

กสท บอกล่า 9 ลิป

Issue 2. (Mar 2012)

ทักทายกันก่อน

สวัสดีค่ะ คาดว่าตอนนี้ ท่านคงกำลังยุ่งอยู่กับการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) และการจัดประชุมผู้ถือหุ้นให้ทันกำหนด วารสารฉบับนี้ จึงขอนำเสนอข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการตรวจทานแบบ 56-1 ของ ก.ล.ต. ในคอลัมน์ “เลาะรั้ว ก.ล.ต.” แถมด้วยการปรับปรุงหลักเกณฑ์การระดมทุนด้วยตัวเงินที่กำลังจะเริ่มใช้เร็วๆ นี้ด้วยค่ะ

พลาดไม่ได้กับ “ก้าวสู่ บจ. มีอาชีพ” มาเรียนรู้การยกระดับการกำกับดูแลกิจการของ บจ. ในอาเซียนให้ทัดเทียมกับสากล และ ASEAN CG Scorecard คืออะไร

สุดท้าย “รู้ไว้ใช่ว่า” จะเล่า FAQ ที่ถามกันมาเป็นประจำในช่วงนี้นะคะ

หากท่านมีคำถามหรือเรื่องราวใดที่อยากให้เราเล่าสู่กันฟัง อันจะเป็นประโยชน์กับการทำงานของท่าน ส่งข้อเสนอแนะมาที่ corpgov@sec.or.th หรือติดต่อเจ้าหน้าที่ที่ดูแลบริษัทท่าน นะคะ

เลาะรั้ว กสท

2 เม.ย. 2555 เป็นวันครบกำหนดส่งแบบ 56-1 ประจำปี 2554 สำหรับ บจ. ที่มีรอบปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคมแล้วนะค่ะ ซึ่งในการเปิดเผยข้อมูลตามแบบ 56-1 ก.ล.ต. มีนโยบายส่งเสริมให้ บจ. ตระหนักถึงความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลอย่างมีคุณภาพ โดยจัดสัมมนาและให้คำแนะนำเกี่ยวกับการจัดทำแบบ 56-1 มาโดยตลอด ในปีนี้ ก.ล.ต. ยังคงมีนโยบายส่งเสริมและสนับสนุนให้ บจ. มีการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อก้าวขึ้นสู่การเป็นบริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลชั้นนำในอาเซียนกันทุกบริษัทนะค่ะ

ปีนี้เราจะสุ่มตรวจแบบ 56-1 ของบางบริษัทโดยเน้นบางหัวข้อ เช่น คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน รายการระหว่างกัน โครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการ ซึ่งน่าจะเป็นหัวข้อสำคัญที่ผู้ลงทุนต้องการทราบเกี่ยวกับบริษัท ซึ่งในการสุ่มตรวจสอบครั้งที่ผ่านมาระบุว่า บจ. ส่วนใหญ่มีการปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลในแบบ 56-1 ดีขึ้นมากค่ะ แต่ยังมีบางบริษัทที่ยังไม่เปิดเผยข้อมูลในประเด็นที่จะเน้นตรวจตามหัวข้อข้างต้น ปีนี้จึงขอให้ท่านดูแลเรื่องการเปิดเผยข้อมูลในส่วนดังกล่าวให้ชัดเจนและครบถ้วนนะค่ะ

เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวมีประสิทธิภาพ ทำให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน สำนักงานจะดำเนินการตามกฎหมายอย่างจริงจังกับ บจ. ที่มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญไม่ถูกต้องหรือไม่เปิดเผยข้อมูลสำคัญนะค่ะ สำหรับการเปิดเผยข้อมูลไม่ครบถ้วน อาจจะมีการแจ้งให้แก้ไข พร้อมกำกับให้ทำให้อีกในครั้งต่อไปนะค่ะ

สำหรับ บจ. ส่วนใหญ่ ซึ่งมีการเปิดเผยข้อมูลในแบบ 56-1 ครบถ้วนแล้ว นอกจากจะเป็นที่ชื่นชอบของผู้ลงทุนแล้ว ยังจะได้รับความเร็วจากการระดมทุนให้เสนอขายหลักทรัพย์ด้วยนะค่ะ

ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การระดมทุนด้วยตัวเงินต่อประชาชน ซึ่งจะเริ่มใช้ 1 ก.ค. 2555 นี้ โดยตัวเงินที่จะเสนอขายต้องมีมูลค่าหน้าตัวขั้นต่ำต่อฉบับ 10 ล้านบาท ซึ่งบริษัทจะต้องขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อน หากจะเสนอขายต่อฉบับน้อยกว่า 10 ล้านบาท ต้องเสนอขายในรูปแบบหุ้นกู้ระยะสั้นแทนตัวเงิน ซึ่งเป็นไปตามมาตรา 145 ของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด ดังนั้น เพื่อประหยัดค่าใช้จ่ายในการจัดประชุม EGM ในภายหลัง บจ. อาจเสนอขออนุมัติการออกหุ้นกู้ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุม AGM ปีนี้เพื่อไว้เลยก็ได้นะค่ะ โดยควรกำหนดวงเงินสำหรับออกหุ้นกู้ให้ชัดเจนด้วยค่ะ

ก้าวสู่ บจ.มืออาชีพ

พูดถึงการก่อตั้ง**ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน** (ASEAN Economic Community “AEC”) ภายในปี 2558 ซึ่งก่อให้เกิดความร่วมมือในด้านต่างๆ ในภูมิภาคอาเซียน ก็ต้องกล่าวถึง ความร่วมมือด้านตลาดทุนในกลุ่มอาเซียนเพื่อให้ตลาดทุนอาเซียนเป็นที่สนใจและยอมรับของผู้ลงทุนทั่วโลก ก.ล.ต. อาเซียน หรือ **ASEAN Capital Market Forum** เรียกกันสั้น ๆ ว่า **ACMF** ได้จัดทำแผนปฏิบัติการเพื่อเชื่อมโยงตลาดทุนอาเซียน โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อร่วมกันกำหนดกฎเกณฑ์ระเบียบและมาตรฐานกลางของตลาดทุนในกลุ่มอาเซียน โดยรวมถึงการยกระดับการกำกับดูแลกิจการ (“CG”) ของบริษัทจดทะเบียนในอาเซียนให้ทัดเทียมกับสากลด้วย

เพื่อให้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีข้อมูลเกี่ยวกับ CG ของบริษัทในอาเซียนประกอบการตัดสินใจลงทุน นอกเหนือจากข้อมูลเกี่ยวกับผลประกอบการ **ACMF** จึงมีแนวคิดที่จะดำเนินโครงการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในภูมิภาคอาเซียนหรือ **ASEAN CG Scorecard บจ.** ที่ได้คะแนนดี ๆ ก็จะเป็นที่น่าสนใจลงทุน โดยการประเมินดังกล่าวดำเนินการโดย CG Expert ซึ่งเป็นตัวแทนจากแต่ละประเทศ สำหรับตัวแทนประเทศไทยได้แก่สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (“IOD”) ค่ะ

ในที่สุด **ASEAN CG Scorecard** จะเป็นปัจจัยสำคัญหนึ่งที่ผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศใช้ประกอบการพิจารณาลงทุน ก.ล.ต. จึงส่งเสริมและสนับสนุนให้ บจ.ของไทยติดอยู่ในกลุ่ม บจ. ที่น่าสนใจในการลงทุน

อย่างไรก็ดี บจ. ไม่ต้องกังวลกับเรื่องนี้มากไปนะคะ เพราะหลักเกณฑ์ของ **ASEAN CG Scorecard** ส่วนใหญ่แล้ว ใกล้เคียงกับเกณฑ์ Corporate Governance Report (CGR) ของ IOD และเกณฑ์การประเมินคุณภาพ AGM ของสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เช่น การเปิดเผยข้อมูลในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น การบันทึกกรรมการประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ในการเตรียมความพร้อม อาจเริ่มจากการประเมินตนเองก่อน (Self-assessment) ว่าประเด็นไหนเรายังไม่ได้คะแนนจากโครงการ CGR และ AGM เพื่อมาปรับปรุงเพิ่มเติม **หลักการสำคัญคือ** **เปิดเผยข้อมูลในเรื่องต่าง ๆ ที่ทำไว้ให้ชัดเจน** เพราะในการประเมิน จำเป็นต้องดูจากเอกสารต่าง ๆ ที่บริษัทเปิดเผย **ค่ะ** เอกสารบางอย่างที่ไม่ค่อยได้เผยแพร่ต่อสาธารณะ เช่น มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นก็ควรนำมาเผยแพร่ไว้ผ่าน website ของ บจ. เองก็ได้ ประเด็น CG ก็เป็นสิ่งที่เรากำลังทำกันอยู่แล้ว ค่ะ เช่น กรรมการของ บจ. ได้เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม หรือกิจกรรม CSR เป็นต้น ก็อย่าลืมเปิดเผยไว้นะคะ และอีกประเด็นที่สำคัญ คือ **การก้าวไปสู่ระดับอาเซียน จำเป็นต้องใช้ภาษาสากลในการสื่อสารระหว่างกัน** ดังนั้น การจัดทำข้อมูลเป็นภาษาอังกฤษจึงเป็นเรื่องสำคัญเช่นกัน

ฉบับนี้ ขอเกริ่นนำเท่านั้นก่อนนะคะ ส่วนเรื่องหลักเกณฑ์การประเมิน CG จะขอยกไปเล่าในฉบับต่อไปเมื่อเกณฑ์การประเมินแล้วเสร็จนะคะ

ข้อมูลบางส่วนจาก Thai Institute of Director

รู้ไว้ใช้ว่า : FAQ

Question : การเปิดเผยข้อมูลในแบบ 56-1 เรื่องค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ในส่วนของค่าตอบแทนรวมของกรรมการบริหารและผู้บริหาร ค่าตอบแทนนั้นต้องรวมอะไรบ้าง

Answer : ค่าตอบแทนที่ต้องเปิดเผยในส่วนของค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ต้องรวมเงินเดือน โบนัส และค่าตอบแทนอื่นๆ ที่จ่ายให้กับ กรรมการบริหารและผู้บริหารในปีที่ผ่านมาด้วย **โดยใช้หลัก accrual basis ตามหลักการบัญชี** หาก บจ. มีโครงการให้สิทธิซื้อหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพกับกรรมการและผู้บริหาร (ESOP) รวมทั้งเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ก็ให้เปิดเผยไว้ในส่วนค่าตอบแทนอื่น

Question : การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวกับกำไรสุทธิของ บจ. ควรใช้ตัวเลขใดในการวิเคราะห์ระหว่างกำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับงวด กับ กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

Answer : การวิเคราะห์อัตราส่วนที่เกี่ยวกับกำไรสุทธิ บจ. **ต้องใช้ตัวเลขที่เป็นกำไร (สุทธิ) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่** เนื่องจาก ตัวเลข กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด นั้น ได้รวม กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ในส่วนของผู้ถือหุ้นอื่น ที่ถือหุ้นใน บ. ย่อย เข้ามาด้วย ทำให้ ไม่สามารถแสดงผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ที่แท้จริงที่เป็นส่วนของ บจ. ได้

Question : หาก บจ. มีกำไรอื่นนอกจากผลกำไรจากการดำเนินงานจากธุรกิจหลัก บจ. ควรวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างไร

Answer : ในกรณีที่ บจ. มีกำไรอื่น ที่ไม่ได้มาจากผลการดำเนินงานปกติของบริษัท เช่น กำไรจากการซื้อขายสินทรัพย์หรือกิจการ กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ บจ. **ควรวิเคราะห์และอธิบายให้เห็นถึงที่มาของกำไรในแต่ละส่วนให้ชัดเจน** หากกำไรอื่นมีส่วนที่เป็น นัยสำคัญต่อกำไรสุทธิของบริษัทในงวดนั้น

ข่าวฝากบอก : 1) ในกรณีที่ บจ. เคยได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ออก ESOP แต่ยังมีได้ดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี จะถือว่า มติดังกล่าวสิ้นสุดลงแล้วนะค่ะ ซึ่งหาก บจ. ยังคงประสงค์จะออก ESOP นั้นอยู่ ต้องขออนุมัติใหม่จากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นวาระเพื่อขออนุมัติ ไม่ใช่วาระเพื่อทราบนะค่ะ เพื่อความคล่องตัวและลดค่าใช้จ่าย ก็ขอแนะนำให้นามติดังกล่าวและมติที่มีอายุใกล้จะครบ 1 ปี ขออนุมัติใหม่ใน AGM ปีนี้เลยนะค่ะ กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขสำคัญของการออก ESOP เช่น จำนวน อายุ ก็ต้องขออนุมัติใหม่จากผู้ถือหุ้นเช่นกันค่ะ

2) ศูนย์รับเอกสารของ ก.ล.ต. เปิดรับเอกสารในเวลาทำการ 8.30 – 16.30 น. นะค่ะ แต่สำหรับวันครบกำหนดส่งการเงิน แบบ 56-1 และ 56-2 เราจะเปิดรับจนถึงเวลา 19.00 น. ค่ะ