

**สรุปผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง (hearing) เกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลและผู้สอบบัญชี  
ของผู้ออกหลักทรัพย์ (ตราสารทุน) เพื่อให้สอดคล้องกับ IOSCO standard เพื่อรองรับการประเมิน FSAP**

**การรับฟังความคิดเห็น** ผ่านทางเว็บไซต์จำนวน 2 ครั้ง  
**ระยะเวลา** ครั้งที่ 1 รับฟังความคิดเห็นหลักการ - วันที่ 16 มีนาคม ถึงวันที่ 16 เมษายน 2561  
 ครั้งที่ 2 รับฟังความคิดเห็นร่างประกาศ - วันที่ 16 สิงหาคม ถึงวันที่ 30 สิงหาคม 2561

**ผู้แสดงความคิดเห็น**

การรับฟังความคิดเห็นผ่านทางเว็บไซต์ครั้งที่ 1 มีผู้แสดงความคิดเห็นรวม 29 ราย (จากจำนวนผู้เข้าชมทั้งหมด 67 ราย) และครั้งที่ 2 มีผู้แสดงความคิดเห็นรวม 8 ราย (จากจำนวนผู้เข้าชมทั้งหมด 45 ราย) ได้แก่ ที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) สำนักงานกฎหมาย และบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น และสำนักงานได้จัดทำกรับฟังความคิดเห็นเฉพาะกลุ่ม (focus group hearing) กับผู้ที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว ดังนี้

- (1) บริษัทที่สนใจระดมทุนผ่านตลาดทุน เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2561 มีบริษัทเข้าร่วม จำนวน 19 บริษัท
- (2) บริษัทจดทะเบียน เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2561 มีบริษัทเข้าร่วมจำนวน 11 บริษัท
- (3) ผู้ลงทุนทั้งประเภทสถาบันและรายบุคคล รวมทั้งผู้แทนจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2561 ซึ่งมีผู้เข้าร่วมจำนวน 12 คน และสัมภาษณ์ทางโทรศัพท์เพิ่มเติมอีก 3 คน รวมเป็น 15 คน

นอกจากนี้ ยังได้รวบรวมข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผ่านสื่อของผู้ที่เกี่ยวข้องฝ่ายต่าง ๆ และข้อมูลใน social media ด้วย

ซึ่งส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักเกณฑ์ที่สำนักงานเสนอ โดยมีบางส่วนที่ไม่เห็นด้วย ซึ่งสามารถสรุปข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะได้ดังนี้

สรุปหลักเกณฑ์ที่เสนอเพื่อขอความคิดเห็น	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน
1. การเปิดเผยค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร - ให้เปิดเผยค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นรายบุคคลเฉพาะของผู้บริหารสูงสุด เช่น ประธานเจ้าหน้าที่บริหารหรือกรรมการผู้จัดการ (“CEO หรือ MD”) โดยอาจะระบุเป็นจำนวนมูลค่ารวมที่แน่นอน หรือเป็นช่วงมูลค่ารวม	ในประเด็นดังกล่าวมีผู้แสดงความคิดเห็นแบ่งออกเป็น 2 ฝ่าย <u>ฝ่ายที่เห็นด้วย:</u> เห็นว่าเป็นการแสดงความโปร่งใสตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมทั้งเป็นข้อมูลที่	สำนักงานรับทราบข้อสังเกตและพิจารณาปรับปรุงหลักการ โดยเห็นควรกำหนดให้มีการเปิดเผยเพิ่มเติมเฉพาะนโยบายและวิธีการกำหนดค่าตอบแทนและ โครงสร้างค่าตอบแทน และเรื่องอื่น ๆ โดยจะยังไม่กำหนดให้เปิดเผยค่าตอบแทนของ CEO หรือ MD เป็นรายคน

สรุปหลักเกณฑ์ที่เสนอเพื่อขอความคิดเห็น	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน
<p>(“band”) คือ ช่วง 0-5 ล้านบาท ช่วง 5-10 ล้านบาท ช่วง 10-15 ล้านบาท ช่วง 15-20 ล้านบาท และ 20 ล้านบาท ขึ้นไป</p> <p>- ให้อธิบายนโยบายและวิธีการกำหนดค่าตอบแทน รวมทั้งโครงสร้างค่าตอบแทนแต่ละประเภทของกรรมการและผู้บริหาร รวมทั้งความเห็นคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการค่าตอบแทน (ถ้ามี)</p> <p>- เรื่องอื่น ๆ ได้แก่ ให้เปิดเผยค่าตอบแทนที่ได้รับจากผู้ออกหลักทรัพย์และบริษัทย่อย และให้รวมผลตอบแทนค้างจ่ายที่เกิดขึ้นในปีล่าสุดด้วย โดยให้นำหลักการข้างต้น บังคับใช้กับบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักกรณี holding company ด้วย</p>	<p>เป็นประโยชน์สำหรับผู้ลงทุนที่สามารถวิเคราะห์ได้ว่าผู้บริหารได้รับค่าตอบแทนสูงกว่าหรือต่ำกว่าที่ควร นอกจากนี้ สำหรับองค์กรขนาดใหญ่ที่ใช้ผู้บริหารมีอาชีพ ก็มีค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่ให้เปรียบเทียบได้ จึงไม่ใช่ข้อมูลความลับที่เปิดเผยไม่ได้ โดยผู้ลงทุนยังใช้วิเคราะห์ประสิทธิภาพในการใช้ทรัพยากรบุคคลเทียบกับค่าใช้จ่ายด้านค่าตอบแทนของบริษัทได้ด้วย</p> <p><u>ฝ่ายที่ไม่เห็นด้วย:</u> เห็นว่าค่าตอบแทนผู้บริหารรายบุคคล แม้จะเปิดเผยเป็น band ก็เป็นข้อมูลความลับที่หากเปิดเผย จะส่งผลกระทบต่อการบริหารอย่างมาก เช่น อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งภายในองค์กร หรือเกิดปัญหาแย่งชิงตัวผู้บริหารระหว่างองค์กร ทำให้หาผู้บริหารมีอาชีพได้ยาก เป็นต้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายและกำไรของบริษัทจดทะเบียนในที่สุด นอกจากนี้ ผู้ลงทุน อาจไม่ได้ใช้ประโยชน์จากข้อมูลดังกล่าว เพราะไม่มี benchmark ที่เปรียบเทียบได้อย่างชัดเจนว่าค่าตอบแทนที่ได้คุ้มค่าหรือไม่ เนื่องจากการกำหนดค่าตอบแทนขึ้นกับหลายปัจจัย เช่น ลักษณะธุรกิจ สถานการณ์ของธุรกิจในแต่ละช่วง เป็นต้น อีกทั้งผู้ลงทุนรายบุคคล อาจนำข้อมูลไปใช้อย่างไม่เหมาะสม นอกจากนี้ อาจมีผู้อื่นนอกจากผู้ลงทุน เช่น คู่แข่งทางธุรกิจ นำข้อมูลไปใช้เพื่อก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทได้ ทั้งนี้</p>	<p>ทั้งนี้ แม้ข้อมูลการเปิดเผยค่าตอบแทน CEO หรือ MD เป็นองค์ประกอบสำคัญของ CG code และทำให้เกิด market force ซึ่งจะช่วยส่งเสริมให้เกิดธรรมาภิบาล และการดำเนินธุรกิจที่โปร่งใสและมีคุณภาพ รวมทั้งปัจจุบันตลาดทุนต่างประเทศก็มีหลักเกณฑ์เป็นไปตามหลักสากลแล้ว อย่างไรก็ตาม การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว อาจมีผลกระทบมาก รวมทั้ง stakeholder ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนไทยอาจยังไม่มีความพร้อมในการใช้ข้อมูลดังกล่าวอย่างเหมาะสม</p> <p>สำหรับประเด็นการเปิดเผยนโยบายและวิธีการกำหนดค่าตอบแทนและโครงสร้างค่าตอบแทน การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นไปตามแนวทางตามหลัก CG code เพื่อให้ผู้ลงทุนเห็นแนวทางการบริหารบุคคลากรระดับสูงของบริษัทในภาพรวม โดยไม่จำเป็นต้องระบุข้อมูลเชิงตัวเลขที่เป็นความลับ เพื่อลดผลกระทบกับการบริหารทรัพยากรบุคคล</p> <p>สำนักงานจึงจะประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการให้ความรู้กับผู้ลงทุนในการใช้ข้อมูลดังกล่าวอย่างเหมาะสม รวมทั้งจะประสานงานกับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในการให้ความรู้เกี่ยวกับประโยชน์ของการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวกับบริษัทจดทะเบียน และสนับสนุนให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวแบบสมัครใจ และจะประเมินความเหมาะสมและความพร้อม</p>

สรุปหลักเกณฑ์ที่เสนอเพื่อขอความคิดเห็น	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน
	<p>การเปิดเผยข้อมูลค่าตอบแทนผู้บริหารทุกราย เป็นยอดรวมตามเกณฑ์ปัจจุบันน่าจะเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนแล้ว อีกทั้งปัจจุบันหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2560 (CG code) ได้กำหนดแนวปฏิบัติในการกำหนดนโยบาย และหลักเกณฑ์การกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ และผู้บริหาร โดยคณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่กำหนดโครงสร้างค่าตอบแทนของ CEO หรือ MD เพื่อจูงใจให้ปฏิบัติงานให้สอดคล้องกับเป้าหมายองค์กร และผลประโยชน์ของกิจการและผู้ถือหุ้นในระยะยาว อยู่แล้ว รวมทั้งไม่เห็นด้วยกับการกำหนดให้เปิดเผยนโยบาย วิธีการกำหนดค่าตอบแทน และโครงสร้างค่าตอบแทนในรายละเอียด เนื่องจากเป็นความลับของแต่ละองค์กรที่มีการกำหนดแตกต่างกัน</p>	<p>ในการเปิดเผยค่าตอบแทน CEO หรือ MD อีกครั้ง เมื่อได้ดำเนินการตามมาตรการข้างต้นไปแล้วระยะหนึ่ง</p>
<p><b>2. การเปิดเผยรายงานทางการเงินและรายการระหว่างกัน</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กำหนดให้เปิดเผยรายงานทางการเงินเปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง และไตรมาสล่าสุด ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เทียบเท่าสากล และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน</li> <li>- เปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกัน 3 ปีย้อนหลัง และไตรมาสล่าสุด</li> </ul>	<p>ในประเด็นดังกล่าวมีผู้แสดงความคิดเห็นแบ่งออกเป็น 2 ฝ่าย</p> <p><u>ฝ่ายที่เห็นด้วย:</u> เป็นการเพิ่มคุณภาพข้อมูลรายงานทางการเงินซึ่งเป็นข้อมูลที่สำคัญมากต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน โดยผู้ลงทุนเห็นว่าต้องใช้ข้อมูลรายงานทางการเงินที่น่าเชื่อถือย้อนหลังขั้นต่ำ 3 ปี เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบย้อนหลังได้อย่างถูกต้อง และน่าเชื่อถือ รวมทั้งเพิ่มคุณภาพของบริษัทที่เตรียมความพร้อมที่จะเข้าระดมทุน อีกทั้งสอดคล้องกับ</p>	<p>สำนักงานได้รับฟังและพิจารณาข้อสังเกตอย่างรอบด้านแล้ว เห็นควรยื่นตามหลักเกณฑ์ที่เสนอ เพื่อให้ข้อมูลรายงานทางการเงินทั้ง 3 ปี มีความถูกต้อง น่าเชื่อถือ เนื่องจากรายงานทางการเงินต้องถูกจัดทำให้เป็นไปตามมาตรฐานสากลและเปรียบเทียบกันได้ทั้ง 3 ปี และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ ซึ่งจะทำให้ผู้ลงทุนเห็นแนวโน้มการเติบโตของผลประกอบการ ที่ถูกต้อง น่าเชื่อถือและเปรียบเทียบกันได้ รวมทั้งเพิ่ม</p>

สรุปหลักเกณฑ์ที่เสนอเพื่อขอความคิดเห็น	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน
<p>โดยให้มีผลบังคับใช้ในอีก 5 ปีข้างหน้า นับจากปีที่ออกประกาศ</p>	<p>นโยบายภาครัฐที่ส่งเสริมให้ภาคธุรกิจมีการจัดทำบัญชีที่ถูกต้องตามจริงประกอบการเสียภาษีเงินได้ด้วย รวมทั้งระยะเวลาที่ให้เตรียมตัว 5 ปี ถือว่านานมากแล้ว</p> <p><u>ฝ่ายที่ไม่เห็นด้วย:</u> เห็นว่า เป็นการสร้างภาระให้กับบริษัทที่จะชำระค่านายหน้า เช่น แผนการระดมทุนอาจถูกละเลย เนื่องจากต้องใช้เวลาเตรียมตัวนานขึ้น ต้องเปิดเผยข้อมูลธุรกิจส่วนตัวในอดีตเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายต่าง ๆ และค่าใช้จ่ายในการจ้างบุคลากรสูงขึ้น เช่น ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี ค่าจ้างบุคลากรทางบัญชีการเงิน ค่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น รวมถึงจำนวนผู้สอบบัญชีในตลาดทุนที่อาจไม่เพียงพอ ซึ่งปัจจัยข้างต้นอาจทำให้จำนวนผู้สนใจออกหลักทรัพย์ลดลงอีกด้วย ทั้งนี้ ผู้แสดงความคิดเห็นบางส่วนมีความเห็นว่า หากจำเป็นต้องปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว อาจปรับลดระยะเวลาโดยบังคับใช้กับรายงานทางการเงินเปรียบเทียบ 2 ปี ย้อนหลัง และไตรมาสล่าสุด น่าจะเพียงพอแล้ว หรือผ่อนปรนให้บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาด MAI จัดทำรายงานทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวเพียง 2 ปี</p> <p>นอกจากนี้ การเปิดเผยรายการระหว่างกันย้อนหลัง 3 ปี อาจครอบคลุมถึงระยะเวลาที่บริษัทดำเนินงานในลักษณะเจ้าของคนเดียว (ไม่มีผู้ถือหุ้นรายย่อย) ทำให้มีการทำ</p>	<p>ความพร้อมของระบบบัญชีเพื่อการเตรียมตัวเป็นบริษัทจดทะเบียนด้วย</p> <p>นอกจากนี้ สำนักงานเห็นว่าข้อเสนอแนะที่ให้ผ่อนปรนหลักเกณฑ์ดังกล่าวกับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาด MAI อาจไม่เหมาะสม เนื่องจากการจัดตั้งตลาด MAI มีวัตถุประสงค์เพื่อเปิดโอกาสให้ธุรกิจขนาดกลางและเล็กมีโอกาสระดมทุนผ่านตลาดทุนได้ ซึ่งเป็นการแยกแยะด้วยขนาดผู้ออกหลักทรัพย์ ไม่ใช่ความเสี่ยงหรือประเภทของผู้ลงทุน ดังนั้น จึงไม่ควรกำหนดคุณภาพของข้อมูลที่เปิดเผยแตกต่างกัน</p> <p>ทั้งนี้ เพื่อให้ภาคเอกชนที่อยู่ระหว่างเตรียมการเพื่อขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนไม่ได้รับผลกระทบ และมีเวลาเตรียมความพร้อมในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว สำนักงานจึงได้เสนอให้หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีผลบังคับใช้ในอีก 5 ปีข้างหน้า นับจากปีที่ออกประกาศ</p> <p>นอกจากนี้ สำนักงานเห็นควรยื่นหลักเกณฑ์การเปิดเผยรายการระหว่างกันย้อนหลัง 3 ปี เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงลักษณะการทำรายการที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เพื่อลดผลกระทบที่รายการดังกล่าวเกิดในช่วงที่กิจการ</p>

สรุปหลักเกณฑ์ที่เสนอเพื่อขอความคิดเห็น	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน
	<p>รายการระหว่างกัน โดยไม่ได้คำนึงถึงความเหมาะสมหรือความจำเป็นของแต่ละรายการ หากกำหนดให้เปิดเผยย้อนหลังถึง 3 ปี อาจทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดได้ว่าบริษัทไม่มีแนวทางในการปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อย</p>	<p>มีเจ้าของคนเดียว จึงอาจไม่สามารถอธิบายความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการได้นั้น สำนักงานกำหนดให้เปิดเผยความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ รวมทั้งการให้ความเห็นต่อการทำรายการของคณะกรรมการตรวจสอบเฉพาะรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปีล่าสุดและไตรมาสล่าสุดเท่านั้น</p>
<p><b>3. การเปิดเผยรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงิน</b></p> <p>เปิดเผยรายละเอียดของวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยอาจประมาณการการใช้เงินแต่ละเรื่องในลักษณะเป็นช่วง (range) ที่เหมาะสมได้ และระบุลำดับการใช้เงินตามความสำคัญ รวมทั้งแหล่งเงินทุนอื่น (ถ้าเงินที่ระดมทุนไม่เพียงพอ) ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กรณีซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน: ระบุประเภทสินทรัพย์หรือลักษณะกิจการที่จะลงทุนและสถานะของการลงทุน และจำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ</li> <li>- กรณีซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน: ระบุประเภทสินทรัพย์หรือลักษณะกิจการที่จะลงทุนและสถานะการลงทุน และจำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ โดยให้ระบุเหตุผลและที่มาของการเข้าไปซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการดังกล่าวด้วย</li> </ul>	<p>ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับแนวทางที่เสนอ ทั้งนี้ ผู้แสดงความคิดเห็นบางรายมีข้อสังเกต ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- การกำหนดมูลค่าและระยะเวลาการใช้เงินที่แน่นอน อาจสร้างความไม่ยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ เนื่องจากหากมีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงิน จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งต้องใช้เวลาและมีค่าใช้จ่าย รวมทั้งการเปิดเผยโดยแจกแจงสินทรัพย์ที่จะลงทุนในรายละเอียดจะทำให้ไม่ยืดหยุ่น</li> <li>- การเปิดเผย terms and conditions ของหนี้กรณีชำระคืนเงินกู้ โดยให้เปิดเผยอัตราดอกเบี้ยด้วย มีข้อสังเกตว่า ข้อมูลดังกล่าวเป็นความลับทางธุรกิจ</li> </ul>	<p>สำนักงานพิจารณาแล้วเห็นควรขึ้นตามหลักเกณฑ์ที่เสนอ อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหลักทรัพย์สามารถเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับจำนวนเงินที่ใช้ หรือระยะเวลาที่ใช้เงิน ในลักษณะเป็นช่วง (range) ที่เหมาะสมได้ เพื่อให้มีความยืดหยุ่นและคล่องตัว ในขณะที่ยังทำให้ผู้ลงทุนทราบถึงกรอบวัตถุประสงค์การใช้เงินเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และติดตามการใช้เงินได้</p> <p>สำหรับการเปิดเผยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้กรณีใช้คืนหนี้ กำหนดให้เปิดเผยเฉพาะกรณีเป็นการชำระหนี้ที่มีกับกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงินหรือกลุ่มตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ เนื่องจากเป็นกรณีที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ terms and conditions ของเงินกู้ จึงเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนใช้ตัดสินใจ</p>

สรุปหลักเกณฑ์ที่เสนอเพื่อขอความคิดเห็น	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน
<p>- กรณีชำระคืนเงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้:</p> <p>* กรณีเป็นการชำระหนี้ที่มีกับกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงินหรือกลุ่มตัวกลางในการเสนอขายหลักทรัพย์ ให้เปิดเผย terms and conditions ของหนี้ดังกล่าวเพิ่มเติมด้วย</p> <p>* กรณีอื่น ๆ ให้เปิดเผยอย่างน้อยในเรื่องจำนวนเงินที่ใช้และระยะเวลาการใช้จ่ายเงินโดยประมาณ</p> <p>- กรณีอื่น ๆ เช่น ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ เป็นต้น</p>		<p>ทั้งนี้ สำหรับข้อสังเกตกรณีที่มีการใช้เงินไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์และจะต้องมีการและค่าใช้จ่ายในการขออนุมัติต่อผู้ถือหุ้นนั้น สำนักงานรับทราบข้อสังเกตและได้พิจารณากำหนดหลักการให้ขอมติผู้ถือหุ้นเฉพาะกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หากเป็นกรณีที่ไม่มีความสำคัญ สามารถเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาได้</p> <p>สำหรับแนวทางการพิจารณากรณีมีนัยสำคัญและไม่มีนัยสำคัญนั้น สำนักงานอยู่ระหว่างดำเนินการร่างประกาศรองรับ โดยได้เปิดรับฟังความคิดเห็นในหลักการเบื้องต้นพร้อมกันในครั้งนี้และได้จัดทำกรับฟังความคิดเห็นเฉพาะกลุ่ม (focus group hearing) ด้วยแล้ว ทั้งนี้ มีผู้แสดงความเห็นในประเด็นดังกล่าวหลายราย ซึ่งสำนักงานอยู่ระหว่างรวบรวมสรุปความเห็นเพื่อนำมาดำเนินการร่างประกาศ โดยจะเผยแพร่ผลการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าว พร้อมกับการเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศต่อไป</p>
<p><b>4. การเปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสภาพแรงงาน</b></p> <p>กำหนดให้เปิดเผยความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสภาพแรงงาน</p>	<p>ผู้แสดงความคิดเห็นเกือบทั้งหมดเห็นด้วยกับแนวทางที่เสนอ</p> <p>ทั้งนี้ ผู้แสดงความคิดเห็นบางรายเห็นว่า การเปิดเผยความสัมพันธ์กับสภาพเป็นเรื่องละเอียดอ่อน</p>	<p>สำนักงานพิจารณาแล้วเห็นควรยื่นตามหลักเกณฑ์ที่เสนอสำหรับรายละเอียดข้อมูลที่ต้องเปิดเผยนั้น เป็นความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารและสภาพแรงงานที่อาจต้องพิจารณาเป็นกรณี ๆ ไป ตามข้อเท็จจริงของแต่ละองค์กร ทั้งนี้</p>

สรุปหลักเกณฑ์ที่เสนอเพื่อขอความคิดเห็น	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน
	<p>การเปิดเผยเฉพาะข้อพิพาทแรงงานน่าจะเพียงพอแล้ว และบางรายไม่แน่ใจถึงรายละเอียดข้อมูลที่ต้องเปิดเผย จึงไม่ทราบประโยชน์ในการเปิดเผย รวมทั้งเห็นว่า อาจก่อให้เกิดการเรียกร้องให้มีการตั้งสหภาพแรงงาน</p>	<p>สามารถพิจารณาใช้ถ้อยคำที่หลีกเลี่ยงผลกระทบต่อความสัมพันธ์กับสหภาพแรงงานได้</p>
<p><b>5. การเปิดเผยประวัติการซื้อขายและราคาย้อนหลังของหุ้น</b></p> <p>กำหนดให้เปิดเผยประวัติการซื้อขายและราคาย้อนหลังของหุ้น กรณีเป็นการเสนอขายตราสารทุนครั้งถัด ๆ ไป หลังจากเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้ว (SPO) โดยมีรายละเอียดดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- เปิดเผยราคาหุ้นและมูลค่าซื้อขาย ของแต่ละปี ในช่วง 5 ปีล่าสุด ของแต่ละไตรมาสในช่วง 2 ปีล่าสุด และของแต่ละเดือนในช่วง 6 เดือนล่าสุด</li> <li>- เปิดเผยข้อมูลการ โคนสั่งพักการซื้อขาย (SP) ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (ถ้ามี)</li> <li>- เปิดเผยมูลค่าการซื้อขาย (trading value) และสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายปี (trading value) ต่อมูลค่าตามราคาตลาดโดยรวมของหลักทรัพย์ (market capitalization) รายปี สำหรับช่วง 3 ปีที่ผ่านมา</li> </ul>	<p>ผู้แสดงความคิดเห็นเกือบทั้งหมดเห็นด้วยกับแนวทางที่เสนอ</p> <p>อย่างไรก็ดี มีผู้แสดงความคิดเห็นบางรายเห็นว่า การเปิดเผยข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี นานเกินไป รวมทั้งเห็นว่าอาจไม่จำเป็นต้องเปิดเผย เนื่องจากข้อมูลดังกล่าวสามารถหาได้จากแหล่งอื่นอยู่แล้ว</p>	<p>สำนักงานรับทราบข้อสังเกตและพิจารณาปรับปรุงหลักการ โดยเห็นว่า ข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี น่าจะเพียงพอต่อผู้ลงทุน ในการดูแลแนวโน้มประวัติการซื้อขายและราคาของหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อลดภาระจึงเห็นควรกำหนดให้เปิดเผยข้อมูลย้อนหลังในเรื่องดังกล่าวเหลือ 3 ปี</p>

สรุปหลักเกณฑ์ที่เสนอเพื่อขอความคิดเห็น	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะ	ความเห็นสำนักงาน
<p><b>6. ผู้สอบบัญชี</b></p> <p>แก้ไขหลักเกณฑ์ผู้สอบบัญชีของผู้ออกตราสารทุนที่เป็นบริษัทต่างประเทศ และบริษัทย่อยในต่างประเทศของผู้ออกตราสารทุนที่เป็น holding company โดยยกเลิกข้อกำหนดเกี่ยวกับ full member network firm อย่างไรก็ตาม ผู้สอบบัญชีต่างประเทศดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้หน่วยงานกำกับดูแลผู้สอบบัญชีที่ไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าหน่วยงานที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชีดังกล่าวจะไม่สามารถให้ความช่วยเหลือแก่สำนักงานในการตรวจสอบหรือให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีดังกล่าว</p>	<p>ผู้แสดงความคิดเห็นเกือบทั้งหมดเห็นด้วยกับแนวทางที่เสนอ</p> <p>อย่างไรก็ดี ผู้แสดงความคิดเห็นบางรายมีข้อสังเกตว่าการกำหนดให้ผู้สอบบัญชีต่างประเทศของผู้ออกตราสารทุนต้องเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ เป็นการเพิ่ม liability ให้กับผู้สอบบัญชีดังกล่าวเกินความจำเป็น และอาจมีข้อจำกัดในบางกรณีที่ต้องมีการลงนามแสดงความเห็นต่อกรรมการเงินในนามของสำนักงานสอบบัญชี มิได้เป็นรายคนเป็นผลให้ผู้สอบบัญชีของผู้ออกตราสารทุนดังกล่าวต้องเป็นผู้สอบบัญชีไทยที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ และต้องเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินดังกล่าวเอง ทำให้เกิดค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นมาก จึงเห็นว่าสำนักงานควรมีการยอมรับ recognize บางประเทศโดยไม่ต้องขึ้นบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ และเปิดเผยเป็นปัจจัยเสี่ยง หรือกำหนดเป็น catalyst แทน</p>	<p>สำนักงานพิจารณาแล้วเห็นควรยื่นตามหลักเกณฑ์ที่เสนอสำหรับข้อสังเกตเกี่ยวกับผู้สอบบัญชีต่างประเทศที่ตั้งอยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบนั้น เป็นหลักเกณฑ์เดิมที่ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งสำนักงานเห็นว่ายังคงข้อกำหนดดังกล่าวไว้ เพื่อให้สำนักงานมีกลไกในการดำเนินการกับผู้สอบบัญชีกรณีที่มีข้อบกพร่องหรือทำให้ผู้ลงทุนเสียหาย</p> <p>นอกจากนี้ หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีต่างประเทศ ก็มีข้อกำหนดที่ไม่เป็นภาระกับผู้สอบบัญชีต่างประเทศที่อยู่ภายใต้หน่วยงานกำกับดูแลที่มีมาตรฐานการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีที่เทียบเคียงได้กับไทย เช่น ผู้สอบบัญชีที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) ประเทศสิงคโปร์ เป็นต้น</p>

หมายเหตุ: จากการเปิดรับฟังความคิดเห็นทั้งสองครั้ง ไม่มีผู้แสดงความคิดเห็นในส่วนร่างประกาศ