

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ นจ. /2551

เรื่อง แนวทางพิจารณาการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อผู้ถือหุ้น
ตามสัดส่วนการถือหุ้นตามมาตรา 33 (3)

ที่มา

มาตรา 33 (3) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับปี 2551”) กำหนดให้การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ทั้งหมดโดย **บริษัทมหาชน จำกัด ต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น** โดยได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหุ้น (“right issue”) สามารถกระทำได้ โดยไม่ต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงานและไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามมาตรา 35 และมาตรา 65 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เนื่องจาก การเสนอขายดังกล่าวเป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งเป็นผู้ที่ได้รับข้อมูลของกิจการอย่างต่อเนื่องอยู่แล้ว นอกจากนี้ การเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น ก็เป็นการให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นเดิมทุกรายในการรักษาสัดส่วนของ **สิทธิออกเสียง**ของตนแล้ว

แนวทางการพิจารณา

เพื่อให้แนวทางการปฏิบัติในเรื่องนี้สอดคล้องกับข้อกำหนดของกฎหมายข้างต้น สำนักงานจึงยกเลิกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ นจ. 1/2547 ลงวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2547 เรื่อง แนวทางการพิจารณาเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ซึ่งออกตามมาตรา 33 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับปี 2535”) และออกแนวทางการพิจารณาการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ถือเป็น right issue ตามมาตรา 33 (3) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับปี 2551 ดังนี้

1. ในกรณีที่บริษัทประสงค์จะทำ right issue แต่เกรงว่าผู้ถือหุ้นเดิมบางรายอาจไม่ใช่สิทธิของชื่อหลักทรัพย์ซึ่งทำให้มีหลักทรัพย์เหลือ บริษัทสามารถให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นสามารถจองซื้อหลักทรัพย์เกินสิทธิได้ โดยสำนักงานจะถือว่าการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็น right issue ตามมาตรา 33 (3) ก็ต่อเมื่อบริษัทให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นทุกรายในการจองซื้อหลักทรัพย์เกินสิทธิ และเมื่อมีหลักทรัพย์เหลือจากการที่ผู้ถือหุ้นบางรายไม่ใช่สิทธิของชื่อ บริษัทจัดสรรหลักทรัพย์ที่เหลือ

ดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหลักทรัพย์เกินสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นจนกว่าหลักทรัพย์ที่เหลือจะหมด ทั้งนี้ บริษัทต้องแจ้งการให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นในการจองซื้อหลักทรัพย์เกินสิทธิ ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นที่ขออนุมัติการทำ right issue ด้วย

2. ในกรณีที่บริษัทมีหุ้นหลายประเภท การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แก่ผู้ถือหุ้นแต่ละประเภทตามสัดส่วนการถือหุ้น จะเข้าข่ายเป็น right issue ตามมาตรา 33 (3) ก็ต่อเมื่อบริษัทเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกประเภททุกรายเพื่อให้โอกาสผู้ถือหุ้นดังกล่าวในการรักษาสัดส่วนสิทธิออกเสียงของตนแล้ว

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น แต่หากมีหลักทรัพย์เหลือจากการที่ผู้ถือหุ้นบางรายไม่ใช้สิทธิจองซื้อ บริษัทไม่ประสงค์จะดำเนินการตามข้อ 1 ซึ่งสำนักงานจะถือว่าการเสนอขายหลักทรัพย์ที่เหลือดังกล่าวไม่ใช่ right issue ตามมาตรา 33 (3) และบริษัทต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การขออนุญาต และเปิดเผยข้อมูล ตามกรณีของการเสนอขายแต่ละประเภท บริษัทต้องแยกวาระการขอมติเรื่องการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ถือหุ้นเดิม ออกจากวาระเรื่องการเสนอขายหลักทรัพย์ที่เหลือจากการเสนอขายหลักทรัพย์แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละวาระได้อย่างอิสระ และบริษัทควรเปิดเผยข้อมูลบุคคลที่ได้รับจัดสรร ลักษณะความสัมพันธ์กับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท และเหตุผลความจำเป็นที่ต้องดำเนินการเช่นนั้นในวาระการเสนอขายหลักทรัพย์ที่เหลือ และต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคาตลาดด้วย

ประกาศ ณ วันที่ ตุลาคม พ.ศ. 2551

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์