2-2548.tif (2496x3507x2 tiff)

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

20 มกราคม 2548

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทุกแห่ง

ที่ กลต.จ.(ว) 2 /2548 เรื่อง การเตรียมความพร้อมของบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

เนื่องจากมีบริษัทจำนวนมากที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (IPO) และนำหุ้นดังกล่าวเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เสร็จสิ้นภายในปี 2548 เพื่อให้ทันกับการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่จะครบกำหนด

สำนักงานจึงได้หารือร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อเตรียมการรองรับปริมาณคำขออนุญาตเสนอขายหุ้น IPO ที่จะกระจุกตัวในช่วงปี 2548 โดยสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประสานงานกันอย่างใกล้ชิด เพื่อเร่งรัดกระบวนการพิจารณาคำขอฯ ให้มีประสิทธิภาพ และคาดว่าจะสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็ว หากบริษัทที่ยื่นคำขอฯ มีการเตรียมตัวมาอย่างดี และมีการจัดทำเอกสารประกอบการพิจารณาอย่างสมบูรณ์และมีคุณภาพ ทั้งนี้ สำนักงานมีข้อสังเกตว่า คุณภาพการปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงินเป็นปัจจัยสำคัญที่จะมีผลต่อความรวดเร็วหรือความล่าช้าในการพิจารณาคำขอฯ เนื่องจากหากที่ปรึกษาทางการเงินได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรในการกลั่นกรองคุณภาพและความพร้อมของบริษัทที่ยื่นคำขอฯ การพิจารณาของสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสามารถดำเนินการได้ภายในระยะเวลาอันสั้น แต่หากที่ปรึกษาทางการเงินไม่ได้เข้มงวดในการกลั่นกรองคุณภาพของบริษัทดังกล่าว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่อง (1) โครงสร้างการถือหุ้นที่ชัดเจน (2) การทำรายการระหว่างกันที่เป็นธรรม (3) ความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน และ (4) ความน่าเชื่อถือและถูกต้องของงบการเงิน ก็จะทำให้กระบวนการพิจารณาเป็นไปอย่างล่าช้า เนื่องจากการปรับปรุงแก้ไขในเรื่องดังกล่าวต้องใช้เวลาค่อนข้างมาก

ดังนั้น สำนักงานจึงขอย้ำให้ที่ปรึกษาทางการเงินใช้ความระมัดระวังมากขึ้นในการกลั่นกรองคุณภาพ และให้คำแนะนำให้ลูกค้าปรับปรุงแก้ไขโครงสร้าง งบการเงิน และระบบงานในเรื่องข้างต้นให้เสร็จสิ้น ก่อนยื่นคำขอฯ ต่อสำนักงาน และเพื่อประโยชน์ในการทำงานของที่ปรึกษาทางการเงิน

2-2548.tif (2496x3507x2 tiff) [2]

สำนักงานได้จัดทำประเด็นที่ที่ปรึกษาทางการเงินควรให้ความสำคัญเป็นพิเศษในการทำ due diligence ซึ่งปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย และขอให้ที่ปรึกษาทางการเงินยื่นแบบฟอร์มดังกล่าวพร้อมกับการยื่นคำขอฯ รวมทั้งจัดทำเอกสารหลักฐานการปฏิบัติงาน (working paper) ให้ครบถ้วน เพื่อพร้อมให้สำนักงานตรวจดูได้เมื่อร้องขอ ทั้งนี้ สำนักงานจะคำนึงถึงความสมบูรณ์ของคำขอฯ ในการประเมินผลงานของที่ปรึกษาทางการเงินต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)
เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย หัวข้อสำคัญในการทำ due diligence เพื่อเตรียมความพร้อมบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์
โทรศัพท์ 0-2695-9626 หรือ 0-2695-9619
โทรสาร 0-2651-5949

2-2548.tif (2496x3507x2 tiff) [3]

สิ่งที่ส่งมาด้วย

หัวข้อสำคัญในการทำ due diligence เพื่อเตรียมความพร้อมบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

หัวข้อ	/X	หมายเหตุ
1. โครงสร้างการถือหุ้น : 1.1 บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งไม่ประกอบธุรกิจแข่งขันกันกับบริษัท 1.2 ไม่มีโครงสร้างการถือหุ้นที่ทำให้เกิด conflict of interest 1.3 ไม่มีการถือหุ้นไขว้ 1.4 หากมีการขายกิจการที่เกี่ยวข้องเพื่อขจัด conflict ก่อนยื่นคำขอ : เป็นการขายให้บุคคลภายนอกอย่างแท้จริง		
2. รายการระหว่างกัน : กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง 2.1 ไม่มีเงินให้กู้ยืมคงค้าง หรือการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน 2.2 ถ้ามี : เป็นรายการที่มีเหตุจำเป็นสมควร และเงื่อนไขเป็นธรรม 2.3 ขั้นตอนการควบคุมการทำธุรกรรมระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งมีความชัดเจน เหมาะสม และเป็นธรรมโดย - ผู้อนุมัติการทำรายการ ต้องเป็นผู้ที่ไม่มี conflict - มีมาตรการติดตามที่รัดกุม เพื่อให้มั่นใจว่าการทำธุรกรรมผ่านขั้นตอนที่กำหนด 2.4 เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน		
3. ระบบควบคุมภายใน (internal control) 3.1 มีการกำหนดขอบเขตอำนาจ และระดับการอนุมัติรายการที่ชัดเจน เป็นลายลักษณ์อักษร โดยควรแยก 4 ด้านออกจากกัน ได้แก่ (1) อำนาจอนุมัติ (2) การบันทึกบัญชี (3) การดูแลทรัพย์สิน และ (4) การตรวจสอบ ทั้งนี้ ผู้ทำหน้าที่สอบยันกันและกันต้องเป็นอิสระหรือไม่มีผลประโยชน์ร่วม เช่น ไม่ได้เป็นสามีภรรยากัน เป็นต้น 3.2 ไม่กำหนดขอบเขตให้บุคคลใดบุคคลหนึ่ง มีอำนาจอนุมัติรายการที่ไม่ใช่ธุรกิจปกติในวงเงินที่สูงเกินไปเมื่อเทียบกับขนาดของบริษัท 3.3 สอบทานการเปิดเผยข้อมูลในแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทที่แนบเอกสารประกอบคำขอ / แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (แบบ filing)		

2-2548.tif (2496x3507x2 tiff) [4]

หัวข้อ	/X	หมายเหตุ
4. งบการเงิน 4.1 มีระบบการจัดเก็บข้อมูลและบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถเพื่อให้จัดทำบัญชีได้อย่างถูกต้อง 4.2 คณะกรรมการตรวจสอบ (audit committee) - อย่างน้อย 1 คน ที่มีความรู้ด้านบัญชี - กรรมการตรวจสอบทุกคนควรได้เข้าอบรมหลักสูตรของ IOD - ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบมาแล้วระยะหนึ่งก่อนยื่นคำขอเพื่อสอบทานนโยบายบัญชีและงบการเงินอย่างน้อยปีล่าสุด 4.3 มีการประสานงานกับผู้สอบบัญชีอย่างใกล้ชิด และตรวจสอบในเรื่อง - management letter ที่ผู้สอบบัญชีแจ้งต่อผู้บริหาร เพื่อให้ทราบข้อบกพร่องต่าง ๆ และดูแลให้บริษัทแก้ไขประเด็นสำคัญให้ครบถ้วนก่อนยื่นคำขอ - ความแตกต่างของงบการเงินที่จัดทำโดยฝ่ายจัดการ และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชี หากแตกต่างกันมากอาจเป็นข้อบ่งชี้ถึงความน่าเชื่อถือหรือความไม่พร้อมของบุคลากรด้านบัญชีของบริษัท - หากพบรายการที่ผิดปกติของตัวเลขในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ต้องตรวจสอบข้อมูลเพิ่มเติมจนสามารถอธิบายได้		