

กค�

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๒๓ กันยายน ๒๕๕๑

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

ที่ กค�.ก.(ว) Ab /2551 เรื่อง ขอความร่วมมือในเรื่องการเปิดเผยข้อมูล
ในรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์

ด้วยบทบาทสำคัญประการหนึ่งของบริษัทหลักทรัพย์ คือ การจัดทำรายงาน
การวิเคราะห์หลักทรัพย์ เพื่อให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกี่ยวกับ
ความเหมาะสมในการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ โดยในการจัดทำรายงานดังกล่าวบริษัทหลักทรัพย์
ควรเปิดเผยหรือให้ข้อมูลที่มีความสำคัญและเกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ

โดยที่ปัจจุบันข้อกำหนดของสำนักงานในส่วนที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในรายงาน
การวิเคราะห์หลักทรัพย์กำหนดให้ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสีย และชื่อผู้คิดต่อ กับผู้ลงทุน
ไว้ในรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ อย่างไรก็ได้ ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์บางแห่งยังเปิดเผย
ข้อมูลทั้ง 2 ประการข้างต้นไม่ชัดเจนเท่าที่ควร ในการนี้ สำนักงานจึงขอความร่วมมือจากบริษัทท่าน
ให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้มากขึ้น โดยขอให้ใช้วิธีทาง ดังนี้

(1) ข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสีย: ขอให้เปิดเผยส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือ
ทางอ้อมของผู้จัดทำรายงานดังกล่าวในหลักทรัพย์ที่รับจัดจำหน่าย เช่น การถือหุ้นระหว่างกันเกิน 5%
การมีกรรมการร่วมกัน การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น ทั้งนี้ ในการนี้ที่มีการรับ
ค่าตอบแทนอื่นๆ ได้จากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ หรือมีความสัมพันธ์อื่นๆ ที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้ง
ทางผลประโยชน์ ก็ควรเปิดเผยให้ชัดเจนด้วย

(2) ชื่อผู้คิดต่อ กับผู้ลงทุนและบริษัทที่ตนสังกัด: ขอให้เปิดเผยรายละเอียดดังนี้

- ชื่อนักวิเคราะห์ที่ได้รับความเห็นชอบให้เป็นผู้คิดต่อ กับผู้ลงทุนประเภท ก
ซึ่งเป็นผู้จัดทำรายงานการวิเคราะห์ และในกรณีที่บริษัทจะระบุชื่อทีมงานหรือผู้ร่วมจัดทำรายงาน
การวิเคราะห์หลักทรัพย์ ซึ่งไม่ใช่บุคคลที่ได้รับความเห็นชอบให้เป็นผู้คิดต่อ กับผู้ลงทุน ไว้ด้วย
ให้ระบุตำแหน่งของบุคคลดังกล่าวให้ชัดเจนด้วย เช่น นายสมชาย รักดี นักวิเคราะห์ นางสมหญิง
รักไทย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ เป็นต้น

- ช่องทางการติดต่อของผู้ลงทุนสำหรับกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการสอบถาม
ข้อมูลเกี่ยวกับรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์นั้น

นอกจากนี้ โดยที่สำนักงานมีนโยบายและยังคงดำเนินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯเป็นไปอย่างต่อเนื่องและเป็นรูปธรรม โดยแนวทางประการหนึ่ง คือ การส่งเสริมให้มีการประเมินผลการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯเป็นประจำ ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา สำนักงานได้สนับสนุนการดำเนินโครงการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯเป็น (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: โครงการ CGR) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ("IOD") อย่างต่อเนื่อง (สาระสำคัญของโครงการ CGR ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1) โดยโครงการดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ทั้งต่อ บริษัทฯเป็นในการแก้ไขปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการของบริษัทให้ดีขึ้น และต่อผู้ลงทุน ในการจำแนกบริษัทที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีและไม่ดีออกจากกัน ดังนั้น สำนักงานจึงขอ ความร่วมมือจากบริษัทท่านให้เปิดเผยผลการประเมินของบริษัทฯเป็นในโครงการดังกล่าว ไว้ในรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้วย และเพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลในเรื่องนี้ของบริษัทหลักทรัพย์ ทุกแห่งเป็นรูปแบบเดียวกัน สมาคมบริษัทหลักทรัพย์จึงได้ให้ที่ปรึกษากฎหมายยกร่างข้อความ ที่จะใช้เปิดเผยในรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งสำนักงานและ IOD ได้พิจารณาร่างข้อความดังกล่าวแล้ว (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณาดำเนินการต่อไป ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อ เจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางสาวรัชมาลย์ สุจิตรา โทรศัพท์ 0-2263-6114 หรือนางสาวลดา อารุณสกุลรัตน์ โทรศัพท์ 0-2263-6084 หรือทาง e-mail: corgov@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ

(นายประสรศ วินัยแพทย์)

รองเลขานุการ
เลขานุการ๘๘

- ลิ๊งที่ส่งมาด้วย
- สาระสำคัญของโครงการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯเป็น (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: โครงการ CGR)
 - ร่างมาตรฐานข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer) ของการเปิดเผยข้อมูล ในรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ (ฉบับภาษาไทยและฉบับภาษาอังกฤษ)

ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล
โทรศัพท์ 0-2263-6114
โทรสาร 0-2651-5949

**สาระสำคัญของโครงการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน
(Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: โครงการ CGR)**

1. วัตถุประสงค์ของโครงการ

โครงการ CGR ริเริ่มโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (“IOD”) โดยได้รับการสนับสนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งโครงการนี้ได้เริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ปี 2544 และดำเนินการมาอย่างต่อเนื่อง และตั้งแต่ปี 2546 เป็นต้นมา การประเมินของ IOD ได้ครอบคลุมบริษัทจดทะเบียนทุกแห่ง ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2551 เป็นต้นไป IOD กำหนดที่จะจัดทำโครงการ CGR ทุก 2 ปี (จากเดิมที่จัดทำทุกปี) เพื่อให้บริษัทจดทะเบียน มีเวลาในการปรับปรุงประเด็นที่ยังเป็นข้อบกพร่อง

2. หลักเกณฑ์การประเมินผล

แนวทางที่นำมาใช้เป็นบรรทัดฐานในการประเมิน ได้แก่ หลักการกำกับดูแลกิจการ ที่ดีของตลาดหลักทรัพย์ฯ และแนวทางที่เป็นมาตรฐานสากล คือ OECD Principles ซึ่งประกอบด้วย หลักการสำคัญ 5 ประการ คือ (1) ศิทธิของผู้ถือหุ้น (2) การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน (3) การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส (4) ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ และ (5) บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

3. วิธีการรวบรวมข้อมูล

ใช้การรวบรวมข้อมูลจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานการเปิดเผยข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และข่าวสารต่าง ๆ ของบริษัทที่เปิดเผยทาง website ของบริษัท ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน

4. การเผยแพร่ผลการประเมิน

ตั้งแต่ปี 2549 IOD ได้ปรับเปลี่ยนรูปแบบการเผยแพร่ผลการประเมินจากเดิมที่เผยแพร่เฉพาะบริษัทที่อยู่ใน quartile ที่ 1 และ 2 เป็นการเผยแพร่ผลการประเมินตามกลุ่มคะแนน โดยใช้สัญลักษณ์รูป “” ซึ่งเป็น logo ของคณะกรรมการบรรษัทภิบาลแห่งชาติ (“คณะกรรมการ CG”) แทนแต่ละกลุ่มคะแนนที่ปรากฏในตาราง

ระดับคะแนน (%)	สัญลักษณ์
ต่ำกว่า 50	ไม่มีการให้สัญลักษณ์ใด ๆ
50 - 59	
60 - 69	
70 - 79	
80 - 89	
90 - 100	

ร่างมาตรฐาน

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer) ของการเปิดเผยข้อมูล ในรายงานการสำรวจการกำกับดูแลกิจกรรมบริษัทจดทะเบียนไทย ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทสมาชิก

การเปิดเผยข้อมูลผลการสำรวจการกำกับดูแลกิจการ (CG)

1. โปรดระบุสัญลักษณ์ที่บริษัทได้รับ หรือระบุ “n/a” ในกรณีต่อไปนี้
 - 1.1 กรณีไม่มีผลสำรวจของบริษัท
 - 1.2 กรณีบริษัทได้ผลสำรวจต่ำกว่าเกณฑ์ที่จะเปิดเผยได้
2. โปรดระบุปีของรายงานการสำรวจการกำกับดูแลกิจกรรมบริษัทจดทะเบียนไทย

ข้อความจำกัดความรับผิด

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายนอกในการประเมิน

อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการ บริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายในวันเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์(ชื่อบริษัท)..... มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

(translation)

STANDARD TERM

Disclaimer regarding the disclosure of

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies

in the securities research prepared by ASCO's members

Disclosure of CG symbols designated by the National CG Committee

1. Please specify the symbol received by the company; or specify "n/a" in the following cases:
 - 1.1 in the case where there is no survey result of the company
 - 1.2 in the case where the company's survey result is below the level that can be disclosed
2. Please specify fiscal year of the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies

Disclaimer

The disclosure of the survey result of the Thai Institute of Directors Association ("IOD") regarding corporate governance is made pursuant to the policy of the Office of the Securities and Exchange Commission. The survey of the IOD is based on the information of a company listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor. The result, therefore, is from the perspective of a third party. It is not an evaluation of operation and is not based on inside information.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date.(name of securities company)..... does not confirm nor certify the accuracy of such survey result.