกับการจัดทำและนำส่งข้อมูล Interim MD&A สำนักงาน ก.ล.ต. จึงจัดทำประเด็น FAQ เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าใจหลักเกณฑ์อย่างถูกต้องและปฏิบัติไปในแนวทางเดียวกัน ดังนี้

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 48/2568[1] และ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 50/2568[2] กำหนดให้กิจการจัดทำข้อมูล Interim MD&A สำหรับงบการเงินงวดที่สิ้นสุดตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2569 เป็นต้นไป นั้น กิจการต้องเริ่มจัดทำและนำส่งแบบ MD&A เมื่อไร
<u>คำตอบ</u> ผู้มีหน้าที่ต้องเริ่มจัดทำข้อมูล Interim MD&A สำหรับงบการเงินงวดที่สิ้นสุดตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2569 เป็นต้นไป <u>กรณีรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม</u> ให้เริ่มจัดทำข้อมูล Interim MD&A สำหรับงบการเงินประจำรอบปีบัญชี 2569 และสำหรับกรณีที่กิจการเลือกจัดทำและนำส่งงบการเงินไตรมาส 4 ฉบับสอบทาน ให้เริ่มจัดทำข้อมูล Interim MD&A สำหรับงบการเงินไตรมาส 4 ปี 2569 ด้วย โดยให้นำส่งข้อมูล Interim MD&A ภายในระยะเวลาครบกำหนดส่งงบการเงินรายไตรมาสหรือประจำปี แล้วแต่กรณี <u>กรณีรอบปีบัญชีสิ้นสุด**ไม่ใช่** วันที่ 31 ธันวาคม</u> ให้เริ่มจัดทำและนำส่งข้อมูล Interim MD&A ตั้งแต่งบการเงิน<u>งวดแรก</u>ที่มีวันสิ้นงวดตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2569 เป็นต้นไป โดยให้นำส่งข้อมูล Interim MD&A ภายในระยะเวลาครบกำหนดส่งงบการเงินรายไตรมาสหรือประจำปี แล้วแต่กรณี

[1] ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 48/2568 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 30) ลงวันที่ 25 ธันวาคม 2568

[2] ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 50/2568 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมและทรัสต์ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 25 ธันวาคม 2568

ตัวอย่างที่ 1		
รอบปีบัญชี	**งบการเงินงวดที่เริ่มต้องจัดทำข้อมูล Interim MD&A**	**เวลาในการนำส่งข้อมูล Interim MD&A**
งบการเงินรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2569	**กรณีทั่วไป**: งบการเงินประจำปี 2569 ฉบับตรวจสอบ	ภายใน 2 เดือน นับแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2569
	กรณีนำส่งงบการเงินไตรมาส 4 ฉบับสอบทานก่อนส่งงบการเงินประจำรอบปีบัญชี ฉบับตรวจสอบ: 1) งบการเงินไตรมาส 4 ปี 2569 ฉบับสอบทาน และ 2) งบการเงินประจำปี 2569 ฉบับตรวจสอบ	1) ภายใน 45 วัน นับแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2569 ประกอบงบการเงินไตรมาส 4 และ 2) ภายใน 3 เดือน นับแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2569 ประกอบงบการเงินประจำรอบปีบัญชี

ตัวอย่างที่ 2		
รอบปีบัญชี	**งบการเงินงวดที่เริ่มต้องจัดทำข้อมูล Interim MD&A**	**เวลาในการนำส่งข้อมูล Interim MD&A**
งบการเงินรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569	งบการเงินไตรมาส 1 งวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2569	ภายใน 45 วัน นับแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2569

ตัวอย่างที่ 3		
รอบปีบัญชี	**งบการเงินงวดที่ต้องจัดทำข้อมูล Interim MD&A**	**เวลาในการนำส่งข้อมูล Interim MD&A**
งบการเงินรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2570	งบการเงินไตรมาส 3 งวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2569	ภายใน 45 วัน นับแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2569

ทั้งนี้ ข้อมูล Interim MD&A มีกำหนดเวลานำส่งตามตารางแนบท้ายประกาศ ดังนี้

1) ตารางประเภทและระยะเวลาส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 48/2568 (ฉบับที่ 30) (link)

2) ตารางประเภทและระยะเวลาส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2561 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 50/2568 (ฉบับที่ 13) (link)

2. กรณีส่งงบการเงินไตรมาส 4 ฉบับสอบทาน ก่อนส่งงบการเงินประจำรอบปีบัญชี ฉบับตรวจสอบ จะต้องนำส่งข้อมูล Interim MD&A อย่างไร

คำตอบ กิจการต้องจัดทำข้อมูล Interim MD&A สำหรับทั้งงบไตรมาส 4 ฉบับสอบทานและงบประจำปี ฉบับตรวจสอบ โดยต้องนำส่งภายในระยะเวลาครบกำหนดส่งของงบการเงินงวดนั้น

3. ข้อมูล MD&A ที่อยู่ในแบบ 56-1 one report แตกต่างจากแบบ MD&A ที่ให้ส่งทุกไตรมาสอย่างไร และต้องนำส่งอย่างไร

คำตอบ ข้อมูล MD&A ในแบบ 56-1 One Report เป็นส่วนหนึ่งของการเปิดเผยข้อมูลประจำปี ขณะที่ข้อมูล Interim MD&A เป็นรายงานที่จัดทำและนำส่งประกอบงบการเงินแต่ละงวดตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ดังนั้น การเปิดเผยข้อมูล MD&A ในแบบ 56-1 One Report ไม่ถือเป็นการทดแทนหน้าที่จัดทำและนำส่งข้อมูล Interim MD&A ทั้งนี้ กิจการควรจัดทำให้สอดคล้องกับแบบ วัตถุประสงค์ และกำหนดเวลาของรายงานแต่ละประเภท

4. กิจการต้องนำส่งข้อมูล Interim MD&A ผ่านทางช่องทางใด

คำตอบ ให้นำส่งผ่านช่องทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) กำหนดและดำเนินการภายในกำหนดเวลาส่งงบการเงินของงวดนั้น

5. กิจการต้องนำส่งแบบสอบทานข้อมูล (“Checklist”) ด้วยหรือไม่

คำตอบ Checklist เป็นเครื่องมือช่วยสอบทานความครบถ้วนของข้อมูลตามแบบ MD&A มิใช่รายงานที่ต้องนำส่งแยกต่างหาก

6. หากข้อมูลตามแบบ MD&A ไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากงวดก่อน กิจการต้องเปิดเผยข้อมูลอย่างไร และสามารถอ้างอิงข้อมูลที่เคยเปิดเผยไว้แล้วได้หรือไม่

คำตอบ กิจการยังคงมีหน้าที่จัดทำและนำส่งข้อมูล Interim MD&A สำหรับงบการเงินทุกงวดตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด แม้ในงวดดังกล่าวจะไม่มีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญก็ตาม

ทั้งนี้ หากข้อมูลในหัวข้อใดไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญจากงวดก่อน กิจการสามารถระบุว่าข้อมูลในเรื่องดังกล่าวไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากที่ได้เปิดเผยไว้ในไตรมาสก่อนหน้า โดยไม่จำเป็นต้องอธิบายรายละเอียดซ้ำทั้งหมด อย่างไรก็ดี หากมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญเกิดขึ้นในงวดที่รายงาน กิจการต้องเปิดเผยข้อมูลและอธิบายผลกระทบที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นปัจจุบัน

7. กิจการต้องเปิดเผยข้อมูลตามแบบ MD&A ครบทั้ง 6 หัวข้อ หรือไม่

คำตอบ กิจการต้องเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อที่ 1 ถึง 5 ซึ่งเป็นข้อมูลขั้นต่ำตามแบบ MD&A ส่วนหัวข้อที่ 6 “ข้อมูลอื่น ๆ” เป็นหัวข้อที่กิจการสามารถเปิดเผยเพิ่มเติมได้ตามความสมัครใจ

สำหรับหัวข้อที่ 6 กิจการอาจเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม เช่น พัฒนาการด้านความยั่งยืน หรือความคืบหน้าของรายการที่มีนัยสำคัญหรือรายการที่เกี่ยวโยงกันซึ่งได้เปิดเผยตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องแล้ว เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ต่อเนื่องและครบถ้วนยิ่งขึ้น

8. กิจการต้องจัดทำข้อมูล Interim MD&A ควบคู่กับงบการเงินทุกงวดที่กิจการมีหน้าที่ต้องจัดทำและนำส่งงบการเงินใช่หรือไม่ และต้องนำส่งข้อมูล Interim MD&A พร้อมกับงบการเงิน หรือไม่

คำตอบ กิจการต้องจัดทำข้อมูล Interim MD&A สำหรับงบการเงินทุกงวดที่กิจการมีหน้าที่นำส่งตามหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับ ไม่ว่าจะเป็นงบการเงินรายไตรมาสหรืองบการเงินประจำปี อย่างไรก็ดี กิจการไม่จำเป็นต้องนำส่งข้อมูล Interim MD&A พร้อมกับงบการเงินในเวลาเดียวกัน แต่ต้องนำส่งให้แล้วเสร็จภายในกำหนดเวลานำส่งงบการเงินตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศตามข้อ 1

ตัวอย่าง กิจการมีงบการเงินไตรมาส 1 งวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2570 ซึ่งต้องนำส่งภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของไตรมาส (ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2570 ถึงวันที่ 15 พฤษภาคม 2570) กิจการอาจนำส่งงบการเงินในวันที่ 10 พฤษภาคม 2570 และนำส่งข้อมูล Interim MD&A ในวันที่ 15 พฤษภาคม 2570 ได้

9. กรณีใดบ้างที่กิจการต้องจัดทำข้อมูล Interim MD&A ทุกไตรมาส

คำตอบ ให้พิจารณาหน้าที่จัดทำและนำส่งข้อมูล Interim MD&A ตามประเภทของผู้มีหน้าที่ ดังนี้

1. **กรณีตามข้อ 22 (1)** แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 ได้แก่ บริษัทที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือบริษัทที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไปและอยู่ระหว่างดำเนินการนำหุ้นเข้าจดทะเบียน และ **กรณีตามข้อ 17 (1)** แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2561 ได้แก่ กองทุนรวม/ทรัสต์ที่มีหน่วยเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน หรือได้รับอนุญาตให้เสนอขายหน่วยต่อประชาชนเป็นการทั่วไปและอยู่ระหว่างดำเนินการนำหน่วยเข้าจดทะเบียน ต้องจัดทำข้อมูล Interim MD&A สำหรับงบการเงินทุกงวดที่มีหน้าที่นำส่ง ทั้งรายไตรมาสและรายปี แล้วแต่กรณี

2. **กรณีตามข้อ 22 (2)** แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 ได้แก่ บริษัทกรณีอื่นนอกเหนือจากข้อ 22 (1) และ **กรณีตามข้อ 17 (2)** แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2561 ได้แก่ กองทุนรวม/ทรัสต์กรณีอื่นนอกเหนือจากข้อ 17 (1) ไม่ต้องจัดทำข้อมูล Interim MD&A ทุกไตรมาส แต่ต้องจัดทำเฉพาะงวดที่รายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินแตกต่างจากงบการเงินงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 โดยอย่างน้อยต้องอธิบายสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดความแตกต่าง รวมทั้งผลกระทบที่เกิดจากปัจจัยดังกล่าว

10. งวดที่สิ้นสุดก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2569 กิจการต้องจัดทำข้อมูล Interim MD&A โดยมีข้อมูลตามแบบ MD&A หรือไม่

คำตอบ กิจการสามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เดิม กล่าวคือ จัดทำเมื่อปรากฏว่ารายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินงวดใดของกิจการที่มีความแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละยี่สิบ ให้จัดทำข้อมูล Interim MD&A โดยอย่างน้อยให้แสดงถึงสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดความแตกต่าง รวมทั้งผลกระทบที่เกิดจากปัจจัยดังกล่าว และนำส่งสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมกับการนำส่งงบการเงิน รวมถึงกิจการยังสามารถนำ แบบ MD&A มาเป็นเครื่องมือช่วยในการจัดทำข้อมูล Interim MD&A ได้

11. กรณีพิเศษที่กำหนดส่งรายงานทางการเงิน 6 เดือน ตามข้อ 26 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 (เช่น บริษัทที่อยู่ระหว่างถูกตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมายซึ่งแสดงว่าหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทถูกห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์เป็นการชั่วคราว เนื่องจากอยู่ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย) จะต้องนำส่งข้อมูล Interim MD&A อย่างไร

คำตอบ กรณีดังกล่าว ให้จัดทำรายงานทางการเงินสำหรับรอบ 6 เดือนแรกพร้อมข้อมูล Interim MD&A ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของรอบ 6 เดือนแรก ตามตารางประเภทและระยะเวลาส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานท้ายประกาศ

12. ถ้ากิจการรายงานการทำรายการที่มีนัยสำคัญ (Material Transaction: "MT") หรือการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน (Related Party Transaction: "RPT") ตามเกณฑ์แล้ว จะต้องนำมารายงานใน Interim MD&A ด้วยหรือไม่

คำตอบ กิจการไม่จำเป็นต้องนำรายละเอียดของรายการ MT หรือ RPT ที่ได้เปิดเผยตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องแล้ว มาเปิดเผยซ้ำในแบบ MD&A อีก อย่างไรก็ดี หากรายการดังกล่าวมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน หรือข้อมูลที่ต้องเปิดเผยตามหัวข้อที่ 1 ถึง 5 กิจการยังคงต้องวิเคราะห์และอธิบายผลกระทบดังกล่าวตามขอบเขตของหัวข้อที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ กิจการอาจนำข้อมูลความคืบหน้าของรายการที่ได้เปิดเผยตามหลักเกณฑ์ MT หรือ RPT แล้ว มาเปิดเผยเพิ่มเติมในหัวข้อที่ 6 "ข้อมูลอื่น ๆ" ของแบบ MD&A ในไตรมาสถัดไปได้

13. ถ้าบริษัทจดทะเบียนมีการเปิดเผยข้อมูลผ่าน Earnings Call แล้วต้องนำข้อมูลมารายงานใน Interim MD&A ด้วยหรือไม่

คำตอบ การเปิดเผยข้อมูลผ่าน Earnings Call ไม่ถือเป็นการทดแทนการเปิดเผยข้อมูลตามแบบ MD&A ดังนั้น หากข้อมูลที่ได้เปิดเผยผ่าน Earnings Call อยู่ในขอบเขตของข้อมูลที่ต้องเปิดเผยตามแบบ MD&A บริษัทจดทะเบียนยังมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวใน Interim MD&A ด้วย สำหรับข้อมูลอื่นที่อยู่นอกเหนือจากหัวข้อที่กำหนด บริษัทจดทะเบียนอาจพิจารณานำมาเปิดเผยเพิ่มเติมได้ เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่องและครบถ้วน โดยต้องดูแลให้ข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง สอดคล้องกับข้อเท็จจริง และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน

14. หากกิจการต้องเปรียบเทียบสรุปผลการดำเนินงาน และสรุปฐานะทางการเงิน ควรดำเนินการอย่างไร

คำตอบ กิจการต้องวิเคราะห์และอธิบายทั้ง “สรุปผลการดำเนินงาน” และ “สรุปฐานะการเงิน” โดยหากมีการเปรียบเทียบงบการเงินเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ กิจการสามารถทำได้ ดังนี้

- **สรุปผลการดำเนินงานตามงบกำไรขาดทุน (Profit and Loss Statement: P/L)** ควรเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของงวดที่รายงานกับงวดเปรียบเทียบที่สอดคล้องกัน เช่น ข้อมูลไตรมาสปัจจุบันเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และผลสะสมตั้งแต่ต้นปีถึงวันสิ้นงวดเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน พร้อมวิเคราะห์และอธิบายสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลง
- **สรุปฐานะทางการเงินตามงบแสดงฐานะการเงิน (Balance Sheet: B/S)** ควรเปรียบเทียบฐานะทางการเงิน ณ วันสิ้นงวดที่รายงานกับฐานะทางการเงิน ณ วันสิ้นรอบปีบัญชีก่อน พร้อมวิเคราะห์และอธิบายสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลง

ทั้งนี้ การวิเคราะห์ต้องไม่เป็นเพียงการแสดงตัวเลขหรืออัตราการเปลี่ยนแปลง แต่ควรอธิบายสาระและปัจจัยที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงด้วย

ประกาศที่เกี่ยวข้อง

สำหรับบริษัทจดทะเบียน

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล) (link)
2. ตารางประเภทและระยะเวลาส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน แนบท้ายประกาศ (link)
3. แบบ MD&A (link)

สำหรับกองทุนรวม/ทรัสต์

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2561 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมและทรัสต์ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับประมวล) (link)
2. ตารางประเภทและระยะเวลาส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน แนบท้ายประกาศ (link)
3. แบบ MD&A (link)