



เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท. 17/2559

เรื่อง

ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่
ต่อประชาชนของบริษัทจดทะเบียน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ email : corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 19 พฤษภาคม 2559

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาววิมล เจษฎาวิเศษ โทรศัพท์ 0-2695-9590
2. นางสาวศิริดา ตังคณานุรักษ์ โทรศัพท์ 0-2695-4622

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9590 หรือ 0-2695-4622 โทรสาร 0-2695-9796

สารบัญ

	หน้า
1. บทนำ	2
2. หลักการของร่างประกาศที่แก้ไขเพื่อขอรับฟังความคิดเห็น	4
3. ผลการรับฟังความคิดเห็น หลักการในการแก้ไขเกณฑ์ PO ของบริษัทจดทะเบียน	9
4. แบบสำรวจความคิดเห็น ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับ PO ของบริษัทจดทะเบียน	11
ภาคผนวก	
ก. เอกสารรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางในการแก้ไขหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO ของบริษัทจดทะเบียน	14
ข. เปรียบเทียบเกณฑ์อนุญาต IPO และ PO ของบริษัทจดทะเบียนที่ปรับปรุงใหม่	25
ค. ร่างประกาศที่ขอรับฟังความคิดเห็น จำนวน 6 ฉบับ	
1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่	36
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์	68
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทที่ออกตราสารทุน	70
4. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์	71
5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง แบบคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่และวิธีการยื่นคำขออนุญาต	72
6. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ	82

1. บทนำ

สืบเนื่องจากที่ผ่านมามีบริษัทจดทะเบียนมีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (public offering หรือ “PO”) ในสัดส่วนที่น้อยมาก โดยอาจมีสาเหตุส่วนหนึ่งจากการเสนอขายหุ้น PO มีขั้นตอนและต้นทุนการระดมทุนที่สูงกว่าการระดมทุนด้วยการเสนอขายหุ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (right offering หรือ “RO”) และการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (private placement หรือ “PP”) สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะทบทวนเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO เพื่ออำนวยความสะดวกให้บริษัทจดทะเบียนสามารถระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้น PO ได้อย่างมีประสิทธิภาพขึ้น ในขณะเดียวกันผู้ลงทุนยังคงได้รับความคุ้มครองและข้อมูลที่เพียงพอในการตัดสินใจลงทุน โดยสำนักงานได้เผยแพร่เอกสารรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการแนวทางในการแก้ไขหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO ของบริษัทจดทะเบียน (รายละเอียดตามภาคผนวก ก.) เพื่อเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้องทางเว็บไซต์ของสำนักงานระหว่างวันที่ 19 ตุลาคม ถึงวันที่ 18 พฤศจิกายน 2558 ที่ผ่านมา

สำนักงานได้รับความคิดเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับหลักการของการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว จากที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทจดทะเบียน ผู้รับฝากหลักทรัพย์ (“Custodian”) สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และชมรมวณิชชกรกิจ รวมทั้งได้เสนอหลักการดังกล่าวให้คณะกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน และการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการฯ”) พิจารณา โดยสำนักงานได้นำความคิดเห็นและข้อเสนอแนะดังกล่าวมาปรับปรุงให้เหมาะสมยิ่งขึ้น (รายละเอียดตามข้อ 4) ก่อนดำเนินการร่างประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 6 ฉบับ ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (“ร่างประกาศการอนุญาตเสนอขายหุ้น”)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (“ร่างประกาศการยื่นแบบ filing”)
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทที่ออกตราสารทุน
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (“ร่างประกาศการยกเว้นการยื่นแบบ filing”)
5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง แบบคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่และวิธีการยื่นคำขออนุญาต
6. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ

เพื่อให้หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีความรัดกุมเหมาะสม และครอบคลุมมากขึ้น สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการแก้ไขร่างประกาศที่เกี่ยวข้องข้างต้นจากภาคเอกชน โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 19 พฤษภาคม 2559 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทางช่องทางต่อไปนี้

ไปรษณีย์ : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ชั้น 24
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรสาร : 0-2695-9796

e-mail : corporat@sec.or.th

2. หลักการของร่างประกาศที่แก้ไขเพื่อรองรับฟังความคิดเห็น

1. ภาพรวม

1.1 หลักการของร่างประกาศการเสนอขายหุ้น PO ของบริษัทจดทะเบียน

เพื่ออำนวยความสะดวกให้บริษัทจดทะเบียนสามารถระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้น PO ให้มีประสิทธิภาพขึ้น ในขณะที่เดียวกันผู้ลงทุนยังคงได้รับความคุ้มครองและข้อมูลที่เพียงพอในการตัดสินใจลงทุน ซึ่งสำนักงานได้นำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะจากภาคเอกชนมาพิจารณาในการดำเนินการยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้น PO โดยการเสนอขายหุ้น PO ของบริษัทจดทะเบียน แบ่งเป็น 2 กรณี ซึ่งสรุปได้ ดังนี้

(1) กรณีแรก : เกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO กรณีปกติ (“เกณฑ์ normal track”) กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องทำตามเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO ในปัจจุบัน กล่าวคือ บริษัทจดทะเบียนต้องยื่นแบบคำขออนุญาต (“คำขอ”) และยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้น (“แบบ filing”) โดยมีที่ปรึกษาทางการเงิน (financial advisor หรือ “FA”) เป็นผู้ร่วมจัดทำเอกสาร โดยเกณฑ์การอนุญาตมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี (เช่น มีการรักษาสหสิทธิของผู้ถือหุ้น และมีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วนภายในระยะเวลาที่กำหนด เป็นต้น)

(2) กรณีที่สอง : เกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการกำกับดูแลกิจการ (corporate governance หรือ “CG”) ที่ดีตามที่กำหนดในประกาศ (“เกณฑ์ fast track”) ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ผ่อนปรนกว่าเกณฑ์ PO แบบ normal track ในปัจจุบัน (รายละเอียดของเกณฑ์ที่เสนอแก้ไขตามข้อ 2) เพื่อส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะ CG ที่เหมาะสมตามที่กำหนดสามารถระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้น PO ด้วยความสะดวกรวดเร็วและมีต้นทุนที่ต่ำลง โดยเกณฑ์ PO แบบ fast track กำหนดให้การยื่นคำขอและการยื่นแบบ filing ไม่จำเป็นต้องมี FA เป็นผู้ร่วมจัดทำเอกสาร โดยสำนักงานจะแจ้งผลการพิจารณาคำขอภายใน 14 วัน ซึ่งเท่ากับระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของแบบ filing 14 วัน¹ และยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing ซึ่งสรุปได้ตามตาราง ดังนี้

	PO – normal track (เกณฑ์ PO ปัจจุบัน)	PO – fast track (เกณฑ์ที่แก้ไข)	เหตุผลของการแก้ไขเกณฑ์
เกณฑ์การอนุญาต	- มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี (เช่น รักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นเปิดเผยข้อมูลถูกต้องครบถ้วน เป็นต้น)	-บริษัทจดทะเบียน กรรมการผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมไม่มีประวัติ CG ที่ไม่เหมาะสมในช่วงเวลาที่กำหนด	-บริษัทที่มีประวัติ CG ที่ดี และไม่อยู่ระหว่างการแก้ไขเพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์ on-going จะได้รับประโยชน์จาก

¹หลักการเดิมที่เสนอเพื่อรองรับฟังความคิดเห็นในครั้งแรก ระบุว่า กรณี PO แบบ fast track สำนักงานจะแจ้งผลการพิจารณาภายใน 5 วันทำการ อย่างไรก็ตาม สำนักงานได้ทบทวนอีกครั้งแล้วเห็นว่า ในการตรวจสอบคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนว่าเข้าข่ายมีประวัติ CG ดีตามเกณฑ์ที่จะได้รับอนุญาตแบบ fast track นั้น มีบางเรื่องที่ต้องใช้ระยะเวลาในการตรวจสอบ เช่น กรรมการและผู้บริหารต้องไม่อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษโดยหน่วยงานทางการในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานโดยไม่สุจริต เป็นต้น สำนักงานจึงเสนอหลักการใหม่ว่า กรณี PO แบบ fast track สำนักงานจะแจ้งผลภายใน 14 วัน

	PO – normal track (เกณฑ์ PO ปัจจุบัน)	PO – fast track (เกณฑ์ที่แก้ไข)	เหตุผลของการแก้ไขเกณฑ์
	- ไม่อยู่ระหว่างค้าง การนำส่งหรือแก้ไข งบการเงิน/รายงาน ต่างๆ หรือดำเนินการ ตามคำสั่งของ สำนักงานและ ตลาดหลักทรัพย์ฯ	- ไม่อยู่ระหว่างถูกขึ้นเครื่องหมาย NP หรือ SP เนื่องจากไม่ปฏิบัติ ตามเกณฑ์ on-going ของ บริษัทจดทะเบียน - ไม่อยู่ระหว่างค้างการนำส่งหรือ แก้ไขงบการเงิน/รายงานต่างๆ หรือดำเนินการตามคำสั่งของ สำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ	การระดมทุนได้เร็วขึ้นและมี ต้นทุนต่ำลง - ส่วนบริษัทที่ไม่เข้าข่าย มีประวัติ CG ที่ดี ยังคงถูก กีดกันโดยสำนักงาน และ FA ตามเกณฑ์ PO แบบ normal track
สำนักงานแจ้งผล การพิจารณาคำขอ	ภายใน 45 วัน	ภายใน 14 วัน	
ค่าธรรมเนียมคำขอ	50,000 บาท		
ที่ปรึกษาทาง การเงิน (“FA”)	ต้องมี FA ร่วมจัดทำ คำขอ/แบบ filing	ไม่บังคับให้ต้องมี FA ร่วมจัดทำ คำขอ/แบบ filing	
ระยะเวลามีผลใช้ บังคับของ แบบ filing	14 วัน		เพื่อให้ผู้ลงทุนได้มีเวลาใน การศึกษาข้อมูลบริษัทก่อน ตัดสินใจลงทุน
ค่าธรรมเนียม การยื่นแบบ filing	0.08% ของมูลค่า การเสนอขาย	ไม่คิดค่าธรรมเนียม	เพื่อส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียน ที่มีประวัติ CG ที่ดีได้มีต้นทุน การระดมทุนที่ต่ำลง
ผู้จำหน่าย หลักทรัพย์ (“underwriter”)	ต้องเสนอขายหุ้น PO ผ่าน underwriter		เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับคำแนะนำ การลงทุนที่เหมาะสมจาก Underwriter

1.2 ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน เพื่อยกเว้นให้การเสนอขาย
ที่มีลักษณะต่อไปนี้ ไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นแบบ PO (ไม่ต้องยื่นคำขอและแบบ filing)

(1) การเสนอขายให้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทเพื่อชำระหนี้ตามที่กำหนดในแผนฟื้นฟูกิจการ
ที่ศาลให้ความเห็นชอบตามกฎหมายล้มละลายกลาง เนื่องจากการปฏิบัติตามคำสั่งของศาล และ
เจ้าหน้าที่ซึ่งจะได้รับชำระหนี้เป็นหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทก็เป็นผู้ที่รับทราบข้อมูลของบริษัทอยู่แล้ว

ระยะเวลาอนุญาต : เสนอขายให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่แผนฟื้นฟูกิจการกำหนด

(2) การเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น แต่มีข้อจำกัดที่ไม่สามารถเสนอ
ขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศได้ตามกฎหมายต่างประเทศ (preferential public offering หรือ
“PPO”) เนื่องจากการเสนอขายดังกล่าวมีสาระเสมือนการเสนอขาย Right offering (“RO”) จึงปรับปรุงหลักเกณฑ์
ให้การเสนอขาย PPO ที่มีสาระเสมือน RO มีขั้นตอนที่สะดวกและคล่องตัวเช่นเดียวกับ RO

ระยะเวลาอนุญาต : เสนอขายให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่ได้มติเพิ่มทุน

2. การแก้ไขเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO แบบ fast track

2.1 เกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้น PO แบบ fast track

บริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะ CG ที่ดีตามที่หลักเกณฑ์กำหนด สามารถยื่นคำขอตาม เกณฑ์ PO แบบ fast track ได้ โดยการยื่นคำขอ PO แบบ fast track บริษัทจดทะเบียนต้องรับรองต่อสำนักงาน ในแบบคำขอว่า บริษัทมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ PO แบบ fast track ดังนี้

(1) สามารถแสดงได้ว่าไม่มีประวัติการกำกับดูแลกิจการ (corporate governance หรือ “CG”) ที่ไม่เหมาะสมตามที่กำหนดในประกาศ (ประวัติ CG ที่ไม่เหมาะสมจะกล่าวต่อไปในข้อ 2.2)

(2) เป็นการเสนอขายที่เข้าลักษณะดังนี้

(ก) เป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด เพื่อไม่ให้ผู้ถือหุ้นเดิมได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาตลาด

ทั้งนี้ ราคาตลาดให้คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง ไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันกำหนดราคาเสนอขายหุ้น และราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้น คำนวณโดยใช้ราคาเฉลี่ยของการซื้อขายหุ้นในแต่ละวัน และ วันกำหนดราคาเสนอขายหุ้นต้องย้อนหลังไม่เกินกว่า 3 วันทำการก่อนวันแรกของการเสนอขาย

(ข) ไม่มีวัตถุประสงค์นำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไปใช้ในโครงการหรือสินทรัพย์ซึ่งเข้าข่าย รายการที่มีนัยสำคัญที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนที่จะดำเนินการตามหลักเกณฑ์การได้มา ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญ เนื่องจากการเพิ่มทุนจำนวนมากเพื่อลงทุนในโครงการหรือซื้อสินทรัพย์ขนาดใหญ่ อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต จึงควรมี FA เป็นผู้ร่วมจัดทำคำขอและ แบบ filing เพื่อทำการตรวจสอบความถูกต้องและเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน

(ค) ไม่เป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อเป็น สิ่งตอบแทนในการเสนอซื้อหุ้นของ บริษัทอื่น (share swap) เนื่องจากการเสนอขายลักษณะดังกล่าวมีประเด็นที่ต้องตรวจสอบ เช่น มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่จะทำ share swap เป็นต้น จึงควรมี FA เป็นผู้ร่วมจัดทำคำขอและแบบ filing

(3) ได้รับมติเพิ่มทุนไม่เกิน 1 ปี โดยบริษัทได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นล่วงหน้า และหนังสือ นัดประชุมมีข้อมูลตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยรายการใน หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

(4) กรรมการ ผู้บริหาร เป็นบุคคลที่มีชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อกรรมการและผู้บริหารของ บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การแสดงชื่อบุคคล ในระบบข้อมูลรายชื่อกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

(5) ผู้มีอำนาจควบคุมไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจตามประกาศคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการ กำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหาร โดยอนุโลม

2.2 ลักษณะของบริษัทที่มีประวัติ CG ที่ไม่เหมาะสม

บริษัทจดทะเบียนที่จะยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้น PO ตามเกณฑ์ fast track ต้องรับรองในแบบคำขอที่ยื่นต่อสำนักงานว่าบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม ของบริษัทจดทะเบียน ไม่มีประวัติ CG ที่ไม่เหมาะสมตามที่กำหนดในประกาศ

2.2.1 บริษัทจดทะเบียน ต้องไม่มีประวัติ CG ที่ไม่เหมาะสมกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) อยู่ระหว่างค้างการนำส่งงบการเงินหรือรายงานที่มีหน้าที่ต้องจัดทำและจัดส่งต่อสำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามมาตรา 56 หรือมาตรา 57 หรืออยู่ระหว่างปรับปรุงแก้ไขงบการเงินหรือรายงานที่มีหน้าที่ต้องจัดทำตามมาตรา 56 หรือมาตรา 57 ตามที่สำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วแต่กรณี แจ้งให้ดำเนินการปรับปรุงแก้ไข หรืออยู่ระหว่างปฏิบัติตามคำสั่งของสำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามมาตรา 58

(2) อยู่ระหว่างดำเนินการตามคำสั่งของสำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการไม่รักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างไม่เป็นธรรม หรือการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไป

(3) ในช่วง 5 ปีซ้อนหลัง มีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ หรือมีประวัติถูกสำนักงานสั่งระงับการเสนอขายหรือสั่งยกเลิกการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

(4) ในช่วง 1 ปีซ้อนหลัง มีประวัติถูกสำนักงานสั่งให้แก้ไขงบการเงิน หรือสำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการออกข่าวเตือนผู้ลงทุนหรือผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการใช้ข้อมูลของบริษัทเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนหรือการใช้สิทธิออกเสียง หรือถูกสำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์ฯ มีคำสั่งหรือมีหนังสือกำกับหรือตักเตือนบริษัทในเรื่องการไม่รักษาสิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างไม่เป็นธรรม หรือการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไป

(5) อยู่ระหว่างถูกตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย NP (Notice Pending) หรือ SP (Trading Suspension)

(6) รายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีต้องบการเงินปีล่าสุดและไตรมาสล่าสุด มีความหมายในลักษณะงบการเงินไม่เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน หรือผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบหรือสอบทาน หรือผู้สอบบัญชีมีเงื่อนไขหรือมีวรรคอธิบายเพิ่มเติม หรือมีวรรคเน้นในหน้ารายงานของผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับความถูกต้องน่าเชื่อถือได้ของงบการเงิน หรือความไม่แน่นอนและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากรายการที่ยังไม่ได้แสดงหรือเปิดเผยในงบการเงิน

2.2.2 กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียน ต้องไม่มีประวัติ CG ที่ไม่เหมาะสมกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) ในช่วง 1 ปีย้อนหลัง กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทมีประวัติ ถูกสำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์ฯ มีคำสั่งหรือมีหนังสือกำชับหรือตักเตือนเกี่ยวกับการ ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ ของกรรมการหรือผู้บริหาร ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต หรือ การไม่ปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับบริษัท มติคณะกรรมการหรือมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือถูกลงโทษในความผิดเรื่องกระทำการ โดยไม่สุจริต หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรง หรือเปิดเผยข้อมูล อันเป็นเท็จที่อาจทำให้สำคัญผิด หรือการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์

(2) กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมอยู่ระหว่างถูกสำนักงานสั่งให้ชี้แจงเนื่องจาก มีเหตุสงสัยว่าอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับการกระทำความผิดตามข้อ (2) และกรณีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของ สำนักงาน

(3) กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมอยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษหรือดำเนินคดี อันเนื่องจากกรณีที่หน่วยงานทางการกล่าวโทษในมูลเหตุจากการดำเนินงานที่มีลักษณะ หลอกลวง ฉ้อโกง หรือทุจริตอันเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ

2.2.3 กรณีเป็นบริษัท holding company ต้องดำรงคุณสมบัติในเรื่อง

(1) กรรมการของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นบริษัทต่างประเทศ อย่างน้อย 1 คนต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

(2) บริษัทจดทะเบียนที่มีบุคคลต่างด้าวเป็นผู้ถือหุ้นเกิน 50% หรือมีบุคคลต่างด้าว เป็นผู้ถือหุ้นหรือเป็นผู้มีบทบาทในการบริหารจัดการในบริษัทจดทะเบียนอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้ง มีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักในต่างประเทศ ซึ่งบริษัทย่อยมีขนาดเป็นนัยสำคัญ

(ก) บริษัทจดทะเบียนต้องมีกรรมการอย่างน้อย 2 คนเป็นบุคคลสัญชาติไทย ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ในไทย และในจำนวนนี้อย่างน้อย 1 คน ต้องเป็นกรรมการตรวจสอบ และ

(ข) มูลค่าของหุ้นที่เสนอขายยังอยู่ในวงเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด เพื่อควบคุมการปริวรรตเงินตราต่างประเทศ

2.3 แบบ filing กรณี PO แบบ fast track ของบริษัทจดทะเบียน

การเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing กรณี PO แบบ fast track ให้ใช้แบบ 69-1 เช่นเดียวกับกรณี IPO และ PO หุ้นเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนในกรณีปกติ (normal track)

3. สรุปผลการรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับหลักการในการแก้ไขเกณฑ์ PO

- 3.1 ระยะเวลารับฟังความคิดเห็น วันที่ 19 ตุลาคม ถึงวันที่ 18 พฤศจิกายน 2558
- 3.2 จำนวนผู้แสดงความความคิดเห็น ทั้งหมด 8 ราย (จากจำนวนผู้เข้าชมทั้งหมด 145 ราย)
แบ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน 1 ราย บริษัทจดทะเบียน 3 ราย
ผู้รับฝากทรัพย์สิน 1 ราย ที่ปรึกษากฎหมาย 1 ราย
สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และชมรมวณิชชกรกิจ

3.2.1 ประเด็นที่สำนักงานไม่เห็นด้วยกับผู้ให้ความเห็น จึงไม่ได้แก้ไขเพิ่มเติม

(ก) ผู้แสดงความความคิดเห็นมีประเด็นว่า การแก้ไขให้บริษัทจดทะเบียนที่มีประวัติ CG ที่ดี ใช้เกณฑ์ PO แบบ fast track ได้ โดยราคาเสนอขายหุ้น PO มีส่วนลดจากราคาตลาดในช่วงการเสนอขายไม่เกิน 10% นั้น อาจทำให้เกิดความไม่สะดวกในทางปฏิบัติ เนื่องจากมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตลาด ซึ่งก็จะทำให้บริษัทมีความเสี่ยงไม่สามารถเพิ่มทุนได้ครบตามจำนวนเงินที่ต้องการ และอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อธุรกิจได้ ทั้งนี้ ในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้น PO นั้น underwriter ส่วนใหญ่จึงกำหนดราคาโดยวิธี book building โดยการสำรวจความต้องการซื้อจากผู้ลงทุนสถาบันกลุ่มต่าง ๆ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจะสามารถระดมเงินทุนได้ครบตามจำนวนที่บริษัทต้องการ

ความเห็นของสำนักงาน

การแก้ไขเกณฑ์ PO แบบ fast track เพื่อลดระยะเวลาพิจารณาคำขอให้สั้นลง เพื่อช่วยให้บริษัทจดทะเบียนซึ่งมีประวัติ CG ที่ดีสามารถระดมทุนได้รวดเร็ว ประกอบกับจากข้อมูลในอดีตของการเสนอขายหุ้น PO สำนักงานพบว่า มีบริษัทจดทะเบียนบางแห่งที่กำหนดราคาเสนอขายหุ้น PO ที่มีส่วนลดจากราคาตลาดไม่เกิน 10% ซึ่งจะช่วยลด price dilution ที่อาจเกิดผลกระทบกับผู้ถือหุ้นเดิม

ทั้งนี้ การกำหนดราคาโดยวิธี book building หากทำให้ได้ราคาเสนอขายหุ้น PO ที่ต่ำกว่าราคาตลาดในช่วงการเสนอขายอย่างมีนัยสำคัญนั้น อาจมีสาเหตุมาจากการเพิ่มทุนจำนวนมากเพื่อลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งหากเป็นกรณีเช่นนี้ ก็ควรมี FA เข้ามาตรวจสอบความเหมาะสมของการเพิ่มทุนและความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนขนาดใหญ่ รวมทั้งดูแลให้บริษัทฯ มีการเปิดเผยข้อมูลโครงการและปัจจัยความเสี่ยงให้ครบถ้วนและชัดเจนเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจของผู้ลงทุน ดังนั้น สำนักงานจึงเห็นว่ากรณีที่มีการกำหนดราคาเสนอขายซึ่งต่ำกว่าราคาตลาดอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นการระดมทุนจำนวนมากเพื่อไปลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ ควรกำหนดให้บริษัทต้องจัดให้มี FA เป็นผู้ร่วมจัดทำคำขอและแบบ filing ตามเกณฑ์อนุญาต PO ในปัจจุบัน

(ข) ผู้แสดงความความคิดเห็นมีประเด็นว่า กรณีผู้ถือหุ้นเดิมขายหุ้น PO หากเป็นหุ้นเดิมของบริษัทจดทะเบียนที่มีประวัติ CG ที่ดีตามเกณฑ์ที่กำหนด ก็ควรกำหนดให้การยื่นแบบ filing ของหุ้นเดิมดังกล่าว ทำตามเกณฑ์ PO แบบ fast track ได้ด้วย กล่าวคือ ไม่ต้องมี FA เป็นผู้ร่วมจัดทำเอกสาร และ

ไม่คิดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing โดยเฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมขายหุ้น PO เพื่อแก้ปัญหาหุ้น free float ให้ครบตามเกณฑ์ on-going ของบริษัทจดทะเบียน

ความเห็นของสำนักงาน

หลักเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดให้การเสนอขายหุ้น PO ของผู้ถือหุ้นเดิม ไม่ว่าจะเป็นการเสนอขายหุ้น PO ในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือการเสนอขายหุ้น PO นอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นเดิมมีหน้าที่ต้องยื่นแบบ filing ก่อนการเสนอขาย ทั้งนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างการทบทวนว่า ควรมีการยกเว้นการยื่นแบบ filing ให้กับการเสนอขายหุ้น PO โดยผู้ถือหุ้นเดิมไม่ว่าจะเป็นการทำรายการในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือไม่ และเมื่อสำนักงานพิจารณาแล้วเสร็จก็จะเปิดให้มีการรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางที่จะปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์จากผู้เกี่ยวข้องก่อนที่จะออกประกาศเพื่อใช้บังคับ

3.2.2 ประเด็นที่มีการแก้ไขหรือเพิ่มเติมภายหลังการรับฟังความคิดเห็นจากภาคเอกชน

ผู้แสดงความคิดเห็นมีประเด็นว่า ในการแก้ไขเกณฑ์ PO ควรคำนึงถึงขนาดของการเพิ่มทุนประกอบด้วย โดยการเพิ่มทุนเพื่อลงทุนในโครงการหรือซื้อกิจการขนาดใหญ่ ส่วนใหญ่จะมีการจัดทำงบการเงินเสมือน (งบ pro-forma) ว่าบริษัทได้เข้าไปลงทุนหรือซื้อกิจการนั้นแล้ว เพื่อให้ผู้ลงทุนได้เห็นภาพงบการเงินของบริษัทภายหลังการซื้อกิจการหรือสินทรัพย์ขนาดใหญ่ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบและความเสี่ยงของการลงทุนดังกล่าวที่มีต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต ดังนั้น การเพิ่มทุนเพื่อไปซื้อสินทรัพย์ขนาดใหญ่จึงควรมี FA เข้ามาตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนและเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูล รวมทั้งสอบทานการใช้เงินตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ในแบบ filing โดย FA และบริษัทมีหน้าที่ต้องชี้แจงต่อผู้ลงทุนในกรณีที่มีการใช้เงินไม่เป็นตามวัตถุประสงค์ที่เปิดเผยไว้ในแบบ filing

ความเห็นของสำนักงาน

สำนักงานเห็นด้วยกับข้อคิดเห็นข้างต้น และได้กำหนดคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนที่จะได้รับอนุญาตตามเกณฑ์ PO แบบ fast track เพิ่มเติมว่า ต้องไม่เป็นการเสนอขายหุ้น PO ซึ่งมีวัตถุประสงค์นำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไปใช้การดำเนินโครงการหรือทำรายการที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่สำคัญ

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์
ความเห็นและข้อเสนอแนะ

3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทหุ้นและ
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทที่ออกตราสารทุน
ความเห็นและข้อเสนอแนะ

4. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการ
ข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์
ความเห็นและข้อเสนอแนะ

5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง แบบคำขออนุญาต
เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่และวิธีการยื่นคำขออนุญาต
ความเห็นและข้อเสนอแนะ

6. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การกำหนด
ค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ
ความเห็นและข้อเสนอแนะ

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป
ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ชั้น 24
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรสาร 0-2695-9796 หรือ e-mail : corporat@sec.or.th
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 19 พฤษภาคม 2559
*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***