

## สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

หลักการ และร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับ  
การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน  
กรณีที่เป็นการทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับหน่วยงานรัฐ



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ชั้น 10, 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

## บทนำ

เมื่อต้นเดือนมกราคม 2552 ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารเผยแพร่ เรื่อง หลักการ และ ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน กรณีที่เป็นการทำ รายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับหน่วยงานรัฐ เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องได้แสดงความคิดเห็นหรือ ข้อเสนอแนะต่อแนวทางการปรับปรุงดังกล่าว โดยได้เผยแพร่เอกสารดังกล่าวทาง website ในระหว่าง วันที่ 8 มกราคม 2552 ถึงวันที่ 23 มกราคม 2552 โดยเอกสารดังกล่าวได้เสนอแนวทางการปรับปรุง เกณฑ์ในการเข้าทำรายการระหว่างกัน สำหรับบริษัทจดทะเบียน (“บจ.”) ที่ทำรายการกับบุคคล ที่เกี่ยวข้องที่เป็นหน่วยงานของรัฐหรือกิจการของรัฐที่หน่วยงานรัฐถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 หากเป็นธุรกรรมที่ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 กำหนดให้ต้องขออนุมัติ การตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ บจ. ได้รับยกเว้นไม่ต้องขออนุมัติการ เข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยให้ขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแทน

ผลการรับฟังความคิดเห็นปรากฏว่า มีผู้เข้าชมเอกสารรับฟังความคิดเห็นทั้งสิ้น 190 ราย โดยมีผู้ตอบแบบสอบถามทั้งสิ้น 4 ราย ซึ่งเป็นการตอบแบบสอบถามผ่านเว็บไซต์ 3 ราย และทาง โทรสาร 1 ราย ในกรณีนี้ ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นในเรื่อง ดังกล่าว หากท่านใดมีข้อสงสัยเกี่ยวกับข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ โปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่ นางวีรุณา ตัน โขติกุล ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ ก.ล.ต. โทรศัพท์ 0-2695-9619

## สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

### เรื่อง

### หลักการ และร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับ

### การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

### กรณีที่เป็นการทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับหน่วยงานรัฐ

สำนักงานได้นำหลักการและร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน กรณีที่เป็นการทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับหน่วยงานรัฐ รับฟังความคิดเห็นจากบุคคลเป็นการทั่วไปผ่านหน้า website ของสำนักงาน โดยผลการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าวปรากฏว่า ผู้แสดงความเห็นทุกรายเห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ โดยมีผู้แสดงความเห็นทั้งหมด 4 ราย ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียน 1 ราย ผู้ลงทุน 1 ราย และผู้จัดการผลิตภัณฑ์ตราสารหนี้และตราสารทุน 2 ราย และมีการแสดงความเห็นเพิ่มเติมสรุปได้ดังนี้

ความเห็นของภาคธุรกิจ	ความเห็นของสำนักงาน
<p>- ควรจัดทำ Q&amp;A เพื่อความชัดเจนเกี่ยวกับธุรกิจปกติ และธุรกิจสนับสนุนธุรกิจปกติ เช่น การที่บริษัทที่กระทรวงการคลังถือหุ้นใหญ่กู้ยืมเงินจากธนาคารที่กระทรวงการคลังถือหุ้นใหญ่ เข้าขายธุรกิจสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัท ดังนั้น หากการกู้ยืมเงินนั้นเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป จึงไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น</p>	<p>กรณี บจ. กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ถือเป็นรายการประเภทสนับสนุนธุรกิจปกติ หากการทำรายการนั้นมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป คณะกรรมการบริษัทสามารถอนุมัติการทำรายการได้ ทั้งนี้ สำนักงาน มีแผนที่จะรวบรวม Q&amp;A เกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันเปิดเผยผ่าน website ของสำนักงาน และจะนำเรื่องดังกล่าวอธิบายไว้ด้วย</p>
<p>- แม้จะเห็นผลประโยชน์สาธารณะเป็นสำคัญ แต่ควรมีกฎเกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหุ้นเอกชนไว้บ้าง เพื่อป้องกันมิให้เอกชนเสียหาย เช่น หากรัฐทำสัญญากับเอกชน มีค่าตอบแทน 10 ล้านบาท/ปี ต่อมารัฐขึ้นค่าตอบแทนเป็น 200 ล้านบาท (ซึ่งเข้าเกณฑ์ต้องจัดประชุมผู้ถือหุ้น) แต่ประกาศฉบับใหม่บอกไม่ต้องจัดประชุม เอกชนจะเสียหายและผู้ถือหุ้น ไม่มีโอกาสตรวจสอบก่อน</p>	<p>แม้ว่าเกณฑ์ดังกล่าวจะผ่อนปรนให้ธุรกรรมที่ บจ. ทำกับภาครัฐ ไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ยังคงต้องขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ตามกฎหมายที่จะต้องตัดสินใจทำรายการโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัท ตามหลักความระมัดระวัง (fiduciary duty) นอกจากนี้ บจ. จะต้องเปิดเผยการทำรายการเมื่อคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติซึ่งผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบและติดตามได้</p>