

## สรุปผลการรับฟังความเห็นเกี่ยวกับการแก้ไขประกาศว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของ บริษัทที่ออกหลักทรัพย์เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความเห็นจากภาคธุรกิจและผู้ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการแก้ไขประกาศว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ผ่านทางเว็บไซต์ของสำนักงาน ระหว่างวันที่ 29 กันยายน ถึง 29 ตุลาคม 2551 มีผู้เข้าชมทั้งสิ้น 252 ราย และมีการให้ความเห็นทั้งหมด 10 ราย ในเรื่องดังต่อไปนี้

1. บริษัทที่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล
2. คำนิยามของเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน

### สรุปสาระสำคัญของผลการแสดงความเห็น

#### 1. บริษัทที่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล

##### หลักการที่นำเสนอ

ยกเว้นการเปิดเผยข้อมูลให้กับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้

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

##### ความเห็นของภาคธุรกิจ

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับ หลักการที่นำเสนอ แต่มีบางส่วนที่เห็นว่า บริษัทดังกล่าวควรเปิดเผยข้อมูลต่อไปเพื่อที่ผู้ที่เป็นลูกค้าจะได้รับทราบว่า บริษัทมีความเสี่ยงจากการลงทุนอย่างไร เพราะเป็นการลงทุนที่มูลค่าเงินลงทุนสูงมาก หากเกิดความเสียหายก็จะเป็นเงินจำนวนมาก และการยกเว้นให้กับ holding company ควรยกเว้นให้เฉพาะ holding company ที่เป็น wholly owned ของสถาบันการศึกษาดังกล่าวเท่านั้นและไม่ควรมีบริษัทย่อยที่มีใช้สถาบันการศึกษาดังกล่าวด้วย

##### ความเห็นของสำนักงาน

เจตนารมณ์ของประกาศต้องการชี้ช่องให้นักลงทุนทั่วไปได้รับทราบว่าบริษัทจดทะเบียนอาจมีความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ นอกเหนือจากการประกอบธุรกิจปกติของกิจการ หากให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นปกติธุรกิจต้องเปิดเผยข้อมูลด้วย ก็จะไม่เป็น

การเน้นข้อมูลของบริษัทที่มีความผิดปกติให้ผู้ลงทุนได้ทราบและเป็นการเพิ่มภาระโดยไม่จำเป็นต่อกลุ่มบริษัทที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นปกติธุรกิจแล้ว นอกจากนี้ holding company ที่มีบริษัทย่อยเป็นสถาบันการเงิน บล. หรือบริษัทประกันวินาศภัยหรือบริษัทประกันชีวิต หากมองในภาพงบการเงินรวมก็จะสะท้อนให้เห็นภาพรวมของผลการดำเนินงานและสถานะการเงินของกลุ่มบริษัททั้งหมดที่ไปลงทุนได้ แม้ว่าจะได้รับการยกเว้นการเปิดเผยข้อมูลแต่หากมีบริษัทย่อยดังกล่าวที่เป็นสาระสำคัญก็ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลจำแนกตามส่วนงานให้ผู้ใช้งบการเงินได้ทราบแยกจากส่วนงานอื่น

## 2. ค่านิยมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน

### หลักการที่นำเสนอ

เพิ่มเติมค่านิยมเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนให้ชัดเจนยิ่งขึ้น โดยรวมเฉพาะเงินลงทุนระยะสั้นที่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตั้งใจจะถือไว้ไม่เกิน 1 ปี โดยไม่รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า

### ความเห็นของภาคธุรกิจ

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับ หลักการที่นำเสนอ แต่มีบางส่วนที่เห็นว่า การพิสูจน์ความตั้งใจในการถือเงินลงทุนไว้ไม่เกิน 1 ปีกระทำได้อย่างยากในทางปฏิบัติ ดังนั้น ค่านิยมควรครอบคลุมทั้งเงินลงทุนระยะสั้นและระยะยาวโดยพิจารณาวัตถุประสงค์ในการลงทุนและอ้างอิงตามมาตรฐานการบัญชี อย่างไรก็ตาม บางส่วนมีความเห็นว่า หากครอบคลุมเงินลงทุนระยะยาวซึ่งต้องการได้รับเงินปันผลจะทำให้บริษัทขาดความคล่องตัวและเป็นภาระในการเปิดเผยข้อมูล

### ความเห็นของสำนักงาน

การขยายขอบเขตของค่านิยมให้รวมถึงเงินลงทุนที่บริษัทตั้งใจถือไว้เกิน 1 ปี ด้วยนั้น สำนักงานเห็นว่า แม้ว่าการพิสูจน์ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับความตั้งใจที่จะถือเงินลงทุนว่าเกิน 1 ปีหรือไม่ในทางปฏิบัติสามารถกระทำได้อย่างยาก และจะเป็นการเปิดโอกาสให้บริษัทจัดประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นเงินลงทุนระยะยาว ทำให้บริษัทไม่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล ทั้ง ๆ ที่มีการซื้อขายในระหว่างงวด แต่การกำหนดให้ต้องเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมสำหรับเงินลงทุนที่ถือเกินกว่า 1 ปี ด้วย เพื่อป้องกันบริษัทที่หลีกเลี่ยงการจัดประเภทเงินลงทุน จะทำให้เกิดภาระแก่บริษัทจดทะเบียนอื่นที่โดยสุจริตมีการซื้อหรือขายเงินลงทุนที่บริษัทตั้งใจถือไว้เกิน 1 ปี ซึ่งเป็นสิ่งที่บริษัทสามารถกระทำได้ในทางปฏิบัติ เพราะขึ้นอยู่กับราคาและภาวะตลาดในขณะนั้น และไม่เป็นที่ไปตามเจตนาของ

การออกประกาศดังกล่าวตั้งแต่ต้น นอกจากนี้ หากผู้สอบบัญชีพบว่า บริษัทมีการจัดประเภทเงินลงทุนในหลักทรัพย์ไม่ถูกต้อง ผู้สอบบัญชีก็ต้องแนะนำให้บริษัทแก้ไขให้ถูกต้อง ซึ่งหากบริษัทไม่แก้ไข ผู้สอบบัญชีก็ต้องแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี ดังนั้น สำนักงานจึงไม่ขยายขอบเขตเงินลงทุนให้ครอบคลุมถึงเงินลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตาม สำนักงานได้แก้ไขคำนิยามโดยอ้างอิง “หลักทรัพย์เพื่อค้า” และ “หลักทรัพย์เพื่อขาย” ที่ตั้งใจถือไว้ไม่เกิน 1 ปี เพื่อให้มีความชัดเจนขึ้น

### 3. ข้อเสนอแนะอื่นๆ

#### 3.1 วันที่มีผลใช้บังคับ

##### ความเห็นของภาคธุรกิจ

ประกาศควรมีผลใช้บังคับกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 เพื่อไม่เป็นภาระกับบริษัทในการเปิดเผยข้อมูล

##### ความเห็นของสำนักงาน

จากหลักการที่เสนอแก้ไขประกาศดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับสำหรับงบการเงินที่ยื่นต่อสำนักงานในปี 2552 เป็นต้นไป จะครอบคลุมงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 แล้วเนื่องจากงบการเงินดังกล่าวจะยื่นต่อสำนักงานใน 60 วันนับจากวันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี หรือ 3 เดือนนับจากวันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีหากนำส่งงบการเงินไตรมาสที่ 4 นอกจากนี้ การกำหนดนับจากวันที่ยื่นงบการเงินต่อสำนักงานเพื่อให้ครอบคลุมงบการเงินที่มีรอบปีบัญชีที่ไม่ตรงกับปีปฏิทินด้วย ซึ่งจะสามารถลดภาระในการเปิดเผยข้อมูลได้พร้อมกับบริษัทอื่นๆ อย่างไรก็ตาม ในกระบวนการออกประกาศทำให้ประกาศดังกล่าวออกมาในช่วงคาบเกี่ยวของการนำส่งงบการเงินเพื่อป้องกันความสับสนและปัญหาในการตีความว่าควรมีผลใช้บังคับย้อนหลังหรือไม่ จึงเปลี่ยนแปลงวันที่มีผลใช้บังคับเป็นสำหรับงบการเงินที่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ต้องจัดส่งงบการเงินต่อสำนักงานตั้งแต่ 1 เมษายน 2552 เป็นต้นไป

#### 3.2 การแก้ไขถ้อยคำ

##### ความเห็นของภาคธุรกิจ

คำว่า “ยอดคงค้าง” ที่ใช้ในการกำหนดเกณฑ์ในการเปิดเผยของประกาศฯ ควรตัดออกเนื่องจากทำให้อ่านแล้วไม่เข้าใจ

#### ความเห็นของสำนักงาน

เนื่องจากคำว่า “ยอดคงค้าง” เป็นคำที่ใช้กันเป็นการทั่วไป นอกจากนี้ หากไม่มีการระบุคำดังกล่าวอาจทำให้เกิดความสับสนได้ จึงไม่ได้แก้ไขตามข้อเสนอแนะ

### **3.3 ความเหมาะสมในการแก้ไขประกาศ**

#### ความเห็นของภาคธุรกิจ

การผ่อนผัน โดยยกเว้นการเปิดเผยให้แก่สถาบันการเงินจะเป็นการสวนกระแสกรณี Sub-prime และ Hamburger crisis ที่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อสถาบันการเงินต่างๆ เกี่ยวกับการลงทุนในตราสารต่างๆ หรือไม่

#### ความเห็นของสำนักงาน

ประกาศฉบับนี้กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลรายการซื้อขายเฉพาะเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุน จึงไม่ได้ครอบคลุมในประเด็นของ Sub-prime ซึ่งเป็นการลงทุนในตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม สถาบันการเงินต้องเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งจะให้ข้อมูลที่สะท้อนถึงความเสี่ยงของบริษัทและเกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของนักลงทุนได้ชัดเจนมากขึ้น