

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

### เรื่อง

การแก้ไขประกาศว่าด้วยข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ของ  
บริษัทต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ  
เพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
("secondary listing")



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

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

อาคารสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2263-6502

เอกสารเผยแพร่  
เลขที่ อจค. 26/2557

เรื่อง

การแก้ไขประกาศว่าด้วยข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ของ  
บริษัทต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ  
เพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
("secondary listing")

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2557

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 16 สิงหาคม 2557

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก <http://www.sec.or.th>

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุนและโครงสร้างพื้นฐาน

สำนักงาน ก.ล.ต.

สิงหาคม 2557

## บทนำ

ด้วยสำนักงาน ก.ล.ต. (“สำนักงาน”) มีแผนกลยุทธ์ประการหนึ่ง คือ การเปิดช่องทางสำหรับสินค้าและบริการใหม่ ๆ รวมถึงการขยายโอกาสในการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเพื่อเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุน การเปิดให้บริษัทต่างประเทศเข้ามาระดมทุนในไทยก็เป็นอีกช่องทางหนึ่ง ที่ช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้สะดวกมากขึ้น ซึ่งปัจจุบันสำนักงานมีประกาศรองรับกรณีบริษัทต่างประเทศจะมาเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในประเทศไทยไว้ 2 กรณี คือ

(1) กรณีบริษัทต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศอยู่แล้ว และประสงค์จะมาเสนอขายหุ้นในประเทศไทยและจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) (“secondary listing”)

(2) กรณีบริษัทต่างประเทศมาเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในประเทศไทยและจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทางอ้อม โดยการจัดตั้ง holding company<sup>1</sup> ในไทย เพื่อถือหุ้นในบริษัทย่อยที่อยู่ในต่างประเทศ แล้วนำ holding company มาเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในประเทศไทยและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (“holding company”)

นอกจากนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างยกร่างประกาศเพื่อรองรับกรณีบริษัทต่างประเทศเสนอขายหุ้นต่อประชาชนโดยตรงเป็นครั้งแรกและนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (“primary listing”) และการเสนอขายหุ้นในรูปแบบ dual offering<sup>2</sup> โดยคาดว่าจะออกประกาศและมีผลใช้บังคับภายในเดือนสิงหาคม 2557 นี้

ดังนั้น เพื่อให้การกำกับดูแลการเสนอขายหุ้นของบริษัทต่างประเทศผ่านช่องทางต่าง ๆ ต่อผู้ลงทุนไทยมีความสอดคล้องกัน สำนักงานจึงเห็นควรแก้ไขประกาศ secondary listing ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์กรณี primary listing ด้วย ในกรณีนี้ สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นในเรื่องการแก้ไขประกาศ secondary listing โดยสำนักงานจะได้นำข้อคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้องไปใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาแก้ไขหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

<sup>1</sup> holding company หมายถึง บริษัทที่ทำธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก

<sup>2</sup> dual offering เป็นกรณีที่บริษัทต่างประเทศเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรกในประเทศไทยและประเทศอื่น ๆ พร้อมกันหรือในเวลาใกล้เคียง ซึ่งโดยทั่วไปจะนำหุ้นเข้าจดทะเบียนอย่างน้อยในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศใดประเทศหนึ่ง ทำให้หน่วยงานทางการในประเทศที่จะนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นั้น มีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแลการปฏิบัติตามเกณฑ์อนุญาตภายหลังการเสนอขายหุ้น

การเปิดรับฟังความคิดเห็นในเรื่องนี้ จะมีไปจนถึงวันที่ 16 สิงหาคม 2557 โดยผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ด้านล่างนี้

1. ทางไปรษณีย์: ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ – ตราสารทุนและโครงสร้างพื้นฐาน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
2. ทางโทรสาร: หมายเลข 0-2263-6328
3. ทาง e-mail address : [kosintr@sec.or.th](mailto:kosintr@sec.or.th)

ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม คือ นายโกสินทร์ พิงโสภณ หรือนางสาวรัชมาลัย สุจิตจร ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ – ตราสารทุน และโครงสร้างพื้นฐาน โทรศัพท์ 0-2263-6067 หรือ 0-2263-6114

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ  
มา ณ โอกาสนี้

## ส่วนที่ 1

### หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการทำ secondary listing ในปัจจุบัน

โดยที่หลักการสำคัญของข้อกำหนดในปัจจุบัน คือ บริษัทต่างประเทศที่จะทำ secondary listing ต้องเป็นบริษัทต่างประเทศขนาดใหญ่ คือ มีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (market capitalization : “mkt.cap.”) อย่างน้อย 10,000 ล้านบาท และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ได้รับการยอมรับทั่วไปมาแล้วอย่างน้อย 3 ปี ซึ่งเมื่อใช้หลักดังกล่าวในการคัดกรองบริษัทแล้ว จึงไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติของบริษัทต่างประเทศในทำนองเดียวกับบริษัทไทยอีก ส่วนการปฏิบัติภายหลังการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์<sup>4</sup> (“ongoing regulation”) ก็ให้บริษัทต่างประเทศปฏิบัติตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลหลัก (“home regulator”) และตลาดหลักทรัพย์หลัก (“home exchange”) ต่อไป ทั้งนี้ สาระสำคัญของประกาศที่เกี่ยวข้องมี ดังนี้

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 99/2552 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศเพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ 4 พฤศจิกายน 2552 และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 57/2552 เรื่อง ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับบริษัทต่างประเทศที่เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในประเทศไทย ลงวันที่ 17 พฤศจิกายน 2552

#### 1.1 การอนุญาต

- (1) บริษัทต้องจดทะเบียนใน home exchange ที่เป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (“WFE”)
- (2) home regulator ต้องเป็นภาคีใน IOSCO MMOU<sup>3</sup> ประเภท Signatory A เพื่อความร่วมมือด้าน enforcement ระหว่างกัน หรือมี bilateral MOU กับสำนักงานในลักษณะเดียวกัน
- (3) มูลค่าการเสนอขายต้องอยู่ในวงเงินที่ ธปท. กำหนดสำหรับควบคุมการทำธุรกรรมในตลาดทุนที่เกี่ยวข้องกับเงินตราต่างประเทศ
- (4) ต้องมีตัวแทน (“contact person”) ในประเทศไทย เพื่อทำหน้าที่ประสานงานและติดต่อกับบุคคลต่าง ๆ
- (5) ต้องแสดงได้ว่า การเสนอขายหุ้นของบริษัทเป็นไปโดยชอบด้วยกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับบริษัทนั้น
- (6) การเสนอขายหลักทรัพย์ต้องจัดให้มี underwriter

<sup>3</sup> MMOU ในที่นี้หมายถึง Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information

(7) งบการเงินต้องเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีไทย หรือ International Financial Reporting Standards (“IFRS”) หรือมาตรฐานการบัญชีที่ home regulator หรือ home exchange ยอมรับ โดยต้องแสดงผลกระทบของรายการที่แตกต่างจาก IFRS ด้วย หรือมาตรฐานการบัญชีอื่นที่สำนักงานยอมรับ

(8) ผู้สอบบัญชีต้องเป็นผู้สอบบัญชีที่สามารถสอบบัญชีของบริษัทได้โดยชอบด้วยกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ของ home regulator หรือ home exchange

(9) สำนักงานจะแจ้งผลการพิจารณาภายใน 10 วันทำการนับแต่วันที่ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วน

(10) บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่สำนักงานแจ้งผลการอนุญาต หากไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเวลาดังกล่าว ให้การอนุญาตสิ้นสุดลง

## **1.2 การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (“แบบ filing”) และร่างหนังสือชี้ชวน**

(1) ภาษา : หากบริษัทมีการจัดทำเอกสารเปิดเผยข้อมูลเป็นภาษาอังกฤษเพื่อส่งต่อ home regulator หรือ home exchange อยู่แล้ว ให้ใช้เอกสารนั้นยื่นต่อสำนักงานได้ หากไม่มีการจัดทำข้อมูลดังกล่าวให้ยื่นข้อมูลที่จัดทำเป็นภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ ทั้งนี้ เมื่อได้จัดทำเป็นภาษาใดก็ให้จัดทำเป็นภาษานั้นทุกครั้ง เว้นแต่มีเหตุจำเป็นสมควรและได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

(2) แบบ filing : กรณีที่เป็นการเสนอขายเฉพาะในไทยให้ยื่นแบบ filing ที่มีข้อมูลอย่างน้อยตามมาตรา 69(1) ถึง (10) แต่หากเป็นการเสนอขายในกลุ่มอาเซียนพร้อมกันหรือในเวลาใกล้เคียงกันอาจยื่นแบบ 69-FE ซึ่งเป็นแบบ ASEAN disclosure standards ก็ได้ นอกจากนี้บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อคุ้มครองสิทธิผู้ลงทุนในการตัดสินใจลงทุนด้วย เช่น สิทธิและความคุ้มครองผู้ลงทุน ข้อจำกัดเรื่องวงเงินลงทุนในต่างประเทศของ ธปท. ความเสี่ยงและข้อจำกัดที่อาจกระทบต่อการใช้สิทธิหรือการตัดสินใจอย่างมีนัยสำคัญ เป็นต้น

(3) ที่ปรึกษาทางการเงิน : กรณีที่จัดทำแบบ 69-FE ต้องมีที่ปรึกษาทางการเงิน (“FA”) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานร่วมจัดเตรียมข้อมูล

(4) การรับรองความถูกต้องของข้อมูล : ผู้มีอำนาจลงนามผูกพันของบริษัท และ FA ร่วมลงนามรับรองความถูกต้องของข้อมูลพร้อมประทับตราบริษัท (ถ้ามี)

(5) วันมีผลใช้บังคับของแบบ filing : ระยะเวลาใดระยะเวลาหนึ่งแล้วแต่ระยะเวลาใดจะถึงหลัง คือ 14 วันนับแต่วันที่ได้รับข้อมูลครบถ้วน หรือวันที่ระบุข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวกับการเสนอขายครบถ้วนซึ่งต้องไม่น้อยกว่า 14 วันนับจากวันที่ข้อมูลครบถ้วน หรือวันที่แบบ filing และร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นในต่างประเทศมีผลใช้บังคับ ทั้งนี้ ระยะเวลาทั้งหมดต้องไม่เกิน 45 วันนับจากวันที่ได้รับข้อมูลครบถ้วน

1.3 การกำกับดูแลภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ (“ongoing regulation”)

- (1) ให้จัดทำและจัดส่งรายงานตามแบบและระยะเวลาที่บริษัทมีหน้าที่ต่อ home regulator หรือ home exchange
- (2) ให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศที่เป็นที่ตั้งของ home exchange ในเรื่องการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญ การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ เป็นต้น

2. ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 22 มกราคม 2544 และประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรื่อง คุณสมบัติของผู้ยื่นคำขอที่เป็นบริษัทซึ่งจัดตั้งตามกฎหมายต่างประเทศ พ.ศ. 2552 ลงวันที่ 6 พฤศจิกายน 2552

- 2.1 เป็นบริษัทที่จดทะเบียนใน home exchange มาแล้วไม่น้อยกว่า 3 ปี
- 2.2 มี mkt. cap. อยู่ในกลุ่มแรกของ top quartile หรือไม่น้อยกว่า 10,000 ล้านบาท
- 2.3 แสดงให้เห็นว่าหุ้นของบริษัทจะมีการซื้อขายและมีสภาพคล่องในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามเกณฑ์ที่กำหนด
- 2.4 มีคุณสมบัติอื่น ๆ ในทำนองเดียวกับบริษัทไทย

## ส่วนที่ 2

### ประเด็นพิจารณา

เพื่อแก้ไขประกาศว่าด้วยข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์  
ของบริษัทต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ  
 เพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“secondary listing”)

หลักเกณฑ์การอนุญาตให้บริษัทต่างประเทศเสนอขายหุ้นต่อประชาชนโดยตรง เป็นครั้งแรกและนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (“primary listing”) กำหนดให้ บริษัทต่างประเทศที่เสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุนในไทยจะได้รับอนุญาตเมื่อมีคุณสมบัติเช่นเดียวกับ บริษัทไทยที่เสนอขายหุ้นและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (“เกณฑ์ไทย”)<sup>4</sup> นอกจากนี้ ต้องแสดงได้ว่า หลักเกณฑ์ว่าด้วยการบริหารจัดการเพื่อคุ้มครองและรักษาสิทธิของผู้ลงทุนของประเทศ ที่บริษัทนั้นจัดตั้งมีความทัดเทียมกับหลักเกณฑ์ของไทยหรือไม่ (“regulatory mapping”) โดยหากมีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ต้องระบุมตรการดำเนินการที่สามารถทดแทนกันได้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่เป็น secondary listing เนื่องจากบริษัทนั้นมี home regulator และ home exchange ทำหน้าที่กำกับดูแลบริษัทเป็นหลักอยู่แล้ว จึงสามารถใช้แนวคิดเรื่องการยอมรับมาตรฐานการกำกับดูแลของ home regulator และ home exchange เป็นปัจจัยในการกำหนดหลักเกณฑ์รองรับการทำ secondary listing ได้ โดยหาก home regulator และ home exchange มีมาตรฐานการกำกับดูแลการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ในระดับที่ทัดเทียมกับไทย ก็สามารถใช้ทดแทนการพิจารณาคุณสมบัติในส่วนที่เป็นเกณฑ์ไทยไปได้ แต่ยังคงต้องคงส่วนที่เป็นการทำ regulatory mapping ไว้ เนื่องจาก regulatory mapping เป็นการเปรียบเทียบ ในระดับกฎหมายพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นคนละส่วนกับคุณสมบัติ ของบริษัทที่จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนตามเกณฑ์ไทย อย่างไรก็ตาม เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทนั้นสามารถ ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของ home exchange และ home regulator ได้เป็นอย่างดี บริษัทต้องจดทะเบียน ใน home exchange มาแล้วอย่างน้อย 1 ปี ทั้งนี้ โดยมีขอบเขตการบังคับใช้ประกาศและหลักเกณฑ์ การอนุญาตและการเปิดเผยข้อมูล ดังนี้

#### 2.1 ขอบเขตการบังคับใช้ประกาศ แบ่งเป็น 2 กรณี คือ :

##### 2.1.1 กรณีที่บริษัทต่างประเทศมี home regulator และ home exchange ที่

สำนักงานยอมรับ และบริษัทได้จดทะเบียนในกระดานหลักของ home exchange มาแล้วอย่างน้อย 1 ปี :

ให้ใช้หลักเกณฑ์กำกับดูแลการทำ secondary listing ที่เสนอใน 2.2 และ 2.3 ทั้งนี้ การพิจารณาเรื่อง

<sup>4</sup> เกณฑ์ไทย หมายถึง หลักเกณฑ์ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้น ที่ออกใหม่ ซึ่งกำหนดคุณสมบัติของบริษัทที่จะได้รับอนุญาตครอบคลุมเรื่องต่อไปนี้ (1) มีการรักษาสิทธิผู้ถือหุ้นและปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น อย่างเป็นธรรม (2) ไม่มีภาวะขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการ (3) โครงสร้างของกรรมการและผู้บริหาร มีการตรวจสอบถ่วงดุล มีกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบตามเกณฑ์ที่กำหนด โดยกรรมการและผู้บริหารต้องมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนด (4) มีการเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วนเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน (5) มีระบบเพียงพอ ที่จะทำให้เปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดได้อย่างต่อเนื่อง และ (6) คุณสมบัติอื่น ๆ เช่น ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจผิดกฎหมาย ไม่มีประวัติฝ่าฝืนเกณฑ์อนุญาต เป็นต้น



การยอมรับ home regulator และ home exchange เห็นควรพิจารณาจากมาตรฐานการกำกับดูแล การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนของหน่วยงานกำกับดูแลในต่างประเทศที่ทัดเทียมกับไทย โดยอาจดูจาก ผลการประเมินต่าง ๆ เช่น ผลการประเมินมาตรฐานการกำกับดูแล (Financial Sector Assessment Program: “FSAP”) ในหัวข้อเกี่ยวกับผู้ออกหลักทรัพย์ (issuers) ซึ่งต้องอยู่ในระดับเทียบเท่าหรือสูงกว่า broadly implemented หรือผลการเปรียบเทียบหลักเกณฑ์การกำกับดูแลการออกและเสนอขายหุ้น ระหว่าง home regulator และประเทศไทยซึ่งต้องอยู่ในระดับที่ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ

**2.1.2 กรณีที่ไม่เป็นไปตาม 2.1.1 :** ให้ใช้หลักเกณฑ์เดียวกับกรณี dual offering ของประกาศ primary listing คือ ใช้เกณฑ์ไทยและเพิ่มเติมหลักเกณฑ์บางเรื่อง เช่น การทำ regulatory mapping โดยกำหนดมาตรการทดแทนหากไม่สามารถเทียบเคียงกันได้ การมีกรรมการสัญชาติไทย และมีถิ่นที่อยู่ในไทยอย่างน้อย 2 คน โดยกรรมการดังกล่าวอย่างน้อย 1 คน ต้องทำหน้าที่เป็น กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ การมีระบบการจัดเก็บเอกสารสำคัญ เช่น ทะเบียนกรรมการ เอกสารการประชุมกรรมการและผู้ถือหุ้น รายงานส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร เป็นต้น การมีบุคลากรที่ทำหน้าที่จัดทำและจัดเก็บสำคัญดังกล่าวและจัดให้มีกลไกที่ทำให้มั่นใจว่าบุคลากร ดังกล่าวจะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังและซื่อสัตย์สุจริต การกำหนดเงื่อนไขการอนุญาตในเรื่อง การมีกลไกที่เพียงพอในการคุ้มครองสิทธิผู้ถือหุ้น เป็นต้น (รายละเอียดปรากฏตามภาคผนวก)

## 2.2 การขออนุญาต และการอนุญาต

### (ก) หลักเกณฑ์การอนุญาต

กำหนดหลักเกณฑ์การอนุญาตสำหรับกรณีที่บริษัทต่างประเทศมี home regulator และ home exchange ที่สำนักงานยอมรับ และบริษัทได้จดทะเบียนในกระดานหลักของ home exchange มาแล้วอย่างน้อย 1 ปี ดังนี้

#### (1) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำเนินการตามกฎหมาย

บริษัทต้องแสดงได้ว่า กฎหมายพื้นฐานที่คุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้น ในเรื่องสำคัญที่ใช้บังคับกับบริษัท รวมทั้งหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการบริหารกิจการและการคุ้มครองผู้ถือหุ้น ในเรื่องสำคัญเทียบเคียงได้กับกฎหมายไทย โดยจะต้องจัดให้มีการเปรียบเทียบกฎหมายพื้นฐาน (“regulatory mapping”) ในส่วนที่เกี่ยวกับการคุ้มครองผู้ถือหุ้นในเรื่องสำคัญ เช่น

- สิทธิออกเสียงสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้น เช่น สิทธิในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการถอดถอนกรรมการ สิทธิในการฟ้องร้องกรรมการ (derivative suit) เป็นต้น
- องค์ประกอบของคณะกรรมการคุณสมบัติและการเลือกตั้งกรรมการ สิทธิ หน้าที่ ความรับผิดชอบ วาระ และการพ้นสภาพของกรรมการ เป็นต้น
- ขั้นตอนและวิธีการเพิ่มทุนและลดทุนจดทะเบียน
- หลักเกณฑ์การประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การส่งหนังสือเชิญประชุม เรื่องที่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น การกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นในการเข้าประชุม วิธีการมอบฉันทะ เป็นต้น

ในกรณีที่กฎหมายต่างประเทศด้อยกว่ากฎหมายไทยในเรื่องใด ๆ บริษัทจะต้องจัดให้มีกลไกคุ้มครองผู้ถือหุ้นในเรื่องนั้น ๆ ให้เทียบเคียงได้กับกฎหมายไทยด้วย เช่น กำหนดมาตรการหรือกลไกทดแทนในระเบียบข้อบังคับของบริษัท เป็นต้น รวมทั้งเปิดเผยความเสี่ยงข้อจำกัด ผลกระทบ และคำเตือนเกี่ยวกับสิทธิและความคุ้มครองของผู้ลงทุนในบริษัทด้วย

นอกจากนี้ บริษัทต้องแสดงขอบเขตอำนาจตามโครงสร้างกฎหมายในการฟ้องร้องบังคับคดีในประเทศนั้น ๆ และกฎหมายเกี่ยวกับการลงทุนที่เกี่ยวข้อง เช่น ข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุน การจ่ายเงินปันผล การควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน เป็นต้น รวมทั้งเปิดเผยความเสี่ยงข้อจำกัดและผลกระทบที่จะมีต่อสิทธิของผู้ลงทุนไว้ในแบบ filing ให้ชัดเจนด้วย

(2) การได้รับความช่วยเหลือด้าน enforcement

ต้องไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า home regulator ของประเทศที่บริษัทดังกล่าวจัดตั้งและ/หรือจดทะเบียนซื้อขายจะไม่สามารถให้ความช่วยเหลือแก่สำนักงานในการตรวจสอบหรือให้ข้อมูลเกี่ยวกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว ยกเว้นกรณีที่บริษัทจัดตั้งในกลุ่ม CLMV และมีลักษณะเป็น Thai linked

(3) กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม

ต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจตามที่ประกาศกำหนดในทำนองเดียวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทไทยโดยอนุโลม

(4) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการบริหารจัดการบริษัท

- ระบบการจัดเก็บเอกสารสำคัญ : บริษัทต้องจัดให้มีระบบการจัดทำและจัดเก็บเอกสารสำคัญ เช่น ทะเบียนกรรมการ เอกสารการประชุมกรรมการและผู้ถือหุ้น รายงานส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร เป็นต้น โดยให้เก็บเอกสารดังกล่าวไว้เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี รวมทั้งกำหนดให้มีบุคลากรที่ทำหน้าที่ดังกล่าวและจัดให้มีกลไกที่ทำให้มั่นใจว่าบุคลากรดังกล่าวจะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังและซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในแบบ filing ด้วย

- ผู้ติดต่อประสานงาน : บริษัทต้องจัดให้มีผู้ติดต่อประสานงานในประเทศไทยเพื่อทำหน้าที่ประสานงานและติดต่อกับบุคคลต่าง ๆ รวมทั้งรับหนังสือ คำสั่ง หมายเรียก หรือเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท และแสดงได้ว่าบุคคลดังกล่าวจะสามารถปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายได้

(5) งบการเงินและผู้สอบบัญชี

- งบการเงิน : สามารถเลือกทำตามมาตรฐานการบัญชีไทย หรือ IFRS ก็ได้

- ผู้สอบบัญชี : สามารถเลือกผู้สอบบัญชีตามแนวทางดังต่อไปนี้

- ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานลงนามให้ความเห็นกับงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานโดยผู้สอบบัญชีท้องถิ่นมาก่อน ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชี

ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานและผู้สอบบัญชีท้องถิ่นต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีเครือข่ายเดียวกัน โดยที่สำนักงานสอบบัญชีทั้งสองแห่งต้องเป็นสมาชิกประเภทเต็มรูปแบบ (full member) ของสำนักงานสอบบัญชีที่มีเครือข่ายกว้างขวาง (“international firm”) หรือ

- ผู้สอบบัญชีต่างประเทศ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานโดยใช้แนวทางพิจารณาตามที่สำนักงานกำหนด หรือ

- ผู้สอบบัญชีต่างประเทศที่ถูกกำกับดูแลโดย independent audit regulator ที่เป็นสมาชิกของ International Forum of Independent Audit Regulators (IFIAR) หรือได้รับการยอมรับจาก European Commission เนื่องจากมีมาตรฐานการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีเป็นที่ยอมรับของสากล และเทียบเคียงได้กับการกำกับดูแลของสำนักงาน

(6) ที่ปรึกษาทางการเงิน (“FA”)

บริษัทต้องจัดให้มี FA ที่ได้รับความเห็นชอบสำนักงานร่วมจัดเตรียมและยื่นคำขออนุญาต

(7) การประเมินมูลค่าทรัพย์สิน : สามารถเลือกแบบใดแบบหนึ่งตามแนวทางดังต่อไปนี้

- ใช้ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ โดยต้องใช้ผลงานของผู้ประเมินราคาทรัพย์สินท้องถิ่นอ้างอิง ทั้งนี้ ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินท้องถิ่นจะต้องสังกัดเครือข่ายเดียวกัน โดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินทั้งสองแห่งจะต้องเป็น international firm ด้วย หรือ

- ใช้ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินท้องถิ่นซึ่งหน่วยงานกำกับดูแลในต่างประเทศยอมรับให้นำข้อมูลการประเมินมาเปิดเผยได้โดยไม่ต้องใช้ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานให้ความเห็นชอบลงนามให้ความเห็นอีกครั้ง ทั้งนี้ ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินท้องถิ่นดังกล่าวจะต้องเป็น international firm เพื่อให้มั่นใจว่ามูลค่าทรัพย์สินที่ถูกประเมินมีความถูกต้องและน่าเชื่อถือ

(8) อื่น ๆ

- การประกอบธุรกิจของบริษัทต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ไม่ชอบด้วยกฎหมายทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ

- บริษัทต้องไม่อยู่ระหว่างฝ่าฝืนข้อกำหนดของ home regulator และ home exchange ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติการใด ๆ ในฐานะที่เป็นบริษัทจดทะเบียน

- ไม่มีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ไม่ว่าจะเป็นกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ของประเทศไทย หรือกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ของต่างประเทศที่ใช้บังคับกับบริษัทในเรื่องที่มีนัยสำคัญด้วย ทั้งนี้ ในการพิจารณาประวัติย้อนหลังจะพิจารณาในช่วง 5 ปีก่อนการยื่นคำขออนุญาต

- มูลค่าหุ้นที่เสนอขายต้องอยู่ในวงเงินลงทุนในต่างประเทศของ รปท.
- บริษัทต้องดำรงการเป็นบริษัทจดทะเบียนใน home exchange

ตลอดระยะเวลาที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากบริษัทเพิกถอนหุ้นจาก home exchange บริษัทต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขการอนุญาตเช่นเดียวกับกรณี primary listing

#### (9) เงื่อนไขการอนุญาต

เพื่อให้มั่นใจว่า กรรมการและผู้บริหารจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง ความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย และมีมาตรการที่เพียงพอที่จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นสามารถติดตาม รับรู้ และตัดสินใจเกี่ยวกับการดำเนินการที่สำคัญของบริษัทได้ สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตให้บริษัทต้องจัดให้มีกลไกในเรื่องต่อไปนี้ที่เพียงพอ โดยต้องเทียบเคียงได้กับหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้บริษัทไทยดำเนินการ

- การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินหรือการทำรายการสำคัญอื่นใด
- การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- การจัดทำความเห็นในกรณีที่มีผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท

และการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นทุกราย

- ต้องจัดให้มีสถานที่ประชุม หรือช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหุ้น

ในประเทศไทยจะสามารถแสดงความคิดเห็นและออกเสียงลงคะแนนได้โดยสะดวก

- การจัดให้มีประเภทหรือรายละเอียดข้อมูลที่เปิดเผยต่อผู้ประชุมล่วงหน้า

เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาลงมติในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

- การดำเนินการเพื่อให้กรรมการและผู้บริหารรายงานให้บริษัท

ทราบถึงการมีส่วนได้เสียของตน หรือของบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ในลักษณะเดียวกับที่กรรมการและผู้บริหารของบริษัทไทยต้องปฏิบัติ

- การมีระบบเกี่ยวกับการจัดทำและจัดเก็บเอกสารสำคัญ
- การจัดให้มีบุคคลที่ได้รับมอบหมายให้เป็นตัวแทนในประเทศไทย

เพื่อทำหน้าที่ประสานงานและติดต่อกับบุคคลต่าง ๆ

ทั้งนี้ สำนักงานมีอำนาจผ่อนผันไม่นำเงื่อนไขข้างต้นมาใช้กับบริษัท

หากบริษัทแสดงได้ว่า home regulator หรือ home exchange มีกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเทียบเคียงกับหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับบริษัทไทย หรือบริษัทได้จัดให้มีมาตรการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้นแล้ว

#### (ข) ระยะเวลาการพิจารณาคำขออนุญาต

ปรับปรุงระยะเวลาแจ้งผลการพิจารณา โดยใช้ระยะเวลาเช่นเดียวกับ

กรณี dual offering คือ 45 วันนับแต่วันที่ได้รับข้อมูลครบถ้วน

### 2.3 การจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (“แบบ filing”)

แนวทางการจัดทำแบบ filing ส่วนใหญ่คงหลักการตามประกาศ secondary listing ปัจจุบัน แต่เพื่อให้สอดคล้องกับกรณี dual offering สำนักงานจึงจะปรับปรุงบางประเด็น ดังนี้

#### (ก) ภาษาที่ใช้ในการจัดทำแบบ filing

สามารถจัดทำแบบ filing เป็นภาษาอังกฤษ ภาษาไทย หรือภาษาไทยและภาษาอังกฤษ โดยข้อมูลในเอกสารที่จัดทำในทั้ง 2 ภาษาจะต้องสอดคล้องกัน และไม่มีข้อมูลที่แตกต่างที่จะทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิดอย่างมีนัยสำคัญ

ในกรณีที่ข้อมูลหรือเอกสารที่ยื่นต่อสำนักงานแปลมาจากภาษาอื่นนอกจากภาษาอังกฤษ บริษัทและ FA ต้องดำเนินการให้มีการรับรองว่า สาระของการแปลถูกต้องตรงตามสาระของข้อมูลที่เป็นต้นฉบับ โดยบริษัทและ FA ต้องรับรองว่า สาระของข้อมูลหรือเอกสารที่แปลเป็นเรื่องที่มีอยู่จริง และมีได้มีการปกปิดข้อเท็จจริงที่ต้องเปิดเผย

ทั้งนี้ หากบริษัทได้จัดทำแบบ filing ในรูปแบบภาษาใดในครั้งแรกแล้ว ให้จัดทำอย่างน้อยในรูปแบบภาษานั้น ๆ ต่อไปทุกครั้งในการจัดทำรายงานต่าง ๆ เพื่อเปิดเผยหรือยื่นต่อสำนักงานภายหลังการเสนอขายหุ้น เว้นแต่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงานกรณีมีเหตุจำเป็นสมควร ทั้งนี้ ต้องมีรายละเอียดข้อมูลที่เปิดเผยไม่น้อยกว่าที่เปิดเผยต่อ home regulator หรือ home exchange ด้วย

นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดทำแบบ filing ในรูปแบบภาษาอังกฤษอย่างเดียว แต่ประสงค์จะเผยแพร่ข้อมูลเสนอขายหลักทรัพย์ เช่น การแถลงข่าว หรือการ โฆษณา เป็นต้น เป็นภาษาไทย เป็นการเพิ่มเติมก็ให้กระทำได้ โดยบริษัทต้องนำเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบ filing ด้วย ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทและ FA ใช้ความระมัดระวังและร่วมรับผิดชอบในการจัดทำข้อมูลและให้ผู้ลงทุนมีช่องทางในการเรียกร้องความเสียหายในกรณีที่อาจเกิดความคลาดเคลื่อนด้านภาษาจนอาจทำให้เกิดความเข้าใจผิดหรือมีข้อเท็จจริงที่แตกต่างไปจากข้อมูลภาษาอังกฤษที่เปิดเผยไว้ในแบบ filing

#### (ข) แบบ filing

เนื่องจากบริษัทมี home regulator และ home exchange ซึ่งบริษัทมีหน้าที่ต้องจัดทำข้อมูลเพื่อเปิดเผยต่อหน่วยงานทั้ง 2 แห่งอยู่แล้ว ดังนั้น เพื่อให้เป็นภาระแก่บริษัทในการจัดทำแบบ filing สำหรับการเสนอขายหุ้นในไทย บริษัทสามารถใช้ข้อมูลที่บริษัทจัดทำและส่งต่อหน่วยงานดังกล่าวในการยื่นต่อสำนักงานก็ได้ โดยปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน ทั้งนี้ ข้อมูลที่ยื่นต่อสำนักงานต้องมีข้อมูลอย่างน้อยตามที่กำหนดในมาตรา 69(1) ถึง (10) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

อย่างไรก็ดี หากเป็นการเสนอขายหุ้นภายใต้กรอบ ACMF หากบริษัทต้องการจัดทำแบบ ASEAN disclosure standard เพื่อยื่นในต่างประเทศ บริษัทอาจเลือกใช้แบบ 69-FE ซึ่งเป็น ASEAN disclosure standard ในการยื่นต่อสำนักงานก็ได้

ส่วนที่ 3

แบบสำรวจความคิดเห็น

การแก้ไขประกาศว่าด้วยข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ของ  
บริษัทต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ  
เพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“secondary listing”)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_ E-mail address \_\_\_\_\_

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- ที่ปรึกษาทางการเงิน
- ที่ปรึกษากฎหมาย
- ผู้ลงทุนสถาบัน
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- อื่น ๆ (ระบุ) \_\_\_\_\_

ข้อคิดเห็น

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการนำแนวคิดเรื่องการยอมรับ home regulator และ home exchange มาใช้ในการกำหนดแนวทางกำกับดูแลการทำ secondary listing

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) \_\_\_\_\_

2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดขอบเขตการใช้หลักเกณฑ์ secondary listing กับบริษัทที่มีมาจากประเทศที่ผ่านการยอมรับเรื่อง home regulator และ home exchange และจดทะเบียนใน home exchange มาแล้วอย่างน้อย 1 ปี

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) \_\_\_\_\_

3. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักเกณฑ์การอนุญาตและการยื่นแบบ filing สำหรับการนำ secondary listing ที่เสนอปรับปรุงใหม่ครั้งนี้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**ข้อสังเกตเพิ่มเติม**

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป  
ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุนและโครงสร้างพื้นฐาน  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
333/3ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือโทรสาร 0-2263-6328

หรือ e-mail: [kosintr@sec.or.th](mailto:kosintr@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 16 สิงหาคม 2557

\*\*\*สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้\*\*\*

## ภาคผนวก

### สรุปหลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นแบบ dual offering

1. ทำ regulatory mapping และกำหนดมาตรการทดแทนหากไม่สามารถเทียบเคียงกันได้
2. ไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า หน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนของประเทศที่บริษัทดังกล่าวจัดตั้ง จะไม่สามารถให้ความช่วยเหลือแก่สำนักงานในการตรวจสอบหรือให้ข้อมูลเกี่ยวกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายหลักทรัพย์
3. มีกรรมการสัญชาติไทย และมีถิ่นที่อยู่ในไทยอย่างน้อย 2 คน โดยกรรมการดังกล่าว อย่างน้อย 1 คน ต้องทำหน้าที่เป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
4. การมีระบบการจัดเก็บเอกสารสำคัญ เช่น ทะเบียนกรรมการ เอกสารการประชุมกรรมการ และผู้ถือหุ้น รายงานส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร เอกสารประกอบการทำหน้าที่ตาม ongoing regulations เป็นต้น โดยให้เก็บเอกสารดังกล่าวไว้เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี รวมทั้งกำหนดให้มีบุคลากรที่ทำหน้าที่ดังกล่าว และจัดให้มีกลไกที่ทำให้มั่นใจว่าบุคลากรดังกล่าวจะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวังและซื่อสัตย์สุจริตรวมทั้งเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในแบบ filing
5. มีผู้ติดต่อประสานงานที่มีสัญชาติไทย และมีถิ่นที่อยู่ในไทย เพื่อสะดวกต่อการติดต่อกับ หน่วยงานทางการเมื่อมีการขอข้อมูลหรือเอกสารต่าง ๆ และเปิดเผยชื่อผู้ติดต่อประสานงานดังกล่าวในแบบ filing
6. จัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีไทย หรือ International Financial Reporting Standards (IFRS)
7. ผู้สอบบัญชีที่ตรวจสอบหรือสอบทานงบการเงินต้องเป็น (ก) ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานและผู้สอบบัญชีท้องถิ่น โดยผู้สอบบัญชีทั้ง 2 รายต้องสังกัดสำนักงานสอบบัญชีซึ่งมีเครือข่ายเดียวกัน โดยที่สำนักงานสอบบัญชีทั้ง 2 แห่งต้องเป็นสมาชิกประเภทเต็มรูปแบบ (“full member”) <sup>5</sup> ของสำนักงานสอบบัญชีที่มีเครือข่ายกว้างขวาง (“international firm”) หรือ (ข) ผู้สอบบัญชีต่างประเทศ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยใช้แนวทางพิจารณาตามที่สำนักงานกำหนด <sup>6</sup> หรือ (ค) ผู้สอบบัญชีต่างประเทศที่ถูกกำกับดูแลโดย independent audit regulator ที่เป็นสมาชิกของ International Forum of Independent Audit Regulators (“IFIAR”) <sup>7</sup> หรือได้รับการยอมรับจาก European Commission <sup>8</sup>

<sup>5</sup> สมาชิกประเภทเต็มรูปแบบ (full member) หมายถึง สมาชิกที่มีนโยบายและวิธีปฏิบัติในการควบคุมคุณภาพร่วมกัน และถูกกำกับดูแลคุณภาพงานสอบบัญชีอย่างใกล้ชิด โดยสำนักงานเครือข่าย มีวัตถุประสงค์ชัดเจนเพื่อการกำกับหรือการปันส่วนค่าใช้จ่าย หรือมีการถือหุ้นการควบคุมหรือการบริหารร่วมกัน มีการใช้ชื่อทางการร่วมกัน หรือมีทรัพยากรทางวิชาชีพที่เป็นส่วนสำคัญร่วมกัน

<sup>6</sup> มีหลักเกณฑ์พิจารณาพื้นฐานที่สำคัญ คือ ผู้สอบบัญชีหรือสำนักงานสอบบัญชีนั้นต้องมีคุณสมบัติตาม fit and proper criteria (เช่น ต้องได้รับใบอนุญาตประกอบวิชาชีพ สอบบัญชี ไม่เคยถูกปฏิเสธหรือถูกพักการให้ความเห็นชอบเป็นผู้สอบบัญชี ไม่เคยถูกถอดถอนจากการเป็นผู้สอบบริษัทจดทะเบียน ไม่เคยถูกหน่วยงานกำกับดูแล ผู้สอบบัญชีต่างประเทศลงโทษ ไม่เคยถูกศาลพิพากษาว่ามีความผิดในเรื่องทุจริต ไม่ซื่อสัตย์ ไม่ทำตามกฎหมาย หรือไม่ทำตามมาตรฐานวิชาชีพ) ต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการสอบบัญชีและจรรยาบรรณในประเทศของตน ไม่มีข้อมูลใดที่ทำให้เกิดข้อสงสัยว่า ผู้สอบบัญชีไม่มีความสามารถในการปฏิบัติงานของผู้ประกอบวิชาชีพ และต้องขึ้นทะเบียนและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลผู้สอบบัญชีของต่างประเทศ (โดยต้องให้ข้อมูลผลการทำ inspection โดยหน่วยงานกำกับดูแล ผู้สอบบัญชีต่างประเทศเพื่อประกอบการพิจารณา)

<sup>7</sup> IFIAR เป็นองค์กรความร่วมมือระหว่างประเทศที่จัดตั้งขึ้น เพื่อแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีส่งเสริมความร่วมมือระหว่างหน่วยงานอิสระที่ทำหน้าที่กำกับดูแลผู้สอบบัญชีและเป็นช่องทางในการติดต่อ และประสานงานกับหน่วยงานระหว่างประเทศที่มีความสนใจในเรื่อง การควบคุมคุณภาพงานสอบบัญชีหรือใช้ผลงานของผู้สอบบัญชี ซึ่งมีประเทศผู้เข้าร่วมเป็นสมาชิกจำนวน 46 ประเทศ

<sup>8</sup> EC คือ คณะกรรมาธิการที่เป็นตัวแทนและปกป้องผลประโยชน์ของสหภาพยุโรป โดยเป็นอิสระจากรัฐบาลของแต่ละประเทศ ภารกิจหลักของคณะกรรมาธิการ คือ การเสนอร่างกฎหมาย นอกจากนั้นยังดูแลการบริหารงบประมาณของสหภาพยุโรป ปัจจุบัน EC ยอมรับระบบการกำกับดูแลผู้สอบบัญชีในตลาดทุนจำนวน 20 ประเทศ อาทิเช่น ออสเตรเลีย แคนาดา จีน ญี่ปุ่น สิงคโปร์ เกาหลีใต้ สวิตเซอร์แลนด์ สหรัฐอเมริกา บราซิล อินโดนีเซีย มาเลเซีย ใต้หวัน และไทย เป็นต้น



8. ต้องมี FA ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานร่วมยื่นคำขออนุญาตและต้องจัดให้มีสัญญาผูกพันให้ FA ดังกล่าวต้องร่วมคิดตามดูแลและให้คำแนะนำผู้ขออนุญาตต่อไปอีกเป็นเวลา 3 ปี

9. กรณีที่จะแสดงราคาประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ต้องจัดทำโดย asset valuer ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานให้ความเห็นชอบที่ใช้ผลงานของ asset valuer ท้องถิ่นอ้างอิง โดย asset valuer ทั้ง 2 แห่งต้องสังกัดเครือข่ายเดียวกัน และต้องเป็น international firm ด้วย

10. กำหนดเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตตามมาตรา 35 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้บริษัทต้องจัดให้มีกลไกที่เพียงพอในการปฏิบัติให้เทียบเคียงกับหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้บริษัทไทยต้องดำเนินการเพื่อให้มั่นใจว่า กรรมการและผู้บริหารจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มที่ ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง ความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย และมีมาตรการที่เพียงพอที่จะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นสามารถติดตามรับรู้ และตัดสินใจเกี่ยวกับการดำเนินการที่สำคัญของบริษัทได้ ดังนี้

- (1) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินหรือการทำรายการสำคัญอื่นใดของบริษัท
- (2) การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (3) การจัดทำความเห็นในกรณีที่มีผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ได้รับอนุญาตและการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นทุกราย
- (4) สถานที่ประชุมต้องจัดให้มีช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหุ้นในประเทศไทยสามารถแสดงความคิดเห็นและออกเสียงลงคะแนนได้โดยสะดวก
- (5) การจัดให้มีประเภทหรือรายละเอียดข้อมูลที่เปิดเผยต่อผู้ประชุมล่วงหน้าเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาลงมติในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- (6) การดำเนินการเพื่อให้กรรมการและผู้บริหารรายงานให้บริษัทต่างประเทศทราบถึงการมีส่วนได้เสียของตน หรือของบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ในลักษณะเดียวกับที่กรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนไทยต้องปฏิบัติ
- (7) การมีระบบเกี่ยวกับการจัดทำและจัดเก็บเอกสารหลักฐาน
- (8) การจัดให้มีบุคคลที่ได้รับมอบหมายให้เป็นตัวแทนในประเทศไทยเพื่อทำหน้าที่ประสานงานและติดต่อกับบุคคลต่าง ๆ
- (9) การจัดให้มีกรรมการสัญชาติไทยและมีถิ่นที่อยู่ในไทยอย่างน้อย 2 คน และอย่างน้อย 1 คนเป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
- (10) การจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินร่วมคิดตามดูแล และให้คำแนะนำผู้ขออนุญาตในเรื่อง เช่น ให้คำแนะนำการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และร่วมดูแลการจัดทำรายการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ตลอดระยะเวลา 3 ปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ