



เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท. 20/2558

เรื่อง

การแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

ต่อประชาชนของบริษัทจดทะเบียน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2558

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ ตามที่ติดต่อด้านล่าง

หรือ email : [corporat@sec.or.th](mailto:corporat@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 18 พฤศจิกายน 2558

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาววิมล เจษฎาวิเศษ โทรศัพท์ 0-2695-9590
2. นายนิวัฒน์ กุเกียรติศักดิ์ โทรศัพท์ 0-2695-4642
3. นางสาวสิริดา ตังคณานุรักษ์ โทรศัพท์ 0-2695-4622

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น

และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

---

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9590 หรือ 0-2695-4642 หรือ 0-2695-4622 โทรสาร 0-2695-9796

## Executive Summary

เพื่ออำนวยความสะดวกให้บริษัทจดทะเบียนสามารถระดมทุนโดยการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ต่อประชาชน (public offering หรือ PO) ได้มีประสิทธิภาพขึ้น ในขณะเดียวกันผู้ลงทุนยังคงได้รับความคุ้มครอง และข้อมูลที่เพียงพอในการตัดสินใจลงทุน สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO ของบริษัทจดทะเบียน ดังนี้

### 1. ปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO ของบริษัทจดทะเบียน โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ดังนี้

1.1 กรณีบริษัทจดทะเบียนที่ไม่เคยมีประวัติการกำกับดูแลกิจการ (corporate governance หรือ “CG”) ที่ไม่เหมาะสม และเสนอขายหุ้นในราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย จะใช้เกณฑ์ที่ผ่อนปรน กว่าเกณฑ์ PO ปัจจุบัน เพื่อส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะตามที่กำหนดสามารถระดมทุน ผ่านการเสนอขายหุ้น PO ด้วยความสะดวกรวดเร็วและต้นทุนที่ต่ำลง ทั้งนี้ โดยมีหลักการสำคัญที่แก้ไข ดังนี้

- การอนุญาต : ให้ยื่นคำขอ PO แบบง่าย เพื่อตรวจสอบว่าเป็นบริษัทจดทะเบียนที่มี ประวัติ CG ที่ดี (เช่น ไม่อยู่ระหว่างคำสั่งการนำส่งงบการเงินและรายงานต่าง ๆ ไม่อยู่ระหว่างการแก้ไข งบการเงินตามคำสั่งของสำนักงาน และในระยะเวลา 1 ปีย้อนหลังไม่เคยมีประวัติถูกสำนักงานสั่งให้แก้ไข งบการเงิน รวมทั้งสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ไม่เคยออกข่าว เพื่อเตือนผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือการตัดสินใจใด ๆ เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนแห่งนี้ หรือไม่เคยมีหนังสือกำกับตักเตือนบริษัทจดทะเบียน คณะกรรมการบริษัท หรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน เกี่ยวกับการดำเนินการหรือการปฏิบัติหน้าที่โดยไม่เหมาะสม เป็นต้น) โดยสำนักงานจะแจ้งผลการพิจารณาภายใน 5 วันทำการ

- การยื่นแบบ filing : ให้ยื่นแบบ filing (โดยข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทสามารถใช้แบบ 56-1 และ ปรับปรุงข้อมูล update เพิ่มเติมภายหลังวันที่จัดทำแบบ 56-1) รวมทั้งลดระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของ แบบ filing จากเดิม 14 วัน เป็น 5 วันทำการ และไม่จำเป็นต้องมี FA เป็นผู้ร่วมจัดทำเอกสาร เนื่องจาก บริษัทจดทะเบียนได้มีการจัดทำแบบ 56-1 เพื่อเผยแพร่ต่อสาธารณะอยู่แล้ว

- ค่าธรรมเนียม : บริษัทจดทะเบียนที่เข้าลักษณะเงื่อนไขในการยื่นคำขอ PO แบบง่าย จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอ 50,000 บาท แต่จะได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing

1.2 บริษัทจดทะเบียนที่ไม่เข้าลักษณะตาม 1.1 ยังคงต้องปฏิบัติตามเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO ที่ใช้บังคับในปัจจุบัน ซึ่งกำหนดให้ต้องยื่นคำขออนุญาต ยื่นแบบ filing และต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก่อนการเสนอขาย

2. ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO เพื่อยกเว้นให้การเสนอขายที่มีลักษณะต่อไปนี้ไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นแบบ PO (ไม่ต้องยื่นคำขอและแบบ filing)

2.1 การออกหุ้นเพื่อชำระหนี้สินให้แก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ได้รับอนุมัติจากศาลล้มละลายกลาง เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่เจ้าหนี้เพื่อเป็นการชำระหนี้สินตามแผนฟื้นฟูที่ได้รับอนุมัติจากศาลล้มละลายกลาง ซึ่งบริษัทจำเป็นต้องปฏิบัติตามคำสั่งของศาล และเจ้าหนี้ซึ่งจะได้รับชำระหนี้เป็นหุ้นของบริษัทก็เป็นผู้ที่รับทราบข้อมูลของบริษัทอยู่แล้ว ดังนั้น จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้การเสนอขายหุ้น PO ลักษณะนี้ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป และไม่ต้องยื่นแบบ filing ก่อนการเสนอขาย

2.2 การออกและเสนอขายหุ้น PO ที่มีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหลักทรัพย์ต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเท่านั้น และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่าสัดส่วนการถือหุ้น (preferential public offering หรือ “PPO”) เนื่องจากการเสนอขายหุ้น PPO ดังกล่าวมีสาระเสมือนการเสนอขาย RO กล่าวคือเป็นการเสนอขายหุ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิม (ยกเว้นผู้ถือหุ้นที่มีถิ่นที่อยู่ในต่างประเทศ<sup>1</sup>) ตามสัดส่วนการถือหุ้น ดังนั้น การเสนอขาย PPO ดังกล่าวจึงมีสาระเสมือนการเสนอขาย RO ดังนั้น จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้การเสนอขาย PPO ที่มีสาระเสมือน RO ดังกล่าวได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป และไม่ต้องยื่นแบบ filing ก่อนการเสนอขาย เพื่อให้มีความสะดวกและคล่องตัวเช่นเดียวกับการเสนอขาย RO

---

<sup>1</sup> หมายถึง ผู้ถือหุ้นในประเทศที่การเสนอขายหรือการเชิญชวนเพื่อให้ซื้อหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทจดทะเบียนเป็นการกระทำที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย เว้นแต่บริษัทจดทะเบียนจะได้ดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุนในประเทศดังกล่าวแล้ว

## 1. ที่มาของการปรับปรุงหลักเกณฑ์

### 1.1 เกณฑ์ปัจจุบัน

ปัจจุบันประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้น ที่ออกใหม่ต่อประชาชน ของบริษัทจดทะเบียน (public offering หรือ “PO”) กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องยื่นคำขออนุญาต และยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน (“แบบ filing”) ที่มีข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วนและเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน โดยมีที่ปรึกษาทางการเงิน (financial advisor หรือ “FA”) เป็นผู้ร่วมจัดทำเอกสารและตรวจสอบข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน (due diligence) นอกจากนี้ สำนักงาน จะพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์การอนุญาตที่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการกำกับดูแล กิจการที่ดี (เช่น มีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดีและมีกลไกการรักษาสิทธิและประโยชน์ของผู้ถือหุ้น เป็นต้น) ทั้งนี้ เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุนที่เป็นประชาชนในวงกว้าง

### 1.2 สภาพปัจจุบัน

1.2.1 จากข้อมูลสถิติการเสนอขายหุ้น ที่ออกใหม่ (ในปี 2556 – เดือนกันยายน 2558) พบว่า ที่ผ่านมามีบริษัทจดทะเบียนเลือกระดมทุนด้วยการเสนอขายหุ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (right offering หรือ “RO”) และการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (private placement หรือ “PP”) ในสัดส่วนที่สูงคือประมาณ 59% และประมาณ 25% ของมูลค่าเสนอขายทั้งหมดในช่วงปี 2556 ถึง เดือนกันยายน 2558 ในขณะที่การเสนอขายหุ้น PO มีสัดส่วนที่น้อยมากเพียง 1% ของมูลค่าเสนอขายทั้งหมด

	2556	2557	2558 (ถึงเดือนกันยายน)	รวม
RO <sup>2</sup> – มูลค่าเสนอขาย (ล้านบาท)	91,469	78,340	72,395	242,204
– จำนวนบริษัท	64	41	49	
PP <sup>3</sup> – มูลค่าเสนอขาย (ล้านบาท)	27,724	60,211	15,883	103,818
– จำนวนบริษัท	38	36	39	
– จำนวนรายการ	68	99	64	
PO – มูลค่าเสนอขาย (ล้านบาท)	4,103	668	70	4,842
– จำนวนบริษัท	6	1	1	
อื่น ๆ (เช่น ขายกรรมการ/พนักงาน และ ขายหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพ)	28,251	19,254	10,505	58,010
รวม	151,547	158,473	98,854	408,874

ทั้งนี้ สาเหตุส่วนหนึ่งที่บริษัทจดทะเบียนมีการเสนอขายหุ้น PO น้อยมาก อาจเนื่องจากการเสนอขายหุ้น PO มีขั้นตอนและมีต้นทุนในการระดมทุนที่มากกว่าการเสนอขายแบบ RO และแบบ PP โดยสรุปเปรียบเทียบเกณฑ์การเสนอขายแต่ละแบบ ได้ดังนี้

<sup>2</sup> RO ในปี 2556 ได้รวมการเสนอขายในลักษณะ preferential public offering (“PPO”) ที่มีลักษณะเสมือน RO มูลค่าเสนอขาย 739.2 ล้านบาท

<sup>3</sup> การเสนอขายหุ้นแบบ PP ได้แก่ การเสนอขายให้ผู้ลงทุนจำนวนไม่เกิน 50 ราย หรือมูลค่าการเสนอขายไม่เกิน 20 ล้านบาท ในรอบ 12 เดือน หรือการเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน

	PO	PP (หุ้น , warrant)	RO
มีที่ปรึกษาทางการเงินและ ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	✓	ไม่กำหนด	
ยื่นคำขอต่อสำนักงาน	✓ ยื่นคำขอ	✓ ยื่นคำขอ เฉพาะกรณีราคาต่ำ <sup>4</sup>	✗ ได้รับอนุญาต เป็นการทั่วไป (ไม่ต้องยื่นคำขอ)
สำนักงานอนุมัติคำขอ	✓ เกณฑ์คุณสมบัติบริษัทและผู้บริหาร	✓ เกณฑ์การเสนอขายในราคาต่ำ <sup>4</sup>	
ยื่นแบบ filing	✓	✗	
ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอมติ (เห็นชอบ $\geq 3$ ใน 4 ของผู้มา ประชุม+มีสิทธิออกเสียง)	✓	✓ (กรณีราคาต่ำ ไม่มีเสียงคัดค้านเกิน 10%)	✓
วันปิดการเสนอขาย	ขายภายใน 6 เดือนนับจากวันที่ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน โดยขอขยายเวลาได้อีก 6 เดือน	กรณีราคาต่ำ - ขายภายใน 3 เดือน นับจากวันที่ได้รับมติ ส่วนกรณีอื่น - ขายภายใน 6 เดือน	ไม่กำหนด

ด้วยเหตุนี้ สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะทบทวนเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO เพื่ออำนวยความสะดวก  
ให้บริษัทจดทะเบียนสามารถระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้น PO ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

<sup>4</sup> ปัจจุบัน การออกหุ้น PP ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป อย่างไรก็ตาม สำนักงานอยู่ระหว่างขอร่างประกาศเพื่อกำหนดให้การออกหุ้นและ warrant

ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ต้องยื่นคำขอต่อสำนักงานก่อนที่จะเสนอขาย โดยหลักการดังกล่าวได้ผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุนแล้ว

## 2. วัตถุประสงค์ และทางเลือก

### 2.1 วัตถุประสงค์ (intended outcome)

(1) บริษัทจดทะเบียนมีทางเลือกในการระดมทุนที่หลากหลายและมีประสิทธิภาพ โดยสามารถระดมทุนในแต่ละทางเลือกได้อย่างรวดเร็วและด้วยต้นทุนที่เหมาะสม เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและมีแหล่งเงินที่นำไปใช้ในการขยายการดำเนินธุรกิจ

(2) ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่ถูกต้องและเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน และสามารถฟ้องเรียกค่าเสียหายทางแพ่งจากบริษัทจดทะเบียนและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องได้ในกรณีข้อมูลเปิดเผยในรูปแบบ filing เป็นเท็จ

(3) ผู้ถือหุ้นได้รับความคุ้มครองสิทธิและความเป็นธรรม และมีข้อมูลที่ถูกต้องเพียงพอในหนังสือนัดประชุม เพื่อประกอบการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น

### 2.2 ทางเลือกในการดำเนินการ

**ทางเลือกที่ 1** การออกหุ้น PO ของบริษัทจดทะเบียนทุกแห่ง ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป

#### ข้อดี

- บริษัทจดทะเบียนทุกแห่งสามารถเสนอขายหุ้น PO ได้โดยสะดวกและรวดเร็วขึ้น
- การเสนอขายหุ้น PO ของบริษัทจดทะเบียนน่าจะมีส่วนช่วยสร้างบรรยากาศและความสนใจให้แก่ประชาชนในการเข้ามาลงทุนในตลาดทุนให้มีจำนวนเพิ่มมากขึ้น

#### ข้อเสีย

- ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับความคุ้มครองและไม่ได้รับข้อมูลที่เพียงพอในการตัดสินใจลงทุน หากบริษัทจดทะเบียนมีการดำเนินการที่ไม่เหมาะสมหรือเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุนได้ รวมทั้งอาจสร้างความเสียหายต่อผู้ลงทุนได้

**ทางเลือกที่ 2** ยื่นคำขอ PO แบบง่าย สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่ไม่เคยมีประวัติการกำกับดูแลกิจการ (corporate governance หรือ “CG”) ที่ไม่เหมาะสม (เช่น ไม่อยู่ระหว่างคำสั่งการนำส่งงบการเงินและรายงานต่าง ๆ ไม่อยู่ระหว่างการแก้ไขงบการเงินตามคำสั่งของสำนักงาน และในระยะเวลา 1 ปีย้อนหลัง บริษัทจดทะเบียนไม่เคยมีประวัติถูกสำนักงานสั่งให้แก้ไขงบการเงิน รวมทั้งกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนไม่เคยมีประวัติการถูกลงโทษในความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เป็นต้น) และเสนอขายหุ้นในราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย

#### ข้อดี

- เป็นมาตรการส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนให้ความสำคัญเรื่อง CG โดยให้บริษัทดังกล่าวได้รับประโยชน์จากการระดมทุนจากประชาชนได้โดยรวดเร็วขึ้นด้วยต้นทุนที่ต่ำลง
- สำนักงานยังคงกลั่นกรองหรือพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทที่จะเสนอขายหุ้น PO สำหรับบริษัทที่มี CG ไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ลงทุน

### ข้อเสีย

- เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนในปัจจุบันมีจำนวนมาก สำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงอาจไม่สามารถติดตามและกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์ on going ได้อย่างทั่วถึงทุกบริษัท นอกจากนี้ ในการตรวจสอบการกระทำผิดบางกรณี สำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ ต้องใช้ระยะเวลาพอสมควรในการดำเนินการก่อนที่จะมีหนังสือสั่งการให้มีการแก้ไขใด ๆ ดังนั้น ทางเลือกนี้ จึงอาจทำให้ไม่สามารถยับยั้งความเสียหายจากการเสนอขายหุ้น PO ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะไม่เหมาะสมได้ในทุกกรณี และในขณะเดียวกันผู้ลงทุนอาจเข้าใจตลาดเคลื่อนได้ว่า บริษัทที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป เป็นบริษัทที่มี CG ที่ดี

### 3. แนวทางที่เสนอ

สำนักงานได้วิเคราะห์ทางเลือกต่าง ๆ ตามที่กล่าวในข้อ 2 โดยพิจารณาผลกระทบต่อผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย รวมทั้งต้นทุนและประโยชน์ที่เกิดขึ้นแล้ว จึงเห็นควรเสนอการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO ของบริษัทจดทะเบียนตามทางเลือกที่ 2 โดยมีแนวทางการผ่อนปรนเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO ให้กับบริษัทจดทะเบียนที่ไม่เคยมีประวัติ CG ที่ไม่เหมาะสมตามที่กำหนด และเสนอขายหุ้นในราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย โดยให้ยื่นคำขอ PO แบบง่ายเพื่อตรวจสอบประวัติเกี่ยวกับ CG ที่ไม่เหมาะสม และลดระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของแบบ filing รวมทั้งไม่คิดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing ด้วย

ส่วนบริษัทจดทะเบียนที่ไม่เข้าข่ายลักษณะดังกล่าวยังคงต้องปฏิบัติตามเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO ปัจจุบัน เพื่อให้มีการถ่วงดุลคุณสมบัติตามเกณฑ์ PO ปัจจุบันก่อนที่จะเสนอขาย

ทั้งนี้ โดยมีรายละเอียดหลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง ดังนี้

#### 3.1 ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนด

บริษัทจดทะเบียนที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดในข้อ 3.2 โดยเสนอขายหุ้นในราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย จะได้รับการผ่อนปรนในเรื่องต่อไปนี้

- (1) ยื่นคำขอ PO แบบง่าย เพื่อตรวจสอบประวัติเกี่ยวกับ CG ที่ไม่เหมาะสม
- (2) ยื่นแบบ filing ซึ่งประกอบด้วย

- ข้อมูลจากแบบ 56-1 และข้อมูล update ภายหลังจากวันที่จัดทำแบบ 56-1

- วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน เช่น แผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการเพิ่มทุน จะนำไปใช้ทำอะไรเท่าไร เมื่อใด ถ้านำไปใช้ลงทุนในโครงการ (เช่น ซื้อกิจการ ขยายธุรกิจ) ต้องระบุรายละเอียดของโครงการ ความเป็นไปได้ของโครงการ ความสมเหตุสมผล ความเพียงพอของแหล่งเงินทุน ผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท เป็นต้น

- ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ เช่น รายละเอียดของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย การจอง การจำหน่าย และการจัดสรร เป็นต้น

- (3) ลดระยะเวลาที่มีผลใช้บังคับของแบบ filing จากเดิม 14 วัน เป็น 5 วันทำการ
- (4) ไม่บังคับให้มีที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้ร่วมจัดทำเอกสาร
- (5) ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอ 50,000 บาท แต่ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing

สำหรับบริษัทที่เข้าลักษณะเงื่อนไขในการยื่นคำขอ PO แบบง่าย

อย่างไรก็ดี ยังกำหนดให้การเสนอขายหุ้น PO ต้องกระทำผ่านผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (underwriter) เช่นเดิม โดย underwriter ต้องศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่จะนำมาเสนอขายต่อลูกค้า และต้องมีกระบวนการที่ทำให้มั่นใจว่าผู้ทำหน้าที่แนะนำการลงทุนมีความรู้และความเข้าใจข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้นเป็นอย่างดีและสามารถนำเสนอข้อมูลนั้นได้อย่างถูกต้อง ครบถ้วน สมเหตุสมผล และไม่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนที่เหมาะสม

<sup>5</sup>ราคาตลาด หมายถึง ราคาถัวเฉลี่ยน้ำหนักย้อนหลัง 7-15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย โดยมีส่วนลดจากราคาตลาดดังกล่าวได้ไม่เกิน 10%



นอกจากนี้ กรณีที่บริษัทเสนอขายหุ้น PO พร้อมกับการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (“share swap”) นั้น เนื่องจากการเสนอขายลักษณะดังกล่าวมีประเด็นที่ต้องตรวจสอบหลายเรื่อง เช่น มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่จะทำ share swap เป็นต้น ดังนั้น จึงเห็นควรกำหนดให้การเสนอขายในลักษณะ share swap ต้องยื่นคำขอและแบบ filing ตามเกณฑ์ PO ปัจจุบัน โดยมี FA เป็นผู้ร่วมจัดทำเอกสารด้วย

### 3.2 คุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนที่จะได้รับอนุญาต PO ตามเกณฑ์อย่างง่าย

คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ต้องสอบทานและรับรองในแบบคำขอที่ยื่นต่อสำนักงานว่า บริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนตามเกณฑ์การยื่นคำขอ PO แบบง่าย ซึ่งกำหนดคุณสมบัติไว้ดังนี้

- 3.2.1 ไม่อยู่ระหว่างค้างการนำส่งงบการเงินหรือรายงานต่าง ๆ ต่อสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 3.2.2 ไม่อยู่ระหว่างการไม่ปฏิบัติตามคำสั่งของสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ครบถ้วน
- 3.2.3 ไม่อยู่ระหว่างการแก้ไขงบการเงินหรือรายงานต่าง ๆ ตามมาตรา 56 หรือมาตรา 57 หรือมาตรา 58 ตามที่สำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์ฯ มีหนังสือสั่งการให้ปรับปรุงแก้ไข

3.2.4 ในระยะเวลา 1 ปีย้อนหลัง ไม่เคยมีประวัติถูกสำนักงานสั่งให้แก้ไขงบการเงิน รวมทั้งสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่เคยออกข่าวเพื่อเตือนผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือการตัดสินใจใด ๆ เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนแห่งนี้ หรือไม่เคยมีหนังสือกำกับตักเตือนบริษัทจดทะเบียน คณะกรรมการบริษัท หรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน เกี่ยวกับการดำเนินการหรือการปฏิบัติหน้าที่โดยไม่เหมาะสม

3.2.5 ในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง ไม่เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ

3.2.6 ในระยะเวลา 1 ปีย้อนหลัง กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (กรณีเป็นบริษัทโฮลดิ้ง ให้รวมถึงกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักด้วย) ต้องไม่มีประวัติการถูกลงโทษหรือถูกกล่าวโทษเนื่องจากการกระทำความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 หรือพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ทั้งนี้ เฉพาะความผิดที่เกี่ยวข้องกับการกระทำโดยไม่สุจริต หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรง การเปิดเผยหรือเผยแพร่ข้อมูลหรือข้อความอันเป็นเท็จที่อาจทำให้สำคัญผิดหรือปกปิดข้อความจริงที่ควรบอกให้แจ้งในสาระสำคัญ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง การกระทำอันไม่เป็นธรรมหรือการเอาเปรียบผู้ลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือมีหรือเคยมีส่วนร่วมหรือสนับสนุนการกระทำความผิดดังกล่าว

3.2.7 ไม่อยู่ระหว่างถูกตลาดหลักทรัพย์ฯ สั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์

3.2.8 รายงานของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินในงวดล่าสุด หากเป็นการตรวจสอบงบการเงิน ผู้สอบบัญชีต้องแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และหากเป็นการสอบทานงบการเงิน ผู้สอบบัญชีต้องแสดงความเชื่อมั่นโดยไม่มีเงื่อนไข

3.2.9 กรรมการและผู้บริหารของบริษัทต้องมีชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ระบบ whitelist ของสำนักงาน)

3.2.10 ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (กรณีเป็นบริษัทโฮลดิ้ง ให้รวมถึงผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักด้วย) ต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

### 3.3 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อยกเว้นให้การเสนอขาย PO บางลักษณะไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นแบบ PO

ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PO เพื่อยกเว้นให้การเสนอขายที่มีลักษณะต่อไปนี้ไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นแบบ PO (ไม่ต้องยื่นคำขอและแบบ filing)

3.3.1 การออกหุ้นเพื่อชำระหนี้สินให้แก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ได้รับอนุมัติจากศาลล้มละลายกลาง

เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่เจ้าหนี้เพื่อเป็นการชำระหนี้สินตามแผนฟื้นฟูที่ได้รับอนุมัติจากศาลล้มละลายกลาง ซึ่งบริษัทจำเป็นต้องปฏิบัติตามคำสั่งของศาล และเจ้าหนี้ซึ่งจะได้รับชำระหนี้เป็นหุ้นของบริษัทก็เป็นผู้ที่รับทราบข้อมูลของบริษัทอยู่แล้ว ดังนั้น จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้การเสนอขายหุ้น PO ลักษณะนี้ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป และไม่ต้องยื่นแบบ filing ก่อนการเสนอขาย

3.3.2 การออกและเสนอขายหุ้น PO ที่มีกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหลักทรัพย์ต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเท่านั้น และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่าสัดส่วนการถือหุ้น (preferential public offering หรือ “PPO”)

เนื่องจากการเสนอขายหุ้น PPO ดังกล่าวมีสาระเสมือนการเสนอขาย RO กล่าวคือ เป็นการเสนอขายหุ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิม (ยกเว้นผู้ถือหุ้นที่มีถิ่นที่อยู่ในต่างประเทศ<sup>6</sup>) ตามสัดส่วนการถือหุ้น ดังนั้น การเสนอขาย PPO ดังกล่าวจึงมีสาระเสมือนการเสนอขาย RO ดังนั้น จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้การเสนอขาย PPO ที่มีสาระเสมือน RO ดังกล่าวได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป และไม่ต้องยื่นแบบ filing ก่อนการเสนอขาย เพื่อให้มีความสะดวกและคล่องตัวเช่นเดียวกับการเสนอขาย RO

<sup>6</sup> หมายถึง ผู้ถือหุ้นในประเทศที่การเสนอขายหรือการเชิญชวนเพื่อให้ซื้อหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทจดทะเบียนเป็นการกระทำที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย เว้นแต่บริษัทจดทะเบียนจะได้ดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุนในประเทศดังกล่าวแล้ว

## แบบสำรวจความคิดเห็น เกี่ยวกับ

การแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนของบริษัทจดทะเบียน

### ข้อมูลทั่วไป

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

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

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

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย     บริษัทต่างประเทศ  
 ที่ปรึกษาทางการเงิน     ที่ปรึกษากฎหมาย     ผู้ลงทุนรายย่อย     ผู้ลงทุนสถาบัน  
 อื่น ๆ (ระบุ) \_\_\_\_\_

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่จะมีการปรับปรุงเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. การปรับหลักเกณฑ์การอนุญาต PO โดยให้ขึ้นกับคุณสมบัติของบริษัท โดยหากเป็นบริษัทจดทะเบียนที่ไม่เคยมีประวัติการกำกับดูแลกิจการที่ไม่เหมาะสม และเสนอขายหุ้นในราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย จะใช้เกณฑ์พิจารณา PO แบบง่าย โดยยื่นคำขอ PO แบบง่าย เพื่อตรวจสอบประวัติเกี่ยวกับ CG ที่ไม่เหมาะสม โดยสำนักงานจะแจ้งผลภายใน 5 วันทำการ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. การไม่บังคับให้ต้องมีที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้ร่วมจัดทำเอกสารของบริษัทจดทะเบียนที่ยื่นคำขอ PO แบบง่าย	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. การลดระยะเวลาที่มีผลใช้บังคับของแบบ filing เหลือ 5 วันทำการ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. การปรับหลักเกณฑ์การอนุญาต PO โดยให้การออกและเสนอขายหุ้นเพื่อชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ได้รับอนุมัติจากศาลล้มละลายกลาง และการออกและเสนอขายหุ้น PO ที่มีสาระเสมือนการเสนอขาย RO จะได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป และไม่ต้องยื่นแบบ filing	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรสาร 0-2695-9796 หรือ e-mail: [corporat@sec.or.th](mailto:corporat@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 18 พฤศจิกายน 2558

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*