

การเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงิน  
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
และประเทศสิงคโปร์



รัตติกาล ปันระเปา

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย  
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
เมษายน 2558

การเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงิน  
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
และประเทศสิงคโปร์



การค้นคว้าแบบอิสระนี้เสนอต่อมหาวิทยาลัยเชียงใหม่เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา  
ตามหลักสูตรปริญญาบัญญัตินิติศาสตร์  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

เมษายน 2558

การเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงิน  
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
และประเทศสิงคโปร์

รัตติกาล ปิ่นกะเปา

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร  
ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบ

อาจารย์ที่ปรึกษา

..... ประธานกรรมการ .....  
(อาจารย์ ดร.อรรถพงษ์ พิระเชื้อ) (รองศาสตราจารย์ชูศรี เที้ยศิริเพชร)

..... กรรมการ  
(รองศาสตราจารย์ชูศรี เที้ยศิริเพชร)

..... กรรมการ  
(ดร.จური วิจิตรชนบดี)

2 เมษายน 2558

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

## กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดีจากความกรุณาและความช่วยเหลือจาก  
รองศาสตราจารย์ชูศรี เทียศิริเพชร อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ ซึ่งกรุณาตลอดเวลาอันมี  
ค่า ในการให้คำปรึกษา แนะนำและเสนอแนะ เพื่อเป็นแนวทางการปฏิบัติและการจัดทำรูปเล่มการ  
ค้นคว้าแบบอิสระด้วยความเอาใจใส่อย่างดียิ่ง จนการค้นคว้าแบบอิสระนี้สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี  
ผู้ทำการศึกษาขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงในความกรุณาของท่านไว้ ณ ที่นี้

ขอกราบขอบพระคุณอาจารย์ ดร.อรรถพงษ์ พิระเชื้อ และอาจารย์ ดร.จुरี วิจิตรนบดี ที่กรุณาเป็น  
ประธานและกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระและให้คำแนะนำเป็นอย่างดี ขอกราบ  
ขอบพระคุณคณาจารย์ภาควิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ รวมถึงคณาจารย์  
ผู้ร่วมสอนทุกท่านที่ได้ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ต่างๆจนผู้ศึกษาสามารถนำวิชาความรู้ที่ได้  
ศึกษามาประกอบการจัดทำรายงานการค้นคว้าแบบอิสระนี้

ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่ส่วนงานบัญชีและงบประมาณ สำนักงานใหญ่ บริษัท นิยมพานิช จำกัด และ  
ขอขอบคุณพี่ๆ เพื่อนๆ น้องๆ ทุกท่านที่ให้คำปรึกษาช่วยเหลือในด้านต่างๆ ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่  
ภาควิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ทุกท่านที่อำนวยความสะดวกและ  
ช่วยเหลือประสานงานด้วยดีตลอดมา

สุดท้ายนี้ ขอกราบขอบพระคุณบิดา มารดา ที่ให้การดูแล ส่งเสริม สนับสนุนและเป็นกำลังใจใน  
การศึกษาตลอดมา จนทำให้การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สำเร็จลุล่วงด้วยดี

รัตติกาล ปันทะเปา

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ การเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์

ผู้เขียน นางสาวรัตติกาล บันกะเปา

ปริญญา บัญชีมหาบัณฑิต

อาจารย์ที่ปรึกษา รองศาสตราจารย์ชูศรี เที้ยศิริเพชร

### บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาให้รู้ถึงระดับการเปิดเผย ความสอดคล้องและความแตกต่างของการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์ เพื่อนำข้อมูลไปใช้เป็นแนวทางประกอบการตัดสินใจของผู้ใช้รายงานทางการเงิน โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ และสำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงิน ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์ ของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 59 บริษัทได้คะแนนดีเยี่ยมจากการจัดอันดับของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยหรือ IOD ปี 2555 และของประเทศสิงคโปร์จำนวน 15 บริษัท ที่ได้รางวัล Best Annual Report 2555 ของ Singapore Corporate Awards ทำการวิเคราะห์ผลทางสถิติโดยใช้ค่าความถี่ ค่าร้อยละ และค่าเฉลี่ย

จากผลการศึกษาพบว่า หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างของประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์มีความคล้ายคลึงกันของหลักเกณฑ์ทั่วไปแตกต่างกันในรายละเอียด เช่น ช่วงเวลาการเปิดเผย บทลงโทษ รวมถึงการยกตัวอย่างบางรายการ

การสำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่ากลุ่มบริษัทตัวอย่างส่วนใหญ่มีการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงใน

รายงานทางการเงินตามเกณฑ์การจัดทำรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีบางรายการที่มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน เช่น Shareholder agreement เป็นต้น

การสำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่ากลุ่มบริษัทตัวอย่างส่วนใหญ่มีการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินตามเกณฑ์การให้คะแนน ของ Singapore Corporate Awards เช่น การวิเคราะห์ ROE การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล เป็นต้น มีบางรายการที่มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน เช่น การวิเคราะห์แนวโน้ม 5 ปี การวิเคราะห์ความเปราะบาง เป็นต้น

การศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เทียบกับเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report 2555 ของประเทศสิงคโปร์ พบว่ามีความคล้ายคลึงกันเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งแตกต่างกันที่ลักษณะการเปิดเผย การนำเสนอรายงาน ข้อจำกัดของการจัดทำรายงานที่ไม่เหมือนกัน ส่วนที่ประเทศไทยไม่มีการเปิดเผย คือ การวิเคราะห์ VAR การวิเคราะห์ความเปราะบาง การทดสอบความกดดัน ในรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ก็เปิดเผยเป็นส่วนน้อยเช่นกัน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

**Independent Study Title** Comparison of Risk Disclosures in Financial Reports of Listed Companies in Stock Markets of Thailand and Singapore

**Author** Miss Rattikarn Panpapao

**Degree** Master of Accounting

**Advisor** Assoc.Prof.Chusri Taesiriphet

### **ABSTRACT**

Independent Study This study aimed to ascertain the level of disclosure. Consistency and differentiation of disclosure risk in the financial reports of listed companies between Thailand and Singapore. The data used as a guide for decision-making of users of financial reports by collecting information from disclosure rules of the Stock Exchange of Thailand and Singapore. And explore the risk disclosures in the financial reports of 2554 and 2555 between Thailand and Singapore-listed company. The sample of 59 companies listed on the Stock Exchange of Thailand has an excellent rating from the ranks of the Thai Institute of Directors IOD Thailand or Singapore for 15 years and in 2555 the company was awarded the Best Annual Report 2555 of the Singapore Corporate Awards. Statistical analysis of the results by frequency, percentage and mean.

The study finds Rules on information disclosure of listed companies between Thailand and Singapore are similar generalizations. Differ in detail, such disclosure period penalties, including some examples.

Survey information disclosure risk in the financial reports of listed companies on the Stock Exchange of Thailand. The Group has found that most of the risk disclosures in the financial report prepared on the basis of annual reports (56-1) of the Stock Exchange of Thailand. There are some items that are not clearly disclosed as such Shareholder agreement.

Survey information disclosure risk in the financial reports of listed companies in Singapore. Found that the group, most of the information disclosure risk in the financial report based on the scoring of the Singapore Corporate Awards such as the analysis of ROE and dividend payment, etc., some of which have revealed no obvious trend analysis 5. Year vulnerability analysis and so on.

The study compared the risk disclosures. In its annual report (Form 56-1) of the Stock Exchange of Thailand. Compared with scoring Best Annual Report 2555 in Singapore. Found that there are similarities as well. Unlike the nature of revelation. Presentation Limitations of the report is not the same. The country is not disclosed VAR analysis, vulnerability analysis. Test pressure In the annual report of listed companies in Singapore, revealed a bit as well.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved



## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
ABSTRACT	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฒ
<b>บทที่ 1</b> <b>บทนำ</b>	<b>1</b>
1.1 ประวัติและความเป็นมา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	3
1.4 ประโยชน์ที่ได้รับ	4
1.2 นิยามศัพท์	4
<b>บทที่ 2</b> <b>ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษาและทบทวนวรรณกรรม</b>	<b>5</b>
2.1 แนวคิดและทฤษฎี	5
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	51
<b>บทที่ 3</b> <b>ระเบียบวิธีการศึกษา</b>	<b>53</b>
3.1 ขอบเขตการศึกษา	53
3.2 วิธีการศึกษา	57
<b>บทที่ 4</b> <b>ผลการศึกษา</b>	<b>60</b>
4.1 การศึกษาเปรียบเทียบข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการเปิดเผย สารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน	60

4.2	สำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของกลุ่มบริษัท ตัวอย่าง จำนวน 59 บริษัท	71
4.3	สำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สิงคโปร์ จากรายงานประจำปี ของกลุ่มบริษัทตัวอย่าง จำนวน 15 บริษัท	96
4.4	สรุปการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่ามีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ หรือไม่	120
<b>บทที่ 5</b>	<b>สรุปผลการศึกษา</b>	<b>126</b>
5.1	สรุปผลการศึกษา	127
5.2	อภิปรายผล	132
5.3	ข้อค้นพบจากการศึกษา	134
5.4	ข้อเสนอแนะ	135
5.5	ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษารั้งต่อไป	136
	<b>เอกสารอ้างอิง</b>	<b>137</b>
	<b>ภาคผนวก</b>	<b>139</b>
	<b>ประวัติผู้เขียน</b>	<b>195</b>

## สารบัญตาราง

	หน้า	
ตารางที่ 4.1	แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญให้ประชาชนทราบ โดยทันทีตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์	61
ตารางที่ 4.2	แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึงตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์	64
ตารางที่ 4.3	แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการชี้แจงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารต่างๆ ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์	65
ตารางที่ 4.4	แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการดำเนินการเมื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาดตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์	67
ตารางที่ 4.5	แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควรตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์	69
ตารางที่ 4.6	แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายในตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์	70
ตารางที่ 4.7	แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555	78
ตารางที่ 4.8	แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลหัวข้อการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555	83
ตารางที่ 4.9	แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลหัวข้อโครงสร้างเงินทุน ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555	88
ตารางที่ 4.10	แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลหัวข้อการจัดการ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555	95

ตารางที่ 4.11	แสดงสรุปย่อสาระสำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็น ทางการเงิน เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติการนำเสนอรายงานทางการเงิน (ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล) ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555	98
ตารางที่ 4.12	แสดงสรุปย่อสาระสำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุนและการ บริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555	101
ตารางที่ 4.13	แสดงสรุปย่อสาระสำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ มาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิตในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555	103
ตารางที่ 4.14	แสดงสรุปย่อสาระสำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ การวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน) ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555	105
ตารางที่ 4.15	แสดงสรุปย่อสาระสำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ การเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมในรายงาน ประจำปี 2554 และปี 2555	107
ตารางที่ 4.16	แสดงสรุปย่อสาระสำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ มูลค่าเพิ่มและอัตราสวนการผลิต ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555	108
ตารางที่ 4.17	แสดงสรุปย่อสาระสำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ และการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล้า หลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เจริญปริมาณ/เชิงคุณภาพ ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555	112
ตารางที่ 4.18	แสดงสรุปย่อสาระสำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ การนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง ในรายงาน ประจำปี 2554 และปี 2555	114
ตารางที่ 4.19	แสดงสรุปย่อสาระสำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ การจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การวิเคราะห์ ความเปราะบาง, การทดสอบความกดดัน) ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555	117

ตารางที่ 4.20	แสดงสรุปย่อตราวิจัยของบริษัทยอดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบายกลยุทธ์ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555	118
ตารางที่ 4.21	แสดงสรุปย่อตราวิจัยของบริษัทยอดทะเบียนที่มีการแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555	120
ตารางที่ 4.22	แสดงการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เทียบกับเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์	121
ตารางที่ 4.23	แสดงการเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท	140
ตารางที่ 4.24	แสดงการเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท	144
ตารางที่ 4.25	แสดงการเปิดเผยการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์จากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท	148
ตารางที่ 4.26	แสดงการเปิดเผยการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์จากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท	151
ตารางที่ 4.27	แสดงการเปิดเผยการโครงสร้างเงินทุนจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท	154
ตารางที่ 4.28	แสดงการเปิดเผยการโครงสร้างเงินทุนจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท	158
ตารางที่ 4.29	แสดงการเปิดเผยการจัดการจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท	162
ตารางที่ 4.30	แสดงการเปิดเผยการจัดการจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท	167
ตารางที่ 4.31	แสดงการเปิดเผยความเห็นประเด็นทางการเงิน เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติการนำเสนอรายงานทางการเงิน (ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล) ในรายงานประจำปี 2554 ของบริษัทยอดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	173

ตารางที่ 4.32	แสดงการเปิดเผยความเห็นประเด็นทางการเงิน เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับ สถิติการนำเสนอรายงานทางการเงิน (ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล) ในรายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	174
ตารางที่ 4.33	แสดงการเปิดเผยการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงิน ลงทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน ในรายงานประจำปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	175
ตารางที่ 4.34	แสดงการเปิดเผยการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงิน ลงทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน ในรายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	176
ตารางที่ 4.35	แสดงการเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต ในรายงานประจำปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	177
ตารางที่ 4.36	แสดงการเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต ในรายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	178
ตารางที่ 4.37	แสดงการเปิดเผยการวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่ง ปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน) ในรายงานประจำปี 2554 ของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	179
ตารางที่ 4.38	แสดงการเปิดเผยการวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่ง ปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน) ในรายงานประจำปี 2554 ของ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	180
ตารางที่ 4.39	แสดงการเปิดเผยการเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของ อุตสาหกรรม ในรายงานประจำปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์สิงคโปร์	181
ตารางที่ 4.40	แสดงการเปิดเผยการเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของ อุตสาหกรรม ในรายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์สิงคโปร์	182
ตารางที่ 4.41	แสดงการเปิดเผยมูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต ในรายงานประจำปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	183
ตารางที่ 4.42	แสดงการเปิดเผยมูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต ในรายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	184

ตารางที่ 4.43	แสดงการเปิดเผยตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ และการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เสิ้งปริมาณ/เชิงคุณภาพ ในรายงานประจำปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	185
ตารางที่ 4.44	แสดงการเปิดเผยตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ และการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เสิ้งปริมาณ/เชิงคุณภาพ ในรายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	186
ตารางที่ 4.45	แสดงการเปิดเผยการนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง ในรายงานประจำปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	187
ตารางที่ 4.46	แสดงการเปิดเผยการนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง ในรายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	188
ตารางที่ 4.47	แสดงการเปิดเผยการจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การวิเคราะห์ความเปราะบาง, การทดสอบความกดดัน) ในรายงานประจำปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	189
ตารางที่ 4.48	แสดงการเปิดเผยการจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การวิเคราะห์ความเปราะบาง, การทดสอบความกดดัน) ในรายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	190
ตารางที่ 4.49	แสดงการเปิดเผยการตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบายกลยุทธ์ใน รายงานประจำปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	191
ตารางที่ 4.50	แสดงการเปิดเผยการตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบายกลยุทธ์ใน รายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	192
ตารางที่ 4.51	แสดงการเปิดเผยการจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง ใน รายงานประจำปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	193
ตารางที่ 4.52	แสดงการเปิดเผยการจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง ใน รายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์	194

## สารบัญภาพ

	หน้า
ภาพที่ 4.1 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส) ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ที่มีการระบุ ลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสี่ยง	73
ภาพที่ 4.2 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส) ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ที่ระบุ ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น	74
ภาพที่ 4.3 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ที่ไม่ระบุผลกระทบที่ อาจเกิดขึ้น	75
ภาพที่ 4.4 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ปูชิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ที่ระบุแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะ เกิดความเสี่ยง	76
ภาพที่ 4.5 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ที่ระบุมาตรการรองรับความเสี่ยง	77
ภาพที่ 4.6 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท เอส เอ็น ซี ฟออร์เมอร์ จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ที่มีการระบุ ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ	80
ภาพที่ 4.7 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ที่มีการ เปิดเผยข้อมูล การตลาดและภาวะการแข่งขัน	81
ภาพที่ 4.8 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ที่มีการเปิดเผย ข้อมูลการจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ	82
ภาพที่ 4.9 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อโครงสร้างเงินลงทุน ที่มีการเปิดเผย โครงสร้างผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	84



ภาพที่ 4.10	รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อโครงสร้างเงินลงทุน ที่มีการระบุหัวข้อ Shareholder agreement	85
ภาพที่ 4.11	รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อโครงสร้างเงินลงทุน ที่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับนโยบายเงินปันผล	86
ภาพที่ 4.12	รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อโครงสร้างเงินลงทุน ที่เปิดเผยหลักทรัพย์ที่ออกและยังคงมีอยู่ตลอดจนเงื่อนไขสำคัญ	87
ภาพที่ 4.13	รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท อสมท จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการจัดการ ที่มีการเปิดเผยการเปิดเผยโครงสร้างและขอบเขตของกรรมการและผู้บริหาร	90
ภาพที่ 4.14	รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ผลชัยญะ จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการจัดการ ที่มีการระบุเกณฑ์การสรรหากรรมการและผู้บริหาร	91
ภาพที่ 4.15	รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ที.กรุงเทพฯ อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการจัดการ ที่มีการเปิดเผยคำตอบแทนกรรมการแต่ละรายและยอดผู้บริหาร	92
ภาพที่ 4.16	รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการจัดการ ที่มีการระบุนโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	93
ภาพที่ 4.17	รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการจัดการ ที่มีการเปิดเผยการกำกับดูแลกิจการ (CG)	94
ภาพที่ 4.18	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd เกี่ยวกับสถิติ ROE	97
ภาพที่ 4.19	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล	97
ภาพที่ 4.20	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Kepple Land Ltd การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท	99

ภาพที่ 4.21	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Kepple Land Ltd การจัดการ ด้านเงินลงทุน	100
ภาพที่ 4.22	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Kepple Land Ltd การ บริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน	100
ภาพที่ 4.23	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Del Monte Pacific Ltd ด้าน ประสิทธิภาพการทำงาน	102
ภาพที่ 4.24	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Del Monte Pacific Ltd การ วัดผลผลิต	102
ภาพที่ 4.25	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Banyan Tree Holding Ltd การวิเคราะห์และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท รายไตรมาส	104
ภาพที่ 4.26	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Banyan Tree Holding Ltd การวิเคราะห์และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัทตามส่วนงาน	104
ภาพที่ 4.27	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ MegaChem Ltd การ เปรียบเทียบกับคู่แข่ง	106
ภาพที่ 4.28	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Ascendas REIT มูลค่าเพิ่ม	107
ภาพที่ 4.29	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ	109
ภาพที่ 4.30	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd การ อธิบายการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง	109
ภาพที่ 4.31	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd ข้อมูล ทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน	110
ภาพที่ 4.32	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd ข้อมูล เชิงปริมาณ/เชิงคุณภาพ	111
ภาพที่ 4.33	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Kepple Land Ltd การ นำเสนอการวิเคราะห์	113
ภาพที่ 4.34	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Olam International Ltd การ วิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง	113
ภาพที่ 4.35	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Kepple Land Ltd การ วิเคราะห์ความเปราะบาง	115

ภาพที่ 4.36	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Olam International Ltd การ จำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญและ การทดสอบความกดดัน	116
ภาพที่ 4.37	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd การ จัดการกับวิกฤติ	118
ภาพที่ 4.38	รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd การ วางแผนธุรกิจต่อเนื่อง	119



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

# บทที่ 1

## บทนำ

### 1.1 ประวัติและความเป็นมา

เนื่องจากการบัญชีของแต่ละประเทศ มีรูปแบบและแนวทางในการปฏิบัติทางการบัญชีแตกต่างกันไป ตามสภาพแวดล้อม ความต้องการของผู้ใช้ข้บการเงิน และนโยบายของรัฐบาลในแต่ละประเทศ ฯลฯ จึงส่งผลให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีของแต่ละประเทศมีความแตกต่างกัน สาเหตุหนึ่งที่ทำให้แนวปฏิบัติทางบัญชีแต่ละประเทศมีความแตกต่างกัน มาจากความแตกต่างของการกำหนดวิธีการตั้งมาตรฐานการบัญชีแต่ละประเทศ ซึ่งความแตกต่างของแนวปฏิบัติทางการบัญชีสามารถแยกเป็น 2 ประเด็น ได้แก่ การวัดมูลค่าและการเปิดเผยข้อมูล (ชูศรี เทียบศิริเพชร, 2545 : 33) สำหรับความแตกต่างทางด้านแนวปฏิบัติทางการบัญชีนั้น สามารถศึกษาและทราบถึงความแตกต่างจากงบการเงินที่บริษัทต่างๆ ในแต่ละประเทศได้จัดทำขึ้น

ปัจจุบันทั้งหน่วยงานภาครัฐและเอกชนได้ให้ความสำคัญกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) เป็นอย่างมาก ซึ่งเป็นหลักในการดูแลรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง การเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะจึงเป็นสิ่งที่บริษัทให้ความสำคัญเพิ่มมากขึ้น และเกิดกระแสเรียกร้องให้บริษัทจดทะเบียนมีการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินมากขึ้น ทั้งนี้ ปัจจัยเสี่ยงเป็นข้อมูลที่นักวิเคราะห์และนักวิชาการส่วนใหญ่ให้ความเห็นว่า มีความจำเป็นในการเปิดเผยข้อมูลทั่วไปในรายงานประจำปีมากที่สุด (ธารี หิรัญศรีศรี พิมพ์พนา ปีตรวัชชัย และปริญดา มณีโรจน์, 2543)

ก.ล.ต. ของประเทศมาเลเซีย สิงคโปร์ และไทย ร่วมกันประกาศใช้เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในการเสนอขายหลักทรัพย์ที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน เพื่อให้สามารถเสนอขายหลักทรัพย์หลายประเทศพร้อมกันในกลุ่มอาเซียนได้ ซึ่งนับเป็นหนึ่งในแผนงานของ ก.ล.ต. อาเซียนที่จะส่งเสริมการระดมทุนในภูมิภาคและเพิ่มบทบาทของตลาดทุนอาเซียนให้เป็นแหล่งลงทุนที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนทั่วโลก มาตรฐานดังกล่าวจะอำนวยความสะดวกให้บริษัททั้งจากในและนอกกลุ่มอาเซียนที่

ต้องการระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญและหุ้นกู้ประเภทที่ไม่ซับซ้อน พร้อมกันในหลายประเทศในกลุ่มอาเซียน สามารถทำได้ง่ายขึ้น รวดเร็ว และมีค่าใช้จ่ายที่น้อยลง โดยมาตรฐานที่วันนี้ประกอบด้วยเกณฑ์ 2 ส่วน คือ “เกณฑ์กลาง” ซึ่งกำหนดข้อมูลขั้นต่ำที่ต้องเปิดเผย ซึ่งเทียบเท่ามาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลของ IOSCO (International Organization of Securities Commissions) รวมทั้งงบการเงินที่ต้องเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีสากล และมาตรฐานการสอบบัญชีสากล และ “เกณฑ์เพิ่มเติม” ซึ่งเป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมของแต่ละประเทศเฉพาะบางเรื่องอันเป็นผลจากข้อกำหนดของกฎหมาย กฎเกณฑ์ และสภาพแวดล้อมที่แตกต่างกัน (ข่าว ก.ล.ต. ฉบับที่ 48/2552, 2552)

การเปิดเผยความเสี่ยง ถือเป็นส่วนประกอบของรายงานทางการเงินอย่างหนึ่ง และจัดเป็นข้อมูลที่ไม่ใช่ตัวเลขทางการเงิน แต่สามารถนำมาประกอบการตัดสินใจควบคู่ไปกับข้อมูลที่เป็นตัวเลขทางการเงินได้เป็นอย่างดี เนื่องจากตัวเลขทางการเงินที่แสดงนั้นเป็นตัวเลขที่เกิดขึ้นในอดีต และข้อมูลความเสี่ยงนี้อาจช่วยในการคาดการณ์ถึงผลการดำเนินงานในอนาคตได้ ซึ่งกำลังเป็นที่ต้องการของผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้ให้กู้ยืม หรือผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องอย่างมาก

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยหรือ IOD ได้มีการจัดลำดับให้กับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของไทยที่มีการเปิดเผยข้อมูลตรงตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ของปี 2555 มีจำนวน 59 บริษัทที่ได้คะแนนดีเยี่ยม เกณฑ์การให้คะแนน บริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลในด้านต่างๆ คือ สิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ซึ่งเกณฑ์ดังกล่าวสอดคล้องกับแนวปฏิบัติของหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อีกด้วย (บริษัทภิบาลแห่งชาติ, 2555 : ออนไลน์)

ประเทศสิงคโปร์เป็นประเทศที่มีการกำกับดูแลที่ดี (Good Corporate Governance) อยู่ในระดับสูง จึงได้รับการจัดอันดับโดยองค์กรเพื่อความโปร่งใสนานาชาติ (Transparency International) ให้มีคะแนนเป็นอันดับที่ 1 ของกลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชีย ได้ 87 จาก 100 คะแนน ทั้งนี้ยังคะแนนสูงยิ่งโปร่งใสมาก (ดัชนีชี้วัดภาพลักษณ์คอร์รัปชันประจำปี 2555, 2555 : ออนไลน์) อีกทั้งประเทศสิงคโปร์ยังมีมูลค่าราคาตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มากที่สุดในกลุ่มอาเซียน มีราคาตลาดรวม 765 พันล้าน USD (รายชื่อตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก 2555, 2555 : ออนไลน์) ปี 2555 Singapore Corporate Awards (SCA) ได้มีการจัดลำดับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของสิงคโปร์

ประเภทรางวัล Best Annual Report ซึ่งมีจำนวน 15 บริษัทที่ได้รับรางวัลนี้ (Singapore Corporate Awards, 2555 : ออนไลน์)

ดังนั้นผู้ศึกษาจึงสนใจที่จะศึกษาการเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินระหว่างของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสิงคโปร์ เพื่อให้ทราบความสอดคล้องและแตกต่าง ของการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์ รวมทั้งสามารถใช้เป็นแนวทางพัฒนาการนำเสนองบการเงินอีกด้วย

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์

## 1.3 ขอบเขตของการศึกษา

1.3.1 ศึกษาหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และประเทศสิงคโปร์

1.3.2 ศึกษาหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่เกี่ยวข้องกับ

- 1) ปัจจัยความเสี่ยง
- 2) การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์
- 3) โครงสร้างเงินทุน
- 4) การจัดการ

1.3.3 ศึกษาเกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards

- 1) Review of Results (RR)
- 2) Risk Assessment & Management (RAM)

## 1.4 ประโยชน์ที่ได้รับ

- 1.4.1 ทำให้ทราบถึงระดับของการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์
- 1.4.2 ทำให้ทราบความสอดคล้องและความแตกต่างของการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์
- 1.4.3 สามารถนำข้อมูลไปใช้เป็นแนวทางประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสิงคโปร์

## 1.5 นิยามศัพท์

**การเปิดเผยข้อมูล** หมายถึง คำอธิบาย หรือตัวอย่างประกอบรายงานหรืองบการเงิน ซึ่งให้ข้อเท็จจริง ความเห็นหรือรายละเอียดเพื่อช่วยให้ตีความรายงานหรืองบการเงินนั้นให้ดีขึ้น

**ข้อมูลความเสี่ยง** หมายถึง ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ

**รายงานทางการเงิน** หมายถึง รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

**บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย** หมายถึง บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของไทย จำนวน 59 บริษัทที่ได้คะแนนดีเยี่ยมจากการจัดอันดับของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยหรือ IOD ปี 2555 ให้เป็นบริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลตรงตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (บรรษัทภิบาลแห่งชาติ, 2555 : ออนไลน์)

**บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์** หมายถึง บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของสิงคโปร์ (SGX) จำนวน 15 บริษัทของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของสิงคโปร์ที่ได้รับรางวัล Best Annual Report 2555 (Singapore Corporate Awards, 2555 : ออนไลน์)

## บทที่ 2

### ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษาและทบทวนวรรณกรรม

ทฤษฎีและวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ มีดังนี้

#### 2.1 แนวคิดและทฤษฎี

การศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ ใช้แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับ คำจำกัดความ และลักษณะของการเปิดเผยข้อมูล ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน นโยบายการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสิงคโปร์ คู่มือจัดทำ แบบแสดงรายการข้อมูล แบบ 56-1 แบบ 69-1 การจัดทำแบบรายงาน 56-1 เกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report 2555 ของ Singapore Corporate Awards ประเทศสิงคโปร์

##### 2.1.1 คำจำกัดความและลักษณะของการเปิดเผยข้อมูล

การเปิดเผยข้อมูล หมายถึง คำอธิบาย หรือตัวอย่างประกอบรายงานหรืองบการเงิน ซึ่งให้ข้อเท็จจริง ความเห็น หรือรายละเอียดเพื่อช่วยให้ตีความรายงานหรืองบการเงินนั้นให้ดีขึ้น (สภาวิชาชีพบัญชี, 2555)

**ลักษณะของการเปิดเผยข้อมูล** (มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช สาขาวิชาวิทยาการจัดการ, 2554)

การเปิดเผยข้อมูลมี 2 ลักษณะ ดังต่อไปนี้

- 1) **ข้อกำหนด (Requirement)** เป็นลักษณะการเปิดเผยข้อมูลตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของภาครัฐ



2) **ความสมัครใจ (Voluntary)** จะเปิดเผยมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับว่า ข้อมูลนั้นมีผลต่อการตัดสินใจของผู้ใช้งบการเงินหรือไม่ และขึ้นอยู่กับต้นทุนการเปิดเผยข้อมูล ถ้าเปิดเผยข้อมูลจำนวนมากเกินไปจะทำให้กิจการต้องเสียต้นทุนสูง เช่น ต้นทุนในการเก็บรวบรวม ต้นทุนการจัดทำรายงานประจำปี ซึ่งเป็นเอกสารที่เผยแพร่สู่สาธารณชน โดยทั้งหมดนี้ต้องนำมาเปรียบเทียบกับประโยชน์ที่ได้รับในแง่ภาพลักษณ์ที่ปรากฏต่อบุคคลภายนอก และการที่บริษัทไม่ต้องเสียค่าปรับจากการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านการเปิดเผยข้อมูลที่บังคับใช้โดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมไปถึงประโยชน์ในแง่ความสะดวกต่อการเข้าถึงแหล่งเงินทุนจำนวนมาก ถ้าหากกิจการต้องระดมเงินทุนในตลาดทุนต่างประเทศ

### 2.1.2 ความหมายของข้อมูลความเสี่ยง

**ความเสี่ยง** คือ เหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นภายใต้สถานการณ์ที่ไม่แน่นอน และจะส่งผลกระทบต่อหรือสร้างความเสียหายหรือความล้มเหลวหรือลดโอกาสที่จะบรรลุความสำเร็จ บรรลุเป้าหมายและวัตถุประสงค์ได้ทั้งในระดับประเทศ องค์กร หน่วยงาน และบุคลากรได้ (สายสุนีย์ อโนมาศ, 2554)

การเปิดเผยความเสี่ยง ถือเป็นส่วนประกอบของรายงานทางการเงินอย่างหนึ่ง และจัดเป็นข้อมูลที่ไม่ใช่ตัวเลขทางการเงิน แต่สามารถนำมาประกอบการตัดสินใจควบคู่ไปกับข้อมูลที่เป็นตัวเลขทางการเงินได้เป็นอย่างดี เนื่องจากตัวเลขทางการเงินที่แสดงนั้นเป็นตัวเลขที่เกิดขึ้นในอดีต และข้อมูลความเสี่ยงนี้อาจช่วยในการคาดการณ์ถึงผลการดำเนินงานในอนาคตได้ ซึ่งกำลังเป็นที่ต้องการของผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้ให้กู้ยืม หรือผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องอย่างมาก สำหรับประเทศไทยนั้นยังไม่มีข้อกำหนดมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงอย่างเป็นทางการเป็นรูปธรรม มีเพียงการกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทุกบริษัทต้องนำส่งรายงานการเปิดเผยข้อมูลในแบบรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ต่อสาธารณชน ซึ่งหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยง” เป็นรายการหนึ่งจาก 20 รายการที่กำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูล (พรพิพัฒน์ จูฑา, 2550)

### 2.1.3 ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2554 : ออนไลน์)

เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์มีสภาพคล่อง มีความยุติธรรมและเป็นไปอย่างมีระเบียบ ตลาดหลักทรัพย์จึงกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญและจำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ให้ประชาชนทราบ โดยสารสนเทศดังกล่าวจะต้องถูกต้อง เพียงพอ และทันเวลา นอกจากนี้บริษัทจดทะเบียนต้องดำเนินการเพื่อให้แน่ใจว่าทุกคนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทได้รับสารสนเทศอย่างเท่าเทียมกัน เพื่อให้เป็นไปตามหลักการพื้นฐานเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศสำคัญดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์จึงกำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนไว้ 6 ประการ ดังต่อไปนี้

### 1) แนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญให้ประชาชนทราบโดยทันที

สารสนเทศซึ่งต้องเปิดเผยโดยทันที ได้แก่ สารสนเทศเกี่ยวกับการดำเนินงาน หรือเหตุการณ์หรือสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเข้าหลักเกณฑ์ข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้

- (ก) มีหรือจะมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ หรือ
- (ข) สำคัญต่อผู้ลงทุนในการตัดสินใจลงทุน หรือ
- (ค) มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น

การพิจารณาว่าสารสนเทศใดสำคัญซึ่งต้องเปิดเผยให้ถือเป็นความรับผิดชอบของฝ่ายบริหารของบริษัทจดทะเบียนอยู่ในฐานะที่รู้ดีที่สุดว่าสารสนเทศใดสำคัญสำหรับธุรกิจของบริษัท โดยปกติบริษัทจดทะเบียนไม่จำเป็นต้องเปิดเผยประมาณการหรือการคาดการณ์เกี่ยวกับกำไรหรือข้อมูลอื่นที่เกี่ยวกับการดำเนินงานซึ่งใช้เป็นการภายในของบริษัท เพราะตัวเลขประมาณการดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสมมติฐานต่างๆ หลายประการ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทจดทะเบียนมีความจำเป็นต้องเปิดเผยประมาณการหรือการคาดการณ์ดังกล่าวบริษัทต้องทำด้วยความระมัดระวังโดยมีข้อสมมติฐานที่สมเหตุผล และต้องแจ้งตามที่เป็นจริง ด้วยเงื่อนไขที่เหมาะสม หากประมาณการหรือการคาดการณ์นั้นปรากฏในภายหลังว่าผิดพลาด บริษัทต้องแก้ไขและแจ้งให้ทราบทั่วกันโดยทันที

ตัวอย่าง : ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบ โดยทันที

- (ก) การรวมทุน การรวมกิจการ หรือการได้มาซึ่งกิจการอื่น
- (ข) การประกาศจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผล หรือการประกาศผลกำไรหรือขาดทุน
- (ค) การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ การจ่ายหุ้นปันผล
- (ง) การได้มาหรือสูญเสียสัญญาทางการค้าที่สำคัญ
- (จ) การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่สำคัญ การพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากรเทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ และตลาด หรือการค้นพบที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากรธรรมชาติ
- (ฉ) การเปลี่ยนแปลงอำนาจในการควบคุม หรือการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในผู้ถือหุ้นใหญ่ คณะกรรมการและผู้บริหาร
- (ช) การเรียกไถ่ถอนหลักทรัพย์
- (ซ) การกู้ยืมเงินในจำนวนที่มีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
- (ฌ) การออกหุ้นเพิ่มทุนในจำนวนที่มีนัยสำคัญ โดยเสนอขายให้แก่ประชาชนหรือบุคคลใดๆ
- (ญ) ข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญ
- (ฎ) การซื้อหรือขายสินทรัพย์ที่สำคัญ
- (ฏ) การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในโครงการจ่ายลงทุน
- (ฐ) การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ของบริษัท
- (ฑ) ข้อพิพาทที่สำคัญเกี่ยวกับแรงงาน ผู้รับเหมาช่วง ผู้ขายสินค้าให้บริษัท
- (ฒ) การทำคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทอื่น
- (ณ) การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 1.1) ข้อยกเว้นที่ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชนโดยทันที

สถานการณ์ดังต่อไปนี้เป็นข้อยกเว้นไม่ต้องเปิดเผยต่อประชาชน โดยทันที หากบริษัทสามารถเก็บรักษาไว้เป็นความลับได้อย่างสมบูรณ์

- 1.1.1) เมื่อการเปิดเผยโดยทันทีจะกระทบหรือเป็นผลเสียต่อความสามารถของบริษัทในการที่จะดำเนินการตามวัตถุประสงค์เชิงธุรกิจของบริษัท

ตัวอย่างเช่น การเปิดเผยต่อประชาชนถึงแผนที่จะซื้อที่ดินแปลงใหญ่เพื่อการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ อาจเป็นผลให้ราคาที่ต้องจ่ายซื้อที่ดินสูงขึ้นหรืออาจทำให้บริษัทไม่สามารถรวบรวมที่ดินได้ตามแผนงานที่กำหนด ในสถานการณ์ดังกล่าวการไม่เปิดเผยอาจเหมาะสมกว่า บริษัทจึงอาจจะลอบการเปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ไว้จนกว่าจะถึงเวลาที่บริษัทเห็นว่าเหมาะสมได้เช่นเมื่อรวบรวมที่ดินได้ตามจำนวนที่ต้องการแล้ว

- 1.1.2) เมื่อข้อเท็จจริงอยู่ในภาวะที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ และช่วงเวลาการเปิดเผยที่เหมาะสมเป็นสิ่งจำเป็น บริษัทจดทะเบียนควรจะรอจนกว่าจะมีข้อสรุปที่แน่นอนจึงเปิดเผยต่อประชาชนได้ ทั้งนี้ การประกาศต่อประชาชนอย่างต่อเนื่องกันในเรื่องเดียวกันตามข้อเท็จจริงที่เปลี่ยนไปอาจทำให้ประชาชนสับสนหรือหลงผิดได้

ตัวอย่างเช่น ในระหว่างการเจรจาเพื่อให้ได้มาอีกบริษัทหนึ่ง ในกรณีดังกล่าวบริษัทไม่จำเป็นต้องออกประกาศต่อประชาชนในแต่ละขั้นตอนของการเจรจาเพราะข้อเท็จจริงในขณะนั้นๆ อาจเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา แต่ควรรอจนกว่ามีความแน่นอนในข้อตกลงซึ่งเป็นหลักการสำคัญตามเงื่อนไขเฉพาะนั้นๆ แล้ว หรือความคืบหน้าในการเจรจาเข้าสู่เสถียรภาพ ณ จุดหนึ่งหรือมีความแน่นอนแล้ว บริษัทต้องเปิดเผยโดยทันที

- 1.1.3) เมื่อการเปิดเผยโดยทันทีจะเป็นประโยชน์ที่มีนัยสำคัญต่อคู่แข่ง

ตัวอย่างเช่น การตัดสินใจที่จะออกผลิตภัณฑ์ใหม่หรือรูปแบบของผลิตภัณฑ์ใหม่ ซึ่งหากเปิดเผยจะเป็นประโยชน์ต่อคู่แข่ง แต่หากคู่แข่งสามารถล่วงรู้ได้จากแหล่งอื่น บริษัทจดทะเบียนก็ต้องเปิดเผยโดยทันทีเช่นกัน ในกรณีที่มีข้อสงสัยว่าควรเปิดเผยหรือไม่ก็ให้สันนิษฐานไว้ก่อนเสมอว่าต้องเปิดเผย

อย่างไรก็ตาม อาจมีกฎหมายหรือข้อบังคับอื่นจำกัดขอบเขตการเปิดเผยที่อาจกระทำได้ก่อนหรือระหว่างการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

### **1.2) การดำเนินการกรณีมีข่าวลือเกิดขึ้นในขณะที่สารสนเทศที่สำคัญยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน**

หากมีข่าวลือเกี่ยวกับสารสนเทศดังกล่าวเกิดขึ้น บริษัทต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันที

### **1.3) การดำเนินการกรณีมีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน ในขณะที่สารสนเทศที่สำคัญยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน**

เมื่อบริษัทจดทะเบียนทราบว่าการซื้อขายโดยใช้สารสนเทศภายในได้เกิดขึ้น หรือกำลังเกิดขึ้น บริษัทต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันทีเกี่ยวกับสารสนเทศนั้น ยกเว้น ในกรณีซึ่งการซื้อขายมีจำนวนไม่เป็นสาระสำคัญและไม่ได้มีอิทธิพลต่อภาวะการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และมีมาตรการที่เพียงพอที่จะระงับการซื้อขายโดยใช้สารสนเทศภายในและป้องกันมิให้มีการซื้อขายเกิดขึ้นอีก ซึ่งบริษัทควรรีบปรึกษาหารือกับตลาดหลักทรัพย์ฝ่ายกำกับบริษัทจดทะเบียนสามารถให้สารสนเทศปัจจุบันเกี่ยวกับภาวะการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทซึ่งจะช่วยในการประเมินความมีสาระสำคัญของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

เมื่อสารสนเทศที่สำคัญยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน บริษัทต้องเก็บไว้เป็นความลับอย่างเข้มงวดที่สุด และต้องพร้อมที่จะแถลงให้ประชาชนทราบโดยทันทีหากจำเป็น ในระหว่างนี้ควรติดตามดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้เพราะภาวะการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทมักเป็นตัวแจ้งเหตุว่าการรั่วไหลได้เกิดขึ้นแล้ว

### **1.4) การเก็บรักษาสารสนเทศที่สำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชนไว้เป็นความลับ**

บริษัทจดทะเบียนต้องเก็บสารสนเทศที่สำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยไว้เป็นความลับ โดยจำกัดให้รับรู้ได้เฉพาะผู้บริหารระดับสูงเท่าที่จะทำได้และเปิดเผยต่อเจ้าหน้าที่ตามความจำเป็นเท่าที่ควรทราบเท่านั้น การแจกจ่ายเอกสารและข้อมูลอื่นควรกระทำให้น้อยที่สุด ในกรณีที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศในวงกว้างต่อพนักงานของบริษัท บริษัทต้องแจ้งให้พนักงานทราบว่า เป็นสารสนเทศที่เป็นความลับ

และมีข้อจำกัดในการนำไปใช้ รวมทั้งข้อห้ามในเรื่องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทโดยใช้  
สารสนเทศดังกล่าว บริษัทควรกำหนดให้พนักงานแต่ละคนที่ได้ทราบสารสนเทศที่สำคัญรายงาน  
รายการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทให้บริษัททราบ หากมีที่ปรึกษากฎหมาย ผู้สอบบัญชี หรือ  
ที่ปรึกษาทางการเงินหรือที่ปรึกษาประชาสัมพันธ์ หรือบุคคลภายนอกอื่นเข้ามาเกี่ยวข้องกับ  
บริษัทต้องดำเนินการเพื่อให้แน่ใจว่าบุคคลดังกล่าวได้ใช้ความระมัดระวังทำนองเดียวกับพนักงาน  
ของบริษัท ดังนั้น เพื่อรักษาไว้ซึ่งความลับบริษัทจดทะเบียนควรบอกกล่าวพนักงานของตนเป็น  
ประจำเกี่ยวกับนโยบายในการรักษาความลับของสารสนเทศที่สำคัญของบริษัท

## 2) แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึง

### 2.1) ขั้นตอนในการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญ

#### 2.1.1) ช่วงเวลาของการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญ

การเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญต้องกระทำในช่วงที่ตลาดปิดการซื้อขายแล้ว โดยช่วงเวลาที่เปิดเผย  
สารสนเทศได้ คือ ก่อนเปิดการซื้อขายหลักทรัพย์แต่ละรอบอย่างน้อย 1 ชั่วโมง หรือหลังปิดการซื้อขาย  
ประจำวันแล้ว ในกรณีจำเป็นต้องเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญก่อนหรือระหว่างชั่วโมงซื้อขาย  
ตลาดหลักทรัพย์เห็นควรให้บริษัทแจ้งให้ฝ่ายกำกับบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์ทราบ  
ล่วงหน้าถึงการเปิดเผยดังกล่าว หากเรื่องนั้นเกิดขึ้นไม่เป็นประจำ หรือคาดว่าจะมีผลต่อภาวะการณ์  
ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ การที่บริษัทให้ข้อเท็จจริงทั้งหมดทำให้ตลาด  
หลักทรัพย์สามารถพิจารณาได้ว่าการให้หยุดการซื้อขายเป็นการชั่วคราวเพื่อรอการประกาศ  
สารสนเทศเป็นสิ่งที่เหมาะสมหรือไม่ การให้หยุดการซื้อขายดังกล่าวไม่กระทบต่อบริษัทหรือต่อ  
หลักทรัพย์ของบริษัทแต่เป็นการเปิดโอกาสให้มีการเผยแพร่และประเมินสารสนเทศที่ได้ประกาศ  
ให้ทราบ วิธีการดังกล่าวมักจะช่วยป้องกันการเกิดข่าวลือและความไม่มีเสถียรภาพของภาวะตลาด  
รวมทั้งความไม่เสมอภาคต่อผู้ลงทุนซึ่งอาจเกิดขึ้นได้เมื่อสารสนเทศที่สำคัญเผยแพร่ต่อผู้ลงทุน  
เพียงบางกลุ่ม ดังนั้น ในสถานการณ์ที่เหมาะสมตลาดหลักทรัพย์สามารถให้บริการแก่ผู้ลงทุนและ  
บริษัทจดทะเบียนโดยการให้หยุดการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นการชั่วคราว

## 2.1.2) วิธีการที่เปิดเผยสารสนเทศต่อประชาชน

การเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญใดๆ ต่อประชาชนต้องทำโดยการเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยแจ้งเป็นหนังสือหรือโดยวิธีการอื่นที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ได้แก่ การโฆษณาในหนังสือพิมพ์ การส่งสารสนเทศทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ในกรณีที่สารสนเทศมีความซับซ้อน ตลาดหลักทรัพย์อาจกำหนดให้บริษัทจัดประชุมชี้แจงต่อนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ก็ได้ นอกจากนี้ บริษัทอาจเปิดเผยสารสนเทศให้ทราบพร้อมๆ กัน ต่อหนังสือพิมพ์ต่างๆ หรือสำนักแถลงข่าวอื่น เพื่อให้สารสนเทศได้มีการเผยแพร่อย่างทั่วถึงกัน เช่น การประกาศข่าวให้ทราบทั่วกันภายในสำนักงานหรือโรงงานของบริษัทและต่อสิ่งพิมพ์อื่นทางธุรกิจ สารสนเทศดังกล่าวควรให้แก่แหล่งข่าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยส่งเสริมให้มีการจัดพิมพ์โดยเร็วที่สุดที่จะทำได้ เช่น โดยโทรศัพท์ หรือเป็นลายลักษณ์อักษรส่งมอบโดยตรง ในทั้งสองกรณีเพื่อให้มีการประกาศข่าวโดยเร็ว บริษัทควรระวังไว้ด้วยว่าแหล่งข่าวดังกล่าวอาจปฏิเสธที่จะพิมพ์สารสนเทศที่ได้รับทางโทรศัพท์จนกว่าจะได้มีการยืนยันเป็นลายลักษณ์อักษรหรือต้องมีการยืนยันเป็นลายลักษณ์อักษรหลังจากที่ได้ลงพิมพ์แล้ว ทั้งนี้บริษัทต้องส่งประกาศต่างๆ ต่อประชาชนให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

## 2.2) การใช้แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่ข่าวต่อประชาชนอย่างทั่วถึงกับการประชุมร่วมกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักหนังสือพิมพ์ ผู้ถือหุ้น และบุคคลอื่นๆ

ตลาดหลักทรัพย์ขอแนะนำว่า บริษัทควรใช้นโยบาย “เปิดประตู” ในการติดต่อกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักหนังสือพิมพ์ ผู้ถือหุ้น และคนอื่นๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทต้องไม่เปิดเผยพัฒนาการที่สำคัญแก่นักวิเคราะห์ ผู้ถือหุ้น หรือบุคคลอื่นเป็นการเฉพาะราย หรือเลือกเฉพาะบางราย ยกเว้นว่าได้มีการเปิดเผยและเผยแพร่สารสนเทศนี้ต่อประชาชนอย่างทั่วถึงแล้ว ในกรณีซึ่งสารสนเทศที่สำคัญได้ถูกเปิดเผยอย่างไม่ตั้งใจในขณะที่มีการประชุมกับนักวิเคราะห์หรือคนอื่นๆ บริษัทต้องเผยแพร่สารสนเทศนั้นให้ประชาชนโดยทันทีเท่าที่จะทำได้ตามวิธีดังกล่าวแล้ว บริษัทต้องหลีกเลี่ยงการให้สิทธิพิเศษแก่บุคคลบางกลุ่มในการอธิบายหรือเผยแพร่สารสนเทศที่สำคัญ ในการประชุมกับนักวิเคราะห์หรือกลุ่มพิเศษใด บริษัทควรอนุญาตให้ผู้แทนของแหล่งข่าวต่างๆ และหนังสือพิมพ์ได้เข้าร่วมประชุมด้วย

### 3) แนวทางปฏิบัติเรื่องการชี้แจงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารต่างๆ

#### 3.1) ประเภทของข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ ที่บริษัทต้องชี้แจง

ข่าวที่เผยแพร่ต่อประชาชนไม่ว่าจะโดยวิธีใด เช่น บทความที่พิมพ์ในหนังสือพิมพ์ รายงาน ภาพการ์ตูนที่ซื้อขายของบริษัทสมาชิก สารสนเทศประเภทใดโดยปากต่อปาก ไม่ว่าจะจริงหรือไม่ ซึ่งยังไม่ได้รับการยืนยันโดยบริษัท และอาจจะมีหรือไม่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทหรือที่จะมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนต้องได้รับความกระจ่างและยืนยันจากบริษัท

#### 3.2) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนในกรณีที่มีข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ

3.2.1) ในกรณีที่เป็นข่าวลือหรือข่าวสารอื่นที่ไม่เป็นจริง ซึ่งมีสารสนเทศที่ผิดพลาด ซึ่งได้เผยแพร่ให้ประชาชนทราบแล้ว บริษัทต้องออกประกาศปฏิเสธข่าวลือหรือข่าวสารนั้น พร้อมทั้งแถลงให้ทราบถึงข้อเท็จจริงที่เพียงพอเพื่อให้ความกระจ่างต่อข่าวลือ ส่วนที่ทำให้เกิดการหลงผิด

3.2.2) ในกรณีที่เป็นข่าวลือหรือข่าวสารมีสารสนเทศที่ถูกต้อง บริษัทต้องเผยแพร่ให้ประชาชนทราบถึงข้อเท็จจริงนั้น

ทั้งสองกรณี บริษัทจดทะเบียนควรเผยแพร่ประกาศหรือคำแถลงนั้นๆ ให้ประชาชนทราบตามแนวทางที่กำหนดไว้ข้างต้น

3.2.3) ในกรณีที่เป็นข่าวลือหรือข่าวสารที่ไม่เป็นจริง บริษัทต้องประกาศให้กลุ่มเฉพาะ ซึ่งเป็นผู้แจกข่าวนั้นรับทราบด้วย

ในกรณีที่เป็นข่าวลือหรือข่าวสารการคาดคะเนยอดขาย กำไรหรือข้อมูลอื่นในอนาคต โดยปกติบริษัทไม่จำเป็นต้องดำเนินการใดๆ อย่างไรก็ตาม หากการคาดคะเนดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานของสารสนเทศที่ผิดพลาด หรือกล่าวถึงแหล่งอ้างอิงของบริษัทผิดพลาด บริษัทต้องดำเนินการเช่นเดียวกับกรณีของข่าวลือหรือข่าวสารที่ไม่เป็นจริง นอกจากนี้หากข่าวลือหรือข่าวสารมีการ



คาดคะเนซึ่งผิดพลาดอย่างเห็นได้ชัด บริษัทต้องออกประกาศให้ทราบว่าบริษัทเองไม่ได้ทำการคาดคะเนดังกล่าว และในปัจจุบันเท่าที่ทราบไม่มีข้อเท็จจริงใดที่จะสนับสนุนการคาดคะเนดังกล่าว

#### 4) แนวทางปฏิบัติเรื่องการดำเนินการเมื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาด

##### 4.1) สารสำคัญของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่ผิดปกติจากสภาพตลาด

ในกรณีที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ซึ่งอาจเป็นการเคลื่อนไหวในราคา หรือปริมาณการซื้อขาย หรือทั้งสองอย่างเกิดขึ้น โดยปราศจากสารสนเทศที่ได้เปิดเผยต่อประชาชน ซึ่งจะเป็นสาเหตุของการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด อาจแสดงถึงว่าเป็นการซื้อขายโดยบุคคลซึ่งอาศัยสารสนเทศสำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผย หรือโดยอาศัยข่าวลือ หรือข่าวสาร ไม่ว่าจะจริงหรือไม่จริงเกี่ยวกับบริษัท มีบ่อยครั้งที่การซื้อขายที่ผิดปกติไม่สามารถตรวจสอบได้ว่าเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้สารสนเทศภายในหรือเป็นข่าวลือหรือข่าวสาร อย่างไรก็ตามการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติดังกล่าว ในตัวมันเองอาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดการหลงผิดถือเอาว่าการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์ที่สูงขึ้นจะสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงธุรกิจหรืออนาคตของบริษัท ในทำนองเดียวกันปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ แม้จะไม่มีมีการเปลี่ยนแปลงในราคาอย่างมากด้วย มีแนวโน้มที่จะทำให้เกิดข่าวลือและเป็นเหตุให้เกิดภาวะการณ์ซื้อขายที่เก็งกำไรอย่างมาก ซึ่งอาจไม่เกี่ยวข้องกันกับพัฒนาการที่เกิดขึ้นจริงในการดำเนินงานของบริษัทก็ได้

##### 4.2) การดำเนินการเมื่อหลักทรัพย์ของบริษัทมีการซื้อขายที่ผิดปกติจากสภาพตลาด

บริษัทต้องพยายามหาเหตุผลเกี่ยวกับภาวะการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท โดยพิจารณาว่า

- 4.2.1) มีสารสนเทศใดเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัทซึ่งอาจเป็นสาเหตุของภาวะการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทที่ผิดปกติ ซึ่งได้เปิดเผยให้ประชาชนทราบไว้แล้ว เมื่อไม่นานมานี้หรือไม่

หากภาวะการณ์ซื้อขายที่ผิดปกติเกิดจากสารสนเทศที่สำคัญที่ได้เผยแพร่ต่อประชาชนแล้ว บริษัทไม่ต้องออกประกาศใดเพิ่มเติมอีก อย่างไรก็ตาม หากภาวะการณ์ซื้อขายที่ผิดปกติชี้ให้เห็นว่าสารสนเทศดังกล่าวอาจทำให้เกิดการแปลความผิดไปได้ อาจเป็นประโยชน์หากหลังจากที่ได้หารือกับตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทจะออกประกาศชี้แจงด้วย

4.2.2) มีสารสนเทศใด ซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยให้ประชาชนทราบอีกหรือไม่ ในกรณีนี้ภาวะการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติอาจแสดงให้เห็นว่าได้มีการรั่วไหลเกิดขึ้นแล้ว บริษัทต้องเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องต่อประชาชนโดยทันที

4.2.3) มีข่าวลือหรือข่าวสารเกี่ยวกับบริษัทหรือไม่

หากภาวะการณ์ซื้อขายที่ผิดปกติชี้ให้เห็นว่าสารสนเทศดังกล่าวอาจทำให้เกิดการแปลความผิดไปได้ อาจเป็นประโยชน์หากหลังจากหารือกับตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทจะออกประกาศชี้แจง

หากภาวะการณ์ซื้อขายที่ผิดปกติเกิดจากการรั่วไหลของสารสนเทศที่ยังไม่ได้เปิดเผย บริษัทต้องเผยแพร่สารสนเทศที่เกี่ยวข้องนั้นต่อประชาชนโดยทันที

หากภาวะการณ์ซื้อขายที่ผิดปกติเกิดจากข่าวลือหรือข่าวสารที่ไม่เป็นจริงบริษัทต้องดำเนินการตามแนวทางปฏิบัติของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการแก้ไขข่าวลือและข่าวสารนั้นให้ถูกต้อง

หากบริษัทไม่สามารถทราบถึงสาเหตุของภาวะการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติตลาดหลักทรัพย์อาจแนะนำให้บริษัทประกาศให้ประชาชนทราบว่า บริษัทไม่มีพัฒนาการใดๆ ที่ยังไม่ได้เปิดเผยที่มีผลกระทบต่อบริษัทหรือการดำเนินงานของบริษัทซึ่งจะเป็นสาเหตุของภาวะตลาดที่ผิดปกติ

##### 5) แนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควร

กิจกรรมการเปิดเผยที่เกินความจำเป็นที่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบและอาจทำให้เข้าใจว่าเป็นความพยายามที่จะให้มีผลต่อราคาของหลักทรัพย์ถือว่าเป็นกิจกรรมการเปิดเผยเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุผล

สนับสนุนการพิจารณาว่าเป็นกิจกรรมประชาสัมพันธ์ที่ถูกต้องตามกฎหมายหรือเป็นกิจกรรมการเปิดเผยเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุผลอันสมควรสนับสนุนพิจารณาจากข้อเท็จจริงของแต่ละกรณี

การกระทำต่อไปนี้อาจถือว่าเป็นกิจกรรมเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุผลอันสมควรซึ่งตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าไม่ควรกระทำ

- 5.1) การออกประกาศต่อประชาชนอย่างต่อเนื่องที่ไม่สัมพันธ์ทั้งในเชิงปริมาณหรือความถี่กับพัฒนาการสำคัญที่แท้จริงในธุรกิจและการดำเนินงานของบริษัท
- 5.2) การออกประกาศก่อนกำหนดเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ที่ยังอยู่ในขั้นพัฒนาโดยยังไม่มีการพิสูจน์ว่ามีความเป็นไปได้ในเชิงพาณิชย์สนับสนุน
- 5.3) การทำการส่งเสริมและการเดินทางที่บริษัทออกค่าใช้จ่ายให้หรือการจัดประชุมเพื่อตลาดเตาหรือการสัมภาษณ์กับนักวิเคราะห์ หรือผู้เขียนข่าวสายการเงิน ซึ่งอาจมีผลในเชิงมีอิทธิพลอย่างมากต่อภาวะการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท โดยไม่มีความสัมพันธ์กับความถี่หรือขอบเขตเกี่ยวกับการพัฒนาการของบริษัท เมื่อพิจารณาถึงความจำเป็นที่ต้องเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการพัฒนาการที่เป็นจริงในธุรกิจและการดำเนินการของบริษัท
- 5.4) การแถลงข่าวทางหนังสือพิมพ์หรือประกาศอื่นต่อประชาชนซึ่งมีลักษณะด้านเดียวหรือไม่เสมอภาคกัน
- 5.5) การโฆษณาเกี่ยวกับบริษัทหรือผลิตภัณฑ์ซึ่งมีผลเป็นการส่งเสริมหลักทรัพย์ของบริษัท

6) แนวทางปฏิบัติเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายใน

#### 6.1) คำจำกัดความ

- 6.1.1) บุคคลภายใน หมายถึง บุคคลที่ล่วงรู้สารสนเทศภายในที่สำคัญก่อนที่จะเผยแพร่ต่อประชาชน บุคคลที่พิจารณาได้ว่าเป็นบุคคลภายในตาม

วัตถุประสงค์ของแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ ซึ่ง  
ได้แก่

- ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม
- กรรมการ
- พนักงาน และลูกจ้าง
- บุคคลภายนอก ได้แก่ นักกฎหมาย ผู้สอบบัญชี เจ้าหน้าที่วานิชธนกิจ  
ที่ปรึกษาประชาสัมพันธ์ ผู้พิมพ์โฆษณา สำนักงานที่ปรึกษา และ  
คู่สัญญาอิสระ เป็นต้น
- คู่สมรส บิดา มารดา บุตร พี่น้อง และบุคคลที่อยู่ภายใต้การควบคุม  
ของบุคคลภายในดังกล่าว
- บุคคลอื่นที่ได้รับการชักชวนโดยบุคคลดังกล่าว
- บุคคลอื่นที่ได้รับการบอกกล่าวเกี่ยวกับสารสนเทศภายในที่สำคัญ

6.1.2) สารสนเทศภายใน ได้แก่ สารสนเทศซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน  
สารสนเทศที่มีไว้ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ของบริษัทอย่างเดียว และไม่ใช่มี  
ไว้ใช้ส่วนบุคคล รวมถึงสารสนเทศซึ่งบริษัทเก็บไว้ไม่เปิดเผยเป็นการ  
ชั่วคราว

6.1.3) การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายใน  
ให้รวมถึงการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นและ  
หลักทรัพย์ที่อาจแปลงสภาพเป็นหุ้นทุนได้ การซื้อขายหลักทรัพย์ของ  
บริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายใน ได้แก่ การซื้อขายโดย  
บุคคลภายในซึ่งได้รับประโยชน์ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมจากการซื้อ  
ขายหลักทรัพย์ของบริษัท โดยไม่คำนึงว่าบุคคลภายในกระทำในนาม  
ของตนหรือไม่

การซื้อขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายใน ให้รวมถึงการนำสารสนเทศภายในออกเปิดเผยให้แก่  
บุคคลภายนอก ทำให้บุคคลภายนอกดังกล่าวสามารถซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทโดยอาศัย  
สารสนเทศที่ยังไม่ได้เปิดเผยนั้น

## 6.2) การซื้อขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายใน ภายหลังจากที่ได้มีการเปิดเผย สารสนเทศที่สำคัญแล้ว

บุคคลภายในจะซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนได้เมื่อไรขึ้นอยู่กับความรวดเร็วและความแพร่หลายของการเผยแพร่สารสนเทศให้ประชาชนทราบ โดยทั่วถึงกันแล้ว นอกจากนี้ภายหลังจากที่สารสนเทศได้เผยแพร่แล้ว บุคคลภายในควรละเว้นการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ จนกระทั่งประชาชนที่ได้รับสารสนเทศได้มีเวลาประเมินสารสนเทศ ในกรณีที่เป็นการเปิดเผยสารสนเทศที่ไม่มีความซับซ้อน ผู้ลงทุนสามารถใช้สารสนเทศนั้นประกอบการตัดสินใจได้ทันที เช่น การประกาศตัวเลขกำไร ระยะเวลาที่บุคคลภายในต้องรอคอยจะสั้นกว่า กรณีที่เป็นการเปิดเผยสารสนเทศที่มีความซับซ้อน ซึ่งต้องใช้เวลาแก่ผู้ลงทุนประเมินสารสนเทศนั้นก่อนที่จะตัดสินใจลงทุน ช่วงเวลาที่รอคอยดังกล่าวจึงขึ้นอยู่กับเหตุการณ์แวดล้อมต่างๆ ตลาดหลักทรัพย์ขอแนะนำว่าตามแนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยเรื่องการเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึง บุคคลภายในควรรออย่างน้อย 24 ชั่วโมง ภายหลังจากที่สารสนเทศได้เผยแพร่ในระดับพอสมควร ในกรณีที่สารสนเทศได้เผยแพร่ยังไม่แพร่หลายควรรอถึง 48 ชั่วโมง

นอกจากนั้นบริษัทควรห้ามบุคคลภายในซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลาก่อนที่จะเผยแพร่งบการเงินหรือข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงินและการดำเนินงานของบริษัท

## 6.3) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนเพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยบุคคลภายในอย่างไม่เหมาะสม

บริษัทจดทะเบียนควรกำหนดให้กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง และบุคคลภายในอื่นๆ เปิดเผยการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้สารสนเทศภายใน และเพื่อหลีกเลี่ยงข้อครหาเกี่ยวกับความเหมาะสมของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลภายใน ขั้นตอนที่ดีควรมีคือ การมีข้อห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทโดยบุคคลภายในในช่วงเวลาก่อนที่จะเผยแพร่งบการเงินหรือการเผยแพร่เกี่ยวกับฐานะการเงินและสถานะของบริษัท

## 7) บทลงโทษ

ตามมาตรา 241 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ระบุว่า

“ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์.....ห้ามมิให้บุคคลใดทำการซื้อหรือขาย..... โดยอาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ที่ยังมิได้เปิดเผยต่อประชาชนและตนได้ล่วงรู้มาในตำแหน่งหรือฐานะเช่นนั้น.....”

ซึ่งได้มีบทลงโทษตามมาตรา 296 ว่า

“ผู้ใดฝ่าฝืนมาตรา 241 ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกิน 2 ปีหรือปรับเป็นเงินไม่เกิน 2 เท่าของผลประโยชน์ที่บุคคลนั้นๆ ได้รับไว้หรือพึงจะได้รับเพราะการกระทำฝ่าฝืนดังกล่าว แต่ทั้งนี้ค่าปรับดังกล่าวต้องไม่น้อยกว่า 500,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ”

## 8) เนื้อหาและการเปิดเผยสารสนเทศต่อประชาชน

### 8.1) ข้อกำหนดขั้นต่ำของตลาดหลักทรัพย์

เนื้อหาของสารสนเทศที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ หรือต่อประชาชนมีความสำคัญเท่าๆ กันกับช่วงเวลาเปิดเผยสารสนเทศนั้น ประกาศแต่ละฉบับต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้

8.1.1) ถูกต้องตามความเป็นจริง ชัดเจน กะทัดรัด

8.1.2) มีสารสนเทศเป็นตัวเลขอย่างเพียงพอ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินความสำคัญเปรียบเทียบกับกิจกรรมของบริษัทได้

8.1.3) ไม่ลำเอียงและตรงไปตรงมา ดังนั้นประกาศต้องหลีกเลี่ยง

(ก) การไม่ประกาศข้อเท็จจริงในทางไม่ดีที่มีความสำคัญ หรือการคัดทอนข้อเท็จจริงนั้น ตัวอย่างเช่น การปิดบังข้อเท็จจริงไว้ในตอนท้ายของแถลงการณ์ต่อหนังสือพิมพ์

(ข) การเสนอสิ่งที่อาจเป็นไปได้ในทางดี ว่าเป็นสิ่งแน่นอนหรือว่าจะเป็นไปได้มากกว่าที่ควรจะเป็นจริงๆ

(ค) การเสนอสิ่งที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยไม่มีคำอธิบายเงื่อนไขเพียงพอ หรือโดยปราศจากข้อสมมติฐานที่เป็นจริงเพียงพอ

(ง) ถ้อยแถลงในทางลบแต่เขียนออกมาเพื่อสร้างความหมายในเชิงบวก

(จ) การใช้ภาษาเชิงส่งเสริมทำให้เห็นความตื่นเต้นมากกว่าเป็นการ  
แจ้งเพื่อทราบ

8.1.4) หลีกเลี่ยงการใช้ภาษาทางเทคนิคมากเกินไปและต้องแสดงออกมาเป็น  
ภาษาที่ทำให้บุคคลทั่วไปเข้าใจได้ง่ายมากที่สุด

8.1.5) หากไม่สามารถประเมินผลที่เกิดขึ้นหรือผลของสารสนเทศที่มีต่อ  
แนวโน้มในอนาคตของบริษัทได้ ต้องอธิบายเหตุผล

8.1.6) ให้ความกระฉับและชี้ให้เห็นทางเลือกที่มีเหตุผล ในกรณีที่มีการเปิดเผย  
ได้มีการตีความสารสนเทศที่ได้เปิดเผยนั้น

## 8.2) การจัดทำประกาศ

แนวทางในการจัดทำประกาศเพื่อเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์หรือต่อประชาชนต่อไปนี้ จะช่วย  
บริษัทให้แน่ใจว่าเนื้อหาของประกาศดังกล่าว สอดคล้องกับข้อกำหนดที่กล่าวข้างต้น

8.2.1) ประกาศทุกฉบับต้องจัดทำขึ้นหรือพิจารณาทบทวน โดยเจ้าหน้าที่ของ  
บริษัทซึ่งเข้าใจดีถึงกำหนดของตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายว่าด้วย  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

8.2.2) เนื่องจากทักษะและประสบการณ์เป็นสิ่งสำคัญในการจัดทำและเขียน  
ประกาศต่อประชาชนในลักษณะที่ถูกต้อง เสมอภาคและไม่ลำเอียง ตลาด  
หลักทรัพย์ขอแนะนำว่า บริษัทควรมอบหมายงานนี้จำกัดให้กลุ่มบุคคล  
หนึ่งในบริษัทอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากการประกาศในหนังสือพิมพ์โดย  
ปกติต้องจัดทำและแถลงข่าวอย่างรวดเร็วเท่าที่ทำได้ อย่างไรก็ตาม กลุ่ม  
บุคคลที่ได้รับมอบหมายให้ทำงานนี้ควรเป็นกลุ่มที่มีจำนวนมากพอที่จะ  
สามารถจัดการกับปัญหาที่เกิดขึ้นในทันทีทันใดและที่ไม่คาดว่าจะมีขึ้น  
ได้

8.2.3) บริษัทอาจพิจารณาตามความจำเป็นและสมควรให้ที่ปรึกษากฎหมาย  
พิจารณาทบทวนประกาศในหนังสือพิมพ์และประกาศอื่นต่อประชาชน  
ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสำคัญและความซับซ้อนของประกาศนั้น

### 8.3) ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน

จากการที่บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหรือต่อการตัดสินใจในการลงทุนหรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์ รวมทั้งข้อมูลอื่นใดตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนทั่วไปได้รับข้อมูลที่ถูกต้องและน่าเชื่อถือได้ และเพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถติดต่อตรวจสอบความถูกต้องและความครบถ้วนของข้อมูลที่รายงานได้อย่างรวดเร็วทันต่อเหตุการณ์ โดยเฉพาะในกรณีเร่งด่วนก่อนเริ่มเปิดทำการซื้อขายหลักทรัพย์หรือในระหว่างเวลาซื้อขายหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์จึงได้กำหนดให้บริษัทแต่งตั้งผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศที่สำคัญ ต่อตลาดหลักทรัพย์ในกรณีเร่งด่วนจำนวน 2 ท่าน โดยขอให้แต่งตั้งผู้บริหารระดับสูง และอย่างน้อย 1 ท่าน ต้องเป็นกรรมการของบริษัท

ทั้งนี้ในกรณีที่บุคคลดังกล่าวทั้ง 2 ท่าน เดินทางไปต่างจังหวัดหรือต่างประเทศ ซึ่งไม่สะดวกต่อการติดต่อ ก็ขอให้บริษัทแต่งตั้งผู้ทำการแทนเป็นการชั่วคราว พร้อมระบุช่วงระยะเวลาที่จะทำการแทน หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงตัวบุคคลผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศให้บริษัทแจ้งตลาดหลักทรัพย์ทราบเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันสิ้นสุดอำนาจในการรายงานสารสนเทศ และแต่งตั้งผู้มีอำนาจรายงานคนใหม่มาพร้อมกันด้วย เว้นแต่กรณีสุดวิสัยที่ไม่อาจทราบเป็นการล่วงหน้าได้ให้รายงานให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบโดยทันที

นอกจากนี้ บริษัทควรมอบหมายให้มีเจ้าหน้าที่ของบริษัททำหน้าที่รายงานสารสนเทศอื่น ตามข้อบังคับและประกาศต่างๆ ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดอย่างต่อเนื่อง เพื่อประโยชน์ในด้านการประสานงานระหว่างตลาดหลักทรัพย์กับบริษัทให้การรายงานสารสนเทศของบริษัทเป็นไปโดยถูกต้อง ครบถ้วนและทันเวลา โดยผู้มีหน้าที่รายงานสารสนเทศดังกล่าว ควรมีความซื่อสัตย์ ดังนี้

- 8.3.1) มีความเข้าใจถึงหลักการพื้นฐานเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน และความสำคัญของการรายงานสารสนเทศของบริษัทที่มีต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไป
- 8.3.2) มีความเข้าใจถึงเจตนารมณ์ของข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



8.3.3) มีทักษะและประสบการณ์ในการจัดทำและเขียนประกาศต่อประชาชนในลักษณะที่ถูกต้องเสมอภาค และไม่ลำเอียง

8.3.4) สามารถจัดการกับปัญหาที่เกิดขึ้นในทันทีทันใดและที่ไม่คาดว่าจะมีขึ้นได้

#### 2.1.4 นโยบายการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสิงคโปร์ (Singapore Stock Exchange (SGX) , 2556 : ออนไลน์)

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสิงคโปร์จะต้องปฏิบัติตามเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัททั้งหมดมี 11 ส่วน ประกอบด้วย

##### ส่วนที่ 1 บทนำ

ภาคผนวกนี้กำหนดให้มีการแลกเปลี่ยนนโยบายการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทตามข้อบังคับ 703(4) บังคับให้ผู้ออกหลักทรัพย์เปิดเผยข้อมูลที่สำคัญให้ทันเวลาและให้สอดคล้องกับนโยบายนี้ การเปิดเผยข้อมูลเป็นพื้นฐานที่สำคัญในการดำเนินงานของตลาดที่เป็นธรรมและมีประสิทธิภาพ สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์

##### ส่วนที่ 2 หน้าที่ของผู้ออกหลักทรัพย์ ใต้ข้อบังคับ 703

ภายใต้ข้อบังคับ 703 ผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องเปิดเผยข้อมูล:

- 1) จำเป็นต้องหลีกเลี่ยงความผิดพลาดในหลักทรัพย์ของบริษัท หากข้อมูลไม่สมบูรณ์หรือมีอิทธิพลต่อผู้ร่วมลงทุนในการตัดสินใจว่าจะซื้อขายหลักทรัพย์หรือไม่ ด้วยเหตุนี้ผู้ออกหลักทรัพย์อาจต้องชี้แจงหรือยืนยันผลที่จะเกิดขึ้น (ดูที่ “การชี้แจงหรือการยืนยันข่าวหรือรายงาน” ด้านล่าง) หรือ
- 2) แนวโน้มที่จะมีผลต่อราคาหรือมูลค่าหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับสถานที่ให้บริการสินทรัพย์ ฐานะทางการเงินของผู้ออกหลักทรัพย์ และลูกค้า การรวบรวมและการซื้อกิจการ การติดต่อกับพนักงาน เจ้าหน้าที่ และลูกค้า วัตถุประสงค์หรือโครงการพัฒนา ที่อยู่ในการดำเนินงานตามปกติหรืออื่น ๆ รวมทั้งข้อมูลเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงในการเป็นเจ้าของบริษัท ผู้ออกหลักทรัพย์ที่เป็นเจ้าของ

โดยการแต่งตั้งภายใน หรือการเปลี่ยนแปลงโดยการลงคะแนน และการพัฒนาที่  
ส่งผลกระทบต่อสิทธิในปัจจุบัน หรือศักยภาพ หรือผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น

ความจริงที่ว่าข้อมูลที่ใช้โดยทั่วไปไม่ได้เป็นเหตุของความล้มเหลว ภายใต้ข้อบังคับ 703  
ตัวอย่างเช่น ถ้าผู้ออกหลักทรัพย์เผยแพร่ข้อมูลให้กับสื่อ แต่ไม่ได้ประกาศผ่าน SGXNET ผู้ออก  
หลักทรัพย์ละเมิด ข้อบังคับ 703

ข้อบังคับ 702 ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องประกาศผ่าน SGXNET ยกเว้นประกาศอย่างอื่นที่ไม่เกี่ยวข้อง

เป็นความรับผิดชอบของแต่ละบริษัทของผู้ออกหลักทรัพย์ที่จะเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญของบริษัทตน  
ที่กำหนดไว้ในกฎข้อบังคับ

ข้อมูลจะไม่ถูกเปิดเผยแก่บุคคลใด (นอกจากผู้ออกหลักทรัพย์และที่ปรึกษา) ในลักษณะที่ได้รับ  
ยกเว้นการซื้อขายจากบุคคลใดบุคคลหนึ่ง ข้อมูลจะต้องไม่ถูกแสดงออกมาในลักษณะการทำ  
ธุรกรรมในหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ (ไม่ว่าจะในตลาดหรือนอกตลาด) อาจเข้าสู่  
ราคาที่ไม่สะท้อนให้เห็นถึงข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะล่าสุด

**บางเหตุการณ์ที่ต้องเปิดเผย ภายใต้ข้อบังคับ 703**

ภายใต้ข้อบังคับ 703 เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นดังต่อไปนี้ แม้สถานการณ์อาจไม่สมบูรณ์ แต่ต้องมีการ  
เปิดเผยข้อมูล และจะต้องมีการเปิดเผยข้อมูลในทันที

- 1) การรวมทุนหรือการควบรวมกิจการของบริษัท
- 2) การประกาศจ่ายหรือการงดจ่ายเงินปันผลหรือการกำหนดรายได้
- 3) หลักฐานของบริษัทที่มีความสำคัญต่อการปรับปรุงให้ดีขึ้นหรือการลดลงของ  
รายได้จากกลุ่มเป้าหมายในเวลาอันใกล้
- 4) แบ่งหุ้นหรือการจ่ายเงินปันผลให้หุ้นส่วน
- 5) การซื้อกิจการหรือการขาดทุนจากสัญญา
- 6) การซื้อหรือขายทรัพย์สิน
- 7) สินค้าใหม่หรือการคิดค้นใหม่

- 8) ความสำคัญของจำนวนเงินหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากภาครัฐหรือเอกชนของผู้ออกหลักทรัพย์
- 9) การเปลี่ยนแปลงในประสิทธิภาพของตัวควบคุมหรือการเปลี่ยนแปลงการจัดการ
- 10) การเรียกไถ่ถอนหลักทรัพย์
- 11) การกู้เงินที่มีความสำคัญของเงินทุน
- 12) เหตุการณ์ต่าง ๆ ที่ก่อให้เกิดหนี้สินหรือหลักทรัพย์อื่น ๆ หรือข้อตกลงทางการเงินหรือการขาย
- 13) การดำเนินคดี
- 14) การเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับการวางแผนเงินลงทุน รวมไปถึงการสร้างโรงงาน เครื่องจักร และสายการผลิตที่เพิ่มขึ้น
- 15) ข้อโต้แย้งหรือข้อขัดแย้งกับผู้รับเหมารายย่อย ลูกค้า หรือผู้จัดหา หรือบุคคลใด ๆ
- 16) คำเสนอซื้อและหลักทรัพย์ของบริษัท
- 17) การประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ที่แท้จริงของกลุ่มที่มีผลกระทบต่อการเงินของกลุ่มหรือผลการดำเนินงาน สำนักการรายงาน การประเมิน จะต้องพร้อมสำหรับการตรวจสอบที่สำนักงานจดทะเบียนของผู้ออกหลักทรัพย์ในช่วงเวลาทำการปกติเป็นเวลา 3 เดือน นับจากวันที่ประกาศ

### ส่วนที่ 3 ข้อยกเว้นของข้อบังคับ 703

ข้อบังคับ 703 รวมถึงกฎสองข้อ ยกเว้น ความต้องการที่จะทำให้เปิดเผยข้อมูลในทันที ช่วยให้ข้อมูลไม่ได้รับการเปิดเผยว่าทำผิดกฎหมาย (ข้อบังคับ 703(2)) ที่ช่วยให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ถูกละเว้นชั่วคราวจากการเปิดเผยข้อมูลสาธารณะและอื่น ๆ โดยเฉพาะบุคคลที่เหมาะสมที่จะได้รับการเปิดเผย และข้อมูลจะถูกเก็บไว้เป็นความลับ (ข้อบังคับ 703 (3))

บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์สามารถใช้ข้อยกเว้นภายใต้ข้อบังคับ 703(3) เมื่อทั้ง 3 เงื่อนไขเป็นที่พอใจ หากไม่เข้าเงื่อนไขผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องเปิดเผยข้อมูลทันที โดยมี 3 เงื่อนไข ดังนี้

## **เงื่อนไขที่ 1 บุคคลที่เหมาะสมไม่คาดหวังที่จะเปิดเผยข้อมูล**

- 1.1) บุคคลที่เหมาะสมไม่คาดหวังที่จะเปิดเผยข้อมูล เพราะการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว จะกระทบต่อความสามารถของผู้ออกหลักทรัพย์ตามวัตถุประสงค์ของบริษัท นอกจากนี้ยังมีบุคคลที่เหมาะสมไม่คาดหวังการเปิดเผยอีกเป็นจำนวนมาก
- 1.2) ถ้าเงื่อนไขที่ 2 และ 3 เป็นที่พึงพอใจ แต่คนที่เหมาะสมคิดว่าควรจะได้รับข้อมูลที่จะเปิดเผยในการพิจารณาถ้าเงื่อนไขทั้งหมดเป็นที่พึงพอใจ ตลาดหลักทรัพย์จะสมดุลกับความต้องการของตลาดและความสนใจของผู้ออกหลักทรัพย์

## **เงื่อนไขที่ 2 ข้อมูลที่เป็นความลับ**

โดยทั่วไปแล้วข้อมูลอาจถูกมองว่าเป็นความลับ ถ้าผู้ออกหลักทรัพย์มีการควบคุมการใช้งานของข้อมูล หมายความว่า หนึ่งในความครอบครองของข้อมูลที่ไม่ได้รับสิทธิในการค้า ในหลักทรัพย์ของผู้ออกที่ระบุไว้ โดยการกระทำที่ผิดปกติของผู้ออกหลักทรัพย์อาจแสดงให้เห็นว่าข้อมูลนั้นไม่เป็นความลับอีกต่อไป ถ้าเป็นเช่นนั้น เงื่อนไขนี้จะไม่ได้ผล (คู่มือ “ความลับ”)

## **เงื่อนไขที่ 3 ข้อมูลเป็นประเภทที่ 1 ในที่ระบุไว้**

หากข้อมูลไม่ได้เป็นประเภทที่ 1 ในที่ระบุไว้ หรือถ้าสูญเสียสภาพ ทำให้ไม่พึงพอใจ

## **ส่วนที่ 4 ตัวอย่างของการดำเนินการตามข้อบังคับ 703**

ตัวอย่างต่อไปนี้อธิบายในรายละเอียดการทำงานของ ข้อบังคับ 703 เราได้แสดงให้เห็นถึงหลักการทั่วไปเท่านั้นและไม่ทำให้ส่งผลกระทบต่อการทำงานของข้อบังคับ

## 1) ตัวอย่างข้อมูลเกี่ยวกับการเจรจาต่อรองข้อเสนอที่ไม่สมบูรณ์

ในหลักของการเจรจาต่อรองที่ประสบความสำเร็จในการซื้อกิจการของบริษัทอื่น ๆ เช่น ข้อมูลเท่าที่รู้กันว่า แต่ละฝ่ายที่เริ่มแรกอาจเป็นความตั้งใจที่จะถือการอภิปราย แต่หลังจากนั้น ไม่นานก็อาจจะกลายเป็นการทำข้อเสนอดกกลงที่สามารถเข้าถึงกันได้ ในที่สุด อาจข้อตกลงในเงื่อนไขเฉพาะในกรณีดังกล่าวผู้ออกหลักทรัพย์ไม่จำเป็นจะต้องออกประกาศขั้นตอนของการเจรจาต่อรองหรืออธิบายสถานะปัจจุบันของข้อเท็จจริงที่เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา แต่อาจคอยบอกข้อตกลงในหลักการเกี่ยวกับเงื่อนไขเฉพาะ ในทางกลับกัน ความคืบหน้าในการเจรจาควรมีความเสถียรภาพในบางจุด การเปิดเผยข้อมูลนั้น ควรจะทำหากมีข้อมูล

## 2) ตัวอย่างข้อมูลที่สร้างขึ้นสำหรับการจัดเก็บภายใน

เปิดเผยการประมาณการภายในของผู้ออก หรือประมาณการรายได้หรือข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับกิจการที่ไม่จำเป็น หากประมาณการคาดการณ์ดังกล่าวหรือมีการเปิดเผยควรจะเตรียมการให้พร้อมและเป็นไปอย่างถูกต้องตามหลักความเป็นจริง การประมาณการหรือการคาดการณ์ควรมีในกรณีที่จำเป็น เพื่อให้แน่ใจว่ามีความเข้าใจอย่างถูกต้อง ต่อมาการพัฒนาจะแสดงให้เห็นว่าผลการดำเนินงานจะไม่ตรงกับการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ หรือการคาดการณ์นี้ควรจะรายงานทันทีและอธิบายความแปรปรวนของการดำเนินงาน

## ส่วนที่ 5 ความลับ

ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องอาศัยข้อบังคับ 703(3) ระบุข้อมูลชั่วคราว ซึ่งจะมีความเข้มงวดในการรักษาความลับ การเข้าถึงข้อมูลที่ถูกจำกัดขอบเขต เป็นไปได้ที่การจัดการบริหารในระดับสูง ควรได้รับการเปิดเผยต่อเจ้าหน้าที่พนักงานและอื่น ๆ เป็นความรู้พื้นฐานที่ต้องรับรู้ การกระจายของข้อมูลเอกสาร ควรให้น้อยที่สุดอาจจะเหมาะสมสำหรับผู้ที่ต้องการเข้าถึงข้อมูลและรายงานไปยังผู้ออกหลักทรัพย์ การทำธุรกรรมใด ๆ ที่มีผลต่อหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ ควรดูกิจกรรมต่าง ๆ ของการซื้อขายหลักทรัพย์ และเตรียมที่จะประกาศในทันทีในกรณีที่จำเป็น

## ส่วนที่ 6 ชี้แจง ยืนยันข่าวลือ หรือการรายงาน

การรับรู้ของประชาชนที่มีข้อมูล ไม่ว่าจะโดยบทความที่ตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ จดหมาย หรือจากปากต่อปาก ทั้งที่จริงและเท็จ ซึ่งยังไม่ได้รับการยืนยันจากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และที่มีแนวโน้มต่าง ๆ ที่มีผลต่อราคาของหลักทรัพย์ การตัดสินใจลงทุน จะต้องมีการชี้แจงหรือได้รับการยืนยันทันที

ถ้าข่าวลือข้อมูลที่สำคัญได้แสดงออกมาอย่างชัดเจน ตรงไปตรงมาและถูกต้อง ข่าวลือเป็นจริงเท็จหรือไม่ พวกเขาควรจะปฏิเสธในทันที มีผลออกมาว่าไม่มีการพัฒนาขององค์กร อาจเกิดกิจกรรมการตลาดที่ผิดปกติและอาจมีเรื่องผลประโยชน์ นอกจากนี้ความพยายามที่จะประกาศถึงความน่าสนใจของบุคคล (ในกรณีของบทความในหนังสือพิมพ์ที่มีความผิดพลาด เช่นการส่งสำเนาประกาศถึงบรรณาธิการทางการเงินของหนังสือพิมพ์ หรือ กรณีของจดหมายส่งสำเนาไปยังฝ่ายพิสูจน์อักษร) หากข่าวลือที่ถูกต้องหรือ มีการเปลี่ยนแปลงคำสั่ง เพื่อการเจรจาต่อรอง หรือเป็นแผนการของบริษัท ในพื้นที่ ที่มีข่าวลือจะต้องทำ แถลงการณ์ดังกล่าว แม้จะ ไม่มีความสะดวกทางธุรกิจก็ตาม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อได้ แม้เรื่องนี้ยังไม่ได้เสนอต่อคณะกรรมการผู้ออกหลักทรัพย์เพื่อพิจารณาก็ตาม

ในกรณีที่มีข่าวลือหรือข่าวการคาดการณ์ยอดขายในอนาคต รายได้ หรือข้อมูลอื่น ๆ การตอบสนองจากผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องเป็นไปตามปกติ แต่ผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องทำการประกาศแจ้งให้ตลาดทราบอย่างถูกต้อง หากเป็นข่าวลือ หรือข่าวที่ไม่ถูกต้อง อาจทำให้นักลงทุนเกิดความเข้าใจผิด ควรแนะนำให้ข้อมูลจากแหล่งที่มาภายในให้เหมือนตามที่ข่าวลือ

## ส่วนที่ 7 กิจกรรมการค้าปกติ

กิจกรรมการซื้อขายที่ผิดปกติในหลักทรัพย์ของผู้ออกที่เกิดขึ้น โดยไม่มีข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะใด ๆ ที่ชัดเจน อาจจะมีสำหรับกิจกรรมที่อาจมีความหมายว่ามีการซื้อขายโดยบุคคลที่จะทำหน้าที่เกี่ยวกับข้อมูลอย่างเงียบ ๆ ข่าวลือจะจริงหรือเท็จ กิจกรรมการตลาดที่ผิดปกติอาจจะไม่ได้ติดตามทั้งเพื่อการขายหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม กิจกรรมทางการตลาดของตัวเองอาจจะทำให้เข้าใจผิดสำหรับนักลงทุนที่อาจคิดว่าการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลัน และเห็นราคาของหลักทรัพย์ของผู้ออก สะท้อนให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลง หรือโอกาสในทางธุรกิจ

ในทำนองเดียวกัน ปริมาณการซื้อขายที่ผิดปกติ แม้ไม่ได้มาพร้อมกับการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในราคาที่มีแนวโน้มที่จะกระตุ้นให้เกิดข่าวลือ หรือ ก่อให้เกิดกิจกรรมการซื้อขายที่กำไรมากเกินไป ซึ่งอาจจะไม่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาที่เกิดขึ้นจริงในกิจกรรมของผู้ออกหลักทรัพย์

ในสถานการณ์เช่นนี้ ผู้ออกหลักทรัพย์ควรดำเนินการตรวจสอบเพื่อหาสาเหตุของการซื้อขายที่ผิดปกติในหลักทรัพย์ของบริษัท ผู้ออกหลักทรัพย์ควรพิจารณาว่าข้อมูลใด ที่เกี่ยวกับกิจการของบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นกิจกรรมที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะชนเมื่อเร็ว ๆ นี้ ไม่ว่าจะมีความสำคัญใด ๆ ที่ยังไม่ได้รับการเปิดเผย (ซึ่งในกรณีนี้กิจกรรมการซื้อขายที่ผิดปกติอาจมีความหมายว่า “รั่ว” เกิดขึ้น) และไม่ว่าจะเป็นผู้ออกหลักทรัพย์นั้นจะเป็นข่าวลือหรือรายงานที่ผิดพลาด ผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องหาสาเหตุ โดยการแลกเปลี่ยนกิจกรรมการซื้อขายที่ผิดปกติและอาจจะได้รับคำแนะนำจากบุคคลอื่น ๆ ดังต่อไปนี้

- 1) หากผู้ออกหลักทรัพย์กำหนดว่า กิจกรรมการซื้อขายที่ผิดปกติเป็นผลมาจากข้อมูลที่สำคัญที่ได้รับการเผยแพร่ต่อสาธารณะชน ผ่านทาง SGXNET โดยทั่วไปจะไม่มี การประกาศต่อ แต่ถ้ากิจกรรมการตลาดแสดงให้เห็นว่าข้อมูลดังกล่าวอาจได้รับการตีความผิดก็อาจจะเป็นประโยชน์หลังจากการพูดคุยกับตลาดหลักทรัพย์ในการ ออกประกาศถึงความชัดเจนของเรื่องดังกล่าว
- 2) หากกิจกรรมการซื้อขายที่ผิดปกติเป็นผลมาจาก “การรั่วไหล” ของข้อมูลที่สำคัญ จะต้องได้รับการประกาศทันที หากผิดปกติกิจกรรมการซื้อขายจากข่าวลือของ ตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการแก้ไขของข่าวลือ (กล่าวถึงใน “ชี้แจงหรือยืนยันข่าว ลือ) ควรสังเกต
- 3) หากผู้ออกหลักทรัพย์ไม่สามารถที่จะหาสาเหตุของการซื้อขายที่ผิดปกติ อาจ แนะนำให้ผู้ออกหลักทรัพย์ทำการประกาศผลที่ไม่มีการพัฒนาที่ผ่านมา ส่งผล กระทบต่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ สำหรับการซื้อขายที่ผิดปกติ

## ส่วนที่ 8 นโยบายเผยแพร่ให้สาธารณะอย่างละเอียด

ข้อมูลจะต้องได้รับการเปิดเผย แม้ว่าในระหว่างชั่วโมงของการซื้อขาย ตลาดหลักทรัพย์จะคาดหวังว่าผู้ที่ขอหยุดการซื้อขายเพื่ออำนวยความสะดวกการเปิดเผยข้อมูล ในระหว่างชั่วโมงของการซื้อขาย เป็นแนวทางในการหยุดการค้าที่ได้รับการร้องขอสำหรับการเผยแพร่ข้อมูลอย่างน้อยครึ่ง

ข้อมูลหลังจากที่ปล่อยข้อมูลไปแล้ว เช่น การแลกเปลี่ยนที่คิดว่าเหมาะสม ผู้ออกหลักทรัพย์อาจจะ  
ขอระงับไว้ชั่วคราว ที่จะไม่เปิดเผยข้อมูล โดยในตอนท้ายของการซื้อขายหยุดชะงัก มิฉะนั้นตลาด  
หลักทรัพย์จะพิจารณาว่าจะระงับการซื้อขายชั่วคราว ผู้ออกหลักทรัพย์จำเป็นต้องให้ข้อมูลที่  
สำคัญและเผยแพร่อย่างถูกต้อง

การเปิดเผยข้อมูลให้สาธารณะ โดยทำการเปิดเผยผ่านทาง SGXNET เพื่ออำนวยความสะดวกต่อ  
การเผยแพร่ข้อมูลของการประกาศ ทั้งหนังสือพิมพ์และบริการอาจจะทำให้เวลาเดียวกัน

การแลกเปลี่ยนแนะนำให้มีการใช้ “ประตูเปิด” นโยบายในการจัดการกับนักวิเคราะห์ นักข่าว ผู้ถือ  
หุ้น อย่างไรก็ตามภายใต้สถานการณ์ที่ไม่ควรเปิดเผยข้อมูลหรือเลือกนักวิเคราะห์ข้อมูลอื่น เว้นแต่  
ข้อมูลดังกล่าวก่อนหน้านี้จะได้รับการเปิดเผยอย่างเต็มที่และเผยแพร่ให้ประชาชน หากข้อมูลที่มีการ  
เผยแพร่โดยไม่ได้ตั้งใจในการประชุมกับนักวิเคราะห์หรือคนอื่น ๆ จะต้องมีการเผยแพร่ต่อ  
สาธารณะอย่างรวดเร็วที่สุดเท่าที่จะทำได้โดยวิธีการที่อธิบายไว้ในส่วนนี้

การแลกเปลี่ยน ทำให้ตระหนักว่า อาจมีกรณีที่ต้องจำกัดการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็น ตัวอย่าง คือ  
การแสวงหาของธุรกิจหรือองค์กรวัตถุประสงค์ของผู้ออกหลักทรัพย์ เช่น เมื่อผู้ออกหลักทรัพย์จะ  
ดำเนินการต่อองค์กร เนื่องจากเมื่อผู้ออกหลักทรัพย์ทำการซื้อในสถานการณ์เช่นนี้การเปิดเผยข้อมูล  
จะต้องใช้เพื่ออำนวยความสะดวกที่เหมาะสมและรักษาความลับ

## ส่วนที่ 9 เนื้อหา และการจัดทำประกาศ

สิ่งสำคัญของเนื้อหาของข่าวประชาสัมพันธ์หรือประกาศ

- 1) รวบรวมและชัดเจน
- 2) มีข้อมูลเพียงพอที่จะให้นักลงทุนตัดสินใจในการลงทุนกับผู้ออกหลักทรัพย์
- 3) มีความเป็นธรรมที่สุด ควรหลีกเลี่ยงการประกาศดังนี้
  - ข้อเสียเปรียบหรือการละเลยการดูแล
  - นำเสนอแต่ข้อดี หรือเกินความเป็นจริง
  - นำเสนอโดยไม่มีข้อมูลที่ไม่เพียงพอ



- 4) การที่จะสร้างภาพเชิงบวก เช่น “บริษัทไม่สามารถคาดเดาว่าการพัฒนาจะมีผลดีอย่างไร” (หมายความว่าผลที่ออกมาจะดี แม้ว่าจะไม่เป็นที่นิยม) หรือ “บริษัทคาดว่าพัฒนาจะไม่มีผลดีมากเกี่ยวกับรายได้ในอนาคตอันใกล้” (หมายความว่าพัฒนาในผลสุดท้ายก็จะมีผลดีอย่างมาก)
- 5) ใช้ภาษาเฉพาะเป็นการกระตุ้นมากกว่าการส่งเสริมการขาย
- 6) หลีกเลี่ยงการแสดงขอบเขต ควรใช้ภาษาที่เข้าใจง่าย
- 7) อธิบายถึงผลที่จะเกิดขึ้นหรือผลกระทบของข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้าในอนาคต หากเกิดผลกระทบขึ้นจะไม่สามารถประเมินหรืออธิบายได้ว่าทำไม

แนวทางต่อไปนี้สำหรับการเตรียมความพร้อมของการแถลงข่าวและการประกาศ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์แน่ใจว่าเนื้อหาของประกาศดังกล่าวเป็นไปตามหลักการที่กล่าวถึงในวรรคที่ 25

- 1) ทุกประกาศควรตรวจสอบอย่างเป็นทางการจากผู้ดูแลตลาดของกฎหมายหลักทรัพย์
- 2) ทักษะและประสบการณ์มีความสำคัญต่อการจัดทำและการแก้ไขประกาศ เพื่อความเป็นธรรมและเหมาะสม ของบุคคลในบริษัท ผู้ออกหลักทรัพย์จะได้รับงานอย่างต่อเนื่อง
- 3) ความคิดเห็นของข่าวประชาสัมพันธ์และประกาศในที่สาธารณะอื่น ๆ กระทำโดยต้องมีการปรึกษาทางกฎหมาย ซึ่งจะขึ้นอยู่กับความสำคัญและความซับซ้อนของประกาศ

#### ส่วนที่ 10 นโยบายการค้าภายใน

ผู้ออกตราสารและผู้ที่เกี่ยวข้องควรตระหนักถึงบทบัญญัติในกฎหมายที่ใช้บังคับในการซื้อขายหลักทรัพย์

บุคคลที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับข้อมูล ก่อนที่จะให้ประชาชนได้พิจารณาภายในเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของการเปิดเผยข้อมูลขององค์กรในตลาดหลักทรัพย์ บุคคลดังกล่าวรวมถึงผู้ถือหุ้น กรรมการผู้บริหารและพนักงานของบริษัทซึ่งมักได้แก่ ทัศนคติของผู้ออกหลักทรัพย์ นักบัญชี

นายธนาคาร ที่ปรึกษางานประชาสัมพันธ์ บริษัทตัวแทน โฆษณา ที่ปรึกษา ผู้ประเมิน และบุคคลที่สาม ผู้ร่วมงาน (ตามที่กำหนดไว้ใน “ความหมายของการตีความ”) ผู้ที่อยู่ภายใต้การควบคุมของบุคคลภายในก็อาจจะถือได้ว่าเป็นบุคคลภายในองค์กร ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องในการเจรจาต่อรองในการซื้อกิจการหรือการทำธุรกรรมเพื่อการเจรจาต่อรองภายในองค์กร

ผู้ออกหลักทรัพย์ควรมีการตรวจสอบภายใน (และอื่น ๆ ที่มีการเข้าถึงข้อมูลที่เน้นสาระสำคัญของบริษัท ก่อนที่จะมีการเปิดเผยต่อสาธารณชน) ว่าการซื้อขายในหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ในขณะที่ข้อมูลไม่เปิดเผย เป็นความผิดตามกฎหมายของสิงคโปร์ หลักทรัพย์อาจจะก่อให้เกิดความรับผิดชอบ ผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องได้รับคำแนะนำในการอ้างถึงคู่มือการปฏิบัติที่ดีที่สุด เกี่ยวกับการติดต่อจากคณะกรรมการและพนักงานของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ของตนด้วย

ผู้ออกหลักทรัพย์ควรเปิดเผยและเผยแพร่ขั้นตอนการบังคับใช้ให้มีประสิทธิภาพ ที่สามารถนำไปใช้ได้กับการซื้อและขายตลาดหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์และสมาชิกที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่ม โดยเจ้าหน้าที่กรรมการ พนักงาน และบุคคลภายในอื่น ๆ ขั้นตอนที่จะต้องได้รับการออกเปิดเผยไม่เพียงแต่เพื่อป้องกันการค้าที่ไม่เหมาะสมแต่ยังหลีกเลี่ยงความกำกวมของการซื้อขายภายในอีกด้วย

#### **ส่วนที่ 11 บทบาทการเฝ้าระวังของตลาด**

ผู้ออกหลักทรัพย์ควรตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ว่ามีความผิดปกติหรือไม่ หากมีความจำเป็นให้ส่วนปกครองทราบ ตลาดหลักทรัพย์ยังต้องตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์ ในกรณีที่มีกิจกรรมการซื้อขายที่ไม่ปกติ ในการรักษาความปลอดภัยของการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมักจะปรากฏขึ้นเพื่อแลกเปลี่ยนการซื้อขายที่ไม่ปกติที่ไม่สามารถอธิบายได้ด้วยปัจจัยต่าง ๆ อาจต้องมีการประกาศ ไม่ว่าผู้ออกหลักทรัพย์จะตระหนักถึงสาเหตุของกิจกรรมการซื้อขายที่ไม่ปกติหรือไม่ หากผู้ออกหลักทรัพย์หรือกรรมการให้ความสำคัญกับเรื่องนี้ พวกเขาอาจต้องใช้เวลาในการพิจารณาเพื่อสอบถามเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้น

ความคิดเห็นของข่าวประชาสัมพันธ์และประกาศในที่สาธารณะอื่น ๆ กระทำโดยต้องมีการปรึกษาทางกฎหมาย ซึ่งจะขึ้นอยู่กับความสำคัญและความซับซ้อนของประกาศ

## 2.1.5 คู่มือจัดทำ แบบแสดงรายการข้อมูล แบบ 56-1 แบบ 69-1 (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2556)

รายงานการเปิดเผยข้อมูลประจำปี ซึ่งได้แก่ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี (แบบ 56-2) กำหนดขึ้นเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถศึกษาติดตามข้อมูลที่สำคัญของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือบริษัทจดทะเบียนเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ ไม่ว่าจะเป็นลักษณะการประกอบธุรกิจ การบริหารจัดการ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ นอกเหนือจากข้อมูลในเชิงตัวเลขที่ปรากฏอยู่ในงบการเงิน ซึ่งการที่ผู้ลงทุนเข้าใจและมีข้อมูลของบริษัทอย่างเพียงพอตามความเป็นจริงนี้ จะเป็นส่วนสำคัญในการสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่บริษัทที่ออกหลักทรัพย์นั่นเอง ทั้งยังช่วยยกระดับคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลในแบบ 56-1 ของบริษัทจดทะเบียนไทยในภาพรวมและส่งผลดีต่อตลาดทุนไทยโดยรวม ในการเป็นแหล่งระดมทุนและตลาดทุนของผู้ลงทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศด้วย

หลักสำคัญในการจัดทำแบบ 56-1 คือ การมีข้อมูลที่มีนัยสำคัญอย่างถูกต้อง เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน โดยไม่มีข้อมูลหรือข้อความหายใดที่อาจทำให้เกิดความเข้าใจผิด และสะท้อนถึงสถานะและข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน

การจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในแบบ 56-1

ในการจัดทำแบบ 56-1 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ควรถือปฏิบัติดังนี้

1. ถ้อยคำและข้อความที่ใช้ต้องอยู่บนพื้นฐานของความถูกต้อง เป็นจริง และส่วนที่เป็นการวิเคราะห์ก็ต้องอยู่บนหลักความสมเหตุสมผล ระมัดระวัง ทั้งนี้ ต้องไม่มีถ้อยคำหรือข้อความที่เป็นการกล่าวลอยๆ อวดอ้าง หรือโฆษณาโดยไม่สามารถพิสูจน์ได้ด้วยข้อเท็จจริง
2. การอธิบายข้อมูลต้องทำอย่างกระชับ ไม่ซ้ำซ้อน (โดยอาจใช้วิธีอ้างอิงข้อมูลได้โดยไม่ต้องอธิบายซ้ำ) ไม่มีข้อมูลที่เกี่ยวข้อง และไม่มีข้อความอันอาจทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิดควรสื่อด้วยภาษาที่ชัดเจนเข้าใจง่าย และอาจให้ตาราง รูปภาพ หรือกราฟ ประกอบการบรรยายตามความเหมาะสม ทั้งนี้ข้อมูลที่เปิดเผยไม่ว่าจะอยู่ในรูปแบบ

ใด จะต้องไม่มีลักษณะเป็นการแสดงข้อความอันเป็นเท็จ ปกปิดความจริง หรือทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด

3. การจัดพิมพ์ การใช้ตัวอักษร และการจัดบรรทัดควรใช้ขนาดที่พอเหมาะซึ่งทำให้อ่านได้สะดวก
4. การเปิดเผยข้อมูลนี้ ควรผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัท ก่อนที่จะส่งให้สำนักงาน

### 1) ปัจจัยความเสี่ยง

ให้ระบุปัจจัยที่บริษัทเห็นว่าเป็นความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึง

- 1.1) ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทหรือกลุ่มบริษัท ให้ระบุอธิบายปัจจัยที่ฝ่ายจัดการเห็นว่า อาจทำให้เกิดความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ ดำเนินงาน ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน หรือดำรงอยู่ของบริษัทหรือกลุ่มบริษัท
- 1.2) ความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ ให้ระบุและอธิบายความเสี่ยงที่อาจทำให้ผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ไม่ได้รับผลตอบแทนหรือสิทธิที่ควรจะได้รับหรือสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนหรือบางส่วน

ในการเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงข้างต้น ให้ระบุเฉพาะปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัทกลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์โดยตรงไม่ใช่ความเสี่ยงสำหรับการประกอบธุรกิจหรือการลงทุนทั่วไปโดยให้อธิบายถึงลักษณะความเสี่ยง เหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของความเสี่ยง ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ถ้าประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้ให้ระบุด้วย) แนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้ หากบริษัทมีมาตรการรองรับไว้เป็นการเฉพาะและสามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีนัยสำคัญแล้ว บริษัทอาจอธิบายเพิ่มเติมไว้ด้วยก็ได้

### คำแนะนำหรือคำอธิบายเพิ่มเติม

การเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงนี้ เป็นประโยชน์ทั้งต่อผู้ลงทุนในการวิเคราะห์ความเสี่ยงจากการลงทุน และช่วยสร้างความน่าเชื่อถือให้บริษัทเองด้วย เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของทุกบริษัทย่อมมีความ

เสี่ยงที่แตกต่างกัน และในความเสี่ยงเดียวกันแต่ละบริษัทก็ยังไม่ได้รับผลกระทบแตกต่างกัน ขึ้นกับข้อเท็จจริงนโยบายและลักษณะการประกอบธุรกิจเฉพาะของแต่ละบริษัท การที่บริษัทสามารถระบุประเด็นที่เป็นความเสี่ยงสำคัญได้ชัดเจน จึงช่วยให้ผู้ลงทุนมั่นใจได้ระดับหนึ่งว่า บริษัทรับทราบความเสี่ยงนั้น และหากมีมาตรการบริหารจัดการที่เพียงพอด้วยก็จะทำให้เชื่อมั่นในการบริหารจัดการมากขึ้นหรือแม้จะเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถบริหารจัดการได้ การเปิดเผยความเสี่ยงนั้นก็ทำให้ผู้ลงทุนตัดสินใจโดยรู้ และช่วยคุ้มครองฝ่ายบริหารจัดการถูกฟ้องร้องได้ด้วย

ในการเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงนี้ บริษัทควรคำนึงถึงแนวทางดังต่อไปนี้ด้วย

1. ในการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านการดำเนินธุรกิจ ควรเป็นการวิเคราะห์โดยคำนึงถึงเป้าหมาย นโยบาย กลยุทธ์ ลักษณะการดำเนินงานของบริษัทเป็นสำคัญ การวิเคราะห์ปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวไม่ควรมีลักษณะเป็นข้อเท็จจริงทั่วไป เช่น ผลการดำเนินธุรกิจของบริษัทอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามภาวะเศรษฐกิจ แต่ควรเปิดเผยในลักษณะการวิเคราะห์ที่ชัดเจนขึ้น เช่น รายได้หลักของบริษัทมาจากการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายแก่ลูกค้าระดับกลางซึ่งกำลังซื้อของลูกค้าส่วนนี้อาจถูกกระทบอย่างมากจากการที่อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และอัตราส่วนสินเชื่อต่อรายได้ที่มีแนวโน้มสูงขึ้น เช่นกัน ดังนั้น อัตราการเติบโตของยอดขายบ้านจึงอาจมาจากปัจจัยทางเศรษฐกิจดังกล่าว อย่างไรก็ดี บริษัทมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงนี้ด้วยการ.....และกระจายธุรกิจไปยัง..... เป็นต้น
2. โดยที่การประกอบธุรกิจที่จะดำรงอยู่ได้อย่างต่อเนื่อง (Sustainability) ต้องพึ่งพิงการอยู่รอดของลูกค้า ลูกค้า และผู้ที่เกี่ยวข้อง (Stakeholders) อื่นๆ ใน Value chain ของบริษัท นอกจากนี้ในการผลิตสินค้าหรือบริการของบริษัทก็อาจขึ้นกับสภาพแวดล้อม หรือมีผลกระทบด้านสภาพแวดล้อมได้ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้น ในการวิเคราะห์ปัจจัยความเสี่ยงจึงควรคำนึงถึง ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อผู้ที่เกี่ยวข้อง (Stakeholders) ของบริษัทใน Value chain ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทอีกทอดหนึ่งด้วย

3. บริษัทควรเปิดเผยเฉพาะปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ โดยควรอธิบายเรื่องที่มีความเสี่ยงสูงก่อน (ปัจจัยที่มีโอกาสเป็นไปได้สูง และหากเกิดขึ้นแล้วมีผลกระทบมาก) หากเป็นไปได้ควรระบุการประเมินผลกระทบที่เป็นตัวเลขไว้ด้วย และหากมีมาตรการบริหารความเสี่ยง หรือมาตรการรองรับที่สามารถลดความเสี่ยงได้ บริษัทควรอธิบายเพิ่มเติมไว้ด้วย

## 2) การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์

### 2.1) ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ให้อธิบายลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจลักษณะธุรกิจของบริษัทในปีที่ผ่านมา รวมถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อโอกาสหรือข้อจำกัดการประกอบธุรกิจ เช่น การได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ สัมปทาน หรือการส่งเสริมการลงทุน เป็นต้น พร้อมทั้งอธิบายลักษณะสิทธิประโยชน์ที่ได้รับด้วย

กรณีบริษัทหรือบริษัทย่อยประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ให้อธิบายลักษณะโครงการที่มีนัยสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบันในแต่ละโครงการ เช่น ชื่อและที่ตั้งโครงการ ประเภทโครงการ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย จำนวนหน่วย พื้นที่ขาย/เช่า มูลค่าโครงการ ความคืบหน้าการขาย ความคืบหน้าการพัฒนาโครงการ

### 2.2) การตลาดและการแข่งขัน

2.2.1) ให้อธิบายนโยบายการตลาดของผลิตภัณฑ์หรือบริการที่สำคัญในปีที่ผ่านมา ซึ่งอาจอธิบายในเชิงเปรียบเทียบกับคู่แข่งในสภาพรวม โดยไม่จำเป็นต้องเป็นข้อมูลเชิงตัวเลข ลักษณะลูกค้ากลุ่มลูกค้าเป้าหมาย การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย หากมีการส่งผลิตภัณฑ์ออกไปจำหน่ายต่างประเทศ ซึ่งระบุสัดส่วนการจำหน่ายในประเทศต่อการส่งออกไปจำหน่ายต่างประเทศ ชื่อประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่จำหน่ายผลิตภัณฑ์หรือบริการด้วย

2.2.2) ให้อธิบายสภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมในปีที่ผ่านมา และ แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมและสภาพการแข่งขันในอนาคต เช่น จำนวนคู่แข่งโดยประมาณ ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่ง สถานภาพและศักยภาพในการแข่งขันของบริษัท ชื่อคู่แข่ง (โดยทั่วไป ไม่จำเป็นต้องเปิดเผย เว้นแต่ในกรณีที่ในอุตสาหกรรมนี้มีคู่แข่งเพียง รายเดียว หรือน้อยรายที่เป็นผู้นำตลาด) เป็นต้น

### คำแนะนำหรือคำอธิบายเพิ่มเติม

#### 1. นโยบายการแข่งขัน และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัท อธิบาย

1.1 กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ควรอธิบายตลาดหลัก เช่น บริษัทเน้นการแข่งขันใน ตลาดสินค้าคุณภาพสูง สำหรับลูกค้าระดับบน ซึ่งมีคู่แข่งน้อยราย ส่วนใหญ่ มาจากต่างประเทศ เป็นต้น ในกรณีเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีลูกค้าเฉพาะกลุ่ม ควร อธิบายลักษณะลูกค้า ความสัมพันธ์ และระยะเวลาที่ติดต่อกับลูกค้าด้วย โดยอาจไม่ระบุชื่อ ทั้งนี้ควรเน้นอธิบายลูกค้ารายใหญ่ แต่หากสัดส่วนของ ลูกค้ารายใดมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ (เช่น มากกว่าร้อยละ 30 ของ รายได้รวมดังกล่าว) ให้เปิดเผยไว้เป็น ปัจจัยเสี่ยงด้วย

1.2 ในกรณีที่บริษัทแต่งตั้งให้บุคคลใดเป็นผู้จัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียว ให้ระบุ ไว้ด้วย พร้อมชื่อบุคคลดังกล่าวและสาระสำคัญของสัญญาแต่งตั้งด้วย เช่น จำนวนปี การกำหนดผลตอบแทน เป็นต้น

#### 2. ภาวะการณ์ตลาดและการแข่งขัน

2.1 ให้อธิบายในภาพรวมที่จะทำให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าใจ โดยอาจไม่ จำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลในเรื่องส่วนแบ่งตลาดของคู่แข่ง โอกาสและ อุปสรรคในอุตสาหกรรม และปัจจัยแห่งความสำเร็จของผู้ประกอบธุรกิจใน อุตสาหกรรม (Key success factory) แต่ควรอธิบายภาพกว้างเกี่ยวกับอุป สสงค์ อุปทาน การมีสินค้าทดแทน ปัจจัยที่กระทบต่ออัตราการเติบโตของ อุตสาหกรรม เป็นต้น (โดยอาจยกตัวเลขประกอบด้วยก็ได้ เช่น การบริโภค

หรือการส่งออกเท่ากับ.....ล้านบาทในปี.....เพิ่มเป็น.....ล้านบาทในปี.....(เป็นต้น)

2.2 ควรอธิบายภาวะการณ์ตลาดและการแข่งขันข้างต้นด้วยตลาดย่อย (Market segment) ที่บริษัทแข่งขันอยู่ โดยอธิบายลักษณะการแบ่งตลาดย่อยนั้นด้วยก็ได้

2.3 การประมาณจำนวนคู่แข่ง หรือวิเคราะห์เปรียบเทียบความสามารถในการแข่งขันของบริษัท ควรเลือกเฉพาะคู่แข่งที่อยู่ในตลาดเดียวกันกับบริษัท

### 2.3) การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

2.3.1) ให้อธิบายลักษณะการจัดให้ได้มาซึ่งผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่ายในปีที่ผ่านมา เช่น การผลิต (จำนวนโรงงาน กำลังการผลิตรวม) การจัดหาวัตถุดิบหรือผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่าย จำนวนผู้จำหน่ายวัตถุดิบ รวมทั้งสัดส่วนการซื้อวัตถุดิบในประเทศและต่างประเทศ (ในกรณีเป็นสถาบันการเงิน ให้อธิบายในเรื่องแหล่งที่มาของเงินทุนและการให้กู้ยืม)

2.3.2) หากกระบวนการผลิตหรือการกำจัดวัตถุดิบเหลือใช้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมให้อธิบายการดำเนินการของบริษัทเพื่อลดผลกระทบในเรื่องดังกล่าว และระบุว่าผลปฏิบัติจริงในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมาเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดหรือไม่ หากมีข้อพิพาทหรือถูกฟ้องร้องเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม ให้ระบุด้วย พร้อมทั้งอธิบายแนวทางแก้ไขข้อพิพาทดังกล่าว

### คำแนะนำหรือคำอธิบายเพิ่มเติม

1. กรณีบริษัทผลิตสินค้าเพื่อจำหน่าย ควรระบุโรงงาน กำลังการผลิตและนโยบายการผลิตที่สำคัญ (เช่น เป็นไปตามคำสั่งซื้อของลูกค้า เป็นไปตามนโยบายของบริษัทแม่ซึ่งทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายให้บริษัท เป็นต้น) โดยอาจไม่จำเป็นต้องอธิบายรายละเอียดเกี่ยวกับขั้นตอนการผลิต อัตราการใช้กำลังการผลิต
2. การจัดหาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต/การให้บริการควรอธิบายข้อมูลดังนี้



- 2.1 อธิบายวัตถุดิบที่สำคัญต่อการผลิต (เช่น มีสัดส่วนที่สูงเมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนรวมหรือวัตถุดิบมีความจำเป็นต่อการผลิตมาก และมีผู้ขายน้อยราย อาจมีปัญหาการขาดแคลนในอนาคตได้) โดยให้อธิบายถึงสภาพทั่วไปของวัตถุดิบ เช่น แหล่งที่มาวัตถุดิบ ความง่ายในการจัดหาวัตถุดิบ ผู้จำหน่ายวัตถุดิบ ประเทศที่ส่งวัตถุดิบ เป็นต้น
  - 2.2 ผู้จำหน่ายวัตถุดิบควรอธิบายลักษณะผู้จำหน่ายที่สำคัญ (เช่น มากกว่าร้อยละ 10 ของยอดซื้อตามงบการเงินรวม) ความสัมพันธ์ ระยะเวลาที่ติดต่อ ไม่จำเป็นต้องระบุชื่อก็ได้ ทั้งนี้หากบริษัทต้องพึ่งพิงการจัดจำหน่ายจากผู้จำหน่ายรายใด มียอดซื้อมากกว่าร้อยละ 30 ของยอดซื้อรวม) ให้เปิดเผยไว้ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยงด้วย นอกจากนี้ หากบริษัททำสัญญากับผู้จำหน่ายวัตถุดิบ ให้สรุปสาระสำคัญของสัญญา เช่น อายุและเงื่อนไขสำคัญที่กระทบความเสี่ยงในการได้มาของวัตถุดิบนั้นด้วย
  - 2.3 วัตถุดิบมีลักษณะเป็น Commodity ที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงราคารวดเร็วหรือรุนแรงหรืออาจมีปัญหาจากการขาดแคลนวัตถุดิบให้เปิดเผยในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยงด้วย
3. กรณีธุรกิจสถาบันการเงิน
- 3.1 อาจอธิบายนโยบายการบริหารจัดการเงินทุนไว้ด้วยกันทั้งด้านการจัดหาเงินทุนการให้กู้ยืม ตลอดจนนโยบายการบริหารความเสี่ยง และการดำรงเงินกองทุนไว้ด้วย
  - 3.2 หากมีนโยบายเน้นจัดหาเงินทุนการให้กู้ยืมหรือลงทุนในธุรกิจใดให้ลูกค้ากลุ่มใดหรือมีการพึ่งพิงกลุ่มบุคคลใด (เช่น การค้าประกัน/ฐานลูกค้า/แหล่งเงินทุน จากธนาคารแม่ในต่างประเทศ) ให้อธิบายด้วย

### 3) โครงสร้างเงินลงทุน

- 3.1) จำนวนทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว
  - 3.1.1) บริษัทมีทุนจดทะเบียน.....ล้านบาท เรียกชำระแล้ว.....ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ.....หุ้น หุ้นบุริมสิทธิ.....หุ้น(ถ้ามี) มูลค่าหุ้นละ.....บาท

ในกรณีที่บริษัทมีหลักทรัพย์ไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น ให้ระบุ ชื่อตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนนั้นด้วย

- 3.1.2) ในกรณีที่บริษัทมีหุ้นประเภทอื่นที่มีสิทธิหรือเงื่อนไขแตกต่างจากหุ้นสามัญ เช่น หุ้นบุริมสิทธิ ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ เช่น จำนวน มูลค่า และสิทธิและเงื่อนไขที่แตกต่างจากหุ้นสามัญ เป็นต้น

### 3.2) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ให้ระบุชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นดังต่อไปนี้ พร้อมทั้งจำนวนหุ้นที่ถือและสัดส่วนการถือหุ้นล่าสุด ทั้งนี้ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้เกี่ยวข้องและผู้ถือหุ้นที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันเป็นกลุ่มเดียวกัน

- 3.2.1) ผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก
- 3.2.2) กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤติการณ์อิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการหรือดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ เช่น (มีการส่งบุคคลเข้าเป็นกรรมการที่มีอำนาจจัดการ Authorized director)

ในกรณีรายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าวข้างต้นยังไม่แสดงถึงบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นที่แท้จริง เช่น รายชื่อผู้ถือหุ้นที่แสดงไว้เป็น Holding company หรือ Nominee account ให้ระบุชื่อบุคคลหรือกลุ่มบุคคลหลักที่เป็นผู้ถือหุ้นที่แท้จริงรวมทั้งธุรกิจหลักของบุคคลดังกล่าวด้วย เว้นแต่จะมีเหตุอันสมควรที่ทำให้ไม่อาจทราบผู้ถือหุ้นที่แท้จริงได้

- 3.3) ในกรณีที่บริษัทมีการประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding company) ให้แสดงข้อมูลผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักตามแนวทางที่กำหนดไว้ใน (3.2)

### 3.4) ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นใหญ่ (Shareholders agreement)

ในกรณีที่เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีข้อตกลงระหว่างกัน ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อออกและเสนอหลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัท โดยข้อตกลงดังกล่าวมีบริษัทร่วมลงนามด้วยให้ระบุ พร้อมทั้งอธิบายสิ่งสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินของบริษัท

### คำแนะนำหรือคำอธิบายเพิ่มเติม

ในการเปิดเผยรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ จะต้องจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นและเปิดเผยรายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าวที่ถือหุ้น 10 รายการแรก โดยพิจารณา ดังนี้

1. เปิดเผยแพร่ชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้น เพื่อให้สะท้อนผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทที่แท้จริง ซึ่งมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย ในการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ
2. ในการจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าว บริษัทจะต้องตรวจสอบความสัมพันธ์ของผู้ถือหุ้นว่าอยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันหรือไม่ เพื่อนำมาเปิดเผยรวมกันในลักษณะของกลุ่มผู้ถือหุ้นตามลำดับดังกล่าวด้วย
3. บริษัทจะต้องเปิดเผยกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นที่มีการจัดส่งตัวแทนเข้าร่วมในการบริหารจัดการ หรือส่วนรวมในการกำหนดทิศทางนโยบายของบริษัท
4. หากผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นนิติบุคคลให้เปิดเผยข้อมูลโดยสรุปของนิติบุคคลดังกล่าวด้วย เช่น รายชื่อผู้ถือหุ้นหลักที่เป็นผู้ถือหุ้นแท้จริงและธุรกิจหลัก เป็นต้น
5. ให้รายชื่อผู้ถือหุ้นจากการปิดสรุปทะเบียนล่าสุดซึ่งอาจไม่ใช่รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นงวดวันปิดบัญชี อย่างไรก็ดี หากมีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นใหญ่อย่างมีนัยสำคัญการปิดสมุดทะเบียนล่าสุดให้ Update ข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้นด้วย และบริษัทควรมีการเปิดสมุดทะเบียนใหม่ด้วย

### 3.5) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ให้ระบุนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้นรวมทั้งนโยบายที่บริษัทย่อยจะจ่ายเงินปันผลให้บริษัทด้วย

### คำแนะนำหรือคำอธิบายเพิ่มเติม

ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยมีข้อจำกัดการจ่ายเงินปันผลให้ระบุด้วย เช่น จะจ่ายเงินปันผลได้ต้องพิจารณาจากธนาคารผู้ให้กู้ หรือผู้ร่วมทุนที่เป็นชาวต่างชาติก่อน หรือธนาคารกำหนดให้บริษัทหรือบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลได้ไม่เกิน XXX% ต่อปี โดยต้องดำรงอัตราส่วน (หนี้สินต่อทุน/

ความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย) ให้ไม่เกินกว่า/น้อยกว่า (X เท่า) เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทพิจารณา  
นโยบายจ่ายเงินปันผลจากงบการเงินเฉพาะ เพื่อให้การจ่ายเงินปันผลสอดคล้องกับกระแสเงินสด  
ของบริษัทด้วย

หากเป็น Holding company ซึ่งมีรายได้ออกจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่เป็นบริษัทที่ประกอบ  
ธุรกิจหลักของบริษัทก็ควรระบุด้วยและเงื่อนไขการจ่ายเงินปันผลของบริษัทดังกล่าวให้ชัดเจนด้วย

นอกจากนี้ บริษัทควรเปิดเผยข้อมูลการจ่ายเงินปันผลย้อนหลัง เพื่อให้ข้อมูลประกอบการตัดสินใจ  
ลงทุนเพิ่มเติม

#### 4) การจัดการ

##### 4.1) คณะกรรมการชุดย่อย

4.1.1) ให้อธิบายโครงสร้างกรรมการบริษัทว่า ประกอบด้วยคณะกรรมการ  
ชุดย่อยทั้งหมดกี่ชุด เช่น คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร  
คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ  
และผู้บริหาร เป็นต้น และขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการแต่ละชุด

4.1.2) ให้ระบุรายชื่อกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์ในการ  
สอบทานงบการเงินของบริษัท และประสบการณ์ในการสอบทานง  
การเงินของกรรมการรายดังกล่าวด้วย

#### คำแนะนำหรือคำอธิบายเพิ่มเติม

1. โครงสร้างคณะกรรมการและการจัดการ ต้องมีการตรวจสอบและถ่วงดุลกัน  
อย่างเพียงพอ โดยนอกจากต้องมีคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)  
และมีการมอบอำนาจระหว่างคณะกรรมการ และฝ่ายจัดการที่ชัดเจน โดย

1.1 จัดทำเป็นลายลักษณ์อักษร หรือบันทึกเป็นมติคณะกรรมการในรายงาน  
การประชุมอย่างชัดเจน

## 1.2 ระบุขอบเขตอำนาจหน้าที่ของผู้รับมอบอย่างชัดเจน

1.2.1 ขอบเขตดังกล่าวต้องไม่รวมถึง การอนุมัติให้ทำรายการที่ผู้รับมอบอำนาจหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1.2.2 ในการระบุขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการแต่ละชุด โดยเฉพาะ คณะกรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ควรระบุให้ชัดเจนถึงอำนาจอนุมัติ เช่น ลักษณะรายการที่ได้รับมอบอำนาจ และวงเงินที่สามารถอนุมัติของแต่ละรายการด้วย ทั้งนี้ ไม่ควรระบุขอบเขตที่กว้างเกินไป เช่น กรรมการมีอำนาจหน้าที่ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับบริษัท และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

## 4.2) การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด

4.2.1) กรรมการอิสระให้ระบุหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ ได้แก่ คุณสมบัติ และกระบวนการสรรหา

หากในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา กรรมการอิสระมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพ หรือบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระมีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพ ในมูลค่าเกินกว่าหลักเกณฑ์ที่กำหนด ให้บริษัทเปิดเผยลักษณะความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพ ที่ทำให้บุคคลดังกล่าวมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เหตุผลและความจำเป็นที่ยังคงหรือแต่งตั้งให้บุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระ รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการบริษัทที่เห็นว่า การเป็นกรรมการอิสระของบุคคลดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระ

4.2.2) การสรรหากรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด ให้ระบุว่าวิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุดผ่าน คณะกรรมการสรรหา (nominating committee) หรือไม่ จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่ละกลุ่ม (ถ้ามี) และให้อธิบายสิทธิของผู้ลงทุนรายย่อยในการแต่งตั้งกรรมการ (ให้ระบุว่า การแต่งตั้งกรรมการใช้วิธีที่ผู้ถือหุ้นสามารถแบ่งคะแนนเสียงของตนใน

การเลือกตั้งกรรมการเพื่อให้ผู้ใดมากน้อยตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด (cumulative voting) หรือวิธีการแต่งตั้งกรรมการแต่ละรายต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง)

### คำแนะนำหรือคำอธิบายเพิ่มเติม

ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนควรมีวิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุดผ่านคณะกรรมการสรรหา (nominating committee) โดยควรอธิบายหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำคัญซึ่งใช้ประกอบการพิจารณา เช่น คุณวุฒิการศึกษา ประสบการณ์

#### 4.3) คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร ให้อธิบายในประเด็นดังนี้

##### 4.3.1) คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ให้แสดงคำตอบแทนของกรรมการบริษัทแต่ละรายในปีที่ผ่านมา โดยให้ระบุเฉพาะคำตอบแทนในฐานะกรรมการเท่านั้นในกรณีกรรมการได้รับคำตอบแทนในฐานะผู้บริหารให้แยกระบุคำตอบแทนและให้อธิบายลักษณะคำตอบแทนด้วย (เช่น คำตอบแทนกรรมการรายนาย ก เท่ากับ XX บาท ในปี 25XX โดยเป็นคำตอบแทนในรูปเบี้ยประชุมและบำเหน็จกรรมการซึ่งแปรตามผลการดำเนินงานของบริษัท เป็นต้น)

ทั้งนี้ในกรณีที่มิกรรมการอิสระของบริษัทเป็นกรรมการอิสระของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ให้แสดงคำตอบแทนรวมทั้งกรรมการอิสระแต่ละรายได้รับจากบริษัทดังกล่าวในปีที่ผ่านมาด้วย

ให้แสดงคำตอบแทนรวมและจำนวนรายของกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทในปีที่ผ่านมาและให้อธิบายลักษณะคำตอบแทนด้วย (ในข้อนี้ คำว่า “ผู้บริหาร” ให้หมายความว่า ผู้จัดการผู้บริหารสายแรกต่อจากผู้จัดการลงมา และผู้บริหารรายที่สี่ทุกราย โดยไม่รวมถึงผู้จัดการฝ่ายบัญชีหรือการเงินหากตำแหน่งผู้จัดการฝ่ายไม่ได้อยู่ในระดับเดียวกันกับผู้บริหารรายที่สี่)

ในกรณีที่ค่าตอบแทนในปีที่ผ่านมาไม่สะท้อนค่าตอบแทนที่แท้จริง (เช่น มีการตั้งผู้บริหารใหม่จำนวนมากในปีปัจจุบัน) ให้ประมาณค่าตอบแทนดังกล่าวสำหรับปีปัจจุบันด้วย

ทั้งนี้ สำหรับบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company) ให้แสดงค่าตอบแทนและจำนวนรายของกรรมการและผู้บริหารทุกคนของบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักในปีที่ผ่านมาตามแนวทางข้างต้นด้วย

#### 4.3.2) ค่าตอบแทนอื่น (ถ้ามี)

ให้แสดงค่าตอบแทนอื่นและอธิบายลักษณะของค่าตอบแทนนั้น เช่น โครงการให้สิทธิซื้อหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพแก่กรรมการและผู้บริหาร (อธิบายหลักเกณฑ์และวิธีการจัดสรรหลักทรัพย์ดังกล่าว และสัดส่วนการได้รับหุ้นของกรรมการและผู้บริหารเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นหรือโครงการทั้งหมด) รวมทั้งเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

#### 4.4) การดูแลเรื่องการใช้อ้อมูลภายใน

ให้อธิบายว่าบริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแลกรรมการและผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือนก่อนที่งบการเงินเผยแพร่ต่อสาธารณชนหรือไม่อย่างไร (เช่น การกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ และมาตรการลงโทษหากบริษัทพบว่า มีการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน เป็นต้น) เพื่อให้ผู้ลงทุนเห็นภาพว่าบริษัทมีมาตรการป้องกันการที่กรรมการและผู้บริหารใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในอย่างไร

#### 4.5) นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

ในกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการให้ระบุไว้ด้วย (ถ้ามี)

## 2.1.6 การจัดทำแบบรายงาน 56-1 (วินิตา กุลตั้งวัฒนา และ ศุภมาส อนันต์จินดา, 2555)

แบบรายงาน 56-1 หรือ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี เป็นรายงานการเปิดเผยข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียน (“บริษัท”) จัดทำขึ้นเป็นประจำทุกปีและส่งให้ ก.ล.ต. ภายใน 3 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชี ซึ่ง ก.ล.ต. จะนำแบบ 56-1 เผยแพร่ข้อมูลต่อผู้ลงทุนบนเว็บไซต์ของ ก.ล.ต. ต่อไป โดยวัตถุประสงค์ของการจัดทำแบบ 56-1 เพื่อให้ผู้ลงทุนที่สนใจได้ศึกษาข้อมูลในรายละเอียดและเข้าใจภาพรวมของบริษัท เนื้อหาสาระของแบบ 56-1 จึงมีข้อมูลที่สำคัญของบริษัทในด้านต่าง ๆ เช่น ลักษณะธุรกิจ ลักษณะรายได้ โครงสร้างการถือหุ้นและการบริหารงาน และข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน เป็นต้น เหมือนเป็นข้อมูลที่ update จากหนังสือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน

หลักการของการเปิดเผยข้อมูล คือ ข้อมูลที่ผู้ลงทุนพึงรู้ และแสดงความโปร่งใส ซึ่งต้องไม่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจและต้นทุน

### วัตถุประสงค์ในการทำแบบ 56-1

1. เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนใช้เป็นช่องทางในการสื่อสารกับผู้ถือหุ้นหรือผู้ลงทุน
2. เพื่อเป็นภาพลักษณ์ หรือเพิ่มมูลค่าให้แก่บริษัทจดทะเบียน
3. เพื่อช่วยในการระดมทุนให้กับบริษัทจดทะเบียน
4. เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน
5. เพื่อให้ผู้ลงทุนใช้ติดตามหรือตรวจสอบการบริหารงานของฝ่ายจัดการ

#### 1) ป้องจันความเสี่ยง

##### 1.1) แนวทางการเปิดเผยป้องจันความเสี่ยง

วัตถุประสงค์ เพื่อให้ทราบว่ามีป้องจันใดที่ทำให้การดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทไม่ เป็นไปตามที่ควรเป็นในสภาพปกติ รวมทั้งมาตรการรองรับของกิจการ ซึ่งเป็นประโยชน์แก่



- 1.1.1) ผู้ลงทุน ทำให้ทราบผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น รวมทั้งประเมินผลตอบแทน และตัดสินใจลงทุน
- 1.1.2) ฝ่ายจัดการ/บริษัท ทำให้ทราบปัจจัยเสี่ยงของกิจการ รวมทั้งการเตรียมความพร้อม และยังสามารถสื่อสารให้ผู้ลงทุนทราบ สามารถป้องกันจากการถูกฟ้องร้อง หากมีเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นจริงในอนาคต

## 1.2) ประเด็นที่ต้องเปิดเผยตามเกณฑ์

### 1.2.1) ข้อมูลที่ให้เปิดเผย

1. ปัจจัยที่อาจเกิดความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ลงทุนที่มีนัยสำคัญ เช่น ทำให้เสียเงินลงทุนบางส่วน หรือทั้งหมด หรือไม่ได้ ผลตอบแทนตามที่ควรได้รับ
2. ความเสี่ยงเฉพาะที่มีผลกระทบต่อบริษัท/ผู้ลงทุน โดยตรง

### 1.2.2) วิธีการเปิดเผย

1. ลักษณะ/สาเหตุที่ทำให้เกิดความเสี่ยง โดยเรียงลำดับปัจจัยที่มีนัยสำคัญมาก่อน (พิจารณาจากความรุนแรงของผลกระทบและโอกาสการเกิดขึ้น)
2. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น ควรประเมินเป็นตัวเลข
3. แนวโน้ม/ความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสี่ยงดังกล่าว
4. มาตรการรองรับ (ถ้ามี)

## 1.3) ตัวอย่างความเสี่ยง

- 1.3.1) ด้านธุรกิจ เช่น ผลกระทบจากอุทกภัย การพึ่งพิงลูกค้า/Supplier ข้อจำกัดด้านกฎหมาย สิทธิประโยชน์หรือสัมปทานที่ใกล้หมดอายุ ข้อพิพาททางกฎหมาย

- 1.3.2) ด้านการผลิต เช่น สภาพปัญหาของสินค้าหรือวัตถุดิบ (ราคา/ขาดแคลน) การพึ่งพิงเทคโนโลยี/ความล้ำสมัย
- 1.3.3) ด้านผู้ลงทุน/ผู้ถือหุ้น เช่น มีขาดทุนสะสมมาก ทำให้จ่ายปันผลไม่ได้ ผลกระทบด้าน Dilution จากหลักทรัพย์แปลงสภาพ
- 1.3.4) ด้านการเงิน เช่น สภาพคล่อง ภาระหนี้และดอกเบี้ย การผิคนัดชำระหนี้ การไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขเงินกู้/ผิคนัดชำระหนี้ อัตราแลกเปลี่ยน การค้าประกันเงินกู้บริษัทย่อย
- 1.3.5) ด้านการบริหารจัดการ เช่น ผู้ถือหุ้นใหญ่ ควบคุมเสียงและอำนาจบริหารทั้งหมด การพึ่งพิงบุคคลที่เกี่ยวข้อง

## 2) แนวทางการเปิดเผยการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์

วัตถุประสงค์ เพื่อให้ทราบข้อมูลเกี่ยวกับสินค้า/บริการของบริษัท สภาพตลาด ภาวะการแข่งขัน benchmark ที่ใช้ประเมินความสำเร็จของอุตสาหกรรม การกำหนดกลยุทธ์ของกรรมการ/ผู้บริหาร

### 2.1) ประเด็นที่ต้องเปิดเผยตามเกณฑ์

- 2.1.1) ลักษณะผลิตภัณฑ์/บริการ
- 2.1.2) การตลาดและภาวะการแข่งขัน ให้อธิบายสภาพการแข่งขันในปีที่ผ่านมาและแนวโน้ม ขนาดบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่ง สถานภาพ และศักยภาพในการแข่งขันรวมถึง industrial indicator
- 2.1.3) การจัดหาผลิตภัณฑ์/บริการ

## 3) แนวทางการเปิดเผยโครงสร้างเงินลงทุน

วัตถุประสงค์ เพื่อให้รู้จักผู้ถือหุ้นกลุ่มต่างๆ ของบริษัท ผู้ที่สามารถควบคุมคะแนนเสียง กำหนดทิศทางของบริษัท การคานอำนาจระหว่างกัน และทำให้ทราบว่าหลักทรัพย์อื่นที่จะทำให้เกิด Dilution หรือไม่

### 3.1) ประเด็นที่ต้องเปิดเผยตามเกณฑ์

- 3.1.1) โครงสร้างผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ประกอบด้วย กลุ่มผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด ชื่อบุคคลหรือกลุ่มบุคคลหลักที่เป็นผู้ถือหุ้นที่แท้จริงของนิติบุคคล/Holding Company และชื่อ Beneficiary owner
- 3.1.2) Shareholder agreement
- 3.1.3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล (ทั้งบริษัทและบริษัทย่อย)
- 3.1.4) หลักทรัพย์ที่ออกและยังคงมีอยู่ตลอดจนเงื่อนไขสำคัญ

#### 4) แนวทางการเปิดเผยการจัดการ

วัตถุประสงค์เพื่อให้ทราบถึงกรรมการ/ผู้บริหารที่ทำหน้าที่ดูแลเงินลงทุนของผู้ถือหุ้น (การดำเนินงานของบริษัท) โครงสร้างของบอร์ด ซึ่งควรมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจและมีการถ่วงดุลกันอย่างเพียงพอเหมาะสม รวมถึงการทำหน้าที่ของผู้บริหาร ขอบเขตอำนาจ/ระบบการควบคุมภายใน และ CG ของบริษัท

##### 4.1) ประเด็นที่ต้องเปิดเผยตามเกณฑ์

###### 4.1.1) กรรมการและผู้บริหาร

1. โครงสร้างคณะกรรมการ รายชื่อคณะกรรมการแต่ละชุด รายชื่อผู้บริหาร และชื่อที่ปรึกษาที่มีบทบาทในการบริหารงาน/ตัดสินใจ พร้อมทั้งชื่อผู้มีอำนาจลงนาม ซึ่งรายชื่อต้องสอดคล้องกับ Organization Chart และใช้ข้อมูลล่าสุดก่อนส่งแบบ 56-1
2. ขอบเขตอำนาจการอนุมัติของกรรมการ/ผู้บริหาร
3. ชื่อเลขานุการบริษัท และ AC ที่มีประสบการณ์สอบทานงบ
4. จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการ และการเข้าประชุมของกรรมการแต่ละราย
5. การสรรหากรรมการและผู้บริหาร ระบุเกณฑ์การสรรหา ID & CA

6. ค่าตอบแทนกรรมการแต่ละรายและยอดผู้บริหาร จำนวนผู้บริหารที่เปิดเผยค่าตอบแทนต้องสอดคล้องกับรายชื่อผู้บริหาร
7. การดูแลเรื่องใช้ข้อมูลภายใน ระบุนโยบาย
8. การกำกับดูแลกิจการ (CG)
9. การปฏิบัติตามหลัก CG ปี 2549 และระบุสาเหตุเรื่องที่ยังไม่ได้ปฏิบัติ
10. ระบุเรื่อง anti corruption หรือ CSR

### 2.1.7 เกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report 2555 ของ Singapore Corporate Awards ประเทศสิงคโปร์ (Singapore Corporate Awards, 2555)

Singapore Corporate Awards มีการจัดลำดับรางวัลให้กับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ที่มีการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปี โดยหนึ่งในรางวัลดังกล่าวคือ Best Annual Report ทาง Singapore Corporate Awards มีการพิจารณาจากรายงานประจำปีโดยผ่านกระบวนการคัดเลือก 2 ขั้นตอน คือ

- 1) เกณฑ์การคัดเลือกเบื้องต้น พิจารณาจากรายงานประจำปี ตามการนำเสนอข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลความเสี่ยง มีดังต่อไปนี้

#### 1.1) Review of Results (RR) เป็นการอธิบายการปฏิบัติงานเฉพาะเจาะจงเกี่ยวกับมาตรการทางธุรกิจ

- 1.1.1) การแสดงความเห็นประเด็นทางการเงิน (เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ การนำเสนอรายงานทางการเงิน เช่น ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล)
- 1.1.2) การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน
- 1.1.3) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานครั้งแรกและครั้งหลัง
- 1.1.4) การเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต

## 1.2) Risk Assessment & Management (RAM)

- 1.2.1) การอธิบายความเสี่ยงทางธุรกิจที่สำคัญ และกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยง
- 1.2.2) การนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง

2) **เกณฑ์การคัดเลือกรอบสอง** เมื่อบริษัทจดทะเบียนที่ได้ผ่านการคัดเลือกเบื้องต้นแล้ว ต่อมาจะมีการตรวจสอบในรายละเอียด เพื่อให้ได้คุณภาพของเนื้อหาในรายงานประจำปี โดยอ้างอิงข้อมูลดังต่อไปนี้ ซึ่งเกี่ยวข้องกับข้อมูลความเสี่ยง

### 2.1) Review of Results (RR)

- 2.1.1) การวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน
- 2.1.2) การเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม
- 2.1.3) มูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต
- 2.1.4) ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ และการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เติบโตปริมาณ/เชิงคุณภาพ

### 2.2) Risk Assessment & Management (RAM)

- 2.2.1) การจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การวิเคราะห์ความแปรปรวน, การทดสอบความกดดัน)
- 2.2.2) การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์
- 2.2.3) การจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง (รวมถึงการวางแผนอย่างเป็นลำดับ)

จากเกณฑ์การคัดเลือกเบื้องต้นและการคัดเลือกรอบสอง สรุปเกณฑ์การให้คะแนนทั้ง 2 รอบในหัวข้อ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM) ที่ใช้ในการศึกษาได้ดังนี้

**1) Review of Results (RR)** คือ การทบทวนผล เกี่ยวกับมาตรการทางธุรกิจที่ เฉพาะเจาะจงของการปฏิบัติงาน

- 1.1) การแสดงความเห็นประเด็นทางการเงิน (เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ การ นำเสนอรายงานทางการเงิน เช่น ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล)
- 1.2) การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุนและการบริหาร จัดการความเสี่ยงทางการเงิน
- 1.3) การเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต
- 1.4) การวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน
- 1.5) การเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม
- 1.6) มูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต
- 1.7) ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ และการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่า หลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เจริญปริมาณ/เชิงคุณภาพ

**2) Risk Assessment & Management (RAM)** คือ การประเมินความเสี่ยงและการ จัดการ

- 2.1) การนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง
- 2.2) การจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การวิเคราะห์ ความเปราะบาง, การทดสอบความกดดัน)
- 2.3) การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์
- 2.4) การจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง (รวมถึงการวางแผนอย่าง เป็นลำดับ)

## 2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

พรพิพัฒน์ จุฑา (2550) ศึกษาการรายงานข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การวิจัยนี้เป็นการศึกษาการรายงานข้อมูลความเสี่ยง ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 227 แห่ง ที่เปิดเผยข้อมูลความ

เสี่ยงผ่านแบบรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และงบการเงินระหว่างปี2543-2546 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ระดับและคุณภาพของการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง ผลพบว่า บริษัทเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงน้อยมาก และประเภทความเสี่ยงที่การเปิดเผยมีความแตกต่างกัน อีกทั้งมีคุณภาพการเปิดเผยความเสี่ยง อยู่ในระดับต่ำ และพบความแตกต่างของคุณภาพการเปิดเผยความเสี่ยงระหว่างกลุ่มอุตสาหกรรม

สายสุณีย์ อโนมาต (2554) ศึกษาการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่ม SET-100 มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษารูปแบบเนื้อหาการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างคุณลักษณะต่างๆ ของบริษัทกับรูปแบบเนื้อหาการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง ผลการศึกษาพบว่า บริษัทเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงที่เป็นข้อมูลในอดีตมากที่สุด รองลงมาเป็นความเสี่ยงที่เป็นข่าวดี และเปิดเผยความเสี่ยงที่เป็นข้อมูลในอนาคตน้อยที่สุด โดยกลุ่มอุตสาหกรรมการเงินเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงมากที่สุด ขณะที่กลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากรเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงน้อยที่สุด ผลทดสอบสมมติฐานพบว่า ขนาด โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างความเป็นเจ้าของและกลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในภาพรวม แต่สภาพคล่องของบริษัท และกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างมีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงทางการเงิน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

## บทที่ 3

### ระเบียบวิธีการศึกษา

การศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ มีรายละเอียดในการดำเนินการศึกษาดังต่อไปนี้

#### 3.1 ขอบเขตการศึกษา

##### 3.1.1 ขอบเขตเนื้อหา

เนื้อหาในการศึกษาค้นคว้าประกอบด้วย

- 1) ศึกษาหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และประเทศสิงคโปร์
- 2) สำนวณลักษณะการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในรายงานแบบ 56-1 ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องกับหัวข้อ
  - 2.1) ปัจจัยความเสี่ยง
  - 2.2) การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์
  - 2.3) โครงสร้างเงินทุน
  - 2.4) การจัดการ
- 3) สำนวณลักษณะการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ตามเกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ



Singapore Corporate Awards ประเทศสิงคโปร์ ซึ่งมีการให้คะแนนในการคัดเลือกเบื้องต้นและการคัดเลือกรอบสอง โดยผู้ศึกษาสรุปเกณฑ์การให้คะแนนทั้ง 2 รอบ ดังนี้

3.1) Review of Results (RR) คือ การทบทวนผล เกี่ยวกับมาตรการทางธุรกิจที่เฉพาะเจาะจงของการปฏิบัติงาน

3.1.1) การแสดงความเห็นประเด็นทางการเงิน (เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ การนำเสนอรายงานทางการเงิน เช่น ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล)

3.1.2) การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน

3.1.3) การเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต

3.1.4) การวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน

3.1.5) การเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม

3.1.6) มูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต

3.1.7) ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ และการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เสิ้งปริมาณ/เชิงคุณภาพ

3.2) Risk Assessment & Management (RAM) คือ การประเมินความเสี่ยงและการจัดการ

3.2.1) การนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง

3.2.2) การจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การวิเคราะห์ความแปรปรวน, การทดสอบความกดดัน)

3.2.3) การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์

3.2.4) การจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง (รวมถึงการวางแผนอย่างเป็นลำดับ)

### 3.1.2 ขอบเขตประชากรและขนาดของตัวอย่าง

การศึกษาในครั้งนี้ใช้วิธีการเลือกตัวอย่างแบบเจาะจง โดยกลุ่มตัวอย่างจะต้องได้รับรางวัลที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของไทย จำนวน 59 บริษัท ที่ได้คะแนนดีเยี่ยมจากการจัดอันดับของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยหรือ IOD ปี 2555 ให้เป็นบริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลตรงตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (บรรษัทภิบาลแห่งชาติ, 2555 : ออนไลน์)

1. บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC)
2. บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)
3. บริษัท เอเชีย นามีน เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) (ASIMAR)
4. บริษัท บริการเรือเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BAFS)
5. บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (BANPU)
6. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY)
7. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)
8. บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (BCP)
9. บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BECL)
10. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) (BKI)
11. บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BMCL)
12. บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BTS)
13. บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN)
14. บริษัท ซีเอส ล็อกซอินโฟ จำกัด (มหาชน) (CSL)
15. บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) (DRT)
16. บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) (EASTW)
17. บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)
18. บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (ERW)
19. บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) (GRAMMY)
20. บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) (HEMRAJ)
21. บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (ICC)
22. บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (IRPC)

23. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)
24. ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KK)
25. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)
26. บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (LPN)
27. บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน) (MCOT)
28. บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน) (NKI)
29. บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (NOBLE)
30. บริษัท ผลชัยยูง จำกัด (มหาชน) (PHOL)
31. บริษัท พกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน) (PS)
32. บริษัท ฟรีเซียส ซิปป์ จำกัด (มหาชน) (PSL)
33. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT)
34. บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)
35. บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC)
36. บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (QH)
37. บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (RATCH)
38. บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน) (ROBINS)
39. บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) (RS)
40. บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SAMART)
41. บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL)
42. บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (SAT)
43. บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SC)
44. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)
45. บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC)
46. บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน) (SE-ED)
47. บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน) (SIM)
48. บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (SIS)
49. บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน) (SNC)
50. บริษัท ซิมโฟนี คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (SYMC)
51. บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (THAI)
52. บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (TIP)

53. บริษัท ทีปโก้ฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) (TIPCO)
54. บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO)
55. บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (TKT)
56. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)
57. บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)
58. บริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน) (TSTE)
59. บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) (TTA)

และจำนวน 15 บริษัท ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของสิงคโปร์ที่ได้รับรางวัล Best Annual Report 2555 (Singapore Corporate Awards, 2555 : ออนไลน์)

1. Kepple Land Ltd (K17)
2. Sembcorp Marine Ltd (S51)
3. Olam International Ltd (O32)
4. Banyan Tree Holdings Ltd (B58)
5. WBL Corporation Ltd (WEAS)
6. Del Monte Pacific Ltd (D03)
7. Oian Hu Corporation Ltd (552)
8. Baker Technology Ltd (568)
9. Pteris Global Ltd (UD3)
10. MegaChem Ltd (5DS)
11. CapitaMall Trust (C38U)
12. Ascendas REIT (A17U)
13. Ascott Residence Trust (A68U)
14. Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd (NC2)
15. Perennial China Retail Trust (PCRT)

### 3.2 วิธีการศึกษา

#### 3.2.1 การเก็บรวบรวมข้อมูล

สืบค้นและเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) จากแหล่งข้อมูลเกี่ยวกับ

- 1) หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์
- 2) หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่เกี่ยวข้องกับหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ
- 3) หลักเกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ ในหัวข้อ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM)
- 4) รายงานแบบ 56-1 ของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และรายงานประจำปีของกลุ่มตัวอย่างบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

### 3.2.2 การวิเคราะห์ข้อมูล

แบ่งการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ ออกเป็น 4 ส่วน โดย

- 1) การศึกษาเปรียบเทียบข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ ทั้งนี้ ผู้ศึกษาได้ทำการสรุปย่อเอาใจความ แล้วเลือกแสดงการเปรียบเทียบหัวข้อที่เห็นว่าจำเป็น และละเว้นบางหัวข้อที่เห็นว่าไม่จำเป็น
- 2) การสำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของกลุ่มตัวอย่างว่ามีการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือไม่ แสดงเป็นคำร้อยละ ค่าเฉลี่ย
- 3) การสำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ในรายงานประจำปี ว่ามีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์หรือไม่ แสดงเป็นคำร้อยละ ค่าเฉลี่ย
- 4) การศึกษาเกณฑ์การจัดทำรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ ว่ามีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน

Best Annual Report 2555 ของประเทศสิงคโปร์หรือไม่ จากนั้นสรุปผลการศึกษา  
และนำเสนอข้อเสนอแนะ



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

## บทที่ 4

### ผลการศึกษา

ในบทนี้จะแบ่งผลการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ ออกเป็น 2 ส่วน โดย

ส่วนที่ 1 กล่าวถึงการเปรียบเทียบหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์

ส่วนที่ 2 กล่าวถึงตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี

ส่วนที่ 3 กล่าวถึงการเปรียบเทียบการเปิดเผยเกี่ยวกับหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กับตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report 2555 ของประเทศสิงคโปร์

#### 4.1 การศึกษาเปรียบเทียบข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน

ในการเปรียบเทียบข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน ระหว่างข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ แยกเป็นหัวข้อ คือ แนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญให้ประชาชนทราบโดยทันที แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึง แนวทางปฏิบัติเรื่องการชี้แจงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารต่างๆ แนวทางปฏิบัติเรื่องการดำเนินการเมื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาด แนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยในเชิงส่งเสริม

ที่ไม่มีเหตุอันสมควร แนวทางปฏิบัติเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายใน การให้คำจำกัดความหรือการตีความของบุคคลภายใน

#### 4.1.1 แนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญให้ประชาชนทราบโดยทันที

บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการดำเนินงานที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยให้ประชาชนได้ทราบโดยทันที ยกเว้นในกรณีพิเศษบางกรณี

ตารางที่ 4.1 แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญให้ประชาชนทราบโดยทันทีตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์

ประเทศไทย	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) ลักษณะสารสนเทศที่ต้องเปิดเผยโดยทันที</li> <li>2) ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันที</li> <li>3) ข้อยกเว้นที่ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชนโดยทันที</li> <li>4) การดำเนินการกรณีมีข่าวลือเกิดขึ้นในขณะที่สารสนเทศที่สำคัญยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน</li> <li>5) การดำเนินการกรณีมีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายในในขณะที่สารสนเทศที่สำคัญ ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน</li> <li>6) การเก็บรักษาสารสนเทศที่สำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชนไว้เป็นความลับ</li> </ol>
ประเทศสิงคโปร์	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) ลักษณะสารสนเทศที่ต้องเปิดเผยโดยทันที</li> <li>2) ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันที</li> <li>3) ข้อยกเว้นที่ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชนโดยทันที</li> <li>4) การเก็บรักษาสารสนเทศที่สำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชนไว้เป็นความลับ</li> </ol>
ความเหมือน	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) ลักษณะสารสนเทศที่ต้องเปิดเผยโดยทันที</li> <li>2) ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันทีบางรายการ</li> <li>3) การเก็บรักษาสารสนเทศที่สำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชนไว้เป็นความลับ</li> </ol>
ความแตกต่าง	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันทีบางรายการ</li> <li>2) ข้อยกเว้นที่ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชนโดยทันที</li> <li>3) รายการที่ประเทศไทยกล่าวไว้แต่ประเทศสิงคโปร์ไม่ได้กล่าวถึง</li> </ol>



จากตารางที่ 4.1 แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญให้ประชาชนทราบโดยทันทีตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ พบว่า

หลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์เหมือนกันในเรื่องดังนี้

- 1) ลักษณะสารสนเทศที่ต้องเปิดเผยโดยทันที ประเทศไทยและสิงคโปร์ให้เปิดเผยสารสนเทศ ที่มีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ หรือ ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น
- 2) ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันที ประเทศไทยและสิงคโปร์ยกตัวอย่างเหตุการณ์ที่ต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันที เช่น การรวมทุน การควบรวมกิจการ การประกาศจ่ายเงินปันผล การซื้อหรือขายทรัพย์สินที่สำคัญ ข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญ เป็นต้น
- 3) การเก็บรักษาสารสนเทศที่สำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชนไว้เป็นความลับ ประเทศไทยและสิงคโปร์ระบุไว้ให้บริษัทจดทะเบียนต้องจำกัดการรับรู้ข้อมูลที่เป็นความลับเฉพาะผู้บริหารระดับสูงหรือเจ้าหน้าที่ตามความจำเป็นเท่านั้น การแจกจ่ายข้อมูลควรกระทำให้น้อยที่สุด

หลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์มีความแตกต่างกันในเรื่องดังนี้

- 1) ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันที บางเหตุการณ์ไม่เหมือนกัน เช่น ประเทศสิงคโปร์ระบุถึงเหตุการณ์การประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ที่แท้จริงที่มีผลกระทบต่อการเงิน แต่ประเทศไทยไม่ได้ระบุ หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ของบริษัทประเทศไทยให้เปิดเผย แต่ประเทศสิงคโปร์ไม่ได้ระบุ เป็นต้น
- 2) ข้อยกเว้นที่ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชนโดยทันที โดยประเทศไทยได้ระบุไว้ว่าไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลหากเมื่อมีการเปิดเผยแล้วจะกระทบต่อความสามารถในการดำเนินงานตามวัตถุประสงค์ของบริษัท หรือ เมื่อข้อเท็จจริงอยู่ในภาวะที่อาจมี

การเปลี่ยนแปลงได้ ให้รอนกว่าจะมีข้อสรุปที่แน่นอนก่อน และเมื่อการเปิดเผยเป็นประโยชน์ต่อคู่แข่งกันอย่างมีนัยสำคัญ ให้ยกเว้นไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลโดยทันที ทางประเทศสิงคโปร์ระบุไว้ว่ามีเงื่อนไข 3 ข้อ คือ 1. บุคคลที่เหมาะสมไม่คาดหวังข้อมูลที่จะเปิดเผย 2. ข้อมูลที่เป็นความลับ 3. ข้อมูลประเภทที่ทำให้ไม่พึงพอใจ

3) รายการที่ประเทศไทยกล่าวไว้แต่ประเทศสิงคโปร์ไม่ได้กล่าวถึง คือ

- การดำเนินการกรณีมีข่าวลือเกิดขึ้นในขณะที่สารสนเทศที่สำคัญยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน บริษัทต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันที
- การดำเนินการกรณีมีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน ในขณะที่สารสนเทศที่สำคัญ ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน ควรมีมาตรการที่เพียงพอที่จะระงับการซื้อขายและป้องกันมิให้มีการซื้อขายเกิดขึ้นอีก

4.1.2 แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึง

บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญต่อประชาชน โดยใช้สื่อและวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดเพื่อให้ข่าวสารสำคัญนั้นได้เผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทั่วไปได้รับทราบอย่างทั่วถึงเท่าที่ทำได้

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตารางที่ 4.2 แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่าง  
ทั่วถึงตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์

ประเทศไทย	1) ขั้นตอนในการเปิดเผยสารสนเทศ ทั้งช่วงเวลาของการเปิดเผยและวิธีการที่จะเปิดเผย 2) การใช้แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่ข่าวต่อประชาชนอย่างทั่วถึงกับการประชุมร่วมกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักหนังสือพิมพ์ ผู้ถือหุ้น และบุคคลอื่นๆ
ประเทศสิงคโปร์	1) ช่วงเวลาของการเปิดเผย 2) วิธีการที่จะเปิดเผย 3) การใช้แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่ข่าวต่อประชาชนอย่างทั่วถึงกับการประชุมร่วมกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักหนังสือพิมพ์ ผู้ถือหุ้น และบุคคลอื่นๆ
ความเหมือน	1) วิธีการที่จะเปิดเผย 2) การใช้แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่ข่าวต่อประชาชนอย่างทั่วถึงกับการประชุมร่วมกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักหนังสือพิมพ์ ผู้ถือหุ้น และบุคคลอื่นๆ
ความแตกต่าง	1) ช่วงเวลาของการเปิดเผยประเทศไทย 2) วิธีการที่จะเปิดเผย

จากตารางที่ 4.2 แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึงตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ พบว่า

หลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์เหมือนกันในเรื่องดังนี้

- 1) วิธีการที่จะเปิดเผย ทั้งประเทศไทยและสิงคโปร์ให้เปิดเผยผ่านทางหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ เหมือนกัน
- 2) การใช้แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่ข่าวต่อประชาชนอย่างทั่วถึงกับการประชุมร่วมกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักหนังสือพิมพ์ ผู้ถือหุ้น และบุคคลอื่นๆ ทั้งประเทศไทยและสิงคโปร์ให้บริษัทควรใช้นโยบาย “เปิดเผย” ต้องไม่เปิดเผยเป็นการเฉพาะราย เว้นแต่ได้มีการเปิดเผยต่อประชาชนอย่างทั่วถึงแล้ว

หลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์มีความแตกต่างกันในเรื่อง ดังนี้

- 1) ช่วงเวลาของการเปิดเผย ประเทศไทยให้เปิดเผยก่อนเปิดการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างน้อย 1 ชั่วโมง แต่ประเทศสิงคโปร์ให้อย่างน้อยครึ่งชั่วโมง
- 2) วิธีการที่จะเปิดเผย ประเทศสิงคโปร์ระบุให้บริษัทต้องเปิดเผยผ่านทาง SGXNET ด้วย

#### 4.1.3 แนวทางปฏิบัติเรื่องการชี้แจงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารต่างๆ

ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนทราบถึงข่าวลือหรือข่าวสารต่างๆ ไม่ว่าจะจริงหรือไม่ก็ตามบริษัทจดทะเบียนต้องชี้แจงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารนั้น โดยเร็วที่สุดเท่าที่จะทำได้ เนื่องจากข่าวลือหรือข่าวสารนั้นอาจจะมีผลต่อการซื้อขายหลักทรัพย์หรือมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน

ตารางที่ 4.3 แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการชี้แจงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารต่างๆ ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์

ประเทศไทย	1) ประเภทของข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ ที่บริษัทต้องชี้แจง 2) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนในกรณีที่มีข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ
ประเทศสิงคโปร์	1) ประเภทของข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ ที่บริษัทต้องชี้แจง 2) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนในกรณีที่มีข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ
ความเหมือน	1) ประเภทของข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ ที่บริษัทต้องชี้แจง 2) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนในกรณีที่มีข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ
ความแตกต่าง	ไม่มี

จากตารางที่ 4.3 แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการชี้แจงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารต่างๆ ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ ซึ่งทั้งสองประเทศมีหลักเกณฑ์ที่คล้ายคลึงกันทั้งในประเภทของข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ ที่บริษัทต้องชี้แจง และการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนในกรณีที่มีข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ

ประเภทของข่าวลือไม่ว่าจะเป็น บทความที่พิมพ์ในหนังสือพิมพ์ สารสนเทศประเภทใดโดยปากต่อปาก ไม่ว่าจะจริงหรือไม่ ซึ่งยังไม่ได้รับการยืนยัน โดยบริษัทที่จะมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ต้องได้รับความกระจ่างจากบริษัท

วิธีการดำเนินการของบริษัทในกรณีที่มีข่าวลือ

- ในกรณีที่เป็นข่าวลือที่ไม่เป็นจริง ให้บริษัทต้องออกประกาศปฏิเสธ พร้อมทั้งแถลงให้ทราบถึงข้อเท็จจริงที่เพียงพอ และบริษัทต้องประกาศให้กลุ่มเฉพาะ ซึ่งเป็นผู้แจกข่าวนั้นรับทราบด้วย
- ในกรณีที่เป็นข่าวลือที่ถูกต้อง บริษัทต้องเผยแพร่ให้ประชาชนทราบถึงข้อเท็จจริงนั้น
- ในกรณีที่เป็นข่าวลือเกี่ยวกับการคาดคะเนยอดขาย กำไรหรือข้อมูลอื่นในอนาคต โดยปกติบริษัทไม่จำเป็นต้องดำเนินการใดๆ หากการคาดคะเนดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมติฐานของสารสนเทศที่ผิดพลาด บริษัทต้องดำเนินการเช่นเดียวกับข่าวลือที่ไม่เป็นจริง

#### 4.1.4 แนวทางปฏิบัติเรื่องการดำเนินการเมื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาด

ในกรณีที่การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาดบริษัทจดทะเบียนต้องพิจารณาว่ามีข่าวลือหรือเหตุการณ์สำคัญอื่นที่บริษัทต้องดำเนินการให้เป็นไปตามแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศนี้หรือบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการเรื่องสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อ การซื้อขายหลักทรัพย์หรือไม่ หากไม่มีหรือบริษัทไม่ทราบสาเหตุของการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติ บริษัทต้องแจ้งให้ทราบทั่วกันว่าบริษัทไม่มีพัฒนาการใดๆ ที่สำคัญที่เกี่ยวกับธุรกิจและการดำเนินการของบริษัท นอกเหนือจากที่ได้เคยเปิดเผยไว้หรือบริษัทไม่ทราบสาเหตุที่จำทำให้การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทผิดไปจากสภาพปกติของตลาด

ตารางที่ 4.4 แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการดำเนินการเมื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์  
ของบริษัทยจดทะเบียนคิดไปจากสภาพปกติของตลาดตามข้อกำหนดของตลาด  
หลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์

ประเทศไทย	1) สาระสำคัญของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทยจดทะเบียนที่ผิดปกติจากสภาพตลาด 2) การดำเนินการเมื่อหลักทรัพย์ของบริษัทมีการซื้อขายที่ผิดปกติจากสภาพตลาด
ประเทศสิงคโปร์	1) สาระสำคัญของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทยจดทะเบียนที่ผิดปกติจากสภาพตลาด 2) การดำเนินการเมื่อหลักทรัพย์ของบริษัทมีการซื้อขายที่ผิดปกติจากสภาพตลาด
ความเหมือน	1) สาระสำคัญของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทยจดทะเบียนที่ผิดปกติจากสภาพตลาด 2) การดำเนินการเมื่อหลักทรัพย์ของบริษัทมีการซื้อขายที่ผิดปกติจากสภาพตลาด
ความแตกต่าง	ไม่มี

จากตารางที่ 4.4 การเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการดำเนินการเมื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทยจดทะเบียนคิดไปจากสภาพปกติของตลาดตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ พบว่าทั้งสองประเทศมีหลักเกณฑ์ที่คล้ายคลึงกัน ไม่ว่าจะเป็นสาระสำคัญของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทยจดทะเบียนที่ผิดปกติจากสภาพตลาด และการดำเนินการเมื่อหลักทรัพย์ของบริษัทมีการซื้อขายที่ผิดปกติจากสภาพตลาด

สาระสำคัญของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทยจดทะเบียนที่ผิดปกติจากสภาพตลาด กล่าวคืออาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดการหลงผิดถือเอาว่าการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์ที่สูงขึ้นจะสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงธุรกิจหรืออนาคตของบริษัท ในทำนองเดียวกันแม้จะไม่มี การเปลี่ยนแปลงในราคาอย่างมากด้วย มีแนวโน้มที่จะทำให้เกิดข่าวลือและเป็นเหตุให้เกิดภาวะการณ์ซื้อขายที่เก็งกำไรอย่างมาก ซึ่งอาจไม่เกี่ยวข้องกับพัฒนาการที่เกิดขึ้นจริงในการดำเนินงานของบริษัทก็ได้

การดำเนินการเมื่อหลักทรัพย์ของบริษัทมีการซื้อขายที่ผิดปกติจากสภาพตลาด บริษัทต้องพยายามหาเหตุผลเกี่ยวกับภาวะการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท โดยพิจารณาว่า

- 1) หากภาวะการณ์ซื้อขายที่ผิดปกติเกิดจากสารสนเทศที่สำคัญที่ได้เผยแพร่ต่อประชาชนแล้ว บริษัทไม่ต้องออกประกาศใดเพิ่มเติมอีก แต่หากมีการแปลความสารสนเทศที่ประกาศผิด บริษัทต้องออกประกาศชี้แจงด้วย
- 2) หากมีการซื้อขายโดยเกิดจากสารสนเทศที่ยังไม่ได้เปิดเผย อาจแสดงให้เห็นว่ามีการรั่วไหลเกิดขึ้น บริษัทต้องเปิดเผยสารสนเทศที่เกี่ยวข้องต่อประชาชนโดยทันที
- 3) หากบริษัทไม่สามารถทราบถึงสาเหตุการภาวะการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดปกติได้ บริษัทอาจประกาศให้ประชาชนทราบว่า บริษัทไม่มีพัฒนาการใดๆ ที่ยังไม่ได้เปิดเผยที่มีผลกระทบต่อบริษัทหรือการดำเนินงานของบริษัทซึ่งจะเป็นสาเหตุของภาวะตลาดที่ผิดปกตินั้น

#### 4.1.5 แนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควร

บริษัทจดทะเบียนต้องละเว้นการเปิดเผยสารสนเทศในลักษณะเชิงส่งเสริมที่เกินความจำเป็นในการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท การเปิดเผยสารสนเทศในลักษณะดังกล่าวรวมถึง

- (ก) การออกข่าวโดยใช้คำที่ไม่เหมาะสม
- (ข) การประกาศข่าวให้แก่ประชาชนโดยไม่มีพัฒนาการที่แท้จริงในกิจกรรมของบริษัทสนับสนุน
- (ค) การรายงานหรือการคาดคะเนที่เกินความเป็นจริง

การเปิดเผยโดยใช้คำที่หยาบคาย ฟุ่มเฟือย หรือในรูปแบบอื่นที่เกินความจริง ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนหลงผิดและอาจเป็นเหตุให้เกิดการเคลื่อนไหวของราคาหรือปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทโดยไม่มีเหตุผลสมควร

ตารางที่ 4.5 แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควรตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์

ประเทศไทย	การกระทำที่มักจะถือว่าเป็นกิจกรรมเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควร ซึ่งตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าไม่ควรกระทำ
ประเทศสิงคโปร์	ไม่ได้ระบุ
ความเหมือน	ไม่มี
ความแตกต่าง	การกระทำที่มักจะถือว่าเป็นกิจกรรมเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควร ซึ่งตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าไม่ควรกระทำ

จากตาราง 4.5 การเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควรตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ ซึ่งประเทศสิงคโปร์ไม่ได้ระบุไว้ในเรื่องนี้ แต่ประเทศไทยระบุไว้ว่า

การกระทำที่มักจะถือว่าเป็นกิจกรรมเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควร ซึ่งตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าไม่ควรกระทำ

- 1) การออกประกาศอย่างต่อเนื่องที่ไม่สัมพันธ์ทั้งในเชิงปริมาณหรือความถี่กับพัฒนาการที่แท้จริงของบริษัท
- 2) การออกประกาศก่อนกำหนดเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ที่ยังอยู่ในขั้นพัฒนาโดยยังไม่มี การพิสูจน์ว่ามีความเป็นไปได้ในเชิงพาณิชย์สนับสนุน
- 3) ทำการส่งเสริมและการเดินทางที่บริษัทออกค่าใช้จ่ายให้เพื่อตลาดเลาหรือการ สัมภาษณ์กับนักวิเคราะห์ ซึ่งอาจมีผลอย่างมากต่อภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของ บริษัท โดยไม่มีความสัมพันธ์กับขอบเขตเกี่ยวกับการพัฒนาของบริษัท
- 4) การแถลงข่าวทางหนังสือพิมพ์หรือประกาศอื่นต่อประชาชนซึ่งมีลักษณะด้านเดียว หรือไม่เสมอภาคกัน
- 5) การโฆษณาเกี่ยวกับบริษัทหรือผลิตภัณฑ์ซึ่งมีผลเป็นการส่งเสริมหลักทรัพย์ของ บริษัท

4.1.6 แนวทางปฏิบัติเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศ ภายใน



บุคคลภายในของบริษัทจดทะเบียน เช่น กรรมการหรือผู้บริหารระดับสูง ต้องไม่ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้สารสนเทศที่สำคัญที่ยังมิได้เปิดเผยต่อประชาชน นอกจากนี้แม้ว่าภายหลังจากที่สารสนเทศที่สำคัญได้เปิดเผยแล้ว บุคคลภายในควรละเว้นจากการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเป็นระยะเวลาหนึ่ง เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนได้มีการประเมินสารสนเทศนั้นตามสมควร

ตารางที่ 4.6 แสดงการเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายในตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์

ประเทศไทย	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) คำจำกัดความ</li> <li>2) การซื้อขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายใน ภายหลังจากที่ได้มีการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญแล้ว</li> <li>3) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนเพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายในอย่างไม่เหมาะสม</li> </ol>
ประเทศสิงคโปร์	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) การตีความ</li> <li>2) การซื้อขายหลักทรัพย์ภายใต้ข้อมูลที่ยังไม่ถูกเปิดเผย</li> <li>3) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนเพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายในอย่างไม่เหมาะสม</li> </ol>
ความเหมือน	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) คำจำกัดความหรือการตีความของบุคคลภายใน</li> <li>2) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนเพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายในอย่างไม่เหมาะสม</li> </ol>
ความแตกต่าง	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) คำจำกัดความหรือการตีความในคำอื่นๆ</li> <li>2) การซื้อขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายใน ภายหลังจากที่ได้มีการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญแล้ว</li> <li>3) การซื้อขายหลักทรัพย์ภายใต้ข้อมูลที่ยังไม่ถูกเปิดเผย</li> </ol>

จากตาราง 4.6 การเปรียบเทียบแนวทางปฏิบัติเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายในตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ พบว่า

หลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์เหมือนกันในเรื่องดังนี้

- 1) คำจำกัดความหรือการตีความของบุคคลภายใน โดยทั้งสองประเทศให้คำจำกัดความของบุคคลภายใน หมายถึง บุคคลที่ล่วงรู้สารสนเทศภายในที่สำคัญก่อนที่จะเผยแพร่ต่อประชาชน ได้แก่ ผู้ถือหุ้น กรรมการ ทนายความของบริษัท นักบัญชี นายธนาคาร ที่ปรึกษาประชาสัมพันธ์ ผู้ร่วมงาน เป็นต้น
- 2) การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนเพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายในอย่างไม่เหมาะสม โดยทั้งสองประเทศระบุว่า ควรมีการเปิดเผยข้อมูลการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง เพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้สารสนเทศภายใน และเพื่อหลีกเลี่ยงข้อครหาเกี่ยวกับความเหมาะสมด้วย

หลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์แตกต่างกันในเรื่องดังนี้

- 1) คำจำกัดความหรือการตีความในคำอื่นๆ ซึ่งของประเทศไทยได้ให้คำจำกัดความในความหมายของสารสนเทศภายใน ซึ่งหมายถึงสารสนเทศซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน และกล่าวถึงการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน โดยใช้สารสนเทศภายใน ให้รวมถึงการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นและหลักทรัพย์ที่อาจแปลงสภาพเป็นหุ้นทุนได้
- 2) การซื้อขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายใน ภายหลังจากที่ได้มีการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญแล้ว ประเทศไทยได้ระบุว่า บุคคลภายในควรละเว้นการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จนกระทั่งประชาชนที่ได้รับสารสนเทศได้มีเวลาประเมินสารสนเทศ
- 3) การซื้อขายหลักทรัพย์ภายใต้ข้อมูลที่ยังไม่ถูกเปิดเผย ประเทศสิงคโปร์ระบุว่า การซื้อขายเช่นนี้เป็นความผิดตามกฎหมายของสิงคโปร์

#### 4.2 ตำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของกลุ่มบริษัทตัวอย่าง จำนวน 59 บริษัท

การสำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ในหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสาย

ผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ ของกลุ่มบริษัทตัวอย่าง ผู้ศึกษาได้ยกตัวอย่าง 1 บริษัทต่อการเปิดเผยในแต่ละหัวข้อตามรายละเอียดของการเปิดเผยตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### 4.2.1 ปัจจัยความเสี่ยง

ศึกษาถึงวิธีการเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยง ตามแนวทางการเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ระบุให้บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ต้องระบุ ลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหาย (โดยเรียงลำดับปัจจัยที่มีนัยสำคัญมาก่อน) ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ควรประเมินเป็นตัวเลข) แนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหาย รวมถึงมาตรการรองรับ (ถ้ามี)

##### 1) การระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหาย

การระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหาย โดยเรียงลำดับปัจจัยที่มีนัยสำคัญมาก่อน (พิจารณาจากความรุนแรงของผลกระทบและโอกาสการเกิดความเสียหาย) ให้ระบุเฉพาะปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัท กลุ่มบริษัท หรือผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์โดยตรง ไม่ใช่ความเสี่ยงสำหรับการประกอบธุรกิจหรือการลงทุนทั่วไป

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

1.1. ความเสี่ยงต่อคุณภาพการให้บริการที่เกิดจากความล่าช้าของการออกใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 2.1 กิกะเฮิรตซ์

จากความล่าช้าของการออกใบอนุญาต 2.1 กิกะเฮิรตซ์ ส่งผลให้เกิดความล่าช้าต่อแผนดำเนินการเปิดให้บริการระบบ 3G บนคลื่นความถี่ 2.1 กิกะเฮิรตซ์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโอกาสและความได้เปรียบในการแข่งขัน รวมถึงอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพของสัญญาณในการให้บริการลูกค้าระบบ 2G บนคลื่นความถี่ 900 เมกะเฮิรตซ์ และ 1800 เมกะเฮิรตซ์ ด้วยสาเหตุดังต่อไปนี้

1. ปัจจุบันบริษัทได้จัดสรรแบนด์วิธบางส่วนในคลื่นความถี่ 900 เมกะเฮิรตซ์ มาให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบ 3G ประกอบกับจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้น อาจทำให้เกิดข้อจำกัดในการใช้งานของลูกค้าในระบบ 2G
2. ปัจจุบันเอไอเอสมีการให้บริการโครงข่ายร่วม (Roaming) บนคลื่นความถี่ 1800 เมกะเฮิรตซ์ เพื่อการให้บริการลูกค้า แต่เนื่องด้วยสัญญาความร่วมมือการงานคลื่นความถี่ 1800 เมกะเฮิรตซ์ ที่บริษัท ดิจิตอล โฟน จำกัด (ดีพีซี) ได้รับจาก บริษัท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) (กสท) กำลังจะสิ้นสุดลงในเดือนกันยายน พ.ศ. 2556 และปัจจุบันยังไม่มีความแน่นอนในเรื่องดังกล่าว อาจส่งผลให้บริษัทมีคลื่นความถี่ที่ไม่เพียงพอต่อการรองรับปริมาณการใช้งานของลูกค้า

ทั้งนี้บริษัทได้มีการบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าว โดยใช้งบลงทุนเพื่อพัฒนาและขยายคุณภาพของเครือข่ายการให้บริการบนคลื่นความถี่ 900 เมกะเฮิรตซ์ที่มีอยู่ รวมทั้งศึกษาแนวทางในการใช้คลื่นความถี่ 900 และ 1800 เมกะเฮิรตซ์ต่อไป และขณะนี้ ดีพีซีได้เสนอแผนธุรกิจในการบริหารจัดการการใช้งานคลื่นความถี่ 1800 เมกะเฮิรตซ์เสนอต่อบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) ภายหลังจากสิ้นสุดสัญญาความร่วมมือการงาน

ภาพที่ 4.1 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส) ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ที่มีการระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความ  
เสี่ยง

จากภาพที่ 4.1 มีการระบุถึงสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสี่ยงต่อคุณภาพการให้บริการ ซึ่งเกิดจากความล่าช้าของการออกใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 2.1 กิกะเฮิรตซ์ อีกทั้งยังได้ระบุลักษณะของสาเหตุเพิ่มเติมอีก 2 ข้อ ซึ่งมีความชัดเจนทำให้ผู้ใช้งบการเงินเข้าใจมากยิ่งขึ้น

2) การระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากปัจจัยความเสี่ยง ถ้ามีการประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้ให้  
ระบุด้วย

### 3.2 ความเสี่ยงทางด้านระบบปฏิบัติการ

ผลจากมหาอุทกภัยในปี 2554 ส่งผลให้บริษัทได้จัดทำแผนฉุกเฉินเพื่อป้องกันธุรกิจหยุดชะงักจากอุทกภัย และได้รวบรวมเพื่อจัดทำเป็นแผนป้องกันธุรกิจหยุดชะงักสำหรับการรับมือกับภัยพิบัติและภัยธรรมชาติอื่นๆ ที่จะส่งผลกระทบต่อความสูญเสียด้านทรัพย์สิน บุคลากร และอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของระบบปฏิบัติการหลักของบริษัท

ในปี 2555 นี้ บริษัทได้ปรับโครงสร้าง การบริหารจัดการความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ โดยได้รวบรวมกิจกรรมและคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมในการทำงาน (คปอ.) (Safety Health and Environment (SHE) committees and activities) ให้รวมเข้าอยู่ในการกำกับดูแลของ คณะกรรมการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management Committee: BCMC) ชุดใหม่ เพื่อสามารถบริหารทรัพยากรองค์กรให้มีประสิทธิภาพสูงสุด

คณะกรรมการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจได้อนุมัติแผนแม่บทในการขยายขอบเขตของการจัดทำแผนป้องกันธุรกิจหยุดชะงัก ให้ครอบคลุมทั่วทั้งองค์กร และให้สามารถรับมือกับภัยพิบัติที่ร้ายแรงในระดับที่ยังความเสียหายต่ออาคารสำนักงาน หรือศูนย์ปฏิบัติการ จนต้องมีการเปิดใช้งาน สถานที่ทำการฉุกเฉิน (Alternate Sites) เพื่อความต่อเนื่องทางธุรกิจ

นอกจากนั้น ยังให้มีการทบทวนแผนฉุกเฉินสำหรับรับมือกับกรณีความผิดพลาด ของระบบปฏิบัติการ ขณะทำการเปลี่ยนแปลงในระบบปฏิบัติการ (Planned System Changes) เพื่อให้มั่นใจได้ว่า หากเกิดความบกพร่องดังกล่าวขึ้น จะไม่ส่งผลกระทบต่อการทำงานของเครือข่ายโทรศัพท์ของบริษัทในวงกว้าง หรือในระยะเวลานาน อย่งที่เคยเกิดขึ้นมาแล้วกับเครือข่ายอื่น ในปี 2555 รวมทั้ง ได้ปรับขอบเขตการเชื่อมแผนฉุกเฉินประจำปี ให้ครอบคลุมถึง ภัยจากความผิดพลาดในระบบปฏิบัติการ ดังกล่าวข้างต้นอีกด้วย ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า บริษัทจะสามารถรักษาความเป็นผู้นำด้านระบบเครือข่ายคุณภาพ และสร้างความมั่นใจให้ลูกค้าในยามประสบภัยพิบัติร้ายแรงอีกด้วย

ภาพที่ 4.2 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส) ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ที่ระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

จากภาพที่ 4.2 มีการระบุว่า ผลจากมหาอุทกภัยในปี 2554 ส่งผลให้บริษัท ได้จัดทำแผนฉุกเฉินเพื่อป้องกันธุรกิจหยุดชะงักสำหรับการรับมือกับภัยพิบัติและภัยธรรมชาติอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความสูญเสียด้านทรัพย์สิน บุคลากร และอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจทางธุรกิจ

## 2. ปัจจัยความเสี่ยง

### 2.1 ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของการประกอบธุรกิจ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจโลก อัตราค่าระวางเรือมีผลต่อจำนวนเรือที่เข้าซ่อมทำ มูลค่าซ่อมทำเรือที่ไม่แน่นอน ทำให้รายได้ของบริษัทอาจมีความผันผวน แต่บริษัทสามารถจัดหางานเรือต่อจากลูกค้าต่างประเทศ นอกจากนี้บริษัทยังมีงานตัดแปลงเรือ งาน โครงสร้างเหล็ก และงานแทนชุดเจาะน้ำมันมาทดแทนกำลังการผลิตที่เหลืออยู่ บริษัทยังคงมีความเสี่ยงในการส่งมอบเรือให้ทันตามกำหนดในสัญญา ซึ่งบริษัทได้จัดทำแผนงานเฉพาะ โครงการเพื่อให้งานแล้วเสร็จตามสัญญา

### 2.2 ความเสี่ยงด้านการขาดแคลนบุคลากร

การดำเนินงานของบริษัท จำเป็นต้องอาศัยบุคลากรที่มีความชำนาญทางด้านช่างฝีมือและวิศวกรด้านการซ่อมเรือ ต่อเรือเป็นสำคัญ บริษัทมีนโยบายของใจทั้งในด้านค่าตอบแทน สวัสดิการและส่งเสริมให้พนักงานได้รับการฝึกอบรมให้มีทักษะความรู้เพิ่มเติมตลอดเวลา เพื่อให้พนักงานผูกพันกับองค์กร นอกจากนี้บริษัท ยังได้ร่วมมือกับสถาบันการศึกษาต่างๆพัฒนาความรู้เพื่อให้นักงาน ได้มีโอกาสศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับงานเชื่อม โลหะ ซึ่งจะทำให้นักงานได้มีความรู้และวุฒิการศึกษา ทำให้มีศักยภาพมากยิ่งขึ้น บริษัทเชื่อว่าการดำเนินการดังกล่าวจะลดปัญหาการขาดแคลนบุคลากรของบริษัทได้

ภาพที่ 4.3 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ที่ไม่ระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

จากภาพที่ 4.3 เป็นตัวอย่างรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) ไม่มีการระบุถึงผลกระทบที่เกิดขึ้น มีแต่การกล่าวถึงสาเหตุและแนวทางการป้องกัน

### 3) การระบุแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสี่ยง

ในการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านการดำเนินธุรกิจ ควรเป็นการวิเคราะห์โดยคำนึงถึงเป้าหมาย นโยบาย กลยุทธ์ ลักษณะการดำเนินงานของบริษัทเป็นสำคัญ การวิเคราะห์ปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวไม่ควรมีลักษณะเป็นข้อเท็จจริงทั่วไป เช่น ผลการดำเนินธุรกิจของบริษัทอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามภาวะเศรษฐกิจ แต่ควรเปิดเผยในลักษณะการวิเคราะห์ที่ชัดเจนขึ้น

ต่อเนื่อง เช่น อินโดนีเซีย เวียดนาม พม่า กัมพูชา ฟิลิปปินส์ เอสซีจีประเมินและติดตามความเสี่ยงเฉพาะของประเทศที่ลงทุนทั้งทางด้านเศรษฐกิจ สังคม การเมือง และความขัดแย้งระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่อง ในปีนี้พบว่าปัญหาที่สำคัญได้แก่ การชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และกำลังซื้อของประชาชนที่ลดลงในประเทศฟิลิปปินส์ นอกจากนี้ความเสี่ยงที่สำคัญที่เป็นปัญหาร่วมของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ได้แก่ ความซับซ้อนของระบบราชการและกฎหมายภาษีอากร ปัญหาคอร์รัปชัน ระบบสาธารณสุขไม่เพียงพอ และการขาดแคลนแรงงานฝีมือ เป็นต้น แต่อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงสามารถจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ โดยใช้มาตรการต่างๆ เช่น ลงทุนในระบบสาธารณสุขที่จำเป็นเอง สร้างพันธมิตรที่ติดกับผู้นำชุมชนและกำหนดมาตรการความช่วยเหลือต่างๆ ที่อุ้งใจพนักงาน เป็นต้น รวมทั้งได้จัดตั้งหน่วยงาน Country Business Support Office ประจำแต่ละประเทศ และ Overseas Business Support Office เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจในด้านต่างประเทศด้วย

#### 1.6 การจัดหาเงินทุนสำหรับการดำเนินงานตามแผน

ตามแผนการดำเนินงานธุรกิจที่จะขยายการลงทุนไปต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในอาเซียนนั้น จำเป็นต้องใช้จ่ายเงินลงทุนสูง นอกจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานแล้ว เอสซีจีได้คำนึงถึงแหล่งเงินทุนต่างๆ อาทิ หุ้นกู้สกุลเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ การกู้เงินจากธนาคารในและต่างประเทศ ทั้งนี้เอสซีจีมีการจัดโครงสร้างเงินทุนให้อยู่ในอัตราส่วนทางการเงินที่เหมาะสม

#### 1.7 Supply Chain Risk

Supply Chain เป็นกระบวนการที่สำคัญในการดำเนินงานธุรกิจ หากมีการบริหารจัดการที่ดีก็จะเป็น Key Success Factor ได้ เอสซีจีได้ประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นใน Supply Chain ไว้ในรายงานการพัฒนาย่างยั่งยืน 2555



ส่วนที่ 1 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์/2. บัญชีความเสี่ยง  
บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

10

ภาพที่ 4.4 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อบัญชีความเสี่ยง ที่ระบุแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสี่ยง

SCG ได้มีการประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นใน Supply Chain ซึ่งจะช่วยให้ผู้ใช้รายงานได้นำข้อมูลดังกล่าวมาวิเคราะห์แนวโน้มหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นได้

#### 4) การระบุมตรการรองรับความเสี่ยง

หากบริษัทมีมาตรการรองรับไว้เป็นการเฉพาะและสามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีนัยสำคัญแล้ว บริษัทอาจอธิบายเพิ่มเติมไว้ด้วยก็ได้

### 1. ปัจจัยความเสี่ยง

จากที่ประชุมของคณะกรรมการประเมินความเสี่ยงทางธุรกิจ ได้แยกความเสี่ยงทางธุรกิจ เป็น 2 ลักษณะ คือ ความเสี่ยงระยะสั้นและระยะยาว โดยแบ่งระดับความรุนแรงเป็น 5 ระดับ คือ ระดับ 5 = มากที่สุด ระดับ 4 = มาก ระดับ 3 = ปานกลาง ระดับ 2 = น้อย และระดับ 1 = น้อยที่สุด มีรายละเอียดดังนี้

#### ความเสี่ยงทางธุรกิจระยะสั้น

ประเภท	ลักษณะความเสี่ยง	ระดับความเสี่ยง	สาเหตุ	ผลกระทบและมาตรการในการรองรับ
ผลิตและส่งออก สินค้าประเภทกระป๋อง น้ำดื่มประเภทขิงขื่น และผลไม้รวม กระป๋อง	(ก) ความผันผวนของ อัตราแลกเปลี่ยน	4	มีทุนเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาและยุโรป ทำให้เงินทุนจำนวนมากไหลเข้ามาประเทศไทยและเอเชียรวมทั้งประเทศไทย ทำให้เงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าเมื่อเทียบกับหรือดอลลาร์สหรัฐ	การแข็งค่าของเงินบาททำให้กำไรของบริษัทลดลง ฝ่ายการเงินได้มีการประสานงานใกล้ชิดกับฝ่ายขายในการแจ้งอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้กำหนดราคาขายในแต่ละช่วง และเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าตามยอดขายที่ได้รับเพื่อปิดความเสี่ยง
	(ข) ค่าใช้จ่ายในการ ลงทุนที่สูงขึ้น (Cost of funds increase)	4	แม้ว่าการแข็งค่าของเงินบาทจะเป็นปัจจัยที่ทำให้อัตราดอกเบี้ยน่าจะคงอยู่ในระดับต่ำ แต่อาจมีปัจจัยอื่นๆ กดดันทำให้อัตราดอกเบี้ยถูกปรับขึ้นเร็วกว่าที่คาดไว้	อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น จะทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทสูงขึ้นเนื่องจากเงินกู้ระยะยาวของบริษัททั้งหมดอิงอัตราดอกเบี้ยลอยตัว บริษัทได้มีการแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้บางส่วนเป็นอัตราคงที่เพื่อลดความเสี่ยงกรณีที่อัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีคณะกรรมการติดตามข้อมูลอย่างใกล้ชิด เพื่อปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ได้ทันทั่วทั้ง

ภาพที่ 4.5 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ทีปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ที่ระบุมาตรการรองรับความเสี่ยง

จากภาพที่ 4.5 บริษัท ทีปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) มีการระบุผลกระทบและมาตรการในการรองรับความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน แสดงเป็นตารางเพื่อให้ผู้อ่านเข้าใจง่าย

การสำรวจหัวข้อปัจจัยความเสี่ยงในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามตารางผนวกที่ 1 และตารางผนวกที่ 2 สรุปได้ตามตารางที่ 4.7



ตารางที่ 4.7 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. ลักษณะ/สาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหาย	59	100.00	-	-	59	100.00
2. ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น ควรประเมินเป็นตัวเลข	57	96.60	2	3.40	59	100.00
3. แนวโน้ม/ความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหายดังกล่าว	29	49.15	30	50.85	59	100.00
4. มาตรการรองรับ	58	98.31	1	1.69	59	100.00
<b>ค่าเฉลี่ย</b>		86.02		13.98		100.00

จากตารางที่ 4.7 แสดงให้เห็นว่าการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยงที่มีการเปิดเผยโดยระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายตามตัวอย่างข้างต้น พบว่าทุกบริษัทจากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในปัจจัยความเสี่ยง ทั้งในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และ ปี 2555

การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงที่ระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ควรประเมินเป็นตัวเลข) พบว่าจากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นในปัจจัยความเสี่ยง คิดเป็นร้อยละ 96.61 จำนวน 57 บริษัท แต่เป็นการเปิดเผยเชิงบรรยายถึงเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้น ไม่มีการประเมินผลกระทบออกมาเป็นตัวเลข และมีจำนวน 2 บริษัท คือ บริษัท เอเชีย นามารีน เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) และ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) มีการเปิดเผยถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นที่ไม่ชัดเจน

การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงที่ระบุแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหาย พบว่า บริษัทที่มีการระบุแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหายในปัจจัยความเสี่ยง มีจำนวน 29 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 49.15 บริษัทที่มีการเปิดเผยมีการระบุถึงแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความ

เสี่ยงในบางเรื่องเท่านั้น ไม่มีการเปิดเผยทั้งหมด บริษัทที่มีการระบุถึงแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสี่ยงในปัจจุบันความเสี่ยงไม่ชัดเจน มีจำนวน 30 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 50.85

การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงที่ระบุนโยบายการรองรับ พบว่าจากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทที่มีการระบุนโยบายการรองรับในปัจจุบันความเสี่ยง คิดเป็นร้อยละ 98.31 จำนวน 58 บริษัท แต่มีบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้นที่ระบุถึงมาตรการรองรับในปัจจุบันความเสี่ยงไม่ชัดเจน

#### 4.2.2 การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ศึกษาถึงวิธีการเปิดเผยการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ตามแนวทางการเปิดเผยการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ระบุให้บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ การตลาดและภาวะการแข่งขัน การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

##### 1) การเปิดเผยลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ให้อธิบายลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจลักษณะธุรกิจของบริษัทในปีที่ผ่านมา รวมถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ โอกาสหรือข้อจำกัดการประกอบธุรกิจ เช่น การได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ สัมปทาน หรือการส่งเสริมการลงทุน เป็นต้น พร้อมทั้งอธิบายลักษณะสิทธิประโยชน์ที่ได้รับด้วย

กรณีบริษัทหรือบริษัทย่อยประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ให้อธิบายลักษณะ โครงการที่มีนัยสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบันในแต่ละโครงการ เช่น ชื่อและที่ตั้งโครงการ ประเภทโครงการ กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย จำนวนหน่วย พื้นที่ขาย/เช่า มูลค่าโครงการ ความคืบหน้าการขาย ความคืบหน้าการพัฒนาโครงการ

#### 4.1 ชิ้นส่วนอุปกรณ์สำหรับเครื่องปรับอากาศที่ใช้สัท วิทยาลัยเทคนิค

##### 1) ลักษณะผลิตภัณฑ์

เป็นชิ้นส่วนสำหรับเครื่องปรับอากาศภายในรถยนต์ โดยเป็นส่วนประกอบของท่อที่ทำมาจากอลูมิเนียม นำมาขึ้นรูปและประกอบเข้ากับชิ้นส่วนโลหะต่างๆ และประกอบเป็นชุดจำหน่ายให้กับผู้ประกอบการเครื่องปรับอากาศรายใหญ่ ซึ่งจะส่งมอบและจำหน่ายให้แก่โรงงานผู้ผลิตรถยนต์ต่อไป ตัวอย่างของสินค้า เช่น Inlet/Outlet Pipe Assembly, Header, Suction Pipe, Flange Inlet/Outlet, Pipe and Hose Assembly, Liquid Pipe, Pipe Assembly with Flange, Discharge Pipe, Insulator Pipe Assembly, Hose-Header Assembly, Compressor Part โดยมีการเพิ่มส่วนของผลิตภัณฑ์ในชิ้นส่วน Plastic และ Sheet Metal Fabrication โดยสามารถแบ่งสายผลิตภัณฑ์ของกลุ่มธุรกิจรถยนต์ได้ดังนี้

##### 1. Machine Part



ผลิตภัณฑ์ Machine Part เป็นการขึ้นรูปจากวัตถุดิบประเภทอลูมิเนียม, Extrusion, Die - Casting, ท่อ แสตนเลส, เหล็ก, ทองเหลือง โดยใช้เป็นส่วนประกอบสำหรับระบบปรับอากาศภายในรถยนต์, บัมพ์น้ำมัน ดีเซล คอมเพรสเซอร์และชิ้นส่วนยานยนต์ โดยผลิตภัณฑ์ Machine Part จะผลิตเพื่อประกอบภายในและส่งให้กับกลุ่มลูกค้าเช่น [Valeo](#), [Denso](#), [Keihin](#), [Hella](#), [Calsonic](#) เป็นต้น

ภาพที่ 4.6 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ที่มีการระบุลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ จากภาพที่ 4.6 บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน) มีการอธิบายถึงลักษณะของผลิตภัณฑ์และบริการอย่างชัดเจน รวมถึงสายการผลิตแต่ละชนิด

## 2) การเปิดเผยข้อมูลการตลาดและภาวะการแข่งขัน

ให้อธิบายนโยบายการตลาดของผลิตภัณฑ์หรือบริการที่สำคัญในปีที่ผ่านมาซึ่งอาจอธิบายในเชิงเปรียบเทียบกับคู่แข่งในภาพรวม โดยไม่จำเป็นต้องเป็นข้อมูลเชิงตัวเลข ลักษณะลูกค้า กลุ่มลูกค้า เป้าหมาย การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย รวมถึงให้อธิบายสภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมในปีที่ผ่านมา และแนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมและสภาพการแข่งขันในอนาคต

ในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงใดๆ กับลูกค้า บริษัทจะแจ้งให้ลูกค้าทราบเพื่อร่วมกันพิจารณาหาแนวทางแก้ไขปัญหาและเป็นการป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น

#### สถานะการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

ปัจจุบันธุรกิจคลังสินค้ามีแนวโน้มที่จะเติบโตมากขึ้น เนื่องจากในส่วนของภาครัฐมีนโยบายส่งเสริมให้ผู้ประกอบการต่างๆ เร่งพัฒนาปรับปรุงธุรกิจทั้งในภาคเกษตรกรรมและภาคอุตสาหกรรมเพื่อการส่งออกมากขึ้น และในปี 2558 จะเกิดประชาคมอาเซียนอย่างเต็มรูปแบบ คาดว่าอัตราการเจริญเติบโตของธุรกิจในอนาคตจะขยับตัวสูงขึ้นเป็นลำดับ ทำให้ปัจจัยสนับสนุนการส่งออกในด้านการเก็บพัสดุสินค้าและศุลกากรที่ขนส่งสินค้า ซึ่งปัจจุบันเส้นทางขนส่งสินค้าหลักใหญ่ยังคงเป็นการขนส่งทางน้ำทำให้ธุรกิจด้านบริการขนส่งสินค้าและท่าเทียบเรือเติบโตตามไปด้วย

สำหรับแนวโน้มในการจัดหาเรือเดินสมุทรเข้ามารับสินค้าจะมีขนาดใหญ่ขึ้นเพื่อสามารถรับสินค้าได้มากขึ้นในแต่ละเที่ยว เพื่อเป็นการประหยัดเวลาและค่าใช้จ่ายด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตามแม้จำนวนเรือที่เข้ามารับสินค้าในปัจจุบันและอนาคตก็ไม่ใช้เรือเดินสมุทรขนาดใหญ่ทั้งหมด แต่ความจำเป็นในการขนส่งสินค้าในปริมาณขนาดกลางและขนาดเล็กก็ยังมีอยู่ในอัตราสูงเช่นกัน โดยในปี 2555 บริษัทฯ ได้จัดซื้อเรือลำเลียงจำนวน 3 ลำ ความจุรวม 3,700 ตัน เพื่อใช้ในการลำเลียงสินค้าจากโกดังเก็บพัสดุสินค้าของบริษัทฯ ไปขนส่งขึ้นเรือเดินสมุทรที่เกาะสีชัง และหรือบริเวณอ่าวไทยทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มปริมาณสินค้าที่เข้าใช้บริการได้มากขึ้น ขณะเดียวกันการขนส่งสินค้าประเภทน้ำตาลที่มีการเปลี่ยนแปลงวิธีการขนส่งสินค้าจากเดิมใช้รถขนส่งสินค้าเข้ามาพักเรือในโกดังเก็บสินค้าเพื่อรอการส่งมอบขึ้นเรือใหญ่ แต่ปัจจุบันมีการใช้รถตู้คอนเทนเนอร์เข้าไปรับมอบสินค้าที่โรงงานโดยตรงและขนส่งไปส่งมอบขึ้นเรือยังท่าเทียบเรือหน้าลิ้งภาคตะวันออกโดยตรงเพื่อเป็นการประหยัดเวลาและค่าใช้จ่ายทำให้คลังสินค้าที่ตั้งอยู่ในจังหวัดสมุทรปราการและจังหวัดใกล้เคียง อันได้แก่ อ่างทอง ต้องอยู่ในภาวะแข่งขันสูง อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ก็พยายามหาสินค้าประเภทอื่นๆ เข้ามาใช้บริการเพื่อชดเชยกับปริมาณน้ำตาลที่เข้าใช้บริการในส่วนที่ลดลงไปเช่นกัน

ในส่วนของบริษัทฯ ปัจจัยที่สามารถแข่งขันกับธุรกิจที่ตั้งอยู่ในบริเวณใกล้เคียงกันคือ ความสะดวก ในด้านทำเลที่ตั้ง เนื่องจากบริษัทฯ มีคลังสินค้าตั้งอยู่ติดแม่น้ำเจ้าพระยาสะดวกแก่การขนถ่ายสินค้า โดยไม่ต้องเสียค่าใช้จ่ายในการเคลื่อนย้ายสินค้าหลายทอด มีการบำรุงรักษาสถานที่เก็บรักษาสินค้าเพื่อรักษาคุณภาพสินค้าของลูกค้าให้อยู่ในสภาพดีตั้งแต่เริ่มนำเข้ามาจนถึงเวลาส่งมอบ ตลอดจนการใช้เครื่องจักรอุปกรณ์ที่มีประสิทธิภาพสามารถทำงานได้ด้วยความรวดเร็วและทันกำหนดเวลา

ภาพที่ 4.7 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ที่มีการเปิดเผยข้อมูลการตลาดและภาวะการแข่งขัน

จากภาพที่ 4.7 บริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน) มีการอธิบายถึงสถานะการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม แนวโน้มการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงมาตรการของบริษัทในการรองรับ

### 3) การเปิดเผยข้อมูลการจัดการผลผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ให้อธิบายลักษณะการจัดให้ได้มาซึ่งผลผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่ายในปีที่ผ่านมา หากกระบวนการผลิตหรือการกำจัดวัตถุดิบเหลือใช้มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมให้อธิบายการดำเนินการของบริษัทเพื่อลดผลกระทบต่อในเรื่องดังกล่าว และระบุว่าผลการปฏิบัติจริงในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมาเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดหรือไม่

4.3	<b>การจัดการผลิตภัณฑ์และบริการ</b>
4.3.1	<b>แหล่งที่มาของเงินทุน</b>
<p>ส่วนประกอบของแหล่งเงินทุนที่สำคัญ ได้แก่ เงินฝาก เงินกู้ยืม รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน และหนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ธนาคาร มียอดเงินฝากรวม (งบการเงินเฉพาะกิจการ) ทั้งสิ้น ประมาณ 496,414 ล้านบาท ซึ่งเป็นบัญชีเงินฝากประจำร้อยละ 34.5 บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ร้อยละ 54.1 และบัญชีเงินฝากกระแสรายวันร้อยละ 11.3 ของเงินฝากรวม โดยเงินฝากรวมคิดเป็นร้อยละ 81.4 ของแหล่งเงินทุน นอกจากนี้ แหล่งเงินทุนธนาคารยังประกอบด้วย เงินกู้ยืม จำนวน 43,248 ล้านบาท รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน จำนวน 66,053 ล้านบาท และหนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม จำนวน 3,880 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.1, 10.8 และ 0.6 ของแหล่งเงินทุนตามลำดับ ตารางต่อไปนี้แสดงแหล่งเงินทุนของธนาคาร ณ วันที่ระบุไว้</p>	

(งบการเงินเฉพาะกิจการ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2555		2554		2553	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ
เงินฝากประจำ.....	171,476	28.1	179,226	29.9	221,411	44.1
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์.....	268,783	44.1	224,894	37.5	151,924	30.2
บัญชีกระแสรายวัน.....	56,155	9.2	48,324	8.0	39,901	7.9
บัตรเงินฝาก.....	-	-	-	-	-	-

ภาพที่ 4.8 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ที่มีการเปิดเผยข้อมูลการจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

จากภาพที่ 4.8 ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) มีการเปิดเผยเกี่ยวกับแหล่งที่มาของเงินทุนไว้ อย่างชัดเจน

การสำรวจหัวข้อการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามตารางผนวกที่ 3 และตารางผนวกที่ 4 สรุปได้ตามตารางที่ 4.8

Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตารางที่ 4.8 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลหัวข้อการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. ลักษณะผลิตภัณฑ์/บริการ	59	100.00	-	-	59	100.00
2. การตลาดและภาวะการแข่งขัน	58	98.31	1	1.69	59	100.00
3. การจัดหาผลิตภัณฑ์/บริการ	52	88.14	7	11.86	59	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		95.48		4.52		100.00

จากตารางที่ 4.8 แสดงให้เห็นว่าการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท ในหัวข้อการประกอบธุรกิจสายผลิตภัณฑ์ที่มีการเปิดเผยลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ ตามตัวอย่างข้างต้น พบว่าทุกบริษัทจากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการเปิดเผยลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ ในหัวข้อการประกอบธุรกิจสายผลิตภัณฑ์

การเปิดเผยข้อมูลการตลาดและภาวะการแข่งขัน จากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการระบุขนาดการรองรับในปัจจุบันความเสี่ยง คิดเป็นร้อยละ 98.31 จำนวน 58 บริษัท แต่มีบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) เท่านั้นที่ไม่กล่าวถึงข้อมูลการตลาดและภาวะการแข่งขัน

การเปิดเผยข้อมูลการจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ พบว่า บริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลการจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ ในหัวข้อการประกอบธุรกิจสายผลิตภัณฑ์ มีจำนวน 52 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 88.14 บริษัทที่มีการเปิดเผยข้อมูลการจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ ไม่ชัดเจน ในหัวข้อการประกอบธุรกิจสายผลิตภัณฑ์มีจำนวน 7 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 11.86

#### 4.2.3 โครงสร้างเงินลงทุน

ศึกษาถึงวิธีการเปิดเผยโครงสร้างเงินลงทุน ตามแนวทางการเปิดเผยโครงสร้างเงินลงทุน ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ระบุให้บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยโครงสร้างผู้ถือหุ้น 10

อันดับแรก Shareholder agreement นโยบายการจ่ายเงินปันผล หลักทรัพย์ที่ออกและยังคงมีอยู่ ตลอดจนเงื่อนไขสำคัญ

## 1) การเปิดเผยโครงสร้างผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก

ให้ระบุนายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งจำนวนหุ้นที่ถือและสัดส่วนการถือหุ้นล่าสุด ทั้งนี้ ให้นำรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้ถือหุ้นที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันเป็นกลุ่มเดียวกัน

### หลักทรัพย์ของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีรายละเอียดของโครงสร้างเงินทุนที่สำคัญดังนี้

หุ้นสามัญ	ทุนจดทะเบียนและทุนเรียกชำระแล้ว	3,942,847,022.15	บาท
	จำนวนหุ้นสามัญ	1,110,661,133	หุ้น
	มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	3.55	บาท
	ราคาหุ้น ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2555	66.50	บาท

### ผู้ถือหุ้นสามัญ

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรก ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2555

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด	308,162,660	27.75
2.	บริษัท ซี.อาร์.จี. บริการ จำกัด	289,645,488	26.08
3.	CREDIT SUISSEAG SINGAPORE BRANCH	48,392,765	4.36
4.	นายสุทธิศักดิ์ จิราธิวัฒน์	35,595,696	3.20
5.	น.ส.ธาทิดา นรพัลลภ	32,818,044	2.95
6.	HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	27,086,518	2.44
7.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	26,258,020	2.36
8.	STATE STREET BANK EUROPE LIMITED	24,088,323	2.17
9.	CHASE NOMINEES LIMITED 15	17,672,100	1.59
10.	VIELLA ASSETS LTD.	14,578,677	1.31

ภาพที่ 4.9 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อโครงสร้างเงินลงทุน ที่มีการเปิดเผยโครงสร้างผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก

จากภาพที่ 4.9 พบว่าบริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน) ได้มีการแสดงรายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรก

## 2) การเปิดเผย Shareholder agreement

ในกรณีที่กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่มีข้อตกลงระหว่างกัน ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อ การออกและเสนอขาย หลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัท โดยข้อตกลงดังกล่าวมีบริษัทร่วมลงนามด้วย ให้ระบุ พร้อมทั้งอธิบายสาระสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท

ผลจากการใช้สิทธิ ESOP-W2 จะทำให้จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นชำระแล้วของธนาคารเปลี่ยนแปลง ดังนี้

รายละเอียด	การใช้สิทธิ			
	ครั้งที่ 1	ครั้งที่ 2	ครั้งที่ 3	ครั้งที่ 4
จำนวนหุ้นสามัญเดิมก่อนการใช้สิทธิ (หุ้น)	634,648,264	636,569,314	828,783,959 <sup>1</sup>	832,831,859 <sup>2</sup>
จำนวนหุ้นสามัญใหม่หลังการใช้สิทธิ (หุ้น)	636,569,314	636,804,214	832,831,859	833,678,259
หุ้นชำระแล้ว (บาท)	6,365,693,140	6,368,042,140	8,328,318,590	8,336,782,590

หมายเหตุ <sup>1</sup> ธนาคารได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 191,979,745 หุ้นจากการร่วมกิจการกับบริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2555

<sup>2</sup> จำนวนหุ้นสามัญที่เพิ่มขึ้น อันเป็นผลจากการใช้สิทธิ ESOP-W2 เริ่มซื้อขายวันที่ 11 มกราคม 2556 และส่งผลให้หุ้นชำระแล้วของธนาคารเพิ่มขึ้น

7.1.4 ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีผลกระทบต่อ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และพันธะผูกพันเกี่ยวกับการออกหุ้นในอนาคต  
- ไม่มี -

#### 7.2 โครงสร้างผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรกของธนาคาร ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันที่ 24 กันยายน 2555 เพื่อ กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ประเภทผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	CREDIT SUISSEAG. HONG KONG BRANCH	นิติบุคคลต่างประเทศ	71,618,397	8.6

ภาพที่ 4.10 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อโครงสร้างเงินลงทุน ที่มีกระบวนการระบุหัวข้อ Shareholder agreement

จากภาพที่ 4.10 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ระบุว่าไม่มีข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีผลกระทบต่อ การออกและเสนอขาย หลักทรัพย์และพันธะผูกพันเกี่ยวกับการออกหุ้นในอนาคต (Shareholder agreement)

### 3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ให้ระบุ นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนโยบายที่บริษัทย่อยจะ จ่ายเงินปันผลให้บริษัทด้วย



ผู้ถือหุ้น	รวมทั้งหมด			นิติบุคคล			บุคคลธรรมดา		
	จำนวน	จำนวนหุ้น	%	จำนวน	จำนวนหุ้น	%	จำนวน	จำนวนหุ้น	%
ผู้ถือหุ้น สัญชาติไทย	3,229	426,924,001	80.51	11	14,052,717	2.65	3,218	412,871,284	77.86
ผู้ถือหุ้น สัญชาติต่างดาว	49	103,340,946	19.49	35	103,304,146	19.48	14	36,800	0.01
รวม	3,278	530,264,947	100	46	117,356,863	22.13	3,232	412,908,084	77.87

7.2.2) รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ กลุ่มนายโพบูลย์ ดำรงชัยธรรม

### 3. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ และบริษัทในเครือ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินทุนสำรองตามกฎหมายในแต่ละปีตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานในอนาคตเป็นสำคัญ

ภาพที่ 4.11 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อโครงสร้างเงินลงทุน ที่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับนโยบายเงินปันผล

จากภาพที่ 4.11 มีการอธิบายเกี่ยวกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท โดยกล่าวถึงอัตราเปอร์เซ็นต์ในการจ่ายเงินปันผล รวมถึงเงื่อนไข เช่น การขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานในอนาคตเป็นสำคัญ เป็นต้น

### 4) การเปิดเผยหลักทรัพย์ที่ออกและยังคงมีอยู่ตลอดจนเงื่อนไขสำคัญ

ในกรณีที่บริษัทมีหลักทรัพย์ไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น ให้ระบุ ชื่อ ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนนั้นด้วย และในกรณีที่บริษัทมีหุ้นประเภทอื่นที่มีสิทธิหรือเงื่อนไขแตกต่างจากหุ้นสามัญ ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ด้วย

## 7. โครงสร้างเงินทุน

## 7.1 หลักทรัพย์ของบริษัทฯ

## (ก) หุ้นสามัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,026,000,280 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 1,026,000,280 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท มีทุนชำระแล้วจำนวน 882,692,428 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 882,692,428 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

## (ข) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ

## (1) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 2 (RS-W2)

ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 2 (RS-W2) ได้รับอนุญาตให้เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2553 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียน	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 2 (RS-W2)
ตลาดรอง	ตลาดหลักทรัพย์
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ	140,000,269 หน่วย

ภาพที่ 4.12 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อโครงสร้างเงินลงทุน ที่เปิดเผยหลักทรัพย์ที่ออกและยังคงมีอยู่ตลอดจนเงื่อนไขสำคัญ

จากภาพที่ 4.12 บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน) มีการแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในปัจจุบัน

การสำรวจหัวข้อโครงสร้างเงินทุนในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามตารางผนวกที่ 5 และตารางผนวกที่ 6 สรุปได้ตามตารางที่ 4.9

ตารางที่ 4.9 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลหัวข้อ โครงสร้าง  
เงินทุน ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวน บริษัท	อัตรา ร้อยละ	จำนวน บริษัท	อัตรา ร้อยละ	จำนวน บริษัท	อัตรา ร้อยละ
1. โครงสร้างผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	59	100.00	-	-	59	100.00
2. Shareholder agreement	12	20.34	47	79.66	59	100.00
3. นโยบายการจ่ายเงินปันผล	59	100.00	-	-	59	100.00
4. หลักทรัพย์ที่ออกและยังคงมี	59	100.00	-	-	59	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		80.08		19.92		100.00

จากตารางที่ 4.9 แสดงให้เห็นว่าการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท ในหัวข้อโครงสร้างเงินทุนที่มีการเปิดเผยโครงสร้างผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกตามตัวอย่างข้างต้น พบว่าทุกบริษัทจากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการเปิดเผยโครงสร้างผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ในหัวข้อโครงสร้างเงินทุนในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555

การเปิดเผย Shareholder agreement พบว่า บริษัทที่มีการเปิดเผย Shareholder agreement ในหัวข้อโครงสร้างเงินทุน มีจำนวน 12 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 20.34 โดยมีหัวข้อ แต่ระบุว่าบริษัทไม่มีเรื่องเกี่ยวกับ Shareholder agreement และบริษัทที่ไม่มีการเปิดเผย Shareholder agreement ในหัวข้อโครงสร้างเงินทุนมีจำนวน 47 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 79.66 โดยไม่ทราบว่าบริษัทไม่เรื่อง Shareholder agreement จริงหรือมีแต่ไม่เปิดเผย

การเปิดเผยนโยบายการจ่ายเงินปันผล พบว่าทุกบริษัทจากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการเปิดเผยนโยบายการจ่ายเงินปันผล ในหัวข้อโครงสร้างเงินทุนในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555

การเปิดเผยหลักทรัพย์ที่ออกและยังคงมีอยู่ตลอดจนเงื่อนไขสำคัญ พบว่าทุกบริษัทจากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการเปิดเผยหลักทรัพย์ที่ออก ทุกบริษัท แต่บางบริษัทไม่ระบุเงื่อนไขที่สำคัญ

#### 4.2.4 การจัดการ

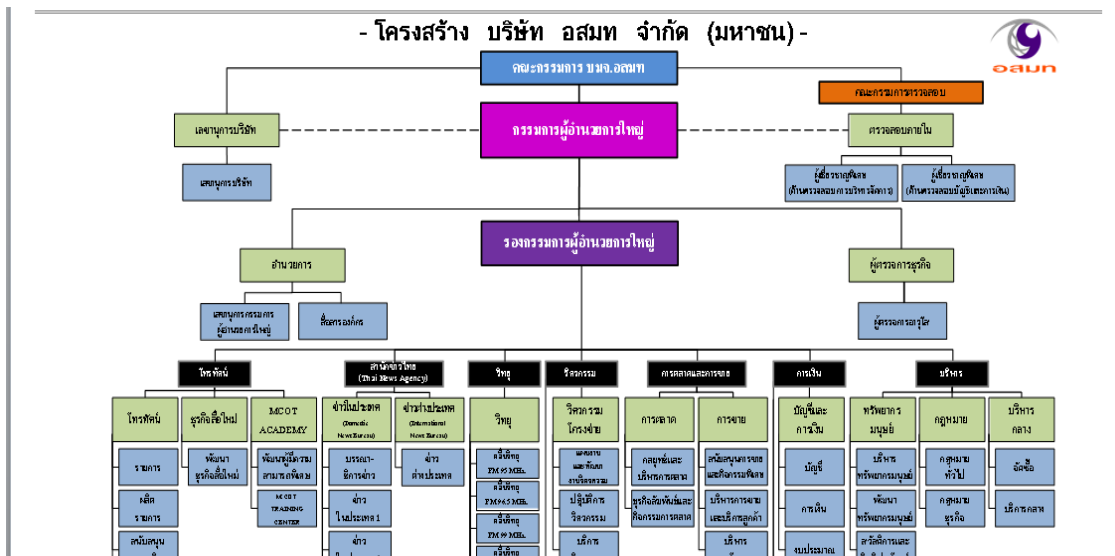
ศึกษาถึงวิธีการเปิดเผยการจัดการ ตามแนวทางการเปิดเผยการจัดการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ระบุให้บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยโครงสร้างและขอบเขตของกรรมการและผู้บริหาร ระบุเกณฑ์การสรรหากรรมการและผู้บริหาร ค่าตอบแทนกรรมการแต่ละรายและยอดผู้บริหาร ระบุนโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน การกำกับดูแลกิจการ (CG)

##### 1) การเปิดเผยการเปิดเผยโครงสร้างและขอบเขตของกรรมการและผู้บริหาร

ให้ระบุรายชื่อของกรรมการและผู้มีอำนาจควบคุมบริษัท(ถ้ามี) และหากกรรมการรายใดเป็นกรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบหรือกรรมการในชุดอื่นใดของบริษัทให้ระบุให้ชัดเจน นอกจากนี้ ให้ระบุจำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการและจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทในปีที่ผ่านมา

ในกรณีที่บริษัทที่ประกอบกิจการ โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company) ให้ระบุข้อมูลของกรรมการของบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยดังกล่าวตามแนวทางข้างต้นด้วย

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved



**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ  
โครงสร้างของคณะกรรมการ**

**องค์ประกอบของคณะกรรมการ**

คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 13 คน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีกรรมการบริษัท ดำรงตำแหน่งจำนวน 13 คน เป็นกรรมการอิสระ 7 คน มีความรู้ความสามารถเกี่ยวกับสื่อสารมวลชน การบัญชี การเงิน การลงทุน กฎหมาย การศึกษาและสังคม ธุรกิจและการตลาด เทคโนโลยีสารสนเทศ บริหารจัดการ รวมทั้งเป็นผู้มีคุณสมบัติตามพระราชบัญญัติคุณสมบัติมาตรฐานสำหรับกรรมการและพนักงานรัฐวิสาหกิจ พ.ศ. 2518 กฎหมายเกี่ยวกับบริษัทมหาชนจำกัด กฎหมายเกี่ยวกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับบริษัท มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ภาพที่ 4.13 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัท อสมท จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อ การจัดการ ที่มีการเปิดเผยการเปิดเผยโครงสร้างและขอบเขตของกรรมการและผู้บริหาร จากภาพที่ 4.13 ของบริษัท อสมท จำกัด (มหาชน) มีการแสดง โครงสร้างขององค์กร พร้อมทั้ง อธิบายรายละเอียดว่าแต่ละตำแหน่งมีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบอย่างไรบ้างโดยละเอียด

**2) การระบุเกณฑ์การสรรหากรรมการและผู้บริหาร**

กรรมการอิสระให้ระบุหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ ได้แก่ คุณสมบัติ และ กระบวนการสรรหา การสรรหากรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุดให้ระบุว่าการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุดผ่านคณะกรรมการสรรหา (nominating committee) หรือไม่

ทั้งนี้ เพื่อนำความรู้และประสบการณ์มาพัฒนาองค์กร รวมทั้งพบปะแลกเปลี่ยนความคิดเห็นกับคณะกรรมการบริษัท และผู้บริหารระดับสูงขององค์กรต่างๆ อยู่เสมอ

#### การสรรหากรรมการบริษัท

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีหน้าที่สรรหา บุคคลผู้ทรงคุณวุฒิเป็นกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระหรือในกรณีอื่นๆ เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อเข้ารับการเลือกตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป โดยคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนคัดเลือกจากผู้ทรงคุณวุฒิและความเชี่ยวชาญจากหลากหลายอาชีพ มีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์กว้างไกล เป็นผู้มีความซื่อสัตย์สุจริต มีประวัติการทำงานโปร่งใสไม่ต่างพร้อย รวมทั้งมีความสามารถในการแสดงความคิดเห็นอย่างเป็นอิสระ ทั้งนี้ จะพิจารณาถึงคุณลักษณะเฉพาะบุคคลของผู้ที่จะคัดเลือกเพื่อเสนอชื่อเป็นกรรมการในด้านต่างๆ คือ

- ความมีคุณธรรมและความรับผิดชอบ (Integrity and Accountability)
- การตัดสินใจด้วยข้อมูลและเหตุผล (Informed Judgment)
- ความมีวุฒิภาวะและความมั่นคง เป็นผู้รับฟังที่ดีและกล้าแสดงความคิดเห็นที่แตกต่างและเป็นอิสระ
- ยึดมั่นในการทำงานอย่างมีหลักการและมาตรฐานเอียงมืออาชีพ

รวมทั้งพิจารณาความรู้ความชำนาญเฉพาะด้านที่จำเป็นต้องมีในคณะกรรมการ เพื่อให้คณะกรรมการสามารถกำหนด กลยุทธ์นโยบาย และกำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามกลยุทธ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ อาทิเช่น

- ความรู้ทางบัญชีและการเงิน (Accounting and Finance)
- การบริหารจัดการองค์กรรวมถึงการบริหารจัดการด้านทรัพยากรมนุษย์ (Organization and Human Resource Management)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2555 (แบบ 56-1)

ส่วนที่ 1 หน้า 67

ภาพที่ 4.14 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ผลชัยยูนิ จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการจัดการ ที่มีการระบุเกณฑ์การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

จากภาพที่ 4.14 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ข้างต้นของบริษัท ผลชัยยูนิ จำกัด(มหาชน) มีการระบุเกณฑ์ของการสรรหากรรมการบริษัทว่าต้องมีคุณสมบัติอย่างไร มีความรู้ทางด้านไหนบ้าง

### 3) การเปิดเผยค่าตอบแทนกรรมการแต่ละรายและยอดผู้บริหาร

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ให้แสดงค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทแต่ละรายในปีที่ผ่านมา โดยให้ระบุเฉพาะค่าตอบแทนในฐานะกรรมการเท่านั้น และแสดงค่าตอบแทนรวมและจำนวนรายของกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทในปีที่ผ่านมา อธิบายลักษณะค่าตอบแทนด้วย ในกรณีค่าตอบแทนอื่น (ถ้ามี) ให้แสดงค่าตอบแทนอื่นและอธิบายลักษณะของค่าตอบแทนนั้น

## 8.4 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ก. ค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทฯ ในฐานะกรรมการประจำปี 2555 ได้มีการพิจารณาจากคณะกรรมการสรรหาและกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนอย่างโปร่งใส โดยมีนโยบายและหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนที่เหมาะสมกับสถานะเศรษฐกิจ ผลประกอบการของบริษัทฯ และเปรียบเทียบกับธุรกิจที่มีขนาดและอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน ก่อนที่จะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาต่อไป ในปี 2555 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนกรรมการให้กับกรรมการบริษัทฯ รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 2,362,800 บาท แสดงในตารางต่อไปนี้

ตารางแสดงรายละเอียดค่าตอบแทนและค่าบำเหน็จคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริหารประจำปี 2555

ลำดับที่	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง	ค่าตอบแทนในฐานะกรรมการ
1	พลเอกเทอดศักดิ์ มารมย์	ประธานกรรมการ	481,800
2	คุณไพรัช สหเมธาพัฒน์	กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ	402,600
3	คุณเผ่าเทพ โฉมสินุชิต	กรรมการ, กรรมการตรวจสอบ /ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน และคณะกรรมการสรรหาประธานกรรมการ กำกับดูแลกิจการที่ดี	283,800
4	คุณวีระศักดิ์ สุวัฒน์วิบูลย์	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	244,200
5	คุณสมเษ เตชะโกศลศรี	กรรมการและประธานกรรมการบริหาร/	-

ภาพที่ 4.15 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการจัดการ ที่มีการเปิดเผยค่าตอบแทนกรรมการแต่ละรายและยอดผู้บริหาร

จากภาพที่ 4.15 บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด(มหาชน) มีการอธิบายรายละเอียดเกี่ยวกับค่าตอบแทน โบนัส หรือเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ของกรรมการและผู้บริหารแต่ละรายอย่างชัดเจน

## 4) การระบุนโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

ให้อธิบายว่าบริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแลกรรมการและผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือนก่อนที่งบการเงินเผยแพร่ต่อสาธารณชนหรือไม่อย่างไร

บริษัทได้กำหนดมาตรการป้องกันการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน โดยการจัดจำนวนบุคคลที่จะทราบข้อมูล และนำระบบการเข้ารหัสมาใช้ เพื่อป้องกันการเข้าถึงข้อมูลจากบุคคลภายนอก และกำหนดระดับการเข้าถึงข้อมูลของบริษัทให้เก็บบันทึกในระดับต่างๆ ให้เหมาะสมกับความลับของข้อมูล และยังสามารถกำหนดไว้ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท นำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนหรือผู้อื่นในทางมิชอบ และหลีกเลี่ยงหรือลดการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 1 เดือน ก่อนการเผยแพร่งบการเงิน หรือข้อมูลที่สำคัญที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท และเพื่อให้มั่นใจว่านโยบายดังกล่าวจะเป็นที่รับทราบและปฏิบัติตาม บริษัทจึงได้จัดทำหนังสือแจ้งกำหนดช่วงเวลาการห้ามซื้อ-ขายหุ้นทั้งปี ก่อนเปิดเผยงบการเงินให้กรรมการ และผู้บริหารทราบล่วงหน้า โดยในทุกไตรมาสบริษัทยังได้จัดส่งหนังสือแจ้งเรื่องดังกล่าวให้กรรมการและผู้บริหารรับทราบอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ในปีที่ผ่านมาบริษัทไม่มีกรณีที่มีการกระทำหรือผู้บริหารของบริษัทมีการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน ทั้งนี้บริษัทได้มีการประชาสัมพันธ์เผยแพร่เรื่องดังกล่าวให้พนักงานของบริษัทรับทราบผ่านทางอีเมล โดยจัดทำในรูปแบบ PPTs เกี่ยวกับกำกับดูแลกิจการประจำสัปดาห์ และคิดโปสเตอร์ที่บอร์ดประชาสัมพันธ์ของบริษัท รวมทั้งได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารทราบภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัททั้งของตนเอง คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ อันเนื่องมาจากการซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันที่เกิดรายการ รวมทั้งบันทึกกำหนดโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยหากมีการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ดังกล่าว กรรมการและผู้บริหารจะต้องแจ้งให้หน่วยงานเลขานุการบริษัททราบ เพื่ออำนวยความสะดวกและประสานงานในการจัดส่งรายงานการถือครองหลักทรัพย์ต่อ ก.ล.ด. นอกจากนี้บริษัทยังกำหนดให้มีการรายงานข้อมูลการถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหารดังกล่าวในการประชุมคณะกรรมการบริษัททุกครั้ง

ภาพที่ 4.16 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท สามารถอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการจัดการ ที่มีกระบวนนโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

จากภาพที่ 4.16 แสดงตัวอย่างของบริษัท สามารถอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) มีการกำหนดมาตรการป้องกันการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน อย่างละเอียด

#### 5) การเปิดเผยการกำกับดูแลกิจการ (CG)

ในกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการให้ระบุไว้ด้วย (ถ้ามี)



#### 8.5.6 นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณทางธุรกิจ

##### 1) นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

เพื่อให้กลุ่มบริษัทผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) มีแนวปฏิบัติที่เป็นมาตรฐานสากล เป็นที่ยอมรับและสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย บริษัทฯ จึงยึดมั่นในเจตนารมณ์ที่จะดำเนินธุรกิจด้วยสำนึกความรับผิดชอบต่อผลการดำเนินงาน การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียโดยสุจริตและเสมอภาค ความโปร่งใสในการดำเนินงานที่สามารถตรวจสอบได้ การเปิดเผยข้อมูลอย่างมีคุณภาพ การสร้างมูลค่าเพิ่มแก่กิจการทั้งในระยะสั้นและระยะยาว การส่งเสริมพัฒนาการปฏิบัติที่ดี คุณธรรมและจริยธรรมของผู้บริหารและพนักงาน และความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม คณะกรรมการฯ ได้นำหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.ล.ต.) มาเป็นแนวทางหลักในการกำกับดูแลกิจการ และส่งเสริมให้บริษัทฯ เป็นองค์กรที่มีประสิทธิภาพ มีคุณธรรมและจริยธรรมในการบริหารจัดการและดำเนินธุรกิจ ควบคู่ไปกับการมีความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม ซึ่งเป็นพื้นฐานในการเติบโตอย่างยั่งยืน และประกาศ "นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของกลุ่มบริษัทฯ" เป็นลายลักษณ์อักษรมาตั้งแต่ปี 2546 โดยมีการพิจารณาทบทวนนโยบายให้สอดคล้องเหมาะสมกับสถานการณ์เป็นประจำทุกปี

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ประกาศนโยบายอื่นๆ เพื่อให้มีแนวปฏิบัติครอบคลุมผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ได้แก่ นโยบายการบริหารความเสี่ยง นโยบายเกี่ยวกับผู้ถือหุ้น นโยบายเกี่ยวกับพนักงาน นโยบายเกี่ยวกับสังคมและสิ่งแวดล้อม และนโยบายการใช้งานระบบเครือข่ายและคอมพิวเตอร์ นโยบายความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน และนโยบาย 5 ส. (นโยบายทุกฉบับเผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ) และยังสามารถศึกษาเพื่อเตรียมความพร้อมที่จะรองรับการรวมตัวของ AEC ซึ่งจะต้องมีการปรับปรุงกฎเกณฑ์และข้อกำหนดที่จะใช้ร่วมกันของบริษัทจดทะเบียนใน ASEAN ต่อไป

ภาพที่ 4.17 รายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ในหัวข้อการจัดการ ที่มีการเปิดเผยการกำกับดูแลกิจการ (CG)

จากภาพที่ 4.17 แสดงตัวอย่างที่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงจรรยาบรรณทางธุรกิจอีกด้วย

การสำรวจหัวข้อหัวข้อการจัดการในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามตารางผนวกที่ 7 และตารางผนวกที่ 8 สรุปได้ตามตารางที่ 4.10

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตารางที่ 4.10 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลหัวข้อการจัดการ  
 ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวน บริษัท	อัตรา ร้อยละ	จำนวน บริษัท	อัตรา ร้อยละ	จำนวน บริษัท	อัตรา ร้อยละ
1. กรรมการและผู้บริหาร	59	100.00	-	-	59	100.00
2. การสรรหากรรมการและ ผู้บริหาร	45	76.27	14	23.73	59	100.00
3. ค่าตอบแทนกรรมการ	59	100.00	-	-	59	100.00
4. การดูแลเรื่องใช้ข้อมูลภายใน ระบุนโยบาย	52	88.14	7	11.86	59	100.00
5. การกำกับดูแลกิจการ (CG)	58	98.31	1	1.69	59	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		92.54		7.46		100.00

จากตารางที่ 4.10 แสดงให้เห็นว่าการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท ในหัวข้อการจัดการที่มีการเปิดเผยโครงสร้างและขอบเขตของ กรรมการและผู้บริหาร พบว่าทุกบริษัทจากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการเปิดเผยโครงสร้างและ ขอบเขตของกรรมการและผู้บริหาร ในหัวข้อการจัดการ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555

การเปิดเผยระบุเกณฑ์การสรรหากรรมการและ พบว่า บริษัทที่มีการระบุนโยบายการสรรหากรรมการและ ผู้บริหาร ในหัวข้อการจัดการ มีจำนวน 45 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 76.27 บริษัทที่มีการระบุถึงเกณฑ์ การสรรหากรรมการและผู้บริหารไม่ชัดเจน ในหัวข้อการจัดการในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 มีจำนวน 14 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 23.73

การเปิดเผยค่าตอบแทนกรรมการแต่ละรายและยอดผู้บริหาร พบว่าทุกบริษัทจากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการเปิดเผยค่าตอบแทนกรรมการแต่ละรายและยอดผู้บริหาร ในหัวข้อการจัดการ

การเปิดเผยระบุนโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน พบว่าบริษัทจำนวน 52 บริษัท จากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการเปิดเผยนโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน ในหัวข้อการจัดการในรายงานข้อมูล

ประจำปี (แบบ56-1) ปี 2554 และปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 88.14 และมีจำนวน 7 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 11.86 ที่เปิดเผยนโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายในไม่ชัดเจน ในหัวข้อการจัดการ

การเปิดเผยการกำกับดูแลกิจการ (CG) พบว่า 58 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 98.31 จากกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัทมีการเปิดเผยการกำกับดูแลกิจการ (CG) ในหัวข้อการจัดการในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2554 และปี 2555 แต่มีเพียงบริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน) เพียงรายเดียวไม่มีการกล่าวถึง

#### 4.3 ตำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ จากรายงานประจำปี ของกลุ่มบริษัทตัวอย่าง จำนวน 15 บริษัท

ผู้ศึกษาใช้เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ซึ่งเป็นรางวัลที่ให้กับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสิงคโปร์ที่มีการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีครบถ้วน และถูกต้องมากที่สุด จากกลุ่มตัวอย่าง 15 บริษัทมีการเปิดเผยตามเกณฑ์หรือไม่ โดยผู้ศึกษาได้ยกตัวอย่าง 1 บริษัทต่อแต่ละรายการของการให้คะแนน ดังนี้

##### 4.3.1 Review of Results (RR)

เป็นการอธิบายการปฏิบัติงานเฉพาะเจาะจงเกี่ยวกับมาตรการทางธุรกิจ

- 1) การแสดงความเห็นประเด็นทางการเงิน เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ การนำเสนอรายงานทางการเงิน (ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล) ตัวอย่างเช่น



Review by Business (US million)

	2012	%	2011	%	2010	%	2009	%	2008	%
<b>Turnover by Activity</b>										
Utilities	5,615	55	4,893	54	3,993	46	3,680	38	4,692	47
Marine	4,428	44	3,957	44	4,554	52	5,723	60	5,061	51
Urban Development	12	-	9	-	16	-	15	-	16	-
Others / Corporate	134	1	188	2	201	2	154	2	159	2
<b>Total</b>	<b>10,189</b>	<b>100</b>	<b>9,047</b>	<b>100</b>	<b>8,764</b>	<b>100</b>	<b>9,572</b>	<b>100</b>	<b>9,528</b>	<b>100</b>
<b>Profit from Operations by Activity</b>										
Utilities	607	48	421	33	314	22	307	25	313	36
Marine	599	47	793	62	1,045	75	878	72	531	61
Urban Development	44	4	46	4	40	3	34	3	35	4
Others / Corporate	16	1	12	1	(3)	-	6	-	(8)	(1)
<b>Total</b>	<b>1,266</b>	<b>100</b>	<b>1,272</b>	<b>100</b>	<b>1,396</b>	<b>100</b>	<b>1,225</b>	<b>100</b>	<b>871</b>	<b>100</b>
<b>Net Profit by Activity</b>										
Utilities	375	50	304	38	231	29	227	33	202	40
Marine	327	43	456	56	525	66	499	63	264	52
Urban Development	41	6	39	5	37	5	28	4	32	6
Others / Corporate	10	1	10	1	-	-	(2)	-	9	2
<b>Total</b>	<b>753</b>	<b>100</b>	<b>809</b>	<b>100</b>	<b>793</b>	<b>100</b>	<b>683</b>	<b>100</b>	<b>507</b>	<b>100</b>

## ภาพที่ 4.18 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ ROE

a calendar of upcoming events as well as pertinent stock information such as dividend history, share price charts and analyst coverage. Investor relations contact information is also displayed on the website for direct shareholder enquiries.

**Establishing and maintaining regular dialogue with shareholders**

Sembcorp employs multiple communication platforms to engage with its shareholders. In addition to its results briefings, the company also maintains regular dialogue with its shareholders through investor-targeted events such as AGMs, roadshows, conferences, site visits, group briefings as well as one-to-one meetings. These platforms offer opportunities for senior management and directors to interact first-hand with the shareholders, understand their views, gather feedback as well as address concerns.

To keep senior management and the board abreast of market perception and concerns, the Investor Relations team provides regular updates on analyst consensus estimates and views. On an annual basis, a more comprehensive update is presented, which includes updates and analysis of the shareholder register, highlights of key shareholder engagements for the year as well as market feedback.

For further details on Sembcorp's communications with its shareholders, please see the Investor Relations chapter of this annual report.

**Dividend policy**

Sembcorp is committed to achieving sustainable income and growth to enhance total shareholder return. The Group's policy aims to balance cash return to shareholders and investment for sustaining growth, while aiming for an efficient capital structure. The company strives to provide consistent and sustainable ordinary dividend payments to its shareholders on an annual basis.

**Conduct of Shareholder Meetings (Principle 16) Greater shareholder participation at general meetings**

All shareholders are invited to participate in the company's general meetings.

The company disseminates information on general meetings through notices in the annual reports or circulars. These notices are also released via SGXNET, published in local newspapers as well as posted on the company website ahead of the meetings to give ample time for shareholders to review the documents.

The company's Articles of Association allow all shareholders the right to appoint up to two proxies to attend general meetings, and vote on their behalf. The company also allows Central Provident Fund investors to attend general meetings as observers.

Voting in absentia by mail, facsimile or email is currently not permitted as such voting methods would need to be cautiously evaluated for feasibility to ensure that there is no compromise to the integrity of the information and the authenticity of the shareholders' identity.

At each AGM, the Group President & CEO delivers a short presentation to shareholders to update them on the performance of Sembcorp's businesses. At general meetings, every matter requiring approval is proposed as a separate resolution. Shareholders present are given an opportunity to clarify or direct questions on issues pertaining to the proposed resolutions before the resolutions are voted on. The board and management are present to address these questions and obtain feedback from shareholders.

The external auditors and legal advisors (if necessary) are also present to assist the board.

To ensure greater transparency of the voting process, the company conducts electronic poll voting at the shareholder meetings for all the resolutions to be put to vote to allow shareholders present or represented at the meetings to vote

on a one share, one vote basis. The total number of votes cast for or against each resolution is announced after the meetings via SGXNET.

Minutes of shareholder meetings are available upon request by shareholders.

**Dealings in Securities**

The company has adopted a Code of Compliance on Dealing in Securities, which prohibits dealings in the company's securities by its directors and senior management within two weeks prior to the announcement of the company's financial statements for each of the first three quarters of its financial year and within one month prior to the announcement of the company's full year financial statements. Directors and employees are also expected to observe insider trading laws at all times, even when dealing in the company's securities outside the prohibited trading period.

**Interested Person Transactions**

Shareholders have adopted an Interested Person Transaction (IPT) Mandate in respect of interested person transactions of the company. The IPT Mandate defines the levels and procedures to obtain approval for such transactions. Information regarding the IPT Mandate is available on the company website, www.sembcorp.com. All business units are required to be familiar with the IPT Mandate and report any interested person transactions to the company. The Group maintains a register of the company's interested person transactions in accordance with the reporting requirements stipulated by Chapter 9 of the SGX-ST Listing Manual. Information on interested person transactions for 2012 may be found in the related item under the Supplementary Information section of the Financial Statements in this annual report.

## ภาพที่ 4.19 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล

จากภาพที่ 4.18 และ 4.19 รายงานประจำปี (Annual Report) ของ Sembcorp Marine Ltd มรการเปิดเผยสถิติ ROE และการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล

การสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดงความเห็นประเด็นทางการเงิน เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ การนำเสนอรายงานทางการเงิน (ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล) ตามตารางผนวกที่ 9 และตารางผนวกที่ 10 สรุปได้ตามตารางที่ 4.11

ตารางที่ 4.11 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นประเด็นทางการเงิน เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ การนำเสนอรายงานทางการเงิน (ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล) ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. การวิเคราะห์ ROE	12	80.00	3	20.00	15	100.00
2. การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล	10	66.67	5	33.33	15	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		80.33		19.67		100.00

จากตารางที่ 4.11 แสดงให้เห็นว่าการแสดงความเห็นประเด็นทางการเงิน เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ การนำเสนอรายงานทางการเงิน ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล ในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่า บริษัทที่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับ ROE มี 12 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 80.33 บริษัทที่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับการพิจารณาการจ่ายเงินปันผลมี 10 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 66.67

- 2) การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงินตัวอย่างเช่น

## CORPORATE LIQUIDITY AND CAPITAL RESOURCES

The Group recorded a net debt of \$1.5 billion at end-2012 as compared to \$0.6 billion a year ago. During the year, cash outflows were incurred mainly for acquisitions in Singapore and China. As a result, the Group's net debt-equity ratio increased to 0.22 at end-2012 from 0.10 at end-2011.

As at end-2012, the Group had approximately \$3.1 billion of total borrowings comprising short-term borrowings of \$0.7 billion and long-term borrowings of \$2.4 billion. Secured borrowings, amounting to about \$502.3 million, constituted only 16% of the total borrowings, and were secured by certain subsidiary companies which pledged their assets (with a net book value of about \$1.3 billion) to financial institutions.

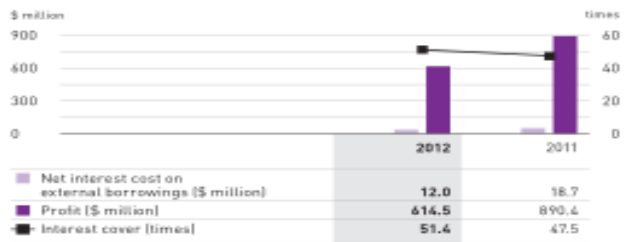
In addition, the Group has a debt maturity profile of an average maturity of 3.4 years with not more than 40% of total borrowings maturing in any year. Fixed and floating rate borrowings were in the proportion of 62% and 38% respectively. The debt maturity profile of the Group is as follows:

	\$ million	% of Total Borrowings
Due in 2013	715	23
Due in 2014		
- Financial institutions	320	11
- Related company	214	7
Due in 2015	1,034	34
Due in 2016	43	1
Due in 2017	100	3
Due in 2019	305	10
Due in 2022	200	7
Due in 2024	130	4
	<u>3,063</u>	<u>100</u>

### Fixed vs Floating Rate Borrowings (\$ billion)

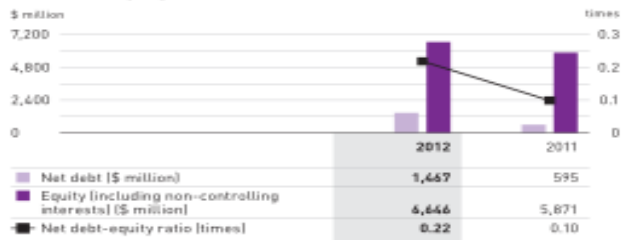


### Interest Cover



The 2011 comparatives have been restated to include the effects of the adoption of the Amendments to FRS 12.

### Net Debt-Equity Ratio



The 2011 comparatives have been restated to include the effects of the adoption of the Amendments to FRS 12.

## Notes to the Financial Statements

### 35. Financial Risk Management (continued)

#### (f) Capital Management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern and to maintain an optimal capital structure so as to maximise shareholder value. In order to maintain or achieve an optimal capital structure, the Group may adjust the amount of dividend payment, return capital to shareholders, issue new shares, buy back issued shares, obtain new borrowings or sell assets to reduce borrowings.

Management monitors capital based on the net debt-equity ratio, which is calculated as net debt divided by total capital. Net debt is calculated as borrowings less cash and cash equivalents, and total capital is calculated as equity including non-controlling interests in subsidiary companies.

	GROUP			COMPANY	
	2012 \$'000	2011 (Restated) \$'000	2010 (Restated) \$'000	2012 \$'000	2011 \$'000
Net debt	1,466,752	595,476	927,415	1,896,653	1,714,944
Total capital	6,646,455	5,870,994	4,584,968	4,650,245	3,789,406
Net debt-equity ratio (times)	0.22	0.10	0.20	0.41	0.45

### 36. Fair Value of Financial Assets and Liabilities

The carrying amounts of the following financial assets and liabilities of the Group and Company approximate their fair values due to their short-term nature: Cash and cash equivalents, trade and other debtors, trade and other creditors, amounts owing by/to holding company and related parties and short-term borrowings.

The fair values of the long-term borrowings as at 31 December 2012 are as stated below. They are estimated using discounted cash flow analysis based on current rates for similar types of borrowing arrangements.

	2012				2011			
	GROUP Carrying Amount \$'000	Fair Value \$'000	COMPANY Carrying Amount \$'000	Fair Value \$'000	GROUP Carrying Amount \$'000	Fair Value \$'000	COMPANY Carrying Amount \$'000	Fair Value \$'000
Long-term borrowings	2,348,613	2,399,786	1,388,824	1,432,377	2,336,200	2,390,359	1,565,373	1,619,532

Amounts owing by associated companies and jointly controlled entities are charged at floating interest rates and their carrying amounts approximate their fair values.

ภาพที่ 4.21 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Kepple Land Ltd การจัดการด้านเงิน  
ลงทุน

## Notes to the Financial Statements

### 35. Financial Risk Management

The Group operates primarily in Singapore, China, Indonesia, Vietnam and India and is exposed to a variety of financial risks pertaining to changes in interest rates, fluctuations in currency exchange rates, credit and liquidity risks. The Group's overall risk management strategy seeks to minimise the adverse effects from the unpredictability of financial markets on the Group's profit. The Group uses financial instruments such as currency forwards, interest rate swaps, interest rate caps and foreign currency borrowings to hedge certain financial risk exposures whenever it is appropriate.

Assessment of financial risks is carried out regularly by management and reported to the Board Risk Committee, which will review and guide management on the Group's risk profile, risk identification, management of significant risks, risk mitigation strategies, and risk policies.

The risk management policies are summarised as follows:

#### (a) Interest Rate Risk

The Group's exposure to changes in interest rates is in respect of debt obligations and deposits with related companies and financial institutions.

The interest rate management policy is aimed at optimising net interest cost and reducing volatility. The Group borrows a mix of fixed and variable rate debts with varying tenors, and also uses interest rate swaps and caps to hedge against changes in interest rates on the underlying debt obligations whenever it is appropriate.

As at 31 December 2012, the Group has no outstanding agreements with financial institutions for interest rate swaps or caps.

Sensitivity analysis for interest rate risk:

The Group's borrowings at variable rates on which effective hedges have not been entered into, are denominated mainly in Singapore dollar and United States dollar. If interest rates increase/decrease by 0.5% (2011: 0.5%) with all other variables, including tax rate, being held constant, the Group's profit after taxation will be lower/higher by \$4,835,000 (2011: \$5,127,000).

#### (b) Foreign Currency Risk

Foreign currency risk arises when transactions are denominated in currencies other than the respective functional currencies of the various entities in the Group, and such changes will impact the Group's profit.

As at 31 December 2012, the Group has outstanding forward currency contracts of nominal amounts of US\$25 million (2011: US\$60 million) to hedge its risk in respect of management fees receivables in this currency. The derivative liability and asset on these forward contracts are as shown in Notes 29 and 26 respectively.

In addition, the Group is exposed to foreign currency movements on its net investment in foreign subsidiary companies, associated companies and jointly controlled entities, which generate revenue and incur costs denominated in foreign currencies; and such changes impact the results and reserves of the Group. This currency exposure is, as practicable as possible, managed through borrowings in the same currencies in which the assets are denominated.

ภาพที่ 4.22 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Kepple Land Ltd การบริหารจัดการ  
ความเสี่ยงทางการเงิน

จากภาพที่ 4.20, 4.21 และ 4.22 แสดงให้เห็นว่ารายงานประจำปี (Annual Report) ของ Kepple Land Ltd มีการเปิดเผยเกี่ยวกับการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน

การสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน ตามตารางผนวกที่ 11 และตารางผนวกที่ 12 สรุปได้ตามตารางที่ 4.12

ตารางที่ 4.12 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท	9	60.00	6	40.00	15	100.00
2. การจัดการด้านเงินลงทุน	11	73.33	4	26.67	15	100.00
3. การบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน	15	100.00	-	-	15	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		77.78		22.22		100.00

จากตารางที่ 4.12 แสดงให้เห็นว่าการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุน และการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงินในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่า บริษัทที่มีการเปิดเผย มี 9 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 60 บริษัทที่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท มี 11 บริษัทที่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับการจัดการด้านเงินลงทุน คิดเป็นร้อยละ 73.33 และทุกบริษัทมีการเปิดเผยเกี่ยวกับการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน ในรายงานประจำปี



### 3) มาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต ตัวอย่างเช่น

PRODUCTIVITY ANALYSIS	
<p>The total value added by the Group (including interest and investment income of \$43.8 million) in 2012 was \$785 million. Contributions from the various business segments are as follows:</p>	
	\$ million
Property trading	484.9
Property investment	142.1
Fund management	81.7
Hotels and resorts	21.3
Property services, and others	55.0
	785.0
<p>Excluding interest and investment income, the Group's value added of \$741.2 million was absorbed by employees in wages, salaries and benefits of \$119.9 million,</p>	
<p>governments in taxation of \$118.1 million and providers of capital in interest and dividends totaling \$342.7 million. The balance of \$160.5 million was reinvested in the business.</p>	
<p>In 2011, the total value added by the Group, restated to include the effects of the adoption of the Amendments to FRS 12, was \$1.1 billion. The Group's value added, excluding interest and investment income, was \$1 billion. Wages, salaries and benefits of employees absorbed \$130.1 million, tax to governments \$71.9 million and interest and dividends to capital providers \$298.8 million, leaving the balance of \$509.1 million reinvested in the business.</p>	

### ภาพที่ 4.23 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Del Monte Pacific Ltd ด้านประสิทธิภาพการทำงาน

NAME	TYPE	MEMBER	MEMBER	MEMBER	MEMBER
Teo Soon Hoe <sup>2</sup>	Non-ID	Member	-	-	-
Oon Kum Loon	Non-ID	Member	-	Chairperson	-
Loh Chin Hua <sup>4</sup>	Non-ID	Member	-	-	-

<sup>1</sup> Kevin Wong Kingcheung resigned as the Group CEO and an executive Director and his last day of service was 31 December 2012.  
<sup>2</sup> Khor Poh Hua retired as an independent and non-executive Director with effect from 20 April 2012.  
<sup>3</sup> Teo Soon Hoe stepped down as a non-independent and non-executive Director with effect from 1 July 2012.  
<sup>4</sup> Loh Chin Hua was appointed as a non-independent and non-executive Director with effect from 1 July 2012.

**BOARD PERFORMANCE**  
**Principle 5:**  
*Formal Assessment of the Effectiveness of the Board as a Whole and the Contribution by Each Director*

**EVALUATION PROCESSES**  
The NC has implemented a process for evaluating the effectiveness of the Board as a whole and the contribution by each individual Director to the effectiveness of the Board.

The NC sets objective performance criteria for evaluation which allow comparison with industry peers and the Company's share price performance over a five-year period vis-à-vis the Singapore Straits Times Index and a benchmark index of its industry peers.

The annual process of evaluating the performance of the Board, individual Directors and Chairman is as follows:

(a) The questionnaire for the annual evaluation of the Board is completed by all Board members;

(b) The evaluation of individual Directors' performance is done once a year also by Directors, on a self and peer evaluation basis. The evaluation of individual Directors is differentiated for executive Directors and NEDs. In the case of the assessment of the individual executive Director, each NED is required to complete the executive Director's assessment form. The executive Director is not required to perform a self, nor a peer assessment. As for the assessment of the performance of the NEDs, each Director (both non-executive and executive) is required to complete the NED's assessment form. Each NED is also required to perform a self-assessment in addition to a peer assessment; and

(c) The Chairman's performance is evaluated annually by NEDs.

The whole evaluation process is managed by an independent co-ordinator, who does not have any connection with the Company or any of its Directors. The independent co-ordinator will consolidate the evaluation returns and present a report to the NC and the Chairman of the Board for discussion.

Thereafter, the independent co-ordinator will discuss the final consolidated report with the NC Chairman and the Chairman of the Board so that they may provide the Board with the necessary feedback with a view to improving Board performance.

**PERFORMANCE BENCHMARKS**  
The benchmarks for Board evaluation include Board size and composition, Board independence, Board processes, Board information and accountability, Board performance in relation to discharging its principal functions, Board Committees'

**101**

### ภาพที่ 4.24 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Del Monte Pacific Ltd การวัดผลผลิต

จากภาพที่ 4.23 และ 4.24 แสดงว่า Del Monte Pacific Ltd มีการเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต ในรายงานประจำปี (Annual Report)

การสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดงความเห็นเกี่ยวกับมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต ตามตารางผนวกที่ 13 และตารางผนวกที่ 14 สรุปได้ตามตารางที่ 4.13

ตารางที่ 4.13 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิตในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. ด้านประสิทธิภาพการทำงาน	10	66.67	5	33.33	15	100.00
2. การวัดผลผลิต	10	66.67	5	33.33	15	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		66.67		33.33		100.00

จากตารางที่ 4.13 แสดงให้เห็นว่าการเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต ในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่า บริษัทที่มีการเปิดเผย มี 10 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 66.67 ของบริษัททั้งหมด บริษัทที่ไม่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต คิดเป็นร้อยละ 33.33 จำนวน 5 บริษัท

- 4) การวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน) ตัวอย่างเช่น

### Our Ethos

In our view, the mission of business and the purpose of growth are to build a better society for all. We see ourselves not only in terms of the environment, but also in terms of the benefits to the communities we operate in. This has been Banyan Tree's ethos since the company was founded in 1984, and continues to be the **guiding principle** behind the operation and expansion of our hotels worldwide.

Simply put, our vision is to use tourism to stimulate holistic and sustainable development, creating value for multiple stakeholders. Part of this involves giving our guests authentic, memorable experiences and an appreciation of where they are when they stay with us. This is why our hotels faithfully reflect local heritage and culture. We believe that our business can do well and do good at the same time.

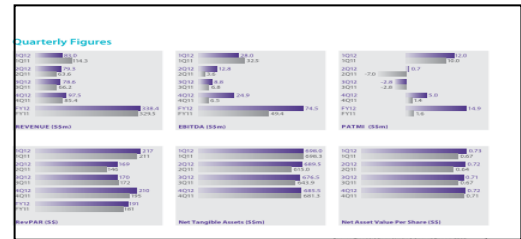
### Our Path to Sustainable Growth (2008 – 2012)

Our revenue has grown consistently over the period, despite global economic challenges. The chart shows a steady upward trend from 2008 to 2012, with a slight dip in 2009 followed by a strong recovery and continued growth through 2012.

### Key Figures for 2012

Full Year Figures	2012	2011	change*
Revenue	\$5338.4m	\$5329.5m	+3%
Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation (EBITDA)	\$574.5m	\$549.4m	+51%
Profit After Taxation and Minority Interests (PATMI)	\$514.9m	\$51.6m	+856%
Cash and Cash Equivalents	\$5120.8m	\$5139.9m	-14%

\* Percentage change calculated to the nearest decimal.



ภาพที่ 4.25 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Banyan Tree Holdings Ltd การวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท รายไตรมาส

### Notes to the Financial Statements for the financial year ended 31 December 2012

#### 20. Intangible assets (continued)

##### Impairment testing of trademarks

The trademarks comprise of "Banyan Tree" and "Angsana" brands. Trademarks have been allocated to individual cash-generating units, which are the Group's reportable operating segments, for impairment testing as follows:

- Property Sales Segment;
- Fee-based Segment

Carrying amounts of trademarks are allocated to each of the Group's cash-generating units based on a valuation performed by a professional and independent valuer at acquisition date, using the projected discounted cashflows on future royalties from each of the reportable operating segments. The allocated amounts to each cash-generating unit are as follows:

	Property Sales Segment		Fee-based Segment		Total	
	2012 \$'000	2011 \$'000	2012 \$'000	2011 \$'000	2012 \$'000	2011 \$'000
Carrying amount of trademarks	630	630	23,670	23,670	24,300	24,300

The recoverable amount for all the individual reportable operating segments is determined based on a value in use calculation using cash flow projections based on financial budgets approved by management covering a five-year period.

The discount rate applied to the cash flow projections of each reportable operating segment is 11.3% (2011: 10.4%). The growth rate used to extrapolate the cash flows of each business segment beyond the five-year period is 2% (2011: 3%). Management determined the budgeted growth rate based on past performance and its expectation for market development. The discount rate, which reflects weighted average cost of capital rate used, is consistent with forecasts used in industry reports. The discount rate reflects specific risks relating to the relevant companies.

The following describes each key assumption on which management has based its cash flow projections to undertake impairment testing of trademarks:

- Budgeted hotel occupancy rates – the basis used to determine the budgeted hotel occupancy rates is the average hotel occupancy rates achieved in the previous years, adjusted for the forecast growth rate.
- Budgeted hotel room rates – the basis used to determine the budgeted hotel room rates is the average room rates achieved in the previous years, adjusted for the forecast growth rate.

#### 21. Long-term investments

	GROUP	
	2012 \$'000	2011 \$'000
<b>Quoted investments</b>		
Equity shares, at fair value	2	2
<b>Unquoted investments</b>		
Equity shares, at cost	74,107	41,276
Less: impairment in value of unquoted investments	(63)	(63)

ภาพที่ 4.26 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Banyan Tree Holdings Ltd การวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัทตามส่วนงาน

จากภาพที่ 4.25 และ 4.26 เป็นการแสดงให้เห็นว่าในรายงานประจำปี (Annual Report) ของ Banyan Tree Holdings Ltd มีการเปิดเผยเกี่ยวกับการวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, วิเคราะห์ตามส่วนงาน)

การสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน) ตามตารางผนวกที่ 15 และตารางผนวกที่ 16 สรุปได้ตามตารางที่ 4.14

ตารางที่ 4.14 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน) ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. การวิเคราะห์รายไตรมาส	5	33.33	10	66.67	15	100.00
2. การวิเคราะห์ครึ่งปี	-	-	15	100.00	15	100.00
3. การวิเคราะห์แนวโน้ม 5 ปี	-	-	15	100.00	15	100.00
4. การวิเคราะห์ตามส่วนงาน	15	100.00	-	-	15	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		33.33		66.67		100.00

จากตารางที่ 4.14 แสดงให้เห็นว่าการวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน) ในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่า ทุกบริษัทมีการวิเคราะห์ตามส่วนงาน ในรายงานประจำปี แต่ไม่มีบริษัทใดที่มีการวิเคราะห์และอธิบายเกี่ยวกับบริษัทเป็นช่วงเวลาครึ่งปี หรือวิเคราะห์แนวโน้ม 5 ปี ส่วนการวิเคราะห์รายไตรมาส มี 5 บริษัทที่มีการแสดงไว้ในรายงานประจำปี คือ Kepple Land Ltd, Sembcorp Marine Ltd, Banyan Tree Holdings Ltd, Baker Technology Ltd, CapitaMall Trust

5) การเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม ตัวอย่างเช่น

## OUR COMPETITIVE STRENGTHS

### WHY MEGACHEM?

#### OUR COMPETITIVE STRENGTHS, YOUR COMPETITIVE ADVANTAGE

Every single element has to be exactly in place to create the desired formula for success and Megachem has been building this winning formula over the decades. Several vital ingredients make up this potent formula: Our integrated solutions, superior manufacturing capability, extensive global network, our strong customer base, outstanding product portfolio, efficient supply chain solutions and sophisticated IT support services. Together, these elements give our customers the competitive edge they seek, making us their indispensable partner on their journey to growth.

#### Integrated Specialty Chemical Solutions Provider

Megachem's capabilities in proprietary chemical products manufacturing, contract manufacturing and global distribution provide customers with integrated solutions, thus adding higher value to them.

These make us a one-stop shop where customers can find total solutions.

#### Superior Manufacturing Capability

In contract manufacturing, we add value by blending materials according to our customers' formulation and specific requirements. With our proven track record with several multinationals, customers can confidently outsource to us their non-core production activities so that they can focus on what they do best - making their business grow.

#### Extensive Global Network

Our extensive network in Singapore, Malaysia, Indonesia, Thailand, Philippines, Vietnam, China, India, Middle-east, Australia and the UK enables us to serve our customers globally.

Our direct presence in these markets offers a premium service level and minimized operating cost for our customers. Our integrated network also allows for cross-border exchange of market information and enables us to connect our suppliers to their desired markets.

#### Strong Customer Base

Over the years we have developed a strong and diversified customer base comprising largely MNCs spread across a wide range of industries. This is a testimony of their confidence in us and of our ability to deliver long-term value to them.

#### Outstanding Product Portfolio

We carry a wide range of products which provides a one-stop shop and enables us to be a key supplier to our customers.

#### Quality Supply Source

Our suppliers have proven track records in quality, consistency, competitive pricing and supply reliability.

A strong presence in Asia has helped several of our principal suppliers to penetrate key markets, which led to our appointment as their sole distributor and business partner.

#### Efficient Supply Chain Solutions

Our warehousing facilities stock different classes and grades of specialty chemicals. Coupled with an efficient logistics support, we are able to deliver just-in-time which in turn helps customers improve inventory planning and reduce inventory cost.

#### Sophisticated IT Infrastructure

Megachem invests heavily in a world-class IT infrastructure including mySAP Business Suite software. This enhances our service efficiency as well as provides seamless information exchange which gives us a competitive advantage over our competitors.

ภาพที่ 4.27 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ MegaChem Ltd การเปรียบเทียบกับ คู่แข่ง

จากภาพที่ 4.27 แสดงถึงรายงานประจำปี (Annual Report) ของ MegaChem Ltd มีการเปรียบเทียบ กับคู่แข่ง

การสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดงความเห็น เกี่ยวกับการเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม ตามตารางผนวกที่ 17 และตารางผนวกที่ 18 สรุปได้ตามตารางที่ 4.15

ตารางที่ 4.15 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. การเปรียบเทียบกับคู่แข่ง	9	60.00	6	40.00	15	100.00
2. ผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม	8	53.33	7	46.67	15	100.00
เฉลี่ย		56.67		43.33		100.00

จากการตารางที่ 4.15 แสดงให้เห็นว่าการเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่า บริษัทที่มีการเปิดเผยมีจำนวน 9 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 60.00 อีก 6 บริษัท ไม่มีการเปิดเผย คิดเป็นร้อยละ 40.00 โดยบริษัทที่เปิดเผยมีการเปิดเผยเฉพาะการเปรียบเทียบกับคู่แข่งชั้น และมี 8 บริษัทที่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม คิดเป็นร้อยละ 53.33

6) มูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต ตัวอย่างเช่น

**Growth by Acquisition**

As part of its value creation strategy, Ascott Reit explores investment and acquisition opportunities globally to enhance the quality of its portfolio.

Our primary investment focus is on serviced residences, particularly in countries where we have an established presence. Rental housing is also an integral part of our extended stay accommodation market, particularly in more stable economies. Our acquisition strategies are as follows:

To expand our portfolio and maintain our geographical diversification across growth markets as well as stable economies, our acquisition strategies are as follows:

**ACQUISITION OF ASSETS OWNED WHOLLY OR IN PART BY ASCOTT**

Ascott Reit is granted the right of first refusal over the future sale of properties by any Ascott entity that are used or predominantly used as serviced residences or rental housing properties in the Pan-Asian region and Europe.

As our Sponsor, Ascott supports Ascott Reit's acquisition strategy by acquiring, retaining and enhancing assets with good income and growth potential, with the view of subsequently divesting the assets to Ascott Reit at the appropriate time.

**ACQUISITION OF ASCOTT'S PROPERTIES UNDER DEVELOPMENT**

A number of Ascott properties are currently under development. Upon completion, they offer a pipeline of potential targets for acquisition by Ascott Reit as serviced residences or rental housing properties.

**ACQUISITION OF ASSETS CURRENTLY MANAGED AND/OR LEASED BUT NOT OWNED BY ASCOTT**

In addition to managing Ascott Reit's portfolio, Ascott also operates and/or manages serviced residences and rental housing properties owned by third parties. These assets are complementary to Ascott Reit's current portfolio. We will leverage on Ascott's knowledge and relationships with the owners of these properties to acquire these assets should such opportunities become available.

**ACQUISITION OF SUITABLE ASSETS FROM THIRD PARTY OWNERS**

Ascott Reit also acquires quality, yield-accretive assets from third party owners. Such opportunities arise from:

- divestment of income producing assets by third party owners in need of capital for new business expansion or investments;
- divestment of assets by owners under financial stress; and
- acquisition of well-located but underperforming assets with the potential for rebranding or asset enhancements for higher returns.

Furthermore, we leverage on our strategic relationship with Capitaland, one of Asia's largest listed real estate companies, by tapping into their expertise, experience and knowledge in real estate investments to identify potential acquisitions for Ascott Reit.

**ACQUISITION CRITERIA**

In evaluating acquisition opportunities, Ascott Reit adopts the following criteria:

**Yield thresholds**

We acquire properties or make investments with yields that are currently, or have the potential to be, above their cost of capital. Our acquisitions are expected to maintain or enhance returns to Unitholders.

**Location**

We assess properties in terms of their micromarket locations as well as their accessibility to major roads, public transportation and proximity to amenities such as entertainment and food and beverage outlets.

**Local market characteristics**

We acquire properties in markets with positive macro-economic indicators such as strong economic growth and expanding cross border business investments and trade. Key considerations are the levels of Foreign Direct Investment (FDI), business travel (including intracountry business travel), expatriate population and the resulting demand for serviced residences or rental housing properties.

ภาพที่ 4.28 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Ascendas REIT มูลค่าเพิ่ม

การสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดงความเห็นเกี่ยวกับมูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต ตามตารางผนวกที่ 19 และตารางผนวกที่ 20 สรุปได้ตามตารางที่ 4.16

ตารางที่ 4.16 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับมูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. มูลค่าเพิ่ม	10	66.67	5	33.33	15	100.00
2. อัตราส่วนการผลิต	6	40.00	9	60	15	100.00
เฉลี่ย		53.34		46.66		100.00

จากตารางที่ 4.16 แสดงให้เห็นว่ามูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต ในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่าบริษัทกลุ่มตัวอย่างมีการเปิดเผยเกี่ยวกับมูลค่าเพิ่ม 10 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 66.67 และบริษัทที่มีการเปิดเผยอัตราส่วนการผลิต มี 6 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 40

7) ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆและการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล้าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เจริญปริมาณ/เชิงคุณภาพ ตัวอย่างเช่น

Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

Responsible for the long-term success of the company, Sembcorp's Board of Directors provides leadership and guidance to management on the Group's overall strategy. It is also responsible for its risk management and corporate governance practices, and also ensures the adequacy of the Group's control and risk framework.

The company is organised according to business development, project development, asset management, governance and business support functions. With a focus on delivering long-term sustainability, management has put in place frameworks and guidelines to ensure discipline and accountability in each of these functions.

For more information on governance at Sembcorp, please refer to the Corporate Governance section of this annual report.

#### Capital and portfolio management

The Group has put in place a robust framework and processes to ensure that long-term considerations are built into our investment and business decisions. Since 2003, we have implemented a System of Financial Discipline across all subsidiaries, joint ventures and associates.

Evaluations of acquisition and partnership opportunities are based on strict investment guidelines. Approval for projects may involve the Senior Management Committee, the Board Risk Committee and the board, based on criteria such as project value and country risk.

The Group actively manages its risk portfolio. This includes monitoring balance sheet liquidity ratios and country risk profiles.

Sembcorp also recognises the importance of aligning the remuneration structure of our management and executives with long-term economic sustainability. The Executive Remuneration and Compensation Committee ensures long-term objectives are embedded in

the compensation framework.

For more information on risk management, including the System of Financial Discipline, please refer to the section on Risk Management & Mitigation Strategies. For more information on the Executive Remuneration and Compensation Committee, please refer to the section on Corporate Governance (Principle 7).

#### Operational reliability

The Group recognises that its facilities, including power and water treatment plants, are key assets that generate long-term income. It is therefore important to ensure that the reliability of these plants is safeguarded so that they generate stable recurring income and reliable sources of electricity and water for our customers.

Reliability is a key consideration from the design phase through to operation and maintenance. At the design and construction phases, consideration is given to installing sufficient operational flexibility and selecting equipment of good quality. During operation and maintenance, regulatory and manufacturers' standards are adhered to. Optimisation of equipment is a process that is conducted on an ongoing basis during operation. Technical audits and checks are also conducted on our plants.

Sembcorp also recognises the importance of skilled talent in ensuring the reliability of our products and services; this is addressed in further detail in the People section of this report.

#### Innovation

The Group acknowledges the importance of keeping its facilities and equipment up to date and continuously seeks to take advantage of technological innovations to enhance reliability, lower costs and improve the efficiency of our operations, thus benefiting our wider stakeholders.

Through innovation, we hope to contribute to sustainable development such as through the development or use of secure, clean and cost-effective fuel sources.

The Technology Advisory Panel, comprising our Chairman, Group President & CEO and other experts, provides vision and strategic direction for Sembcorp's technology and innovation programmes. The Panel is aided by the Group Technology Committee, comprising members of the senior management team. This Committee reviews and provides views on emerging technologies to explore. It is supported by an in-house Technology Department, headed by our Chief Technology Officer, which scans for and evaluates technologies that may be suitable for adoption in Sembcorp's operations.

Sembcorp adopts a multi-pronged approach to idea sourcing by encouraging bottom-up proposals from our employees and at the same time, actively monitoring external technological developments. Our engagements with venture capitalists, technology companies and tertiary research institutes ensure we are kept abreast of the latest technological advancements. We prioritise innovations for specified needs, while also considering more general proposals. Once ideas are identified, a stringent stage-gate process is applied to evaluate proposals for commercial and technological viability. When a technology is chosen for adoption, a clear action plan with regular reports to key management is developed to ensure successful integration of the technology.

#### New income streams

Sembcorp is committed to developing our key businesses to generate new income streams, with teams dedicated to growing our businesses both domestically and abroad. With increased urbanisation and globalisation, we believe there will be demand for Sembcorp's products and

services. We also actively invest in sustainable and green business lines which will give us an edge in an increasingly resource-scarce world.

Nevertheless, given the nature of our capital-intensive business, we remain prudent in our investment decisions and employ a stringent evaluation process for all our projects and investments.

#### 2012 performance

The key indicators we use to track our performance are turnover, net profit, return on equity, return on total assets and net gearing. These indicators can be found on page 19 of this annual report. The projects and investments we have undertaken during the year continue to meet our investment guidelines.

#### Going forward

The Group will continue to maintain a disciplined approach towards managing its financial position and portfolio. We will also continue our efforts to enhance the operational reliability of our assets and actively broaden our asset portfolio through organic growth and strategic investments for a greater recurring income base. On the innovation front, in 2013, our Technology Enablement Centre for applied research and development facilities on Jurong Island will be completed. The centre will house Sembcorp engineers and researchers who will provide technological support for our global utilities operations and also develop innovative processes and run test-beds for relevant emerging technologies aimed at further enhancing our performance and reducing environmental impact. Going forward, we also aim to enhance or develop frameworks, processes and systems that will allow the effective review and monitoring of our performance for these material issues across our global operations.

## ภาพที่ 4.29 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd ตัวชี้วัด ประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ

Letter to Shareholders

Marine business also successfully broke into the high-specification drillship market, securing orders for the construction of seven new drillships worth over US\$5.6 billion for Sete Brasil. Scheduled for deliveries between 2015 to 2019, the drillships will be among the first to be built in Brazil to cater to oil and gas discoveries in the offshore giant pre-salt fields of the Santos Basin. They will be built based on our proprietary Jurong Espadon design, which represents the next generation of high-specification drillships with state-of-the-art capabilities for efficient operation in ultra-deepwater conditions. With the strong demand for these units, Sembcorp's Marine business is poised to become a leading builder of drillships in Brazil and a strategic partner in the country's ambitious drillship programme for its deepwater oil fields.

In 2012, the business made progress in the strengthening of its global network of shipyards. Construction of our integrated New Yard facility in Singapore's Tuas View Extension remains on track, with the 73.3-hectare first phase due to become fully operational in the second half of 2013. In addition, we acquired a 34.5-hectare site for the second phase development of the yard. Located adjacent to the new yard facility's upcoming first phase, this second phase will be developed in stages over a period of four to five years. Meanwhile, Sembcorp Marine's wholly-owned shipyard Estaleiro Jurong Aracruz in Brazil remains on track to be fully completed by end 2014.

In December 2012, a jack-up rig under construction at our Marine business' Jurong Shipyard in Singapore tilted. At the time of the incident, the company acted quickly, successfully evacuating all workers off the rig in around 20 minutes and ensuring all were accounted for within an hour. In mid-January 2013, the tilted rig was successfully restored to an upright position and this was followed by the resumption of work on the rig at the end of the month. There were no fatalities or serious injuries. Safety is of the utmost importance to us, and we are fully committed to strengthening our businesses' safety provisions and ability to respond to emergencies.

In 2012, our Urban Development business performed well despite challenging global economic conditions. The business sold a total of 158 hectares of land in Vietnam and China during the year and received commitments from customers for a further 167 hectares of land, bringing the total commitment as at year-end to 236 hectares.

During the year, the business took major steps to position itself for growth and expand its landbank. It increased its total gross project size in Vietnam, China and Indonesia by more than 40% with new projects in these key emerging markets. In Vietnam, the business launched its fifth Vietnam Singapore Industrial Park (VSIP) project, a 1,120-hectare urban development in Quang Ngai, following government issuance of the investment licence. VSIP Quang Ngai is set to build on the success of our first four VSIP projects and expand the reach of our brand in Vietnam. In China, we broke ground for our newest project in the country, the Singapore-Sichuan Hi-tech Innovation Park.

12 Powering the Future

Letter to Shareholders

At Sembcorp, we believe that we are in the right businesses, businesses that power the future, providing solutions that are essential to support the world's development.

Spanning 1,000 hectares and targeting modern, innovative and knowledge-intensive industries, the project is set to become a vibrant mixed-use work-life development encompassing industrial, commercial and residential space. The project is strategically located within the central business district of Tianfu New City and is part of a newly established national-level economic development zone in Chengyi, one of the cities identified by the government to spearhead development in western China. Meanwhile, in Indonesia, we formed a joint venture with a wholly-owned subsidiary of PT Kawasan Industri Jababeka for a new urban development. The 860-hectare project will be located along the Jakarta-Semarang-Surabaya Economic Corridor in Kendal Regency, Central Java.

Our Urban Development business now has a portfolio of projects totalling more than 10,257 hectares in gross project size. With continued urbanisation and industrialisation in emerging markets, the demand for industrial, commercial and residential space is set to grow. With the ability to deliver the economic engine to support industrialisation through attracting local and international investments to its urban developments, Sembcorp is a valued partner to governments. Together with our strong track record in the development of raw land, including land preparation and infrastructure development, as well as our ability to extract further value from our landbank through selective commercial and residential development, we believe our Urban Development business is in a good position to grow to become a third pillar to support Sembcorp's growth, alongside our Utilities and Marine businesses.

#### Powering the Future

At Sembcorp, we believe that we are in the right businesses, businesses that power the future, providing solutions that are essential to support the world's development. Our businesses operate in some of the world's fastest growing markets, where urbanisation and industrialisation drive demand for our solutions. From growing energy needs and increasing water scarcity to the varied demands of international oil and gas players, as well as the pressing challenges of urbanisation, Sembcorp helps to address issues foremost on the minds of companies and governments today. Strategically positioned in emerging growth markets, we are building strong platforms for growth with a healthy pipeline of energy and water projects, a strong marine orderbook and a sizeable urban development landbank.

We also recognise the importance of technology and innovation in enabling us to provide solutions that meet the needs of the future and in maintaining our relevance and competitiveness. In 2012, we continued to invest in

Sembcorp Industries Annual Report 2012 13

## ภาพที่ 4.30 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd การอธิบาย เกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง



committee by Mr Goh and Mrs Lui.

The ERCC is responsible for developing, reviewing and recommending to the board the framework of remuneration for the board and key management personnel. It assists the board to ensure that competitive remuneration policies and practices are in place. The ERCC also reviews and recommends to the board the specific remuneration packages for each director as well as for key management personnel. The ERCC's recommendations are submitted to the entire board for endorsement. In its deliberations, the ERCC takes into consideration industry practices and norms of compensation. The Group President & CEO does not attend discussions relating to his own compensation, terms and conditions of service, or the review of his performance. In addition, no ERCC member or any director is involved in deliberations in respect of any remuneration, compensation, share-based incentives or any form of benefits to be granted to himself.

The ERCC also establishes guidelines on share-based incentives and other long-term incentive plans and approves the grant of such incentives to key management personnel. These incentives serve to motivate executives to maximise operating and financial performance and shareholder value, and are aimed at aligning the interests of the key management personnel with those of shareholders.

The ERCC has access to expert professional advice on human resource matters whenever there is a need for such external consultations. In 2012, external consultants Carrots Consulting and Mercer were engaged to provide such advice. In engaging external consultants, the company ensures that the relationship, if any, between the company and its external consultants will not affect the independence and objectivity of the external consultants.

The ERCC reviews succession planning for key management personnel in the Group and the leadership pipeline for the organisation. It reviews the development of senior staff and assesses their

strengths and development needs based on the Group's leadership competencies framework, with the aim of building talent and maintaining strong and sound leadership for the Group. The ERCC conducts a succession planning review of the Group President & CEO, officers reporting directly to him, as well as selected key positions in the company on an annual basis. Potential internal and external candidates for succession are reviewed for different time horizons according to immediate, medium-term and long-term needs. In addition, the ERCC also reviews the company's obligation arising in the event of termination of the Group President & CEO and key management personnel's contracts of service to ensure that such contracts contain fair and reasonable termination clauses.

#### Level and Mix of Remuneration (Principle 8) Competitive reward system to ensure highest performance and retention of directors and key management personnel

Sembcorp believes that its remuneration and reward system is aligned with the long-term interest and risk policies of the company and that a competitive remuneration and reward system based on individual performance is important to attract, retain and incentivise the best talents.

The Group President & CEO, as an executive director, does not receive director's fees from Sembcorp. As a lead member of management, his compensation consists of his salary, allowances, bonuses and share-based incentives conditional upon meeting certain performance targets. Details on the share-based incentives and the performance targets are available in the Directors' Report and Note 36 in the Notes to the Financial Statements.

#### Non-executive directors' fees

The directors' fees payable to non-executive directors are paid in cash and in the form of share awards under the Sembcorp Industries Restricted Share Plan 2010. The ERCC has determined that up to 30% of the aggregate directors' fees approved

by shareholders for a particular financial year may be paid out in the form of restricted share awards. The directors' cash fees and share awards will only be paid and granted upon approval by shareholders at the AGM of the company.

The following Directors' Compensation Framework is based on a scale of fees divided into basic retainer fees, attendance fees, fees for service on board committees and travel allowance:

#### Directors' Compensation by Type of Appointment

	SS
<b>Board of Directors</b>	
■ Basic fee	65,000
■ Chairman's allowance	80,000

<b>Executive Committee</b>	
■ Chairman's allowance	40,000
■ Member's allowance	25,000

<b>Audit Committee</b>	
■ Chairman's allowance	40,000
■ Member's allowance	25,000

<b>Executive Resource &amp; Compensation Committee / Nominating Committee</b>	
■ Chairman's allowance	25,000
■ Member's allowance	15,000

<b>Risk Committee</b>	
■ Chairman's allowance	25,000
■ Member's allowance	15,000

<b>Attendance Fees</b>	
■ Board	4,500
■ Committee	2,200
■ Teleconference (Board meeting)	2,000
■ Teleconference (Committee meeting)	1,000

<b>Travel Allowance for Overseas Directors</b>	
■ ≤ 4 hours (to and fro air travel time)	2,000
■ > 4 to 15 hours (to and fro air travel time)	5,000
■ > 15 hours (to and fro air travel time)	10,000

Notes:

1. Ding Guo-Fai, as an executive director, does not receive director's fees.
2. The Executive Resource & Compensation Committee and the Nominating Committee have the same members, who each receives one payment for service on both committees.
3. Attendance fee for committee meetings also applies to attendance at general meetings.

For the year 2012, the share awards granted under the Sembcorp Industries Restricted Share Plan 2010 to all directors as part of their directors' fees (except for Mr Tang, who is the Group President & CEO and does not receive any directors' fees) will consist of the grant of fully paid shares outright with no performance and vesting conditions attached, but with a selling moratorium. Non-executive directors are required to hold shares (including shares obtained by other means) worth at least one-time the annual base retainer (currently S\$65,000); any excess may be sold as desired. A non-executive director can dispose of all of his shares one year after leaving the board.

The actual number of shares to be awarded to each non-executive director will be determined by reference to the volume-weighted average price of a share on the SGX-ST over the 14 trading days immediately following the date of the AGM. The number of shares to be awarded will be rounded down to the nearest hundred and any residual balance will be settled in cash.

The company does not have a retirement remuneration plan for non-executive directors.

**Key management personnel's remuneration**  
Key management personnel are rewarded based on actual performance relative to pre-agreed performance targets, which include financial and non-financial performance indicators such as economic value added (EVA), total shareholder return and promoting and maintaining health, safety and environmental standards. The Group believes that the current reward systems are in line with market norms and formulated to motivate executives to give their best to the Group. Rewards include long-term share-based incentives, which would further ensure the retention of the most talented and high-performing executives in the Group. For further details on the share-based incentives and performance targets, please refer to the Directors' Report and Note 36 in the Notes

ภาพที่ 4.31 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

**Sustainability Performance Snapshot**

The table below shows quantitative data that reflects our performance in areas which have been identified as material to our businesses

and stakeholders. More performance data including qualitative data is available in the individual sections of each focus area as well as on our website.

	Note	2012	2011	2010
<b>Economic</b>				
<b>Capital and Portfolio Management</b>				
Turnover (\$ million)		10,189	9,047	8,764
Net profit (\$ million)		753	809	793
Return on equity (%)		17.5	20.4	22.2
Return on total assets (%)		9.5	10.7	12.2
Net gearing (%)		0.07		
			Net cash	Net cash
<b>People</b>				
<b>People Development</b>				
Turnover (%)		7.4	12.5	13.8
Training costs per employee (\$)		878	780	881
Tenure of employees				
< 1 year (%)		15	11	22
1-3 years (%)		22	26	44
4-9 years (%)		37	33	18
≥ 10 years (%)		26	30	16
<b>Health, Safety and Environment</b>				
<b>Occupational Health and Safety</b> (for employees and contractors)				
Common scope excluding solid waste management operations in Singapore				
Number of fatalities	1	0	0	0
Injury rate per 200,000 man-hours	2	0.29	0.29	0.18
Lost day rate per 200,000 man-hours	2	9.80	1.88	2.59
<b>Climate Change and Energy Efficiency</b>				
Direct greenhouse gas emissions (tonnes CO <sub>2</sub> equivalent)		5,291,828	4,880,578	5,419,761
Carbon dioxide (CO <sub>2</sub> ) (tonnes)		5,251,656	4,836,841	5,379,277
Methane (CH <sub>4</sub> ) (tonnes)		235	226	238
Nitrous oxide (N <sub>2</sub> O) (tonnes)		114	126	115
Water withdrawal (100,000 m <sup>3</sup> )				
Surface water (100,000 m <sup>3</sup> )		1,218	1,003	1,047
Ground water (100,000 m <sup>3</sup> )		1,086	900	961
Potable water (100,000 m <sup>3</sup> )		28	30	26
Recycled / reused water (100,000 m <sup>3</sup> )		25	24	35
		24	20	18

Note	2012	2011	2010
<b>Environmental Protection</b>			
Waste disposal (100 tonnes)	27.9	31.0	29.0
Hazardous waste (100 tonnes)	9.8	10.2	9.4
Non-hazardous waste (100 tonnes)	18.1	20.8	19.6
<b>Community</b>			
Community investment (\$ million)	3	0.9	1.2
		1.0	

Due to our expanded scope from 2010 through to 2012, we report trend data based on data that we have for all three years. The scope for trend data includes Utilities businesses for which Sembcorp has majority control as at December 31, 2012 in Singapore, China, the UAE and UK. This excludes the operations of Sembcorp Utilities (Netherlands), formerly known as Casca, which were acquired in 2010. This scope provides at least 70% coverage of the parameters disclosed. For details on our scope for reporting, please refer to Our Approach to Reporting on page 110.

**Notes:**

- Data from our solid waste management operations in Singapore is excluded from the common scope for more meaningful comparison and analysis, as the solid waste management business employs manual labour to a greater degree and has a different risk profile from other Utilities business operations. Safety data on our solid waste management operations can be found in the Health, Safety and Environment section.
- 200,000 man-hours is roughly equivalent to hours worked by 100 full-time employees in a calendar year.
- In 2012, we applied the London Benchmarking Group model to track and report our community investments. For more information, please refer to page 130.

## ภาพที่ 4.32 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd ข้อมูลเชิงปริมาณ/เชิงคุณภาพ

การสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดงความเห็นเกี่ยวกับตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ และการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล้าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เชิงปริมาณ/เชิงคุณภาพ ตามตารางผนวกที่ 21 และตารางผนวกที่ 22 สรุปได้ตามตารางที่ 4.17

ตารางที่ 4.17 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับตัวชี้วัด ประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ และการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เจริญปริมาณ/เชิงคุณภาพ ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตรา ร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตรา ร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตรา ร้อยละ
1. ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ	12	80.00	3	20.00	15	100.00
2. การอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง	10	66.67	5	33.33	15	100.00
3. ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน	15	100.00	-	-	15	100.00
4. ข้อมูลเชิงปริมาณ/เชิงคุณภาพ	15	100.00	-	-	15	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		86.67		13.33		100.00

จากตารางที่ 4.17 แสดงให้เห็นว่าตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆและการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เจริญปริมาณ/เชิงคุณภาพในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่า มี 12 บริษัท มีการเปิดเผยตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 80.00 มี 10 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 66.67 ที่มีการเปิดเผยการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง ส่วนข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เจริญปริมาณ/เชิงคุณภาพในรายงานทุกบริษัทมีการเปิดเผย

#### 4.3.2 Risk Assessment & Management (RAM)

- 1) การนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง ตัวอย่างเช่น

The risk management policies are summarised as follows:

**(a) Interest Rate Risk**

The Group's exposure to changes in interest rates is in respect of debt obligations and deposits with related companies and financial institutions.

The interest rate management policy is aimed at optimising net interest cost and reducing volatility. The Group borrows a mix of fixed and variable rate debts with varying tenors, and also uses interest rate swaps and caps to hedge against changes in interest rates on the underlying debt obligations whenever it is appropriate.

As at 31 December 2012, the Group has no outstanding agreements with financial institutions for interest rate swaps or caps.

*Sensitivity analysis for interest rate risk:*

The Group's borrowings at variable rates on which effective hedges have not been entered into, are denominated mainly in Singapore dollar and United States dollar. If interest rates increase/decrease by 0.5% (2011: 0.5%) with all other variables, including tax rate, being held constant, the Group's profit after taxation will be lower/higher by \$4,835,000 (2011: \$5,127,000).

**(b) Foreign Currency Risk**

Foreign currency risk arises when transactions are denominated in currencies other than the respective functional currencies of the various entities in the Group, and such changes will impact the Group's profit.

As at 31 December 2012, the Group has outstanding forward currency contracts of nominal amounts of US\$25 million (2011: US\$60 million) to hedge its risk in respect of management fees receivables in this currency. The derivative liability and asset on these forward contracts are as shown in Notes 29 and 26 respectively.

In addition, the Group is exposed to foreign currency movements on its net investment in foreign subsidiary companies, associated companies and jointly controlled entities, which generate revenue and incur costs denominated in foreign currencies; and such changes impact the results and reserves of the Group. This currency exposure is, as practicable as possible, managed through borrowings in the same currencies in which the assets are denominated.

ภาพที่ 4.33 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Kepple Land Ltd การนำเสนอการวิเคราะห์

its usage. There is a product-wide annual risk budget setting and approval exercise that is conducted by the Risk Office with participation from the Executive Risk Committee and product groups. Clear and unambiguous policy guidelines concerning all areas of risk are disseminated down to line managers to ensure an understanding of best risk practices across the whole company.

**Measuring and managing risk**

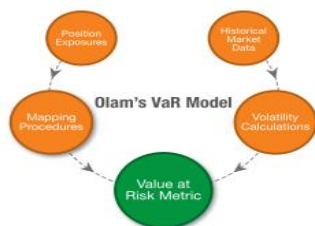
At the start of the financial year, the BRC recommends the overall company Value at Risk (VaR) to the Board for approval. The VaR is expressed as a percentage of our total equity capital. We use the VaR methodology to calculate the potential loss in fair value of our open positions in both physical commodities and financial hedging instruments. We calculate



Our Risk Office uses technology to maintain visibility across all of our business units. The Olam Risk System (ORS) is a one-stop portal for all risk-related information. In FY2012 ORS has been successfully rolled out globally. This system provides accurate and timely reporting and monitoring of our exposure to assist the businesses in their decision-making. ORS will allow our managers to view all relevant risk related exposures including metrics such as VaR, stress testing and scenario analysis, with enhanced simulation capabilities. Our risk function has also strengthened the use of Murex, a leading trading and risk management system that has been a core capability of our Commodity Financial Services division. The advanced analytics and risk modality has made it a value driver for enhanced risk management, trade pricing and execution.

**Growing risk enabled businesses**

To systemise our ability to identify and analyse risk factors beyond trading risks from an enterprise-wide perspective, we have created an Enterprise Risk Scorecard (ERS). We have developed ERS to track and measure the major drivers of risk across all of our individual business units. Whether they are positioned upstream, midstream or within the origination segments, we can approach and observe risk from multiple viewpoints such as product, country or overall risk profiles. These developments illustrate how the ability to replicate our business model is achieved by continuously enhancing our capacity to transfer knowledge across geographies and business units, through applying the right technology and globally integrating our risk systems.



ภาพที่ 4.34 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Olam International Ltd การวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง

การสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง ตามตารางผนวกที่ 23 และ ตารางผนวกที่ 24 สรุปได้ตามตารางที่ 4.18

ตารางที่ 4.18 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. การนำเสนอการวิเคราะห์	15	100.00	-	-	15	100.00
2. การวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง	1	6.67	14	93.33	15	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		53.34		46.66		100.00

จากตารางที่ 4.18 แสดงให้เห็นว่าการนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง ในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่าทุกบริษัท มีการนำเสนอการวิเคราะห์ในรายงานประจำปี และ Olam International Ltd มีการเปิดเผยการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยงในรายงานประจำปี คิดเป็นร้อยละ 6.67 และอีก 14 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 93.33 ที่ไม่มีการนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยงในรายงานประจำปี

2) การจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การวิเคราะห์ความเสี่ยงบางส่วน, การทดสอบความกดดัน) ตัวอย่างเช่น

### 35. Financial Risk Management

The Group operates primarily in Singapore, China, Indonesia, Vietnam and India and is exposed to a variety of financial risks pertaining to changes in interest rates, fluctuations in currency exchange rates, credit and liquidity risks. The Group's overall risk management strategy seeks to minimise the adverse effects from the unpredictability of financial markets on the Group's profit. The Group uses financial instruments such as currency forwards, interest rate swaps, interest rate caps and foreign currency borrowings to hedge certain financial risk exposures whenever it is appropriate.

Assessment of financial risks is carried out regularly by management and reported to the Board Risk Committee, which will review and guide management on the Group's risk profile, risk identification, management of significant risks, risk mitigation strategies, and risk policies.

The risk management policies are summarised as follows:

#### (a) Interest Rate Risk

The Group's exposure to changes in interest rates is in respect of debt obligations and deposits with related companies and financial institutions.

The interest rate management policy is aimed at optimising net interest cost and reducing volatility. The Group borrows a mix of fixed and variable rate debts with varying tenors, and also uses interest rate swaps and caps to hedge against changes in interest rates on the underlying debt obligations whenever it is appropriate.

As at 31 December 2012, the Group has no outstanding agreements with financial institutions for interest rate swaps or caps.

#### *Sensitivity analysis for interest rate risk:*

The Group's borrowings at variable rates on which effective hedges have not been entered into, are denominated mainly in Singapore dollar and United States dollar. If interest rates increase/decrease by 0.5% (2011: 0.5%) with all other variables, including tax rate, being held constant, the Group's profit after taxation will be lower/higher by \$4,835,000 (2011: \$5,127,000).

#### (b) Foreign Currency Risk

Foreign currency risk arises when transactions are denominated in currencies other than the respective functional currencies of the various entities in the Group, and such changes will impact the Group's profit.

As at 31 December 2012, the Group has outstanding forward currency contracts of nominal amounts of US\$25 million (2011: US\$60 million) to hedge its risk in respect of management fees receivables in this currency. The derivative liability and asset on these forward contracts are as shown in Notes 29 and 26 respectively.

ภาพที่ 4.35 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Kepple Land Ltd การวิเคราะห์ความ  
เปราะบาง



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

its usage. There is a product-wide annual risk budget setting and approval exercise that is conducted by the Risk Office with participation from the Executive Risk Committee and product groups. Clear and unambiguous policy guidelines concerning all areas of risk are disseminated down to line managers to ensure an understanding of best risk practices across the whole company.

**Measuring and managing risk**

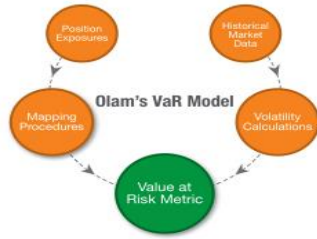
At the start of the financial year, the BRC recommends the overall company Value at Risk (VaR) to the Board for approval. The VaR is expressed as a percentage of our total equity capital. We use the VaR methodology to calculate the potential loss in fair value of our open positions in both physical commodities and financial hedging instruments. We calculate



Our Risk Office uses technology to maintain visibility across all of our business units. The Olam Risk System (ORS) is a one-stop portal for all risk-related information. In FY2012 ORS has been successfully rolled out globally. This system provides accurate and timely reporting and monitoring of our exposure to assist the businesses in their decision-making. ORS will allow our managers to view all relevant risk related exposures including metrics such as VaR, stress testing and scenario analysis, with enhanced simulation capabilities. Our risk function has also strengthened the use of Murex, a leading trading and risk management system that has been a core capability of our Commodity Financial Services division. The advanced analytics and risk modality has made it a value driver for enhanced risk management, trade pricing and execution.

**Growing risk enabled businesses**

To systemise our ability to identify and analyse risk factors beyond trading risks from an enterprise-wide perspective, we have created an Enterprise Risk Scorecard (ERS). We have developed ERS to track and measure the major drivers of risk across all of our individual business units. Whether they are positioned upstream, midstream or within the origination segments, we can approach and observe risk from multiple viewpoints such as product, country or overall risk profiles. These developments illustrate how the ability to replicate our business model is achieved by continuously enhancing our capacity to transfer knowledge across geographies and business units, through applying the right technology and globally integrating our risk systems.



ภาพที่ 4.36 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Olam International Ltd การจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญและ การทดสอบความกดดัน

การสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การวิเคราะห์ความเปราะบาง, การทดสอบความกดดัน) ตามตารางผนวกที่ 25 และตารางผนวกที่ 26 สรุปได้ตามตารางที่ 4.19

ตารางที่ 4.19 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการ  
 จำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การวิเคราะห์ความ  
 ประปราย, การทดสอบความกดดัน) ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวน บริษัท	อัตรา ร้อยละ	จำนวน บริษัท	อัตรา ร้อยละ	จำนวน บริษัท	อัตรา ร้อยละ
1. การวิเคราะห์ VAR	15	100.00	-	-	15	100.00
2. การวิเคราะห์ความประปราย	2	13.33	13	86.67	15	100.00
3. การทดสอบความกดดัน	1	6.67	14	93.33	15	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		40.00		60.00		100.00

จากตารางที่ 4.19 แสดงให้เห็นว่าการจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การ  
 วิเคราะห์ความประปราย, การทดสอบความกดดัน) ในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของ  
 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่า บริษัท Kepple Land Ltd และ Perennial  
 China Retail Trust มีการจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (วิเคราะห์ความประปราย) ใน  
 รายงานประจำปี คิดเป็นร้อยละ 13.33 บริษัท Olam International Ltd มีการจำแนกและการประเมิน  
 ความเสี่ยงที่สำคัญ (การทดสอบความกดดัน) ในรายงานประจำปี คิดเป็นร้อยละ 6.67 และทุกบริษัท  
 มีการเปิดเผยการวิเคราะห์ VAR

### 3) การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์ ปรากฏผลดังนี้

จากการสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best  
 Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดง  
 ความเห็นเกี่ยวกับการตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์ ตามตารางผนวกที่ 27  
 และตารางผนวกที่ 28 สรุปได้ตามตารางที่ 4.20



ตารางที่ 4.20 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์ ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์	15	100.00	-	-	15	100.00
เฉลี่ย		100.00		-		100.00

จากตารางที่ 4.20 แสดงให้เห็นว่าการตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์ในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่าทุกบริษัทของกลุ่มตัวอย่างมีการเปิดเผยเกี่ยวกับการตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์ในรายงานประจำปี

4) การจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง (รวมถึงการวางแผนอย่างเป็นลำดับ) ตัวอย่างเช่น

Group's human assets – its skilled workforce and competent senior management – are nurtured and retained, so that the Group's competitive edge is preserved. The board's Executive Resource & Compensation Committee has oversight of the Group's remuneration policies and oversees management, development and succession plans for key management positions. Further details on the Executive Resource & Compensation Committee as well as people development may be found on pages 45 to 46 and 116 to 120 of this annual report.

**g. Fraud risk**

The Group has established the Group Fraud Risk Management Framework to manage the risks of fraud and misconduct. In 2011, as part of its ongoing framework review and continuous improvement process, the Group has enhanced its Fraud Risk Management Framework by updating its strategies and improving its existing anti-fraud measures to manage the risks of fraud and misconduct more effectively. In 2012, all major businesses within the Group have undergone fraud awareness training as part of the Group's Fraud Risk Management Framework. In addition, all major businesses have put in place fraud control plans to guide them in fraud management. The Group Fraud Risk Management Framework, together with the various anti-fraud initiatives, will be reviewed on a regular basis.

**h. Crisis risk**

As the Group grows its presence globally and expands its operations into overseas markets and the municipal sector, it becomes increasingly important for the Group to continuously review

its crisis management framework and maintain a robust and effective framework that is relevant to the current business environment. This will enable us to safeguard the company's image and reputation as well as prevent or minimise the loss of assets and disruption to business operations. In 2012, the Group enhanced its Group Crisis Management Framework to formulate and update its strategies with regard to crisis management and to improve existing crisis management, communication and emergency response protocols across the various business entities. The Group also addresses crisis and emergency events through the implementation of appropriate prevention, preparedness, response and recovery programmes.

**i. Information technology risk**

The Group has maintained an uncompromising stand on information availability, control and governance, as well as data security. Over the years, the Group has adopted a multi-pronged approach to effectively manage our information risks. Up-to-date information security policies are implemented and enforced group-wide. High availability and resilience are built into all critical information systems. The corporate information technology (IT) systems and infrastructures are constantly monitored to proactively identify and mitigate risks. IT disaster recovery exercises are carried out regularly to ensure uptime business recovery objectives are met. At the staff level, regular information security awareness programmes are put in place to educate employees of the prevailing risks when handling corporate data. Finally, to ensure effective IT risk management, external security consultants are engaged annually to review and enhance our IT risk posture.

At Sembcorp, we are committed to ensuring that shareholders, investors and analysts have easy access to clear, reliable and meaningful information on our company in order to make informed investment decisions.

In the context of constantly evolving requirements of disclosure, transparency and corporate governance, we aim to provide investors with an accurate, coherent and balanced account of the Group's performance. To do this, multiple communication platforms are utilised including group briefings to analysts, investors and the media; one-on-one meetings with shareholders and potential investors; investor roadshows and the investor relations section of our corporate website. In addition, company visits and facility tours are organised to help investors gain better insight into the Group's operations.

**Proactive Communication with the Financial Community**

During the year, senior management and the investor relations team continued to actively maintain open communication channels with the financial community. We held over 160 one-on-one and group meetings with shareholders, analysts and potential investors. These included non-deal roadshows in major international financial centres. In Asia, we covered Singapore and Hong Kong; in Europe, Frankfurt, London, Geneva and Zurich; and in North America, New York, Boston and Toronto. We also participated in five investor conferences in Singapore during the year: the Deutsche Bank Access Asia Conference, HSBC Annual ASEAN Conference and CIMB ASEAN Series in May, the CLSA ASEAN Access Day in June, and the Macquarie ASEAN Conference in August. We also organised site visits to our Utilities operations on Jurong Island to provide analysts and investors a better understanding of our capabilities in energy and water.

In June 2012, our Group President & CEO Tang Kin Fei was ranked third for Best CEO and our Group CFO Koh Chiap Kheng was ranked second for Best CFO in Institutional Investor magazine's 2012 All-Asia Executive Team. They were both nominated by buy-side portfolio managers and analysts under the conglomerates sector. The All-Asia Executive Team is a survey that identifies the top CEOs, CFOs and investor relations professionals and teams in Asia (ex-Japan) in relation to the quality of a company's investor relations programme.

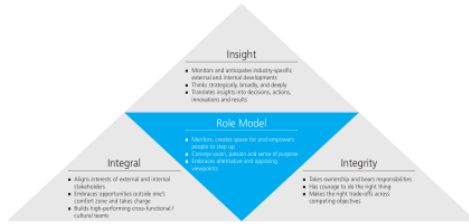
In terms of corporate governance and sustainability, Sembcorp improved its ranking from eleventh to fourth in Singapore's Governance and Transparency Index 2012. Jointly launched by The Business Times and the NUS Business School's Centre for Governance, Institutions and Organisations, the index assesses the transparency of 674 listed companies' financial disclosures as well as governance, ethics and rigour in financial reporting. In addition, Sembcorp was again selected as an index component of the Dow Jones Sustainability Index (DJSI) Asia Pacific, for the second year running. The index represents the top 20% in terms of sustainability out of the largest 600 companies in the developed Asia Pacific region.

**Total Shareholder Return**

Sembcorp's 'industries' share price closed the year at S\$5.25 with a market capitalisation of S\$9.4 billion. The company's share price averaged S\$5.16 during the year, registering a low of S\$4.11 on January 5, 2012 and a high of S\$5.76 on October 2, 2012. Daily turnover in 2012 averaged 3.0 million shares. In May 2012, we paid out a final tax exempt one-tier dividend of 17 cents per ordinary share.

ภาพที่ 4.37 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd การจัดการกับวิกฤต

Sembcorp's Core Competency Framework



Alliance for Fair Employment Practices and has endorsed the Tripartite Alliance's Employers' Pledge of Fair Employment Practices. These principles, embedded into our human resource practices and implemented by Sembcorp on a global level, include a commitment to:

- Recruit and select based on merit, such as skills, experience and ability, regardless of age, race, gender or family status
- Treat employees fairly and with respect and implement progressive human resource management systems
- Provide equal opportunities for training and development based on employees' strengths and needs, to help them achieve their full potential
- Reward fairly, based on ability, performance, contribution and experience
- Abide by labour laws and adopt tripartite guidelines which promote fair employment practices

For the convenience of our staff, the policies and guidelines are readily available on our intranet.

**Human resource structure**

The board oversees human resource issues through the Board Risk Committee, Executive Remuneration and Compensation Committee and Enterprise Risk Management Framework with the aim of ensuring that Sembcorp's human resource needs are aligned with our strategic business plans, and that structures and systems are in place to develop and retain a skilled workforce and competent senior management.

The Senior Management Committee is responsible for setting key policies relating to our people. The Group Human Resource department reviews Sembcorp's human resource and organisational behaviour concerns and formulates programmes to improve performance, and recommendations for key policies are proposed by the Head of Group Human Resource. The Group Human Resource department coordinates and executes our human resource efforts across our business units, which span six continents.

**Human rights**

Sembcorp fully supports the basic principles of human rights and has implemented a number of

policies throughout the Group in support of these principles, including fair employment practices and a grievance and harassment policy.

A key tenet of Sembcorp's business ethics is strict respect for labour laws within each of the countries we operate in, all of which preclude forced or child labour, and is further supported through our policies and employment practices.

**Labour and union relations**

Sembcorp employees are entitled to practise freedom of association in the workplace, within the boundaries of each of the jurisdictions under which we operate. Sembcorp's operations span six continents where labour relations, regulations and practices differ widely. Sembcorp seeks to maintain excellent labour management relations with its unions, and holds constructive ongoing exchanges with employee unions in its various locations.

**Competitive remuneration**

Decisions on executive remuneration and compensation are made by our Executive Remuneration and Compensation Committee. The Committee reviews and updates the compensation framework annually to ensure Sembcorp employees receive fair compensation and remuneration, and a compensation benchmarking exercise is conducted once every two years to ensure our pay packages are competitive.

Sembcorp offers competitive base pay packages throughout our global businesses that are based on country-specific conditions. Rewards include annual salary increments and annual performance bonuses, as well as longer-term incentives linked to sector practices and performance of the Group, the company and the individual. Share-based incentives remain a key component of the Group's pay structure for senior management and are deliberately aligned with long-term Group performance objectives; more information can be found in the Corporate Governance section. All employees are eligible for comprehensive insurance coverage on a global basis which is open to eligible dependants.

**Employee health and welfare**

Sembcorp continues to promote a holistic and balanced lifestyle for our employees, which we believe is good for both their physical and mental health. We encourage employees at our various business units to participate in employee recreational activities throughout the year, including community outreach and volunteering initiatives, team sports events, talks, gatherings and employee family days. More information on the various employee health and welfare activities in 2012 is available on our website.

We recognise the importance of engaging with our employees and have various platforms through which we communicate with and receive feedback from our staff. Employees can submit feedback and staff suggestions on a confidential basis through an easily accessible online channel on the employee intranet. We also have an easily accessible whistle-blowing link on our company intranet and employees may also provide feedback via email, mail or facsimile.

**Succession planning**

Succession planning is an important component of Sembcorp's leadership development strategy. Our succession planning strategies are overseen by our Executive Remuneration and Compensation Committee. Potential candidates are identified and groomed for succession through mentoring, job rotation as well as skills enhancement training. Senior executives undergo company-sponsored programmes at well-regarded institutes such as Harvard Business School and INSEAD.

**2012 performance**

In 2012, we refined our "My Career Journey @ Sembcorp" platform to accelerate people development in support of Sembcorp's growth aspirations. We also formalised our mentorship programme for current leaders to groom and nurture future leaders in line with our succession planning strategy. We are also increasing our

ภาพที่ 4.38 รายงานประจำปี (Annual Report) ปี 2555 ของ Sembcorp Marine Ltd การวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง

การสำรวจรายงานประจำปี ของกลุ่มตัวอย่างตามเกณฑ์เกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards ของประเทศสิงคโปร์ เกี่ยวกับการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง (รวมถึงการวางแผนอย่างเป็นลำดับ) ตามตารางผนวกที่ 29 และตารางผนวกที่ 30 สรุปได้ตามตารางที่ 4.21

Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตารางที่ 4.21 แสดงสรุปอัตราร้อยละของบริษัทจดทะเบียนที่มีการแสดงความเห็นเกี่ยวกับการจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง (รวมถึงการวางแผนอย่างเป็นลำดับ) ในรายงานประจำปี 2554 และปี 2555 ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผย	เปิดเผย		ไม่ชัดเจน		รวม	
	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ	จำนวนบริษัท	อัตราร้อยละ
1. การจัดการกับวิกฤต	8	53.33	7	46.67	15	100.00
2. การวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง	15	100.00	-	-	15	100.00
<b>เฉลี่ย</b>		76.67		23.33		100.00

จากตารางที่ 4.21 แสดงให้เห็นว่าการจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง (รวมถึงการวางแผนอย่างเป็นลำดับ) ในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่ามี 8 บริษัทที่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับการจัดการกับวิกฤต คิดเป็นร้อยละ 53.33 และทุกบริษัทที่มีการเปิดเผยการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง (รวมถึงการวางแผนอย่างเป็นลำดับ) คิดเป็นร้อยละ 100

#### 4.4 สรุปการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่ามีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์หรือไม่

ผู้ศึกษาได้ทำการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงเกี่ยวกับหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ และหัวข้ออื่นๆ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ว่ามีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ในหัวข้อของ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM) หรือไม่ หากมีการเปิดเผยจะปรากฏในหัวข้อใดของรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

การเปรียบเทียบผู้ศึกษาใช้เกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ในหัวข้อของ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM) เป็นหลัก แล้วศึกษาการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงเกี่ยวกับหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่า

มีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report อยู่ในหัวข้อใดบ้าง หากไม่มีการเปิดเผยใน 4 หัวข้อ คือ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ ผู้ศึกษาได้ศึกษาเพิ่มเติมในหัวข้ออื่นๆ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่ามีการเปิดเผยหรือไม่ หากมีการเปิดเผย เปิดเผยในหัวข้อใดบ้าง

ยกตัวอย่าง เกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ในหัวข้อของ Review of Results (RR) ในเรื่องการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล มีการเปิดเผยในหัวข้อ โครงสร้างเงินทุน ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อีกหนึ่งตัวอย่าง เกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ในหัวข้อของ Review of Results (RR) ในเรื่องการวิเคราะห์ ROE ไม่มีการเปิดเผยในข้อมูลความเสี่ยง 4 หัวข้อ คือ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ แต่มีการเปิดเผยในหัวข้อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน เป็นต้น

ตารางที่ 4.22 แสดงการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เทียบกับเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ได้ดังนี้

หัวข้อการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report 2555 ของสิงคโปร์	หัวข้อข้อมูลความเสี่ยงตามเกณฑ์การจัดทำรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของไทย	เปิดเผย/ไม่เปิดเผยในหัวข้ออื่น
<b>Review of Results (RR)</b>		
1. การวิเคราะห์ ROE		มีการเปิดเผยในหัวข้อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
2. การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล	โครงสร้างเงินทุน	
3. การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท	โครงสร้างเงินทุน	
4. การจัดการด้านเงินลงทุน	โครงสร้างเงินทุน	
5. การบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน	ปัจจัยความเสี่ยง	
6. ด้านประสิทธิภาพการทำงาน	การจัดการ	

ตารางที่ 4.22 (ต่อ)

หัวข้อการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report 2555 ของสิงคโปร์	หัวข้อข้อมูลความเสี่ยงตามเกณฑ์การจัดทำรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของไทย	เปิดเผย/ไม่เปิดเผยในหัวข้ออื่น
7. การวัดผลผลิต	การจัดการ	
8. การวิเคราะห์รายไตรมาส		ไม่เปิดเผย เนื่องจากรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เป็นการรายงานข้อมูลรายปี
9. การวิเคราะห์ครึ่งปี		ไม่เปิดเผย เนื่องจากรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เป็นการรายงานข้อมูลรายปี
10. การวิเคราะห์แนวโน้ม 5 ปี		ไม่เปิดเผย เนื่องจากรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เป็นการรายงานข้อมูลรายปี
11. การวิเคราะห์ตามส่วนงาน		มีการเปิดเผยในหัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจ เกี่ยวกับ โครงสร้างรายได้
12. การเปรียบเทียบกับคู่แข่ง	การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	
13. ผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม	การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	
14. มูลค่าเพิ่ม	การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	
15. อัตราส่วนการผลิต		มีการเปิดเผยในหัวข้อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
16. ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ		มีการเปิดเผยในหัวข้อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 4.22 (ต่อ)

หัวข้อการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report 2555 ของสิงคโปร์	หัวข้อข้อมูลความเสี่ยงตามเกณฑ์การจัดทำรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของไทย	เปิดเผย/ไม่เปิดเผยในหัวข้ออื่น
17. การอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง	การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	
18. ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน	ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ	ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) มีการเปิดเผยข้อมูลทั้งที่เป็นข้อมูลทางการเงิน และข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน ซึ่งสอดคล้องในทุกหัวข้อ
19. ข้อมูลเชิงปริมาณ/เชิงคุณภาพ	ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ	ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) มีการเปิดเผยข้อมูลทั้งที่เป็นข้อมูลเชิงปริมาณ และข้อมูลเชิงคุณภาพ ซึ่งสอดคล้องในทุกหัวข้อ
<b>Risk Assessment &amp; Management (RAM)</b>		
1. การนำเสนอการวิเคราะห์		มีการเปิดเผยในหัวข้อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
2. การวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง	ปัจจัยความเสี่ยง	
3. การวิเคราะห์ VAR		ไม่เปิดเผยในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
4. การวิเคราะห์ความแปรปรวน		ไม่เปิดเผยในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
5. การทดสอบความกดดัน		ไม่เปิดเผยในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

ตารางที่ 4.22 (ต่อ)

หัวข้อการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report 2555 ของสิงคโปร์	หัวข้อข้อมูลความเสี่ยงตามเกณฑ์การจัดทำรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของไทย	เปิดเผย/ไม่เปิดเผยในหัวข้ออื่น
6. การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์	ปัจจัยความเสี่ยง	
7. การจัดการกับวิกฤต	ปัจจัยความเสี่ยง	
8. การวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง	ปัจจัยความเสี่ยง	

จากตารางที่ 4.22 แสดงการเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) กับเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ในหัวข้อของ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM) สรุปผล ได้ดังนี้

- 1) หัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ในหัวข้อของ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM) ในเรื่อง การบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน การวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์ การจัดการกับวิกฤต การวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง
- 2) หัวข้อการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ในหัวข้อของ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM) ในเรื่อง การเปรียบเทียบกับคู่แข่ง ผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม มูลค่าเพิ่ม การอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง
- 3) หัวข้อโครงสร้างเงินทุน ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ในหัวข้อของ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM) ในเรื่อง การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท การจัดการด้านเงินลงทุน

- 4) หัวข้อการจัดการ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ในหัวข้อของ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM) ในเรื่อง ด้านประสิทธิภาพการทำงาน
- 5) เกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ไม่มีการเปิดเผยใน 4 หัวข้อ คือ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ แต่มีการเปิดเผยในหัวข้ออื่นๆ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกอบด้วยเรื่อง
  - 5.1) การวิเคราะห์ ROE อัตราส่วนการผลิต ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ การนำเสนอการวิเคราะห์ มีการเปิดเผยในหัวข้อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
  - 5.2) การวิเคราะห์ตามส่วนงาน มีการเปิดเผยในหัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับโครงสร้างรายได้
- 6) เกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ในเรื่อง การวิเคราะห์รายไตรมาส การวิเคราะห์ครึ่งปี การวิเคราะห์แนวโน้ม 5 ปี ไม่มีการเปิดเผยในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เนื่องจากรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เป็นการรายงานข้อมูลรายปี
- 7) เกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ในเรื่อง ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน ข้อมูลเชิงปริมาณ/เชิงคุณภาพ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งสอดคล้องในทุกหัวข้อ
- 8) เกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ ในเรื่อง การวิเคราะห์ VAR การวิเคราะห์ความแปรปรวน การทดสอบความกดดัน ไม่มีการเปิดเผยในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



## บทที่ 5

### สรุปผลการศึกษา

การศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้รู้ถึงระดับการเปิดเผยความสอดคล้องและความแตกต่างของการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์ เพื่อนำข้อมูลไปใช้เป็นแนวทางประกอบการตัดสินใจของผู้ใช้รายงานทางการเงิน

การศึกษานี้ แบ่งการศึกษาออกเป็น 4 ส่วน โดย

ส่วนที่ 1 เป็นการศึกษาเปรียบเทียบหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์ ว่ามีความเหมือนหรือแตกต่างกันหรือไม่ อย่างไร ในแต่ละหัวข้อของหลักเกณฑ์จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ โดยผู้ศึกษาได้ทำการสรุปย่อใจความ ถึงความเหมือนและความแตกต่างในแต่ละเรื่อง

ส่วนที่ 2 สำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงจากหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน และการจัดการ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 59 บริษัทที่ได้คะแนนดีเยี่ยมจากการจัดอันดับของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยหรือ IOD ปี 2555 โดยมีการสำรวจการเปิดเผยในแต่ละหัวข้อเปรียบเทียบกับหลักเกณฑ์การเปิดเผยรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่ามีการเปิดเผยหรือไม่ อย่างไร วิเคราะห์ผลโดยใช้อัตราร้อยละ

ส่วนที่ 3 สำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ จำนวน 15 บริษัท ที่ได้รางวัล Best Annual Report 2555 ของ Singapore Corporate Awards ซึ่งเป็นรางวัลที่ให้กับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสิงคโปร์ที่มีการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีครบถ้วน และถูกต้องมากที่สุด โดยมีการ

สำรวจการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards หรือไม่ อย่างไร วิเคราะห์ผลโดยใช้อัตราร้อยละ

ส่วนที่ 4 ทำการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยเกี่ยวกับหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ว่ามีการเปิดเผยตามเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report 2555 ของประเทศสิงคโปร์ ในหัวข้อของ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM) หรือไม่ หากมีการเปิดเผยจะปรากฏในหัวข้อใดของรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

## 5.1 สรุปผลการศึกษา

### 5.1.1 การศึกษาเปรียบเทียบข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์

แนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญให้ประชาชนทราบ โดยทันที ทั้งไทยและสิงคโปร์เหมือนกันในเรื่องของลักษณะสารสนเทศที่ต้องเปิดเผยโดยทันที ตัวอย่างเหตุการณ์ที่ต้องเปิดเผยให้ประชาชนทราบโดยทันที การเก็บรักษาสารสนเทศที่สำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชนไว้เป็นความลับ ประเทศไทยได้มีการระบุเกี่ยวกับข้อยกเว้นที่ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชนโดยทันที

แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึง ประเทศไทยและสิงคโปร์ให้เปิดเผยผ่านทางหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ เหมือนกัน แต่สิงคโปร์จะต้องเปิดเผยผ่านทาง SGXNET ด้วย การใช้แนวทางปฏิบัติเรื่องการเผยแพร่ข่าวต่อประชาชนอย่างทั่วถึงกับการประจุมรวมกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นักหนังสือพิมพ์ ผู้ถือหุ้น และบุคคลอื่นๆ เหมือนกันทั้งสองประเทศ แต่แตกต่างกันในเรื่องของช่วงเวลาที่ต้องทำการเปิดเผย

แนวทางปฏิบัติเรื่องการชี้แจงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารต่างๆ ซึ่งทั้งสองประเทศมีหลักเกณฑ์ที่คล้ายคลึงกันทั้งในประเภทของข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ ที่บริษัทต้องชี้แจง และการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนในกรณีที่มีข่าวลือหรือข่าวสารอื่นๆ

แนวทางปฏิบัติเรื่องการดำเนินการเมื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ทั้งสองประเทศมีหลักเกณฑ์ที่คล้ายคลึงกัน ไม่ว่าจะเป็นสาระสำคัญของการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่ผิดปกติจากสภาพตลาด และการดำเนินการเมื่อหลักทรัพย์ของบริษัทมีการซื้อขายที่ผิดปกติจากสภาพตลาด

แนวทางปฏิบัติเรื่องการเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควร ประเทศไทยได้ระบุถึงการกระทำที่มักจะถือว่าเป็นกิจกรรมเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันสมควร ซึ่งตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าไม่ควรกระทำ ซึ่งประเทศสิงคโปร์ไม่ได้ระบุไว้ในหลักเกณฑ์

แนวทางปฏิบัติเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้สารสนเทศภายใน การให้คำจำกัดความหรือการตีความของบุคคลภายใน ทั้งสองประเทศให้คำจำกัดความที่เหมือนกัน แต่มีการให้คำจำกัดความของสารสนเทศภายใน ที่แตกต่างกัน อีกทั้งยังมีการระบุการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนเพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายในอย่างไม่เหมาะสมเหมือนกันอีกด้วย ส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายใน ภายหลังจากที่ได้มีการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญแล้ว ประเทศไทยระบุไว้ว่าควรละเว้นการกระทำความดังกล่าว แต่ของประเทศสิงคโปร์ถือว่าเป็นการกระทำที่ผิดกฎหมาย

- 5.1.2 ผลการสำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของกลุ่มบริษัทตัวอย่างจำนวน 59 บริษัทตามหลักเกณฑ์การเปิดเผยรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56.1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### 1) ปัจจัยความเสี่ยง

กลุ่มตัวอย่าง 59 บริษัท มีการเปิดเผยรายละเอียดในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยงเป็นไปตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งทุกบริษัทให้ความสำคัญกับการระบุลักษณะ/สาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายมากเป็นอันดับแรก รองลงมาเป็นเรื่องผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น รวมถึงมาตรการการรองรับ แต่การระบุเกี่ยวกับแนวโน้ม/ความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหายยังไม่ค่อยให้ความสำคัญมากนัก

## 2) การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

กลุ่มตัวอย่างมีการเปิดเผยหัวข้อการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ครบทุกรายละเอียดไม่  
ว่าจะเป็นการระบุถึงลักษณะผลิตภัณฑ์/บริการ การตลาดและภาวะการแข่งขัน รวมถึงการจัดการ  
ผลิตภัณฑ์/บริการ มีเพียงบางบริษัทที่ยังไม่ระบุรายละเอียดให้ครบถ้วน

## 3) โครงสร้างเงินทุน

กลุ่มบริษัทตัวอย่างมีการเปิดเผยรายละเอียดในหัวข้อ โครงสร้างเงินทุนในรายงานข้อมูลประจำปี  
(แบบ 56-4) ไว้ครบถ้วน ยกเว้นรายละเอียดเกี่ยวกับ Shareholder agreement ซึ่งบริษัทที่เปิดเผยม  
ีการแสดงหัวข้อดังกล่าว แล้วระบุไว้ว่าบริษัทไม่มีข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีผลกระทบ  
ต่อการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และพันธะผูกพันเกี่ยวกับการออกหุ้นในอนาคต

## 4) การจัดการ

บริษัทกลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญต่อรายละเอียดการเปิดเผยในหัวข้อการจัดการมาก เรียงลำดับ  
ความสำคัญโดยให้ความสำคัญกับการระบุนกรรมการและผู้บริหารและค่าตอบแทน มาเป็นอันดับ  
หนึ่ง รองลงมาให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลกิจการ (CG) และการดูแลเรื่องใช้ข้อมูลภายใน  
ท้ายสุดเป็นเรื่องของการระบุนการสรรหากรรมการและผู้บริหาร

- 5.1.3 ผลการสำรวจการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์  
สิงคโปร์ จากรายงานประจำปี ของกลุ่มบริษัทตัวอย่าง จำนวน 15 บริษัท ตามเกณฑ์  
การให้คะแนนรางวัล Best Annual Report ของ Singapore Corporate Awards

### 1) Review of Results (RR)

## เป็นการอธิบายการปฏิบัติงานเฉพาะเจาะจงเกี่ยวกับมาตรการทางธุรกิจ

- 1.1) การแสดงความเห็นประเด็นทางการเงิน (เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ การนำเสนอรายงานทางการเงิน เช่น ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล) บริษัทกลุ่มตัวอย่างมีการเปิดเผยโดยระบุ การวิเคราะห์ ROE และการพิจารณาการจ่ายเงินปันผลในรายงานประจำปีอย่างละครั้ง ซึ่งแต่ละบริษัทให้ความสำคัญไม่เท่ากัน คือ ถ้าบริษัทไหนมีการเปิดเผยเกี่ยวกับการวิเคราะห์ ROE แล้วจะไม่มีการระบุเกี่ยวกับการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล ในทางกลับกันหากบริษัทที่ระบุเกี่ยวกับการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล จะไม่ระบุเกี่ยวกับการวิเคราะห์ ROE
- 1.2) การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท การจัดการด้านเงินลงทุน และการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงินบริษัทกลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญต่อการระบุถึงการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงินมาเป็นอันดับแรก รองลงมาคือ การระบุการจัดการด้านเงินลงทุน แต่ยังไม่ให้ความสำคัญต่อการระบุเกี่ยวกับการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท
- 1.3) มาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงาน และการวัดผลผลิต บริษัทกลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยเกี่ยวกับมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงาน และการวัดผลผลิตน้อยมาก
- 1.4) การวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน บริษัทกลุ่มตัวอย่างไม่ให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยเกี่ยวกับการวิเคราะห์และอธิบายเกี่ยวกับบริษัทเป็นระยะเวลาครึ่งปีและแนวโน้ม 5 ปีเลย แต่มีบางบริษัทวิเคราะห์และอธิบายเกี่ยวกับบริษัทเป็นรายไตรมาส โดยทุกบริษัทมีการวิเคราะห์และอธิบายเกี่ยวกับบริษัทตามส่วนงาน
- 1.5) การเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม กลุ่มบริษัทตัวอย่าง ไม่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมในรายงานประจำปี แต่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับการเปรียบเทียบกับคู่แข่งบ้าง แต่เป็นส่วนน้อย
- 1.6) มูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต บริษัทกลุ่มตัวอย่างไม่มีการเปิดเผยอัตราส่วนการผลิตและมูลค่าเพิ่มของบริษัทในรายงานประจำปีของบริษัทเลย

1.7) ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ และการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เจริญปริมาณ/เชิงคุณภาพ บริษัทกลุ่มตัวอย่างมีการระบุตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ และการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เจริญปริมาณ/เชิงคุณภาพ ก่อนข้างมาก

## 2) Risk Assessment & Management (RAM)

2.1) การนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง บริษัทกลุ่มตัวอย่างไม่ให้ความสำคัญเกี่ยวกับการระบุถึงการนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง มีเพียง ส่วนน้อยที่ให้ความสำคัญกับการเปิดเผยเรื่องดังกล่าว

2.2) การจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR, การวิเคราะห์ความแปรปรวน, การทดสอบความกดดัน) กลุ่มบริษัทตัวอย่างไม่ให้ความสำคัญเกี่ยวกับการเปิดเผยการจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR , การวิเคราะห์ความแปรปรวน, การทดสอบความกดดัน

2.3) การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์ ทุกบริษัทของกลุ่มตัวอย่างไม่มีการเปิดเผยเกี่ยวกับการตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์

2.4) การจัดการกับวิกฤต และการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง (รวมถึงการวางแผนอย่างเป็นลำดับ) บริษัทกลุ่มตัวอย่างจำนวนมากไม่ให้ความสำคัญเกี่ยวกับการเปิดเผยเรื่องการจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง (รวมถึงการวางแผนอย่างเป็นลำดับ) มีเพียง 2 บริษัทที่มีการเปิดเผย

5.1.4 ผลการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) กับเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ คือ

1) หัวข้อปัจจัยความเสี่ยง มีการเปิดเผยในเรื่อง การบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน การวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์ การจัดการกับวิกฤต การวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง หัวข้อการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ มีการเปิดเผยในเรื่อง การเปรียบเทียบกับ

คู่แข่ง ผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม มูลค่าเพิ่ม การอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล่าหลัง หัวข้อ โครงสร้างเงินทุน มีการเปิดเผยในเรื่อง การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท การจัดการด้านเงินลงทุน หัวข้อการจัดการ มีการเปิดเผยในเรื่อง ด้านประสิทธิภาพการทำงาน

- 2) กรณีเกณฑ์ของประเทศสิงคโปร์ ไม่มีการเปิดเผยใน 4 หัวข้อ คือ บัญชีความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน การจัดการ แต่มีการเปิดเผยในหัวข้ออื่นๆ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกอบด้วยเรื่อง การวิเคราะห์ ROE อัตราส่วนการผลิต ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ การนำเสนอการวิเคราะห์ มีการเปิดเผยในหัวข้อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน รวมถึงการวิเคราะห์ตามส่วนงาน มีการเปิดเผยในหัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจ เกี่ยวกับโครงสร้างรายได้ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
- 3) เกณฑ์ของประเทศสิงคโปร์ในเรื่อง การวิเคราะห์รายไตรมาส การวิเคราะห์ครึ่งปี การวิเคราะห์แนวโน้ม 5 ปี ไม่มีการเปิดเผยในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เนื่องจากรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เป็นการรายงานข้อมูลรายปี
- 4) เกณฑ์ของประเทศสิงคโปร์ในเรื่อง ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน ข้อมูลเชิงปริมาณ/เชิงคุณภาพ ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) มีการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งสอดคล้องในทุกหัวข้อ
- 5) เกณฑ์ของประเทศสิงคโปร์ ในเรื่อง การวิเคราะห์ VAR การวิเคราะห์ความเปราะบาง การทดสอบความกดดัน ไม่มีการเปิดเผยในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

## 5.2 อภิปรายผล

จากการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ สามารถอภิปรายผลการศึกษา ได้ดังนี้

- 5.2.1 หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างไทยและสิงคโปร์ มีความคล้ายคลึงกันเป็นส่วนใหญ่ ส่วนความแตกต่างจะเป็นรายละเอียดปลีกย่อย ซึ่งประเทศไทยมีการระบุไว้ชัดเจนกว่า และมีข้อปฏิบัติบาง

รายการที่แตกต่างกันเกี่ยวกับช่วงเวลาการเปิดเผย คำจำกัดความ หรือบทลงโทษ เป็นต้น ซึ่งสอดคล้องกับข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2554 : ออนไลน์) มีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญและจำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ให้ประชาชนทราบ โดยสารสนเทศดังกล่าวจะต้องถูกต้อง เพียงพอ และทันเวลา ดังนั้นตลาดหลักทรัพย์จึงกำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนไว้ 6 ประการ และยังคงสอดคล้องกับนโยบายการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสิงคโปร์ (Singapore Stock Exchange (SGX) , 2556 : ออนไลน์) โดยกำหนดให้มีการแลกเปลี่ยนนโยบายการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทตามข้อบังคับ 703(4) บังคับให้ผู้ออกหลักทรัพย์เปิดเผยข้อมูลที่สำคัญให้ทันเวลาและให้สอดคล้องกับนโยบายนี้

5.2.2 การเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน และการจัดการตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทุกบริษัทมีการเปิดเผยตามหลักเกณฑ์การจัดทำรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมีการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงที่เป็นข้อมูลในอดีตมากที่สุด และมีการเปิดเผยความเสี่ยงที่เป็นข้อมูลในอนาคตหรือแนวโน้มน้อยที่สุด รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลมากที่สุด คือ กลุ่มอุตสาหกรรมการเงิน ซึ่งมีความสอดคล้องกับ สายศูนย์ โอนมาศ (2554) ที่ได้ศึกษาการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่ม SET-100 ที่พบว่าบริษัทเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงที่เป็นข้อมูลในอดีตมากที่สุด รองลงมาเป็นความเสี่ยงที่เป็นข่าวดี และเปิดเผยความเสี่ยงที่เป็นข้อมูลในอนาคตน้อยที่สุด โดยกลุ่มอุตสาหกรรมการเงินเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงมากที่สุด ขณะที่กลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากรเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงน้อยที่สุด

5.2.3 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ Review of Results (RR) และ Risk Assessment & Management (RAM) ตามเกณฑ์การให้คะแนนของ Singapore Corporate Awards ในรายงานประจำปี ปี 2554 และปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ พบว่าบริษัทส่วนใหญ่มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน ซึ่งสอดคล้องกับ พรพิพัฒน์ จูฑา (2550) ที่ได้ศึกษารายงานข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัท



จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งได้ศึกษาถึงระดับและคุณภาพของ การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของสิงคโปร์มีการ เปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงน้อยมาก และประเภทความเสี่ยงที่เปิดเผยมีความแตกต่างกัน

- 5.2.4 การศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) กับเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ จากการเปิดเผยในหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ โครงสร้างเงินทุน และการจัดการ เมื่อเทียบกับเกณฑ์การให้คะแนนของประเทศ สิงคโปร์ มีความคล้ายคลึงกันเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งแตกต่างกันที่ลักษณะการเปิดเผย การ นำเสนอรายงาน บางเกณฑ์การให้คะแนนของสิงคโปร์ เช่น การวิเคราะห์ ROE ประเทศไทยมีการเปิดเผยในหัวข้อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน เป็นต้น ใน ส่วนที่ประเทศไทยไม่มีการเปิดเผย คือ การวิเคราะห์ VAR การวิเคราะห์ความ เปรียบาง การทดสอบความกดดัน รายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์สิงคโปร์ก็เปิดเผยเป็นส่วนน้อยเช่นกัน

### 5.3 ข้อค้นพบจากการศึกษา

- 5.3.1 ตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยและสิงคโปร์ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผย ข้อมูลความเสี่ยง โดยเฉพาะ มีเพียงข้อกำหนดเกี่ยวกับกับเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศโดย กล่าวถึงการเปิดเผยข้อมูลภาพรวมของบริษัท หรือข้อมูลที่ควรเปิดเผยให้สาธารณะ รับทราบ ซึ่งในแต่ละหัวข้อแสดงถึงข้อมูลความเสี่ยงสอดคล้องกัน
- 5.3.2 การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถึงแม้จะมีการเปิดเผยครบถ้วนตามที่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด แต่เป็นการบรรยายในภาพรวม มีการ วิเคราะห์เกี่ยวกับผลกระทบที่เกิดขึ้น หรือคาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคตเป็นส่วนน้อย
- 5.3.3 รายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ มีการแสดงข้อมูล เชิงบรรยายเกี่ยวกับภาพลักษณ์ของบริษัทเป็นส่วนใหญ่ แต่เป็นไปตามเกณฑ์การให้ คะแนนของ Singapore Corporate Awards จึงทำให้ได้รับรางวัล Best Annual Report 2555

- 5.3.4 การเปิดเผยในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของประเทศไทย มีหัวข้อและรายละเอียดคล้ายคลึงกับการเปิดเผยในรายงานประจำปี ของประเทศสิงคโปร์ โดยเทียบจากหลักเกณฑ์การจัดทำรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) กับเกณฑ์การให้คะแนนของ Singapore Corporate Awards เกี่ยวกับรางวัล Best Annual Report
- 5.3.5 ประเทศไทยไม่มีการเปิดเผยในเรื่อง การวิเคราะห์ VAR การวิเคราะห์ความแปรปรวน การทดสอบความกดดัน ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และในเรื่อง การวิเคราะห์รายไตรมาส การวิเคราะห์ครึ่งปี การวิเคราะห์แนวโน้ม 5 ปี ไม่มีการเปิดเผยเช่นกัน เนื่องจากรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เป็นการรายงานข้อมูลรายปี

#### 5.4 ข้อเสนอแนะ

- 5.4.1 เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยและสิงคโปร์ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง โดยเฉพาะ มีเพียงข้อกำหนดเกี่ยวกับเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศโดยกล่าวถึงการเปิดเผยข้อมูลภาพรวมของบริษัท หรือข้อมูลที่ต้องเปิดเผยให้สาธารณะรับทราบ ซึ่งในแต่ละหัวข้อแสดงถึงข้อมูลความเสี่ยงสอดคล้องกัน ผู้ใช้รายงานทางการเงินควรศึกษาข้อกำหนดดังกล่าวให้ละเอียด และพิจารณาเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงที่สอดคล้องกันให้เข้าใจ เพื่อนำมาประกอบเป็นข้อมูลในการวิเคราะห์รายงานทางการเงิน
- 5.4.2 ผู้ใช้รายงานทางการเงิน ไม่ว่าจะป็นรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของประเทศไทยหรือ รายงานประจำปี ของประเทศสิงคโปร์ ควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากแหล่งต่างๆ เช่น ข่าวสารจากสื่อสิ่งพิมพ์ อินเทอร์เน็ต เป็นต้น เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจ เนื่องจากแต่ละบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลในเชิงบวกเป็นส่วนใหญ่ ในเชิงลบมีการเปิดเผยเป็นส่วนน้อย จึงต้องใช้ข้อมูลจากแหล่งอื่นมาประกอบ
- 5.4.3 จากการศึกษาเปรียบเทียบการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปี (แบบ 56-1) ของประเทศไทยเทียบกับเกณฑ์การให้คะแนน Best Annual Report ของประเทศสิงคโปร์ บริษัทไทยที่สนใจการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสิงคโปร์ หากต้องการจะ ได้รับรางวัล Best Annual Report จะต้องมีการเปิดเผยเพิ่มเติมเกี่ยวกับการวิเคราะห์ VAR การวิเคราะห์ความแปรปรวน การทดสอบความกดดัน การวิเคราะห์รายไตรมาส การวิเคราะห์ครึ่งปี การวิเคราะห์แนวโน้ม 5 ปี เพิ่มเติมจากการเปิดเผยที่แสดงอยู่ในรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปัจจุบัน

## 5.5 ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษารั้งต่อไป

การศึกษารั้งต่อไป ควรศึกษากลุ่มตัวอย่างจากหลายๆ ประเทศ ทั้งในกลุ่มอาเซียน หรือในทวีปอื่นๆ เพื่อให้ทราบแนวทางการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของแต่ละประเทศว่ามีความเหมือนหรือแตกต่างกันอย่างไร



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

## เอกสารอ้างอิง

- [1] เกียรติศักดิ์ จิรเชียรนาถ. การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2518.
- [2] ชูศรี เที้ยศิริเพชร. การบัญชีระหว่างประเทศ. เชียงใหม่ : เอกสารการสอนชุดวิชาการบัญชีระหว่างประเทศ ภาควิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, 2545.
- [3] จุติมา กิ่งแก้ว 2555. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อมตามความสมัครใจของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. งานประชุมวิชาการบัณฑิตศึกษาระดับชาติ ครั้งที่ 2 ประจำปี 2555 : 1-23.
- [4] ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2556). คู่มือจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลแบบ 56-1 แบบ 69-1. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก <http://www.set.or.th>. (วันที่ค้นข้อมูล : 30 พฤศจิกายน 2557).
- [5] ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2556). สรุปจำนวนหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก <http://www.set.or.th>. (วันที่ค้นข้อมูล : 19 มีนาคม 2556).
- [6] ธานี หิรัญรัมย์, พิมพ์พนา ปิตธวัชชัย และปริญญา มณีโรจน์. (2543). การศึกษาการเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีของสถาบันการเงินไทย. วารสารจุฬาลงกรณ์ปริทัศน์. 13 (ตุลาคม-ธันวาคม): 27-48.
- [7] บริษัทภิบาลแห่งชาติ. **Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2012**. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก : <http://trt.listedcompany.com> (วันที่ค้นข้อมูล : 27 กุมภาพันธ์ 2556)
- [8] พรพิพัฒน์ จูฑา 2550. การรายงานข้อมูลความเสี่ยงในรายงานทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. บทความ มหาวิทยาลัยทักษิณ.
- [9] วิกีพีเดีย สารานุกรมเสรี. รายชื่อตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก.[ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก : <http://th.wikipedia.org> (วันที่ค้นข้อมูล : 24 กุมภาพันธ์ 2556)
- [10] วินิตา กุลตั้งวัฒนา และ ศุภมาส อนันต์จินดา. เอกสารประกอบการบรรยาย เรื่อง การจัดทำแบบ 56-1. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก : <http://www.set.or.th/th/news> (วันที่ค้นข้อมูล : 11 มีนาคม 2556)

- [11] ศรีธนา จินดาวงศ์. การจัดทำแบบ 56-1 และ 56-2. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก : <http://www.sec.or.th/infocenter/th/seminar/form56.pdf> (วันที่ค้นข้อมูล : 10 มีนาคม 2556)
- [12] สายสุณีย์ อโนมาศ 2554. การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงในรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่ม SET-100. วิทยานิพนธ์บัณฑิต มหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- [13] สุวิทย์ ธานีวัน. ความจำเป็นของธุรกิจกับการบริหารความเสี่ยง.[ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก : <http://www.ryt9.com/s/prg/739071> (วันที่ค้นข้อมูล : 29 กันยายน 2556)
- [14] สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2552). การจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1). [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก <http://www.sec.or.th>. (วันที่ค้นข้อมูล : 19 มีนาคม 2556).
- [15] สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2552). ข่าว ก.ล.ต. ฉบับที่ 48/2552. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก <http://www.sec.or.th>. (วันที่ค้นข้อมูล : 19 มีนาคม 2556).
- [16] Bloomberg. (2556). **Companies listed in Singapore**. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก : <http://www.Bloomberg.com> (วันที่ค้นข้อมูล : 19 มีนาคม 2556).
- [17] OKNATION.net. **ดัชนี คอรัปชั่น ปี 2555 ไทยอันดับ 88 ลดลงจากปีที่แล้ว ที่อันดับ 80**. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก : <http://www.oknation.net/blog/print.php?id=839050> (วันที่ค้นข้อมูล : 24 กุมภาพันธ์ 2556)
- [18] Robert D. Strahota. (2545). **IOSCO NONFINANCIAL DISCLOSURE STANDARDS**. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก : <http://www.oecd.org/corporate/ca/.../2089344.pdf> (วันที่ค้นข้อมูล : 25 มีนาคม 2556)
- [19] Singapore Corporate Awards. **Best Annual Report 2012**. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก : <http://www.scawards.com.sg> (วันที่ค้นข้อมูล : 27 กุมภาพันธ์ 2556)



**ภาคผนวก**

**ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่**  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

## ภาคผนวก

ตารางที่ 23 แสดงการเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบร56-1) ปี  
2554 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท

ชื่อบริษัท	1. การระบุ ลักษณะหรือ สาเหตุที่ทำให้ เกิดความเสี่ยง	2. การระบุ ผลกระทบที่ อาจเกิดขึ้น	3. การระบุ แนวโน้มหรือ ความเป็นไป ได้ที่จะเกิด ความเสี่ยง	4. การระบุ มาตรการ รองรับความ เสี่ยง
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส)	/	/	/	/
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท กรุงเทพ ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	-
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ซีเอสที อีทรี อินโฟ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/

ตารางที่ 23 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหาย	2. การระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น	3. การระบุแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหาย	4. การระบุมาตรการรองรับความเสี่ยง
บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ดิ เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ผลัญญา จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท พุกงา เรือเอสเตท จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท 프리เชียส ชีฟปิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/



ตารางที่ 23 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหาย	2. การระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น	3. การระบุแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหาย	4. การระบุมาตรการรองรับความเสี่ยง
บริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท สามารถเทเลคอม จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท สมบูรณ์แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอรัม จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัทซิมโฟนี คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/

ตารางที่ 23 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การระบุ ลักษณะหรือ สาเหตุที่ทำให้ เกิดความเสียหาย	2. การระบุ ผลกระทบที่ อาจเกิดขึ้น	3. การระบุ แนวโน้มหรือ ความเป็นไป ได้ที่จะเกิด ความเสี่ยง	4. การระบุ มาตรการ รองรับความ เสี่ยง
บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 96.61% ไม่ชัดเจน = 3.39%	เปิดเผย = 49.15% ไม่ชัดเจน = 50.85%	เปิดเผย = 98.31% ไม่ชัดเจน = 1.69%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ลิขสิทธิ์ © by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตารางที่ 24 แสดงการเปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท

ชื่อบริษัท	1. การระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสี่ยง	2. การระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น	3. การระบุแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหาย	4. การระบุมาตรการรองรับความเสี่ยง
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส)	/	/	/	/
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท บริการเชื่อมเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	-
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ซีเอสทีอ็อกซิเจนโฟ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออกเฉียงเหนือ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/

ตารางที่ 24 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหาย	2. การระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น	3. การระบุแนวโน้มนหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหาย	4. การระบุมาตรการรองรับความเสี่ยง
บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ผลชัยยูนิ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท พศกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท พรีเมียมชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/

ตารางที่ 24 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหาย	2. การระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น	3. การระบุแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหาย	4. การระบุมาตรการรองรับความเสี่ยง
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท สมบูรณ์แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ซีอีเคยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ซิมโฟนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ทีบีโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/

ตารางที่ 24 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การระบุลักษณะหรือสาเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหาย	2. การระบุผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น	3. การระบุแนวโน้มหรือความเป็นไปได้ที่จะเกิดความเสียหาย	4. การระบุมาตรการรองรับความเสี่ยง
บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/
บริษัท โทริเซนไทย เอเอนต์ซิส จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 96.61% ไม่ชัดเจน = 3.39%	เปิดเผย = 49.15% ไม่ชัดเจน = 50.85%	เปิดเผย = 98.31% ไม่ชัดเจน = 1.69%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตารางที่ 25 แสดงการเปิดเผยการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์จากการสำรวจรายงานข้อมูล  
ประจำปี (แบบ 56-1) ปี 2554 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย ลักษณะ ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ	2. การเปิดเผย ข้อมูล การตลาดและ ภาวะการแข่งขัน	3. การเปิดเผย ข้อมูลการ จัดหา ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส)	/	/	/
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	-
บริษัท เอเชีย นามิเนีย เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท บริการเชื่อมเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ซีเอสทีเอกซอินโฟ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ดิ เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	/	/	/

ตารางที่ 25 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย ลักษณะ ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ	2. การเปิดเผย ข้อมูล การตลาดและ ภาวะการ แข่งขัน	3. การเปิดเผย ข้อมูลการ จัดห า ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	-
บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ผลชัยยูนิ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท พุกกษา เรียวเอสเตท จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท พรีเมียม ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	/	-	/
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท สมบูรณ์แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/	/



ตารางที่ 25 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย ลักษณะ ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ	2. การเปิดเผย ข้อมูล การตลาดและ ภาวะการ แข่งขัน	3. การเปิดเผย ข้อมูลการ จัดห า ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ
บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ซิม โฟนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	-
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	-
บริษัท ทิปโก้ฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)	/	/	-
บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซีซีส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 98.31% ไม่ชัดเจน = 1.69%	เปิดเผย = 88.14% ไม่ชัดเจน = 11.86%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตารางที่ 26 แสดงการเปิดเผยการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์จากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผยลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ	2. การเปิดเผยข้อมูลการตลาดและภาวะการแข่งขัน	3. การเปิดเผยข้อมูลการจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส)	/	/	/
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	-
บริษัท เอเชีย นามีน เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท บริการเชื่อมเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ซีเอสทีเอกซ์อินโฟ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	-

ตารางที่ 26 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย ลักษณะ ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ	2. การเปิดเผย ข้อมูล การตลาดและ ภาวะการ แข่งขัน	3. การเปิดเผย ข้อมูลการ จัด หา ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ
บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ผลัญญะ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท พฤกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ฟรีเซียส ชิฟปี้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	/	-	/
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท สมบูรณ์แอนด์วานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ซีอีเอยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ซิมโพนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	-

ตารางที่ 26 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย ลักษณะ ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ	2. การเปิดเผย ข้อมูล การตลาดและ ภาวะการ แข่งขัน	3. การเปิดเผย ข้อมูลการ จัดห า ผลิตภัณฑ์ หรือบริการ
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	-
บริษัท ทีปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ที.กรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	/	/	/
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/
บริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)	/	/	-
บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนซีซีส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	-
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 98.31% ไม่ชัดเจน = 1.69%	เปิดเผย = 88.14% ไม่ชัดเจน = 11.86%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตารางที่ 27 แสดงการเปิดเผยโครงสร้างเงินทุนจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2554 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผยโครงสร้างผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	2. การเปิดเผย Shareholder agreement	3. นโยบายการจ่ายเงินปันผล	4. การเปิดเผยหลักทรัพย์ที่ออกและยังคงมีอยู่ตลอดจนเงื่อนไขสำคัญ
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส)	/	/	/	/
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เอเชีย นามาส เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ซีเอสทีอ็อกซิเจนโฟ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออกเฉียงเหนือ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/

ตารางที่ 27 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย โครงสร้างผู้ ถือหุ้น 10 อันดับแรก	2. การเปิดเผย Shareholder agreement	3. นโยบาย การจ่ายเงิน ปันผล	4. การเปิดเผย หลักทรัพย์ที่ ออกและยังคง มีอยู่ตลอดจน เงื่อนไขสำคัญ
บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ผลชัยยูนิ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท พศกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท พรีเมียมชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/

ตารางที่ 27 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย โครงสร้างผู้ ถือหุ้น 10 อันดับแรก	2. การเปิดเผย Shareholder agreement	3. นโยบาย การจ่ายเงิน ปันผล	4. การเปิดเผย หลักทรัพย์ที่ ออกและยังคง มีอยู่ตลอดจน เงื่อนไขสำคัญ
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท สมบูรณ์แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ซีอีเอเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศ ไทย) จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ซิมโฟนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/

ตารางที่ 27 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย โครงสร้างผู้ ถือหุ้น 10 อันดับแรก	2. การเปิดเผย Shareholder agreement	3. นโยบาย การจ่ายเงิน ปันผล	4. การเปิดเผย หลักทรัพย์ที่ ออกและยังคง มีอยู่ตลอดจน เงื่อนไขสำคัญ
บริษัท ที.กรุงไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท โทริเซนไทย เอเอนด์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>	<b>เปิดเผย = 20.34% ไม่ชัดเจน = 79.66%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved



ตารางที่ 28 แสดงการเปิดเผยโครงสร้างเงินทุนจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555 ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผยโครงสร้างผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	2. การเปิดเผย Shareholder agreement	3. นโยบายการจ่ายเงินปันผล	4. การเปิดเผยหลักทรัพย์ที่ออกและยังคงมีอยู่ตลอดจนเงื่อนไขสำคัญ
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส)	/	/	/	/
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เอเชีย นามาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท บริการเคอเพิลการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ซีเอสทีอ็อกซิเจนโฟ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออกเฉียงเหนือ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/

ตารางที่ 28 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย โครงสร้างผู้ ถือหุ้น 10 อันดับแรก	2. การเปิดเผย Shareholder agreement	3. นโยบาย การจ่ายเงิน ปันผล	4. การเปิดเผย หลักทรัพย์ที่ ออกและยังคง มีอยู่ตลอดจน เงื่อนไขสำคัญ
บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ผลชัยยูง จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท พุกษา เรียดเอสเตท จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท พรีเมียมชิฟปิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	-	-	/
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/

ตารางที่ 28 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย โครงสร้างผู้ ถือหุ้น 10 อันดับแรก	2. การเปิดเผย Shareholder agreement	3. นโยบาย การจ่ายเงิน ปันผล	4. การเปิดเผย หลักทรัพย์ที่ ออกและยังคง มีอยู่ตลอดจน เงื่อนไขสำคัญ
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท สมบูรณ์แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ซีอีเคยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศ ไทย) จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ซิมโฟนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ทีปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/

ตารางที่ 28 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย โครงสร้างผู้ ถือหุ้น 10 อันดับแรก	2. การเปิดเผย Shareholder agreement	3. นโยบาย การจ่ายเงิน ปันผล	4. การเปิดเผย หลักทรัพย์ที่ ออกและยังคง มีอยู่ตลอดจน เงื่อนไขสำคัญ
บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
บริษัท โทริเซนไทย เอเอนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 20.34% ไม่ชัดเจน = 79.66%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 100%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตารางที่ 29 แสดงการเปิดเผยการจัดการจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2554  
ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอ ไอเอส)	/	/	/	/	/
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบิน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/

ตารางที่ 29 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ซีเอสดีเอกซ์อินโฟ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	-	/
บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท จัดการและพัฒนา ทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ดีเอราวิ้น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่น แนล จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	-	/
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/

ตารางที่ 29 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	-	/
บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอป เมนท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	/	-	/	-	/
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ผลชัย ญะ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท พุกษา เรียวเอสเคท จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท พีริเซียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/	/
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	/	-	/	-	/
บริษัท ปตท. สสำรวจและผลิต ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิ คอล จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮ ลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/

ตารางที่ 29 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท สมบูรณ์แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	-	/
บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/



ตารางที่ 29 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอว์เมอร์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ซิมโฟนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัทการบินไทยจำกัด(มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ทีพียประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัททีปโก้ฟู้ดส์ จำกัด(มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ที .กรู ง ไท ย อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)	/	-	/	-	-
บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ ชีส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 76.27% ไม่ชัดเจน = 23.73%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 88.14% ไม่ชัดเจน = 11.86%	เปิดเผย = 98.31% ไม่ชัดเจน = 1.69%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 30 แสดงการเปิดเผยการจัดการจากการสำรวจรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ56-1) ปี 2555  
ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างทั้ง 59 บริษัท

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอ ไอเอส)	/	/	/	/	/
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท เอเชียน มารี เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท บริการเชื่อมเพลิงการบิน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/

ตารางที่ 30 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ซีเอสลีสอกซอิน โฟ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	-	/
บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท จัดการและพัฒนา ทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ดีเอราวัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่น แนล จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/

ตารางที่ 30 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	-	/
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	-	/
บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอป เมนท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	/	-	/	-	/
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ผลธัญญา จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท พุกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท พรีเมียมชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	-	/	/
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	/	-	/	-	/
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิต ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิ คอล จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/

ตารางที่ 30 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮ ลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบิน สัน จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท สามารถเทเลคอม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท สมบูรณ์แอดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	-	/
บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ซีอีดียูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/

ตารางที่ 30 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
บริษัท เอสไอเอส ดิสทริ บิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอรั่มเมอร์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ซิมโฟนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ทีปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ทิสโก้ไฟแนนซ์เซีย ลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ที.กรุ๊ปไทย อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	/	-	/	/	/
บริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)	/	-	/	-	-

ตารางที่ 30 (ต่อ)

ชื่อบริษัท	1. การเปิดเผย การเปิดเผย โครงสร้างและ ขอบเขตของ กรรมการและ ผู้บริหาร	2. การระบุ เกณฑ์การ สรรหา กรรมการและ ผู้บริหาร	3. การ เปิดเผย ค่าตอบแทน กรรมการแต่ ละรายและ ยอดผู้บริหาร	4. การระบุ นโยบาย เรื่องการใช้ ข้อมูล ภายใน	5. การ เปิดเผย การกำกับ ดูแล กิจการ (CG)
บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ ซีส์ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/	/
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 76.27% ไม่ชัดเจน = 23.73%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 88.14% ไม่ชัดเจน = 11.86%	เปิดเผย = 98.31% ไม่ชัดเจน = 1.69%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตารางที่ 31 แสดงการเปิดเผยความเห็นประเด็นทางการเงิน เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ การ  
นำเสนอรายงานทางการเงิน (ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล) ในรายงานประจำปี  
ปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การเปิดเผยเกี่ยวกับ ROE	การพิจารณาการ จ่ายเงินปันผล
Kepple Land Ltd	/	/
Sembcorp Marine Ltd	/	/
Olam International Ltd	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/	/
WBL Corporation Ltd	/	/
Del Monte Pacific Ltd	-	/
Qian Hu Corporation Ltd	/	/
Baker Technology Ltd	/	/
Pteris Global Ltd	/	-
MegaChem Ltd	/	/
CapitaMall Trust	-	-
Ascendas REIT	/	-
Ascott Residence Trust	-	-
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	/
Perennial China Retail Trust	/	-
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 80.00%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 20.00%</b>	<b>เปิดเผย = 66.67%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 33.33%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน



ตารางที่ 32 แสดงการเปิดเผยความเห็นประเด็นทางการเงิน เช่น การพิจารณาเกี่ยวกับสถิติ การ  
นำเสนอรายงานทางการเงิน (ROE, การพิจารณาการจ่ายเงินปันผล) ในรายงานประจำปี  
ปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การเปิดเผยเกี่ยวกับ ROE	การพิจารณาการ จ่ายเงินปันผล
Kepple Land Ltd	/	/
Sembcorp Marine Ltd	/	/
Olam International Ltd	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/	/
WBL Corporation Ltd	/	/
Del Monte Pacific Ltd	-	/
Qian Hu Corporation Ltd	/	/
Baker Technology Ltd	/	/
Pteris Global Ltd	/	-
MegaChem Ltd	/	/
CapitaMall Trust	-	-
Ascendas REIT	/	-
Ascott Residence Trust	-	-
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	/
Perennial China Retail Trust	/	-
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 80.00%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 20.00%</b>	<b>เปิดเผย = 66.67%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 33.33%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 33 แสดงการเปิดเผยการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน ในรายงานประจำปี ปี 2554

ชื่อบริษัท	การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท	การจัดการด้านเงินลงทุน	การบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน
Kepple Land Ltd	/	/	/
Sembcorp Marine Ltd	/	/	/
Olam International Ltd	/	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	-	/	/
WBL Corporation Ltd	-	-	/
Del Monte Pacific Ltd	/	/	/
Qian Hu Corporation Ltd	/	/	/
Baker Technology Ltd	-	/	/
Pteris Global Ltd	/	/	/
MegaChem Ltd	-	-	/
CapitaMall Trust	-	/	/
Ascendas REIT	/	/	/
Ascott Residence Trust	/	-	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	-	/
Perennial China Retail Trust	-	/	/
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 60%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 20%</b>	<b>เปิดเผย = 73.33%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 26.67%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 34 แสดงการเปิดเผยการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท, การจัดการด้านเงินลงทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน ในรายงานประจำปี ปี 2555

ชื่อบริษัท	การพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท	การจัดการด้านเงินลงทุน	การบริหารจัดการความเสี่ยงทางการเงิน
Kepple Land Ltd	/	/	/
Sembcorp Marine Ltd	/	/	/
Olam International Ltd	/	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	-	/	/
WBL Corporation Ltd	-	-	/
Del Monte Pacific Ltd	/	/	/
Qian Hu Corporation Ltd	/	/	/
Baker Technology Ltd	-	/	/
Pteris Global Ltd	-	/	/
MegaChem Ltd	-	-	/
CapitaMall Trust	-	/	/
Ascendas REIT	/	/	/
Ascott Residence Trust	/	-	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	-	/
Perennial China Retail Trust	-	/	/
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 60%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 20%</b>	<b>เปิดเผย = 73.33%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 26.67%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 35 แสดงการเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต ในรายงานประจำปี ปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงาน	การเปิดเผยมาตรการด้านการวัดผลผลิต
Kepple Land Ltd	/	/
Sembcorp Marine Ltd	/	/
Olam International Ltd	-	-
Banyan Tree Holdings Ltd	/	/
WBL Corporation Ltd	/	/
Del Monte Pacific Ltd	/	/
Qian Hu Corporation Ltd	-	-
Baker Technology Ltd	/	/
Pteris Global Ltd	/	/
MegaChem Ltd	-	-
CapitaMall Trust	/	/
Ascendas REIT	-	-
Ascott Residence Trust	-	-
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	/
Perennial China Retail Trust	/	/
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 66.67% ไม่ชัดเจน = 33.33%	เปิดเผย = 66.67% ไม่ชัดเจน = 33.33%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 36 แสดงการเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงานและการวัดผลผลิต ในรายงานประจำปี ปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การเปิดเผยมาตรการด้านประสิทธิภาพการทำงาน	การเปิดเผยมาตรการด้านการวัดผลผลิต
Kepple Land Ltd	/	/
Sembcorp Marine Ltd	/	/
Olam International Ltd	-	-
Banyan Tree Holdings Ltd	/	/
WBL Corporation Ltd	/	/
Del Monte Pacific Ltd	/	/
Qian Hu Corporation Ltd	-	-
Baker Technology Ltd	/	/
Pteris Global Ltd	/	/
MegaChem Ltd	-	-
CapitaMall Trust	/	/
Ascendas REIT	-	-
Ascott Residence Trust	-	-
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	/
Perennial China Retail Trust	/	/
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 66.67%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 33.33%</b>	<b>เปิดเผย = 66.67%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 33.33%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 37 แสดงการเปิดเผยการวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน) ในรายงานประจำปี ปี 2554

ชื่อบริษัท	การเปิดเผยรายไตรมาส	การเปิดเผยรายครึ่งปี	การเปิดเผยแนวโน้ม 5 ปี	การวิเคราะห์ตามส่วนงาน
Kepple Land Ltd	/	-	-	/
Sembcorp Marine Ltd	/	-	-	/
Olam International Ltd	-	-	-	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/	-	-	/
WBL Corporation Ltd	-	-	-	/
Del Monte Pacific Ltd	-	-	-	/
Qian Hu Corporation Ltd	-	-	-	/
Baker Technology Ltd	/	-	-	/
Pteris Global Ltd	-	-	-	/
MegaChem Ltd	-	-	-	/
CapitaMall Trust	/	-	-	/
Ascendas REIT	-	-	-	/
Ascott Residence Trust	-	-	-	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	-	-	-	/
Perennial China Retail Trust	-	-	-	/
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 33.33%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 66.67%</b>	<b>ไม่ชัดเจน = 100%</b>	<b>ไม่ชัดเจน = 100%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 38 แสดงการเปิดเผยการวิเคราะห์ และการอธิบายเกี่ยวกับบริษัท (ไตรมาส, ครึ่งปี, แนวโน้ม 5 ปี, วิเคราะห์ตามส่วนงาน) ในรายงานประจำปี ปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การเปิดเผยรายไตรมาส	การเปิดเผยรายครึ่งปี	การเปิดเผยแนวโน้ม 5 ปี	การวิเคราะห์ตามส่วนงาน
Kepple Land Ltd	/	-	-	/
Sembcorp Marine Ltd	/	-	-	/
Olam International Ltd	-	-	-	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/	-	-	/
WBL Corporation Ltd	-	-	-	/
Del Monte Pacific Ltd	-	-	-	/
Qian Hu Corporation Ltd	-	-	-	/
Baker Technology Ltd	/	-	-	/
Pteris Global Ltd	-	-	-	/
MegaChem Ltd	-	-	-	/
CapitaMall Trust	/	-	-	/
Ascendas REIT	-	-	-	/
Ascott Residence Trust	-	-	-	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	-	-	-	/
Perennial China Retail Trust	-	-	-	/
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 33.33%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 66.67%</b>	<b>ไม่ชัดเจน = 100%</b>	<b>ไม่ชัดเจน = 100%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 39 แสดงการเปิดเผยการเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม ใน  
รายงานประจำปี ปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การเปรียบเทียบกับ คู่แข่ง	ผลการดำเนินงาน ของอุตสาหกรรม
Kepple Land Ltd	-	/
Sembcorp Marine Ltd	/	-
Olam International Ltd	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	-	/
WBL Corporation Ltd	-	-
Del Monte Pacific Ltd	-	/
Qian Hu Corporation Ltd	/	-
Baker Technology Ltd	-	/
Pteris Global Ltd	/	/
MegaChem Ltd	/	-
CapitaMall Trust	/	/
Ascendas REIT	/	-
Ascott Residence Trust	/	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	-
Perennial China Retail Trust	-	-
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 60%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 40%</b>	<b>เปิดเผย = 53.33%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 46.67%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน



ตารางที่ 40 แสดงการเปิดเผยการเปรียบเทียบกับคู่แข่งและผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรม ใน  
รายงานประจำปี ปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การเปรียบเทียบกับ คู่แข่ง	ผลการดำเนินงาน ของอุตสาหกรรม
Kepple Land Ltd	-	/
Sembcorp Marine Ltd	/	-
Olam International Ltd	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	-	/
WBL Corporation Ltd	-	-
Del Monte Pacific Ltd	-	/
Qian Hu Corporation Ltd	/	-
Baker Technology Ltd	-	/
Pteris Global Ltd	/	/
MegaChem Ltd	/	-
CapitaMall Trust	/	/
Ascendas REIT	/	-
Ascott Residence Trust	/	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	-
Perennial China Retail Trust	-	-
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 60%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 40%</b>	<b>เปิดเผย = 53.33%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 46.67%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 41 แสดงการเปิดเผยมูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต ในรายงานประจำปี ปี 2554 ของ  
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	มูลค่าเพิ่ม	อัตราส่วนการผลิต
Kepple Land Ltd	/	-
Sembcorp Marine Ltd	/	/
Olam International Ltd	-	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/	-
WBL Corporation Ltd	/	/
Del Monte Pacific Ltd	-	/
Qian Hu Corporation Ltd	-	-
Baker Technology Ltd	/	/
Pteris Global Ltd	/	-
MegaChem Ltd	/	-
CapitaMall Trust	-	-
Ascendas REIT	/	-
Ascott Residence Trust	-	-
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	/
Perennial China Retail Trust	/	-
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 66.67%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 33.33%</b>	<b>เปิดเผย = 40%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 60%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 42 แสดงการเปิดเผยมูลค่าเพิ่มและอัตราส่วนการผลิต ในรายงานประจำปี ปี 2555 ของ  
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	มูลค่าเพิ่ม	อัตราส่วนการผลิต
Kepple Land Ltd	/	-
Sembcorp Marine Ltd	/	/
Olam International Ltd	-	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/	-
WBL Corporation Ltd	/	/
Del Monte Pacific Ltd	-	/
Qian Hu Corporation Ltd	-	-
Baker Technology Ltd	/	/
Pteris Global Ltd	/	-
MegaChem Ltd	/	-
CapitaMall Trust	-	-
Ascendas REIT	/	-
Ascott Residence Trust	-	-
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	/
Perennial China Retail Trust	/	-
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 66.67%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 33.33%</b>	<b>เปิดเผย = 40%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 60%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 43 แสดงการเปิดเผยตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆและการอธิบายเกี่ยวกับการเป็น  
ผู้นำ/ล้าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เจริญปริมาณ/เชิงคุณภาพ ใน  
รายงานประจำปี ปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	ตัวชี้วัด ประสิทธิภาพที่ สำคัญอื่นๆ	การอธิบาย เกี่ยวกับการเป็น ผู้นำ/ล้าหลัง	ข้อมูลทางการเงิน/ ข้อมูลที่ไม่ใช่ ทางการเงิน	เชิงปริมาณ/ เชิงคุณภาพ
Kepple Land Ltd	/	/	/	/
Sembcorp Marine Ltd	/	/	/	/
Olam International Ltd	/	-	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	-	/	/	/
WBL Corporation Ltd	/	/	/	/
Del Monte Pacific Ltd	/	/	/	/
Qian Hu Corporation Ltd	/	/	/	/
Baker Technology Ltd	/	/	/	/
Pteris Global Ltd	-	-	/	/
MegaChem Ltd	/	-	/	/
CapitaMall Trust	/	/	/	/
Ascendas REIT	/	-	/	/
Ascott Residence Trust	-	/	/	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	/	/	/
Perennial China Retail Trust	/	-	/	/
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 80% ไม่ชัดเจน = 20%	เปิดเผย = 66.67% ไม่ชัดเจน = 33.33%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 100%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 44 แสดงการเปิดเผยตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆและการอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล้าหลัง, ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน, เจริญปริมาณ/เชิงคุณภาพ ในรายงานประจำปี ปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	ตัวชี้วัดประสิทธิภาพที่สำคัญอื่นๆ	การอธิบายเกี่ยวกับการเป็นผู้นำ/ล้าหลัง	ข้อมูลทางการเงิน/ข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงิน	เชิงปริมาณ/เชิงคุณภาพ
Kepple Land Ltd	/	/	/	/
Sembcorp Marine Ltd	/	/	/	/
Olam International Ltd	/	-	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	-	/	/	/
WBL Corporation Ltd	/	/	/	/
Del Monte Pacific Ltd	/	/	/	/
Qian Hu Corporation Ltd	/	/	/	/
Baker Technology Ltd	/	/	/	/
Pteris Global Ltd	-	-	/	/
MegaChem Ltd	/	-	/	/
CapitaMall Trust	/	/	/	/
Ascendas REIT	/	-	/	/
Ascott Residence Trust	-	/	/	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	/	/	/
Perennial China Retail Trust	/	-	/	/
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 80% ไม่ชัดเจน = 20%	เปิดเผย = 66.67% ไม่ชัดเจน = 33.33%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 100%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 45 แสดงการเปิดเผยการนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง ใน  
รายงานประจำปี ปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การนำเสนอการ วิเคราะห์	การวิเคราะห์มูลค่า ความเสี่ยง
Kepple Land Ltd	/	-
Sembcorp Marine Ltd	/	-
Olam International Ltd	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/	-
WBL Corporation Ltd	/	-
Del Monte Pacific Ltd	/	-
Qian Hu Corporation Ltd	/	-
Baker Technology Ltd	/	-
Pteris Global Ltd	/	-
MegaChem Ltd	/	-
CapitaMall Trust	/	-
Ascendas REIT	/	-
Ascott Residence Trust	/	-
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	-
Perennial China Retail Trust	/	-
รวมอัตรา%	เปิดเผย = 100%	เปิดเผย = 6.67% ไม่ชัดเจน = 93.33%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 46 แสดงการเปิดเผยการนำเสนอการวิเคราะห์หรือการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง ใน  
รายงานประจำปี ปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การนำเสนอการวิเคราะห์	การวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยง
Kepple Land Ltd	/	-
Sembcorp Marine Ltd	/	-
Olam International Ltd	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/	-
WBL Corporation Ltd	/	-
Del Monte Pacific Ltd	/	-
Qian Hu Corporation Ltd	/	-
Baker Technology Ltd	/	-
Pteris Global Ltd	/	-
MegaChem Ltd	/	-
CapitaMall Trust	/	-
Ascendas REIT	/	-
Ascott Residence Trust	/	-
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	-
Perennial China Retail Trust	/	-
รวมอัตรา%	/	เปิดเผย = 6.67% ไม่ชัดเจน = 93.33%

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 47 แสดงการเปิดเผยการจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR , การวิเคราะห์ความเปราะบาง, การทดสอบความกดดัน)ในรายงานประจำปี ปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	VAR	การวิเคราะห์ความเปราะบาง	การทดสอบความกดดัน
Kepple Land Ltd	/	/	-
Sembcorp Marine Ltd	/	-	-
Olam International Ltd	/	-	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/	-	-
WBL Corporation Ltd	/	-	-
Del Monte Pacific Ltd	/	-	-
Qian Hu Corporation Ltd	/	-	-
Baker Technology Ltd	/	-	-
Pteris Global Ltd	/	-	-
MegaChem Ltd	/	-	-
CapitaMall Trust	/	-	-
Ascendas REIT	/	-	-
Ascott Residence Trust	/	-	-
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	-	-
Perennial China Retail Trust	/	/	-
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>	<b>เปิดเผย = 13.33%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 86.67%</b>	<b>เปิดเผย = 6.67%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 93.33%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน



ตารางที่ 48 แสดงการเปิดเผยการจำแนกและการประเมินความเสี่ยงที่สำคัญ (รวมทั้ง VAR , การวิเคราะห์ความเปราะบาง, การทดสอบความกดดัน) ในรายงานประจำปี ปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	VAR	การวิเคราะห์ความเปราะบาง	การทดสอบความกดดัน
Kepple Land Ltd	/	/	-
Sembcorp Marine Ltd	/	-	-
Olam International Ltd	/	-	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/	-	-
WBL Corporation Ltd	/	-	-
Del Monte Pacific Ltd	/	-	-
Qian Hu Corporation Ltd	/	-	-
Baker Technology Ltd	/	-	-
Pteris Global Ltd	/	-	-
MegaChem Ltd	/	-	-
CapitaMall Trust	/	-	-
Ascendas REIT	/	-	-
Ascott Residence Trust	/	-	-
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/	-	-
Perennial China Retail Trust	/	/	-
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>	<b>เปิดเผย = 13.33%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 86.67%</b>	<b>เปิดเผย = 6.67%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 93.33%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 49 แสดงการเปิดเผยการตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์ ในรายงานประจำปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์
Kepple Land Ltd	/
Sembcorp Marine Ltd	/
Olam International Ltd	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/
WBL Corporation Ltd	/
Del Monte Pacific Ltd	/
Qian Hu Corporation Ltd	/
Baker Technology Ltd	/
Pteris Global Ltd	/
MegaChem Ltd	/
CapitaMall Trust	/
Ascendas REIT	/
Ascott Residence Trust	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/
Perennial China Retail Trust	/
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 50 แสดงการเปิดเผยการตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์ ในรายงานประจำปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การตอบสนองต่อการบริหารความเสี่ยง/นโยบาย/กลยุทธ์
Kepple Land Ltd	/
Sembcorp Marine Ltd	/
Olam International Ltd	/
Banyan Tree Holdings Ltd	/
WBL Corporation Ltd	/
Del Monte Pacific Ltd	/
Qian Hu Corporation Ltd	/
Baker Technology Ltd	/
Pteris Global Ltd	/
MegaChem Ltd	/
CapitaMall Trust	/
Ascendas REIT	/
Ascott Residence Trust	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	/
Perennial China Retail Trust	/
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 51 แสดงการเปิดเผยการจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง ในรายงานประจำปี ปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การจัดการกับวิกฤต	การวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง
Kepple Land Ltd	-	/
Sembcorp Marine Ltd	/	/
Olam International Ltd	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	-	/
WBL Corporation Ltd	-	/
Del Monte Pacific Ltd	/	/
Qian Hu Corporation Ltd	/	/
Baker Technology Ltd	/	/
Pteris Global Ltd	-	/
MegaChem Ltd	-	/
CapitaMall Trust	/	/
Ascendas REIT	/	/
Ascott Residence Trust	/	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	-	/
Perennial China Retail Trust	-	/
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 53.33%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 46.67%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

ตารางที่ 52 แสดงการเปิดเผยการจัดการกับวิกฤตและการวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง ในรายงานประจำปี ปี 2555 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

ชื่อบริษัท	การจัดการกับวิกฤต	การวางแผนธุรกิจต่อเนื่อง
Kepple Land Ltd	-	/
Sembcorp Marine Ltd	/	/
Olam International Ltd	/	/
Banyan Tree Holdings Ltd	-	/
WBL Corporation Ltd	-	/
Del Monte Pacific Ltd	/	/
Qian Hu Corporation Ltd	/	/
Baker Technology Ltd	/	/
Pteris Global Ltd	-	/
MegaChem Ltd	-	/
CapitaMall Trust	/	/
Ascendas REIT	/	/
Ascott Residence Trust	/	/
Sri Trang Agro-Industry Public Company Ltd	-	/
Perennial China Retail Trust	-	/
<b>รวมอัตรา%</b>	<b>เปิดเผย = 53.33%</b> <b>ไม่ชัดเจน = 46.67%</b>	<b>เปิดเผย = 100%</b>

หมายเหตุ : / หมายถึง มีการเปิดเผย

- หมายถึง มีการเปิดเผยไม่ชัดเจน

## ประวัติผู้เขียน

ชื่อ-นามสกุล	นางสาวรัตติกาล บันกะเปา	
วัน เดือน ปี เกิด	22 สิงหาคม พ.ศ. 2527	
ประวัติการศึกษา	ปีการศึกษา 2547	ประกาศนียบัตรวิชาชีพ สาขาการบัญชี วิทยาลัยอาชีวศึกษาเชียงใหม่
	ปีการศึกษา 2550	บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี) สาขาวิชาการบัญชี มหาวิทยาลัยวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลล้านนา
ประสบการณ์	พ.ศ.2550 – ปัจจุบัน	ผู้จัดการหน่วยบัญชีทั่วไป บริษัท นิยมพานิช จำกัด



มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved