



## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๒๖ มีนาคม 2555

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

ที่ กตต.ศส.(ว) ๕ /2555 เรื่อง ซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการเปิดเผย

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในรายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

ตามที่สำนักงานได้มีหนังสือเวียนที่ กตต.ก.(ว) 46/2551 ลงวันที่ 23 กันยายน 2551 เรื่อง ขอความร่วมมือในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลในรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ซึ่งก็ได้รับความร่วมมือจากบริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่งด้วยดีมาตลอด ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

สำนักงานขอขอบคุณในความร่วมมือของทุกบริษัทมา ณ โอกาสนี้ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี โดยที่ในช่วงที่ผ่านมา สำนักงานได้รับคำถามและข้อเสนอแนะบางประการจากบริษัทหลักทรัพย์บางแห่งเกี่ยวกับการเปิดเผยผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (“ผล CGR”) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (“IOD”) ดังนั้น เพื่อความชัดเจน จึงขอเรียนซักซ้อมความเข้าใจ ดังนี้

1. **รูปแบบการแสดงผล CGR** : บริษัทหลักทรัพย์อาจแสดงด้วยตราสัญลักษณ์ ตามแบบของ IOD หรือแสดงช่วงคะแนนตามที่ IOD เปิดเผยไว้ หรือแสดงทั้ง 2 แบบควบคู่กัน ก็ได้ แต่ควรต้องระบุความหมายของสัญลักษณ์หรือช่วงคะแนนดังกล่าวกำกับไว้ด้วย เช่น “ดี” หรือ “ดีมาก” หรือ “ดีเลิศ” เพื่อให้ผู้อ่านรายงานได้ทราบความหมายของสัญลักษณ์ หรือช่วงคะแนนที่บริษัทนั้นได้รับด้วย สำหรับบริษัทที่ไม่ปรากฏชื่อในการประกาศผล CGR ของ IOD บริษัทหลักทรัพย์อาจแสดงด้วยสัญลักษณ์ “N/R” และระบุความหมายกำกับไว้ว่า “ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR”

นอกจากนี้ สำนักงานขอเรียนให้ทราบว่า โดยปกติแล้ว IOD จะประกาศผล CGR ในช่วงไตรมาส 4 ของแต่ละปี ดังนั้น ในการเปิดเผยผล CGR ในรายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ขอให้ระบุด้วยว่าเป็นผล CGR ประจำปีใด เพื่อให้สามารถใช้อ้างอิงได้ต่อไป ทั้งนี้ ผล CGR ปีล่าสุดคือ ปี 2554 (“CGR 2011”) ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์สามารถดูได้ที่ website ของสำนักงาน ([http://www.sec.or.th/CG/CGR\\_2011.pdf](http://www.sec.or.th/CG/CGR_2011.pdf)) หรือ website ของ IOD (<http://www.thai-iod.com>)

2. การแสดงข้อความจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer) : ตามหนังสือเวียนที่ กตต. ก(ว) 46/2551 สำนักงานเคยนำเสนอข้อความ Disclaimer เป็นแนวทางให้บริษัทหลักทรัพย์ สำหรับเปิดเผยไว้ในรายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ เพื่อลดความกังวลในเรื่องความเสี่ยงตามกฎหมาย ที่อาจเกิดจากการเปิดเผยผล CGR อย่างไรก็ตาม ข้อความดังกล่าวเป็นเพียงแนวทางเท่านั้น บริษัทหลักทรัพย์สามารถปรับเปลี่ยนรายละเอียดได้ตามที่เห็นสมควร

3. ประเภทของรายงานวิเคราะห์ที่ควรเปิดเผยผล CGR : โดยที่วัตถุประสงค์ ในการขอความร่วมมือให้บริษัทหลักทรัพย์เปิดเผยผล CGR ในรายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ก็เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ และเพื่อเป็นแรงผลักดัน ให้บริษัทจดทะเบียนปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการของตนเองให้ดีขึ้น ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตาม เจตนารมณ์ข้างต้น รายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีลักษณะเป็นการให้คำแนะนำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนจึงควรแสดงผล CGR ไว้เป็นส่วนหนึ่งของรายงาน ส่วนรายงาน วิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ได้มีลักษณะดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จะเปิดเผยผล CGR หรือไม่ก็ได้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่ง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับติดต่อ สอบถามคือ นางธนิกุล แสงศรี โทรศัพท์ 0-2263-6033 และนางสาวรัชมาลย์ สุจิตจร โทรศัพท์ 0-2263-6114 หรือทาง e-mail: [corgov@sec.or.th](mailto:corgov@sec.or.th)

ขอแสดงความนับถือ



(นายชาติ จันทนยิ่งยง)

รองเลขาธิการ

เลขาธิการแทน

ศูนย์ส่งเสริมบรรษัทภิบาล

โทรศัพท์ 0-2263-6114

โทรสาร 0-2263-6099