



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

16 พฤศจิกายน 2547

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทุกแห่ง

ที่ กสท.จ.(ว) 46 /2547 เรื่อง ระบบการควบคุมภายในของบริษัทที่จะเข้า
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ด้วยขณะนี้สำนักงานมีนโยบายที่จะให้ความสำคัญเป็นพิเศษกับการพิจารณาคุณสมบัติของ บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ในเรื่องการมีระบบการควบคุมภายในที่ดี การมีโครงสร้างการบริหารงานและการจัดการที่ดี และมีการตรวจสอบและถ่วงดุล (check and balance) ภายในองค์กรที่จะช่วยป้องกันการถ่ายเทผลประโยชน์จากการทำรายการระหว่างกัน ตลอดจนการมีระบบการจัดเก็บข้อมูลและบุคลากรที่จะทำให้การเปิดเผยข้อมูลและรายงานทางการเงินมีความน่าเชื่อถือ

สำนักงานจึงขอให้ที่ปรึกษาทางการเงินทุกแห่งเพิ่มความระมัดระวังในการตรวจสอบข้อมูล (due diligence) ของบริษัทที่จะยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน โดยขอให้เน้นตรวจสอบให้มั่นใจเป็นพิเศษ ในประเด็นดังต่อไปนี้

1. ความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน

1.1 บริษัทควรมีการกำหนดขอบเขตอำนาจและระดับการอนุมัติรายการในแต่ละระดับ (ฝ่ายจัดการ คณะกรรมการ และที่ประชุมผู้ถือหุ้น) ที่ชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษรและเหมาะสม และควรมีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบในงาน 4 ด้านต่อไปนี้ ออกจากกันโดยเด็ดขาดเพื่อเป็นการสอบยันซึ่งกันและกัน คือ (1) หน้าที่อนุมัติ (2) หน้าที่บันทึกรายการบัญชีและข้อมูลสารสนเทศ (3) หน้าที่ในการดูแลทรัพย์สิน และ (4) หน้าที่ในการตรวจสอบ ทั้งนี้ บุคคลที่ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ในการสอบยันซึ่งกันและกัน ควรจะเป็นบุคคลที่มีความเป็นอิสระจากกันอย่างแท้จริง

1.2 บริษัทควรมีการกำหนดขั้นตอนและวิธีการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง ให้อย่างเหมาะสมเพื่อป้องกันการถ่ายเทผลประโยชน์ โดยจัดโครงสร้างการบริหารให้รายการดังกล่าวจะต้องผ่านการอนุมัติจากผู้มีอำนาจอนุมัติที่ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ นอกจากนี้ บริษัทควรมีขบวนการตรวจสอบว่า การทำธุรกรรมดังกล่าวได้ผ่านขั้นตอนที่กำหนดไว้ เช่น มีหน่วยงานหรือบุคคลที่ทำหน้าที่ตรวจสอบภายในสอบทานการทำธุรกรรมดังกล่าว

2. ความน่าเชื่อถือของรายงานทางการเงิน

2.1 บริษัทต้องมีระบบการจับเก็บข้อมูลที่ดีเพื่อใช้ประกอบการจัดทำบัญชีได้อย่างถูกต้อง รวมทั้งมีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถในการจัดทำบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี

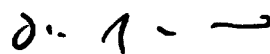
2.2 บริษัทควรจะได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบมาเป็นระยะเวลาหนึ่งก่อนยื่นคำขอ เพื่อให้แน่ใจว่าคณะกรรมการตรวจสอบได้ทำหน้าที่สอบทานนโยบายการบัญชีและงบการเงินของบริษัทมาแล้วอย่างน้อยในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอฯ

ในการตรวจสอบข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินควรประสานงานกับผู้สอบบัญชีอย่างใกล้ชิด โดยสอบทานรายงานข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีจากการสอบทานระบบการควบคุมภายในของบริษัท (management letter) ที่ผู้สอบบัญชีแจ้งให้ผู้บริหารทราบ และหากกรณีผู้สอบบัญชีให้ข้อสังเกตในรายงานว่าบริษัทยังมีจุดอ่อนของระบบการควบคุมภายในอย่างมีนัยสำคัญ ที่ปรึกษาทางการเงินต้องแนะนำให้บริษัทปรับปรุงแก้ไขให้แล้วเสร็จก่อนยื่นคำขอฯ ทั้งนี้ ในกรณีที่ยังไม่ปรากฏหลักฐานชัดเจนว่า บริษัทได้ปรับปรุงแก้ไขและสามารถปฏิบัติได้ โดยไม่เกิดปัญหาขึ้นอีก สำนักงานอาจจะลดการพิจารณาคำขอฯ ของบริษัท เพื่อให้แน่ใจว่างบการเงินในงวดถัดไปจะไม่ปรากฏข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีในประเด็นดังกล่าวอีก หรือในกรณีที่เห็นสมควร สำนักงานอาจขอให้ผู้สอบบัญชีทำการตรวจสอบพิเศษเพิ่มเติมระหว่างงวด (special audit) เพื่อให้มั่นใจว่า จุดอ่อนที่สำคัญได้รับการแก้ไขแล้วก่อนการอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์

สำนักงานขอย้ำว่าการที่ที่ปรึกษาทางการเงินแนะนำให้บริษัทใดมายื่นคำขอฯ ต่อสำนักงาน ย่อมแสดงว่าที่ปรึกษาทางการเงินได้ตรวจสอบและกลั่นกรองคุณสมบัติของบริษัทนั้น ๆ มาแล้วอย่างรอบคอบระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพดังกล่าวจะพึงกระทำ ดังนั้น สำนักงานจึงจะติดตามการปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงิน โดยเฉพาะในเรื่องการปรับปรุงระบบควบคุมภายในของบริษัท ที่จะเข้าจดทะเบียนอย่างใกล้ชิดต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์

โทร. 0-2252-3223 ต่อ 1446 หรือ 0-2651-5993

โทรสาร 0-2651-5949