

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การแก้ไขประกาศว่าด้วยการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์



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

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี 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

เมื่อต้นเดือนเมษายน 2552 ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารเผยแพร่ เรื่อง การแก้ไขประกาศว่าด้วยการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์เสนอขายต่อประชาชน เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องได้ร่วมแสดงความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะต่อแนวทางการแก้ไขเกณฑ์ดังกล่าว โดยได้เผยแพร่เอกสารดังกล่าวทาง website ในระหว่างวันที่ 3 - 22 เมษายน 2552

ผลการรับฟังความคิดเห็นปรากฏว่า มีผู้เข้าชมเอกสารรับฟังความคิดเห็นทั้งสิ้น 174 ราย โดยมีผู้ตอบแบบสอบถามทั้งสิ้น 11 ราย ซึ่งเป็นการตอบแบบสอบถามผ่านทางเว็บไซต์ 3 ราย และทางโทรสาร 8 ราย ประกอบด้วย ผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน ที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้สอบบัญชี ในกรณี ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าว ทั้งนี้ หากท่านใดมีข้อสงสัยเกี่ยวกับข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ โปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่นางสาวมะลิ วันทนาศิริ ฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โทรศัพท์ 0-2263-6107

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การแก้ไขประกาศว่าด้วยการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์

ประเด็นที่รับฟังความคิดเห็น

1. การรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ (แบบ 59-2) :

(1) การได้หลักทรัพย์ที่บริษัทเสนอขายให้แก่กรรมการหรือพนักงาน (ESOP) :

- ยกเว้นการรายงาน 59-2 กรณีได้หลักทรัพย์จาก ESOP

(2) หลักทรัพย์แปลงสภาพ :

- ยกเว้นการรายงาน 59-2 กรณีได้หลักทรัพย์แปลงสภาพ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) เช่นเดียวกับกรณีการได้หุ้นจาก RO ซึ่งปัจจุบันได้รับยกเว้นอยู่แล้ว
- แก้ไขให้กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีมีหน้าที่ต้องรายงาน 59-2 เมื่อมีการได้หุ้นจากการใช้สิทธิตามหลักทรัพย์แปลงสภาพในทุกกรณี จากข้อกำหนดปัจจุบันที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องรายงานเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพ

(3) การให้ยืมและรับคืนหลักทรัพย์ (SBL) :

- ยกเว้นการรายงาน 59-2 กรณีกรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีมีการให้ยืมและรับคืนหลักทรัพย์จากการประกอบกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ หรือ SBL เนื่องจากกรณีดังกล่าวเป็นลักษณะของการให้ยืมหลักทรัพย์ที่มีได้มีวัตถุประสงค์ที่จะขาย

(4) การได้หุ้นจากโครงการสะสมหุ้นสำหรับกรรมการหรือพนักงานบริษัท

จดทะเบียน (EJIP) :

- ยกเว้นการรายงาน 59-2 กรณีได้หุ้นตามโครงการสะสมหุ้นสำหรับกรรมการหรือพนักงานบริษัทจดทะเบียน (EJIP) โดยโครงการดังกล่าวต้องไม่มีลักษณะเอื้อให้กรรมการหรือผู้บริหารสามารถแทรกแซงการตัดสินใจลงทุนได้ เพื่อป้องกันมิให้มีการใช้ inside information โดยมีเงื่อนไขตามที่สำนักงานกำหนด

2. การรายงานการถือหลักทรัพย์ที่ถือโดยบุคคลอื่นเพื่อประโยชน์ในการซื้อขาย

หลักทรัพย์แทนตน

- เพิ่มข้อกำหนดให้บุคคลดังกล่าวต้องรายงานการถือหลักทรัพย์ที่ถือโดยบุคคลอื่นที่มีลักษณะเป็นการถือหลักทรัพย์แทนตนเอง และให้รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์หากบุคคลดังกล่าวมีการซื้อขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์

3. การรายงานข้อมูลเพิ่มเติม

- ในการรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ ให้กรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบบัญชี แจ้งชื่อผู้ซื้อ/ผู้รับโอน จำนวนหลักทรัพย์ที่ซื้อ/รับ โอน และระบุนความสัมพันธ์ระหว่าง กรรมการ/ผู้บริหาร/ผู้สอบบัญชี กับผู้ซื้อ/ผู้รับ โอน เมื่อเข้าข่ายกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ ได้แก่ โอน หลักทรัพย์ให้บุคคลอื่น ขายหลักทรัพย์ให้บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่าราคาซื้อขายล่าสุดของราคาตลาด ในวันที่ขาย หรือการขายหลักทรัพย์บนกระดานรายใหญ่ (big lot)

4. การถือหลักทรัพย์ผ่านคนละบุคคล

- เพิ่มข้อกำหนดให้กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชี ต้องรายงานการถือ หลักทรัพย์ที่ถือในนามคนละบุคคล และให้รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์หากคนละบุคคล มีการซื้อ ขาย โอน หรือรับ โอนหลักทรัพย์ด้วย

ความเห็นผู้เกี่ยวข้องและความเห็น ก.ล.ต.

ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับแนวทางการปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์ข้างต้น อย่างไรก็ดี มีผู้ให้ข้อสังเกตในบางประเด็น ดังนี้

1. การรายงานแบบ 59-2

1.1 การรายงานแบบ 59-2 เมื่อได้หุ้นจากหลักทรัพย์แปลงสภาพ:

- มีผู้ให้ข้อสังเกตว่า การให้รายงานแบบ 59-2 เมื่อได้หุ้นจากหลักทรัพย์ แปลงสภาพเป็นการรายงานที่ซ้ำซ้อน เนื่องจากขณะที่ได้หลักทรัพย์แปลงสภาพได้มีการรายงานและ เมื่อขายหุ้นที่ได้จากหลักทรัพย์แปลงสภาพก็ต้องรายงาน

ประเด็นนี้ ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นว่าเพื่อไม่ให้เป็นการทับซ้อนบุคคลดังกล่าว โดยไม่จำเป็น จึงให้ยังคงไม่มีหน้าที่ต้องรายงานเมื่อ ได้หุ้นจากหลักทรัพย์แปลงสภาพตามเกณฑ์ปัจจุบัน

1.2 การยกเว้นการรายงานแบบ 59-2 กรณีขายหุ้นจากโครงการ EJIP:

- มีผู้ให้ข้อสังเกตว่า โครงการ EJIP มีวัตถุประสงค์เพื่อให้พนักงานลงทุน ในหุ้นของบริษัทที่ตนเป็นพนักงานในระยะยาว ซึ่งส่วนใหญ่จะมีการกำหนดระยะเวลาห้ามขาย พนักงานมีสิทธิ์จะขายได้เมื่อพ้นระยะเวลาห้ามขายแล้ว โดยการขายจะขึ้นกับสภาพตลาด ไม่มีการ กำหนดวันขายหุ้นที่แน่นอน จึงควรต้องให้รายงานแบบ 59-2 เมื่อมีการขายหุ้นจากโครงการ EJIP

ประเด็นนี้ ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นด้วยที่จะยังคงให้มีหน้าที่รายงาน แบบ 59-2 เมื่อบุคคลดังกล่าวมีการขายหุ้นที่ได้จาก EJIP ตามที่มีผู้ให้ข้อสังเกต

1.3 การยกเว้นการรายงานแบบ 59-2 กรณีให้ยืมและรับคืนหลักทรัพย์ (SBL) :

กรณี SBL ได้มีข้อสังเกตจากคณะกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหุ้นว่า มีโอกาสที่บุคคลดังกล่าวที่รู้ข้อมูลภายในอาจมีเจตนาขายหลักทรัพย์ด้วยการให้ยืมหลักทรัพย์หรืออาจมีข้อตกลงกับผู้ยืมหลักทรัพย์ให้ไปขายชอร์ตและซื้อหุ้นมาส่งคืนตามสัญญาและแบ่งผลประโยชน์จากการทำธุรกรรมดังกล่าว ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นควรให้กรณี SBL ยังคงต้องมีการรายงานแบบ 59-2 ตามเกณฑ์ปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ก.ล.ต. เห็นควรยกเว้นการรายงานแบบ 59-2 ในกรณีบุคคลดังกล่าวนำหลักทรัพย์ไปวางเป็นประกันในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เนื่องจากกรณีนี้เป็นลักษณะของการวางหลักประกันกับคู่สัญญาซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งต้องมีระบบการจัดการและการควบคุมการปฏิบัติงานที่รัดกุมเพียงพอ

2. การรายงานการถือหลักทรัพย์ที่ถือโดยบุคคลอื่นแทนตน

- มีผู้ให้ข้อสังเกตว่า การรายงานการถือหลักทรัพย์ที่ถือโดยบุคคลอื่นแทนตนนั้น ในทางปฏิบัติตรวจสอบได้ยาก การจะทราบว่ามีการถือหลักทรัพย์แทนหรือไม่ต้องมีการตรวจสอบเส้นทางการเงิน และเห็นควรให้ตรวจสอบเรื่องดังกล่าวอย่างเคร่งครัดตั้งแต่เริ่มรับบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ทราบว่าบุคคลใดเป็นผู้ถือหุ้นที่แท้จริง การรายงานการถือหลักทรัพย์ตามประกาศข้างต้น ก.ล.ต. จะพิจารณาจากผู้มีกรรมสิทธิ์ที่แท้จริงในหลักทรัพย์นั้นเป็นสำคัญ และเพื่อความชัดเจนในทางปฏิบัติจะได้ระบุกรณีดังกล่าวไว้ในคำอธิบายท้ายแบบให้ชัดเจนเพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติได้ถูกต้อง

3. การรายงานข้อมูลเพิ่มเติม

- มีผู้ให้ข้อสังเกตว่า กรณีผู้ลงทุนชาวต่างชาติ โดยส่วนใหญ่มีการซื้อหลักทรัพย์ผ่าน custodian ซึ่งในบางกรณีอาจไม่สามารถระบุชื่อผู้ซื้อสุดท้าย และในบางกรณีก็อาจมีการทำสัญญากำหนดห้ามเปิดเผยชื่อผู้ซื้อ

ก.ล.ต. เห็นว่าข้อมูลดังกล่าวเป็นเรื่องรายละเอียดที่สามารถเปิดเผยเพิ่มเติมในแบบ 59-2 ได้ อย่างไรก็ตาม หากมีเหตุที่ทำให้ไม่สามารถเปิดเผยได้ก็ให้ระบุเหตุผลประกอบ

ทั้งนี้ ก.ล.ต. จะนำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะข้างต้นไปประกอบการพิจารณาปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป