

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การแก้ไขหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์

ไปสู่การฟังฟังการเปิดเผยข้อมูลมากขึ้น



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

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ส บี ชั้น 10, 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2263-6099

## บทนำ

เมื่อเดือนมิถุนายน 2553 สำนักงานได้จัดทำเอกสารเผยแพร่ เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ไปสู่การฟังฟังการเปิดเผยข้อมูลมากขึ้น เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องได้ร่วมแสดงความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะต่อแนวทางการปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นรองรับนโยบายการกำกับดูแลการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของสำนักงานไปสู่แนวทางสากลที่มุ่งเน้นให้ความสำคัญต่อคุณภาพและความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน โดยได้เผยแพร่เอกสารดังกล่าวทาง website ของสำนักงานในระหว่างวันที่ 9 - 30 มิถุนายน 2553

ในการนี้ สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าว ทั้งนี้ หากท่านใดมีข้อสงสัยเกี่ยวกับข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ โปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่นางสาวมะลิ วันทนาศิริ ฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. โทรศัพท์ 0-2263-6107

## สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

### เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ไปสู่การฟังฟังการเปิดเผยข้อมูลมากขึ้น

ด้วยสำนักงานมีนโยบายการกำกับดูแลการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ไปสู่แนวทางสากล ที่มุ่งเน้นคุณภาพและความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน โดยมีแนวคิดที่จะปรับปรุงเกณฑ์ การอนุญาตเสนอขายหุ้นรองรับแนวนโยบายข้างต้น และส่งเสริมให้ผู้ลงทุนเป็นผู้พิจารณาข้อมูลและ ตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง รวมทั้งส่งเสริมบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้เกี่ยวข้องให้เป็นไป ตามมาตรฐานวิชาชีพ

สำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับแนวทางการปรับปรุงเกณฑ์ การอนุญาตเสนอขายหุ้นดังกล่าวเมื่อเดือนมิถุนายน 2553 ผลการรับฟังความคิดเห็นปรากฏว่า มีผู้เข้าชม เอกสารรับฟังความคิดเห็นทั้งสิ้น 224 ราย โดยมีผู้ตอบแบบสอบถามทั้งสิ้น 8 ราย ประกอบด้วย บริษัทจดทะเบียน ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงิน และชมรมวานิชธนกิจ โดยมีสาระสำคัญของ ประเด็นที่รับฟังความคิดเห็นและความเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1. แนวคิดเกี่ยวกับการกำกับดูแลการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่มุ่งเน้นการเปิดเผยข้อมูล ต่อผู้ลงทุน และส่งเสริมให้ผู้ลงทุนเข้ามามีบทบาทมากขึ้นในการพิจารณาข้อมูลที่เปิดเผยและตัดสินใจ ลงทุนภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ด้วยตนเอง

#### ความเห็นผู้เกี่ยวข้อง

ผู้แสดงความคิดเห็นทั้งหมดเห็นด้วยกับแนวคิดข้างต้น โดยเห็นว่าจะเป็นการส่งเสริม ให้ผู้ลงทุนรับผิดชอบต่อตนเองในการลงทุนมากขึ้น และบางรายมีข้อคิดเห็นเพิ่มเติมว่า การเปิดเผย ข้อมูลต้องมีความครบถ้วนชัดเจน ผู้ลงทุนมีช่องทางเข้าถึงข้อมูลได้ง่ายและสะดวกรวดเร็ว รวมทั้ง ผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุน เช่น ที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้สอบบัญชี เป็นต้น ต้องมีความพร้อมที่จะ ปฏิบัติตามมาตรฐานวิชาชีพอย่างเหมาะสมตามบทบาทหน้าที่ของตน และการบังคับใช้กฎหมาย ที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งต้องให้ความรู้แก่ผู้ลงทุนเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง และความเสี่ยงในการลงทุน ตลอดจนหน้าที่ของผู้ลงทุน เพื่อเป็นการพัฒนาผู้ลงทุนให้มีความรับผิดชอบต่อตนเองในการลงทุนมากขึ้น

#### ความเห็นสำนักงาน

ในการปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นไปสู่แนวทางการเปิดเผยข้อมูลข้างต้น สำนักงานได้ให้ความสำคัญกับคุณภาพและความเพียงพอของข้อมูลที่เปิดเผยต่อผู้ลงทุน โดยจะส่งเสริม ให้ผู้เกี่ยวข้องกับการจัดทำข้อมูลได้เข้ามามีบทบาทและรับผิดชอบมากขึ้น และติดตามกำกับดูแล กระบวนการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนอย่างใกล้ชิด ซึ่งที่ผ่านมาสำนักงานได้ดำเนินการ เตรียมความพร้อมผู้ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวมาอย่างต่อเนื่อง โดยได้ดำเนินการควบคู่ไปกับการเสริมสร้าง ความรู้เพื่อสร้างศักยภาพในการลงทุนของผู้ลงทุน รวมถึงส่งเสริมให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงความสำคัญ ของข้อมูลและศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

2. การปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้น โดยสำนักงานไม่กำหนดคุณสมบัติในเรื่อง การดำเนินธุรกิจและการปฏิบัติตามกฎหมายอื่น (ได้แก่ การประกอบธุรกิจหลักเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจ และสังคม การไม่มีเหตุสงสัยว่าบริษัทจะไม่สามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว และการประกอบธุรกิจไม่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเกินกว่าขอบเขตที่กฎหมายกำหนดอย่างมีนัยสำคัญ) โดยจะเน้นให้บริษัทผู้ออกหุ้นต้องเปิดเผยข้อมูลในเรื่องดังกล่าวอย่างเพียงพอ และให้ผู้ลงทุนใช้ดุลพินิจ ในการพิจารณาข้อมูลเพื่อตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง

ความเห็นผู้เกี่ยวข้อง

ผู้แสดงความคิดเห็นทั้งหมดเห็นด้วยกับแนวคิดของสำนักงานข้างต้น โดยบางราย มีข้อคิดเห็นเพิ่มเติมว่า ในอดีตที่ผ่านมา เกณฑ์ดังกล่าวเป็นอุปสรรคทำให้บริษัทไทยบางแห่ง ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและต้องไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศแทน รวมทั้งทำให้ผู้ลงทุนเสียโอกาสลงทุนในหุ้นของบริษัทดังกล่าว

ความเห็นสำนักงาน

การแก้ไขเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นดังกล่าว นอกจากจะช่วยให้ผู้ลงทุนมีทางเลือก ในการลงทุนที่หลากหลายและสอดคล้องกับความต้องการลงทุนภายใต้ความเสี่ยงที่ตนเองยอมรับได้แล้ว ยังเป็นการเพิ่มโอกาสให้ภาคธุรกิจสามารถระดมทุนผ่านช่องทางตลาดทุนได้คล่องตัวขึ้น และช่วยส่งเสริม การพัฒนาตลาดทุนไทยให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากลที่มีแนวโน้มมุ่งเน้นความเพียงพอและคุณภาพ การเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน

3. การแก้ไขเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นที่ใช้อยู่ในปัจจุบันให้ครอบคลุมเพียงการเสนอขายหุ้น โดย issuer ไทยในประเทศไทยเท่านั้น สำหรับกรณีที่ issuer ไทยไปเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ ให้เป็นไปตามเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นของหน่วยงานกำกับดูแลในประเทศที่ไปเสนอขาย (host country) โดยไม่ต้องยื่นขออนุญาตจากสำนักงานอีก เพื่อลดภาระการกำกับดูแลที่ซ้ำซ้อนกันโดยไม่จำเป็น

ความเห็นผู้เกี่ยวข้อง

ผู้แสดงความคิดเห็น เห็นด้วยกับแนวทางการปรับปรุงเกณฑ์ข้างต้น โดยไม่มีข้อสังเกตเพิ่มเติม

ความเห็นสำนักงาน

สำนักงานอยู่ระหว่างการศึกษาแนวทางการกำกับดูแลในต่างประเทศ เพื่อใช้ประกอบการ พิจารณาปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลกรณีที่ issuer ไทยจะไปเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ ให้เหมาะสมต่อไป

ในการนี้ สำนักงานได้ดำเนินการปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นตามแนวทาง ในข้อ 2 โดยประกาศจะเริ่มมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป