

-ร่าง-

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สจ. /2551

เรื่อง การคำนวณราคาตลาดและราคาเสนอขาย

หุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 3(3) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน  
ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่  
ข้อ 2(6) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาต  
ให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ  
ลงวันที่ และข้อ 2(7) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การเสนอขาย  
หลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน ลงวันที่ สำนักงานออกข้อกำหนดไว้  
ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“หลักทรัพย์” หมายความว่า หุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหุ้นกู้แปลงสภาพ

ข้อ 2 เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาว่าการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในกรณีใด  
เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ให้คำนวณราคาตลาดและราคาเสนอขายตามหลักเกณฑ์  
ดังต่อไปนี้

(1) ราคาตลาดให้คำนวณจากราคาใดราคาหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) ราคาปิดตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ย้อนหลังไม่น้อยกว่าเจ็ดวันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกินสิบห้าวันทำการติดต่อกัน ก่อนวันกำหนดราคา  
เสนอขาย ทั้งนี้ วันกำหนดราคาเสนอขายให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการบริษัท ซึ่งเป็นวันใดวันหนึ่งดังนี้

1. วันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ  
ให้บริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ
2. วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่  
ในราคาต่ำ
3. วันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน
4. วันที่ผู้ลงทุนมีสิทธิแปลงสภาพตามหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือมีสิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญ  
แสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

(ข) ราคาที่กำหนดโดยผ่านการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับความต้องการซื้อและความต้องการขายหุ้นที่ออกมาใหม่ของบริษัท เช่น การสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (book building) เป็นต้น

(ค) ราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

(2) ราคาเสนอขายให้คำนวณดังนี้

(ก) กรณีเป็นการเสนอขายหุ้น ให้ใช้ราคาเสนอขายต่อผู้ลงทุน

(ข) กรณีเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้ใช้ราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพหารด้วยอัตราแปลงสภาพ

(ค) กรณีเป็นการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ให้ใช้ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นรวมกับราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธินั้น

(ง) กรณีเสนอขายหุ้นควบคู่ไปกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ให้คำนวณดังนี้

$$\frac{((P_s)(Q_s)) + ((P_w)(Q_w)) + ((E_p)(Q_x))}{Q_s + Q_x}$$

$$Q_s + Q_x$$

ทั้งนี้ โดยที่

$P_s$  = ราคาเสนอขายหุ้น

$Q_s$  = จำนวนหุ้นที่เสนอขายควบคู่ไปกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

$P_w$  = ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

$Q_w$  = จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่เสนอขายควบคู่ไปกับหุ้น

$E_p$  = ราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

$Q_x$  = จำนวนหุ้นที่จะได้รับจากการใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตาม  $Q_w$

ประกาศ ณ วันที่

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์