

**ส่วนที่ 1 หลักการการเปิดเผยข้อมูลในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ตาม
ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. 44/2543**

ความเป็นมา

ตามมาตรา 65 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดให้
ผู้เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ก่อนการ
เสนอขายหลักทรัพย์ และมาตรา 69 กำหนดว่าแบบแสดงรายการข้อมูลให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการ
ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยต้องมีข้อมูลตามรายการ ดังนี้

(1) วัตถุประสงค์ของการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อ ประชาชนหรือบุคคลใดๆ	(8) ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทที่ ออกหลักทรัพย์
(2) ชื่อบริษัทที่ออกหลักทรัพย์	(9) ผู้สอบบัญชี สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ และที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์
(3) ทุนของบริษัท	(10) วิธีการจอง จัดจำหน่าย และจัดสรรหลักทรัพย์
(4) จำนวน และประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	(11) ข้อมูลอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
(5) ราคาที่คาดว่าจะขายของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	
(6) ลักษณะการประกอบธุรกิจ	
(7) สถานะการเงิน การดำเนินงาน และข้อมูลที่สำคัญ สำคัญของธุรกิจ	

ที่ผ่านมาคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ออกประกาศว่าด้วยการยื่นและการยกเว้นการยื่น
แบบแสดงรายการข้อมูล (ประกาศ กจ. 13/2539) กำหนดให้ผู้เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนต้อง
เปิดเผยข้อมูลขึ้นตามแบบที่กำหนด คือ แบบ 69-1 สำหรับบริษัททั่วไป แบบ 69-2 สำหรับรัฐวิสาหกิจ
และแบบ 69-3 สำหรับบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอ
ก่อนการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขาย นอกจากนี้ สำนักงานยังใช้แบบแสดงรายการข้อมูล
เป็นแบบรายงานหลักสำหรับรายงานการเปิดเผยข้อมูลประจำปี (แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี
และรายงานประจำปี) สำหรับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถติดตามผลการดำเนินงาน
และสถานะการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ได้อย่างต่อเนื่องภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ นอกเหนือ
จากข้อมูลในเชิงตัวเลขที่ปรากฏอยู่ในงบการเงิน

หลักการที่แก้ไข

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ให้ข้อคิดเห็นว่า การเปิดเผยข้อมูลตามแบบที่กำหนดในประกาศฉบับเดิม (ประกาศ กจ. 13/2539) มีรายละเอียดที่เป็นภาระแก่บริษัทในการจัดทำข้อมูล และในบางรายการเกี่ยวข้องกับความเสี่ยงทางการค้าที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจ ซึ่งเป็นเหตุจูงใจให้บริษัทเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยสมัครใจ เพราะบริษัทเสียเปรียบบริษัทคู่แข่งที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับทางด้านผู้ให้ข้อมูลให้ข้อคิดเห็นว่า การเปิดเผยข้อมูลตามแบบดังกล่าวบางส่วนขาดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญ และบางรายการก็ไม่ใช่ประโยชน์ต่อการวิเคราะห์การลงทุน ซึ่งทำให้แบบแสดงรายการข้อมูลทั้งหมดยาวและขาดความน่าสนใจในการติดตามอ่านเท่าที่ควร

จากข้อคิดเห็นข้างต้น สำนักงานจึงได้ปรับปรุงแก้ไขรูปแบบการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลตามประกาศที่ กจ. 44/2543 ให้กระชับและตรงประเด็นยิ่งขึ้น โดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ผู้ใช้ข้อมูลจะได้รับจากการเปิดเผยข้อมูล และภาระในการจัดทำของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ นอกจากนี้ สำนักงานได้ศึกษาการเปิดเผยข้อมูลในต่างประเทศ (เช่น อเมริกา) เพิ่มเติมและนำมาปรับให้เหมาะสมกับตลาดทุนไทย เพื่อให้รูปแบบการเปิดเผยข้อมูลยังคงมีข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน และทัดเทียมกับมาตรฐานสากล ทั้งนี้ โดยมีสาระสำคัญของการแก้ไขและแนวความคิด ดังนี้

(1) ยกเลิกแบบ 69-2 สำหรับรัฐวิสาหกิจ และแบบ 69-3 สำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยให้ใช้แบบ 69-1 สำหรับบริษัททั่วไปแทน ซึ่งแบบดังกล่าวได้ปรับปรุงข้อมูลให้กระชับขึ้นแล้วและไม่คาดว่าจะมีภาระในการจัดทำสำหรับรัฐวิสาหกิจและบริษัทจดทะเบียนอีก

(2) ลดข้อมูลที่เป็นข้อเท็จจริง เช่น

(ก) ข้อมูลที่ซ้ำซ้อนกับการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน เช่น รายการระหว่างกัน และเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

(ข) ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลภายนอกที่ไม่สามารถตรวจสอบได้ เช่น รายชื่อและส่วนแบ่งการตลาดของคู่แข่ง

(ค) ข้อมูลรายละเอียด เช่น รายละเอียดเกี่ยวกับลักษณะทรัพย์สิน (เช่น ขนาดอายุการใช้งาน จำนวนปีที่ใช้ และมูลค่าตามบัญชี) การผลิต (เช่น ขั้นตอนการผลิต การแสดงตัวเลขกำลังการผลิตรวม ปริมาณการผลิต และอัตราการใช้กำลังการผลิต ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา)

(3) ยกเลิกการบังคับการจัดทำประมาณการทางการเงินของปีปัจจุบันสำหรับบริษัททั่วไป และ feasibility study สำหรับบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีโครงการการลงทุนใหม่ ซึ่งมีขนาดใหญ่และนอกขอบเขตธุรกิจเดิม ทั้งนี้ หากบริษัทเลือกที่จะจัดทำประมาณการทางการเงิน ก็ไม่บังคับจำนวนปีที่จัดทำและไม่กำหนดให้ต้องผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี อย่างไรก็ตาม บริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินต้องจัดทำประมาณการด้วยความระมัดระวัง เพื่อมั่นใจว่าสมมติฐานที่ใช้จัดทำประมาณการนั้นสมเหตุสมผลแล้ว

(4) เพิ่มเติมข้อมูลในส่วน good corporate governance ดังนี้

(ก) การปฏิบัติหรือไม่ปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน (code of best practices)

(ข) อำนาจหน้าที่ของกรรมการแต่ละชุด เช่น กรรมการบริหาร กรรมการตรวจสอบ และการมอบอำนาจหน้าที่ระหว่างฝ่ายบริหารและฝ่ายจัดการ และสรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับความเพียงพอและความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน

(ค) วิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งกรรมการ โดยอธิบายว่าผ่านคณะกรรมการสรรหา (nominating committee) หรือไม่

(ง) การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน โดยให้อธิบายว่าบริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งเพื่อการซื้อหลักทรัพย์ โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือนก่อนที่งบการเงินเผยแพร่ต่อสาธารณชนหรือไม่

(5) ปรับปรุงแก้ไขข้อมูลในส่วนอื่น เช่น

(ก) คำตอบแทนผู้บริหาร : เดิม ให้เปิดเผยคำตอบแทนรวมของผู้บริหาร (พนักงาน ตั้งแต่ระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไป) สูงสุด 15 รายแรก เป็น คำตอบแทนรวมของผู้บริหาร (ผู้จัดการ ผู้บริหาร สี่รายแรกต่อจากผู้จัดการลงมา และผู้บริหารรายที่สี่ทุกราย โดยไม่รวมถึงผู้จัดการฝ่ายบัญชีหรือการเงิน) เพื่อให้สอดคล้องกับนิยามในประกาศนี้ ซึ่งจะช่วยลดจำนวนผู้บริหารที่มีภาระรายงานการถือครองหลักทรัพย์

(ข) รายชื่อคู่ค้า : เดิม กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยรายชื่อคู่ค้าที่มีขนาด ยอดซื้อหรือยอดขายในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 30 ของรายได้รวมหรือยอดซื้อรวมแล้วแต่กรณีตาม งบการเงินรวม เป็น ให้เปิดเผยเรื่องนี้ไว้ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยงของการพึ่งพิงลูกค้าหรือผู้จัดจำหน่าย รายใหญ่ โดยให้ระบุเฉพาะจำนวนราย ลักษณะความสัมพันธ์ และประเภทสินค้าที่ซื้อ แต่หากเป็นราย ที่มีขนาดมากกว่าร้อยละ 50 ของรายได้รวมตามงบการเงินรวม จึงจะให้เปิดเผยรายชื่อ

(6) คู่มือแบบแสดงรายการข้อมูล : ออกคู่มือในการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูล โดยมีคำอธิบายเพิ่มเติมหรือตัวอย่างประกอบสำหรับการจัดทำข้อมูล โดยมีรายละเอียดในส่วนที่ 2 ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์เข้าใจวิธีการจัดทำมากขึ้น และสามารถเปิดเผยข้อมูลได้ครบถ้วนถูกต้อง

ข้ออภิปราย

1. รูปแบบการเปิดเผยข้อมูล :

สมาคมบริษัทจดทะเบียนให้ข้อคิดเห็นว่า สำนักงานไม่ควรกำหนดรูปแบบการเปิดเผย ข้อมูลขึ้นต่ำว่าต้องเปิดเผยข้อมูลอะไรบ้าง แต่ควรกำหนดขอบเขตไว้กว้าง ๆ ว่าบริษัทต้องเปิดเผยข้อมูล ที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนและเป็นทางเลือกให้บริษัทพิจารณาว่าจะเปิดเผยข้อมูลมากน้อยเพียงใด เพราะการใช้แบบมาตรฐานสำหรับทุกบริษัท อาจมีปัญหาในทางปฏิบัติได้ นอกจากนี้ หากบริษัทใด เปิดเผยข้อมูลไม่เพียงพอ ก็จะเป็นผลให้บริษัทนั้นไม่ได้รับความสนใจจากนักลงทุนเท่าที่ควร ซึ่งจะเป็นไปตามกลไกตลาด

ความเห็น : จากการศึกษาแนวทางการเปิดเผยข้อมูลในต่างประเทศ ก็มีทั้งที่ทางการกำหนดข้อมูลขั้นต่ำที่ควรเปิดเผย (เช่น อเมริกา) และไม่มีการกำหนดข้อมูลขั้นต่ำ เพียงแต่กำหนดแนวทางกว้างๆ ว่าบริษัทจะต้องเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน (เช่น ออสเตรเลีย) ซึ่งในกรณีหลังนี้ ในทางปฏิบัติก็ยังมีปัญหาการใช้ดุลยพินิจในการตีความค่อนข้างมาก โดยเฉพาะในกรณีที่มีข้อร้องเรียนว่า บริษัทเปิดเผยข้อมูลที่ไม่เพียงพอ ดังนั้น สำนักงานเห็นว่า การเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลฯ ก็ยังคงควรมีการกำหนดข้อมูลขั้นต่ำที่จะเปิดเผย แต่หากมีบางกรณีที่มีประเด็นที่ไม่สามารถเปิดเผยตามแบบได้ ก็อาจขอหรือสำนักงานเป็นรายกรณีไป

2. โครงสร้างรายได้ :

ตามประกาศ กจ. 44/2543 กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงสร้างรายได้ของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม โดยแยกตามสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเดิม ในประเด็นนี้ คณะอนุกรรมการฯ มีความเห็นว่า นอกจากโครงสร้างรายได้แล้ว ควรให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยผลกำไรจากการดำเนินงาน และสินทรัพย์ถาวรของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจด้วย ซึ่งการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 เรื่อง การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน ที่ใช้บังคับตั้งแต่ปี 2537 และเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีของ International Accounting Standard Committee (IAS) ทั้งนี้ หากบริษัทได้เปิดเผยเรื่องนี้ในงบการเงินไว้ครบถ้วนตามมาตรฐานการบัญชีแล้วก็ไม่จำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลในส่วนนี้ซ้ำอีก

จากการรับฟังข้อคิดเห็นจากตัวแทนของบริษัทจดทะเบียน ส่วนใหญ่จะไม่เห็นด้วยที่จะให้เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเรื่องผลกำไรและสินทรัพย์ถาวรของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว แม้ว่าเรื่องนี้จะไปตามมาตรฐานการบัญชี เนื่องจากเห็นว่าข้อมูลดังกล่าวเป็นความลับทางการค้า นอกจากนี้ มาตรฐานฯ ในเรื่องนี้ยังขาดความชัดเจนว่าในการแบ่งสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจว่า ควรมีการแบ่งในรายละเอียดมากน้อยเพียงใดด้วย

ความเห็น : คณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นว่า วัตถุประสงค์ของการกำหนดมาตรฐานการบัญชีในเรื่องนี้ เพื่อให้บริษัทที่มีสายผลิตภัณฑ์หลายสายมีการเปิดเผยข้อมูลใกล้เคียงกับบริษัทที่มีผลิตภัณฑ์เพียงสายเดียว และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนสามารถวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนได้แม่นยำขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวได้รับการโต้แย้งจากบริษัทจดทะเบียนมาก จนอาจเป็นเหตุจูงใจให้บางบริษัทขอเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์ เพราะเห็นว่าเสียเปรียบบริษัทคู่แข่งที่อยู่นอกตลาด ดังนั้น ในระยะที่ตลาดทุนยังไม่กลับสู่ภาวะปกตินี้ คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงเห็นควรกำหนดให้เปิดเผยเฉพาะโครงสร้างรายได้ตามสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจตามแบบเดิมไปก่อน ส่วนเรื่องบริษัทจดทะเบียนยังมีภาระต้องเปิดเผยข้อมูลนี้ตามมาตรฐานการบัญชีอยู่นั้น จะมีการยกประเด็นนี้ขึ้นพิจารณาอยู่แล้วในการประชุมร่วมกันระหว่างคณะกรรมการควบคุมการประกอบวิชาชีพสอบบัญชี (ก.บช.) สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย และภาคเอกชน ซึ่งจะจัดให้มีขึ้นก่อนที่ ก.บช. จะประกาศรับรองมาตรฐานการบัญชีตาม พรบ. การบัญชี ต่อไป

อย่างไรก็ดี เนื่องจากในทางปฏิบัติ นักวิเคราะห์หลักทรัพย์และผู้ลงทุนสถาบันมักจะไปเยี่ยมชมกิจการและได้รับข้อมูลมากกว่าข้อมูลที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูล รวมทั้งข้อมูลในเรื่องอัตรากำไรของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ด้วย ดังนั้น จึงทำให้เกิดความเหลื่อมล้ำด้านข้อมูลระหว่างผู้ลงทุนกลุ่มต่าง ๆ คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงเห็นควรเพิ่มเติมข้อกำหนดตามประกาศว่าด้วยการยื่นและยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลด้วยว่า หากบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลให้แก่ นักวิเคราะห์หรือผู้ลงทุน นอกเหนือจากข้อมูลที่ปรากฏในแบบแสดงรายการข้อมูลบริษัทต้องแก้ไขการเปิดเผยข้อมูลตามแบบแสดงรายการข้อมูลให้เท่าเทียมกันด้วย

3. การพึงพิงลูกค้าหรือผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่

คณะกรรมการมีความเห็นว่า ควรผ่อนปรนการเปิดเผยรายชื่อลูกค้าให้ยืดหยุ่นมากขึ้นจากร้อยละ 30 ของรายได้รวมหรือยอดซื้อรวมตามงบการเงินรวม เป็น หากมีลูกค้าที่มีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 30 ของรายได้รวมหรือยอดซื้อรวมดังกล่าว ให้เปิดเผยไว้ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง และหากมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 50 จึงจะให้เปิดเผยรายชื่อ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการเห็นควรให้รับฟังความคิดเห็นในเรื่องนี้จากบริษัทจดทะเบียนประกอบด้วย

บริษัทจดทะเบียนเห็นว่า การเปิดเผยรายชื่อลูกค้าก็เป็นความลับทางการค้า เช่นเดียวกับการเปิดเผยผลกำไรตามส่วนงานในเรื่องโครงสร้างรายได้ ซึ่งคู่แข่งสามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวทั้งสองเรื่องมาประกอบในการดึงลูกค้าของบริษัท โดยเฉพาะคู่แข่งชาวต่างชาติที่มีความได้เปรียบบริษัทไทยในด้านเงินลงทุนสูง

ความเห็น : คณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นว่า ในกรณีที่บริษัทมีการพึงพิงลูกค้าหรือผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่ในสัดส่วนที่สูงถึงร้อยละ 50 ของรายได้รวมของบริษัททั้งกลุ่ม ยังควรต้องเปิดเผยรายชื่อ เนื่องจากการสูญเสียลูกค้ารายดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานและความอยู่รอดของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ควรจะมีการปรับปรุงข้อกำหนดนี้เล็กน้อย เพื่อกำหนดให้บริษัทต้องเปิดเผยเฉพาะรายชื่อลูกค้าที่มีขนาดมากกว่าร้อยละ 50 อย่างสม่ำเสมอในช่วงที่ผ่านมา และมีแนวโน้มที่จะเป็นเช่นนั้นต่อไปในอนาคต (ไม่รวมลูกค้ารายใหญ่ชั่วคราว เนื่องจากเหตุการณ์เฉพาะ) และอาจยกเว้นการเปิดเผยรายชื่อผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่ให้ในกรณีที่สินค้าที่ซื้อจากผู้จัดจำหน่ายนั้น สามารถหาซื้อจากผู้จำหน่ายรายอื่นได้ไม่ยากนัก

ส่วนที่ 2 คู่มือการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์

การจัดทำคู่มือแบบแสดงรายการข้อมูลฯ ในส่วนนี้เป็นการอธิบายเพิ่มเติม จากข้อกำหนด ในแบบแสดงรายการข้อมูลที่กำหนดไว้ท้ายประกาศ กจ. 44/2543 และยกตัวอย่างประกอบเพื่อให้บริษัท ที่ออกหลักทรัพย์สามารถเข้าใจแนวทางในการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลมากขึ้น และปฏิบัติตามเกณฑ์ ที่กำหนดได้อย่างถูกต้อง อย่างไรก็ตาม คู่มือนี้ได้อธิบายรายการทั้งหมดของแบบแสดงรายการข้อมูล ดังนั้น ในการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูล บริษัทที่ออกหลักทรัพย์จะต้องศึกษาข้อกำหนดในประกาศที่เกี่ยวข้อง อย่างละเอียดด้วย

วิธีการจัดทำ

ในการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลควรถือปฏิบัติ ดังนี้

1. ถ้อยคำและข้อความที่ใช้ต้องอยู่บนพื้นฐานของความเป็นจริง ไม่มีถ้อยคำหรือ ข้อความที่เป็นการกล่าวลอย ๆ อดอ้าง หรือโฆษณาโดยไม่สามารถพิสูจน์ได้ด้วยข้อเท็จจริง และทุกถ้อยคำ ต้องผ่านการตรวจสอบความถูกต้องจากกรรมการบริษัท และที่ปรึกษาทางการเงินแล้ว
2. การอธิบายข้อมูลต้องทำอย่างกระชับ ไม่ซ้ำซ้อน (โดยอาจใช้วิธีอ้างอิงข้อมูลได้ โดยไม่ต้องอธิบายซ้ำ) ไม่มีข้อมูลที่ไม่เกี่ยวข้อง และไม่มีข้อความอันอาจทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด
3. การจัดพิมพ์ การใช้ตัวอักษร และการเว้นบรรทัดควรใช้ขนาดที่พอเหมาะซึ่งทำให้อ่านได้สะดวก แต่ไม่ใช้ขนาดใหญ่เกินไปจนเป็นภาระในการจัดเก็บเอกสารของสำนักงาน ทั้งนี้ เอกสาร ที่จัดทำขึ้นทั้งหมดรวมแล้วไม่ควรเกินกว่า 50 หน้า (ไม่รวมข้อมูลในส่วนงบการเงิน)
4. ให้บริษัทจัดส่งแบบแสดงรายการข้อมูลในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ มาพร้อมการส่ง เอกสาร ซึ่งข้อมูลต้องจัดเตรียมในรูปแบบ Portable Document File (.pdf) Microsoft Word version 97 หรือ Microsoft Excel version 97 ทั้งนี้ ให้บริษัทส่งให้สำนักงานในรูปแบบแผ่นดิสเกตต์ หรือส่งเป็นจดหมายอิเล็กทรอนิกส์มายัง corporat@sec.or.th หรือตามที่สำนักงานกำหนดต่อไป

หน้าปก

หน้าปกจะมีข้อมูลที่สำคัญ 2 ส่วน คือ ข้อมูลในส่วนลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ที่ เสนอขายและคำเตือน โดยลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ในส่วนหน้าปกนี้ไม่จำเป็นต้องอธิบายลักษณะ หลักทรัพย์ทั้งหมด แต่ให้อธิบายลักษณะหลักทรัพย์ในภาพรวมเพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบข้อมูลดังกล่าวใน เบื้องต้นเท่านั้น โดยอย่างน้อยควรมีข้อมูลเกี่ยวกับชื่อผู้เสนอขายหลักทรัพย์ จำนวนและประเภทหลักทรัพย์ ราคาเสนอขายต่อหุ้น/หน่วย ลักษณะของหลักทรัพย์อื่นอาจไปอธิบายเพิ่มเติมไว้ในส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับ การเสนอขายหลักทรัพย์

แนวทางการจัดทำ

ลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์และราคาเสนอขายต่อหุ้น/หน่วย ควรอธิบายข้อมูลดังต่อไปนี้ เพิ่มเติมไว้ในหน้าปกด้วย

1. ประเภทหลักทรัพย์ : ควรระบุชื่อเฉพาะของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย (ถ้ามี) ด้วย เช่น "หุ้นกู้ไม่มีประกัน บริษัท.....ปี 2553" และอายุของหลักทรัพย์
2. ราคาเสนอขายต่อหุ้น/หน่วย : ในกรณีที่เป็หลักทรัพย์อื่นที่ไม่ใช่หุ้น
 - (1) หุ้นกู้ : ควรระบุอัตราดอกเบี้ยต่อปี (เช่น อัตราดอกเบี้ย 6% ต่อปีจ่ายดอกเบี้ยปีละ 2 ครั้ง)
 - (2) หุ้นกู้แปลงสภาพ : นอกจากข้อมูลใน (1) แล้ว ควรระบุอัตราการแปลงสภาพ (เช่น 1 หุ้นกู้ใช้สิทธิซื้อหุ้นได้.....หุ้น)
 - (3) ใบสำคัญแสดงสิทธิ : สิทธิในการซื้อหุ้น / หุ้นกู้ ต่อหน่วย ราคาที่จะซื้อหุ้น / หรือหุ้นกู้ตามสิทธิ หุ้น/หน่วยละ.....บาท
3. ข้อมูลสำคัญอื่น ๆ เช่น ชื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เป็นต้น

ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุป

การกำหนดให้บริษัทจัดทำข้อมูลสรุปเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ที่เสนอขายไว้ในส่วนที่ 1 เพิ่มเติมจากแบบเดิมมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทได้อย่างรวดเร็วและสามารถเข้าใจปัจจัยความเสี่ยงซึ่งได้ยกมาอธิบายไว้ส่วนต้นของแบบแสดงรายการข้อมูลด้วย

แนวทางการจัดทำ

1. **สรุปข้อมูลบริษัทที่ออกหลักทรัพย์** : ควรเน้นสรุปลักษณะการประกอบธุรกิจในหัวข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ และหัวข้อ 3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ในส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ของแบบแสดงรายการข้อมูล (ประมาณ 1/2 หน้า) โดยมีตัวอย่าง เช่น

บริษัทและบริษัทย่อย.....ประกอบธุรกิจ.....โดยได้รับสัมปทานจาก.....

ตั้งแต่ปี.....บริษัทมีผลิตภัณฑ์หลักที่สามารถแบ่งได้เป็น.....สาย คือ สาย.....

สาย.....และสาย.....ซึ่งผลิตภัณฑ์ทั้งหมดจะอยู่ภายใต้เครื่องหมายการค้า.....

บริษัทมีการจัดจำหน่ายผ่านผู้จัดจำหน่าย.....ราย คือ บริษัท.....ปัจจุบันบริษัทมีกำลังการผลิตรวมเท่ากับ.....โดยมีโรงงานอยู่.....แห่ง คือ ที่จังหวัด.....

ลักษณะของสินค้าในธุรกิจนี้แบ่งได้เป็น 2 ระดับ คือ ระดับสูง และระดับราคามาตรฐาน ขณะที่สินค้าของบริษัทจัดอยู่ในที่ระดับสูง การเพิ่มทุนเสนอขายหุ้นต่อประชาชนของบริษัทในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างโรงงานใหม่ในการขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่เพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งภายหลังกการสร้างโรงงานเสร็จแล้ว บริษัทคาดว่ากำลังการผลิตจะเพิ่มขึ้นเป็น.....

2. **สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย** : ควรสรุปหลักทรัพย์สำคัญที่เสนอขายเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะพิเศษหรือลักษณะสำคัญอื่นของหลักทรัพย์ และตลาดรองหลักทรัพย์ นอกเหนือจากข้อมูลในส่วนหน้าปก (ประมาณ 1/2 หน้า) โดยมีตัวอย่าง เช่น

(1) **กรณีหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ** : หุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้ จำนวน.....หุ้น (คิดเป็นร้อยละ.....ของทุนที่เรียกชำระแล้ว) ในราคา.....บาท มีมูลค่าการเสนอขาย (ภายหลังหักค่าใช้จ่ายการจองและการจัดสรร) รวม.....ล้านบาท ตลาดรองของหุ้นคือ.....ซึ่งขณะนี้อยู่ในขั้นตอน.....

(2) **กรณีหุ้นกู้** : นอกจากข้อมูลในลักษณะเดียวกับหุ้นแล้ว ควรอธิบายข้อมูลเพิ่มเติมด้วยหากมีลักษณะสำคัญอื่น เช่น (1) หลักประกัน ในกรณีใช้ทรัพย์สินเป็นหลักประกัน ให้ระบุประเภททรัพย์สิน หรือในกรณีที่ค้ำประกันโดยบุคคล ให้ระบุชื่อผู้ค้ำประกัน (2) การไถ่ถอนก่อนครบกำหนด (เช่น call option หรือ put option) และ (3) ชื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน ควรอธิบายในลักษณะ ดังนี้

1. จำนวนเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ให้ระบุจำนวนเงินที่ได้ภายหลังจากการหักค่าใช้จ่ายจากการจองและการจัดสรรแล้ว
2. ในกรณีที่ผู้เสนอขายหลักทรัพย์เป็นเจ้าของหลักทรัพย์ไม่ต้องระบุวัตถุประสงค์การใช้เงิน แต่ให้ระบุเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้เป็นของผู้เสนอขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีได้นำไปใช้ในบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
3. หากบริษัทไม่ได้นำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ไปใช้ตามวัตถุประสงค์หรือระยะเวลาตามที่ได้เคยเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล บริษัทควรอธิบายสาเหตุของการไม่ปฏิบัติตามไว้ในแบบ 56-1 ของปีถัดไปในหัวข้อคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานด้วย
4. หากบริษัทมีการนำเงินไปใช้ในเรื่องที่ไม่ก่อให้เกิดผลตอบแทนแก่บริษัทในอนาคต (เช่น การลงทุนในอาคารสำนักงาน) ซึ่งจะก่อให้เกิดผลกระทบต่อ dilution ให้บริษัทเปิดเผยไว้เป็นปัจจัยความเสี่ยงด้วย

ปัจจัยความเสี่ยง

การเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงของบริษัทไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลนี้เป็นการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการว่า ปัจจัยใดที่อาจทำให้การดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทไม่เป็นไปตามที่ควรเป็นในสภาพปกติ หรือทำให้ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนที่คาดหวัง ข้อมูลดังกล่าวจะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถวิเคราะห์ความเสี่ยงจากการลงทุนได้อย่างถูกต้องยิ่งขึ้น และในด้านบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เอง การเปิดเผยข้อมูลนี้ยังเป็นมาตรการป้องกันบริษัทจากการถูกฟ้องร้องอันเนื่องมาจากการเปิดเผยข้อมูลไม่ถูกต้องครบถ้วนจากผู้เสียหาย หากมีเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นจริงในอนาคตด้วย

แนวทางการจัดทำ

1. ควรเปิดเผยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากทุกปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ยกเว้นความเสี่ยงสำหรับการประกอบธุรกิจทั่วไป เช่น ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมือง หรือภาวะเศรษฐกิจตกต่ำที่กระทบต่อการดำเนินงานของทุกธุรกิจ แต่ยังคงเปิดเผยความเสี่ยงที่กระทบต่อเฉพาะธุรกิจนั้น เช่น ธุรกิจหลักทรัพย์ ควรเปิดเผยความเสี่ยงจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีความไม่แน่นอนสูงตามภาวะเศรษฐกิจ หรือธุรกิจที่รัฐบาลเคยให้ความคุ้มครองด้านการแข่งขัน ควรเปิดเผยความเสี่ยงจากนโยบายของรัฐบาล หากมีแนวโน้มที่จะเปิดเสรีทางการค้ามากขึ้น ซึ่งจะได้รับผลกระทบจากการแข่งขันจากบริษัทต่างชาติโดยตรง อย่างไรก็ตาม ใดๆก็ดี ที่ผ่านมามีข้อนี้ยังมีปัญหาในทางปฏิบัติค่อนข้างมาก ว่าเรื่องใดควรเปิดเผยเป็นปัจจัยความเสี่ยงหรือไม่ สำนักงานจึงได้จัดทำกรณีตัวอย่างความเสี่ยงที่ควรเปิดเผยในเรื่องต่าง ๆ คือ (1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ (2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการผลิต (3) ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ (4) ความเสี่ยงด้านการเงิน และ (5) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ เพื่อใช้เป็นแนวทางในการจัดทำ (รายละเอียดตามภาคผนวก 1)

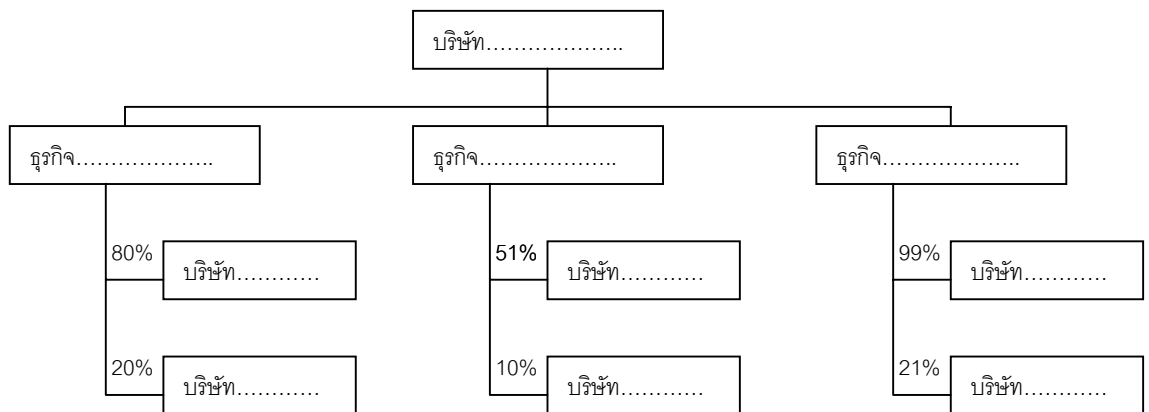
2. ในการจัดทำควรเรียงลำดับความเสี่ยงจากปัจจัยที่มีนัยสำคัญมาก่อน โดยพิจารณาจากความรุนแรงของผลกระทบที่เกิดต่อบริษัทหรือผู้ถือหลักทรัพย์ และโอกาสที่ปัจจัยดังกล่าวจะเกิดขึ้น

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

1. **ความเป็นมา :** ควรเน้นการอธิบายการเปลี่ยนแปลงอำนาจในการควบคุมบริษัท (เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้บริหาร) และ ลักษณะการประกอบธุรกิจที่ผ่านมา (เช่น การเปลี่ยนแปลงธุรกิจหลักทรัพย์ การขยายการประกอบธุรกิจ การเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่) ในช่วงระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี (ประมาณ 1/4 หน้า) โดยไม่ควรอธิบายความเป็นมาในรายละเอียด (เช่น กลุ่มผู้เริ่มจัดตั้งบริษัท วัตถุประสงค์การจัดตั้งบริษัท การเปลี่ยนชื่อบริษัท การย้ายโรงงาน หรือ อาคารสำนักงาน เป็นต้น) โดยมีตัวอย่าง เช่น

บริษัทเริ่มประกอบธุรกิจ.....เมื่อปี xxxx ในปี xxxx บริษัทได้มีผู้ร่วมทุนจากต่างประเทศ คือ บริษัท.....ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจเดียวกันนี้ในประเทศ.....เข้าถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ.....จึงทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มผู้บริหารกลุ่มเดิม (คือ กลุ่มตระกูล.....) เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมร้อยละ.....เป็นร้อยละ..... นอกจากนี้ บริษัทยังมีการขยายการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจ.....ในปี xxxx

2. ภาพรวมการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท : ให้อธิบายภาพรวมของการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท โดยอาจใช้แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นประกอบได้ด้วยก็ได้ โดยมีตัวอย่าง เช่น บริษัทมีการประกอบธุรกิจในกลุ่มธุรกิจ.....กลุ่ม คือ กลุ่มธุรกิจ.....กลุ่มธุรกิจ.....และกลุ่มธุรกิจ.....โดยมีการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม ดังนี้



3. โครงสร้างรายได้ :

(1) ในการแบ่งแยกสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ฝ่ายจัดการของบริษัทควรเป็นผู้กำหนดว่าควรแบ่งแยกสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจอย่างไร โดยใช้ปัจจัยต่าง ๆ ในการพิจารณา เช่น ลักษณะของผลิตภัณฑ์หรือบริการ ลักษณะของกระบวนการผลิต ประเภทหรือกลุ่มลูกค้า วิธีการจัดจำหน่าย หรือการให้บริการ สภาพแวดล้อมทางกฎหมาย เช่น (สถาบันการเงิน ธุรกิจประกันภัย) ซึ่งในสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจเดียวกัน ควรมีปัจจัยดังกล่าวที่คล้ายคลึงกันหรือเกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ หากสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจใดที่มีปัจจัยบางอย่างที่คล้ายคลึงกัน แต่มีความเสี่ยงและผลตอบแทนที่แตกต่างกันอย่างเห็นได้ชัดก็ควรแยกเป็นสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

(2) ในกรณีที่บริษัทมีบริษัทย่อยให้แจ้งการเงินรวมในการแสดงโครงสร้างรายได้

(3) ในกรณีที่สายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจใดมีมูลค่ารายได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวมตามงบการเงินรวม ให้แสดงรวมกับรายได้อื่น

ตัวอย่างการแบ่งแยกสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ เช่น

กรณีบริษัททั่วไป : บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจหลายกลุ่มธุรกิจที่มีปัจจัยข้างต้นที่แตกต่างกัน ให้แสดงโครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ เช่น กลุ่มวัสดุก่อสร้าง กลุ่มเคมีภัณฑ์

กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม และสำหรับบริษัทที่มีกลุ่มธุรกิจเดียวแต่มีหลายสายผลิตภัณฑ์ที่มีปัจจัยข้างต้นที่แตกต่างกันให้แสดงโครงสร้างรายได้แยกตามสายผลิตภัณฑ์ เช่น ผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง ผลิตภัณฑ์อาหารกระป๋อง

กรณีบริษัทประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน : ควรแสดงโครงสร้างรายได้แยกตามรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ (หลังจากหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย) และรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย

กรณีบริษัทประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ : ควรแสดงโครงสร้างรายได้แยกตามประเภทลักษณะธุรกิจ เช่น อสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย อสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่า และรับจ้างก่อสร้าง เป็นต้น

4. เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ (goal) :

บริษัทสามารถเลือกได้ว่าประสงค์จะจัดทำหัวข้อนี้หรือไม่ แต่หากบริษัทประสงค์จะจัดทำ ผู้บริหารของบริษัทก็ต้องเปิดเผยเป้าหมายที่เป็นเป้าหมายจริง (มิใช่การโฆษณา หรือเป็นการตั้งเป้าหมายลอย ๆ โดยไม่มีแผนการดำเนินงานรองรับภายในบริษัท) และพร้อมจะผูกพันการปฏิบัติตามเป้าหมายดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นด้วย โดยต้องอธิบายความคืบหน้า และสาเหตุของการไม่สามารถปฏิบัติตามเป้าหมายดังกล่าวในแบบ 56-1 และแบบ 56-2 ของปีต่อ ๆ ไป

แนวทางการจัดทำ

หากบริษัทประสงค์จะระบุเป้าหมายการดำเนินธุรกิจ ควรระบุให้ชัดเจนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถประเมินและติดตามผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการได้ เช่น เป้าหมายที่บริษัทจะทำ (ซึ่งอาจไม่จำเป็นต้องระบุเป็นตัวเลขก็ได้) และระยะเวลาที่คาดว่าจะแล้วเสร็จ และมาตรการในการดำเนินการเพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

1. การอธิบายการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์นั้น ให้อธิบายที่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ตามที่มีการแบ่งแยกสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจในตารางโครงสร้างรายได้ โดยให้อธิบายสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจที่ 1 ตั้งแต่หัวข้อ (1) ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ (2) การตลาดและภาวะการแข่งขัน (3) การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ และ (4) งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบให้เสร็จสิ้นก่อน แล้วจึงค่อยอธิบายสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจที่ 2 ภายใต้หัวข้อ (1)-(4) ต่อไป

2. หากมีสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจเดียวอาจไม่ต้องแยกหัวข้อนี้ไว้ต่างหาก โดยอาจอธิบายไว้ภายใต้หัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจก็ได้

3. ในกรณีที่บริษัทแบ่งแยกสายผลิตภัณฑ์ เนื่องจากมีความเสี่ยงและผลตอบแทนที่แตกต่างกัน แต่มีปัจจัยอื่นตามหัวข้อ ตาม (1)-(4) ที่เหมือนกัน (เช่น กลุ่มลูกค้า หรือการใช้ช่องทางการ

จัดจำหน่ายเดียวกัน) ให้อธิบายลักษณะผลิตภัณฑ์ที่ละสายผลิตภัณฑ์ แต่อาจอธิบายหัวข้ออื่นตาม (1)-(4) ของทุกสายผลิตภัณฑ์รวมไว้ด้วยกันก็ได้

(1) ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

- ก. ในกรณีที่แบ่งโครงสร้างรายได้ตามกลุ่มธุรกิจ ควรอธิบายด้วยว่าในแต่ละกลุ่มธุรกิจมีผลิตภัณฑ์อะไรบ้าง และประเภทหรือชนิดของสินค้าหรือบริการ
- ข. หากมีชื่อ ลิขสิทธิ์ เครื่องหมายการค้า สิทธิบัตร สัมปทาน หรือใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ให้ระบุด้วย
- ค. กรณีบริษัทประกอบธุรกิจสหกรณ์ทรัพย์ ให้อธิบายลักษณะโครงการที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบันในแต่ละโครงการ เช่น ชื่อและที่ตั้งของโครงการ ประเภทโครงการ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย จำนวนหน่วย พื้นที่ขาย/เช่า มูลค่าโครงการ ความคืบหน้าการขายหรือการพัฒนาโครงการ

(2) การตลาดและการแข่งขัน

- ก. ให้อธิบายภาวะการแข่งขันในภาพรวมที่จะทำให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าใจ โดยอาจไม่จำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลในเรื่อง ส่วนแบ่งตลาดของคู่แข่ง โอกาสและอุปสรรคในอุตสาหกรรม และปัจจัยแห่งความสำเร็จของผู้ประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรม (key success factor) แต่ควรอธิบายภาพกว้างเกี่ยวกับอุปสงค์ อุปทาน การมีสินค้าทดแทน และอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรม เป็นต้น (โดยอาจยกตัวเลขประกอบด้วยก็ได้ เช่น การบริโภคหรือการส่งออก เท่ากับ.....ล้านบาท ในปี 25X1 เพิ่มขึ้นเป็น.....ล้านบาท ในปี 25X4 เป็นต้น)
- ข. ควรอธิบายการแบ่งลักษณะการตลาดภายในอุตสาหกรรม และลักษณะการตลาดที่บริษัทแข่งขันอยู่ เช่น แบบมาตรฐาน หรือแบบมีคุณภาพสูงสุด
- ค. การประมาณจำนวนคู่แข่ง ควรเลือกเฉพาะคู่แข่งที่อยู่ในตลาดเดียวกันกับบริษัท
- ง. กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ควรอธิบายลักษณะลูกค้า ความสัมพันธ์ และระยะเวลาที่ติดต่อกับลูกค้า โดยอาจไม่ต้องระบุชื่อ ทั้งนี้ ควรเน้นอธิบายลูกค้ารายใหญ่ (เช่น มากกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวมตามงบการเงินรวม) แต่หากสัดส่วนของลูกค้ารายใดมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ (เช่น มากกว่าร้อยละ 30 ของรายได้รวมดังกล่าว) ให้เปิดเผยไว้เป็นปัจจัยความเสี่ยงด้วย

(3) การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ :

- ก. กรณีบริษัทผลิตสินค้าเพื่อจำหน่าย : ควรระบุจำนวนโรงงาน กำลังการผลิตรวม และนโยบายการผลิตที่สำคัญ (เช่น ขึ้นกับการคาดการณ์ยอดขายในปีถัดไปของฝ่ายจัดการ หรือ นโยบายของบริษัทแม่ซึ่งทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายให้บริษัท) โดยอาจไม่จำเป็นต้องอธิบายรายละเอียดเกี่ยวกับขั้นตอนการผลิต และแสดงกำลังการผลิต ปริมาณการผลิต อัตราการใช้กำลังการผลิตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา สำหรับการจัดหาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ควรอธิบายข้อมูล ดังนี้

(1) อธิบายเฉพาะวัตถุดิบที่สำคัญต่อการผลิต (เช่น มีสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับต้นทุนรวม หรือเป็นวัตถุดิบที่มีความจำเป็นต่อการผลิตมากและอาจมีปัญหาการขาดแคลนในอนาคตได้) โดยให้อธิบายถึงสภาพทั่วไปของวัตถุดิบ เช่น แหล่งที่มาวัตถุดิบ ความยากง่ายในการจัดหาวัตถุดิบ จำนวนผู้จำหน่ายวัตถุดิบ หากมีการซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศ ให้ระบุสัดส่วน และชื่อประเทศที่สั่งซื้อ

(2) หากบริษัททำสัญญากับผู้จำหน่ายวัตถุดิบสำคัญ ให้สรุปสาระสำคัญของสัญญา เช่น อายุและเงื่อนไขของสัญญา

(3) วัตถุดิบที่มีลักษณะเป็น commodity ที่อาจได้รับผลกระทบสูงจากการเปลี่ยนแปลงเรื่องราคา หรืออาจมีปัญหาจากการขาดแคลนวัตถุดิบ ให้เปิดเผยไว้ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยงด้วย

(4) ผู้จำหน่าย : ควรอธิบายลักษณะผู้จำหน่าย ความสัมพันธ์หรือระยะเวลาที่ติดต่อโดยไม่จำเป็นต้องระบุชื่อ โดยควรเน้นอธิบายผู้จำหน่ายรายใหญ่ (เช่น มากกว่าร้อยละ 10 ของยอดซื้อรวมตามงบการเงินรวม) ทั้งนี้ หากมีผู้จำหน่ายรายใดที่มีมูลค่ายอดซื้อที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ (เช่น มากกว่าร้อยละ 30 ของยอดซื้อรวมดังกล่าว) ให้เปิดเผยไว้ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยงด้วย

ข. กรณีบริษัทประกอบธุรกิจบริการ : เช่น จัดหาผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่าย ควรอธิบายวิธีการจัดหาผลิตภัณฑ์ แหล่งที่มาของผลิตภัณฑ์ สรุปสาระสำคัญของสัญญา หากมีสัญญาจัดจำหน่ายที่สำคัญ หรือเป็นสัญญาที่ให้บริษัทมีสิทธิในการจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียว

ค. กรณีบริษัทประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน :

(1) แหล่งที่มาของเงินทุน : ควรอธิบายนโยบายในการจัดหาเงินทุน รวมทั้งที่ออกหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ในการจัดหาเงินทุน

(2) การให้กู้ยืม : ควรอธิบายนโยบายเกี่ยวกับการให้กู้ยืมและการบริหารความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม เช่น การกระจายการให้กู้ยืมกับกลุ่มลูกหนี้กลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง หรือธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง และการควบคุมดูแลการอนุมัติการให้กู้ยืมและการติดตามลูกหนี้

(3) เงินลงทุน : ควรอธิบายนโยบายเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์และการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน เช่น สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลหรือที่รัฐบาลค้ำประกัน และหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการกระจายการลงทุนในธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง หรือบริษัทใดบริษัทหนึ่ง

(4) หากมีการจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ควรระบุสัดส่วนดังกล่าวเพื่อเทียบกับการให้กู้ยืมทั้งหมด และความสัมพันธ์

(5) ความสามารถในการดำรงเงินกองทุน : ควรอธิบายนโยบายในการดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนที่หน่วยงานกำกับดูแล หรือมาตรฐานสากลกำหนด

(6) สภาพคล่อง : ควรอธิบายนโยบายในการบริหารสภาพคล่อง และให้วิเคราะห์ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนไว้ในหัวข้อคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน นอกจากนี้ หากบริษัทมีแนวโน้มที่จะ mismatch จำนวนมากให้เปิดเผยเป็นปัจจัยความเสี่ยงด้วย

ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

1. **กรณีบริษัทผลิตสินค้าเพื่อจำหน่าย :** ควรอธิบายลักษณะทรัพย์สินที่สำคัญ เช่น ที่ดิน อาคาร โรงงาน เครื่องจักร เป็นต้น โดยมีตัวอย่าง เช่น

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (ล้านบาท)	ภาระผูกพัน
1. ที่ดิน 2 แปลง ที่ตั้ง.....รวมเนื้อที่....ไร่	เป็นเจ้าของ	XXX	ติดจำนองมูลค่า.....ล้านบาท
2. อาคารสำนักงาน 2 ชั้น ที่ตั้ง.....	เป็นเจ้าของ	XXX	
3. โรงงาน 2 แห่ง ที่ตั้ง.....	เป็นเจ้าของ	XXX	
4. เครื่องจักรทำน้ำผลไม้กระป๋อง 2 ชุด	ทำสัญญาเช่าระยะยาว 5 ปี ผ่อนชำระเดือนละ xx ล้านบาท	XXX	

2. **กรณีบริษัทประกอบธุรกิจบริการ :** เช่น ตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้า ควรอธิบายสินทรัพย์ถาวร เช่น อาคารสำนักงานชาย หรือโกดังเก็บสินค้า ในลักษณะเช่นเดียวกับกรณีแรก สำหรับสินทรัพย์หมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงคลัง ควรอธิบายนโยบายในการบริหารลูกหนี้การค้าและสินค้าคงคลัง เช่น การให้เครดิตการค้ากับลูกหนี้ การเก็บสต็อกสินค้า เป็นต้น ส่วนการวิเคราะห์สภาพคล่องและคุณภาพลูกหนี้ ควรอธิบายไว้ในหัวข้อคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

3. **กรณีบริษัทประกอบธุรกิจเหมืองแร่ :** นอกจากอธิบายสินทรัพย์ตามกรณีแรกแล้ว ให้ระบุจำนวนเหมืองแร่ที่ได้รับสัมปทาน ที่ตั้ง พร้อมทั้งแสดงปริมาณสำรองของเหมืองแร่แต่ละประเภทที่ประเมินโดยหน่วยงานราชการ และให้สรุปลักษณะสำคัญของสัมปทาน เช่น อายุสิทธิของสัมปทาน

4. **กรณีบริษัทประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน :** ควรอธิบายสินทรัพย์ถาวร เช่น สำนักงานใหญ่ และสาขาในลักษณะเช่นเดียวกับกรณีแรก ส่วนทรัพย์สินที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ เช่น ลูกหนี้การค้า และเงินลงทุนในบริษัทอื่น ให้อธิบายนโยบายการบริหารสินทรัพย์ เช่น การจัดชั้นสินทรัพย์ การตั้งสำรองค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน การระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ของบริษัท และตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ให้สรุปความหมายของสินทรัพย์ที่จัดชั้นแต่ละประเภท) ทั้งนี้ การแสดงมูลค่าต่าง ๆ (เช่น มูลค่าการจัดชั้นสินทรัพย์ มูลค่าการตั้งสำรองลูกหนี้

ที่จะรับรู้รายได้) ตลอดจนวิเคราะห์คุณภาพสินทรัพย์ และการดำรงเงินกองทุนตามเกณฑ์ ของ ธปท. ให้แสดงไว้ในคำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน เพื่อประกอบการอธิบายคุณภาพของสินทรัพย์

5. กรณีบริษัทประกอบธุรกิจสหกรณ์ทรัพย์ : ควรแสดงสินทรัพย์ที่มีไว้เพื่อขาย แยกเป็นแต่ละโครงการ โดยระบุถึงกรรมสิทธิ์ และราคาประเมินโดยผู้ประเมินราคาที่อยู่ในบัญชีที่ได้รับ ความเห็นชอบจากสำนักงาน ส่วนการวิเคราะห์คุณภาพลูกหนี้ และนโยบายการรับรู้รายได้ให้อธิบายไว้ใน หัวข้อคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ทั้งนี้ ให้วิเคราะห์ความเพียงพอและเหมาะสมของทรัพย์สินดังกล่าวด้วย หากทรัพย์สิน ไม่เหมาะสมหรือไม่เพียงพอในการผลิต บริษัทควรเปิดเผยไว้เป็นปัจจัยความเสี่ยงด้วย

6. นโยบายการลงทุน : ควรอธิบายนโยบายการลงทุนและการบริหารงานในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม โดยไม่ต้องเปิดเผยรายละเอียดข้อมูลของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ซึ่งจะเข้าซ้อนกับการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน โดยมีตัวอย่าง เช่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25xx บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในธุรกิจ ต่าง ๆ คือ ธุรกิจ.....มูลค่ารวม xxx ล้านบาท และธุรกิจ..... มูลค่ารวม xxx ล้านบาท โดยมีสัดส่วน เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ xx ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ ในระยะอีกประมาณ 3 ปี บริษัทมีนโยบายที่จะเพิ่มการลงทุนในธุรกิจ..... มากขึ้น แต่เมื่อรวมกับเงินลงทุนที่มีอยู่เดิมแล้ว สัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รวมกันจะไม่เกิน.....% ของสินทรัพย์รวม

7. การควบคุมดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม : ตัวอย่างเช่น ในกรณีบริษัทย่อย บริษัทจะควบคุมดูแลโดยจะส่งกรรมการเข้าไปเป็นตัวแทนในบริษัทย่อยในจำนวนมากกว่ากึ่งหนึ่งของ จำนวนคณะกรรมการทั้งหมด และหากบริษัทย่อยมีการดำเนินธุรกิจที่กระทบต่อบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทย่อยจะต้องมาขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทก่อน เช่น ลงทุนในบริษัทใด เกินกว่า.....% ของสินทรัพย์รวมของบริษัท สำหรับบริษัทร่วม บริษัทจะไม่สามารถเข้าไปควบคุมดูแล ได้มากนัก เพียงแต่จะส่งกรรมการเข้าไปเป็นตัวแทนของบริษัท ทั้งนี้ จำนวนกรรมการจะขึ้นอยู่กับ สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท

โครงการในอนาคต

ควรเน้นอธิบายโครงการที่บริษัทจะลงทุนเพื่อดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยใน โครงการต่าง ๆ ในอนาคต เช่น โครงการขยายโรงงานแห่งที่สอง โครงการร่วมลงทุนกับบริษัท..... ในการทำธุรกิจ..... ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความสับสนของผู้ลงทุน โครงการที่จะเปิดเผยควรมีความแน่นอน

ในระดับหนึ่งก่อน ไม่ใช่เป็นโครงการที่กล่าวอ้างลอย ๆ (เช่น มีการตกลงทำบันทึกความเข้าใจในการร่วมลงทุนกับผู้ร่วมทุน) โดยควรอธิบายลักษณะโครงการ อัตราผลตอบแทนที่บริษัทคาดว่าจะได้รับการลงทุนในโครงการนี้

ข้อพิพาททางกฎหมาย

สำนักงานได้แก้ไขเพิ่มเติมหัวข้อนี้ เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลมีความชัดเจนมากขึ้น

1. คดีที่ควรเปิดเผย :

(1) คดีที่จะมีผลกระทบทางด้านลบ หมายถึง คดีที่บริษัทเป็นจำเลยที่ถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย โดยไม่รวมถึงคดีที่บริษัทเป็นโจทก์

(2) คดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้ เช่น กรณีบริษัทดำเนินธุรกิจประเภทโรงแรม และมีที่ดินแปลงหนึ่งอยู่ติดชายหาด ซึ่งกำลังอยู่ระหว่างถูกฟ้องร้องจากหน่วยงานทางทะเลว่าเป็นที่สาธารณะ ที่ดินที่มีข้อพิพาทเป็นที่ตั้งของห้องพัก.....ห้อง คิดเป็นร้อยละ.....ของห้องพักทั้งหมด ดังนั้น หากบริษัทแพ้คดีจะทำให้มีผลต่อการดำเนินธุรกิจโรงแรมของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

(3) คดีมิได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของธุรกิจ เช่น บริษัทประกันภัยไม่จำเป็นต้องเปิดเผย กรณีที่บริษัทถูกเรียกให้ชำระค่าเสียหายตามกรมธรรม์ (เว้นแต่เป็นกรณีที่มีผลกระทบต่อกิจการมาก และอยู่ระหว่างข้อพิพาท)

2. ความเห็นผู้บริหาร :

ฝ่ายจัดการควรประเมินผลกระทบในด้านลบว่า หากบริษัทแพ้คดีความเสียหายดังกล่าวจะมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือการดำเนินธุรกิจของบริษัทหรือบริษัทย่อยอย่างไร

การจัดการ

1. โครงสร้างการจัดการ : การระบุขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ ไม่ควรระบุขอบเขตที่กว้างเกินไป เช่น กรรมการมีอำนาจหน้าที่ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับบริษัท และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ควรระบุขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่ชัดเจนพอสมควร เช่น ตามข้อบังคับบริษัทกรรมการมีอำนาจหน้าที่ตัดสินใจและดูแลการดำเนินงานของบริษัท เว้นแต่เรื่องดังต่อไปนี้ ซึ่งคณะกรรมการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนดำเนินการ (1) เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (2) การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่มีมูลค่าเกินกว่า..... และ (3) การซื้อหรือขายสินทรัพย์สำคัญที่มีมูลค่าเกินกว่า..... เป็นต้น

2. **การสรรหากรรมการและผู้บริหาร** : การเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อนี้ไม่ได้บังคับว่า การเลือกตั้งกรรมการต้องผ่านคณะกรรมการสรรหา แต่ให้เปิดเผยว่าการเลือกตั้งกรรมการผ่านการกลั่นกรองจากคณะกรรมการสรรหาหรือไม่ โดยควรอธิบายขั้นตอนการเสนอรายชื่อกรรมการที่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วย โดยมีตัวอย่าง เช่น

การเลือกกรรมการบริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยในกรณีการแต่งตั้งกรรมการอิสระ คณะกรรมการสรรหาเป็นผู้เสนอชื่อผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสม โดยจำนวนที่เสนอจะเท่ากับ 2 เท่าของจำนวนกรรมการที่ครบวาระ ส่วนกรรมการรายอื่น ประธานกรรมการ เป็นผู้เสนอรายชื่อบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยไม่จำเป็นต้องผ่านการกลั่นกรองจากคณะกรรมการสรรหา เป็นต้น

3. **วิธีการเลือกตั้งกรรมการผ่านที่ประชุมผู้ถือหุ้น** : ให้ระบุว่าใช้วิธี cumulative voting หรือวิธีอื่น หากใช้วิธีอื่นให้ระบุให้ชัดเจนด้วย เช่น การแต่งตั้งกรรมการจะต้องได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยจะต้องมีการลงคะแนนเสียงแต่งตั้ง (เป็นรายบุคคลหรือพร้อมกันทุกรายตามจำนวนที่ครบวาระ) และเนื่องจากกลุ่มตระกูล..... ถือหุ้นในบริษัทรวมกันร้อยละ 60 ดังนั้น การแต่งตั้งกรรมการบริษัท จะไม่สามารถกระทำได้อีกหากไม่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าว เป็นต้น

4. **การควบคุมภายใน** : ควรสรุปความเห็นคณะกรรมการเกี่ยวกับการควบคุมภายใน บริษัทที่จัดทำขึ้นจากแบบประเมินความเสี่ยงของระบบการควบคุมภายใน โดยมีตัวอย่างเช่น

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่.....เมื่อวันที่.....โดยมี กรรมการอิสระทั้งสองคน (หรือกรรมการตรวจสอบทั้งสามคน) เข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในโดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร (หรือตรวจสอบเอกสารหลักฐานจากฝ่ายบริหารหรืออนุมัติแบบประเมินที่ฝ่ายบริหารจัดทำ) แล้วสรุปได้ว่า จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่าง ๆ 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุม การปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว (ตามส่วนที่ 3 ข้อ 3.3 ถึง 3.7 ของแบบประเมิน) อย่างเพียงพอแล้ว สำหรับการควบคุมภายในในหัวข้ออื่นของระบบการควบคุมภายใน คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอแล้วเช่นกัน ยกเว้นในเรื่อง.....

ทั้งนี้ การที่บริษัทได้มีระบบควบคุมภายในในเรื่องข้างต้นมีสาเหตุมาจาก.....
..... อย่างไรก็ดี บริษัทมีแนวทางที่จะแก้ไขข้อบกพร่องดังกล่าวโดย.....
ให้เสร็จสิ้นภายใน.....

การประเมินระบบการควบคุมภายในข้างต้นกรรมการอิสระหรือกรรมการตรวจสอบ มีข้อสังเกตเพิ่มเติมจากคณะกรรมการ (ถ้ามี) ว่า.....

ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ..... ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงิน
ประจำงวดปี..... ได้ให้ความเห็นในรายงานการสอบบัญชีว่าบริษัทมีข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบ
การควบคุมภายใน (ถ้ามี) คือ.....

รายการระหว่างกัน

1. **นิยามของบุคคลที่มีความขัดแย้ง :** ให้มีความหมายตามนิยามของประกาศว่าด้วยการยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ซึ่งสอดคล้องกับนิยามของบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 47 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีลักษณะความสัมพันธ์ที่ถือว่าเกี่ยวข้องกันตามแนวทางในภาคผนวก 2

2. การเปิดเผยข้อมูล :

(1) อธิบายลักษณะรายการระหว่างกันที่ผ่านมา และนโยบายในอนาคต เพื่อให้ผู้ลงทุนได้เข้าใจนโยบายการทำรายการระหว่างกันของบริษัทในภาพรวม โดยมีตัวอย่าง เช่น

ที่ผ่านมาบริษัทมีรายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกับบริษัทในกลุ่มเฉพาะกรณีที่มีความจำเป็นอันเนื่องมาจากการดำเนินธุรกิจเท่านั้น เช่น การซื้อวัตถุดิบจากบริษัทแม่ คือ บริษัท..... ในราคาที่ตกลงกันตามสัญญาในอัตราร้อยละ..... ของต้นทุนการผลิตของบริษัทแม่ ซึ่งรายการดังกล่าวทำให้บริษัทได้รับประโยชน์ในเรื่องการควบคุมคุณภาพและราคาวัตถุดิบ และในอนาคตบริษัทก็ไม่มีนโยบายที่จะทำรายการระหว่างกัน ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจปกติหรือไม่ เว้นแต่เฉพาะรายการที่เข้าข่ายมีเหตุจำเป็น ซึ่งจะเป็นไปในราคาหรือเงื่อนไขที่ไม่แตกต่างจากบุคคลภายนอก

(2) การเปิดเผยรายการระหว่างกันในปีที่ผ่านมา ควรจะเปิดเผยชื่อบุคคลที่มีความขัดแย้ง ลักษณะความสัมพันธ์ ปริมาณรายการค้า (จำนวนเงินและสัดส่วน) รายการคงค้าง (จำนวนเงินและสัดส่วน) นโยบายการกำหนดราคาระหว่างกัน (เช่น บริษัทมีนโยบายการกำหนดราคาค่าบริการระหว่างกันเป็นไปตามลักษณะการดำเนินการค้าปกติ ในราคาตลาดซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก หรือเป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาที่อ้างอิงได้กับราคาซื้อขายจริงในตลาดสหรัฐ) โดยอาจรวมรายการที่คล้ายคลึงกันไว้ด้วยกัน เช่น กลุ่มบุคคลที่มีความขัดแย้งกลุ่มเดียวกัน หรือเป็นรายการขายสินค้าและบริการเหมือนกัน เป็นต้น ทั้งนี้ หากบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินครบถ้วนแล้วไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลในส่วนนี้ซ้ำอีก โดยให้อ้างอิงไปยังหมายเหตุประกอบงบการเงิน โดยมีตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลตามภาคผนวก 2)

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1. ตารางสรุปงบการเงิน : ควรเลือกแสดงรายการจากงบการเงินปีล่าสุดโดยแสดงเปรียบเทียบไม่น้อยกว่า 3 ปี ย้อนหลังไว้ในตารางเดียวกัน

ทั้งนี้ งบการเงินล่าสุดอย่างน้อยควรเป็นดังนี้ (กรณีงวดการเงินสิ้นสุด 31 ธันวาคม แต่ถ้างวดการเงินสิ้นสุดวันอื่น ก็ให้ปรับเปลี่ยนงบการเงินล่าสุดไปให้สอดคล้องกัน)

เดือนที่ยื่นแบบฯ เพื่อนับ 1	มค. กพ. มีค.	เมย. พค.	มิย. กค. สค.	กย. กค. พย.	ธค.
	<div></div>	<div></div>	<div></div>	<div></div>	<div></div>
งบการเงินล่าสุด	Q3	งบปี	Q1	Q2	Q3

2. การแสดงอัตราส่วนทางการเงิน : ควรแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับอัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และอัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน ทั้งนี้ อัตราส่วนที่แสดงควรเป็นอัตราส่วนสำคัญสำหรับธุรกิจของบริษัท ซึ่งอัตราส่วนสำคัญสำหรับแต่ละธุรกิจจะแตกต่างกันไปสำหรับธุรกิจทั่วไป โดยมีแนวทางตามภาคผนวก 3

3. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน : ควรวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยให้ครอบคลุมถึงในเรื่องดังต่อไปนี้

- (ก) ผลการปฏิบัติตามแผนการดำเนินธุรกิจ
 - (ข) ผลการดำเนินงาน เช่น ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับประมาณการ
 - (ค) ฐานะการเงิน เช่น สินทรัพย์ สภาพคล่อง รายจ่ายลงทุน แหล่งที่มาของเงินทุน
 - (ง) ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต
- ทั้งนี้ โดยมีคำอธิบายเพิ่มเติมประกอบการจัดทำหัวข้อนี้ตามภาคผนวก 4

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

การอธิบายที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ ควรอธิบายวิธีที่ใช้ แสดงข้อมูลจากราคาเสนอขาย และเหตุผลที่เลือกใช้วิธีดังกล่าวประกอบด้วย โดยมีตัวอย่างเช่น

บริษัทตั้งราคาเสนอขายจากการสำรวจความต้องการของผู้ลงทุน (book building) ทั้งนี้ หากนำราคาที่เสนอขายมาคำนวณอัตราส่วนราคาต่อกำไรที่ควรจะเป็น (price-earning ratio) โดยใช้กำไรสุทธิจากประมาณการในปี 25xx เท่ากับ.....บาทต่อหุ้น ใช้จำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้วรวม.....หุ้น และราคาเสนอขายหลักทรัพย์ต่อหุ้นเท่ากับ.....บาท จะทำให้ได้ P/E ratio เท่ากับ.....เท่า

การจอง การจำหน่าย และการจัดสรร

กรณีมีการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ให้แนบสำเนาสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และสัญญาแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายไว้ท้ายแบบแสดงรายการข้อมูลด้วย