

17 ตุลาคม 2567

เรียน กรรมการผู้จัดการ

บริษัทจดทะเบียนไทยทุกแห่ง

ที่ ก.ล.ต.นร.(ว) 57/2567 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับแนวทางการจัดทำและเปิดเผยการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim MD&A) ที่ดี

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ลงวันที่ 22 ตุลาคม พ.ศ. 2556 (“ประกาศ ที่ ทจ. 44/2556”) ได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่ต้องจัดทำและเปิดเผยการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis: “Interim MD&A”) เพื่อเป็นช่องทางในการสื่อสารระหว่างบริษัทจดทะเบียน ผู้ลงทุนและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องให้ทราบถึงการเปลี่ยนแปลงของบริษัทจดทะเบียนในกรณีต่าง ๆ ได้แก่ กรณีบริษัทจดทะเบียนมีรายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินมีความแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 ตามข้อ 22 แห่งประกาศ ที่ ทจ. 44/2556 หรือ กรณีบริษัทจดทะเบียนอาจจัดทำและส่งรายงานทางการเงินรอบระยะเวลา 6 เดือนแรกพร้อมจัดทำ Interim MD&A แทนการนำส่งงบการเงินรายไตรมาสตามข้อ 26 แห่งประกาศ ที่ ทจ. 44/2556 ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ขอเรียนดังนี้

1. การกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่จัดทำและเปิดเผย Interim MD&A ในกรณีต่าง ๆ ข้างต้นนั้น มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบถึงสถานการณ์เปลี่ยนแปลงสาเหตุและปัจจัยที่มีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนตามรอบระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งข้อมูลดังกล่าวอาจเป็นข้อมูลสำคัญประกอบการตัดสินใจลงทุน ประกอบกับที่ผ่านมา สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่า บริษัทจดทะเบียนประมาณร้อยละ 92 ของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมดได้จัดทำและเปิดเผยข้อมูล interim MD&A เป็นประจำทุกไตรมาส ซึ่งมีทั้งที่จัดทำและเปิดเผยตามที่กฎเกณฑ์กำหนด (Mandatory) และการจัดทำและเปิดเผยตามความสมัครใจ (Voluntary) ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าบริษัทจดทะเบียนได้ให้ความสำคัญในการจัดทำและเปิดเผย Interim MD&A และมีแนวโน้มที่จะจัดทำรายงานดังกล่าวเพื่อเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนเพิ่มมากขึ้น

2. ผลการศึกษาและสำรวจคุณภาพการจัดทำและเปิดเผย Interim MD&A ของบริษัทจดทะเบียนแสดงให้เห็นว่า การจัดทำและเปิดเผย Interim MD&A ของบริษัทจดทะเบียนยังมีความแตกต่างในหัวข้อที่เปิดเผยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปัจจุบันการจัดทำและเปิดเผย Interim

MD&A อยู่ในรูปแบบ Free Form ที่ยังไม่มีแบบรายงานที่กำหนดหัวข้อและข้อมูลสำคัญที่ต้องเปิดเผยอย่างชัดเจน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำแนวทางการจัดทำและเปิดเผย Interim MD&A ที่ดี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแนวทางปฏิบัติที่ดี (Guideline) เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนมีแนวทางในการจัดทำ Interim MD&A ที่มีคุณภาพและมีการเปิดเผยข้อมูลในลักษณะเดียวกัน อย่างไรก็ตาม แนวทางปฏิบัติที่ดีเป็นเพียงแนวทางที่ใช้อธิบายเพื่อประกอบความเข้าใจและการจัดทำ Interim MD&A ของบริษัทจดทะเบียนเท่านั้น บริษัทจดทะเบียนสามารถพิจารณาเพิ่มเติมการเปิดเผยข้อมูลอื่นใดที่เห็นว่าอาจมีผลกระทบต่อความมั่นคงสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนได้

3. เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ข้างต้น สำนักงาน ก.ล.ต. ขอสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนทุกแห่งจัดทำและเปิดเผย Interim MD&A เป็นประจำทุกไตรมาส โดยควรเปิดเผยหัวข้อที่ครอบคลุมประเด็นที่สำคัญที่ระบุอยู่ในแนวทางการจัดทำและเปิดเผย Interim MD&A ที่ดี เพื่อเป็นการสื่อสารข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนให้ผู้ลงทุนและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องได้รับรู้และเกิดความเข้าใจในทิศทางและแนวทางในการประกอบธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน

ท้ายสุดนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเน้นย้ำว่า หน้าที่และหัวข้อขั้นต่ำที่ต้องจัดทำและเปิดเผยใน Interim MD&A ยังคงเป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศ ที่ ทจ. 44/2556 และถึงแม้ว่าบริษัทจดทะเบียนมิได้มีหน้าที่ต้องจัดทำและเปิดเผย Interim MD&A ตามประกาศฉบับดังกล่าว สำนักงาน ก.ล.ต. ขอส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนควรจัดทำและเปิดเผย Interim MD&A เป็นประจำทุกไตรมาส โดยมีการเปิดเผยข้อมูลที่ครอบคลุมทั้งหัวข้อและรายละเอียดตามข้อกำหนดของประกาศ ที่ ทจ. 44/2556 และแนวทางการจัดทำและเปิดเผย Interim MD&A ที่ดีที่จัดทำขึ้นนี้ ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. เชื่อมั่นเป็นอย่างยิ่งว่า หากบริษัทจดทะเบียนทุกบริษัทได้จัดทำและเปิดเผย Interim MD&A ที่มีคุณภาพ ถูกต้องและสม่ำเสมอก็จะเป็นส่วนสำคัญในการช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนทั้งไทยและต่างประเทศได้ ซึ่งท้ายสุดนั้นจะเป็นส่วนช่วยให้ตลาดทุนไทยเป็นกลไกที่สำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศไทยสืบไปได้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายไพบูลย์ ดำรงวารีย์)

ผู้ช่วยเลขาธิการ

เลขาธิการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย แนวทางการจัดทำและเปิดเผยการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim MD&A) ที่ดี

ฝ่ายนโยบายระดมทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9570