



รายงานผลการวิจัย

เรื่อง

การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของงบการเงิน
บริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**A Disclosure of Non- Financial Information of Financial Statement of Securities
Sector Companies Listed in The Stock Exchange of Thailand**

โดย

อาจารย์ สุฎฎิภา รักประสูติ
อาจารย์ประจำคณะการบัญชี

มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์
รายงานการวิจัยนี้ได้รับทุนอุดหนุนจากมหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

กิตติกรรมประกาศ

ในการวิจัยเรื่อง “การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” ผู้วิจัยขอขอบคุณผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีกลุ่มหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการวิจัยครั้งนี้ รวมทั้งผู้ทรงคุณวุฒิ ผู้เชี่ยวชาญ อาจารย์ และเจ้าหน้าที่ศูนย์วิจัยมหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์ ที่มีส่วนสนับสนุนให้งานวิจัยครั้งนี้เสร็จสมบูรณ์ ดังมีรายนามต่อไปนี้

- | | | |
|--|--------------|------------------------------------|
| 1. รองศาสตราจารย์ ดร. อนุมงคล | ศิริเวทิน | อธิการบดี |
| 2. รองศาสตราจารย์ ดร. สรชัย | พิศาลบุตร | ผู้อำนวยการศูนย์วิจัย |
| 3. อาจารย์วิศิษฏ์ศรี | จินตนา | ที่ปรึกษาคณะกรรมการบัญชี |
| 4. ดร.ปรีเปรม | นนทลีรักษ์ | คณบดีคณะกรรมการบัญชี |
| 5. ผู้ช่วยศาสตราจารย์อัมพร | เที่ยงตระกูล | รองคณบดีฝ่ายวิชาการคณะกรรมการบัญชี |
| 6. อาจารย์สุพิชา | ศรีสุคนธ์ | อาจารย์ประจำคณะกรรมการบัญชี |
| 7. อาจารย์วรารคนางค์ | สกุลวงศ์ | อาจารย์ประจำคณะกรรมการบัญชี |
| 8. อาจารย์สาวิตรี | แสงวิริยภาพ | หัวหน้าแผนกงานช่วยค้นคว้าวิจัย |
| 9. นายอภิพล | เมืองเกษม | เจ้าหน้าที่ศูนย์สนเทศและห้องสมุด |
| 10. อาจารย์และเจ้าหน้าที่ของศูนย์วิจัย | | |

อาจารย์ สุฎีกา รักประสูติ

30 มิถุนายน 2551

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ก
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ข
กิตติกรรมประกาศ	ฉ
สารบัญ	(1)
สารบัญตาราง	(5)
บทที่ 1 บทนำ	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	3
สมมติฐานการวิจัย	4
คำนิยามศัพท์	4
ขอบเขตการวิจัย	5
ข้อจำกัดของการวิจัย	5
นิยามตัวแปร	6
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	6
บทที่ 2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
แนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูล	8
แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี แบบ 56-1	8
คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)	20
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	23
บทที่ 3 ระเบียบและวิธีการวิจัย	25
กรอบแนวคิดการวิจัย	25
ประชากรและกลุ่มประชากรตัวอย่าง	26
เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	28
ขั้นตอนการสร้างเครื่องมือ	28

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล	29
การวิเคราะห์ข้อมูล	30
บทที่ 4 ผลการวิจัย	32
4.1 ผลการศึกษาแนวปฏิบัติและประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล	33
4.2 การผลศึกษาแนวความคิดของผู้บริหาร	50
4.3 ผลการศึกษาแนวความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์	59
4.4 ผลการศึกษาความสัมพันธ์ค่าเฉลี่ยแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหาร และค่าเฉลี่ยการให้ระดับความสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุน	60
4.5 ปัญหาและข้อเสนอแนะ	61
บทที่ 5 สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	63
สรุปผลการวิจัย	63
อภิปรายผลการวิจัย	68
ข้อเสนอแนะ	70
บรรณานุกรม	72
ภาคผนวก	
ก. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ	74
ข. แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)	80
ค. แบบสอบถาม	102
ง. ประวัติผู้วิจัย	126

สารบัญตาราง

	หน้า	
ตาราง ที่ 1	สรุปบริษัทตัวอย่าง	27
ตาราง ที่ 2	การสรุปสาระสำคัญโดยย่อและปัจจัยความเสี่ยง	33
ตาราง ที่ 3	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	34
ตาราง ที่ 4	การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	35
ตาราง ที่ 5	นโยบายการวิจัยและการพัฒนา	36
ตาราง ที่ 6	ลักษณะสำคัญของทรัพย์สินถาวร	37
ตาราง ที่ 7	โครงการในอนาคต และ ข้อพิพาททางกฎหมาย	38
ตาราง ที่ 8	โครงสร้างเงินทุน	40
ตาราง ที่ 9	การจัดการ	42
ตาราง ที่ 10	การควบคุมภายใน	44
ตาราง ที่ 11	รายการระหว่างกัน	45
ตาราง ที่ 12	ฐานะการเงิน และ ผลการดำเนินงาน	47
ตาราง ที่ 13	ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องและ การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	48
ตาราง ที่ 14	รายละเอียดของผู้บริหาร และ กรรมการของบริษัทย่อย	49
ตาราง ที่ 15	ระดับความคิดเห็นของผู้บริหารในเรื่องการเปิดเผย คำอธิบาย และ คำวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ	50
ตาราง ที่ 16	ทดสอบค่าเฉลี่ย t-test	58
ตาราง ที่ 17	ความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์	59
ตาราง ที่ 18	ผลการศึกษาเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูล ของผู้บริหาร และ ค่าเฉลี่ย เกี่ยวกับการให้ระดับความสำคัญที่มี ผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุน	61

สารบัญกราฟ

	หน้า
กราฟที่ 1 ความคิดเห็นของผู้บริหาร ในการเปิดเผยรายการและวิเคราะห์ ของฝ่ายจัดการ เกี่ยวกับการดำเนินงาน และแผนปฏิบัติงาน	52
กราฟที่ 2 ความคิดเห็นของผู้บริหาร ในการเปิดเผยรายการและวิเคราะห์ ของฝ่ายจัดการ เกี่ยวกับฐานะการเงิน และแหล่งเงินทุน	54
กราฟที่ 3 ความคิดเห็นของผู้บริหาร ในการเปิดเผยรายการและ วิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ เกี่ยวกับการเปิดเผยอัตราส่วนต่าง ๆ และโครงสร้างการถือหุ้น	57

ชื่อเรื่อง: การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้วิจัย : อาจารย์ สุฎฐิกา รักประสูติ

สถาบัน : มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

ปีที่พิมพ์ : พุทธศักราช 2551

สถานที่พิมพ์ : มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

แหล่งที่เก็บรายงานการวิจัยฉบับสมบูรณ์ : ศูนย์การวิจัยมหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

จำนวนหน้างานวิจัย : 126 หน้า

คำสำคัญ : การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ลิขสิทธิ์ : มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

บทคัดย่อ

รายงานการวิจัย เรื่องการศึกษาการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย เป็นการวิจัยประยุกต์เชิงคุณภาพ มุ่งศึกษาเพื่อให้ทราบแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูล ประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล เปรียบเทียบแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลกับข้อกำหนดของคณะกรรมการหลักทรัพย์ และเพื่อให้ทราบความคิดเห็นของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ตลอดจนความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์เกี่ยวกับระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูล

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยใช้กลุ่มตัวอย่าง บริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่คงอยู่ในปี 2550 โดยตรวจสอบรายงานแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) วันที่ 31 มีนาคม 2551 เพื่อประเมินการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน จำนวน 19 บริษัท และใช้แบบสอบถามระดับความคิดเห็นในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินจากผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี จำนวน 5 บริษัท ตลอดจนใช้แบบสอบถามการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลจากนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ จำนวน 55 คน ผลการวิจัยพบว่าผู้บริหารบริษัทตัวอย่าง มีแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ แม้จะมีค่าเฉลี่ยแตกต่างกัน เช่น การอธิบายการจัดทำประมาณการด้วยความสมัครใจ การอธิบายมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน การอธิบายนโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต เป็นต้น อย่างไรก็ตาม การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของผู้บริหารอยู่ในระดับเปิดเผยครบถ้วน และสอดคล้องกับกฎเกณฑ์ที่คณะกรรมการหลักทรัพย์กำหนด ผู้วิจัยยังพบว่าผู้บริหารมีระดับความคิดเห็นในการเปิดเผยข้อมูลแตกต่างกัน มี

การเปิดเผยข้อมูลอยู่ในระดับมากและระดับมากที่สุด ยกเว้นการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับคำอธิบายรายการผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับประมาณการ ซึ่งผู้บริหารมีระดับความคิดเห็นในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ในระดับปานกลางเท่านั้น

นอกจากนี้ผลการวิจัยพบว่าความสัมพันธ์ระหว่างการให้ความสำคัญการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหารและการให้ความสำคัญในการนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ของนักลงทุนไม่สอดคล้องกัน กล่าวคือบางรายการซึ่งผู้บริหารให้ความสำคัญในการเปิดเผยรายละเอียดของข้อมูลระดับครบถ้วน แต่นักลงทุนจะนำไปใช้ประโยชน์น้อย ในทางตรงกันข้ามการเปิดเผยข้อมูลที่ผู้บริหารให้ความสำคัญในการเปิดเผยรายละเอียดของข้อมูลระดับรองลงมาแต่นักลงทุนให้ความสำคัญในการนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์เพื่อการตัดสินใจลงทุนระดับมาก

การวิจัยครั้งนี้ นักวิเคราะห์หลักทรัพย์เสนอแนะข้อมูลที่จะเปิดเผยไว้ใน แบบ 56-1 เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลมีประโยชน์เชิงคุณภาพมากขึ้น เช่น แบบ 56-1 มีความยาวมากเกินไป ทำให้ผู้ลงทุน ไม่สนใจที่จะอ่าน ในขณะที่บทสรุป ไม่ครอบคลุมเนื้อหาที่สำคัญเท่าที่ควร บริษัทส่วนใหญ่มักให้ข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์น้อยมาก มักให้ข้อมูลแบบกว้างเท่านั้น ควรนำเสนอในเชิงวิเคราะห์เปรียบเทียบกับคู่แข่งให้มากขึ้น และนำเสนอข้อมูลอุตสาหกรรมให้มีละเอียดมากขึ้น การจัดประเภทและตัวเลขของผลการดำเนินงานในแบบ 56-1 บางครั้งไม่ตรงกับงบการเงิน ทำให้อ้างอิงเปรียบเทียบข้อมูลจาก แบบ 56-1 คลาดเคลื่อนได้ และยังเสนอแนะว่า ควรเปิดเผยระบบการเงิน การตลาดของประเทศ ปัจจัยภายนอก (ปัญหาการเมือง และภาวะตลาดโลก) เป็นต้น

งานวิจัยนี้ให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้บริหารได้เปิดเผยข้อมูลที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนมากขึ้นได้แก่ ควรกำหนดข้อมูลที่จะให้เปิดเผย เนื่องจากนักวิเคราะห์ต้องการใช้ข้อมูลนั้นๆ แต่ผู้บริหารมิได้เปิดเผย และข้อมูลที่จะควรยึดหยุ่นในการเปิดเผย เนื่องจากนักลงทุนใช้ประโยชน์ในระดับน้อย และข้อมูลที่จะควรเปิดเผยให้มากขึ้น เนื่องจากนักลงทุนให้ความสำคัญและต้องการรายละเอียดมาก

ผู้วิจัยศึกษาบริษัทตัวอย่าง จากบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพียงกลุ่มเดียว ผู้วิจัยเห็นว่า โครงการวิจัยต่อไปในอนาคต ควรจะศึกษาการให้ความสำคัญการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหารและการให้ความสำคัญการนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ของนักลงทุนในวงกว้างเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เหมาะสมในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน.

**Title : A Disclosure of Non- Financial Information of Financial Statement of
Securities Sector Companies Listed in The Stock Exchange of Thailand**

Researcher: **Sutika Rukprasoot**

Institution: **Dhurakij Pundit University**

Year of publication: **2008**

Publisher: **Dhurakij Pundit University**

Sources: **Dhurakij Pundit University**

No.of page: **126** pages

Keyword: Disclosure of Non- Financial Information

Copy right: **Dhurakij Pundit University**

ABSTRACT

The Study of The Disclosure of Non- Financial Information of Financial Statement of Securities Sector Companies Listed in the Stock Exchange of Thailand is a qualitative research. The purposes of this research were to provide the guideline in Practice, to evaluate the level of disclosure and, to make a comparison between the sample companies Practice to the guideline in Practice of The Stock Exchange of Thailand. The result of this research consists of evaluating the level of managers' opinions and the level of securities analysts' opinions in disclosure of non-financial information which affected to investment decision.

Researcher selected the 19 sample Securities Sector Companies Listed in The Stock Exchange of Thailand which registered and used the Annual information filing (form 56-1) by checking the form in order to evaluate the level of disclosure of non- financial information. The data were collected from Securities companies which registered and reported to the form 56-1. Moreover, the researcher sent the questionnaire to 5 managers and to 55 securities analysts. The research finding that the disclosure of non - financial information in each company was not different in materiality level, for example, the explanation of forecasting financial statement, the explanation of authorized processing for inter-transactions and the trend of forecasting for inter-transaction.

However, the level of managers' opinions in disclosure of non-financial information is high level except to the disclosure of Management Discussion and Analysis which is medium level.

The researcher found that the correlation between the disclosure of non-financial information and the usefulness of the information for securities analysts' decision making was not related. Such as, some information item which manager disclosed as materiality level but the securities analysts thought that it was not useful for decision making. On the other hand, some information item which manager disclosed as less materiality level but the securities analysts need that information for decision making.

In addition, the securities analysts' opinions of disclosure the non-financial information that if the managers disclose more important information in the form 56-1 then the disclosure will be more qualitative. For example, the detail in the form 56-1 is too long to make the investors ignore that information and the summary did not cover the important information. Moreover, most companies released broad details, it should disclose more dept details, such as, the line of production, competitive market, industrial information, the classifying of accounting information, the disclosure of financial system, economics and local politics, etc.

This research was useful for the Board of director of the Securities Exchange of Thailand to make the disclosure of non-financial information more standard and suitable. As the result, the important non-financial information items was need to be disclosed as dept details but some non-financial information may flexible for disclosure.

The researcher selected only one group of Securities Sector Companies Listed in The Stock Exchange of Thailand so that the result may not be summarized. Then, the researcher will study more for the disclosure of non-financial information for investors' decision making in order to find the standard practice in disclosing the non-financial information.

บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

เมื่อประเทศไทยประสบปัญหาวิกฤติเศรษฐกิจในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2540 ได้ขอความช่วยเหลือจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศ ซึ่งได้มีการจัดทำรายงานจากคณะทำงานของกลุ่มประเทศ G22 (Working Party on Transparency and Accountability) ให้ความเห็นว่าเป็นว่า ระบบข้อมูลทางการเงินขาดความโปร่งใสและความน่าเชื่อถือ เป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างความเสียหายทางการเงินในรายงานกล่าวว่า “ วิกฤติทางการเงินในภูมิภาคเอเชียเป็นข้อบ่งชี้ถึงความไม่เพียงพอในเรื่องของข้อมูล โดยเฉพาะอย่างยิ่งเรื่องการรวมงบการเงินกับบริษัทที่มีความเกี่ยวพันกัน ระบบบัญชีที่ยังปกปิดความอ่อนแอทางการเงินที่สำคัญไม่ว่าจะเป็นผลอันเกิดจากการให้กู้หรือการลงทุนที่ไม่เหมาะสม คณะทำงานดังกล่าวแนะนำให้ คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (International Accounting Standards Committee หรือ IASC) พัฒนามาตรฐานให้เป็นที่ยอมรับของ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (International Organization of Securities – Commission หรือ IOSCO) ภายในปี พ.ศ. 2542 และให้ผู้กำกับดูแลของชาติต่างๆ ให้ความสำคัญกับการสร้างข้อตกลงการใช้มาตรฐานดังกล่าว และให้ภาคเอกชนยึดมาตรฐานนั้นเป็นหลักในการนำเสนอข้อมูล ” (พิสิฐ ลี้อาธรรม, 2543)

จากเหตุการณ์ดังกล่าว องค์กรทางวิชาชีพบัญชีได้มีการผลักดันให้มีการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชี และการสอบบัญชี โดยประกาศใช้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 เพื่อเป็นมาตรการในการสร้างความโปร่งใส และความน่าเชื่อถือของงบการเงิน มีประเด็นสำคัญคือ

1. กำหนดความรับผิดชอบของผู้บริหารในการจัดทำบัญชี ในอดีตกำหนดให้นักบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบ แต่ปัจจุบันกำหนดให้ถือเป็นหน้าที่ของผู้บริหาร โดยกำหนดความรับผิดชอบและการลงโทษที่ชัดเจนขึ้น

2. กำหนดคุณสมบัติของผู้ทำบัญชี ซึ่งในอดีตไม่ได้กำหนดคุณสมบัติของผู้จัดทำบัญชี แต่ในปัจจุบันข้อมูลทางการเงินมีความละเอียดซับซ้อนมากขึ้น ผู้ทำบัญชีต้องกำหนดให้เป็นผู้ที่มีคุณวุฒิด้านการบัญชีโดยตรง

ในขณะที่ปัจจุบันเป็นยุคแห่งข้อมูลข่าวสารการค้าและตลาดทุนเสรี ผู้ใช้บการเงินต้องการบการเงินที่น่าเชื่อถือ ดังนั้นการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชี การจัดทำด้วยความโปร่งใสและมีจรรยาบรรณจะทำให้สามารถตรวจสอบได้ การจัดทำให้มีการกำกับดูแลที่ดีสร้างความน่าเชื่อถือแก่บการเงิน นอกจากนี้ การมีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดียังช่วยลดต้นทุนการแสวงหาข้อมูลเอื้ออำนวยให้นักลงทุนจากต่างชาติ เข้ามาลงทุนด้วยความมั่นใจ และสืบเนื่องจากกรณีความล้มเหลวทางด้านบัญชี และการล้มละลายของบริษัทยักษ์ใหญ่ในสหรัฐอเมริกาที่เกิดขึ้นในช่วงปี พ.ศ. 2544 – 2545 ซึ่งได้แก่ บริษัทเอนรอน (Enron Corporation) บริษัทเวิลด์คอม (MCI WorldCom) และ สำนักงานสอบบัญชีแอนเดอร์สัน (Arthur Andersen LLP) การล้มละลายของบริษัทเหล่านี้ก่อให้เกิดผลกระทบต่อตลาดทุน และเศรษฐกิจของประเทศทั่วโลก จนเป็นเหตุให้สภาสูงของสหรัฐอเมริกา และองค์การกำกับดูแลหลายองค์การตอบสนองต่อการตื่นตัวในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ โดยการออกกฎหมายขึ้นมา เพื่อเรียกความเชื่อมั่นจากนักลงทุน รวมทั้งปรับปรุงความน่าเชื่อถือในการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท

กฎหมายที่ถือได้ว่าเป็นที่กล่าวขวัญมากที่สุดในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา ได้แก่ Sarbanes-Oxley Act ซึ่งเป็นกฎหมายฉบับสำคัญเมื่อเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2545 เพื่อแก้ไขปัญหาทุจริตดัดแปลงบการเงินของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ เช่น บริษัทเอนรอน และ บริษัทเวิลด์คอม โดยกำหนดให้ผู้บริหารมีความรับผิดชอบโดยตรงที่จะจัดให้มีกระบวนการและการควบคุมเกี่ยวกับรายงานทางการเงิน และต้องเปิดเผยพร้อมทั้งรับรองการควบคุมดังกล่าวทุกไตรมาส มิเช่นนั้นโทษที่รุนแรงหากไม่ปฏิบัติตาม กฎหมายฉบับนี้เป็นกฎหมายแม่บท ส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบวิชาชีพและผู้สอบบัญชีทั่วโลก รวมทั้งประเทศไทยด้วย เนื่องจากบริษัทในเครือของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา รวมทั้งสำนักงานสอบบัญชีที่เกี่ยวข้อง จะถูกบังคับให้ใช้กฎหมายฉบับนี้เช่นเดียวกับบริษัทแม่ในสหรัฐอเมริกา กฎหมายฉบับดังกล่าวส่งผลต่อการปฏิบัติหน้าที่ของผู้บริหารของบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ และผู้สอบบัญชีอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

ทั้งวิกฤติเศรษฐกิจในประเทศไทยและประเทศสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้นักลงทุนต้องการการกำกับดูแลกิจการที่ดีมากขึ้น คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จึงได้กำหนดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน (ปี 2549) ประกอบด้วยหลักการ และ แนวปฏิบัติที่ดีเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ (แต่ไม่รวมถึงเรื่องที่ถูกกฎหมายกำหนดให้ปฏิบัติไว้ชัดเจนแล้ว) ซึ่งเนื้อหาแบ่งเป็น 5 หมวด ได้แก่ หมวดที่ 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น หมวดที่ 2 . การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน หมวดที่3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย หมวดที่4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และหมวดที่5. ความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ

ในหมวดที่ 4 เรื่องการเปิดเผยข้อมูล และความโปร่งใส คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดให้บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับบริษัท อย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใสผ่านช่องทางที่เข้าถึงข้อมูลได้ง่าย มีความเท่าเทียมกัน และ น่าเชื่อถือ ข้อมูลสำคัญของบริษัทมีลักษณะการเปิดเผยข้อมูล 2 ลักษณะคือ

1. ข้อมูลทางการเงิน
2. ข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน (ข้อมูลเชิงคุณภาพ)

ในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้กำหนดแนวรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร (Management Discussion & Analysis) หรือ MD&A และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือแก่บการเงิน โดยตั้งอยู่บนแนวคิดที่ว่าผู้ใช้งบการเงินต้องการข้อมูลเชิงคุณภาพ และ ต้องการข้อมูลเชิงวิเคราะห์มากขึ้น

จากวิกฤตเศรษฐกิจไทย ปี พ.ศ. 2540 ซึ่งเกิดจากหลายเหตุพร้อมๆกัน สาเหตุหนึ่งเกิดจากการทุจริตของสถาบันการเงิน ส่วนมากเป็นบริษัทกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ แต่เนื่องจากปัจจุบันธนาคารแห่งประเทศไทยมีนโยบายให้บริษัทกลุ่มเงินทุนควบรวมกิจการเพื่อเปลี่ยนเป็นธนาคาร และในอนาคตบริษัทกลุ่มเงินทุนจะหมดไป ดังนั้นการศึกษาระดับการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใสของงบการเงินของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส ตามที่นักลงทุนและสาธารณชนเรียกร้องจึงมีความสำคัญ เพราะเป็นการแสดงให้เห็นความรับผิดชอบของผู้บริหารในการรักษาผลประโยชน์ให้กับนักลงทุน แสดงให้นักลงทุนตลอดจนหน่วยงานต่างๆที่เกี่ยวข้อง เกิดความมั่นใจในการบริหารงานของผู้บริหารว่าใช้ความรู้ความสามารถในการบริหารธุรกิจอย่างเหมาะสม เป็นการยกระดับความน่าเชื่อถือของงบการเงินที่จัดทำโดยบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นอกจากนั้น ผู้วิจัยศึกษามุมมองของนักบริหาร เพื่อให้ทราบความคิดเห็นเกี่ยวกับข้อกำหนดแต่ละข้อว่ามีการเปิดเผยระดับใด นอกจากนี้ยังศึกษาข้อเสนอแนะและปัญหาจากผู้บริหารในการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนศึกษาความคิดเห็นจากนักวิเคราะห์หลักทรัพย์เกี่ยวกับผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุน ในการใช้ข้อมูลตามแบบ 56-1

วัตถุประสงค์ของโครงการวิจัย

1. ศึกษาแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. เพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินตามหลักการกำกับกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน (ปี 2549) ในหมวด 4 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส (ประเมิน แบบ 56-1)

3. เปรียบเทียบแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน (ปี2549) ตามที่กำหนดโดย สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4. ศึกษาความคิดเห็นของผู้บริหารในการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน (ปี2549) ตามที่สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ในหมวดที่ 4 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส (ความคิดเห็นของผู้บริหารเกี่ยวกับ MD&A)

5. ศึกษาความคิดเห็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์เกี่ยวกับระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียน(ปี 2549) ตามที่สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดในหมวดที่ 4 เรื่อง เปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

สมมติฐานการวิจัย

1. ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินแตกต่างกัน
2. ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลตามแบบ 56-1 แตกต่างจากหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน (ปี 2549) ตามที่สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ในเรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
3. ผู้บริหารมีความคิดเห็นในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินเกี่ยวกับ MD&A ของงบการเงินแตกต่างกัน
4. การให้ระดับความสำคัญของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินกับระดับความสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กัน

นิยามศัพท์

1. การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และสนับสนุนการนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion & Analysis) หรือ MD&A แสดงเป็นรายไตรมาส

มาต และรายปีซึ่ง เป็นส่วนหนึ่งของรายงานประจำปี ของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมาเพื่อให้ ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลได้ดียิ่งขึ้น นอกเหนือจากข้อมูลตัวเลขในงบการเงินเพียงอย่างเดียว

2. บริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ หมายถึง บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยทำธุรกิจค้าขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

3. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ราชบัณฑิตยสถานให้ความหมายว่า หมายถึง ตลาดหรือสถานที่อันเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์

ขอบเขตของการวิจัย

ประชากร

ผู้วิจัยได้ศึกษาเรื่อง การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินบริษัท กลุ่มหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 รายงานแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี หรือแบบ 56-1 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2551

วิธีการ

1. ศึกษาการเปิดเผยข้อมูลที่อยู่ในส่วนของ แบบ 56-1 ตามหลักการกำกับกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียน (ปี 2549) ในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
2. ศึกษาความคิดเห็นของผู้บริหาร ในการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียน(ปี 2549) เกี่ยวกับคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ หรือ MD&A
3. ศึกษาความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์เกี่ยวกับผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ข้อมูลตาม แบบ 56-1

ข้อจำกัดของการวิจัย

การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของบริษัทมีหลายช่องทาง เช่น ผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ เว็บไซต์ของบริษัท แบบ 56-1 รายงานประจำปี และการจัดทำ MD&A ของบริษัทจดทะเบียนสำหรับงบการเงินทุกไตรมาส

จากการที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีข้อกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องจัดทำแบบ 56-1 และสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนจัดทำ MD&A สำหรับงบการเงินทุกไตรมาส แต่เนื่องจากการจัดทำ MD&A สำหรับงบการเงินทุกไตรมาส บริษัทได้ให้ความสำคัญในการจัดทำน้อยมาก เนื่องจากไม่ได้เป็นข้อกำหนดเช่นเดียวกับแบบ 56-1 แต่เป็นการสนับสนุนของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เท่านั้น

งานวิจัยนี้ใช้ แบบ 56-1 แสดงให้เห็นความรับผิดชอบของผู้บริหาร ในการปฏิบัติตามกฎระเบียบของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นตัวแปรแทนการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใสโดยประเมินการเปิดเผยเป็น 4 ระดับ

นอกจากนั้นงานวิจัยใช้ MD&A เป็นตัวแปรแสดงให้เห็นความรับผิดชอบของผู้บริหาร ในการเปิดเผยข้อมูล นอกเหนือจากกฎระเบียบข้อบังคับของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพราะการเปิดเผยข้อมูล MD&A ของบริษัทเนื่องจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ สนับสนุนการนำเสนอ MD&A เท่านั้น แต่ไม่ได้เป็นข้อกำหนด ผู้วิจัยจึงใช้วิธีการส่งแบบสอบถาม เพื่อให้ทราบระดับความคิดเห็นของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูล ตลอดจนได้สอบถามความคิดเห็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เพื่อแสดงความต้องการข้อมูลของสาธารณชน

นิยามตัวแปร

ตัวแปรอิสระ (Independent Variable)

1. งานวิจัยนี้ใช้ข้อกำหนดตามแบบ 56-1 เป็นตัวแปรแสดงให้เห็นความรับผิดชอบของผู้บริหาร ในการปฏิบัติตามระเบียบของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยประเมินการเปิดเผยเป็น 4 ระดับ คือ ข้อมูลที่ไม่ได้เปิดเผย ข้อมูลที่เปิดเผยบางส่วน ข้อมูลที่เปิดเผยส่วนใหญ่ ข้อมูลที่เปิดเผยครบถ้วน

2. งานวิจัยนี้ได้ใช้คำอธิบายรายการและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ หรือ MD&A เป็นตัวแปรแทนเพื่อแสดงให้เห็นความรับผิดชอบของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูล นอกเหนือจากกฎระเบียบข้อบังคับ

ตัวแปรตาม (Dependent Variable)

งานวิจัยนี้ใช้การนำข้อมูลไปใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยการสอบถามความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เกี่ยวกับระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน เป็นตัวแปรแสดงให้เห็น การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน (เชิงคุณภาพ)

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการวิจัย

1. เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับนักลงทุนเกี่ยวกับระดับการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามหลักการกำกับกิจการที่ดีในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

2. เพื่อให้ทราบมุมมองและความคิดเห็นของผู้บริหาร ตลอดจนปัญหา และข้อเสนอแนะในการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียน(ปี 2549)

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดใน เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และความโปร่งใส

3. เพื่อให้ทราบมุมมองและความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์เกี่ยวกับผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ประโยชน์ข้อมูล ตามแบบ 56-1

4. เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนดแนวทางในการรณรงค์ให้มีการเปิดเผยข้อมูลเชิงคุณภาพของงบการเงินตามความต้องการของสาธารณชน

5. เพื่อนำความรู้ที่ได้รับจากการวิจัยมาพัฒนาการเรียนการสอน สาขาวิชาการบัญชี ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการกำกับกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน(ปี 2549) ตามที่สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนดในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บทที่ 2

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในบทนี้จะกล่าวถึงเอกสาร แนวคิดและทฤษฎี และงานวิจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการศึกษา เรื่องการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

แนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน

ในงานวิจัยนี้ ผู้วิจัยนำเอาแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน 2 แบบซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และ คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion & Analysis) หรือ MD&A ซึ่งทั้ง 2 แบบดังกล่าวผู้วิจัยทำการเรียบเรียงใหม่เพื่อให้ง่ายต่อการจัดทำรายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) ข้อมูลทั้ง 2 แบบมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้กำหนดแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี หรือ แบบ 56-1 เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือแก่การเงิน โดยตั้งอยู่บนแนวคิดที่ว่าผู้ใช้งบการเงินต้องการข้อมูลเชิงคุณภาพและต้องการข้อมูลเชิงวิเคราะห์มากขึ้น ประกอบด้วยตัวชี้วัด 3 ส่วน รวม 16 ข้อ ซึ่งแสดงรายละเอียดดังต่อไปนี้

ส่วนที่ 1 สรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ (ควรสรุปข้อมูลให้อยู่ภายใน 1 หน้ากระดาษ)

ส่วนที่ 2

1. ปัจจัยความเสี่ยง

1.1 ระบุเฉพาะความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อผู้ออกหลักทรัพย์หรือผู้ถือหลักทรัพย์โดยตรง ไม่ใช่ความเสี่ยงสำหรับการประกอบธุรกิจทั่วไป

1.2 อธิบายถึงลักษณะความเสี่ยง เหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของความเสี่ยง ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ถ้าประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้ให้ระบุด้วย) แนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสี่ยงดังกล่าว

1.3 หากบริษัทมีมาตรการรองรับไว้เป็นการเฉพาะและสามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีนัยสำคัญแล้ว บริษัทอาจอธิบายเพิ่มเติมไว้ด้วยก็ได้

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 อธิบายประวัติความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงอำนาจในการควบคุมบริษัท และลักษณะการประกอบธุรกิจที่ผ่านมาโดยสังเขป (ประมาณ ¼ หน้า)

2.2 อธิบายภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วมที่ดำเนินงานอยู่ในปัจจุบัน หรือกำลังจะดำเนินงาน (กรณีบริษัทที่ยังไม่มีการประกอบธุรกิจ) และนโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม ทั้งนี้ในกรณีที่บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทร่วมจำนวนมากให้แสดงโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทด้วย

2.3 ในกรณีที่บริษัทมีสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจมากกว่า 1 สาย หรือ 1 กลุ่ม ให้ระบุสัดส่วนรายได้จากแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ โดยอย่างน้อยให้แสดงสัดส่วนรายได้ของสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจที่มีมูลค่าเกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวมตามงบกำไรขาดทุนรวมของปีบัญชีล่าสุด (ตามตารางภาคผนวก)

ในกรณีที่หมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทได้แสดงผลการดำเนินงานของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ไว้ครบถ้วนตามมาตรฐานการบัญชีว่าด้วยการเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานแล้ว อาจอธิบายโครงสร้างรายได้เฉพาะปีล่าสุดก็ได้ (เช่น บริษัทมีรายได้จากการประกอบธุรกิจ A ร้อยละ 65 และธุรกิจ B ร้อยละ 35 พร้อมทั้งอธิบายอ้างอิงถึงหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง)

2.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ (goal) (ถ้ามี) ให้อธิบายเป้าหมายการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ผู้บริหารของบริษัทมุ่งหวังไว้ในระยะเวลา 3-5 ปีข้างหน้า (อาจเป็นข้อมูลในเชิงตัวเลขหรือไม่ก็ได้) โดยให้เปิดเผยเฉพาะกรณีที่ผู้บริหารพร้อมจะเปิดเผยเป้าหมายดังกล่าว และจะมีการอธิบายความคืบหน้าของการดำเนินงานตามเป้าหมายในการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของปีถัดไป เช่น บริษัทมีแผนที่จะมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 20 ภายใน 3 ปีข้างหน้า หรือบริษัทมีแผนที่จะพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตเพื่อลดต้นทุนการผลิตลงร้อยละ 10 ภายในปีนี้ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบทิศทางของบริษัทในอนาคต และใช้เป็นแนวทางในการติดตามผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการของบริษัทต่อไป

3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ให้อธิบายการประกอบธุรกิจของบริษัท โดยแบ่งตามสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ (ตามตารางโครงสร้างรายได้) ทั้งนี้ ในการอธิบายของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ให้มี

ข้อมูลอย่างน้อยตามข้อ 3.1 ดังนี้ (หากมีสายผลิตภัณฑ์เดี่ยวอาจไม่ต้องแยกหัวข้อนี้ โดยอาจอธิบายไว้ภายใต้หัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจก็ได้)

3.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

3.1.1 อธิบายลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจลักษณะธุรกิจของบริษัท รวมทั้งปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อโอกาสหรือข้อจำกัดการประกอบธุรกิจ เช่น ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ สัมปทาน เป็นต้น ทั้งนี้ถ้ายังอยู่ระหว่างการได้รับการส่งเสริมการลงทุน ให้ระบุพร้อมทั้งอธิบายลักษณะสิทธิประโยชน์ที่ได้รับด้วย

3.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

3.2.1 อธิบายนโยบายและลักษณะการตลาดของผลิตภัณฑ์หรือบริการที่สำคัญ เช่น กลยุทธ์การแข่งขัน (เช่น การแข่งขันด้วย ราคา การให้บริการ การรับประกัน หรือคุณภาพสินค้า ซึ่งอาจอธิบายเปรียบเทียบกับคู่แข่งในภาพรวม โดยไม่จำเป็นต้องเป็นข้อมูลเชิงตัวเลข) ลักษณะของลูกค้า กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย หากมีการส่งผลิตภัณฑ์ออกไปจำหน่ายต่างประเทศ ให้ระบุสัดส่วนต่อการส่งออกไปจำหน่ายต่างประเทศ ชื่อประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่จำหน่ายผลิตภัณฑ์หรือบริการด้วย

3.2.2 อธิบายสภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม จำนวนคู่แข่งโดยประมาณ ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่ง สถานภาพและศักยภาพในการแข่งขันของบริษัท ชื่อคู่แข่ง (โดยทั่วไปไม่จำเป็นต้องเปิดเผย เว้นแต่ในกรณีที่มีคู่แข่งเพียงรายเดียว หรือน้อยรายที่เป็นผู้นำตลาด) รวมทั้งแนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมและสภาพการแข่งขันในอนาคต

3.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

3.3.1 อธิบายลักษณะการจัดให้ได้มาซึ่งผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่าย เช่น การผลิต (จำนวนโรงงาน กำลังการผลิตรวม นโยบายการผลิตที่สำคัญ(ถ้ามี) การจัดหาวัตถุดิบหรือผลิตภัณฑ์เพื่อการจำหน่าย สภาพปัญหาเกี่ยวกับวัตถุดิบ (เช่นการขาดแคลนวัตถุดิบ ผลการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีต่อการใช้วัตถุดิบ) จำนวนผู้จำหน่ายวัตถุดิบ รวมทั้งสัดส่วนการซื้อวัตถุดิบในประเทศและต่างประเทศ (ในกรณีเป็นสถาบันการเงิน ให้อธิบายในเรื่องแหล่งที่มาของเงินทุน และการให้กู้ยืม)

3.3.2 หากกระบวนการผลิต หรือการกำจัดวัตถุดิบเหลือใช้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ให้อธิบายการดำเนินการของบริษัทเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว (ในกรณีที่มีรายจ่ายการลงทุนในการควบคุมสิ่งแวดล้อมในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา หรือคาดว่าจะมีรายจ่ายดังกล่าวในอนาคต ให้ระบุด้วย) และระบุว่าผลการปฏิบัติจริงในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด

หรือไม่ หากมีข้อพิพาท หรือถูกฟ้องร้องเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมให้ระบุด้วย พร้อมทั้งอธิบายแนวทางการแก้ไขข้อพิพาทดังกล่าว

หมายเหตุ

ในเรื่องการระบุชื่อลูกค้าหรือผู้จำหน่าย (Supplier) ที่มีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 30 ของรายได้รวมในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งเดิมกำหนดให้เป็นข้อมูลที่ต้องเปิดเผยนั้น ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีนี้ไม่บังคับให้ต้องระบุชื่อ แต่หากบริษัทมีการพึ่งพิงลูกค้าหรือผู้จำหน่ายรายใดที่มีบทบาทสำคัญต่อการอยู่รอดของบริษัท ก็ให้เปิดเผยเป็นปัจจัยความเสี่ยงโดยหากมีสัดส่วนเกินร้อยละ 30 ของรายได้รวม หรือยอดซื้อรวม ตามแต่กรณี ตามงบการเงินรวม ก็ให้ระบุจำนวนราย ลักษณะความสัมพันธ์และประเภทของสินค้าที่ซื้อขาย

อย่างไรก็ดี หากบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับชื่อลูกค้าหรือผู้จำหน่ายให้แก่บุคคลอื่น เช่น ผู้ลงทุนหรือนักวิเคราะห์ด้านหลักทรัพย์หรือการลงทุน ก็ให้ระบุชื่อดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเท่าเทียมกันด้วย

4. การวิจัยและการพัฒนา

4.1 อธิบายนโยบายการวิจัยและพัฒนาในด้านต่างๆ เช่น ผลิตภัณฑ์ (พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่หรือปรับปรุงผลิตภัณฑ์เดิม) หรือเทคโนโลยีการผลิต

4.2 พร้อมทั้งแสดงรายจ่ายในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาสำหรับการทำวิจัยและการพัฒนาดังกล่าว กรณีที่ไม่มี ให้ระบุว่าไม่มี พร้อมทั้งอธิบายเหตุผลประกอบด้วย

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

5.1 ให้อธิบายลักษณะสำคัญของทรัพย์สินถาวรหลักที่บริษัทและบริษัทย่อยใช้ในการประกอบธุรกิจไม่ว่าจะมีกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินนั้นหรือไม่ (เช่น ที่ดิน อาคาร โรงงาน เครื่องจักร โดยอาจแสดงยอดรวมของทรัพย์สินประเภทเดียวกันไว้ด้วยกัน โดยไม่ต้องแยกแสดงเป็นเครื่องจักรแต่ละเครื่อง และไม่จำเป็นต้องแยกแสดงเป็นรายบริษัท) ลักษณะกรรมสิทธิ์ และหากมีการทำสัญญาเช่าทรัพย์สินระยะยาว ให้สรุปสาระสำคัญของสัญญาด้วย (เฉพาะในเรื่องระยะเวลาเช่าที่เหลือและหน้าที่หรือภาระผูกพันของบริษัทตามสัญญานั้น (ถ้ามี)) ทั้งนี้ หากมีการใช้ทรัพย์สินใดเป็นหลักประกันการกู้ยืมเงินให้ระบุวงเงินของภาระหลักประกันของทรัพย์สินนั้นด้วย

5.2 ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ให้แสดงราคาประเมินของที่ดินหรืออาคารที่มีไว้เพื่อขายด้วย (ไม่รวมทรัพย์สินส่วนกลางของโครงการ) โดยให้ระบุชื่อผู้ประเมินราคา วันที่ประเมินราคา และราคาประเมิน แต่ถ้การประเมินราคาที่ดินหรืออาคารใดจัดทำไว้เกิน 6 เดือน ก่อนวันยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ให้ปรับ

ราคาประเมินราคาที่ดินหรืออาคารดังกล่าวตามมูลค่างานที่ได้ส่งมอบให้ลูกค้าแล้วด้วย ทั้งนี้ การประเมินราคาดังกล่าวต้องประเมินโดยผู้ประเมินราคาที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานด้วย

5.3 ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ เช่น สิทธิบัตร สัมปทาน ลิขสิทธิ์ เครื่องหมายการค้าให้อธิบายลักษณะสำคัญ เงื่อนไข รวมทั้งผลต่อการดำเนินธุรกิจและอายุสิทธิดังกล่าว

5.4 ให้อธิบายนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม (เช่น ธุรกิจที่บริษัทจะลงทุน การกำหนดสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมดต่อสินทรัพย์รวม) และนโยบายการบริหารงานในบริษัทดังกล่าว (เช่น ขอบเขตอำนาจในการควบคุมหรือมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายที่สำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ การส่งตัวแทนของบริษัทไปเป็นกรรมการในบริษัทดังกล่าว)

6. โครงการในอนาคต (future plan)

ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยมีโครงการในอนาคต ให้อธิบายลักษณะโครงการผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ รวมทั้งปัจจัยที่อาจทำให้โครงการไม่สามารถดำเนินไปตามแผนได้

7. ข้อพิพาททางกฎหมาย

7.1 อธิบายโดยสังเขปถึงข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยเป็นคู่ความหรือคู่กรณีโดยที่คดีหรือข้อพิพาทยังไม่สิ้นสุด ทั้งนี้ให้อธิบายเฉพาะ (1) คดีที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด ทั้งนี้ กรณีที่ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ ให้อธิบายเฉพาะคดีที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 10 ของสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด

7.2 อธิบายคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้

7.3 อธิบายคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัท โดยไม่ต้องอธิบายคดีที่เป็นส่วนหนึ่งของการประกอบธุรกิจปกติ เช่น การฟ้องบังคับชำระหนี้จากลูกค้าในกรณีที่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์เป็นสถาบันการเงิน เป็นต้น

ในการอธิบายข้อพิจารณาข้างต้น ให้ระบุถึงศาลที่กำลังพิจารณาคดี วันเริ่มคดี คู่ความและมูลคดี และความคืบหน้าของคดี และความเห็นของผู้บริหารเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นของคดีหรือข้อพิพาทต่อการดำเนินงานของบริษัทหรือบริษัทย่อย และให้ระบุกรรมการผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องที่เป็นคู่ความกับบริษัทด้วย

8. โครงสร้างเงินทุน

8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท

8.1.1 บริษัทมีทุนจดทะเบียน.....ล้านบาท เรียกว่าชำระแล้ว.....ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ.....หุ้น หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น (ถ้ามี) มูลค่าหุ้นละ.....บาท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้นี้บริษัทจะมีทุนชำระแล้วเพิ่มเป็น.....ล้านบาท (เฉพาะกรณีการเสนอขายหุ้น) ในกรณีที่บริษัทมีหลักทรัพย์ไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น ให้ระบุชื่อตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนนั้นด้วย

8.1.2 กรณีที่บริษัทมีหุ้นประเภทอื่นที่มีสิทธิหรือเงื่อนไขแตกต่างจากหุ้นสามัญ เช่น หุ้นบุริมสิทธิ ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ เช่น จำนวน มูลค่า และสิทธิและเงื่อนไขที่แตกต่างจากหุ้นสามัญ ลักษณะบุคคลที่ถือหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าวเป็นต้น ทั้งนี้ หากบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ให้ระบุรายชื่อและจำนวนที่แต่ละรายถือด้วย

8.1.3 กรณีที่บริษัทมีโครงการออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว(Thai Trust Fund) หรือมีการออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR) ที่มีหุ้นของบริษัทนั้นเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง ให้ระบุจำนวนหุ้น พร้อมทั้งอธิบายถึงผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นอันเนื่องมาจากการที่กองทุนรวมหรือผู้ออก NVDR ดังกล่าวไม่ใช่สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น

8.1.4 กรณีที่บริษัทมีหลักทรัพย์อื่นที่ไม่ใช่หุ้นสามัญ เช่น หุ้นกู้ ตั๋วเงินหลักทรัพย์แปลงสภาพ หรือตราสารหนี้ ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ ประเภทหุ้นกู้ หรือตั๋วเงิน จำนวนและมูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน วันครบกำหนดไถ่ถอน หลักประกัน หักเงินปันผลอื่นที่เป็นสาระสำคัญ เช่น การให้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้หรือตั๋วเงินก่อนครบกำหนด(put option และ call option) เป็นต้น และการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้หรือเงินครั้งหลังสุด

8.1.5 กรณีที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีข้อตกลงระหว่างกัน (shareholding agreement) ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัทโดยที่ข้อตกลงดังกล่าวมีบริษัทร่วมลงนามด้วย ให้ระบุ พร้อมทั้งอธิบายสาระสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท

8.2 ผู้ถือหุ้น ให้ระบุรายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นต่อไปนี้ พร้อมทั้งจำนวนหุ้นที่ถือและสัดส่วนการถือหุ้นล่าสุด ทั้งนี้ ให้นำผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรา 258 และผู้ถือหุ้นที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันเป็น

8.2.1 กลุ่มเดียวกันกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือสูงสุด 10 รายแรก

8.2.2 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ (เช่น มีการส่งบุคคลเข้าเป็นกรรมการที่อำนาจจัดการ (authorized director)

ในกรณีที่รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ปรากฏดังกล่าวข้างต้น ยังไม่แสดงถึงบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นที่แท้จริง เช่น รายชื่อผู้ถือหุ้นที่แสดงไว้เป็น holding company หรือ nominee account ให้ระบุชื่อบุคคลหรือกลุ่มบุคคลหลักที่เป็นผู้ถือหุ้นแท้จริง รวมทั้งธุรกิจหลักของบุคคลดังกล่าวด้วย เว้นแต่จะมีเหตุอันสมควรที่ทำให้ไม่อาจทราบผู้ถือหุ้นที่แท้จริง

8.2.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล ให้ระบุนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนโยบายที่บริษัทย่อยจะจ่ายให้บริษัทด้วย

9. การจัดการ

9.1 โครงสร้างการจัดการ:

9.1.1 อธิบายโครงสร้างกรรมการบริษัทว่าประกอบด้วยคณะกรรมการทั้งหมดกี่ชุด เช่น คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการกำหนดค่าจ้างผู้บริหาร เป็นต้น และขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการแต่ละชุด

9.1.2 ระบุรายชื่อกรรมการ และหากกรรมการรายใดเป็นกรรมการอิสระหรือกรรมการในชุดอื่นตาม (1.1) ให้ระบุให้ชัดเจน นอกจากนี้ ให้ระบุหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระได้แก่ คุณสมบัติ และกระบวนการสรรหา ด้วย

9.1.3 ระบุ จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการ และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัท ในปีที่ผ่านมา

9.1.4 ระบุรายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหาร ผู้ที่อำนาจควบคุม (ถ้ามี) และรายชื่อของเลขานุการบริษัท ทั้งนี้ ให้แนบข้อมูลของกรรมการของบริษัท ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทเกี่ยวกับวุฒิการศึกษาล่าสุด ประวัติการอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่และทักษะของการเป็นกรรมการ ประสบการณ์หลักที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท และประวัติการกระทำผิดรวมทั้งรายชื่อของกรรมการในบริษัทย่อย ตามเอกสารแนบ

9.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร: ระบุว่าวิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการผ่านคณะกรรมการสรรหา (nominating committee) หรือไม่จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่ละกลุ่ม (ถ้ามี) และให้อธิบายสิทธิของผู้ลงทุนรายย่อยในการแต่งตั้งกรรมการ (ให้ระบุว่า การแต่งตั้งกรรมการใช้วิธีที่ผู้ถือหุ้นสามารถแบ่งคะแนนเสียงของตนในการเลือกตั้งกรรมการเพื่อให้ผู้ใดมากที่สุดตามมาตรา 70 วรรคหนึ่ง แห่ง พระราชบัญญัติ มหาชน (cumulative

voting) หรือวิธีการแต่งตั้งกรรมการแต่ละรายต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง)

9.3 คำตอบแทนผู้บริหาร : อธิบายในประเด็นดังนี้

9.3.1 คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

(ก) แสดงคำตอบแทนของกรรมการบริษัทแต่ละรายในปีที่ผ่านมา โดยให้ระบุเฉพาะคำตอบแทนในฐานะกรรมการเท่านั้น ในกรณีที่กรรมการได้รับคำตอบแทนในฐานะผู้บริหาร ตาม (ข) ด้วย ให้แยกระบุคำตอบแทนไว้ใน (ข) และให้อธิบายลักษณะคำตอบแทนด้วย (เช่น คำตอบแทนกรรมการรายนาย ก เท่ากับ xx บาท ในปี 25xx โดยเป็นคำตอบแทนในรูปแบบประชุมและบำเหน็จกรรมการซึ่งแปรตามผลดำเนินงานของบริษัท เป็นต้น)

(ข) แสดงคำตอบแทนรวมและจำนวนรายของกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทในปีที่ผ่านมา และให้อธิบายลักษณะคำตอบแทนด้วย (ในข้อนี้ คำว่า “ผู้บริหาร” ให้หมายความว่า ผู้จัดการ ผู้บริหารสายแรกต่อจากผู้จัดการลงมา และผู้บริหารรายที่สี่ทุกรายโดยไม่รวมถึงผู้จัดการฝ่ายบัญชีหรือการเงินหากตำแหน่งผู้จัดการฝ่ายไม่ได้อยู่ในระดับเดียวกันกับผู้บริหารรายที่สี่)

ในกรณีที่คำตอบแทนในปีที่ผ่านมาไม่สะท้อนคำตอบแทนที่แท้จริง (เช่น มีการตั้งผู้บริหารใหม่จำนวนมากในปีปัจจุบัน) ให้ประมาณคำตอบแทนดังกล่าวสำหรับปีปัจจุบันด้วย

ทั้งนี้ สำหรับบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company) ให้แสดงคำตอบแทนและจำนวนรายของกรรมการและผู้บริหารทุกคนของบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักในปีที่ผ่านมาตามแนวทางข้างต้นด้วย

9.3.2 คำตอบแทนอื่น (ถ้ามี) ให้แสดงคำตอบแทนอื่นและอธิบายลักษณะของคำตอบแทนนั้น เช่น โครงการให้สิทธิซื้อหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพแก่ผู้บริหาร (อธิบายหลักเกณฑ์และวิธีการจัดสรรหลักทรัพย์ดังกล่าว และสัดส่วนการได้รับหุ้นของผู้บริหารเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นหรือโครงการทั้งหมดรวมทั้งเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามแนวทางที่กำหนดไว้ใน (9.3.1)

9.4 การกำกับดูแลกิจการ: ให้อธิบายว่าที่ผ่านมามีการปฏิบัติตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อ ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดหรือไม่ หากมีเรื่องใดที่บริษัทมิได้มีการปฏิบัติตามหลักดังกล่าว ให้ระบุเรื่องที่ไม่ปฏิบัติตามนั้น พร้อมทั้งแสดงเหตุผลประกอบ ทั้งนี้ในการแสดงเหตุผลประกอบดังกล่าว บริษัทอาจเลือกใช้สีอ้างอิงไปยังคำอธิบายที่เกี่ยวข้องในหัวข้ออื่นก็ได้

9.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน : ให้อธิบายว่าบริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือนก่อนที่งบการเงินเผยแพร่ต่อสาธารณชนหรือไม่อย่างไร (เช่น การกำหนดให้ผู้บริหารรายงานซื้อขายหลักทรัพย์ และมาตรการลงโทษหากบริษัทพบว่า มีการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน เป็นต้น) เพื่อให้ผู้ลงทุนเห็นภาพว่าบริษัทมีมาตรการป้องกันการที่กรรมการและผู้บริหารใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในอย่างไร

9.6 บุคลากร : ให้แสดงจำนวนพนักงานทั้งหมด และจำนวนพนักงานในแต่ละสายงานหลักและในกรณีที่บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงานอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีข้อพิพาทด้านแรงงานที่สำคัญในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ให้อธิบายเหตุผลและนโยบายในเรื่องดังกล่าว นอกจากนี้ให้แสดงผลตอบแทนรวมของพนักงานและอธิบายลักษณะผลตอบแทนนั้น เช่น เงินเดือน โบนัส และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น รวมทั้งอธิบายนโยบายในการพัฒนาพนักงาน

10. การควบคุมภายใน

ให้สรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอและความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายในของบริษัทและการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทว่าย่อว่าสามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทและบริษัทย่อจากการที่ผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีอำนาจหรือไม่ และที่ผ่านมามีข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในในเรื่องใดบ้าง ถ้ามี บริษัทได้แก้ไขข้อบกพร่องดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้วหรือไม่ เพราะเหตุใด ทั้งนี้ หากคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นที่ต่างไปจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท หรือผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการควบคุมภายในประการใดให้ระบุไว้ในที่นี้ด้วย นอกจากนี้ ให้แนบรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นเอกสารแนบท้ายแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีนี้ด้วย

11. รายการระหว่างกัน (ถ้ามี)

ให้อธิบายลักษณะของรายการระหว่างกันที่ผ่านมา และนโยบายในการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในอนาคต

11.1 เปิดเผยรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปีที่ผ่านมา โดยให้ระบุชื่อกลุ่มบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ลักษณะความสัมพันธ์ (เช่น เป็นบิดาของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นร้อยละสามสิบ) และเปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกัน เช่น ลักษณะ ปริมาณ เงื่อนไขของรายการระหว่างกัน อัตราดอกเบี้ย ราคาซื้อ ราคาขาย มูลค่าของรายการระหว่างกัน หรือค่าเช่าที่เกิดขึ้นจริงพร้อมทั้งแสดงราคาประเมิน หรืออัตราค่าเช่า ที่ประเมินโดย

บุคคลที่สามหรือแสดงได้ว่าเป็นราคาที่เป็นธรรม ทั้งนี้ หากเป็นรายการระหว่างกันกับบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อยที่มีผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละสิบจะไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นก็ได้

11.2 อธิบายความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการดังกล่าวว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทแล้วหรือไม่ อย่างไร ทั้งนี้ ถ้ามีความเห็นของกรรมการอิสระในเรื่องดังกล่าวที่แตกต่างจากมติคณะกรรมการให้เปิดเผยความเห็นนั้นด้วย

11.3 อธิบายมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน และให้ระบุว่าผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในเรื่องนั้น มีส่วนในการอนุมัติหรือไม่ และมีการดูแลเรื่องดังกล่าวอย่างไร

11.4 อธิบายนโยบายหรือแนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

11.4.1 หากหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทได้เปิดเผยรายการระหว่างกันตาม (1) ครบถ้วนแล้ว ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลใน (1) ซ้ำในส่วนนี้ แต่ให้อ้างอิงไปถึงหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง

11.4.2 หากบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมรวมกันเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทดังกล่าว ให้อธิบายเหตุผลประกอบที่ทำให้บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวแทนการถือหุ้นของบริษัทโดยตรงด้วย

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงินให้สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา (หรือเท่าที่มีการดำเนินงานจริง) โดยให้แสดงข้อมูล ดังนี้

12.1.1 ให้สรุปรายงานการสอบบัญชี

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมหรืองบการเงิน (ในกรณีที่ไม่มีบริษัทย่อย) โดยให้แสดงรายการและตัวเลขที่ปรากฏในตารางดังกล่าวต้องตรงกับที่ปรากฏในงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

12.1.3 ให้แสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัทและบริษัทย่อย

12.2 หมายเหตุ

12.2.1 การจัดทำประมาณการงบการเงินในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีนี้ให้เป็นไปตามความสมัครใจของบริษัท และจะจัดทำเป็นระยะเวลาใดก็ได้ แต่หากประสงค์จะจัดทำและเปิดเผย บริษัทต้องจัดทำประมาณการด้วยความระมัดระวัง เพื่อให้มั่นใจว่า

สมมติฐานที่ใช้จัดทำประมาณการนั้นสมเหตุสมผลแล้ว โดยต้องแสดงสมมติฐานพร้อมทั้งคำอธิบายไว้อย่างชัดเจนด้วย และในการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีในปีถัดไป บริษัทต้องอธิบายว่าผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากประมาณการที่ทำไว้อย่างไร ทั้งนี้ หากประมาณการดังกล่าวจัดทำขึ้นโดยมีเหตุอันควรทราบอยู่แล้วว่า สมมติฐานนั้นไม่สมเหตุสมผล แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีดังกล่าวอาจเข้าข่ายอันเป็นเท็จหรือทำให้ผู้อื่นสำคัญในข้อเท็จจริง ซึ่งบริษัทอาจเข้าข่ายฝ่าฝืนมาตรา 238 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

อนึ่ง หากบริษัทประสงค์จะเปิดเผยหรือเผยแพร่ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับแนวโน้มหรือประมาณการผลการดำเนินงานของบริษัทในเชิงตัวเลขต่อนักวิเคราะห์หรือผู้ลงทุน บริษัทต้องจัดทำและแสดงประมาณการดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีด้วย

12.2.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานให้อธิบายเชิงวิเคราะห์เกี่ยวกับ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ปัจจัยที่เป็นสาเหตุหรือมีผลต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน หรือการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว หากบริษัทเคยแจ้งแผนการดำเนินงานหรือประมาณการงบการเงินไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ หรือแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ให้อธิบายผลการปฏิบัติตามแผนดังกล่าวด้วย นอกจากนี้หากมีแนวโน้มหรือความเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคตให้อธิบายด้วย

การวิเคราะห์ข้างต้น ให้อธิบายในช่วงปีที่ผ่านมา สำหรับงบการเงินในช่วง 2 ปีก่อนหน้านี้ ให้อธิบายประกอบเฉพาะกรณีที่ฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานดังกล่าวมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานปัจจุบันของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หากบริษัทมีสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจมากกว่า 1 สาย/กลุ่ม ให้อธิบายผลการดำเนินการในแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจที่มีนัยสำคัญด้วย

12.2.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี ให้แสดงค่าตอบแทนที่ผู้สอบบัญชีสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีสังกัด ได้รับจากบริษัทและบริษัทย่อย โดยให้ระบุแยกเป็น

- 1 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)
2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

12.2.4 การเปิดเผยค่าบริการอื่นให้แสดงข้อมูลของค่าบริการอื่นที่ได้จ่ายไปแล้วในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา และค่าบริการอื่นที่จะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยัง

ให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา และประเภทของการให้บริการอื่น ทั้งนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ให้รวมถึง

(ก) คู่สมรสและบุตรที่ยังต้องพึ่งพิงหรืออยู่ในอุปการะของผู้สอบบัญชี

(ข) กิจการที่มีอำนาจควบคุมสำนักงานสอบบัญชี กิจการที่ถูกควบคุมโดยสำนักงานสอบบัญชี และกิจการที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับสำนักงานสอบบัญชี ไม่ว่าจะ เป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม

(ค) กิจการที่อยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของสำนักงานสอบบัญชี

(ง) หุ้นส่วนหรือเทียบเท่าของสำนักงานสอบบัญชี

(จ) คู่สมรสและบุตรที่ยังต้องพึ่งพิงหรืออยู่ในอุปการะของบุคคลตาม (ง)

(ฉ) กิจการที่ผู้สอบบัญชี บุคคลตาม (ก) (ง) หรือ (จ) มีอำนาจควบคุมหรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะ เป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม

เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาลักษณะของการควบคุมหรือการมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญที่จะเข้าข่ายเป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีข้างต้น ให้นำนิยามตามมาตรฐานการบัญชีว่าด้วยเรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันมาให้บังคับ

13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ให้ระบุข้อมูลอื่นที่อาจมีผลการกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ รายการในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีตามที่ระบุข้างต้นเป็นเพียงรายการขั้นต่ำ โดยบริษัทยังคงมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการเปิดเผยข้อมูลให้ถูกต้อง และไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน

ส่วนที่ 3

14. การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

การรับรองความถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีให้เป็นดังนี้

14.1 กรรมการบริหารทุกคนและผู้ที่มีตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี ให้ลงลายมือชื่อพร้อมทั้งประทับตราบริษัท (ถ้ามี) ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี พร้อมทั้ง

มอบอำนาจให้บุคคลใดลงนามกำกับเอกสารในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีแทนด้วย โดยให้ใช้ข้อความและรูปแบบ

เอกสารแนบ 1

15.1 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

15.1.1 ให้แสดงรายละเอียดของผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมตามตาราง

15.1.2 ในกรณีที่ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมรายใดดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารในบริษัทย่อยบริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องหลายบริษัท ให้แสดงข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม ตามตารางดังนี้ (ตามตาราง ภาคผนวก)

15.2 ประวัติผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม ในกรณีที่ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมมีลักษณะไม่เป็นไปตามข้อ 17 แห่งประกาศว่าด้วยการขออนุญาตเสนอขายหุ้น ให้ระบุด้วยว่ามีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามข้อใด หากไม่มี ไม่ต้องระบุ

เอกสารแนบ 2

16. รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย ให้แสดงรายชื่อกรรมการของบริษัทย่อย(ตามตาราง ภาคผนวก)

2. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion & Analysis) หรือ MD&A

สำหรับคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ(Management Discussion & Analysis) หรือ MD&A โดยปกติแล้ว สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้การนำเสนอ MD&A เป็นส่วนหนึ่งของรายงานประจำปี เพื่ออธิบายถึงการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมาเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลได้ดียิ่งขึ้น นอกเหนือจากข้อมูลตัวเลขในงบการเงินเพียงอย่างเดียว ประกอบด้วยตัวชี้วัด ด้านต่างๆ ดังนี้

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานธุรกิจว่าเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ ในกรณีที่ผลการดำเนินงานแตกต่างจากแผนที่กำหนด อธิบายสาเหตุที่ทำให้เกิดความแตกต่างดังกล่าว และแนวทางแก้ไข หากสาเหตุที่ทำให้เกิดความแตกต่างนั้นไม่อาจแก้ไขให้หมดไปได้ภายในระยะเวลาของแผน อธิบายแนวทางการปรับแผนการดำเนินงานธุรกิจในอนาคต

2. การวิเคราะห์สาเหตุของการเปลี่ยนแปลง และความสัมพันธ์ของตัวเลขที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุนของบริษัท

3. อธิบายผลการดำเนินงานของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ตามตารางโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ ในการวิเคราะห์ให้คำนึงถึงรายการที่สำคัญทุกรายการ นอกจากนี้ วิเคราะห์คุณภาพของกำไรโดยเปรียบเทียบระหว่างกำไรสุทธิกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ในกรณีที่มีความแตกต่างอย่างมีสาระสำคัญ อธิบายสาเหตุที่ทำให้เกิดความแตกต่าง

4. ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับประมาณการในกรณีที่บริษัทเคยยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในปีที่ผ่านมา และได้แสดงประมาณการผลการดำเนินงานไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลดังกล่าว หากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากประมาณการเกินกว่าร้อยละ 25 ของตัวเลขตามประมาณการในเรื่องรายได้ หรือกำไรสุทธิที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ บริษัทระบุคำชี้แจงของบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวต่อเหตุการณ์นี้ตามที่เคยแจ้งต่อสำนักงานและประชาชนด้วย

5. วิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยจากตัวเลขที่ปรากฏในงบดุลและงบกระแสเงินสดของบริษัท หรืองบดุลรวมและงบกระแสเงินสดรวม (ในกรณีที่ไม่มีบริษัทย่อย) ไม่ว่าจะเป็นเชิงบวกหรือเชิงลบ วิเคราะห์ คุณภาพของสินทรัพย์ อธิบายเกี่ยวกับการด้อยค่าของสินทรัพย์ ลูกหนี้ ให้วิเคราะห์อายุของลูกหนี้เปรียบเทียบกับนโยบายการให้สินเชื่อของบริษัท สภาพคล่องกระแสเงินสด โดยวิเคราะห์ปัจจัยหรือรายการสำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมต่างๆ ซึ่งอาจมีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต ในกรณีที่มีความแตกต่างระหว่างกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานกับกำไรจากการดำเนินงานอย่างมีสาระสำคัญ วิเคราะห์สาเหตุของความแตกต่างดังกล่าวอัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ เช่น ให้แสดงอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินหมุนเวียน และอธิบายถึงความเพียงพอของสภาพคล่องของบริษัท หากบริษัทอยู่ระหว่างมีปัญหา ให้อธิบายแนวทางแก้ไขด้วยระยะเวลาครบกำหนดของหนี้ระยะสั้นที่มีผลต่อสภาพคล่องของบริษัท โดยวิเคราะห์มูลค่าและระยะเวลาของการได้มาหรือการใช้จ่ายไปของเงินทุนระยะสั้นว่ามีความสอดคล้องกันเพียงใด

6. อธิบายรายจ่ายลงทุนที่ผ่านมาว่าเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ใด รวมทั้งวิเคราะห์ผลตอบแทนที่บริษัทคาดหวังกับผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริง กรณีที่มีความแตกต่าง ให้วิเคราะห์สาเหตุของความแตกต่างดังกล่าว แผนรายจ่ายลงทุน ระบุวัตถุประสงค์ของแผน จำนวนเงิน และช่วงเวลาที่จะจ่ายเงินลงทุน และผลตอบแทนที่คาดหวัง ทั้งนี้ ให้อธิบายโดยเรียงลำดับตามระดับความสำคัญของแผนดังกล่าว

7. แหล่งที่มาของเงินทุน ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน แสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ วิเคราะห์ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนดังกล่าวโดยเปรียบเทียบกับกิจการ

อื่นในอุตสาหกรรม หากบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนในงวดที่ผ่านมา ให้อธิบายสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ส่วนของผู้ถือหุ้น อธิบายสาเหตุการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นแหล่งที่มาของ

8. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงาน หรือฐานะการเงินในอนาคต ให้อธิบายรายละเอียดของปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยในอนาคต ไม่ว่าจะเป็นสิ่งที่เกิดขึ้นแล้วหรือคาดว่าจะเกิดขึ้น และสิ่งที่ยอยู่นอกเหนือหรืออยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัท รวมทั้งวิเคราะห์แนวทางเนินการของบริษัทเพื่อรองรับปัจจัยและอิทธิพลหลักดังกล่าว

9. คุณภาพของสินทรัพย์ (บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่มีลักษณะเฉพาะ) การให้กู้ยืม วิเคราะห์การกระจุกตัวของการให้กู้ยืมว่าอยู่ที่อุตสาหกรรมใด หรือลูกค้ารายใด สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทหรือไม่ แสดงรายละเอียดของมูลหนี้ที่หุ้ยครับรู้รายได้ ตามเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด เงื่อนไขในการหุ้ยครับรู้รายได้ การบังคับหลักประกัน อายุ ลูกหนี้ การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เปรียบเทียบระหว่างนโยบายของบริษัทกับเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด และวิเคราะห์ความเสี่ยงของค่าเผื่อดังกล่าว เงินลงทุนในหลักทรัพย์ วิเคราะห์การกระจุกตัวของการลงทุนในบริษัทใดบริษัทหนึ่ง และผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ในระดับที่คาดหวังหรือไม่ ถ้าไม่ เป็นเพราะสาเหตุใด แสดงมูลค่าเงินลงทุนแยกตามหลักทรัพย์แต่ละประเภท

10. ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในแต่ละช่วงเวลา เช่น 1 - 90 วัน 91 วัน - 1 ปี 1 - 5 ปี และ 5 ปีขึ้นไป โดยแยกตามประเภทของแหล่งที่มาหรือใช้ไปของเงินทุน วิเคราะห์โอกาสที่บริษัทอาจเกิดปัญหาจากความไม่สัมพันธ์กันของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนดังกล่าว รวมทั้งแนวทางแก้ไขหรือมาตรการรองรับเพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท แสดงแนวทางแก้ไขหรือมาตรการรองรับเพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท วิเคราะห์ผลต่างของดอกเบี้ยหรืออัตราดอกเบี้ย (interest spread) ในกรณีที่ผลต่างดังกล่าวมีแนวโน้มลดลง ให้อธิบายสาเหตุและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

11. การดำรงอัตราส่วนต่าง ๆ ตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแล และอัตราส่วนที่สำคัญซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม แสดงอัตราส่วนต่างๆ ที่บริษัทต้องดำรงไว้ตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแล หรือมีมาตรฐานสากลกำหนดไว้ เช่น อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (สถาบันการเงิน) อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ธุรกิจหลักทรัพย์) ในกรณีที่อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับหรือต่ำกว่า หรือคาดว่าจะเท่ากับหรือต่ำกว่าอัตราส่วนที่หน่วยงานกำกับดูแลหรือมาตรฐานสากลกำหนด ให้อธิบายแนวทางแก้ไขปัญหาดังกล่าว อธิบายและวิเคราะห์

อัตราส่วนหรือข้อมูลบางประเภทซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม และมีความสำคัญต่อการประเมินประสิทธิภาพของการดำเนินธุรกิจ เช่น อัตราความเสียหาย ของสถาบันการเงิน ธุรกิจหลักทรัพย์ ข้อมูลการเปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นและผลตอบแทน ต่างๆของประชาชน และกรรมการบริษัท

12. การประเมินความโปร่งใสเกี่ยวกับโครงสร้างการถือหุ้น แสดงรายชื่อโครงสร้างผู้ถือหุ้น เปิดเผยรายชื่อกรรมการผู้ถือหุ้น เปิดเผยรายชื่อผู้จัดการผู้ถือหุ้น ประวัติการทำงานของคณะกรรมการชัดเจน ข้อมูลการเปิดเผยผลตอบแทนต่างๆของประชาชน

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

งานวิจัยของ Bhattacharya and Bonser -Neal (2003) เกี่ยวกับผลกระทบของรายการค้าของธุรกิจในยุคโลกไร้พรมแดน พบว่า มีประโยชน์ที่สำคัญสองข้อ คือ 1. ยุคโลกไร้พรมแดนได้ลดต้นทุนของบริษัท 2. โลกไร้พรมแดนได้พัฒนาการกำกับดูแลกิจการ ดังนั้นผู้บริหารจะต้องมีการปฏิบัติตามสิ่งที่ผู้ถือหุ้นเรียกร้อง งานวิจัยนี้เป็นหลักฐานที่แสดงให้เห็นว่าการปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการ จะช่วยลดต้นทุนของบริษัท

จากการศึกษาของ Li (2005) พบว่าหากบริษัทมีการกำกับดูแลกิจการในระดับต่ำ นักลงทุนต่างประเทศจะหลีกเลี่ยงการลงทุนในธุรกิจของบริษัทนั้น แล้วเปลี่ยนลักษณะการลงทุน เป็นการลงทุนที่ผู้ลงทุนเป็นผู้ประกอบการเองหรือที่เรียกว่าการลงทุนทางตรง เพื่อสิทธิในการปกป้องคุ้มครองผลประโยชน์ของตนเองที่สูงกว่า งานวิจัยดังกล่าวข้างต้นแสดงให้เห็นว่าบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีจะเป็นสิ่งจูงใจให้นักลงทุนตัดสินใจเข้าร่วมลงทุน

จากผลการวิจัยของ Thai Rating and Information Company :TRIS(2547) เรื่อง นักลงทุนสถาบันของไทยประเมินคุณค่าบริษัทอย่างไร พบว่าองค์ประกอบที่นักลงทุนคิดว่าสำคัญมากที่สุดคือการเปิดเผยข้อมูล เพราะเห็นว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจดทะเบียนที่มีต่อสาธารณชนและเป็นเรื่องใกล้ตัวนักลงทุนมากกว่าเรื่องอื่นๆ เนื่องจากใช้ข้อมูลที่เปิดเผยอยู่เป็นประจำ สื่อที่ใช้มากที่สุด คือ งบการเงินและรายงานประจำปี นอกจากนั้นนักลงทุนยังเห็นว่าหากไม่มั่นใจในเรื่องความโปร่งใสของการเปิดเผยข้อมูล ข้อมูลเกี่ยวกับคณะกรรมการและผู้บริหารก็ไม่น่าเชื่อถือ

การศึกษาของ Yeoh (2005) เกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศนิวซีแลนด์ ในช่วงเวลา 3 ปี (คศ.1996-1998) ผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่า บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศที่พัฒนาแล้วมีการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ในการเปิดเผยข้อมูลเป็นไปตามกฎข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ ในระดับสูง

กว่า บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศที่กำลังพัฒนา อย่างไรก็ตาม งานวิจัยก็มีจุดอ่อนและยังคงเป็นคำถาม กล่าวคือ การเปิดเผยข้อมูลเชิงปริมาณเป็นการพิสูจน์ว่าข้อมูลมีคุณภาพหรือไม่

การศึกษา Cabedo and Tirado (2004) เรื่องการเปิดเผยความเสี่ยงในรายงานทางการเงิน พบว่า ข้อมูลที่ไม่เพียงพอเกี่ยวกับความเสี่ยงของบริษัทที่กำลังเผชิญอยู่ เป็นจุดอ่อนสำคัญอย่างหนึ่งของกิจการในการเปิดเผยข้อมูลทางด้านบัญชี ก่อนที่นักลงทุนจะตัดสินใจลงทุน นักลงทุนมักจะประเมินการเปิดเผยข้อมูล เพื่อที่จะกำหนดระดับความเสี่ยงที่บริษัทคาดว่าจะเผชิญ นักลงทุนจะตัดสินใจโดยตั้งบนพื้นฐานข้อมูลเกี่ยวกับ “ความเสี่ยงและผลตอบแทนที่จะได้รับ” เพื่อใช้ในการตัดสินใจ ดังนั้นการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินบัญชี จะมีประโยชน์มากสำหรับบุคคลภายนอก ถ้าหากนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับระดับความเสี่ยงของบริษัทที่กำลังเผชิญอยู่ ในรายงานทางการเงิน

การศึกษาของ Robb et al (2001) เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของประเทศเอง โกล-อเมริกา พบว่า สถาบันนักลงทุนและนักวิเคราะห์ทางการเงินให้ความสำคัญกับข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ซึ่งเกี่ยวข้องกับความสามารถของผู้บริหาร ในการบริหารจัดการงานให้มีประสิทธิภาพและมีประสิทธิผลระยะยาว ทำให้เข้าใจเกี่ยวกับปัจจัยต่างๆ ได้ดีขึ้น ซึ่งการพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน เป็นทางเลือกของธุรกิจในออสเตรเลีย แคนาดา และ สหรัฐอเมริกา การศึกษาดังกล่าวนี้ เป็นไปตามคำแนะนำของนักวิเคราะห์ของสหรัฐอเมริกา ให้กับ Jenkins Committee¹ (คณะกรรมการพิเศษของสมาคมผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของสหรัฐอเมริกา)

จากการศึกษาของ Orens and Lybaert (2007) ทดสอบความสำคัญของข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินเกี่ยวข้องกับความต้องการในการคาดคะเนของนักวิเคราะห์หรือไม่ พบว่า นักวิเคราะห์ที่ใช้ข้อมูลที่มีแนวคิดเกี่ยวกับอนาคตมากกว่าและมีข้อมูลเกี่ยวกับการจัดการภายในมากกว่า จะสามารถพยากรณ์ได้แม่นยำมากขึ้น ยิ่งกว่านั้น ในการศึกษาครั้งนี้ ได้ทดสอบกับ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศเบลเยียม โดยการปรับปรุง การรายงานข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินในช่วงเวลาที่ผ่านไป อย่างไรก็ตาม ลักษณะของรายงานในความคิดเห็นสรุปของนักวิเคราะห์ ไม่ใช่ความถี่และปริมาณของข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน เพราะลักษณะของรายงานเหล่านั้นต้องใช้เวลาเพิ่มขึ้น

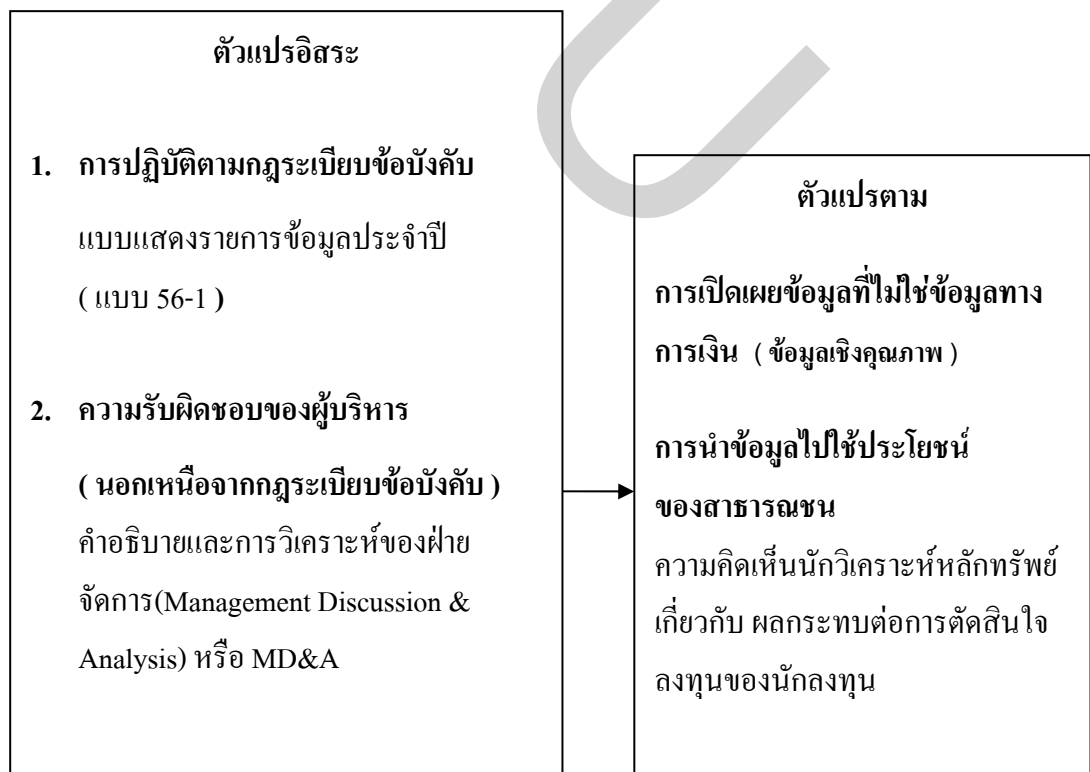
¹ The Special committee of The American Institute of Certified Public Accountants (AICPA's Special committee)

บทที่ 3

ระเบียบวิธีวิจัย

ในการวิจัยเรื่องการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์มีวัตถุประสงค์เพื่อ ศึกษาแนวปฏิบัติและประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูลตลอดจนเปรียบเทียบแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูล ที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้วิจัยศึกษาได้ทำการศึกษาความคิดเห็นของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน และศึกษาความคิดเห็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์เกี่ยวกับระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวของผู้บริหาร ซึ่งผู้วิจัยมีวิธีการวิจัยดังนี้

กรอบแนวคิดการวิจัย



ประชากรและตัวอย่าง

1. การรวบรวมข้อมูลเพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน จากแบบ 56-1 ผู้วิจัยเลือกศึกษาประชากรบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยทำธุรกิจค้าขายหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีประชากรทั้งหมด 35 บริษัท แต่ผู้วิจัย รวบรวมข้อมูลตัวอย่างเพียง 19 บริษัทประกอบด้วย

1. บริษัทหลักทรัพย์ แอดคินสัน (Adkinson Securities Public Company Limited)
2. บริษัทหลักทรัพย์เอเชีย พลัส (Asia plus Securities Public Company Limited)
3. บริษัทเงินลงทุนกรุงเทพธนอาทร
(Bangkok First Investment & Trust Public Co., Ltd.)
4. บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง (Bualang Securities Public Company Limited)
5. บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท (BFIT Securities Public Company Limited)
6. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน
(Capital Nomura Securities Public Company Limited)
7. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า (Finansa Securities Public Company Limited)
8. บริษัทหลักทรัพย์ กิมเฮง (ประเทศไทย)
(Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited)
9. บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
(KGI Securities (Thailand) Public Company Limited)
10. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เอ็มเอฟซี
(MFC Asset Management Public Company Limited)
11. บริษัทหลักทรัพย์ภัทร (Phatra Securities Public Company Limited)
12. บริษัทเงินลงทุนสินอุตสาหกรรม
(The Siam Industrial Credit Public Company Limited)
13. บริษัทหลักทรัพย์ซิกโก้ (SICCO Securities Public Company Limited)
14. บริษัทหลักทรัพย์ไซรัส (Syrus Securities Public Company Limited)
15. บริษัททุนธนชาติ (Thanachart Capital Public Company Limited)
16. บริษัททริनिตีวัฒนา (Trinity Watthana Public Company Limited)
17. บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย)
(UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited)
18. บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด (United Securities Public Company Limited)
19. บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ (Seamico Securities Public Company Limited)

2. การสอบถามผู้บริหารเกี่ยวกับความคิดเห็นตลอดจนปัญหา และข้อเสนอแนะเกี่ยวกับ การเปิดเผยข้อมูลของงบการเงิน ผู้วิจัยส่งแบบสอบถามไปยังผู้บริหารบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งหมด รวม 19 บริษัท ได้รับตอบกลับมา 5 บริษัท

3. การสอบถามนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อให้ทราบมุมมองของนักลงทุนเกี่ยวกับการให้ระดับความสำคัญในการใช้ข้อมูลเชิงคุณภาพด้านต่างๆที่ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุน ตลอดจนปัญหา และข้อเสนอแนะ ผู้วิจัยส่งแบบสอบถามไปยังนักวิเคราะห์หลักทรัพย์บริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2550 10 อันดับแรก ได้รับตอบกลับมา 8 บริษัท จึงส่งแบบสอบถามไปยังบริษัทซึ่งมีส่วนแบ่งระดับตลาด 5 อันดับถัดมา และได้รับแบบสอบถามคืนมาอีก 1 บริษัท รวมแบบสอบถาม 9 บริษัท จำนวนนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ 55 ราย

ผู้วิจัยสรุปการจำแนกบริษัทตัวอย่าง ตามลำดับได้ดังนี้

ตารางที่ 1 แสดงสรุปบริษัทตัวอย่าง

1. ประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูลจาก แบบ 56-1			2.แบบสอบถาม ความคิดเห็น ผู้บริหาร (บริษัท)	3. แบบสอบถาม ความคิดเห็น นักวิเคราะห์ หลักทรัพย์ (บริษัท / ราย)
ขนาดบริษัท	ทุนจดทะเบียน	จำนวน (บริษัท)		
บริษัทขนาดเล็ก	น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท	9	3	2 บริษัท / 12 ราย
บริษัทขนาดกลาง	ระหว่าง1,000–2,000 ล้านบาท	5	1	3 บริษัท / 10 ราย
บริษัทขนาดใหญ่	มากกว่า 2,000 ล้านบาท	5	1	4 บริษัท / 33 ราย
รวม			19	9 บริษัท / 55 ราย

จากตารางที่ 3.1 ซึ่งแสดงสรุปบริษัทตัวอย่าง จะเห็นว่าแบบสอบถามความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ได้รับตอบกลับมาเพียง 5 บริษัท (ร้อยละ 26) ซึ่งค่อนข้างน้อย ผู้วิจัยจึงได้ประมวลผลความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทตัวอย่าง ในเรื่องการเปิดเผยข้อมูล MD&A และแบบ 56-1 ในภาพรวมไม่จำแนกขนาดบริษัท ซึ่งผู้วิจัยได้แสดงไว้ในบทที่ 4 (ตารางที่ 15)

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ขั้นตอนการสร้างเครื่องมือ

ผู้วิจัยได้ศึกษาข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เกี่ยวกับการจัดทำรายงานประจำปีตามหลักการกำกับกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2549 ในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส ตลอดจนศึกษา บทความ เอกสาร และงานวิจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อจัดทำรายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) ทั้ง 3 แบบ ซึ่งใช้เป็นเครื่องมือในการวิจัย ดังนี้

1. การจัดทำรายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) อย่างละเอียด เพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล

1.1 จัดทำแบบตรวจสอบรายการ โดยการศึกษาแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของแบบ 56-1 ตามหลักการกำกับกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน (ปี 2549) ในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส เพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูลตามแบบ 56-1 ของ คำตอบจากแบบประเมินเป็นแบบมาตราประมาณค่า (Rating Scale) ผู้วิจัยตอบแบบตรวจสอบรายการจากประเมินการเปิดเผยสามารถตอบได้ 4 ระดับคือ

ระดับ 0 หมายถึง ผู้ประเมินใช้ประเมินการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ได้เปิดเผย

ระดับ 1 หมายถึง ผู้ประเมินใช้ประเมินการเปิดเผยข้อมูลที่เปิดเผยบางส่วน

ระดับ 2 หมายถึง ผู้ประเมินใช้ประเมินการเปิดเผยข้อมูลที่เปิดเผยส่วนใหญ่

ระดับ 3 หมายถึง ผู้ประเมินใช้ประเมินการเปิดเผยข้อมูลที่เปิดเผยครบถ้วน

1.2 ทดสอบแบบตรวจสอบรายการ โดยนำแบบ ตรวจสอบรายการมาทดลองใช้ ตรวจสอบรายการกับแบบ 56-1 ของบริษัทตัวอย่าง 1 บริษัท เพื่อหาข้อบกพร่อง

1.3 ปรับปรุงแบบตรวจสอบรายการ โดยนำ แบบตรวจสอบรายการ ที่ผ่านการทดลอง มาปรับปรุงแก้ไข

2. การจัดทำรายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) เฉพาะหัวข้อใหญ่ เพื่อการสอบถามผู้บริหาร

2.1 จัดทำแบบตรวจสอบรายการ โดยการศึกษาการเปิดเผยข้อมูลที่อยู่ในส่วนของรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร และคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บทความ เอกสาร และงานวิจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อจัดทำรายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) เฉพาะหัวข้อใหญ่เพื่อการสอบถามผู้บริหารเกี่ยวกับระดับความคิดเห็นในการเปิดเผยข้อมูลของงบการเงิน ตลอดจนปัญหา และ ข้อเสนอแนะ จากแบบสอบถามเป็นแบบมาตราประมาณค่า (Rating Scale) ผู้บริหารตอบแบบสอบถามสามารถ ตอบได้ 5 ระดับคือ

- ระดับ 1 หมายถึง ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลระดับน้อยที่สุด
- ระดับ 2 หมายถึง ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลระดับน้อย
- ระดับ 3 หมายถึง ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลระดับปานกลาง
- ระดับ 4 หมายถึง ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลระดับมาก
- ระดับ 5 หมายถึง ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลระดับมากที่สุด

2.2 นำแบบแบบตรวจสอบรายการ ไปขอคำแนะนำจากผู้ทรงคุณวุฒิ และแก้ไขเพิ่มเติมตามคำแนะนำ

3. การจัดทำรายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) เฉพาะหัวข้อใหญ่ เพื่อสอบถามนักวิเคราะห์

3.1 จัดทำแบบตรวจสอบรายการ โดยการใช้ข้อมูลตามแบบ 56-1 จัดทำรายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) เฉพาะหัวข้อใหญ่ เพื่อสอบถามนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เกี่ยวกับผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน คำตอบจากแบบสอบถามเป็นแบบมาตราประมาณค่า (Rating Scale) นักวิเคราะห์ตอบแบบสอบถามสามารถตอบได้ 5 ระดับคือ

- ระดับ 1 หมายถึง ประเมินผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนระดับน้อยที่สุด
- ระดับ 2 หมายถึง ประเมินผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนระดับน้อย
- ระดับ 3 หมายถึง ประเมินผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนระดับปานกลาง
- ระดับ 4 หมายถึง ประเมินผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนระดับมาก
- ระดับ 5 หมายถึง ประเมินผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนระดับมากที่สุด

3.2 นำแบบแบบตรวจสอบรายการไปขอคำแนะนำจากผู้ทรงคุณวุฒิ และแก้ไขเพิ่มเติมตามคำแนะนำ

วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

ข้อมูลปฐมภูมิ

1. จัดส่งแบบสอบถามให้แก่ผู้บริหารกลุ่มหลักทรัพย์ทั้งหมด ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และรายงานงบการเงินเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2550 ซึ่งมีจำนวน 19 บริษัท

2. จัดส่งแบบสอบถามให้แก่นักวิเคราะห์งบการเงินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 9 บริษัท 55 คน

ข้อมูลทุกิติภูมิ

1. แบบ 56-1 ของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยทำธุรกิจค้าขายหลักทรัพย์ เพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูล

1. เปรียบเทียบรายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) กับการเปิดเผยข้อมูลข้อมูลจากแบบ 56-1 ของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ เพื่อตรวจสอบระดับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในหลักการกำกับกิจการที่ดี สำหรับ บริษัทจดทะเบียน ปี 2549 ในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส โดยการแจกแจงความถี่ ค่าเฉลี่ย ร้อยละ แยกตามขนาดของทุนจดทะเบียน

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 0 - 0.75 อยู่ในระดับไม่ได้เปิดเผย

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 0.76 - 1.50 อยู่ในระดับเปิดเผยบางส่วน

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 1.51 - 2.25 อยู่ในระดับเปิดเผยเป็นส่วนใหญ่

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 2.26 - 3.00 อยู่ในระดับเปิดเผยครบถ้วน

วิธีการให้คะแนน

1. ระดับไม่ได้เปิดเผย หมายถึง ไม่มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว

2. ระดับเปิดเผยบางส่วน หมายถึง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวน้อยกว่าร้อยละ 50 เช่น คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเรื่อง การกำกับดูแลกิจการ โดยให้อธิบายว่าที่ผ่านมามีการปฏิบัติตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อ หรือไม่ ถ้าหากบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามเพียง 5 ข้อ เท่านั้น ผู้วิจัยจะให้คะแนนระดับเปิดเผยบางส่วน เนื่องจากเปิดเผยข้อมูลน้อยกว่า ร้อยละ 50

3. ระดับเปิดเผยเป็นส่วนใหญ่ หมายถึง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวมากกว่า ร้อยละ 50 แต่ยังไม่ครบถ้วน

4. ระดับเปิดเผยครบถ้วน หมายถึง มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวอย่างครบถ้วนตามข้อกำหนดของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. วิเคราะห์ความคิดเห็นของผู้บริหาร ตลอดจนปัญหาและข้อเสนอแนะในการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยระดับความคิดเห็นโดยการแจกแจงความถี่ ค่าเฉลี่ย ร้อยละของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ แบ่งเป็น 5 ระดับคือ

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 1 - 1.80 การเปิดเผยอยู่ในระดับน้อยที่สุด

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 1.81 - 2.60 การเปิดเผยอยู่ในระดับน้อย

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 2.61 - 3.40 การเปิดเผยอยู่ในระดับปานกลาง

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 3.41 - 4.20 การเปิดเผยอยู่ในระดับมาก

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 4.21 - 5.00 การเปิดเผยอยู่ในระดับมากที่สุด

3. วิเคราะห์ความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ทราบ มุมมองและแนวความคิดเห็นของนักวิเคราะห์เกี่ยวกับผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของ นักลงทุนจากการใช้ข้อมูลตาม แบบ 56-1 โดยระดับความคิดเห็น โดยการแจกแจงความถี่ ค่าเฉลี่ย ร้อยละ ของความคิดเห็นของนักวิเคราะห์ แบ่งเป็น 5 ระดับคือ

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 1 - 1.80 ผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนอยู่ในระดับน้อยที่สุด

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 1.81 - 2.60 ผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนอยู่ในระดับน้อย

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 2.61 - 3.40 ผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนอยู่ในระดับปาน

กลาง

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 3.41 - 4.20 ผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนอยู่ในระดับมาก

ค่าเฉลี่ยระหว่าง 4.21 - 5.00 ผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนอยู่ในระดับมากที่สุด

4. ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างค่าเฉลี่ยแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหาร และค่าเฉลี่ยการให้ระดับความสำคัญ ที่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน ในการใช้ ข้อมูลเชิงคุณภาพด้านต่างๆ การทดสอบความสัมพันธ์ของข้อมูลทั้งสองชุดว่ามีความสอดคล้องกัน หรือไม่ โดยใช้ ตัวสถิติ Spearman's rank test เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลที่ผู้บริหารเปิดเผย และการนำข้อมูลใช้ประโยชน์ของนักลงทุนว่ามีความสอดคล้องกันหรือไม่

บทที่ 4

ผลการวิจัย

ผลการศึกษาการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ผู้วิจัย แสดงผลการศึกษา ดังนี้

- 4.1 ผลการศึกษา แบบ 56-1 บริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ จำนวน 19 บริษัท เพื่อศึกษาแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูล และประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล ตลอดจนการเปรียบเทียบแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ปรากฏดังตารางที่ 2 - 14
- 4.2 ผลการศึกษาแนวความคิดเห็นของผู้บริหารในการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียน (ปี 2549) ตามที่สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์กำหนด ในหมวดที่ 4 เรื่อง เปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส ปรากฏดังตารางที่ 15
- 4.3 ผลการศึกษาแนวความคิดเห็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เกี่ยวกับระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ตามแบบ 56-1 ปรากฏดังตารางที่ 16
- 4.4 แสดงผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างค่าเฉลี่ยแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูล และ ค่าเฉลี่ยการให้ระดับความสำคัญที่มีผลกระทบต่อ การตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ข้อมูลเชิงคุณภาพด้านต่างๆ ปรากฏดังตารางที่ 17
- 4.5 ข้อเสนอแนะในการเปิดเผยข้อมูลจากนักวิเคราะห์หลักทรัพย์

4.1 ผลการศึกษาแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลตาม แบบ 56-1 และประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล ตลอดจนการเปรียบเทียบแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน (ปรากฏดังตารางที่ 2-ตารางที่ 14)

ตารางที่ 2 แสดงการสรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ และปัจจัยความเสี่ยงของบริษัท

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
ส่วนที่ 1 สรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ (ควรรูปข้อมูลให้อยู่ภายใน 1 หน้ากระดาษ)	100	100	100										3	3	3
ส่วนที่ 2 1. ปัจจัยความเสี่ยง													3	3	3
1.1 ให้ระบุความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหลักหรือผู้ถือหลักทรัพย์โดยตรง ฯ	100	100	100										3	3	3
1.2 อธิบายถึงลักษณะความเสี่ยง เหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของความเสี่ยง ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น ฯ	100	100	100										3	3	3
1.3 บริษัทมีมาตรการรองรับไว้เป็นการเฉพาะและสามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีนัยสำคัญแล้ว อธิบายเพิ่มเติม ฯ	100	100	100										3	3	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวมสรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ และปัจจัยความเสี่ยง เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (3)															

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการสรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ และระบุความเสี่ยง สาเหตุของความเสี่ยง ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น ตลอดจนมาตรการรองรับเป็นการเฉพาะและสามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีนัยสำคัญ ผู้บริหารบริษัทตัวอย่างทุกกลุ่ม มีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ส่วนการสรุปข้อมูลให้อยู่ภายใน 1 หน้ากระดาษ พบว่า ผู้บริหารบริษัทตัวอย่างเพียง 6 บริษัทจากทั้งหมด 19 บริษัท (ร้อยละ 31) ที่สรุปข้อมูลให้อยู่ภายใน 1 หน้ากระดาษ

ตารางที่ 3 แสดงลักษณะการประกอบธุรกิจ

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจ ประวัติความเป็นมา ภาพรวมการประกอบธุรกิจ ระบุสัดส่วนรายได้จากแต่ละสาย

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	100	100	100										3	3	3
2.1 ให้อธิบายประวัติความเป็นมาฯ															
2.2 ให้อธิบายภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย ฯ	100	100	100										3	3	3
2.3 ในกรณีที่บริษัทมีสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจมากกว่า 1 สาย หรือ 1 กลุ่ม ให้ระบุสัดส่วนรายได้	100	100	100										3	3	3
2.4 จากแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ฯ															
2.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ (goal) ฯ (ถ้ามี)	80	60	88.9					20		20	20	11.1	2.4	2	2.67
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม ลักษณะการประกอบธุรกิจเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.86)															

ผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยกเว้นเป้าหมายการดำเนินธุรกิจ (ถ้ามี) ซึ่งผู้บริหารบริษัทตัวอย่างทั้ง 3 กลุ่ม มีการเปิดเผยข้อมูลแตกต่างกันกล่าวคือ ผู้บริหารบริษัทตัวอย่างขนาดใหญ่เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 20 สำหรับผู้บริหารบริษัทตัวอย่างขนาดกลางเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 60 เปิดเผยข้อมูลบางส่วนร้อยละ 20 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 20 สำหรับผู้บริหารบริษัทตัวอย่างขนาดเล็กเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 88.9 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 11.1 อาจเนื่องจากข้อกำหนดดังกล่าวไม่ได้เป็นข้อกำหนดชัดเจน การเปิดเผยข้อมูลตามความสนใจ

ตารางที่ 4 แสดงการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โดยแบ่งตามสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ฯ	100	100	100										3	3	3
3.1.1 ให้อธิบายลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการเพื่อให้ผู้ลงทุน เข้าใจลักษณะธุรกิจของบริษัท ฯ	100	100	100										3	3	3
3.2.1 ให้อธิบายนโยบายและลักษณะการตลาดของผลิตภัณฑ์ หรือบริการที่สำคัญฯ	100	100	100										3	3	3
3.2.2 ให้อธิบาย ภายในอุตสาหกรรม จำนวนคู่แข่งโดยประมาณฯ	100	100	100										3	3	3
3.3.1 ให้อธิบายลักษณะการจัดให้ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนและการ ให้กู้ยืม ฯ	100	100	100										3	3	3
3.3.2 อธิบายการดำเนินงานเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมฯ	0	0	0							100	100	100	0	0	0
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.50)															

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ลักษณะผลิตภัณฑ์ นโยบายและลักษณะการตลาด จำนวนคู่แข่ง การจัด
ให้ได้มาซึ่งแหล่งเงินทุนและการให้กู้ยืม ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ส่วนการอธิบายการดำเนินงานเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ผู้บริหารไม่ได้
เปิดเผยข้อมูลในทุกขนาดกิจการ อาจเนื่องจากการดำเนินการของบริษัท กลุ่มหลักทรัพย์ไม่มีกระบวนการผลิต หรือการกำจัดวัตถุดิบเหลือใช้มีผลกระทบต่อ
สิ่งแวดล้อม จึงไม่อธิบายการดำเนินการของบริษัทเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว

ตารางที่ 5 แสดงนโยบายการวิจัยและพัฒนา

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
4.1 ให้อธิบายนโยบายการวิจัยและพัฒนาในด้านต่างๆ	80	100	100							20			2.4	3	3
4.2 แสดงรายจ่ายในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาสำหรับการทำวิจัยและการพัฒนาดังกล่าว	25	75	75							75	25	25	0.75	2.25	2.25
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม นโยบายการวิจัยและพัฒนา เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.34)															

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการอธิบายนโยบายการวิจัยและพัฒนาในด้านต่างๆ ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยกเว้นผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่ เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 20

สำหรับการแสดงรายจ่ายในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาสำหรับการวิจัย และการพัฒนาดังกล่าว ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลแตกต่างกัน กล่าวคือผู้บริหารบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กเปิดเผยข้อมูลร้อยละ 75 ไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 25 ในขณะที่ ผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่ เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนเพียงร้อยละ 25 เท่านั้น ส่วนอีกร้อยละ 75 ไม่ได้เปิดเผยข้อมูล

สิ่งที่น่าสนใจ จะเห็นว่าผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่ ให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับการอธิบายนโยบายการวิจัยและพัฒนา และการแสดงรายจ่ายในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาสำหรับการวิจัย และการพัฒนาดังกล่าว น้อยกว่าผู้บริหารบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก

ตารางที่ 6 แสดงลักษณะสำคัญของทรัพย์สินถาวร

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
5.1 ให้อธิบายลักษณะสำคัญของทรัพย์สินถาวรฯ	100	100	100										3	3	3
5.2 ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ ให้อธิบายลักษณะสำคัญ เงื่อนไข รวมทั้งผลต่อการดำเนินธุรกิจและอายุสิทธิดังกล่าว	100	80	100								20		3	2.2	3
5.3 ให้อธิบายนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมฯ และนโยบายการบริหารงาน	100	100	100										3	3	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงลักษณะสำคัญของทรัพย์สินถาวร เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.94)															

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการแสดงลักษณะสำคัญของทรัพย์สินถาวร ผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยกเว้นผู้บริหารบริษัทขนาดกลางซึ่งเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทหรือบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ อธิบายลักษณะสำคัญเงื่อนไข รวมทั้งผลต่อการดำเนินธุรกิจและอายุสิทธิดังกล่าวร้อยละ 80 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 20

ตารางที่ 7 แสดงโครงการในอนาคต และข้อพิพาททางกฎหมาย

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
6. โครงการในอนาคต (future plan) ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยมีโครงการในอนาคต ให้อธิบายลักษณะโครงการ ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ฯ	80	100	100							20			2.84	3	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงโครงการในอนาคต เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.84)															
7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	100	100	100										3	3	3
7.1 ให้อธิบายโดยสังเขปถึงข้อพิพาททางกฎหมาย ฯ															
7.2 คดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้	100	80	100								20		3	2.4	3
7.3 คดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัท ฯ	100	80	100								20		3	2.4	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงข้อพิพาททางกฎหมายเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.89)															

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ โครงการในอนาคต อธิบายลักษณะโครงการ ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ผู้บริหารบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กเปิดเผยข้อมูล ครบถ้วน ในขณะที่ผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่ เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 20

สิ่งที่น่าสนใจ จะเห็นว่าผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่ ให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับโครงการในอนาคต น้อยกว่าผู้บริหารบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก

สำหรับระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับข้อพิพาททางกฎหมาย ผู้บริหารบริษัทตัวอย่างเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยกเว้นคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท และคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัท ซึ่งผู้บริหารบริษัทขนาดกลาง เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 80 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 20

สำหรับ ตารางที่ 8 แสดงระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงสร้างเงินทุน ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยกเว้น กรณีที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีข้อตกลงระหว่างกัน (shareholding agreement) ให้ระบุ และอธิบายสาระสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงาน ซึ่งผู้บริหารบริษัทขนาดกลางเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 20

ตารางที่ 8 แสดงโครงสร้างเงินทุน

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก			
8. โครงสร้างเงินทุน	100	100	100										3	3	3
8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท															
8.1.1 บริษัทมีทุนจดทะเบียน.....ล้านบาท เรียกชำระแล้ว.....ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ.....หุ้น หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น ฯ															
8.1.2 ในกรณีที่บริษัทมีหุ้นประเภทอื่นที่มีสิทธิหรือเงื่อนไขแตกต่างจากหุ้นสามัญ ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ฯ	100	100	100										3	3	3
8.1.3 ในกรณีที่บริษัทมีโครงการออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว(Thai Trust Fund) หรือมีการออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR) ที่มีหุ้นของบริษัทนั้นเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง ให้ระบุจำนวนหุ้น ฯ	100	100	100										3	3	3
8.1.4 ในกรณีที่บริษัทมีหลักทรัพย์อื่น ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ ฯ	100	100	100										3	3	3

ตารางที่ 8 (ต่อ)

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
8.1.5 ในกรณีที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีข้อตกลงระหว่างกัน (shareholding agreement) ๗ ให้ระบุ และอธิบายสาระสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงาน	100	80	100								20		3	2.4	3
ให้ระบุรายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นต่อไปนี้ ๗	100	100	100										3	3	3
8.2.1 กลุ่มเดียวกันผู้ถือหุ้นที่ถือสูงสุด 10 รายแรก															
8.2.2 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ให้ระบุชื่อบุคคลหรือกลุ่มบุคคลหลักที่เป็นผู้ถือหุ้นแท้จริง ๗	100	100	100										3	3	3
8.2.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล ให้ระบุนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท	100	100	100										3	3	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงโครงสร้างเงินทุน เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.98)															

ตารางที่ 9 แสดงการจัดการ

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
9. การจัดการ	100	100	100										3	3	3
9.1.1 ให้อธิบายโครงสร้างกรรมการบริษัทฯ													3	3	3
9.1.2 ให้ระบุรายชื่อกรรมการ ฯ	100	100	100										3	3	3
9.1.3 จำนวนครั้งของการประชุมฯ	100	100	88.9									11.1	3	3	2.67
9.1.4 ให้ระบุรายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหารผู้ที่มีอำนาจควบคุม ฯ	100	100	100										3	3	3
9.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร: ให้ระบุว่าวิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการผ่านคณะกรรมการสรรหา (nominating committee) หรือไม่	80	80	100							20	20		2.4	2.4	3
9.3 ค่าตอบแทนผู้บริหาร : ให้อธิบาย	100	100	100										3	3	3
9.3.1 ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน (ก) แสดงค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทแต่ละราย															
(ข) ให้แสดงค่าตอบแทนรวมและจำนวนรายของกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทในปีที่ผ่านมาฯ	100	100	100										3	3	3

ตารางที่ 9 (ต่อ)

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
9.3.2 ค่าตอบแทนอื่น (ถ้ามี)ฯ ให้แสดงค่าตอบแทนอื่นและอธิบายลักษณะของค่าตอบแทนนั้น ๆ	100	100	100										3	3	3
9.4 การกำกับดูแลกิจการ: ให้อธิบายว่าที่ผ่านมาบริษัทมีการปฏิบัติตามหลักการของการกำกับดูแลฯ	100	80	87.50		20				12.50				3	2.8	2.75
9.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน ฯ	100	100	77.8									22.2	3	3	2.33
9.6 บุคลากร : ให้แสดงจำนวนพนักงานทั้งหมดและจำนวนพนักงานในแต่ละสายงานหลักฯ	100	100	100										3	3	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงการจัดการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.91)															

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดการ ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยกเว้นการระบุจำนวนครั้งของการประชุมฯ ซึ่งผู้บริหารบริษัทขนาดเล็กเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 88.90 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 11.10 ส่วนการระบุวิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการผ่านคณะกรรมการสรรหา ซึ่งผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ ร้อยละ 20 ในขณะที่บริษัทขนาดเล็กเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน สำหรับการปฏิบัติตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อ ฯ ผู้บริหารบริษัทขนาดกลางเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 และเปิดเผยข้อมูลส่วนใหญ่ร้อยละ 20 ในขณะที่ผู้บริหารบริษัทขนาดเล็กเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 87.50 และเปิดเผยข้อมูลบางส่วนร้อยละ 12.50 สำหรับการดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน ผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนยกเว้น บริษัทขนาดเล็กเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 77.80 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูล

ร้อยละ 22.22 สิ่งที่น่าสนใจ จะเห็นว่าทั้งผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่ และขนาดกลาง ให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับการระบุวิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการผ่านคณะกรรมการสรรหา น้อยกว่าผู้บริหารบริษัทขนาดเล็ก

ตารางที่ 10 แสดงการควบคุมภายใน

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
10. การควบคุมภายใน ให้สรุปลักษณะของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอและความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ	100	100	100										3	3	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงการควบคุมภายใน เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (3)															

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการควบคุมภายใน สรุปลักษณะของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอและความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายในของบริษัทพบว่าผู้บริหารบริษัทเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน

ตารางที่ 11 แสดงรายการระหว่างกัน (ถ้ามี)

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
11. รายการระหว่างกัน (ถ้ามี)	100	80	100					20					3	2.6	3
11.1 เปิดเผยรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปีที่ผ่านมา ฯ															
11.2 อธิบายความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการดังกล่าวว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทแล้วหรือไม่อย่างไร ฯ	100	80	100								20		3	2.4	3
11.3 อธิบายมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน ฯ	80	80	88.9							20	20	11.1	2.4	2.4	2.67
11.4 อธิบายนโยบายหรือแนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกันในอนาคต ฯ	100	80	100					20					3	2.6	3
11.5 หากบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทที่รวมรวมกันเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทดังกล่าว ให้อธิบายเหตุผลประกอบที่ทำให้บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวแทนการถือหุ้นของบริษัทโดยตรงด้วย	60	40	100							40	60		1.8	1.2	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม การแสดงรายการระหว่างกัน เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.65)															

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ การเปิดเผยรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปีที่ผ่านมา ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยกเว้น ผู้บริหารบริษัทขนาดกลาง เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 และเปิดเผยข้อมูลเพียงบางส่วนร้อยละ 20

การอธิบายความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการดังกล่าวว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทแล้วหรือไม่อย่างไร ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนยกเว้น ผู้บริหารบริษัทขนาดกลาง เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ80 และ ไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 20

การอธิบายมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลแตกต่างกัน กล่าวคือ ผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่ ขนาดกลาง และขนาดเล็กเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 80 และ 88.9 ตามลำดับ ส่วนอีก ร้อยละ 20 20 และ 11.1 ตามลำดับ ไม่ได้เปิดเผยข้อมูล

การอธิบายนโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยกเว้นผู้บริหารบริษัทขนาดกลาง เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 และเปิดเผยข้อมูลเพียงบางส่วนร้อยละ 20

สำหรับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมรวมกันเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทดังกล่าว ให้อธิบายเหตุผลประกอบที่ให้ผู้บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวแทนการถือหุ้นของบริษัทโดยตรงด้วย ผู้บริหารบริษัทขนาดเล็กมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ในขณะที่ผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่ เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 60 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 40 ในขณะที่ผู้บริหารบริษัทขนาดกลาง เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 40 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 60

สิ่งที่น่าสนใจ จะเห็นว่าผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับอธิบายมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน น้อยกว่าผู้บริหารบริษัทขนาดเล็ก และยิ่งไปกว่านั้น จะเห็นว่าผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับการอธิบายเหตุผลประกอบหากบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมรวมกันเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทดังกล่าว ซึ่งผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลางอธิบายเหตุผลประกอบที่ให้ผู้บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทดังกล่าว แทนการถือหุ้นของบริษัทโดยตรงด้วย น้อยกว่าผู้บริหารบริษัทขนาดเล็ก

ตารางที่ 12 แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
12.1.1 ให้สรุปรายงานการสอบบัญชี	100	100	100										3	3	3
12.1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมหรืองบการเงินฯ	100	100	100										3	3	3
12.1.3 แสดงอัตราส่วนสำคัญทางการเงิน	100	100	100										3	3	3
12.2.1 จัดทำประมาณด้วยความสมัครใจ	100	75	100								25		3	2.25	3
12.2.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานฯ	100	100	100										3	3	3
12.2.3 ให้แสดงคำตอบแทนที่ผู้สอบบัญชี	100	100	100										3	3	3
1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)															
2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)	100	100	100										3	3	3
12.2.4 การเปิดเผยค่าบริการอื่นให้แสดงข้อมูลที่จ่ายไปแล้วในรอบบัญชีที่ผ่านมา	100	80	100								20		3	2.4	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.96)															

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการสรุปรายงานการสอบบัญชี ตารางสรุปงบการเงินรวมหรืองบการเงิน คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานฯ ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี แสดงคำตอบแทนที่ผู้สอบบัญชีค่าบริการอื่น ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชีผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยกเว้นการจัดทำประมาณด้วยความสมัครใจ ซึ่งผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่และขนาดเล็ก เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ในขณะที่ผู้บริหารบริษัทขนาดกลางเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ร้อยละ 75 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 25 สำหรับเรื่องการเปิดเผยค่าบริการอื่นให้แสดงข้อมูลที่จ่ายไปแล้วในรอบบัญชีที่ผ่านมา

มาซึ่งผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่และขนาดเล็ก เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ในขณะที่ผู้บริหารบริษัทขนาดกลางเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 20

ตารางที่ 13 แสดงข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง และการรับรองความถูกต้องของข้อมูล

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})		
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก
13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง ให้ระบุข้อมูลอื่นที่อาจมีผลการทบทวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ๆ	100	80	100								20		3	2.4	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (2.84)															
ส่วนที่ 3 14. การรับรองความถูกต้องของข้อมูล 14.1 กรรมการบริหารทุกคนและผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในรายงานบัญชีให้ลงลายมือชื่อพร้อมทั้งประทับตราบริษัท ๆ	100	100	100										3	3	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงการรับรองความถูกต้องของข้อมูล เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (3)															

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ การให้ระบุข้อมูลอื่นที่อาจมีผลการทบทวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ๆ ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนยกเว้น ผู้บริหารบริษัทขนาดกลาง เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนร้อยละ 80 และไม่ได้เปิดเผยข้อมูลร้อยละ 20 ส่วนระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการรับรองความถูกต้องของข้อมูลผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน

ตารางที่ 14 แสดงรายละเอียดของผู้บริหาร และกรรมการของบริษัทย่อย

รายการวิเคราะห์ / ขนาดบริษัท	ระดับการเปิดเผยข้อมูล (ร้อยละ)												ค่าเฉลี่ย (\bar{x})			
	เปิดเผยครบถ้วน			เปิดเผยส่วนใหญ่			เปิดเผยบางส่วน			ไม่ได้เปิดเผย			ใหญ่	กลาง	เล็ก	
	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก	ใหญ่	กลาง	เล็ก				
15. เอกสารแนบ 1																
15.1.1 ให้แสดงรายละเอียดของผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมตามตาราง	100	100	100											3	3	3
15.1.2 ในกรณีที่ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมรายใดดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารในบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องหลายบริษัท ให้แสดงข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหาร ฯ	100	100	100											3	3	3
15.2 ประวัติผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมฯ	100	100	100											3	3	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงรายละเอียดของผู้บริหาร เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (3)																
16 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อยฯ	100	100	100											3	3	3
ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) รวม แสดงรายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน (3)																

ระดับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในกรณีที่ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมรายใดดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารในบริษัทย่อยบริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องหลายบริษัท แสดงข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารประวัติผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมฯ รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อยฯ ผู้บริหารบริษัทตัวอย่างมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน

สรุปผลการศึกษา 4.1 การประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล แบบ 56-1 บริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ จำนวน 19 บริษัท จากตารางที่ 2 - ตารางที่ 14 เมื่อนำคะแนนของ บริษัทตัวอย่างมาจัดระดับคะแนน ค่าเฉลี่ยของบริษัทตัวอย่างอยู่ระหว่าง 2.36 - 3 (ค่าเฉลี่ยระหว่าง 2.26 - 3 อยู่ในระดับเปิดเผยครบถ้วน) จึงสรุปว่า ระดับการเปิดเผยข้อมูล แบบ 56-1 บริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ จำนวน 19 บริษัท ไม่แตกต่างกัน และเปิดเผยในระดับครบถ้วนตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

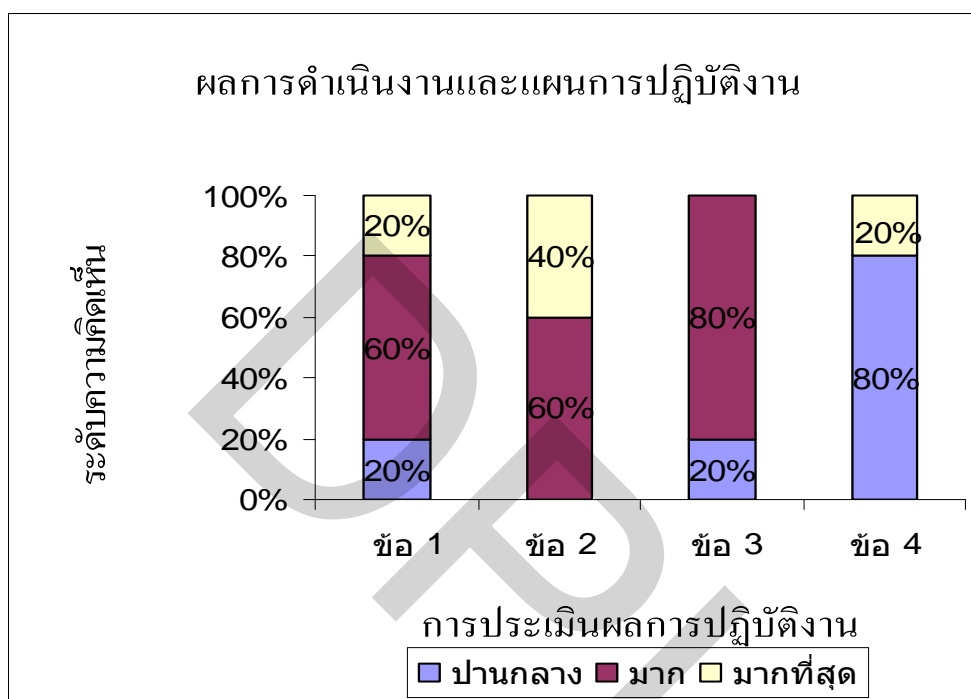
4.2 ผลการศึกษาแนวความคิดเห็นของผู้บริหารในการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

จากบทที่ 3 ตารางที่ 1 แสดงสรุปบริษัทตัวอย่าง เนื่องจากผู้วิจัยได้ส่งแบบสอบถามความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 19 บริษัท แต่ได้รับตอบกลับมาเพียง 5 บริษัท (ร้อยละ 26) ซึ่งค่อนข้างน้อย ผู้วิจัยจึงได้ประมวลผลความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทตัวอย่าง ในการแสดงระดับความคิดเห็นของผู้บริหารในเรื่องการเปิดเผยข้อมูล MD&A และแบบแสดงรายการ 56-1 กลุ่มหลักทรัพย์ในภาพรวมไม่จำแนกขนาดบริษัทดัง ตารางที่ 15

ตารางที่ 15 แสดงรายการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

รายการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ	ระดับความคิดเห็น (ร้อยละ)						ค่าเฉลี่ย \bar{x}
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด	รวม	
ข้อ 1 ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินงานธุรกิจ	20	60	20	0	0	100	4.00
ข้อ 2 สาเหตุของการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงาน	40	60	0	0	0	100	4.40
ข้อ 3 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายงาน	0	80	20	0	0	100	3.80
ข้อ 4 ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับประมาณการ	20	0	80	0	0	100	3.40
ข้อ 5 ฐานะการเงิน	60	40	0	0	0	100	4.60
ข้อ 6 รายจ่ายลงทุน	20	60	20	0	0	100	4.00
ข้อ 7 แหล่งที่มาของเงินทุน	20	80	0	0	0	100	4.20
ข้อ 8 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงาน หรือฐานะการเงินในอนาคต	20	80	0	0	0	100	4.20
ข้อ 9 คุณภาพของสินทรัพย์	20	80	0	0	0	100	4.20
ข้อ 10 ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน	0	60	40	0	0	100	3.60
ข้อ 11 การดำรงอัตราส่วนต่างๆ ตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแล และอัตราส่วนที่สำคัญซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม	20	80	0	0	0	100	4.20
ข้อ 12 ข้อมูลการเปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นและผลตอบแทนต่างๆของประธานและกรรมการบริษัท	40	60	0	0	0	100	4.40

กราฟที่ 1 ตารางแสดงระดับความคิดเห็นของผู้บริหารในการเปิดเผยรายการและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) และแบบแสดงรายการ 56-1 เกี่ยวกับการดำเนินงานและแผนการปฏิบัติงาน



ข้อ 1 ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินธุรกิจ ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยการวิเคราะห์ผลการดำเนินธุรกิจว่าเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ในกรณีที่ผลการดำเนินธุรกิจแตกต่างจากแผนที่กำหนด อธิบายสาเหตุที่ทำให้เกิดความแตกต่างดังกล่าว และแนวทางแก้ไข หากสาเหตุที่ทำให้เกิดความแตกต่างนั้นไม่อาจแก้ไขให้หมดไปได้ภายในระยะเวลาของแผน อธิบายแนวทางการปรับแผนการดำเนินธุรกิจในอนาคต พบว่า ผู้บริหารร้อยละ 60 เปิดเผยในระดับมาก ในขณะที่ผู้บริหาร เปิดเผยในระดับมากที่สุด และปานกลางเท่ากันคือ ร้อยละ 20

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับมาก (4.00)

ข้อ 2 สาเหตุของการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงาน ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยการวิเคราะห์สาเหตุของการเปลี่ยนแปลง และความสัมพันธ์ของตัว

เลขที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุนของบริษัท หรืองบกำไรขาดทุนรวม พบว่า ผู้บริหารร้อยละ 60 เปิดเผยในระดับมาก ในขณะที่ผู้บริหาร เปิดเผยในระดับมากที่สุด ร้อยละ 40

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับมากที่สุด (4.40)

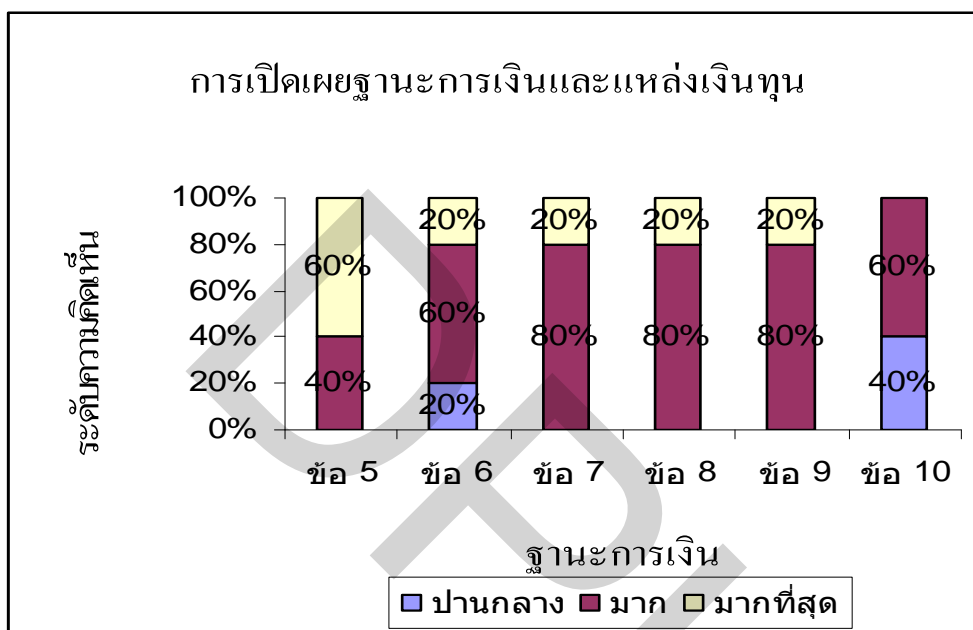
ข้อ 3 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายงาน ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ อธิบายผลการดำเนินงานของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ตามตารางโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ ในการวิเคราะห์ให้คำนึงถึงรายการที่สำคัญทุกรายการ รวมทั้งโอกาสที่จะเกิดรายได้อื่นดังกล่าวในอนาคต ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร อธิบายรายการที่มีสัดส่วนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม พบว่า ผู้บริหารร้อยละ 80 เปิดเผยในระดับมาก ในขณะที่ผู้บริหารเปิดเผยระดับปานกลางร้อยละ 20 ไม่มีผู้บริหารที่ให้ระดับความคิดเห็นมากที่สุดในเรื่องการเปิดเผยเรื่องดังกล่าว

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับมาก (3.80)

ข้อ 4 ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับประมาณการ ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับประมาณการในกรณีที่บริษัทเคยยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในปีที่ผ่านมา และได้แสดงประมาณการผลการดำเนินงานไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลดังกล่าว หากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากประมาณการเกินกว่าร้อยละ 25 ของตัวเลขตามประมาณการในเรื่องรายได้ หรือกำไรสุทธิที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ บริษัทระบุคำชี้แจงของบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวต่อเหตุการณ์นี้ตามที่เคยแจ้งต่อสำนักงานและประชาชนด้วยพบว่า ผู้บริหารร้อยละ 80 เปิดเผยในระดับปานกลาง ในขณะที่ผู้บริหาร เปิดเผยในระดับมากที่สุดร้อยละ 20

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับปานกลาง (3.40)

กราฟที่ 2 ตารางแสดงระดับความคิดเห็นของผู้บริหารในการเปิดเผยรายการและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) และแบบแสดงรายการ 56-1 เกี่ยวกับฐานะการเงินและแหล่งเงินทุน



ข้อ 5 ฐานะการเงิน ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย การอธิบายส่วนประกอบที่สำคัญ การวิเคราะห์ปัจจัยหรือรายการสำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมต่างๆ ซึ่งอาจมีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต ในกรณีที่มีความแตกต่างระหว่างกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานกับกำไรจากการดำเนินงานอย่างมีสาระสำคัญ ตลอดจนการวิเคราะห์สาเหตุของความแตกต่างดังกล่าวอัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ พบว่าผู้บริหารร้อยละ 60 เปิดเผยในระดับมากที่สุด ในขณะที่ผู้บริหารเปิดเผยในระดับมากร้อยละ 40

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับมากที่สุด (4.60)

ข้อ 6 รายจ่ายลงทุน ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยการวิเคราะห์รายจ่ายลงทุนที่ผ่านมาว่าเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ใด รวมทั้งวิเคราะห์ผลตอบแทนที่บริษัทคาดหวังกับผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริง กรณีที่มีความแตกต่าง ให้วิเคราะห์สาเหตุของความแตกต่างดังกล่าว พบว่าผู้บริหารร้อยละ 60 เปิดเผยในระดับมาก ในขณะที่ผู้บริหาร เปิดเผยในระดับมากและระดับปานกลางเท่ากันคือร้อยละ 20

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับในระดับมาก (4.00)

ข้อ 7 แหล่งที่มาของเงินทุน ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยการวิเคราะห์ ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน แสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ วิเคราะห์ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนดังกล่าวโดยเปรียบเทียบกับกิจการอื่นในอุตสาหกรรม หากบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนในงวดที่ผ่านมา ได้อธิบายสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าผู้บริหารร้อยละ 80 เปิดเผยในระดับมาก ในขณะที่ผู้บริหาร เปิดเผยในระดับมากที่สุด ร้อยละ 20

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับมาก (4.20)

ข้อ 8 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงาน หรือฐานะการเงินในอนาคต ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยการอธิบายรายละเอียดของปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยในอนาคต ไม่ว่าจะเป็นสิ่งที่เกิดขึ้นแล้วหรือคาดว่าจะเกิดขึ้น และสิ่งที่ยู่นอกเหนือหรืออยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัท รวมทั้งวิเคราะห์แนวทางเน้นการของบริษัทเพื่อรองรับปัจจัยและอิทธิพลหลักดังกล่าวพบว่าผู้บริหารร้อยละ 80 เปิดเผยในระดับมาก ในขณะที่ผู้บริหารเปิดเผยในระดับมากที่สุดร้อยละ 20

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับมาก (4.20)

ข้อ 9 คุณภาพของสินทรัพย์ (บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่มีลักษณะเฉพาะ) ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยการให้กู้ยืม การวิเคราะห์การกระจุกตัวของการให้กู้ยืมว่าอยู่ที่อุตสาหกรรมใด หรือลูกค้ารายใด สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทหรือไม่ แสดงรายละเอียดของมูลหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้ ตามเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด เงื่อนไขในการหยุดรับรู้รายได้ การบังคับหลักประกัน อายุ ลูกหนี้ การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เปรียบเทียบระหว่างนโยบายของบริษัทกับเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด และวิเคราะห์ความ

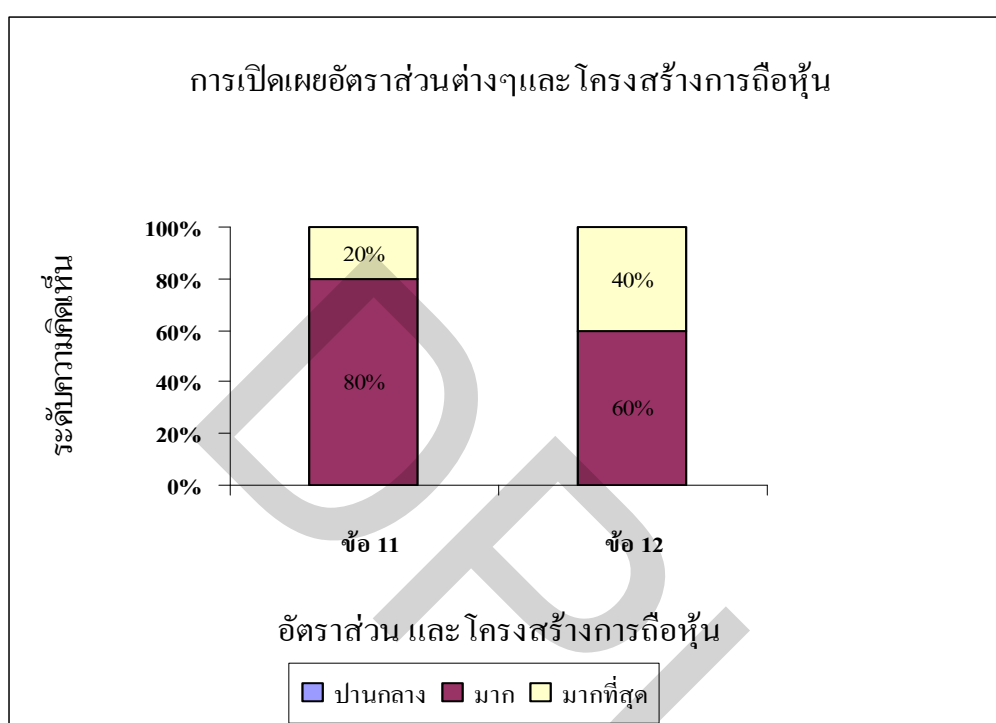
เพียงพอของค่าเผื่อดังกล่าว เงินลงทุนในหลักทรัพย์ วิเคราะห์การกระจุกตัวของการลงทุนในบริษัท โดยบริษัทหนึ่ง และผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ในระดับที่คาดหวังหรือไม่ ถ้าไม่ เป็นเพราะสาเหตุใด แสดงมูลค่าเงินลงทุนแยกตามหลักทรัพย์แต่ละประเภท พบว่าผู้บริหารร้อยละ 80 เปิดเผยในระดับมาก ในขณะที่ผู้บริหารเปิดเผยในระดับมากที่สุดร้อยละ 20

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับมาก (4.20)

ข้อ 10 ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน ผลการศึกษา ระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผย แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในแต่ละช่วงเวลา เช่น 1 - 90 วัน 91 วัน - 1 ปี 1 - 5 ปี และ 5 ปีขึ้นไป โดยแยกตามประเภทของแหล่งที่มา หรือใช้ไปของเงินทุน วิเคราะห์โอกาสที่บริษัทอาจเกิดปัญหาจากความไม่สัมพันธ์กันของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนดังกล่าว รวมทั้งแนวทางแก้ไขหรือมาตรการรองรับเพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท แสดงแนวทางแก้ไขหรือมาตรการรองรับเพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท วิเคราะห์ผลต่างของดอกเบี้ยหรืออัตราดอกเบี้ย (interest spread) ในกรณีที่ผลต่างดังกล่าวมีแนวโน้มลดลง ให้อธิบายสาเหตุและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น พบว่าผู้บริหารร้อยละ 60 เปิดเผยในระดับมาก ในขณะที่ผู้บริหารเปิดเผยในระดับปานกลางร้อยละ 40

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับในระดับมาก (3.60)

กราฟที่ 3 ตารางแสดงระดับความคิดเห็นของผู้บริหารในการเปิดเผยรายการและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) และแบบแสดงรายการ 56-1 เกี่ยวกับการเปิดเผยอัตราส่วนต่างๆ และโครงสร้างการถือหุ้น



ข้อ 11 การดำรงอัตราส่วนต่าง ๆ ตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแล และอัตราส่วนที่สำคัญซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยแสดงอัตราส่วนต่าง ๆ ที่บริษัทต้องดำรงไว้ตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแล หรือมีมาตรฐานสากลกำหนดไว้ เช่น อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (สถาบันการเงิน) อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ธุรกิจหลักทรัพย์) ในกรณีที่อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับหรือต่ำกว่า หรือคาดว่าจะเท่ากับหรือต่ำกว่าอัตราส่วนที่หน่วยงานกำกับดูแลหรือมาตรฐานสากลกำหนด ได้อธิบายแนวทางแก้ไขปัญหาดังกล่าว อธิบายและวิเคราะห์อัตราส่วนหรือข้อมูลบางประเภทซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม และมีความสำคัญต่อการประเมินประสิทธิภาพของการดำเนินธุรกิจ เช่น อัตราความเสียหาย ของสถาบันการเงิน ธุรกิจหลักทรัพย์ ข้อมูลการเปิดเผยโครงสร้าง

การถือหุ้นและผลตอบแทน ต่างๆของประชาชน และ กรรมการบริษัท พบว่าผู้บริหาร เปิดเผยในระดับมากร้อยละ 80 ในขณะที่ผู้บริหารเปิดเผยระดับมากที่สุด ร้อยละ 20

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับในระดับมาก (4.20)

ข้อ12 การประเมินความโปร่งใสเกี่ยวกับโครงสร้างการถือหุ้น ผลการศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้บริหาร ในเรื่องการเปิดเผยการแสดงรายชื่อโครงสร้างผู้ถือหุ้น เปิดเผยรายชื่อกรรมการผู้ถือหุ้น เปิดเผยรายชื่อผู้จัดการผู้ถือหุ้น ประวัติการทำงานของคณะกรรมการชัดเจน ข้อมูลการเปิดเผยผลตอบแทนต่างๆของประชาชนพบว่าผู้บริหารร้อยละ 60 เปิดเผยในระดับมาก ในขณะที่ผู้บริหาร เปิดเผยในระดับมากที่สุดร้อยละ 40

สำหรับระดับความคิดเห็น ค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ในระดับมากที่สุด (4.40)

สรุปผลการศึกษา 4.2 เนื่องจากแบบสอบถามที่ได้รับตอบกลับมาเพียง 5 บริษัทผู้วิจัยจึงวิเคราะห์ในภาพรวม พบว่าผู้บริหารมีค่าเฉลี่ยเกี่ยวกับแนวความคิดเห็น ในการปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลแตกต่างกัน ผู้วิจัยจึงทดสอบค่าเฉลี่ยโดยใช้ t - test จากการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับความคิดเห็นของผู้บริหารในการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการ จำแนกตามทุนจดทะเบียน พบว่า ไม่มีความแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ (α)= 0.05) ดังตารางที่ 16

ตารางที่ 16 แสดงการทดสอบค่าเฉลี่ย t - test

ขนาดเงินทุนจดทะเบียน	ค่าเฉลี่ย	SD.	t	P-value
น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท	4.11	0.34	.0235	0.829
1,000 ล้านบาทขึ้นไป	4.04	0.29		

4.3 ผลการศึกษาแนวความคิดเห็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์

ผลการศึกษาแนวความคิดเห็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ จำนวน 55 ราย เกี่ยวกับระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ตามแบบ 56-1 ปรากฏดังตารางที่ 16

ตารางที่ 17 แสดงความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์

รายการวิเคราะห์	ระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน(ร้อยละ)						ค่าเฉลี่ย (\bar{x})
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด	รวม	
ส่วนที่ 1 สรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ	14.5	63.7	21.8	0	0	100	3.93
ส่วนที่ 2 1. บัญชีความเสี่ยง	32.7	45.5	21.8	0	0	100	4.11
2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	32.7	58.2	9.1	0	0	100	4.24
3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	30.9	52.7	16.4	0	0	100	4.15
4. การวิจัยและการพัฒนา	7.3	16.4	49.0	20	7.3	100	2.96
5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	5.6	27.7	48.1	16.7	1.9	100	3.19
6. โครงการในอนาคต	18.2	56.4	23.6	1.8	0	100	3.91
7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	14.5	52.7	27.4	3.6	1.8	100	3.75
8. โครงสร้างเงินทุน	21.8	52.7	21.9	3.6	0	100	3.93
9. การจัดการ	10.9	34.5	38.2	16.4	0	100	3.40
10. การควบคุมภายใน	1.8	30.9	34.6	30.9	1.8	100	3.00
11. รายการระหว่างกัน	5.6	31.5	38.9	20.3	3.7	100	3.15
12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	56.4	36.4	5.5	1.7	0	100	4.47
13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	2	20	52	24	2	100	3.04
ส่วนที่ 3 14. การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	18.2	36.4	25.5	14.5	5.4	100	3.47
15. รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของ	9.1	36.4	30.9	18.2	5.4	100	3.25
16. รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัท	3.6	21.8	43.6	21.8	9.2	100	2.89
ย่อย							

จากการสอบถามความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เกี่ยวกับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน พบว่านักลงทุนใช้ประโยชน์จากข้อมูลแบบแสดงรายการ แบบ 56-1 แตกต่างกัน กล่าวคือ รายการวิเคราะห์ที่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจในการลงทุนค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ะดับมากที่สุด 5 อันดับแรก อันดับที่หนึ่งคือฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ค่าเฉลี่ย 4.47 ซึ่งมีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนระดับมากที่สุดร้อยละ 56.4 อันดับที่สองคือ ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจค่าเฉลี่ย 4.24 ซึ่งมีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนระดับมากที่สุดร้อยละ 32.7 อันดับที่สามคือข้อมูล การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ซึ่งมีค่าเฉลี่ย 4.15 มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนมากที่สุดร้อยละ 30.9 อันดับทีสี่คือปัจจัยความเสี่ยง ซึ่งมีค่าเฉลี่ย 4.11 มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน มากที่สุดร้อยละ 32.7 และอันดับที่ห้า ซึ่งมีค่าเฉลี่ย 3.93 คือข้อมูลเกี่ยวกับการสรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อซึ่งเป็นข้อมูลที่อยู่ในส่วนที่ 1(รายการสรุปข้อมูลของส่วนที่ 2 ให้สรุป ประมาณ 1หน้ากระดาษ) รายการดังกล่าว มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนระดับมากที่สุดเพียงร้อยละ 15.1 เท่านั้น อย่างไรก็ตาม รายการดังกล่าวมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนระดับมากที่สุดร้อยละ 64.2

จากการศึกษาแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลแบบ 56-1 ของผู้บริหาร (ผลการศึกษา แสดงไว้ในหัวข้อ 4.1) และจากการศึกษาการให้ระดับความสำคัญที่มีผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ข้อมูล แบบ 56-1 เพื่อให้ทราบการใช้ประโยชน์จากข้อมูล โดยการสอบถามนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ (ผลการศึกษาแสดงในตารางที่ 16)

ผู้วิจัยนำผลการศึกษาคำสัมพันธ์ระหว่างค่าเฉลี่ยการให้ระดับความสำคัญแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหาร และค่าเฉลี่ยการให้ระดับความสำคัญที่มีผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ข้อมูลเชิงคุณภาพด้านต่างๆ มาทดสอบความสัมพันธ์ของข้อมูลทั้งสองชุดว่ามีความสอดคล้องกันหรือไม่ โดยใช้ ตัวสถิติ Spearman's rank test เพื่อหาคำสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลที่ผู้บริหารเปิดเผย และการนำข้อมูลใช้ประโยชน์ว่ามีความสอดคล้องกันหรือไม่ ผลการศึกษานำมาเปรียบเทียบดังกล่าวปรากฏดังตารางที่ 17

4.4 แสดงผลการศึกษความสัมพันธ์ระหว่างค่าเฉลี่ยแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูล และระดับความสำคัญที่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน ในการศึกษาว่ามีความสอดคล้องกันหรือไม่ ผลการศึกษานำมาเปรียบเทียบบดงกล่าวปรากฏดังตารางที่ 17

ตารางที่ 18 แสดงผลการศึกษความสัมพันธ์ระหว่างการให้ระดับความสำคัญการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหาร และการให้ระดับความสำคัญการนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์

รายการวิเคราะห์	ค่าเฉลี่ยการเปิดเผยข้อมูลประจำปี แบบ 56-1	
	พฤติกรรมเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหาร(คะแนน 0-3)	การนำข้อมูลไปใช้ของนักลงทุน (คะแนน 1-5)
	ค่าเฉลี่ย .(ระดับความสำคัญ)	ค่าเฉลี่ย .(ระดับความสำคัญ)
ส่วนที่ 1 สรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ	3.....(1)	3.93..... (5)
ส่วนที่ 2	3.....(1)	4.11..... (4)
1. ปัจจัยความเสี่ยง		
2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	2.86.....(11)	4.24..... (2)
3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	2.50.....(16)	4.15..... (3)
4. การวิจัยและการพัฒนา	2.36..... (17)	2.96.....(16)
5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	2.83..... (14)	3.19.....(12)
6. โครงการในอนาคต	2.84..... (12)	3.91(7)
7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	2.89..... (10)	3.75.....(8)
8. โครงสร้างเงินทุน	2.98.....(7)	3.93..... (5)
9. การจัดการ	2.90.....(9)	3.40.....(10)
10. การควบคุมภายใน	3.....(1)	3.00.....(15)
11. รายการระหว่างกัน	2.67.....(15)	3.15.....(13)
12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	2.96.....(8)	4.47 .. (1)
13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	2.84.....(12)	3.04.....(14)
ส่วนที่ 3	3.....(1)	3.47.....(9)
14. การรับรองความถูกต้องของข้อมูล		
15. รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม	3.....(1)	3.25.....(11)
16. รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย	3.....(1)	2.89.....(17)
ค่าเฉลี่ยรวม	2.86	3.57
Spearman's rank test ค่าSig = 0.149 โดยที่ระดับนัยสำคัญ (α)= 0.05		

ผลการศึกษาค่าความสัมพันธ์โดยใช้ Spearman's rank test ทดสอบระหว่างค่าเฉลี่ยความสำคัญแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหาร และค่าเฉลี่ยการให้ความสำคัญการนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ที่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนพบว่า การเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหาร และการให้ความสำคัญนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ของนักลงทุนไม่สอดคล้องกัน (Spearman's rank test ค่าSig = 0.149 โดยที่ระดับนัยสำคัญ $\alpha = 0.05$)

จากผลการทดสอบดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า ถึงแม้ว่าการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหารซึ่งอยู่ในระดับครบถ้วนและเป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ แต่นักลงทุนนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์น้อย ในขณะที่เดียวกันมีข้อมูลบางรายการที่ผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลน้อยกว่าที่นักลงทุนจะนำไปใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน

ผู้วิจัยจัดลำดับความสำคัญ ค่าเฉลี่ยข้อมูล 5 อันดับแรกที่นักลงทุนให้ความสำคัญการนำไปใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุนระดับมากแต่พบว่าผู้บริหารให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูลระดับน้อยกว่าได้แก่ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ ลักษณะการประกอบธุรกิจ การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ สรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ ปัจจัยความเสี่ยง

นอกจากนั้นข้อมูลหลายรายการที่ผู้บริหารให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูลระดับครบถ้วน แต่นักลงทุนให้ความสำคัญการนำไปใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุนระดับที่น้อยเช่น การรับรองความถูกต้องของข้อมูล รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

อาจสรุปได้ว่าข้อมูลที่ผู้บริหารเปิดเผยจะไม่สอดคล้องกับข้อมูลที่นักลงทุนให้ความสำคัญการนำไปใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ยังเรียกร้องให้ผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม พร้อมกับระบุปัญหาและข้อเสนอแนะ ดังที่จะกล่าวในหัวข้อต่อไป

4.5 ปัญหาและข้อเสนอแนะในการเปิดเผยข้อมูลของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์

จากการที่ผู้วิจัยสอบถามความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เกี่ยวกับความสำคัญที่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการเปิดเผยข้อมูล แบบ 56-1 พบว่ามีประเด็นสำคัญที่น่าสนใจและสรุปเป็นประเด็นหลักได้ดังนี้

1. แบบ 56-1 เป็นข้อมูลที่ใช้ประกอบการคาดการณ์ในอนาคต นักลงทุนให้ความสำคัญค่อนข้างมาก

2. แบบ 56-1 มีความยาวมากเกินไป ทำให้ผู้ลงทุนไม่สนใจที่จะอ่าน ในขณะที่บทสรุปที่อ่านมา ไม่ครอบคลุมเนื้อหาเท่าที่ควร
3. บริษัทส่วนใหญ่มักให้ข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์น้อยมาก มักให้ข้อมูลแบบกว้างเท่านั้น
4. ควรนำเสนอในเชิงวิเคราะห์ที่เปรียบเทียบกับคู่แข่งให้มากขึ้น และนำเสนอภาพอุตสาหกรรมที่ละเอียดมากขึ้น
5. การจัดประเภทและตัวเลขของผลการดำเนินงานในแบบ 56-1 บางครั้งไม่ตรงกับงบการเงิน ทำให้อ้างอิงเปรียบเทียบข้อมูลจาก แบบ 56-1 คลาดเคลื่อนได้
6. ข้อมูลตัวเลขด้านการดำเนินการและการเงินใน แบบ 56-1 ควรเปิดเผยในระดับที่ครบถ้วนเช่นเดียวกับข้อมูลในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่มีรายละเอียดมากกว่า
7. ควรเปิดเผยระบบการเงิน การตลาดของประเทศ ปัจจัยภายนอก (ปัญหาการเมืองและภาวะตลาดโลก)
8. การเปลี่ยนแปลงระบบบัญชีใหม่จะส่งผลให้แนวโน้มของการใช้ข้อมูลทางบัญชีอาจเปลี่ยนแปลงไปทั้งในรูปของค่าเสื่อมราคา รายได้ และกำไรสุทธิ ดังนั้น นักลงทุนอาจต้องพิจารณาถึงผลกระทบดังกล่าวด้วย รวมถึงรายการที่อยู่นอกงบดุล ที่อาจมีการค้าประกันระหว่างกัน

บทที่ 5

สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใสของงบการเงิน เป็นการแสดงให้เห็นความรับผิดชอบของผู้บริหารในการรักษาผลประโยชน์ให้กับนักลงทุน แสดงให้นักลงทุน ตลอดจนหน่วยงานต่างๆที่เกี่ยวข้อง เกิดความมั่นใจในการบริหารงานของผู้บริหาร และสร้างความน่าเชื่อถือของงบการเงิน งานวิจัยนี้ จึงศึกษาการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงิน ของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล และความโปร่งใส ตามที่นักลงทุนและสาธารณชนเรียกร้อง ผู้วิจัยขอเสนอประเด็นต่างๆ ดังนี้

สรุปผลการวิจัย

1. วัตถุประสงค์ของการวิจัย

ศึกษาแนวปฏิบัติเพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูลและเปรียบเทียบแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามหลักการกำกับกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2549 ในหมวด 4 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใสโดยการประเมินแบบ 56 - 1

นอกจากนั้นศึกษาแนวความคิดเห็นของผู้บริหารในการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนแนวความคิดเห็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เกี่ยวกับระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามแบบ 56 - 1

2. วิธีดำเนินการวิจัย

2.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

1. การรวบรวมข้อมูลเพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินจาก แบบ 56-1 เพื่อศึกษาประชากรบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยทำธุรกิจค้าขายหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งหมด รวม 19 บริษัท ซึ่งผู้วิจัยได้จำแนกบริษัทหลักทรัพย์ทั้ง 19 บริษัทเป็น 3 กลุ่มตัวอย่าง คือ บริษัทขนาดเล็ก บริษัทขนาดกลาง บริษัทขนาดใหญ่

2. การสอบถามผู้บริหารเกี่ยวกับความคิดเห็นตลอดจนปัญหา และ ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับ การเปิดเผยข้อมูลของงบการเงิน ผู้วิจัยส่งแบบสอบถามไปยังประชากรบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยทำธุรกิจค้าขายหลักทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งหมด รวม 19 บริษัทประกอบด้วย ได้รับตอบกลับมา 5 บริษัท (ร้อยละ 26)

3. การสอบถามนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้ทราบมุมมองของนักลงทุนเกี่ยวกับการให้ระดับความสำคัญในการใช้ข้อมูลแบบ 56-1 ด้านต่างๆที่ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุน ผู้วิจัยส่งแบบสอบถามไปยังนักวิเคราะห์ บริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยทำธุรกิจค้าขายหลักทรัพย์ มีส่วนแบ่งตลาด ด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2550 10 อันดับแรกได้รับข้อมูลกลับมา 8 บริษัท และส่งแบบสอบถามไปยังนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ 5 อันดับต่อมาและได้รับข้อมูลกลับมา อีก 1 บริษัท รวมแบบสอบถามจากนักวิเคราะห์ 9 บริษัท จำนวนนักวิเคราะห์ 55 ราย

2.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

1. รายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) อย่างละเอียด เพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล แบบ 56-1 ตามหลักการกำกับกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2549 ในเรื่องการเปิดเผยข้อมูล

2. รายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) เฉพาะหัวข้อใหญ่เพื่อสอบถามผู้บริหารเกี่ยวกับความคิดเห็นตลอดจนปัญหาและข้อเสนอแนะ ในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน

3. รายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) เฉพาะหัวข้อใหญ่เพื่อสอบถามนักวิเคราะห์เกี่ยวกับผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

2.3 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

1. ผู้วิจัยใช้แบบตรวจสอบรายการ (Check list) อย่างละเอียด เพื่อประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล แบบ 56-1 บริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยทำธุรกิจค้าขายหลักทรัพย์บริษัทตัวอย่างรวม 19 บริษัท

2. ผู้วิจัยใช้แบบตรวจสอบรายการ (Check list) เฉพาะหัวข้อใหญ่ เพื่อสอบถามผู้บริหารเกี่ยวกับความคิดเห็น ในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินได้รับตอบกลับมาร้อยละ 26

3. ผู้วิจัยใช้แบบตรวจสอบรายการ (Check list) เฉพาะหัวข้อใหญ่จัดส่งแบบสอบถามให้นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ เพื่อสอบถามเกี่ยวกับระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ข้อมูลแบบ 56-1 จำนวน 9 บริษัท 55 คน

2.4 การวิเคราะห์ข้อมูล

1. ระดับการเปิดเผยข้อมูลเปรียบเทียบรายชื่อแบบตรวจสอบรายการ (Check list) และการเปิดเผยข้อมูลข้อมูลจาก แบบ 56-1 ของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ เพื่อตรวจสอบระดับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทตามหลักการกำกับกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2549 ในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส แบ่งระดับการเปิดเผยข้อมูลเป็น 4 ระดับโดยการแจกแจงความถี่ ค่าเฉลี่ย และหาค่าร้อยละ แยกตามขนาดของทุนจดทะเบียน

2. วิเคราะห์ความคิดเห็นของผู้บริหารตลอดจนปัญหาและข้อเสนอแนะในการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยระดับความคิดเห็นค่าเฉลี่ย (\bar{x}) ของผู้บริหาร ในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ แบ่งเป็น 5 ระดับ

3. วิเคราะห์ความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้ทราบมุมมองและแนวความคิดเห็นของนักวิเคราะห์เกี่ยวกับผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ข้อมูลตาม แบบ 56-1 โดยระดับความคิดเห็นของความคิดเห็นของนักวิเคราะห์ แบ่งเป็น 5 ระดับโดยการแจกแจงความถี่ ค่าเฉลี่ย และหาค่าร้อยละ

4. เปรียบเทียบความสัมพันธ์ระหว่างค่าเฉลี่ยแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหาร และค่าเฉลี่ยการให้ระดับความสำคัญที่มีผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ข้อมูลเชิงคุณภาพด้านต่างๆ การทดสอบความสัมพันธ์ของข้อมูลทั้งสองชุดว่ามีความสอดคล้องกันหรือไม่โดยใช้ตัวสถิติ Spearman's rank test เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลที่ผู้บริหารเปิดเผย และการนำข้อมูลใช้ประโยชน์ว่ามีความสอดคล้องกันหรือไม่

3. ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

1. ผลการศึกษาแนวปฏิบัติ และประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูล ตลอดจนการ เปรียบเทียบแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน

ผู้วิจัยประเมินแบบ 56-1 ของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ จำนวน 19 บริษัทพบว่า ผู้บริหารบริษัทตัวอย่างทั้ง 3 กลุ่มมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยกเว้น การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ การอธิบายการดำเนินการของบริษัทเพื่อลดผลกระทบ หากกระบวนการผลิต หรือการกำจัดวัตถุดิบเหลือใช้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม พบว่าผู้บริหารบริษัทตัวอย่างทั้ง 3 กลุ่ม ไม่มีการเปิดเผยข้อมูล นอกจากนั้นยังพบรายการเปิดเผยข้อมูลที่น่าสนใจดังนี้

1.1 การเปิดเผยข้อมูลซึ่งผู้บริหารบริษัทขนาดใหญ่เปิดเผยข้อมูลน้อยกว่าผู้บริหารบริษัทขนาด กลางและขนาดเล็ก ได้แก่ การอธิบายนโยบายการวิจัยและพัฒนาในด้านต่างๆ การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการโครงการในอนาคต การระบุวิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการผ่านคณะกรรมการสรรหา

1.2 การเปิดเผยข้อมูลซึ่งผู้บริหารบริษัทขนาดกลางเปิดเผยข้อมูลน้อยกว่าขนาดเล็ก ได้แก่ การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทหรือบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ อธิบายลักษณะสำคัญ เงื่อนไข รวมทั้งผลต่อการดำเนินธุรกิจ การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อพิพาททางกฎหมาย เกี่ยวกับคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่าง และคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัท การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ โครงสร้างเงินทุน กรณีที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีข้อตกลงระหว่างกัน (shareholding agreement) ให้ระบุและอธิบายสาระสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงาน

อย่างไรก็ตาม ผู้วิจัยจัดระดับค่าเฉลี่ยดังกล่าว พบว่าระดับความคิดเห็นในการเปิดเผยข้อมูลอยู่ในระดับครบถ้วน ตามหลักการกำกับกิจการที่ดี จึงสรุปว่าผู้บริหารมีระดับความคิดเห็นในการเปิดเผยข้อมูลไม่แตกต่างกัน

2. ผลการศึกษาแนวความคิดเห็นของผู้บริหารในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผู้วิจัยพบว่าผู้บริหารมีค่าเฉลี่ยระดับความคิดเห็นในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการแตกต่างกัน โดยแบ่งตามระดับค่าเฉลี่ยดังต่อไปนี้

การเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ที่มีค่าเฉลี่ยระดับความคิดเห็นระดับมากที่สุด มีเพียง 3 รายการ ได้แก่ สาเหตุของการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และการประเมินความโปร่งใสเกี่ยวกับโครงสร้างการถือหุ้น

สำหรับการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ที่มีค่าเฉลี่ยระดับความคิดเห็นระดับมากที่สุด ได้แก่ ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินธุรกิจ ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายงาน รายจ่ายลงทุน แหล่งที่มาของเงินทุน ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงาน หรือฐานะการเงินในอนาคต คุณภาพของสินทรัพย์ ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุนและ การดำรงอัตรา ส่วนต่าง ๆ ตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแล และอัตราส่วนที่สำคัญซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม

ในขณะที่การเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ที่มีค่าเฉลี่ยระดับความคิดเห็นเฉลี่ยระดับปานกลาง ซึ่งเป็นระดับการเปิดเผยข้อมูลที่น้อยที่สุดจากแบบสอบถาม มีเพียงรายการเดียวคือ ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับประมาณการ

อย่างไรก็ตาม ผู้วิจัยทดสอบค่าเฉลี่ยดังกล่าว พบว่าระดับความคิดเห็นในการเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ

3. ผลการศึกษาแนวความคิดเห็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เกี่ยวกับระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูล ตามแบบแบบ 56-1

จากแนวความคิดเห็นนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ พบว่ารายการวิเคราะห์ที่มีผลกระทบต่อ การตัดสินใจในการลงทุนสูงสุด (ค่าเฉลี่ย) 5 อันดับแรก อันดับหนึ่งคือฐานะการเงินและผล การดำเนินงาน อันดับที่สองคือข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจ อันดับที่สามคือ การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ อันดับทีสี่ คือปัจจัยความเสี่ยง อันดับห้าคือข้อมูลเกี่ยวกับ การสรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ

4. ความสัมพันธ์ระหว่างค่าเฉลี่ยแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหาร และค่าเฉลี่ยการให้ ระดับความสำคัญที่มีผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

ผลการศึกษาความสัมพันธ์โดยใช้ Spearman's rank test พบว่า การเปิดเผยข้อมูลของ ผู้บริหารและการให้ความสำคัญนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ของนักลงทุนไม่สอดคล้องกัน ซึ่งแสดง ให้เห็นว่า การเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหารบางรายการระดับมาก แต่นักลงทุนนำข้อมูลไปใช้ ประโยชน์น้อย ในขณะที่เดียวกันมีข้อมูลบางรายการที่ผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลระดับน้อยกว่าแต่ นักลงทุนจะนำไปใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุนในระดับมาก

ผู้วิจัยพบว่าข้อมูลที่นักลงทุนให้ความสำคัญการนำไปใช้ประโยชน์ต่อการตัดสินใจ ลงทุนระดับมากที่สุด 3 อันดับแรกได้แก่ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ ลักษณะ การประกอบธุรกิจ การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ แต่กลับพบว่าผู้บริหารไม่ได้ให้ ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูลข้อมูลดังกล่าวในระดับครบถ้วน

ปัญหาและข้อเสนอแนะ

ผู้วิจัยสอบถามความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เกี่ยวกับความสำคัญที่มี ผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในการเปิดเผยข้อมูล แบบ 56-1 พบว่ามีปัญหาและ ข้อเสนอแนะมีดังนี้

แบบ 56-1 เป็นข้อมูลที่ใช้ประกอบการคาดการณ์ในอนาคต นักลงทุนให้ความสำคัญ ก่อนข้างมาก แต่เนื่องจากแบบ 56-1 มีความยาวมากเกินไป ทำให้ผู้ลงทุน ไม่สนใจที่จะอ่าน ในขณะที่บทสรุปที่อ่านมา ไม่ครอบคลุมเนื้อหาเท่าที่ควร บริษัทส่วนใหญ่มักให้ข้อมูลเกี่ยวกับการ ประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์น้อยมาก มักให้ข้อมูลแบบกว้างเท่านั้น ผู้บริหารควรนำเสนอในเชิงวิเคราะห์เปรียบเทียบกับคู่แข่งให้มากขึ้น และนำเสนอเกี่ยวกับอุตสาหกรรมที่ละเอียดมากขึ้น การจัดประเภทและตัวเลขของผลการดำเนินงานในแบบ 56-1 บางครั้งไม่ตรงกับงบการเงิน ทำให้ อ้างอิงเปรียบเทียบข้อมูลจาก แบบ 56-1 คลาดเคลื่อนได้ ข้อมูลตัวเลขด้านการดำเนินการการเงินใน

แบบ 56-1 ควรเปิดเผยในระดับที่ครบถ้วนเช่นเดียวกับข้อมูลในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่มีรายละเอียดมากกว่า และควรเปิดเผยระบบการเงิน การตลาดของประเทศ ปัจจัยภายนอก (ปัญหาการเมือง และภาวะตลาดโลก) ตลอดจนควรเปิดเผยการเปลี่ยนแปลงระบบบัญชีใหม่ที่จะส่งผลให้แนวโน้มของการใช้ข้อมูลทางบัญชีอาจเปลี่ยนแปลงไปทั้งในรูปของค่าเสื่อมราคา รายได้ และกำไรสุทธิ ดังนั้นนักลงทุนอาจต้องพิจารณาถึงผลกระทบดังกล่าวด้วย รวมถึงรายการที่อยู่นอกงบดุล ที่อาจมีการค้าประกันระหว่างกัน

อภิปรายผล

จากการวิจัย การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ซึ่งผู้วิจัยมีกรอบแนวความคิดการวิจัยว่า การเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินหรือข้อมูลเชิงคุณภาพ จะมีคุณภาพหรือไม่ขึ้นอยู่กับตัวแปรอิสระ 2 ตัวแปร คือ

1. ความรับผิดชอบของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ตามข้อกำหนดของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งตัวชี้วัดที่ผู้วิจัยใช้ คือการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ตามแบบ 56-1

2. ความรับผิดชอบของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน นอกเหนือจากข้อกำหนดของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งตัวชี้วัดที่ผู้วิจัยใช้ คือการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ตาม MD&A

สำหรับข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินหรือข้อมูลเชิงคุณภาพ ซึ่งเป็นตัวแปรตาม จะมีตัวชี้วัดที่ผู้วิจัยใช้คือ ระดับความสำคัญที่นักลงทุนนำไปใช้ประโยชน์ในการตัดสินใจลงทุน

จากผลการวิจัย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ผู้วิจัยอภิปรายผล การวิจัยได้ดังนี้

สมมติฐาน ข้อที่ 1 ที่ว่า “ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินแตกต่างกัน” ผลการวิจัยพบว่า ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินไม่แตกต่างกัน ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานการวิจัยที่ตั้งไว้ ทั้งนี้เนื่องจากการเปิดเผยรายการส่วนใหญ่เป็นข้อกำหนดชัดเจน ส่วนการเปิดเผยข้อมูลตามความสมัครใจผู้บริหาร เช่นการเปิดเผยเกี่ยวกับ การจัดทำประมาณด้วยความสมัครใจ เป้าหมายของธุรกิจ (ถ้ามี) ซึ่งส่งผลให้ผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินระดับค่าเฉลี่ยของแต่ละต่างกัน อย่างไรก็ตามการที่ไม่ได้เป็นข้อกำหนดชัดเจน หรือการให้เปิดเผยข้อมูลตามความสมัครใจผู้บริหารนี้สอดคล้องกับผลงานวิจัยของ Robb et al (2001) พบว่า การพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินเป็นทางเลือกของผู้บริหารธุรกิจ ในออสเตรเลีย แคนาดา และ สหรัฐอเมริกา

สมมติฐาน ข้อที่ 2 ที่ว่า “ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูล แตกต่างจากหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน (ปี 2549) ตามที่สำนักงานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ในเรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส” ผลการวิจัยพบว่า ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ไม่แตกต่างจากหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานการวิจัยที่ตั้งไว้ (การเปิดเผยข้อมูลโดยเฉลี่ยอยู่ในระดับครบถ้วน = 2.86) ถึงแม้ว่าค่าเฉลี่ยบางรายการแตกต่างกัน ทั้งนี้อาจเนื่องจากบริษัทไม่มีข้อมูลดังกล่าว เช่น การอธิบายการดำเนินงานเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ซึ่งผู้บริหารไม่ได้เปิดเผยข้อมูลในทุกขนาดกิจการ อาจเนื่องจากการดำเนินการของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ไม่มีกระบวนการผลิต หรือการกำจัดวัตถุดิบเหลือใช้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม จึงไม่อธิบายการดำเนินการของบริษัทเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม อย่างไรก็ตามบริษัทควรที่จะมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการสร้างสิ่งแวดล้อมที่ดี เพื่อแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมผลการวิจัยนี้สอดคล้องกับงานวิจัยของ Yeoh (2005) ที่พบว่าบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีการเปิดเผยข้อมูลแตกต่างจากข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ที่พบว่าในประเทศที่พัฒนาแล้วมีการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ในการเปิดเผยข้อมูลเป็นไปตามกฎข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ในระดับสูงกว่า บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศที่กำลังพัฒนา

สมมติฐาน ข้อที่ 3 ที่ว่า “ผู้บริหารมีความคิดเห็นในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินแตกต่างกัน” ผลการวิจัยพบว่า ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินไม่แตกต่างกัน ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานการวิจัยที่ตั้งไว้ ถึงแม้ว่าค่าเฉลี่ยบางรายการแตกต่างกัน ทั้งนี้เนื่องจาก การเปิดเผยข้อมูลบางรายการไม่ได้เป็นกฎข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ แต่เป็นการสนับสนุนให้เปิดเผยคำอธิบายรายการ ซึ่งเป็นการแสดงให้เห็นความรับผิดชอบต่อผู้บริหาร นอกเหนือจากการปฏิบัติตามข้อกำหนดของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรืออาจเนื่องจากผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินทางช่องทางอื่น เช่นทางเว็บไซต์ของบริษัท ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน เป็นต้น จึงไม่ได้เปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินไว้ใน MD&A ผลการวิจัยนี้สอดคล้องกับผลงานวิจัยของ ไมตรี เอื้อจิตอนันตกุล (2549) ที่พบว่า นักลงทุน เห็นว่า MD&A รายไตรมาส อาจจะไม่ได้นำข้อมูลเพิ่มเติมหรือแตกต่างจากที่นักลงทุนต่างประเทศได้ทำการวิเคราะห์ไว้อยู่แล้ว จากการวิเคราะห์ผ่านงบการเงินที่เปิดเผยทุกไตรมาส อีกทั้งการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวก็ไม่ครบถ้วนทุกบริษัท ทำให้เป็นแหล่งข้อมูลที่น่าสนใจ

สมมติฐาน ข้อที่ 4 ที่ว่า “การให้ระดับความสำคัญของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน กับการให้ระดับความสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์มี

ความสัมพันธ์กัน” จากการทดสอบสมมติฐาน (Spearman's rank test ค่าSig = 0.149 โดยที่ระดับนัยสำคัญ $\alpha = 0.05$) พบว่า การให้ระดับความสำคัญของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน กับการให้ระดับความสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กัน ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานการวิจัยที่ตั้งไว้ จากการที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ให้ระดับความสำคัญ การนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ เพื่อการวิเคราะห์ข้อมูลแตกต่างกัน อาจเนื่อง ประสพการณ์นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ คุณลักษณะของข้อมูล อย่างไรก็ตามผลการวิจัยนี้สอดคล้องกับงานวิจัยของ Orens and Lybaert (2007) ที่ได้ทดสอบความสำคัญของข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน พบว่า นักวิเคราะห์ที่ใช้ข้อมูลที่มีแนวคิดเกี่ยวกับอนาคตมากกว่าและมีข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการจัดการภายในมากกว่า จะสามารถพยากรณ์ได้แม่นยำมากขึ้น

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะจากผลการวิจัยที่พบและการนำผลการวิจัยไปใช้

จากการศึกษาระดับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แม้ว่าผลการประเมินระดับการเปิดเผยข้อมูลอยู่ในระดับครบถ้วน ซึ่งแสดงให้เห็นความรับผิดชอบของผู้บริหารในการรักษาผลประโยชน์ให้กับนักลงทุน อย่างไรก็ตามจากผลการวิจัยพบว่าข้อมูลบางรายการที่ผู้บริหารให้ความสำคัญเปิดเผยในระดับครบถ้วน นักลงทุนนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ในระดับน้อย และพบว่านักลงทุนต้องการข้อมูลบางรายการที่เปิดเผยรายละเอียดมากขึ้น นักวิเคราะห์หลักทรัพย์จึงเสนอแนะข้อมูลเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลแบบ 56-1 เพื่อให้ให้นักลงทุนในการใช้ประโยชน์จากการเปิดเผยข้อมูลแบบ 56-1 มากขึ้น งานวิจัยนี้ให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้ผู้บริหารได้เปิดเผยข้อมูลที่เหมาะสมมากขึ้น ดังต่อไปนี้ ซึ่งผู้วิจัยขอเสนอข้อมูล เป็น 3 ประเด็นคือ

1. **ข้อมูลที่ควรกำหนดให้เปิดเผย** เนื่องจากนักวิเคราะห์ต้องการใช้ข้อมูล แต่ผู้บริหารมิได้เปิดเผย เช่น ควรเปิดเผยระบบการเงิน การตลาดของประเทศ ปัจจัยภายนอก (ปัญหาการเมืองและภาวะตลาดโลก) ตลอดจนควรเปิดเผยการเปลี่ยนแปลงระบบบัญชีใหม่ที่จะส่งผลให้แนวโน้มของการใช้ข้อมูลทางบัญชีอาจเปลี่ยนแปลงไปทั้งในรูปของค่าเสื่อมราคา รายได้ และกำไรสุทธิ ดังนั้นนักลงทุนอาจต้องพิจารณาถึงผลกระทบดังกล่าวด้วย รวมถึงรายการที่อยู่นอกงบดุล ที่อาจมีการคำนวณระหว่างกัน เป็นต้น

2. **ข้อมูลที่ยกเว้นในการเปิดเผยข้อมูล** เนื่องจากไม่มีประโยชน์สำหรับนักลงทุนหรือนักลงทุนใช้ประโยชน์ในระดับน้อย เช่น รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและบริษัทย่อย เป็นต้น

3. ข้อมูลที่ควรเปิดเผยให้มากขึ้น เนื่องจากนักลงทุนให้ความสำคัญและต้องการรายละเอียดมากขึ้น เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ ลักษณะการประกอบธุรกิจ การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ปัจจัยความเสี่ยง เป็นต้น

สำหรับการศึกษาความคิดเห็นของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงิน ซึ่งผู้วิจัยพบว่า ผู้บริหารมีการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน ของงบการเงินไม่แตกต่างกัน ถึงแม้ว่าค่าเฉลี่ยบางรายการแตกต่างกัน แต่เนื่องจากข้อมูลที่ได้รับตอบกลับมาก่อนข้างน้อย จึงเป็นที่น่าสนใจว่า ควรจะขยายการศึกษาความคิดเห็นของผู้บริหารในการเปิดเผยข้อมูลในวงกว้าง เพราะเป็นการให้ความสำคัญการนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ของนักลงทุน

ข้อเสนอแนะโครงการวิจัยครั้งต่อไป

ผู้วิจัยศึกษาบริษัทตัวอย่าง จากบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพียงกลุ่มเดียว ผู้วิจัยเห็นว่า โครงการวิจัยต่อไปในอนาคต ควรจะขยายการศึกษาการให้ความสำคัญการเปิดเผยข้อมูลของผู้บริหารและการให้ความสำคัญการนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ของนักลงทุนในวงกว้าง เพื่อให้ได้ข้อมูลที่เหมาะสมในการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงิน

บรรณานุกรม

บรรณานุกรม

- คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ. สืบค้นเมื่อ 26 มิถุนายน 2550,
จาก <<http://www.capital.sec.or.th/webapp/nrs/data/1991a8.doc>>
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2548). **แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี**. กรุงเทพฯ :
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2549). **หลักการกำกับกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน**
ปี 2549. กรุงเทพฯ : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- บริษัทไทยเรตติ้งแอนด์อินฟอร์เมชันเซอร์วิส จำกัด. (2547). "นักลงทุนสถาบันของไทย
ประเมินคุณค่าบรรษัทภิบาลอย่างไร" สืบค้นเมื่อ 26 มิถุนายน 2550
จาก <http://www.set.or.th/education/infoserv/files/CG-Institutional.pdf>
ไมตรี เอื้อจิตอนันตกุล. "การกำกับดูแลกิจการที่ดีช่วยการลงทุนหรือไม่" (2549).
วารสารวิชาชีพบัญชี. 2, 4 หน้า 4-14.
- Cabedo, J. David and Tirado, Jose Miguel. (2004). "The disclosure of risk in financial
Statements" **Accounting Forum**, 28, 2, p. 181-200.
- Li, S. (2005). "Why a poor governance environment does not deter foreign direct investment :
The case of China and its implications for investment protection" **Business
Horizons**. 48, p. 297-302.
- Orens, Raf and Nadine Lybaert (2007). "Does the financial analysts' usage of non -financial
Information influence the analysts' forecast accuracy? Some evidence from the
Belgian sell-side Financial analyst" **The International Journal of Accounting**.
42,3, p. 237-271.
- Robb, Sean W.G. and Singlemarilyn, Louis E. and Zarzeski, T. (2001), "Nonfinancial
disclosures across Anglo-American countries". **Journal of International
Accounting, Auditing and Taxation**, 10,1, p. 71-83.
- Utpal Bhattacharya and Catherine Bonser-Neal. (2003) , "The effect of global financial markets
on businesses" **Research in Global Strategic Management**, 8, p. 163-174.
- Yeoh, Joanna (2005) , "Compliance with Mandatory Disclosure Requirements by New Zealand
Listed Companies" **Advances in International Accounting** , 18, p. 245-262.

ภาคผนวก ก

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(Management Discussion and Analysis : MD&A)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

1. ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินงานธุรกิจ

ในกรณีที่บริษัทเคยเปิดเผยเป้าหมายการดำเนินงานธุรกิจในระยะเวลา 3-5 ปีข้างหน้าไว้กับผู้ถือหุ้น ให้วิเคราะห์ผลการดำเนินงานว่าเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้หรือไม่ ทั้งด้านประสิทธิภาพของการปฏิบัติตามแผน และระยะเวลาที่ใช้ ในกรณีที่ผลการดำเนินงานแตกต่างจากแผนที่กำหนด ไม่ว่าจะเป็นเชิงบวกหรือเชิงลบ ให้อธิบายสาเหตุที่ทำให้เกิดความแตกต่างดังกล่าว และแนวทางแก้ไข ทั้งนี้ หากสาเหตุที่ทำให้เกิดความแตกต่างนั้นไม่อาจแก้ไขให้หมดไปได้ภายในระยะเวลาของแผน ให้อธิบายแนวทางการปรับแผนการดำเนินงานในอนาคต

2. ผลการดำเนินงาน

2.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ให้อธิบายภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย และวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงและความสัมพันธ์ของตัวเลขที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุนของบริษัท หรืองบกำไรขาดทุนรวม(ในกรณีที่มีบริษัทย่อย) ไม่ว่าจะเป็นเชิงบวกหรือเชิงลบ ทั้งนี้ การอธิบายดังกล่าวต้องไม่เป็นเพียงการคำนวณตัวเลขหรืออัตราการเปลี่ยนแปลงของแต่ละรายการ แต่ให้วิเคราะห์สาเหตุของการเปลี่ยนแปลงโดยคำนึงถึงปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ เช่น

- (1) นโยบายของหน่วยงานรัฐ เช่น การเปิดเสรีทางการค้า การจำกัดการนำเข้าหรือส่งออก การกำหนดโควตา การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างอัตราภาษี การควบคุมผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ที่มีผลต่อการกำหนดกลยุทธ์ในการแข่งขัน การกำหนดราคา และต้นทุนการดำเนินงาน
- (2) การตลาดและการแข่งขัน เช่น การขยายฐานการตลาด ความรุนแรงของการแข่งขัน และการมีคู่แข่งรายใหม่ ที่มีผลต่อการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราส่วนแบ่งตลาดของบริษัท โดยให้วิเคราะห์ควบคู่ไปกับกลยุทธ์ทางการตลาดที่บริษัทเลือกใช้
- (3) การเพิ่ม/ลดสินค้าและบริการ เช่น การพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ การขยายธุรกิจทั้งแนวนอนและแนวตั้ง การยกเลิกผลิตภัณฑ์หรือธุรกิจบางส่วน ที่มีผลต่อความสามารถในการแข่งขันของบริษัท โดยวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบกับคู่แข่ง
- (4) การรวมกิจการ การขายส่วนงาน หรือการมีพันธมิตรธุรกิจ ที่จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท ทั้งนี้ ในกรณีการรวมกิจการ ทำให้บริษัทมีอำนาจควบคุมการดำเนินงานมากขึ้นเพียงใด มีปัญหาจากความแตกต่างของวัฒนธรรมองค์กรหรือการจัดสายการบังคับบัญชาที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือไม่ เป็นต้น

(5) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอัตราเงินเฟ้อ ที่มีผลต่อระดับราคารายได้ ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่าย และกำไรจากการดำเนินงาน โดยอธิบายผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือภาวะเงินเฟ้อดังกล่าว

2.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

ให้อธิบายผลการดำเนินงานของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ตามตารางโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ ในการวิเคราะห์ให้คำนึงถึงรายการที่สำคัญทุกรายการ รวมทั้งแยกแสดงองค์ประกอบย่อยที่สำคัญของรายการดังกล่าวด้วย เช่น

- (1) รายได้จากการขายหรือบริการ ให้วิเคราะห์สาเหตุของการเปลี่ยนแปลง โดยแยกแสดงทั้งด้านราคาขายและปริมาณการขาย เช่น การเปลี่ยนแปลงของราคาขายเกิดจากผลของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือการเปลี่ยนแปลงของปริมาณขายเกิดขึ้นจากการที่บริษัทมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นและสามารถขยายฐานลูกค้าหรือมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้น เป็นต้น
- (2) รายได้อื่น ให้อธิบายประเภทหรือลักษณะของรายได้อื่นที่สำคัญซึ่งไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ เช่น กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ รวมทั้งโอกาสที่จะเกิดรายได้อื่นดังกล่าวในอนาคต
- (3) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ให้อธิบายรายการที่มีสัดส่วนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าเชื้อเพลิงและไฟฟ้า ค่าแรงงาน หรือดอกเบี้ยจ่าย โดยระบุให้ชัดเจนว่ามูลค่าของรายการดังกล่าวจะแปรผันตามรายได้จากการขายหรือบริการมากน้อยเพียงใด
- (4) กำไร ให้วิเคราะห์ส่วนประกอบต่าง ๆ ของกำไร เช่น กำไรขั้นต้น กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ เปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและรายได้รวม ในกรณีที่อัตราส่วนของกำไรดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงจากงวดบัญชีของปีก่อนอย่างมีสาระสำคัญ ให้อธิบายสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว นอกจากนี้ ให้วิเคราะห์คุณภาพของกำไร โดยเปรียบเทียบระหว่างกำไรสุทธิต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ในกรณีที่มีความแตกต่างอย่างมีสาระสำคัญ ให้อธิบายสาเหตุที่ทำให้เกิดความแตกต่างดังกล่าว เช่น เกิดจากผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี รายการพิเศษ หรือเหตุการณ์ที่ไม่ปกติ เป็นต้น
- (5) อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น อธิบายจำนวนเงินปันผลที่จ่ายโดยเปรียบเทียบกับนโยบายการจ่ายปันผลและผลการดำเนินงานของบริษัท ในกรณีที่บริษัทไม่จ่ายหรือจ่ายเงินปันผลไม่เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ ให้อธิบายเหตุผลของการไม่ปฏิบัติตามดังกล่าว

2.3 ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับประมาณการ

ในกรณีที่บริษัทเคยยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในปีที่ผ่านมา และได้แสดงประมาณการผลการดำเนินงานไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลดังกล่าว หากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากประมาณการเกินกว่าร้อยละ 25 ของตัวเลขตามประมาณการในเรื่องรายได้ หรือกำไรสุทธิที่เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ ให้บริษัทระบุคำชี้แจงของบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวต่อเหตุการณ์นี้ตามที่เคยแจ้งต่อสำนักงานและประชาชนด้วย

3. ฐานะการเงิน

ให้อธิบายและวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยจากตัวเลขที่ปรากฏในงบดุลและงบกระแสเงินสดของบริษัท หรืองบดุลรวมและงบกระแสเงินสดรวม (ในกรณีที่มีย่อย) ไม่ว่าจะเป็นเชิงบวกหรือเชิงลบ ทั้งนี้ การอธิบายดังกล่าวต้องไม่เป็นเพียงการคำนวณตัวเลขหรืออัตราการเปลี่ยนแปลงของแต่ละรายการ แต่ให้วิเคราะห์ในประเด็นดังนี้

3.1 สินทรัพย์

(1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์ ให้อธิบายส่วนประกอบที่สำคัญ เช่น สินทรัพย์หมุนเวียน เงินลงทุน ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์อื่น และวิเคราะห์สาเหตุของการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนสินทรัพย์แต่ละประเภทดังกล่าว

(2) คุณภาพของสินทรัพย์

(ก) สินทรัพย์ ให้อธิบายเกี่ยวกับการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทที่มีปัญหาฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ให้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดลงของเงินลงทุนดังกล่าว และอธิบายถึงความเพียงพอของการตั้งสำรองดังกล่าว

(ข) ลูกหนี้ ให้อธิบายอายุของลูกหนี้เปรียบเทียบกับนโยบายการให้สินเชื่อของบริษัท ในกรณีที่บริษัทมีลูกหนี้ค้างชำระเกินระยะเวลาที่กำหนดเป็นจำนวนมาก หรือมีลูกหนี้รายใหญ่ที่มีปัญหาในการชำระหนี้ ให้อธิบายความคืบหน้าในการติดตามหนี้ การตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และความเพียงพอของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าว โดยแยกตามการครบกำหนดอายุของลูกหนี้ (aging ลูกหนี้)

3.2 สภาพคล่อง

(1) กระแสเงินสด ให้อธิบายจำนวนและสัดส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมต่าง ๆ เช่น กิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน โดยวิเคราะห์ปัจจัยหรือรายการสำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมต่าง ๆ ซึ่งอาจมีผลต่อฐานะการเงิน

ของบริษัทในอนาคต (เช่น กรณีที่บริษัทมีรายจ่ายลงทุนสูง โดยจัดหาเงินทุนจากการก่อหนี้ระยะยาว ซึ่งภาระผูกพันจากการก่อหนี้ดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหรือกิจกรรมจัดหาเงิน) รวมทั้งในกรณีที่มีความแตกต่างระหว่างกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานกับกำไรจากการดำเนินงานอย่างมีสาระสำคัญ ให้วิเคราะห์สาเหตุของความแตกต่างดังกล่าว

(2) อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ เช่น ให้แสดงอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินหมุนเวียน และอธิบายถึงความเพียงพอของสภาพคล่องของบริษัท หากบริษัทอยู่ระหว่างมีปัญหา ให้อธิบายแนวทางแก้ไขด้วย

(3) ระยะเวลาครบกำหนดของหนี้ระยะสั้นที่มีผลต่อสภาพคล่องของบริษัท โดยวิเคราะห์มูลค่าและระยะเวลาของการได้มาหรือการใช้จ่ายไปของเงินทุนระยะสั้นว่ามีความสอดคล้องกันเพียงใด

3.3 รายจ่ายลงทุน

(1) ให้อธิบายรายจ่ายลงทุนที่ผ่านมาว่าเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ใด รวมทั้งวิเคราะห์ผลตอบแทนที่บริษัทคาดหวังกับผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริง กรณีที่มีความแตกต่าง ให้วิเคราะห์สาเหตุของความแตกต่างดังกล่าว

(2) แผนรายจ่ายลงทุน ระบุวัตถุประสงค์ของแผน จำนวนเงิน และช่วงเวลาที่กำลังจะจ่ายเงินลงทุน และผลตอบแทนที่คาดหวัง ทั้งนี้ ให้อธิบายโดยเรียงลำดับตามระดับความสำคัญของแผนดังกล่าว

3.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

(1) ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน ให้แสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เช่น หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอธิบายแหล่งเงินทุนนอกงบดุล รวมทั้งวิเคราะห์ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนดังกล่าวโดยเปรียบเทียบกับกิจการอื่นในอุตสาหกรรม ทั้งนี้ หากบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนในช่วงที่ผ่านมา ให้อธิบายสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

(2) ส่วนของผู้ถือหุ้น อธิบายสาเหตุการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นแหล่งที่มาของเงินทุน เช่น การขายหุ้นเพิ่มทุน การเปลี่ยนแปลงของกำไรสะสม ซึ่งจะ ไม่รวมรายการที่ไม่กระทบกระแสเงินสด (เช่น การตีราคาที่ดินเพิ่ม)

(3) หนี้สิน แสดงรายละเอียดระยะเวลาครบกำหนด สกุลเงินและมูลค่า อัตราดอกเบี้ยหลักประกัน เงื่อนไขของหนี้สินที่มีผลต่อการกู้ยืม (covenant) และผลของละเมิดข้อตกลงดังกล่าว ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินดังกล่าว กำหนดเป็นอัตราลอยตัวหรืออ้างอิงกับสิ่งใดสิ่งหนึ่ง ให้อธิบายการบริหารความเสี่ยงและแนวโน้มผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท

4. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ให้อธิบายรายละเอียดของปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยในอนาคต ไม่ว่าจะเป็นสิ่งที่เกิดขึ้นแล้วหรือคาดว่าจะเกิดขึ้น และสิ่งที่อยู่นอกเหนือหรืออยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัท เช่น ความเพียงพอของกำลังการผลิต วัตถุดิบ และเทคโนโลยี การพัฒนาทักษะของบุคลากร ระดับราคาของวัตถุดิบ และค่าแรงงาน ต้นทุนเพื่อมิให้เกิดผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม ต้นทุนจากการมีสินค้าที่ไม่ได้มาตรฐาน การวิจัยและพัฒนารูปแบบและคุณภาพของสินค้า การให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทแก่ลูกค้า การให้ความช่วยเหลือทางการเงินหรือการดำเนินงานแก่บริษัทย่อยและบริษัทร่วม ตลอดจนภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต เป็นต้น รวมทั้งวิเคราะห์แนวทางการดำเนินการของบริษัทเพื่อรองรับปัจจัยและอิทธิพลหลักดังกล่าว

5. บริษัทที่ประกอบธุรกิจที่มีลักษณะเฉพาะ

กรณีเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่มีลักษณะเฉพาะ เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ ลีสซิ่ง แฟคตอริง เช่าซื้อ ขายสินค้าผ่อนชำระ บริษัทประกันภัยหรือประกันชีวิต ให้วิเคราะห์เพิ่มเติมอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

5.1 คุณภาพของสินทรัพย์

- (1) การให้กู้ยืม วิเคราะห์การกระจุกตัวของการให้กู้ยืมว่าอยู่ที่อุตสาหกรรมใด หรือลูกค้ารายใด สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทหรือไม่ รวมทั้งแสดงรายละเอียดของมูลหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด เงื่อนไขในการหยุดรับรู้รายได้ การบังคับหลักประกัน อายุลูกหนี้ การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเปรียบเทียบกับระหว่างนโยบายของบริษัทกับเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด และวิเคราะห์ความเพียงพอของค่าเผื่อดังกล่าว
- (2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์ วิเคราะห์การกระจุกตัวของการลงทุนในบริษัทใดบริษัทหนึ่งและผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ในระดับที่คาดหวังหรือไม่ ถ้าไม่ เป็นเพราะสาเหตุใด รวมทั้งแสดงมูลค่าเงินลงทุนแยกตามหลักทรัพย์แต่ละประเภท (เช่น หลักทรัพย์รัฐบาลและที่รัฐบาลค้ำประกัน หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์อื่น) การตั้งสำรองค่าเผื่อการลดค่าของเงินลงทุน และวิเคราะห์ความเพียงพอของค่าเผื่อดังกล่าว

5.2 ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน

- (1) ให้แสดงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนในแต่ละช่วงเวลา เช่น 1 - 90 วัน 91 วัน - 1 ปี 1 - 5 ปี และ 5 ปีขึ้นไป เป็นต้น โดยแยกตามประเภทของแหล่งที่มาหรือใช้ไปของเงินทุน

- (2) วิเคราะห์โอกาสที่บริษัทอาจเกิดปัญหาจากความไม่สัมพันธ์กันของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนดังกล่าว รวมทั้งแนวทางแก้ไขหรือมาตรการรองรับเพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท
- (3) วิเคราะห์ผลต่างของดอกเบี้ยหรืออัตราดอกเบี้ย (interest spread) ในกรณีที่ผลต่างดังกล่าวมีแนวโน้มลดลง ให้อธิบายสาเหตุและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

5.3 การดำรงอัตราส่วนต่าง ๆ ตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแล และอัตราส่วนที่สำคัญซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม

ให้แสดงอัตราส่วนต่าง ๆ ที่บริษัทต้องดำรงไว้ตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแล หรือมีมาตรฐานสากลกำหนดไว้ เช่น อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (สถาบันการเงิน) อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ธุรกิจหลักทรัพย์) อัตราเงินกองทุนต่อเบี้ยประกันภัย (ประกันชีวิต) สุทธิ (ธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิต) ในกรณีที่อัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับหรือต่ำกว่า หรือคาดว่าจะเท่ากับหรือต่ำกว่าอัตราส่วนที่หน่วยงานกำกับดูแลหรือมาตรฐานสากลกำหนด ให้อธิบายแนวทางแก้ไขปัญหาดังกล่าว

นอกจากนี้ ให้อธิบายและวิเคราะห์อัตราส่วนหรือข้อมูลบางประเภทซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม และมีความสำคัญต่อการประเมินประสิทธิภาพของการดำเนินธุรกิจ เช่น อัตราความเสียหาย (Loss ratio) ของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิต เป็นต้น.

ภาคผนวก ข
แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

สิ้นสุดวันที่.....

บริษัท.....

DRAFT

ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

1. ปัจจัยความเสี่ยง
2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ
3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์
4. การวิจัยและพัฒนา
5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ
6. โครงการในอนาคต
7. ข้อพิพาททางกฎหมาย
8. โครงสร้างเงินทุน
9. การจัดการ
10. การควบคุมภายใน
11. รายการระหว่างกัน
12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ส่วนที่ 3 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

เอกสารแนบ 1 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

เอกสารแนบ 2 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (executive summary)

ให้สรุปสาระสำคัญของข้อมูลในส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์โดยย่อ เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจ ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ควรสรุปข้อมูลให้อยู่ภายใน 1 หน้ากระดาษ)

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 ก่อนตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์)

DPU

ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

บริษัท.....ประกอบธุรกิจ.....
โดยมีที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่.....
เลขทะเบียนบริษัท.....Home Page (ถ้ามี).....
โทรศัพท์..... โทรสาร.....

1. ปัจจัยความเสี่ยง

ให้ระบุปัจจัยที่บริษัทเห็นว่า อาจทำให้เกิดความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยความเสี่ยงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนหรือบางส่วน หรือไม่ได้รับผลตอบแทนในอัตราที่ควรจะได้รับ และให้ระบุเฉพาะความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อผู้ออกหลักทรัพย์หรือผู้ถือหลักทรัพย์โดยตรง ไม่ใช่ความเสี่ยงสำหรับการประกอบธุรกิจทั่วไป ทั้งนี้ ให้อธิบายถึงลักษณะความเสี่ยง เหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของความเสี่ยง ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ถ้าประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้ให้ระบุด้วย) แนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้หากบริษัทมีมาตรการรองรับไว้เป็นการเฉพาะและสามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีนัยสำคัญแล้ว บริษัทอาจอธิบายเพิ่มเติมไว้ด้วยก็ได้

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

(1) ให้อธิบายประวัติความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงอำนาจในการควบคุมบริษัท และลักษณะการประกอบธุรกิจที่ผ่านมาโดยสังเขป (ประมาณ ¼ หน้า)

(2) ให้อธิบายภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วมที่ดำเนินงานอยู่ในปัจจุบัน หรือกำลังจะดำเนินงาน (กรณีบริษัทที่ยังไม่มีการประกอบธุรกิจ) และนโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม ทั้งนี้ในกรณีที่บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทร่วมจำนวนมากให้แสดงโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทด้วย

(3) ในกรณีที่บริษัทมีสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจมากกว่า 1 สาย หรือ 1 กลุ่ม ให้ระบุสัดส่วนรายได้จากแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ โดยอย่างน้อยให้แสดงสัดส่วนรายได้ของสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจที่มีมูลค่าเกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวมตามงบกำไรขาดทุนรวมของปีบัญชีล่าสุด ตามตาราง ดังนี้ ในกรณีที่หมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทได้แสดงผลการดำเนินงานของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ไว้ครบถ้วนตามมาตรฐานการบัญชีว่าด้วยการเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานแล้ว อาจอธิบายโครงสร้างรายได้เฉพาะปีล่าสุดก็ได้ (เช่น บริษัทมี

รายได้จากการประกอบธุรกิจ A ร้อยละ 65 และธุรกิจ B ร้อยละ 35 พร้อมทั้งอธิบายอ้างอิงถึงหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง)

โครงสร้างรายได้¹

สายผลิตภัณฑ์ / กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้นของบริษัท	ปี 25.. รายได้	%	ปี 25.. รายได้	%	ปี 25.. รายได้	%
สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจที่ 1								
สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจที่ 2								
สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจที่ 3								
รวม				100		100		100

¹ กรณีที่บริษัทเพิ่งเคยกระจายหลักทรัพย์ต่อประชาชนในช่วง 1 หรือ 2 ปีที่ผ่านมา ให้แสดงตารางโดยสร้างรายได้เฉพาะ ในช่วง 1 หรือ 2 ปีที่ผ่านมาแล้วแต่กรณี

²รายได้ ให้รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียจากการลงทุนด้วย

(4) เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ (goal) (ถ้ามี) ให้อธิบายเป้าหมายการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ผู้บริหารของบริษัทมุ่งหวังไว้ในระยะเวลา 3-5 ปีข้างหน้า (อาจเป็นข้อมูลในเชิงตัวเลขหรือไม่ก็ได้) โดยให้เปิดเผยเฉพาะกรณีที่ผู้บริหารพร้อมจะเปิดเผยเป้าหมายดังกล่าว และจะมีการอธิบายความคืบหน้าของการดำเนินงานตามเป้าหมายในการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของปีถัดไป เช่น บริษัทมีแผนที่จะมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 20 ภายใน 3 ปีข้างหน้า หรือบริษัทมีแผนที่จะพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตเพื่อลดต้นทุนการผลิตลงร้อยละ 10 ภายในปีนี้ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบทิศทางของบริษัทในอนาคต และใช้เป็นแนวทางในการติดตามผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการของบริษัทต่อไป

3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ให้อธิบายการประกอบธุรกิจของบริษัทโดยแบ่งตามสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ (ตามตารางโครงสร้างรายได้) ทั้งนี้ ในการอธิบายของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ให้มีข้อมูลอย่างน้อยตามข้อ 3(1) ดังนี้ (หากมีสายผลิตภัณฑ์เดียวอาจไม่ต้องแยกหัวข้อนี้ โดยอาจอธิบายไว้ภายใต้หัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจก็ได้)

i ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ให้อธิบายลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจลักษณะธุรกิจของบริษัท รวมทั้งปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อโอกาสหรือข้อจำกัดการประกอบธุรกิจ เช่นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัมปทาน เป็นต้น ทั้งนี้ถ้ายังอยู่ระหว่างการได้รับการส่งเสริมการลงทุน ให้ระบุพร้อมทั้งอธิบายลักษณะสิทธิประโยชน์ที่ได้รับด้วย

(2) การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(ก) ให้อธิบายนโยบายและลักษณะการตลาดของผลิตภัณฑ์หรือบริการที่สำคัญ เช่น กลยุทธ์การแข่งขัน (เช่น การแข่งขันด้วย ราคา การให้บริการ การรับประกัน หรือคุณภาพสินค้า ซึ่งอาจอธิบายเปรียบเทียบกับคู่แข่งในภาพรวม โดยไม่จำเป็นต้องเป็นข้อมูลเชิงตัวเลข) ลักษณะของลูกค้า กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย หากมีการส่งผลิตภัณฑ์ออกไปจำหน่ายต่างประเทศ ให้ระบุสัดส่วนต่อการส่งออกไปจำหน่ายต่างประเทศ ชื่อประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่จำหน่ายผลิตภัณฑ์หรือบริการด้วย

(ข) ให้อธิบาย สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม จำนวนคู่แข่งโดยประมาณ ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่ง สถานภาพและศักยภาพในการแข่งขันของบริษัท ชื่อคู่แข่ง (โดยทั่วไปไม่จำเป็นต้องเปิดเผย เว้นแต่ในกรณีที่มีคู่แข่งเพียงรายเดียว หรือน้อยรายที่เป็นผู้นำตลาด) รวมทั้งแนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมและสภาพการแข่งขันในอนาคต

(3) การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

(ก) ให้อธิบายลักษณะการจัดให้ได้มาซึ่งผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่าย เช่น การผลิต (จำนวนโรงงาน กำลังการผลิตรวม นโยบายการผลิตที่สำคัญ(ถ้ามี) การจัดหาวัตถุดิบหรือผลิตภัณฑ์เพื่อการจำหน่าย สภาพปัญหาเกี่ยวกับวัตถุดิบ (เช่นการขาดแคลนวัตถุดิบ ผลการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีต่อการใช้วัตถุดิบ) จำนวนผู้จำหน่ายวัตถุดิบ รวมทั้งสัดส่วนการซื้อวัตถุดิบในประเทศและต่างประเทศ (ในกรณีเป็นสถาบันการเงิน ให้อธิบายในเรื่องแหล่งที่มาของเงินทุน และการให้กู้ยืม)

(ข) หากกระบวนการผลิต หรือการกำจัดวัตถุดิบเหลือใช้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ให้อธิบายการดำเนินการของบริษัทเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว (ในกรณีที่มีรายงานการลงทุนในการควบคุมสิ่งแวดล้อมในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา หรือคาดว่าจะมีรายงานดังกล่าวในอนาคต ให้ระบุด้วย) และระบุว่าผลการปฏิบัติจริงในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดหรือไม่ หากมีข้อพิพาท หรือถูกฟ้องร้องเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม ให้ระบุด้วย พร้อมทั้งอธิบายแนวทางการแก้ไขข้อพิพาทดังกล่าว

(4) งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (เฉพาะกรณีที่มีการประกอบธุรกิจมีลักษณะเป็นโครงการหรือเป็นชิ้นงาน ซึ่งแต่ละโครงการหรือชิ้นงานมีมูลค่าสูง และใช้เวลานานในการส่งมอบ เช่น ธุรกิจก่อสร้าง ธุรกิจต่อเรือ เป็นต้น)

ให้แสดงมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ วันหลังสุดที่เป็นไปได้ หากเป็นโครงการที่มีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของรายได้รวมตามงบการเงินรวมของปีล่าสุด ให้ระบุเป็นรายชิ้นที่คาดว่าจะส่งมอบในแต่ละช่วงเวลา

¹³ หมายเหตุ ในเรื่องการระบุชื่อลูกค้าหรือผู้จำหน่าย (Supplier) ที่มีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 30 ของรายได้รวมในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งเดิมกำหนดให้เป็นข้อมูลที่ต้องเปิดเผยนั้น ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีนี้ไม่บังคับให้ต้องระบุชื่อ แต่หากบริษัทมีการพึ่งพิงลูกค้าหรือผู้จัดจำหน่ายรายใดที่มีบทบาทสำคัญต่อการอยู่รอดของบริษัท ก็ให้เปิดเผยเป็นปัจจัยความเสี่ยงโดยหากมีสัดส่วนเกินร้อยละ 30 ของรายได้รวม หรือยอดซื้อรวม ตามแต่กรณี ตามงบการเงินรวม ก็ให้ระบุจำนวนราย ลักษณะความสัมพันธ์และประเภทของสินค้าที่ซื้อขาย อย่างไรก็ตาม หากบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับชื่อลูกค้าหรือผู้จัดจำหน่ายให้แก่บุคคลอื่น เช่น ผู้ลงทุน หรือนักวิเคราะห์ด้านหลักทรัพย์หรือการลงทุน ก็ให้ระบุชื่อดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเท่าเทียมกันด้วย

4. การวิจัยและการพัฒนา

ให้อธิบายนโยบายการวิจัยและพัฒนาในด้านต่างๆ เช่น ผลิตภัณฑ์ (พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่หรือปรับปรุงผลิตภัณฑ์เดิม) หรือเทคโนโลยีการผลิต พร้อมทั้งแสดงรายจ่ายในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาสำหรับการทำวิจัยและการพัฒนาดังกล่าว กรณีที่ไม่มี ให้ระบุว่าไม่มี พร้อมทั้งอธิบายเหตุผลประกอบด้วย

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

(1) ให้อธิบายลักษณะสำคัญของทรัพย์สินถาวรหลักที่บริษัทและบริษัทย่อยใช้ในการประกอบธุรกิจไม่ว่าจะมีกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินนั้นหรือไม่ (เช่น ที่ดิน อาคาร โรงงาน เครื่องจักร โดยอาจแสดงยอดรวมของทรัพย์สินประเภทเดียวกันไว้ด้วยกัน โดยไม่ต้องแยกแสดงเป็นเครื่องจักรแต่ละเครื่อง และไม่จำเป็นต้องแยกแสดงเป็นรายบริษัท) ลักษณะกรรมสิทธิ์ และหากมีการทำสัญญาเช่าทรัพย์สินระยะยาว ให้สรุปสาระสำคัญของสัญญาด้วย (เฉพาะในเรื่องระยะเวลาการเช่าที่เหลือและหน้าที่หรือภาระผูกพันของบริษัทตามสัญญานั้น (ถ้ามี)) ทั้งนี้ หากมีการใช้ทรัพย์สินใดเป็นหลักประกันการกู้ยืมเงิน ให้ระบุวงเงินของภาระหลักประกันของทรัพย์สินนั้นด้วย

(2) ¹³ ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ให้แสดงราคาประเมินของที่ดินหรืออาคารที่มีไว้เพื่อขายด้วย (ไม่รวมทรัพย์สินส่วนกลางของ

โครงการ) โดยให้ระบุชื่อผู้ประเมินราคา วันที่ประเมินราคา และราคาประเมิน แต่ถ้าการประเมินราคาที่ดินหรืออาคารใดจัดทำไว้เกิน 6 เดือน ก่อนวันยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ให้ปรับราคาประเมินราคาที่ดินหรืออาคารดังกล่าวตามมูลค่างานที่ได้ส่งมอบให้ลูกค้าแล้วด้วย ทั้งนี้ การประเมินราคาดังกล่าวต้องประเมิน โดยผู้ประเมินราคาที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานด้วย

(3) ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ เช่น สิทธิบัตร สัมปทาน ลิขสิทธิ์ เครื่องหมายการค้า ให้อธิบายลักษณะสำคัญ เจาะใจ รวมทั้งผลต่อการดำเนินธุรกิจและอายุสิทธิดังกล่าว

(4) ให้อธิบายนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม (เช่น ธุรกิจที่บริษัทจะลงทุน การกำหนดสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมดต่อสินทรัพย์รวม) และนโยบายการบริหารงานในบริษัทดังกล่าว (เช่น ขอบเขตอำนาจในการควบคุมหรือมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายที่สำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ การส่งตัวแทนของบริษัทไปเป็นกรรมการในบริษัทดังกล่าว)

6. โครงการในอนาคต (future plan)

ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยมีโครงการในอนาคต ให้อธิบายลักษณะโครงการ ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ รวมทั้งปัจจัยที่อาจทำให้โครงการไม่สามารถดำเนินไปตามแผนได้

7. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ให้อธิบายโดยสังเขปถึงข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยเป็นคู่ความ หรือคู่กรณี โดยที่คดีหรือข้อพิพาทยังไม่สิ้นสุด ทั้งนี้ให้อธิบายเฉพาะ (1) คดีที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด ทั้งนี้ กรณีที่ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ ให้อธิบายเฉพาะคดีที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 10 ของสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด (2) คดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้ และ (3) คดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัท โดยไม่ต้องอธิบายคดีที่เป็นส่วนหนึ่งของการประกอบธุรกิจปกติ เช่น การฟ้องบังคับชำระหนี้จากลูกค้าในกรณีที่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์เป็นสถาบันการเงิน เป็นต้น

ในการอธิบายข้อพิจารณาข้างต้น ให้ระบุถึงศาลที่กำลังพิจารณาคดี วันเริ่มคดี คู่ความ และมูลคดี และความคืบหน้าของคดี และความเห็นของผู้บริหารเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นของคดีหรือข้อพิพาทต่อการดำเนินงานของบริษัทหรือบริษัทย่อย และให้ระบุกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องที่เป็นคู่ความกับบริษัทด้วย

8. โครงสร้างเงินทุน

(1) หลักทรัพย์ของบริษัท

(ก) บริษัทมีทุนจดทะเบียน.....ล้านบาท เรียกว่าชำระแล้ว.....ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ.....หุ้น หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น (ถ้ามี) มูลค่าหุ้นละ.....บาท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้นี้บริษัทจะมีทุนชำระแล้วเพิ่มเป็น.....ล้านบาท

(เฉพาะกรณีการเสนอขายหุ้น)

ในกรณีที่บริษัทมีหลักทรัพย์ไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น ให้ระบุชื่อตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนนั้นด้วย

(ข) ในกรณีที่บริษัทมีหุ้นประเภทอื่นที่มีสิทธิหรือเงื่อนไขแตกต่างจากหุ้นสามัญ เช่น หุ้นบุริมสิทธิ ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ เช่น จำนวน มูลค่า และสิทธิและเงื่อนไขที่แตกต่างจากหุ้นสามัญ ลักษณะบุคคลที่ถือหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าวเป็นต้น ทั้งนี้ หากบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ให้ระบุรายชื่อและจำนวนที่แต่ละรายถือด้วย

(ค) ในกรณีที่บริษัทมีโครงการออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ ให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว(Thai Trust Fund) หรือมีการออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR) ที่มีหุ้นของบริษัทนั้นเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง ให้ระบุจำนวนหุ้น พร้อมทั้งอธิบายถึงผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นอันเนื่องมาจากการที่กองทุนรวมหรือผู้ออก NVDR ดังกล่าวไม่ใช่สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น

(ง) ในกรณีที่บริษัทมีหลักทรัพย์อื่นที่ไม่ใช่หุ้นสามัญ เช่น หุ้นกู้ ตั๋วเงิน หลักทรัพย์แปลงสภาพ หรือตราสารหนี้ ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ ประเภทหุ้นกู้ หรือตั๋วเงิน จำนวนและมูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน วันครบกำหนดไถ่ถอน หลักประกัน หลະเงื่อนไขอื่นที่เป็นสาระสำคัญ เช่น การให้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้หรือตั๋วเงินก่อนครบกำหนด (put option และ call option) เป็นต้น และการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้หรือเงินครั้งหลังสุด

(จ) ในกรณีที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีข้อตกลงระหว่างกัน (shareholding agreement) ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัทโดยที่ข้อตกลงดังกล่าวมีบริษัทร่วมลงนามด้วย ให้ระบุ พร้อมทั้งอธิบายสาระสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท

(2) ผู้ถือหุ้น

ให้ระบุรายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นต่อไปนี้ พร้อมทั้งจำนวนหุ้นที่ถือและสัดส่วนการถือหุ้นล่าสุด ทั้งนี้ ให้นำผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรา 258 และผู้ถือหุ้นที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันเป็นกลุ่มเดียวกัน

(ก) กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือสูงสุด 10 รายแรก

(ข) กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ (เช่น มีการส่งบุคคลเข้าเป็นกรรมการที่ อำนาจจัดการ (authorized director)

ในกรณีที่รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ปรากฏดังกล่าวข้างต้น ยังไม่แสดงถึงบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นที่แท้จริง เช่น รายชื่อผู้ถือหุ้นที่แสดงไว้เป็น holding company หรือ nominee account ให้ระบุชื่อบุคคลหรือกลุ่มบุคคลหลักที่เป็นผู้ถือหุ้นที่แท้จริง รวมทั้งธุรกิจหลักของบุคคลดังกล่าวด้วย เว้นแต่จะมีเหตุอันสมควรที่ทำให้ไม่อาจทราบผู้ถือหุ้นที่แท้จริง

(3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ให้ระบุ นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนโยบายที่บริษัทย่อยจะจ่ายให้บริษัทด้วย

9. การจัดการ

(1) โครงสร้างการจัดการ:

(1.1) ให้อธิบายโครงสร้างกรรมการบริษัทว่าประกอบด้วยคณะกรรมการทั้งหมดกี่ชุด เช่น คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการกำหนดค่าจ้างผู้บริหาร เป็นต้น และขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการแต่ละชุด

(1.2) ให้ระบุรายชื่อกรรมการ และหากกรรมการรายใดเป็นกรรมการอิสระหรือกรรมการในชุดอื่นตาม (1.1) ให้ระบุให้ชัดเจน นอกจากนี้ ให้ระบุหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระได้แก่ คุณสมบัติ และกระบวนการสรรหา ด้วย

(1.3) จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการ และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัท ในปีที่ผ่านมา

(1.4) ให้ระบุรายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหาร ผู้ที่อำนาจควบคุม (ถ้ามี) และรายชื่อของเลขานุการบริษัท

ทั้งนี้ ให้แนบข้อมูลของกรรมการของบริษัท ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทเกี่ยวกับวุฒิการศึกษาล่าสุด ประวัติการอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่และทักษะของการเป็นกรรมการ (เช่น การอบรมจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย(IOD)) ประสบการณ์หลักที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท และประวัติการกระทำผิด รวมทั้งรายชื่อของกรรมการในบริษัทย่อย ตามเอกสารแนบ

(2) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร: ให้ระบุว่าวิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการผ่านคณะกรรมการสรรหา (nominating committee) หรือไม่ จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่ละกลุ่ม (ถ้ามี) และให้อธิบายสิทธิของผู้ลงทุนรายย่อยในการแต่งตั้งกรรมการ

(ให้ระบุว่า การแต่งตั้งกรรมการใช้วิธีที่ผู้ถือหุ้นสามารถแบ่งคะแนนเสียงของตนในการเลือกตั้งกรรมการ เพื่อให้ผู้ใดมากที่สุดตามมาตรา 70 วรรคหนึ่ง แห่ง พรบ.มหาชน (cumulative voting) หรือวิธีการแต่งตั้งกรรมการแต่ละรายต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง)

(3) คำตอบแทนผู้บริหาร : ให้อธิบายในประเด็นดังนี้

(3.1) คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

(ก) ให้แสดงคำตอบแทนของกรรมการบริษัทแต่ละรายในปีที่ผ่านมา โดยให้ระบุเฉพาะคำตอบแทนในฐานะกรรมการเท่านั้น ในกรณีที่กรรมการได้รับคำตอบแทนในฐานะผู้บริหาร ตาม (ข) ด้วย ให้แยกระบุคำตอบแทนไว้ใน (ข) และให้อธิบายลักษณะคำตอบแทนด้วย (เช่น คำตอบแทนกรรมการรายนาย ก เท่ากับ xx บาท ในปี 25xx โดยเป็นคำตอบแทนในรูปเบี้ยประชุมและบำเหน็จกรรมการซึ่งแปรตามผลดำเนินงานของบริษัท เป็นต้น)

(ข) ให้แสดงคำตอบแทนรวมและจำนวนรายของกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทในปีที่ผ่านมา และให้อธิบายลักษณะคำตอบแทนด้วย (ในข้อนี้ คำว่า “ผู้บริหาร” หมายความว่า ผู้จัดการ ผู้บริหารสี่รายแรกต่อจากผู้จัดการลงมา และผู้บริหารรายที่สี่ทุกรายโดยไม่รวมถึงผู้จัดการฝ่ายบัญชีหรือการเงินหากตำแหน่งผู้จัดการฝ่ายไม่ได้อยู่ในระดับเดียวกันกับผู้บริหารรายที่สี่)

ในกรณีที่คำตอบแทนในปีที่ผ่านมาไม่สะท้อนคำตอบแทนที่แท้จริง (เช่น มีการตั้งผู้บริหารใหม่จำนวนมากในปีปัจจุบัน) ให้ประมาณคำตอบแทนดังกล่าวสำหรับปีปัจจุบันด้วย

ทั้งนี้ สำหรับบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company) ให้แสดงคำตอบแทนและจำนวนรายของกรรมการและผู้บริหารทุกคนของบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักในปีที่ผ่านมาตามแนวทางข้างต้นด้วย

(3.2) คำตอบแทนอื่น (ถ้ามี)

ให้แสดงคำตอบแทนอื่นและอธิบายลักษณะของคำตอบแทนนั้น เช่น โครงการให้สิทธิซื้อหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพแก่ผู้บริหาร (อธิบายหลักเกณฑ์และวิธีการจัดสรรหลักทรัพย์ดังกล่าว และสัดส่วนการได้รับหุ้นของผู้บริหารเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นหรือโครงการทั้งหมดรวมทั้งเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามแนวทางที่กำหนดไว้ใน (3.1)

(4) การกำกับดูแลกิจการ: ให้อธิบายว่าที่ผ่านมาระบบการปฏิบัติตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อ ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดหรือไม่ หากมีเรื่องใดที่บริษัทมิได้มีการปฏิบัติตามหลักดังกล่าว ให้ระบุเรื่องที่ไม่ปฏิบัติตามนั้น พร้อมทั้งแสดงเหตุผลประกอบ ทั้งนี้ ในการแสดงเหตุผลประกอบดังกล่าว บริษัทอาจเลือกใช้สีอ้างอิงไปยังคำอธิบายที่เกี่ยวข้องในหัวข้ออื่นก็ได้

(5) การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน : ให้อธิบายว่าบริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือนก่อนที่งบการเงินเผยแพร่ต่อสาธารณชนหรือไม่อย่างไร (เช่น การกำหนดให้ผู้บริหารรายงานซื้อขายหลักทรัพย์ และมาตรการลงโทษหากบริษัทพบว่า มีการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน เป็นต้น) เพื่อให้ผู้ลงทุนเห็นภาพว่าบริษัทมีมาตรการป้องกันการที่กรรมการและผู้บริหารใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในอย่างไร

(6) บุคลากร : ให้แสดงจำนวนพนักงานทั้งหมด และจำนวนพนักงานในแต่ละสายงานหลักและในกรณีที่บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงานอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีข้อพิพาทด้านแรงงานที่สำคัญในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ให้อธิบายเหตุผลและนโยบายในเรื่องดังกล่าว นอกจากนี้ให้แสดงผลตอบแทนรวมของพนักงานและอธิบายลักษณะผลตอบแทนนั้น (เช่น เป็นเงินเดือน โบนัส และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น) รวมทั้งอธิบายนโยบายในการพัฒนาพนักงาน

10. การควบคุมภายใน

ให้สรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอและความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายในของบริษัทและการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อว่าสามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทและบริษัทย่อยจากการที่ผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือไม่ โดยไม่มีอำนาจหรือไม่ และที่ผ่านมาบริษัทมีข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในในเรื่องใดบ้าง ถ้ามี บริษัทได้แก้ไขข้อบกพร่องดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้วหรือไม่ เพราะเหตุใด ทั้งนี้ หากคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นที่ต่างไปจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท หรือผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการควบคุมภายในประการใดให้ระบุไว้ในที่นี้ด้วย นอกจากนี้ ให้แนบรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นเอกสารแนบท้ายแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีนี้ด้วย

11. รายการระหว่างกัน (ถ้ามี)

ให้อธิบายลักษณะของรายการระหว่างกันที่ผ่านมา และนโยบายในการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในอนาคต

(1) เปิดเผยรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปีที่ผ่านมา โดยให้ระบุชื่อกลุ่มบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ลักษณะความสัมพันธ์ (เช่น เป็นบิดาของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นร้อยละสามสิบ) และเปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกัน เช่น ลักษณะ ปริมาณ เงื่อนไขของรายการระหว่างกัน อัตราดอกเบี้ย ราคาซื้อ ราคาขาย มูลค่าของรายการระหว่างกัน หรือค่าเช่าที่เกิดขึ้นจริงพร้อมทั้งแสดงราคาประเมิน หรืออัตราค่าเช่า ที่ประเมินโดยบุคคลที่สามหรือแสดงได้ว่าเป็นราคาที่เป็นธรรม ทั้งนี้ หากเป็นรายการระหว่างกันกับบริษัทร่วม

หรือบริษัทย่อยที่มีผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละสิบจะไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นก็ได้

(2) อธิบายความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการดังกล่าวว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทแล้วหรือไม่ อย่างไร ทั้งนี้ ถ้ามีความเห็นของกรรมการอิสระในเรื่องดังกล่าวที่แตกต่างจากมติคณะกรรมการให้เปิดเผยความเห็นนั้นด้วย

(3) อธิบายมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน และให้ระบุว่าผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในเรื่องนั้น มีส่วนในการอนุมัติหรือไม่ และมีการดูแลเรื่องดังกล่าวอย่างไร

(4) อธิบายนโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

หมายเหตุ

(1) หากหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทได้เปิดเผยรายการระหว่างกันตาม (1) ครบถ้วนแล้ว ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลใน (1) ซ้ำในส่วนนี้ แต่ให้อ้างอิงไปถึงหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง

(2) หากบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมรวมกันเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทดังกล่าว ให้อธิบายเหตุผลประกอบที่ทำให้บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวแทนการถือหุ้นของบริษัทโดยตรงด้วย

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบการเงิน

ให้สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา (หรือเท่าที่มีการค้าดำเนินงานจริง) โดยให้แสดงข้อมูล ดังนี้

(ก) ให้สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ข) ตารางสรุปงบการเงินรวมหรืองบการเงิน (ในกรณีที่ไม่มีบริษัทย่อย) โดยให้แสดงรายการและตัวเลขที่ปรากฏในตารางดังกล่าวต้องตรงกับที่ปรากฏในงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

(ค) ให้แสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัทและบริษัทย่อย

หมายเหตุ

การจัดทำประมาณการงบการเงินในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีนี้ให้เป็นไปตามความสมัครใจของบริษัท และจะจัดทำเป็นระยะเวลาใดก็ได้ แต่หากประสงค์จะจัดทำและเปิดเผย บริษัทต้องจัดทำประมาณการด้วยความระมัดระวัง เพื่อให้มั่นใจว่าสมมติฐานที่ใช้จัดทำประมาณการนั้นสมเหตุสมผลแล้ว โดยต้องแสดงสมมติฐานพร้อมทั้งคำอธิบายไว้อย่างชัดเจนด้วย

และในการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีในปีถัดไป บริษัทต้องอธิบายว่าผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากประมาณการที่ทำไว้อย่างไร ทั้งนี้ หากประมาณการดังกล่าวจัดทำขึ้นโดยมีเหตุอันควรทราบอยู่แล้วว่า สมมติฐานนั้นไม่สมเหตุสมผล แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีดังกล่าวอาจเข้าข่ายอันเป็นเท็จหรือทำให้ผู้อื่นสำคัญในข้อเท็จจริง ซึ่งบริษัทอาจเข้าข่ายฝ่าฝืนมาตรา 238 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535

อนึ่ง หากบริษัทประสงค์จะเปิดเผยหรือเผยแพร่ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับแนวโน้มหรือประมาณการผลการดำเนินงานของบริษัทในเชิงตัวเลขต่อนักวิเคราะห์หรือผู้ลงทุน บริษัทต้องจัดทำและแสดงประมาณการดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีด้วย

(2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ให้อธิบายเชิงวิเคราะห์เกี่ยวกับ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ปัจจัยที่เป็นสาเหตุหรือมีผลต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน หรือการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว หากบริษัทเคยแจ้งแผนการดำเนินงานหรือประมาณการงบการเงินไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ หรือแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ให้อธิบายผลการปฏิบัติตามแผนดังกล่าวด้วย นอกจากนี้หากมีแนวโน้มหรือความเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคตให้อธิบายด้วย

การวิเคราะห์ข้างต้น ให้อธิบายในช่วงปีที่ผ่านมา สำหรับงบการเงินในช่วง 2 ปีก่อนหน้านี้ ให้อธิบายประกอบเฉพาะกรณีที่ฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานดังกล่าวมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานปัจจุบันของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หากบริษัทมีสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจมากกว่า 1 สาย/กลุ่ม ให้อธิบายผลการดำเนินการในแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจที่มีนัยสำคัญด้วย

(3) ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ให้แสดงค่าตอบแทนที่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีสังกัด ได้รับจากบริษัทและบริษัทย่อย โดยให้ระบุแยกเป็น

(3.1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

(3.2) ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

การเปิดเผยค่าบริการอื่นให้แสดงข้อมูลของค่าบริการอื่นที่ได้จ่ายไปแล้วในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา และค่าบริการอื่นที่จะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา และประเภทของการให้บริการอื่น

ทั้งนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ให้รวมถึง

(ก) คู่สมรสและบุตรที่ยังต้องพึ่งพิงหรืออยู่ในอุปการะของผู้สอบบัญชี
 (ข) กิจการที่มีอำนาจควบคุมสำนักงานสอบบัญชี กิจการที่ถูกควบคุมโดยสำนักงานสอบบัญชี และกิจการที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับสำนักงานสอบบัญชี ไม่ว่าจะ
 จะเป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม

(ค) กิจการที่อยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของสำนักงานสอบ
 บัญชี

(ง) หุ่นส่วนหรือเทียบเท่าของสำนักงานสอบบัญชี

(จ) คู่สมรสและบุตรที่ยังต้องพึ่งพิงหรืออยู่ในอุปการะของบุคคลตาม

(ง)

(ฉ) กิจการที่ผู้สอบบัญชี บุคคลตาม (ก) (ง) หรือ (จ) มีอำนาจควบคุม
 หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะ เป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม

เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาลักษณะของการควบคุมหรือการมี
 อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญที่จะเข้าข่ายเป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนัก
 งานสอบบัญชีข้างต้น ให้นำนิยามตามมาตรฐานการบัญชีว่าด้วยเรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ
 บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันมาให้บังคับ

13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ให้ระบุข้อมูลอื่นที่อาจมีผลการต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้
 รายการในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีตามที่ระบุข้างต้นเป็นเพียงรายการขั้นต่ำ โดยบริษัท
 ยังคงมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการเปิดเผยข้อมูลให้ถูกต้อง และไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้ง
 ให้ผู้ลงทุนทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน

ส่วนที่ 3

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

การรับรองความถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีให้เป็น ดังนี้

1. กรรมการบริหารทุกคนและผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชีให้ลงลายมือชื่อพร้อมทั้งประทับตราบริษัท (ถ้ามี) ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี พร้อมทั้งมอบอำนาจให้บุคคลใดลงนามกำกับเอกสารในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีแทนด้วย โดยให้ใช้ข้อความและรูปแบบ ดังนี้

“ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริหารของบริษัทหรือผู้ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยแล้ว

(2) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และข้าพเจ้าได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่..... ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องแล้ว ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้..... เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ.....กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น”

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1.
2.
3.
4.
5.

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ

2. กรรมการคนอื่นของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์นอกจาก 1. ให้ลงลายมือชื่อพร้อมทั้งประทับตราบริษัท (ถ้ามี) ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี พร้อมทั้งมอบอำนาจให้บุคคลใดลงนามกำกับเอกสารในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีแทนด้วย โดยให้ใช้ข้อความและรูปแบบ ดังนี้

“ข้าพเจ้าได้สอบทางข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุผลอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้ว และไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิดหรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้..... เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ..... กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้สอบทานแล้วดังกล่าวข้างต้น”

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1.
2.
3.
4.
5.

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ

หมายเหตุ หากในวันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีต่อสำนักงาน มีเหตุจำเป็นที่ทำให้บุคคลใด ยังไม่สามารถลงลายมือชื่อในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีได้ เมื่อเหตุ

ดังกล่าวหมดสิ้นแล้ว บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ต้องจัดให้บุคคลนั้นลงลายมือชื่อทันที เว้นแต่เหตุที่ทำให้บุคคลดังกล่าว ไม่สามารถลงลายมือชื่อได้เกิดจากการที่บุคคลดังกล่าว อยู่ในภาวะไม่สามารถรู้ผิดชอบหรือไม่สามารถบังคับตนเองได้ เนื่องจากเจ็บป่วยทางร่างกายหรือทางจิต บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ไม่จำเป็นต้องจัดให้บุคคลดังกล่าวลงลายมือชื่อในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

D
P
U

เอกสารแนบ 1

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

1. ให้แสดงรายละเอียดของผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมตามตาราง ดังนี้

ชื่อ-สกุล/ ตำแหน่ง (1)	อายุ (ปี) (2)	คุณวุฒิทางการ ศึกษา (3)	สัดส่วนการ ถือหุ้นใน บริษัท (%) (4)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร (5)	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ บริษัท/ประเภท ธุรกิจ (6)

หมายเหตุ (1) สำหรับตำแหน่งกรรมการ ให้ระบุประเภทของกรรมการด้วย เช่น กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง

(2) ให้ระบุคุณวุฒิทางการศึกษาสูงสุด โดยระบุวิชาเอก วิชาโท ชื่อคณะ และสถาบันการศึกษา การอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่และทักษะของการเป็นกรรมการ (เช่น การอบรมจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD))

(3) ให้นำรวมหุ้นของกลุ่มสมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะด้วย

(4) ให้ระบุถึงความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหารด้วยกัน โดยความสัมพันธ์ทางครอบครัว หมายถึง ความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ความสัมพันธ์โดยการสมรสและความสัมพันธ์โดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ทั้งนี้ ให้ระบุเฉพาะความสัมพันธ์ลำดับบิดา มารดา คู่สมรส บุตร พี่น้อง ลุง ป้า น้า อา รวมทั้ง คู่สมรส และบุตร ของบุคคลดังกล่าว

(5) ให้ระบุประสบการณ์เฉพาะที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

2. ในกรณีที่ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมรายใดดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารในบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องหลายบริษัท ให้แสดงข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม ตามตารางดังนี้

รายชื่อบริษัท	บริษัท	บริษัทย่อย			บริษัทร่วม			บริษัทที่เกี่ยวข้อง		
		1	2	3	1	2	3	1	2	3
<u>ตัวอย่าง</u>										
นาย ก.	//	x		/				x		
นาย ข.	/		/		/	/	/			

หมายเหตุ

1. /=กรรมการ X=ประธานกรรมการ // = กรรมการบริหาร
2. บริษัทที่เกี่ยวข้อง ให้หมายถึง นิยามนิติบุคคลของบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งของประกาศนี้
3. ประวัติผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม

ในกรณีที่ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมมีลักษณะไม่เป็นไปตามข้อ 17 แห่งประกาศว่าด้วยการขออนุญาตเสนอขายหุ้น ให้ระบุด้วยว่ามีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามข้อใด หากไม่มี ไม่ต้องระบุ

เอกสารแนบ 2

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

ให้แสดงรายชื่อกรรมการของบริษัทย่อยตามตาราง ดังนี้

รายชื่อบริษัทย่อย รายชื่อกรรมการ	บริษัท.....	บริษัท.....	บริษัท.....
<u>ตัวอย่าง</u>			
นาย ก.	//	/	/
นาย ข.	/	x	

หมายเหตุ

1. /= กรรมการ x = ประธานกรรมการ //= กรรมการบริหาร
2. บริษัทย่อย ให้หมายถึง บริษัทย่อยที่มีนัยสำคัญ เช่น มีรายได้เกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวมตามงบกำไรขาดทุนรวมของปีบัญชีล่าสุด



ภาคผนวก ค

แบบสอบถาม

แบบสำรวจในการทำวิจัยเพื่อการศึกษาต่อไปนี้เป็น การแสดงความคิดเห็นของนักวิเคราะห์หุ้น ใน เรื่องการเปิดเผยรายการตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) โดยให้ท่านแสดงระดับความคิดเห็น ระดับผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุน จากการเปิดเผยรายการการวิเคราะห์ข้อมูล แบบ 56-1 ข้างล่างนี้ในระดับใด โดยใช้เครื่องหมาย ✓ ในช่องแสดงความคิดเห็น

รายการวิเคราะห์	ผลกระทบที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน				
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด
<u>ส่วนที่ 1</u> สรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ					
<u>ส่วนที่ 2</u>					
1. ปัจจัยความเสี่ยง					
2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ					
3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์					
4. การวิจัยและการพัฒนา					
5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ					
6. โครงการในอนาคต					
7. ข้อพิพาททางกฎหมาย					
8. โครงสร้างเงินทุน					
9. การจัดการ					
10. การควบคุมภายใน					
11. รายการระหว่างกัน					
12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน					
13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง					
<u>ส่วนที่ 3</u>					
14. การรับรองความถูกต้องของข้อมูล					
<u>เอกสารแนบ 1</u>					
15 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของ					
<u>เอกสารแนบ 2</u>					
16 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย					

ปัญหาและ ข้อเสนอแนะ

.....

หากท่านต้องการผลการวิจัย โปรดระบุ E – Mail Address

แบบสำรวจความคิดเห็น

แบบสำรวจต่อไปนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นของท่าน ในเรื่องการเปิดเผยรายการและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) และแบบแสดงรายการ 56-1 โดยให้ท่านแสดงระดับความคิดเห็น การเปิดเผยรายการการวิเคราะห์ข้อมูลข้างล่างนี้ในระดับใด โดยใช้เครื่องหมาย ✓ ในช่องแสดงความคิดเห็น

1. ข้อมูลทั่วไปขององค์กร

1. ขนาดทุนจดทะเบียน

น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท 1,001 -2,000 ล้านบาท มากกว่า 2,000 ล้านบาท

2. ประเภทธุรกิจ (ถ้าหากประกอบธุรกิจทั้ง 2 ประเภท โปรดระบุรายได้ส่วนใหญ่ของธุรกิจ)

เงินทุน หลักทรัพย์

2. ข้อมูลการวิเคราะห์รายการ

การวิเคราะห์รายการ	ระดับความคิดเห็น				
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด
1. ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินธุรกิจ					
2. สาเหตุของการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงาน					
3 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายงาน					
4. ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับประมาณการ					
5. ฐานะการเงิน					
6. รายจ่ายลงทุน					
7. แหล่งที่มาของเงินทุน					
8. บัญชีและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงาน หรือฐานะการเงินในอนาคต					
9. คุณภาพของสินทรัพย์					
10. ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน					
11. การดำรงอัตราส่วนต่าง ๆ ตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแล และอัตราส่วนที่สำคัญซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม					
12. ข้อมูลการเปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นและผลตอบแทน ต่างๆของประธาน และกรรมการบริษัท					

ปัญหาและข้อเสนอนี้.....

หากท่านต้องการผลการวิจัย โปรดระบุ E – Mail Address.....

บริษัท

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>ส่วนที่ 1 สรุปสาระสำคัญของข้อมูลโดยย่อ (ควรสรุปข้อมูลให้อยู่ภายใน 1 หน้ากระดาษ)</p>				
<p>ส่วนที่ 2</p> <p>1. ปัจจัยความเสี่ยง</p> <p>1.1 ให้ระบุเฉพาะความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อผู้ออกหลักทรัพย์หรือผู้ถือหลักทรัพย์โดยตรง ไม่ใช่ความเสี่ยงสำหรับการประกอบธุรกิจทั่วไป</p> <p>1.2 อธิบายถึงลักษณะความเสี่ยง เหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของความเสี่ยง ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ถ้าประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้ให้ระบุด้วย) แนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสี่ยงดังกล่าว</p> <p>1.3 นอกจากนี้หากบริษัทมีมาตรการรองรับไว้เป็นการเฉพาะและสามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีนัยสำคัญแล้ว บริษัทอาจอธิบายเพิ่มเติมไว้ด้วยก็ได้</p>				
<p>2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ</p> <p>2.1 ให้อธิบายประวัติความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงอำนาจในการควบคุมบริษัท และลักษณะการประกอบธุรกิจที่ผ่านมาโดยสังเขป (ประมาณ ¼ หน้า)</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>2.2 ให้อธิบายภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วมที่ดำเนินงานอยู่ในปัจจุบัน หรือกำลังจะดำเนินงาน (กรณีบริษัทที่ยังไม่มีการประกอบธุรกิจ)</p> <p>และนโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม ทั้งนี้ในกรณีที่มีบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทร่วมจำนวนมากให้แสดงโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทด้วย</p>				
<p>2.3 ในกรณีที่บริษัทมีสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจมากกว่า 1 สาย หรือ 1 กลุ่ม ให้ระบุสัดส่วนรายได้จากแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ โดยอย่างน้อยให้แสดงสัดส่วนรายได้ของสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจที่มีมูลค่าเกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวมตามงบกำไรขาดทุนรวมของปีบัญชีล่าสุด (ตามตาราง)</p> <p>ในกรณีที่หมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทได้แสดงผลการดำเนินงานของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ไว้ครบถ้วนตามมาตรฐานการบัญชีว่าด้วยการเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานแล้ว อาจอธิบายโครงสร้างรายได้เฉพาะปีล่าสุดก็ได้ (เช่น บริษัทมีรายได้จากการประกอบธุรกิจ A ร้อยละ 65 และธุรกิจ B ร้อยละ 35 พร้อมทั้งอธิบายอ้างอิงถึงหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง)</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>2.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ (goal) (ถ้ามี) ให้อธิบายเป้าหมายการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ผู้บริหารของบริษัทมุ่งหวังไว้ในระยะเวลา 3-5 ปีข้างหน้า (อาจเป็นข้อมูลในเชิงตัวเลขหรือไม่ก็ได้)</p> <p>โดยให้เปิดเผยเฉพาะกรณีที่ผู้บริหารพร้อมจะเปิดเผยเป้าหมายดังกล่าว และจะมีการอธิบายความคืบหน้าของการดำเนินงานตามเป้าหมายในการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของปีถัดไป เช่น บริษัทมีแผนที่จะมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 20 ภายใน 3 ปีข้างหน้า หรือ บริษัทมีแผนที่จะพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตเพื่อลดต้นทุนการผลิตลงร้อยละ 10 ภายในปีนี้ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบทิศทางของบริษัทในอนาคต และใช้เป็นแนวทางในการติดตามผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการของบริษัทต่อไป</p>				
<p>3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ให้อธิบายการประกอบธุรกิจของบริษัทโดยแบ่งตามสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ (ตามตารางโครงสร้างรายได้)</p> <p>ทั้งนี้ ในการอธิบายของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ให้มีข้อมูลอย่างน้อยตามข้อ 3.1 ดังนี้ (หากมีสายผลิตภัณฑ์เดียวอาจไม่ต้องแยกหัวข้อนี้ โดยอาจอธิบายไว้ภายใต้หัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจก็ได้)</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>3.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ</p> <p>3.1.1 ให้อธิบายลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจลักษณะธุรกิจของบริษัท รวมทั้งปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อโอกาสหรือข้อจำกัดการประกอบธุรกิจ เช่นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ สัมปทาน เป็นต้น ทั้งนี้ถ้ายังอยู่ระหว่างการได้รับการส่งเสริมการลงทุน ให้ระบุ พร้อมทั้งอธิบายลักษณะสิทธิประโยชน์ที่ได้รับด้วย</p>				
<p>3.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน</p> <p>3.2.1 ให้อธิบายนโยบายและลักษณะการตลาดของผลิตภัณฑ์หรือบริการที่สำคัญ เช่น กลยุทธ์การแข่งขัน (เช่น การแข่งขันด้วย ราคา การให้บริการ การรับประกัน หรือคุณภาพสินค้า ซึ่งอาจอธิบายเปรียบเทียบกับคู่แข่งในภาพรวม โดยไม่จำเป็นต้องเป็นข้อมูลเชิงตัวเลข) ลักษณะของลูกค้า กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย หากมีการส่งผลิตภัณฑ์ออกไปจำหน่ายต่างประเทศ ให้ระบุสัดส่วนต่อการส่งออกไปจำหน่ายต่างประเทศ ชื่อประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่จำหน่ายผลิตภัณฑ์หรือบริการด้วย</p>				
<p>3.2.2 ให้อธิบาย สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม จำนวนคู่แข่งโดยประมาณ ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่ง สถานภาพและศักยภาพในการแข่งขันของบริษัท ชื่อคู่แข่ง (โดยทั่วไปไม่จำเป็นต้องเปิดเผย เว้นแต่ในกรณีที่ในอุตสาหกรรมนี้มีคู่แข่งเพียงรายเดียว หรือน้อยรายที่เป็นผู้นำตลาด)รวมทั้งแนวโน้มฯ</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>3.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ</p> <p>3.3.1 ให้อธิบายลักษณะการจัดให้ได้มาซึ่งผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่าย เช่น การผลิต (จำนวนโรงงาน กำลังการผลิตรวม นโยบายการผลิตที่สำคัญ(ถ้ามี) การจัดหาวัตถุดิบหรือผลิตภัณฑ์เพื่อการจำหน่าย สภาพปัญหาเกี่ยวกับวัตถุดิบ (เช่นการขาดแคลนวัตถุดิบ ผลการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีต่อการใช้วัตถุดิบ) จำนวนผู้จำหน่ายวัตถุดิบ รวมทั้งสัดส่วนการซื้อวัตถุดิบในประเทศและต่างประเทศ (ในกรณีเป็นสถาบันการเงิน ให้อธิบายในเรื่องแหล่งที่มาของเงินทุนและการให้กู้ยืม)</p>				
<p>3.3.2 หากกระบวนการผลิต หรือการจัดวัตถุดิบเหลือใช้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ให้อธิบายการดำเนินการของบริษัทเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว (ในกรณีที่มีรายจ่ายการลงทุนในการควบคุมสิ่งแวดล้อมในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา หรือคาดว่าจะมีรายจ่ายดังกล่าวในอนาคต ให้ระบุด้วย) และระบุว่าผลการปฏิบัติจริงในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดหรือไม่ หากมีข้อพิพาท หรือถูกฟ้องร้องเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมให้ระบุด้วย พร้อมทั้งอธิบายแนวทางการแก้ไขข้อพิพาทดังกล่าว</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p><u>หมายเหตุ</u></p> <p>ในเรื่องการระบุชื่อลูกค้าหรือผู้จำหน่าย (Supplier) ที่มีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 30 ของรายได้รวมในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งเดิมกำหนดให้เป็นข้อมูลที่ต้องเปิดเผยนั้น ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีนี้ไม่บังคับให้ต้องระบุชื่อ แต่หากบริษัทมีการพึ่งพิงลูกค้าหรือผู้จำหน่ายรายใดที่มีบทบาทสำคัญต่อการอยู่รอดของบริษัท ก็ให้เปิดเผยเป็นปัจจัยความเสี่ยงโดยหากมีสัดส่วนเกินร้อยละ 30 ของรายได้รวม หรือยอดซื้อรวม ตามแต่กรณี ตามงบการเงินรวม ก็ให้ระบุจำนวนราย ลักษณะความสัมพันธ์และประเภทของสินค้าที่ซื้อขาย อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี หากบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับชื่อลูกค้าหรือผู้จำหน่ายให้แก่บุคคลอื่น เช่น ผู้ลงทุนหรือนักวิเคราะห์ด้านหลักทรัพย์ หรือการลงทุน ก็ให้ระบุชื่อดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเท่าเทียมกันด้วย</p>				
<p>4. การวิจัยและการพัฒนา</p> <p>4.1 ให้อธิบายนโยบายการวิจัยและพัฒนาในด้านต่างๆ เช่น ผลิตภัณฑ์ (พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่หรือปรับปรุงผลิตภัณฑ์เดิม) หรือเทคโนโลยีการผลิต</p> <p>4.2 พร้อมทั้งแสดงรายจ่ายในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาสำหรับการทำวิจัยและการพัฒนาดังกล่าว กรณีที่ไม่มี ให้ระบุว่าไม่มี พร้อมทั้งอธิบายเหตุผลประกอบด้วย</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ</p> <p>5.1 ให้อธิบายลักษณะสำคัญของทรัพย์สินถาวรหลักที่บริษัทและบริษัทย่อยใช้ในการประกอบธุรกิจไม่ว่าจะมีกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินนั้นหรือไม่ (เช่น ที่ดิน อาคาร โรงงาน เครื่องจักร โดยอาจแสดงยอดรวมของทรัพย์สินประเภทเดียวกันไว้ด้วยกัน โดยไม่ต้องแยกแสดงเป็นเครื่องจักรแต่ละเครื่อง และไม่จำเป็นต้องแยกแสดงเป็นรายบริษัท) ลักษณะกรรมสิทธิ์ และหากมีการทำสัญญาเช่าทรัพย์สินระยะยาว ให้สรุปสาระสำคัญของสัญญาด้วย (เฉพาะในเรื่องระยะเวลาการเช่าที่เหลือและหน้าที่หรือภาระผูกพันของบริษัทตามสัญญานั้น (ถ้ามี)) ทั้งนี้ หากมีการใช้ทรัพย์สินใดเป็นหลักประกันการกู้ยืมเงินให้ระบุวงเงินของภาระหลักประกันของทรัพย์สินนั้นด้วย</p>				
<p>5.2 ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ให้แสดงราคาประเมินของที่ดินหรืออาคารที่มีไว้เพื่อขายด้วย (ไม่รวมทรัพย์สินส่วนกลางของโครงการ) โดยให้ระบุชื่อผู้ประเมินราคา วันที่ประเมินราคา และราคาประเมิน แต่ถ้การประเมินราคาที่ดินหรืออาคารใดจัดทำไว้เกิน 6 เดือน ก่อนวันยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ให้ปรับราคาประเมินราคาที่ดินหรืออาคารดังกล่าวตามมูลค่างานที่ได้ส่งมอบให้ลูกค้าแล้วด้วย ทั้งนี้ การประเมินราคาดังกล่าวต้องประเมินฯ</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>5.3 ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ ไม่มีตัวตนที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ เช่น สิทธิบัตร สัมปทาน ลิขสิทธิ์ เครื่องหมายการค้า ให้อธิบายลักษณะสำคัญ เงื่อนไข รวมทั้งผลต่อการดำเนินธุรกิจและอายุสิทธิดังกล่าว</p>				
<p>5.4 ให้อธิบายนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม (เช่น ธุรกิจที่บริษัทจะลงทุน การกำหนดสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมดต่อสินทรัพย์รวม) และนโยบายการบริหารงานในบริษัทดังกล่าว (เช่น ขอบเขตอำนาจในการควบคุมหรือมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายที่สำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ การส่งตัวแทนของบริษัทไปเป็นกรรมการในบริษัทดังกล่าว)</p>				
<p>6. <u>โครงการในอนาคต</u> (future plan) ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยมีโครงการในอนาคต ให้อธิบายลักษณะ โครงการ ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ รวมทั้งปัจจัยที่อาจทำให้โครงการไม่สามารถดำเนินไปตามแผนได้</p>				
<p>7. <u>ข้อพิพาททางกฎหมาย</u> 7.1 ให้อธิบายโดยสังเขปถึงข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยเป็นคู่ความ หรือคู่กรณี โดยที่คดีหรือข้อพิพาทยังไม่สิ้นสุด ทั้งนี้ให้อธิบายเฉพาะ (1)คดีที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด ฯ</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>7.2 คดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้</p> <p>7.3 คดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัท โดยไม่ต้องอธิบายคดีที่เป็นส่วนหนึ่งของการประกอบธุรกิจปกติ เช่น การฟ้องบังคับชำระหนี้จากลูกค้าในกรณีที่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์เป็นสถาบันการเงิน เป็นต้น</p> <p>ในการอธิบายข้อพิจารณาข้างต้น ให้ระบุถึงศาลที่กำลังพิจารณาคดี วันเริ่มคดี คู่ความและมูลคดี และความสืบหน้าของคดี และความเห็นของผู้บริหารเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นของคดี หรือข้อพิพาทต่อการดำเนินงานของบริษัทหรือบริษัทย่อย และให้ระบุกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องที่เป็นคู่ความกับบริษัทด้วย</p>				
<p>8. โครงสร้างเงินทุน</p> <p>8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท</p> <p>8.1.1 บริษัทมีทุนจดทะเบียน.....ล้านบาท เรียกว่าแล้ว.....ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ.....หุ้น หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น (ถ้ามี) มูลค่าหุ้นละ.....บาท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้บริษัทจะมีทุนชำระแล้วเพิ่มเป็น.....ล้านบาท</p> <p>(เฉพาะกรณีการเสนอขายหุ้น)</p> <p>ในกรณีที่บริษัทมีหลักทรัพย์ไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น ให้ระบุชื่อตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนนั้นด้วย</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>8.1.2 ในกรณีที่บริษัทมีหุ้นประเภทอื่นที่มีสิทธิหรือเงื่อนไขแตกต่างจากหุ้นสามัญ เช่น หุ้นบุริมสิทธิ ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ เช่น จำนวน มูลค่า และสิทธิและเงื่อนไขที่แตกต่างจากหุ้นสามัญ ลักษณะบุคคลที่ถือหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าวเป็นต้น ทั้งนี้ หากบุคคลที่อาจที่ความขัดแย้ง ให้ระบุรายชื่อและจำนวนที่แต่ละรายถือด้วย</p>				
<p>8.1.3 ในกรณีที่บริษัทมีโครงการออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว(Thai Trust Fund) หรือมีการออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR) ที่มีหุ้นของบริษัทนั้นเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง ให้ระบุจำนวนหุ้น พร้อมทั้งอธิบายถึงผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นอันเนื่องมาจากการที่กองทุนรวมหรือผู้ออก NVDR ดังกล่าวไม่ใช่สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น</p>				
<p>8.1.4 ในกรณีที่บริษัทมีหลักทรัพย์อื่นที่ไม่ใช่หุ้นสามัญ เช่น หุ้นกู้ ตั๋วเงิน หลักทรัพย์แปลงสภาพ หรือตราสารหนี้ ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ ประเภทหุ้นกู้ หรือตั๋วเงิน จำนวนและมูลค่าที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน วันครบกำหนดไถ่ถอน หลักประกัน หักเงินปันผลอื่นที่เป็นสาระสำคัญ</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>8.1.5 ในกรณีที่กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีข้อตกลงระหว่างกัน (shareholding agreement) ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัทโดยที่ข้อตกลงดังกล่าวมีบริษัทร่วมลงนามด้วย ให้ระบุ พร้อมทั้งอธิบายสาระสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท</p>				
<p>8.2 ผู้ถือหุ้น</p> <p>ให้ระบุรายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นต่อไปนี้ พร้อมทั้งจำนวนหุ้นที่ถือและสัดส่วนการถือหุ้นล่าสุด ทั้งนี้ ให้นำผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรา 258 และผู้ถือหุ้นที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันเป็น</p> <p>8.2.1 กลุ่มเดียวกันกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือสูงสุด 10 รายแรก</p>				
<p>8.2.2 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ (เช่น มีการส่งบุคคลเข้าเป็นกรรมการที่อำนาจจัดการ (authorized director)</p> <p>ในกรณีที่รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ปรากฏดังกล่าวข้างต้น ยังไม่แสดงถึงบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นที่แท้จริง เช่น รายชื่อผู้ถือหุ้นที่แสดงไว้เป็น holding company หรือ nominee account</p> <p>ให้ระบุชื่อบุคคลหรือกลุ่มบุคคลหลักที่เป็นผู้ถือหุ้นแท้จริง รวมทั้งธุรกิจหลักของบุคคลดังกล่าวด้วย เว้นแต่จะมีเหตุอันสมควรที่ทำให้ไม่อาจทราบผู้ถือหุ้นที่แท้จริง</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>8.2.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล</p> <p>ให้ระบุนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนโยบายที่บริษัทย่อยจะจ่ายให้บริษัทด้วย</p>				
<p>9. การจัดการ</p> <p>9.1 โครงสร้างการจัดการ:</p> <p>9.1.1 ให้อธิบายโครงสร้างกรรมการบริษัทว่าประกอบด้วยคณะกรรมการทั้งหมดกี่ชุด เช่น คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการกำหนดค่าจ้างผู้บริหาร เป็นต้น และขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการแต่ละชุด</p>				
<p>9.1.2 ให้ระบุรายชื่อกรรมการ และหากกรรมการรายใดเป็นกรรมการอิสระหรือกรรมการในชุดอื่นตาม (1.1) ให้ระบุให้ชัดเจน นอกจากนี้ ให้ระบุหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ ได้แก่ คุณสมบัติ และกระบวนการสรรหาด้วย</p>				
<p>9.1.3 จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการ และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัท ในปีที่ผ่านมา</p>				
<p>9.1.4 ให้ระบุรายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหารผู้ที่อำนาจควบคุม (ถ้ามี) และรายชื่อของเลขานุการบริษัท ทั้งนี้ ให้แนบข้อมูลของกรรมการของบริษัท ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทเกี่ยวกับวุฒิการศึกษาล่าสุด ประวัติการอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการฯ</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>9.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร: ให้ระบุว่าวิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการผ่านคณะกรรมการสรรหา (nominating committee) หรือไม่</p> <p>จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่ละกลุ่ม (ถ้ามี) และให้อธิบายสิทธิของผู้ลงทุนรายย่อยในการแต่งตั้งกรรมการ (ให้ระบุว่า การแต่งตั้งกรรมการใช้วิธีที่ผู้ถือหุ้นสามารถแบ่งคะแนนเสียงของตนในการเลือกตั้งกรรมการ เพื่อให้ผู้ใดมากที่สุดตามมาตรา 70 วรรคหนึ่ง แห่ง พรบ.มหาชน (cumulative voting) หรือวิธีการแต่งตั้งกรรมการแต่ละรายต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียง)</p>				
<p>9.3 คำตอบแทนผู้บริหาร : ให้อธิบายในประเด็นดังนี้</p> <p>9.3.1 คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน</p> <p>(ก) ให้แสดงคำตอบแทนของกรรมการบริษัทแต่ละรายในปีที่ผ่านมา โดยให้ระบุเฉพาะคำตอบแทนในฐานะกรรมการเท่านั้น ในกรณีที่กรรมการได้รับคำตอบแทนในฐานะผู้บริหารตาม (ข) ด้วย ให้แยกระบุคำตอบแทนไว้ใน (ข) และให้อธิบายลักษณะคำตอบแทนด้วย (เช่น คำตอบแทนกรรมการรายนาย ก เท่ากับ xx บาท ในปี 25xx โดยเป็นคำตอบแทนในรูปเบี้ยประชุมและบำเหน็จกรรมการซึ่งแปรตามผลดำเนินงานของบริษัท เป็นต้น)</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>(ข) ให้แสดงคำตอบแทนรวมและจำนวนรายของกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทในปีที่ผ่านมา และให้อธิบายลักษณะคำตอบแทนด้วย (ในข้อนี้ คำว่า “ผู้บริหาร” หมายความว่า ผู้จัดการ ผู้บริหารที่รายชื่อแรกต่อจากผู้จัดการลงมา และผู้บริหารรายที่สี่ทุกราย โดยไม่รวมถึงผู้จัดการฝ่ายบัญชีหรือการเงินหากตำแหน่งผู้จัดการฝ่ายไม่ได้อยู่ในระดับเดียวกันกับผู้บริหารรายที่สี่)</p> <p>ในกรณีที่คำตอบแทนในปีที่ผ่านมาไม่สะท้อนคำตอบแทนที่แท้จริง (เช่น มีการตั้งผู้บริหารใหม่จำนวนมากในปีปัจจุบัน) ให้ประมาณคำตอบแทนดังกล่าวสำหรับปีปัจจุบันด้วย ทั้งนี้ สำหรับบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company) ให้แสดงคำตอบแทนและจำนวนรายของกรรมการและผู้บริหารทุกคนของบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักในปีที่ผ่านมาตามแนวทางข้างต้นด้วย</p>				
<p>9.3.2 คำตอบแทนอื่น (ถ้ามี)</p> <p>ให้แสดงคำตอบแทนอื่นและอธิบายลักษณะของคำตอบแทนนั้น เช่น โครงการให้สิทธิซื้อหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพแก่ผู้บริหาร (อธิบายหลักเกณฑ์และวิธีการจัดสรรหลักทรัพย์ดังกล่าว และสัดส่วนการได้รับหุ้นของผู้บริหารเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นหรือโครงการทั้งหมดรวมทั้งเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ฯ</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>9.4 การกำกับดูแลกิจการ: ให้อธิบายว่าที่ผ่าน มาบริษัทมีการปฏิบัติตามหลักการของการ กำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อ ตามแนวทางที่ตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดหรือไม่ หาก มีเรื่องใดที่บริษัทไม่ได้มีการปฏิบัติตามหลัก ดังกล่าว ให้ระบุเรื่องที่ไม่ปฏิบัติตาม พร้อมทั้ง แสดงเหตุผลประกอบ ทั้งนี้ในการแสดงเหตุผล ประกอบดังกล่าว บริษัทอาจเลือกใช้สีอ้างอิงไป ยังคำอธิบายที่เกี่ยวข้องในหัวข้ออื่นก็ได้</p>				
<p>9.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน : ให้อธิบายว่าบริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแล ผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้ เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งเพื่อการซื้อขาย หลักทรัพย์โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือนก่อนที่งบ การเงินเผยแพร่ต่อสาธารณชนหรือไม่อย่างไร (เช่น การกำหนดให้ผู้บริหารรายงานซื้อขาย หลักทรัพย์ และมาตรการลงโทษหากบริษัท พบว่า มีการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ ส่วนตน เป็นต้น) เพื่อให้ผู้ลงทุนเห็นภาพว่า บริษัทมีมาตรการป้องกันการที่กรรมการและ ผู้บริหารใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในอย่างไร</p>				
<p>9.6 บุคลากร : ให้แสดงจำนวนพนักงาน ทั้งหมด และจำนวนพนักงานในแต่ละสาขงาน หลักและในกรณีที่บริษัทมีการเปลี่ยนแปลง จำนวนพนักงานอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีข้อ พิพาทด้านแรงงานที่สำคัญในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ให้อธิบายเหตุผลและนโยบายในเรื่องดังกล่าว นอกจากนี้ให้แสดงผลตอบแทนรวมของ พนักงานและอธิบายลักษณะผลตอบแทนนั้นๆ</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>10. การควบคุมภายใน</p> <p>ให้สรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับความเพียงพอและความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายในของบริษัทและการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยว่าสามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทและบริษัทย่อยจากการที่ผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีอำนาจหรือไม่ และที่ผ่านมามีบริษัทมีข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในในเรื่องใดบ้าง ถ้ามี บริษัทได้แก้ไขข้อบกพร่องดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้วหรือไม่ เพราะเหตุใด ทั้งนี้ หากคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นที่ต่างไปจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท หรือผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการควบคุมภายในประการใดให้ระบุไว้ในที่นี้ด้วย นอกจากนี้ ให้แนบรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นเอกสารแนบท้ายแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีนี้ด้วย</p>				
<p>11. รายการระหว่างกัน (ถ้ามี)</p> <p>ให้อธิบายลักษณะของรายการระหว่างกันที่ผ่านมา และนโยบายในการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในอนาคต</p> <p>11.1 เปิดเผยรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปีที่ผ่านมา โดยให้ระบุชื่อกลุ่มบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ลักษณะความสัมพันธ์ ฯ</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>และเปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกัน เช่น ลักษณะ ปริมาณ เงื่อนไขของรายการระหว่างกัน อัตราดอกเบี้ย ราคาซื้อ ราคาขาย มูลค่าของรายการระหว่างกัน หรือค่าเช่าที่เกิดขึ้นจริง พร้อมทั้งแสดงราคาประเมิน หรืออัตราค่าเช่า ที่ประเมินโดยบุคคลที่สามหรือแสดงได้ว่าเป็นราคาที่ เป็นธรรม ทั้งนี้ หากเป็นรายการระหว่างกันกับบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อยที่มีผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละสิบ จะไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นก็ได้</p>				
<p>11.2 อธิบายความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการดังกล่าวว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทแล้วหรือไม่ อย่างไร ทั้งนี้ ฯ</p>				
<p>11.3 อธิบายมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน และให้ระบุว่าผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในเรื่องนั้น มีส่วนในการอนุมัติหรือไม่ และมีการดูแลเรื่องดังกล่าวอย่างไร</p>				
<p>11.4 อธิบายนโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต</p> <p>11.4.1 หากหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทได้เปิดเผยรายการระหว่างกันตาม (1) ครบถ้วนแล้ว ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลใน (1) ซ้ำในส่วนนี้ แต่ให้อ้างอิงไปถึงหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>11.4.2 หากบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมรวมกันเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทดังกล่าว ให้อธิบายเหตุผลประกอบที่ทำให้บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวแทนการถือหุ้นของบริษัทโดยตรงด้วย</p>				
<p>12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน</p> <p>12.1 งบการเงิน</p> <p>ให้สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา (หรือเท่าที่มีการดำเนินงานจริง) โดยให้แสดงข้อมูล ดังนี้</p> <p>12.1.1 ให้สรุปรายงานการสอบบัญชี</p>				
<p>12.1.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมหรืองบการเงิน (ในกรณีที่ไม่มีบริษัทย่อย) โดยให้แสดงรายการและตัวเลขที่ปรากฏในตารางดังกล่าว ต้องตรงกับที่ปรากฏในงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว</p>				
<p>12.1.3 ให้แสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัทฯ</p>				
<p>12.2 หมายเหตุ</p> <p>12.2.1 การจัดทำประมาณการงบการเงินในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีนี้ให้เป็นไปตามความสมัครใจของบริษัท และจะจัดทำเป็นระยะเวลาใดก็ได้ แต่หากประสงค์จะจัดทำและเปิดเผย บริษัทต้องจัดทำประมาณการด้วยความระมัดระวัง เพื่อให้มั่นใจว่าสมมติฐานที่ใช้จัดทำประมาณการนั้นสมเหตุสมผลแล้ว โดย</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>ต้องแสดงสมมติฐานพร้อมทั้งคำอธิบายไว้อย่างชัดเจนด้วย และในการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีในปีถัดไป บริษัทต้องอธิบายว่าผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากประมาณการที่ทำไว้อย่างไร ทั้งนี้หากประมาณการดังกล่าวจัดทำขึ้นโดยมีเหตุอันควรทราบอยู่แล้วว่า สมมติฐานนั้นไม่สมเหตุสมผล แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีดังกล่าวอาจเข้าข่ายอันเป็นเท็จหรือทำให้ผู้อื่นสำคัญในข้อเท็จจริง ซึ่งบริษัทอาจเข้าข่ายฝ่าฝืนมาตรา 238 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535</p> <p>อนึ่ง หากบริษัทประสงค์จะเปิดเผยหรือเผยแพร่ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับแนวโน้มหรือประมาณการผลการดำเนินงานของบริษัทในเชิงตัวเลขต่อนักวิเคราะห์หรือผู้ลงทุน บริษัทต้องจัดทำและแสดงประมาณการดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีด้วย</p>				
<p>12.2.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน</p> <p>ให้อธิบายเชิงวิเคราะห์เกี่ยวกับ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ปัจจัยที่เป็นสาเหตุหรือมีผลต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน หรือการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว หากบริษัทเคยแจ้งแผนการดำเนินงานหรือประมาณการงบการเงินไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ หรือแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ให้อธิบายผลการปฏิบัติตามแผนดังกล่าวด้วย</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>การวิเคราะห์ข้างต้น ให้อธิบายในช่วงปีที่ผ่านมา สำหรับงบการเงินในช่วง 2 ปีก่อนหน้านี้ ให้อธิบายประกอบเฉพาะกรณีพื้นฐานการเงินหรือผลการดำเนินงานดังกล่าวมีผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานปัจจุบันของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หากบริษัทมีสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจมากกว่า 1 สาย/กลุ่ม ให้อธิบายผลการดำเนินการในแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจที่มีนัยสำคัญด้วย</p>				
<p>12.2.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี ให้แสดงค่าตอบแทนที่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชี ที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีสังกัด ได้รับจากบริษัทและบริษัทย่อย โดยให้ระบุแยกเป็น</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee) 2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee) 				
<p>12.2.4 การเปิดเผยค่าบริการอื่นให้แสดงข้อมูลของค่าบริการอื่นที่ได้จ่ายไปแล้วในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา และค่าบริการอื่นที่จะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา และประเภทของการให้บริการอื่น</p> <p>ทั้งนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ให้รวมถึง</p> <p>คู่สมรสและบุตรที่ยังต้องพึ่งพิงหรืออยู่ในอุปการะของผู้สอบบัญชี</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>(ข) กิจการที่มีอำนาจควบคุมสำนักงานสอบบัญชี กิจการที่ถูกควบคุมโดยสำนักงานสอบบัญชี และกิจการที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับสำนักงานสอบบัญชี ไม่ว่าจะ เป็น โดยตรงหรือทางอ้อม</p> <p>(ค) กิจการที่อยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของสำนักงานสอบบัญชี</p> <p>(ง) หุ้่นส่วนหรือเทียบเท่าของสำนักงานสอบบัญชี</p> <p>(จ) คู่สมรสและบุตรที่ยังต้องพึ่งพิงหรืออยู่ในอุปการะของบุคคลตาม (ง)</p> <p>(ฉ) กิจการที่ผู้สอบบัญชี บุคคลตาม (ก) (ง) หรือ (จ) มีอำนาจควบคุมหรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะ เป็น โดยตรงหรือทางอ้อม</p> <p>เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาลักษณะของการควบคุมหรือการมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญที่จะเข้าข่ายเป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีข้างต้น ให้ นำนโยบายตามมาตรฐานการบัญชีว่าด้วยเรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันมาให้บังคับ</p>				
<p>13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง</p> <p>ให้ระบุข้อมูลอื่นที่อาจมีผลการทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ รายการในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ตามที่ระบุข้างต้นเป็นเพียงรายการขั้นต่ำ ๆ</p>				

รายการวิเคราะห์	ทำครบถ้วน	ทำส่วนใหญ่	ทำบางส่วน	ไม่ได้ทำ
<p>ส่วนที่ 3</p> <p>14. การรับรองความถูกต้องของข้อมูล การรับรองความถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีให้เป็น ดังนี้</p> <p>14.1 กรรมการบริหารทุกคนและผู้ที่ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชีให้ลงลายมือชื่อพร้อมทั้งประทับตราบริษัท (ถ้ามี) ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี พร้อมทั้งมอบอำนาจให้บุคคลใดลงนามกำกับเอกสารในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีแทนด้วย โดยให้ใช้ข้อความและรูปแบบ</p>				
<p>15. เอกสารแนบ 1</p> <p>15.1 <u>รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท</u></p> <p>15.1.1 ให้แสดงรายละเอียดของผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมตามตาราง</p> <p>15.1.2 ในกรณีที่ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมรายใดดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารในบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องหลายบริษัท ให้แสดงข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม ตามตารางดังนี้</p>				
<p>15.2 <u>ประวัติผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม</u></p> <p>ในกรณีที่ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมมีลักษณะไม่เป็นไปตามข้อ 17 แห่งประกาศว่าด้วยการขออนุญาตเสนอขายหุ้นฯ</p>				
<p>เอกสารแนบ 2</p> <p>16 <u>รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย</u> ให้แสดงรายชื่อกรรมการของบริษัทย่อยตามตาราง</p>				

ภาคผนวก ง
ประวัติผู้วิจัย

DPUC

ประวัติผู้วิจัย

ชื่อ สุฎฎิกา รักประสูติ
Sutika Rukprasoot

คุณวุฒิ บธ.ม. (การบัญชีเพื่อการวางแผนและควบคุม)
มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

ประสบการณ์ในการดำเนินงานวิจัย

1. ผู้ร่วมวิจัย เรื่อง การศึกษาการใช้ปัจจัยและองค์ประกอบความเสี่ยงในการประเมินความเสี่ยงในการตรวจสอบของผู้ตรวจสอบภายใน (2549)
2. ผู้ร่วมวิจัย เรื่อง การติดตามผลบัณฑิตผู้กู้ กองทุนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (กยศ.) ของมหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต (2547)