

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ ออก. 4/2560

เรื่อง

หลักการและร่างประกาศเพื่อปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
และการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2560

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 29 เมษายน 2560

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุนและโครงสร้างพื้นฐาน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ส่วนที่ 1 : บทนำ

สำนักงานเป็นองค์กรอิสระที่มีหน้าที่กำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน เพื่อให้ตลาดทุนไทยมีความน่าเชื่อถือ มีประสิทธิภาพ และสังคมทุกภาคส่วนเข้าถึงบริการในตลาดทุนได้ โดยสำนักงานมีรายได้ส่วนหนึ่งจากค่าธรรมเนียมที่เก็บจากผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวได้คำนึงถึงภาระของผู้ประกอบธุรกิจ ต้นทุนของสำนักงานในการพิจารณาให้มีการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และอัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บอยู่ในระดับใกล้เคียงกับต่างประเทศ

อย่างไรก็ดี อัตราค่าธรรมเนียมตามข้อกำหนดปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นอัตราที่ใช้มาตั้งแต่ปี 2535 และไม่ได้ปรับเปลี่ยนมาเกือบ 25 ปี ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา สำนักงานได้พิจารณาสภาพแวดล้อมต่าง ๆ ที่เป็นปัจจัยกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แล้วพบว่า อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บในปัจจุบันมีการกำหนดโครงสร้างการจัดเก็บที่ไม่สอดคล้องกับกระบวนการทำงานที่เกี่ยวข้องและยังไม่อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับต่างประเทศ จึงเห็นควรให้มีการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมจากผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้อง

ในการนี้ สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น พร้อมกันนี้ได้ปรับปรุงแก้ไขประกาศโดยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง 2 ฉบับต่อไปนี้ เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 29 เมษายน 2560

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. /25.. เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และการขออนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(2) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. /25.. เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ (ฉบับที่)

อนึ่ง ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามแต่ละเรื่อง ดังนี้

ทางโทรศัพท์ : ตราสารทุนและที่ปรึกษาทางการเงิน

นางสาวรัชมาลย์ สุจิตจร โทรศัพท์ 0-2263-6114

ตราสารหนี้

นางดวงดาว พันธุมวนิช โทรศัพท์ 0-2263-6117

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
ผู้จัดการกองทรัสต์
นายทรงยศ บรรจงมณี โทรศัพท์ 0-2263-6195

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

ทางโทรสาร : 0-2263-6502

e-mail address : corporat@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : แนวทางปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

การพิจารณาคำขออนุญาตออกและเสนอขายหลักทรัพย์รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้ลงทุนที่จะได้รับความเป็นธรรมและความคุ้มครองอย่างเหมาะสม โดยมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนที่ครบถ้วนถูกต้อง ส่วนการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์มีวัตถุประสงค์เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ประกอบการวิชาชีพต่าง ๆ จะปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณของวิชาชีพนั้น ซึ่งจะทำการออกและเสนอขายหลักทรัพย์เป็นไปอย่างเหมาะสม โดยสำนักงานมีหน้าที่ดูแลการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ให้บรรลุเจตนารมณ์ข้างต้น

ในการทำหน้าที่ดังกล่าวของสำนักงานก็มีต้นทุนในการปฏิบัติงาน ซึ่งสำนักงานได้กำหนดอัตราค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องไว้จำนวนหนึ่ง อย่างไรก็ตาม อัตราค่าธรรมเนียมที่กำหนดในปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นอัตราที่ใช้มาตั้งแต่จัดตั้งสำนักงานเป็นเวลานานถึง 25 ปี ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา สำนักงานได้ทบทวนการจัดเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวแล้วเห็นว่า ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ซึ่งกำหนดเป็น 2 ส่วน คือ ส่วนที่เป็นค่าธรรมเนียมคำขออนุญาตและส่วนที่เป็นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล มีการกำหนดสัดส่วนของอัตราค่าธรรมเนียมไว้ไม่สอดคล้องกับกระบวนการทำงานและไม่สอดคล้องกับต่างประเทศด้วย นอกจากนี้ อัตราค่าธรรมเนียมในปัจจุบันยังไม่สอดคล้องกับต้นทุนในการปฏิบัติงานของสำนักงานด้วย เนื่องจากในช่วงหลายปีที่ผ่านมาสำนักงานพบว่า บริษัทที่ขออนุญาตออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนหลายบริษัทเริ่มมีความซับซ้อนเพิ่มขึ้นทั้งในเรื่องการจัดโครงสร้างบริษัทและเรื่องการประกอบธุรกิจ ซึ่งสำนักงานต้องใช้เวลาในการพิจารณาประเด็นต่าง ๆ ก่อนข้างมาก หรือบางกรณีมีการเข้ามหารื้อสำนักงานก่อนยื่นคำขออนุญาต สำนักงานก็ต้องใช้เวลาในการพิจารณาประเด็นต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง และร่วมหารือกับผู้ประกอบการ เพื่อให้ผู้ประกอบการพิจารณาแก้ไขประเด็นข้อกังวลต่าง ๆ ให้แล้วเสร็จก่อนยื่นคำขออนุญาต สำหรับค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบวิชาชีพในปัจจุบันก็ยังมีได้คำนึงถึงภาระงานในการพิจารณาระบบงานของผู้ประกอบวิชาชีพให้เป็นไปตามมาตรฐานและจรรยาบรรณ และภาระงานในการกำกับดูแลให้ผู้ประกอบวิชาชีพปฏิบัติตามระบบงาน มาตรฐานและจรรยาบรรณดังกล่าว

ในการนี้ สำนักงานเห็นว่า มีความจำเป็นต้องปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ โดยในการเสนอปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมในครั้งนี้ สำนักงานได้พิจารณาถึงปัจจัยต่าง ๆ อย่างรอบด้าน ได้แก่ ต้นทุนของภาคเอกชน ความสอดคล้องกับภาระหน้าที่ในการปฏิบัติงานของสำนักงาน และความสอดคล้องกับอัตราค่าธรรมเนียมในเรื่องเดียวกันของต่างประเทศ โดยสำนักงานได้พิจารณาอัตราค่าธรรมเนียมรวมทั้งส่วนที่จัดเก็บโดยสำนักงานและส่วนที่จัดเก็บโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งจากการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ดังกล่าว สำนักงานเห็นควร

ให้มีการปรับปรุงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และเพื่อมิให้กระทบกับ issuer และผู้ประกอบการวิชาชีพจึงจะทยอยปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมในช่วงเวลา 3 ปี ตั้งแต่ปี 2561-2563 โดยสาระสำคัญของการปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมแต่ละเรื่องสรุปได้ดังนี้

(1) ค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาตเสนอขายหุ้น และการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล

การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงาน โดยบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (“issuer”) ต้องยื่นคำขออนุญาตและยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน (รวมเรียกว่า “แบบ filing”) ต่อสำนักงาน ซึ่งสำนักงานจะพิจารณาคุณสมบัติของ issuer ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการของ issuer เช่น มีโครงสร้างการถือหุ้นชัดเจน โครงสร้างการบริหารมีการถ่วงดุลที่เหมาะสม กรรมการและผู้บริหารไม่ทำธุรกิจที่มีผลประโยชน์ขัดแย้งกับบริษัท ไม่ทำธุรกิจผิดกฎหมาย และงบการเงินมีความถูกต้อง น่าเชื่อถือ เป็นต้น นอกจากนี้ สำนักงานจะพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของ issuer ให้เปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน¹ ไว้ในแบบ filing

ปัจจุบันสำนักงานกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมไว้ 2 ส่วน คือ ส่วนที่เป็นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบคำขออนุญาตอัตรา 50,000 บาท และค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing อัตราร้อยละ 0.08 ของมูลค่าการเสนอขาย ซึ่งโครงสร้างค่าธรรมเนียมดังกล่าวไม่สอดคล้องกับต้นทุนที่เกิดขึ้นในกระบวนการทำงานที่แท้จริงของสำนักงาน เนื่องจากกระบวนการทำงานส่วนใหญ่ของสำนักงานอยู่ในช่วงการพิจารณาคำขออนุญาต ซึ่งประกอบด้วยการตรวจสอบคุณสมบัติของ issuer จากข้อมูลและเอกสารต่าง ๆ การสอบทานกระดาษทำการของที่ปรึกษาทางการเงินและผู้สอบบัญชี การเยี่ยมชมกิจการ และการหารือกับที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing ให้ถูกต้องครบถ้วน รวมทั้งในกรณีที่พบประเด็นเกี่ยวกับงบการเงิน สำนักงานต้องหารือกับผู้สอบบัญชีของ issuer เพื่อปรับปรุงการบันทึกบัญชีให้ถูกต้องด้วย

ในการนี้ สำนักงานจึงเสนอปรับโครงสร้างการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมใหม่ ซึ่งจะดำเนินการแบบค่อยเป็นค่อยไปภายในระยะเวลา 3 ปี นับตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป โดยโครงสร้างค่าธรรมเนียมที่เสนอใหม่ คือ ทยอยปรับเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุญาตจาก 50,000 บาท เป็น 300,000 บาท และทยอยปรับลดอัตราค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing จากร้อยละ 0.08 ของมูลค่าการเสนอขายเป็นร้อยละ 0.05 ของมูลค่าการเสนอขาย ซึ่งการปรับโครงสร้างการกำหนดค่าธรรมเนียมดังกล่าวได้ใช้แนวทางเดียวกับต่างประเทศที่มีจะกำหนดค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาตไว้สูง

¹ ตัวอย่างของข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน เช่น ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ปัจจัยความเสี่ยง แผนงานในอนาคต รวมถึงรายละเอียดการเสนอขายหลักทรัพย์

ขณะที่กำหนดอัตราค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing เป็นเปอร์เซ็นต์ไม่สูงมาก เช่น มาเลเซีย² กำหนดค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาตไว้ 80,000 MYR (ประมาณ 600,000 บาท) และกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing ไว้ 0.05% ของมูลค่าเสนอขาย

ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมที่เสนอปรับปรุงในครั้งนี้จะใช้กับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ต้องผ่านกระบวนการพิจารณาตามที่กล่าวข้างต้น ซึ่งได้แก่ การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อไปนี้ ส่วนกรณีอื่นยังคงจัดเก็บในอัตราเดิม

(ก) การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (“หุ้น IPO”)

(ข) การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทจดทะเบียนกรณีปกติ (“SPO แบบ normal track”)³

(ค) การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทต่างประเทศแบบ primary listing และแบบ secondary listing หรือ dual offering ที่มีไทยเป็นตลาดหลัก (“กรณีไทยเป็น home”) และ

(ง) การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (“share swap”)

ทั้งนี้ สรุปอัตราค่าธรรมเนียมที่เสนอปรับปรุงใหม่ได้ดังนี้

ระยะเวลา	ค่าขออนุญาต (บาท)	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้น (ร้อยละของมูลค่าการเสนอขาย)
ปัจจุบัน	50,000	0.08
ปี 2561	100,000	0.07
ปี 2562	200,000	0.06
ปี 2563 เป็นต้นไป	300,000	0.05

(2) ค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน หน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ทั้งการเสนอขายครั้งแรกและการเพิ่มทุน) และการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

การพิจารณาค่าขออนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์เพื่อลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (“infra trust”) หรือหน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (“REIT”) ในการเสนอขายครั้งแรก และในการเพิ่มทุนมีกระบวนการพิจารณาค่าขออนุญาตในลักษณะเดียวกับการพิจารณาค่าขออนุญาตเสนอขายหุ้นตามที่กล่าวใน (1) ทั้งนี้ การขออนุญาตเสนอขาย infra trust หรือ REIT มีประเด็นพิจารณา

² มาเลเซียเป็นประเทศที่หน่วยงานกำกับดูแล คือ Securities Commission Malaysia ทำหน้าที่พิจารณาอนุญาตการออกและเสนอขายหลักทรัพย์เช่นเดียวกับไทย

³ หุ้น SPO แบบ normal track คือ กรณีที่ไม่เข้าข่าย fast track (กรณี fast track หมายถึง กรณีที่บริษัทจดทะเบียนไทยมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีและมีลักษณะการเสนอขายตามที่กำหนดในประกาศ ทั้งนี้ กรณี fast track ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing)

ที่สำคัญประการหนึ่ง คือ การประเมินราคาทรัพย์สินที่กองทรัสต์จะไปลงทุน ด้วยเหตุนี้ สำนักงานจึงต้องสอบทานรายงานประเมินราคาทรัพย์สิน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐานและวิธีที่ใช้ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าว และเนื่องจากทรัพย์สินแต่ละประเภทอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายเฉพาะประเภททรัพย์สินที่แตกต่างกัน ทำให้การพิจารณาคำขออนุญาตเสนอขาย infra trust และ REIT มีประเด็นด้านกฎหมายที่ต้องพิจารณาค่อนข้างมาก นอกจากนี้ สำนักงานต้องสอบทานสาระสำคัญของร่างสัญญาก่อตั้งทรัสต์ และสัญญาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุนในทรัพย์สินให้เป็นไปตามข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องด้วย

ในการนี้ สำนักงานจึงเสนอทยอยปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมคำขออนุญาต (ทั้งการเสนอขายครั้งแรกและการเพิ่มทุน) จาก 100,000 บาทในปัจจุบัน เป็น 300,000 บาท ภายในระยะเวลา 3 ปีนับตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป นอกจากนี้ เนื่องจากสำนักงานมีหน้าที่ต้องติดตามการดำเนินงานของกองทรัสต์ นับตั้งแต่มีการเสนอขายและจัดตั้งกองทรัสต์ (“งาน on-going”) ซึ่งการดำเนินการของสำนักงานดังกล่าวไม่แตกต่างจากการติดตามงาน on-going ของบริษัทที่เสนอขายหุ้น ดังนั้น จึงเสนอปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีจากปัจจุบัน 10,000 บาท เป็น 50,000 บาท ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมประจำปีของบริษัทที่ออกหุ้นทั้งนี้ การปรับเพิ่มดังกล่าวจะมีผลตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป

สรุปอัตราค่าธรรมเนียมที่เสนอปรับปรุงใหม่ได้ดังนี้

ระยะเวลา	คำขออนุญาต (บาท)	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (บาท)
ปัจจุบัน	100,000	10,000
ปี 2561	150,000	50,000
ปี 2562	200,000	50,000
ปี 2563 เป็นต้นไป	300,000	50,000

(3) ค่าธรรมเนียมคำขออนุมัติการจัดตั้ง และเพิ่มทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (infra fund) จัดตั้งขึ้นมาเพื่อระดมทุนและนำไปลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน สำนักงานจึงมีกระบวนการพิจารณาคำขอจัดตั้งกองทุนรวมในลักษณะเดียวกับการระดมทุนด้วยการเสนอขายหน่วยทรัสต์ของ infra trust และ REIT จึงเสนอปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมคำขออนุมัติจัดตั้ง infra fund ให้สอดคล้องกับค่าธรรมเนียมคำขออนุญาตเสนอขาย infra trust และ REIT โดยจะทยอยเพิ่มค่าธรรมเนียมจาก 100,000 บาทในปัจจุบัน เป็น 300,000 บาท ภายในระยะเวลา 3 ปีนับตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป นอกจากนี้ การที่ infra fund มีการเพิ่มทุนเพื่อลงทุนในโครงการใหม่ สำนักงานต้องพิจารณาเสมือนเป็นการจัดตั้ง infra fund ครั้งแรก ดังนั้น จึงเสนอปรับค่าธรรมเนียมคำขอความเห็นชอบเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ infra fund ให้เป็นอัตราเดียวกับค่าธรรมเนียมคำขออนุมัติจัดตั้ง infra fund ทั้งนี้ สรุปอัตราค่าธรรมเนียมที่เสนอปรับปรุงใหม่ได้ดังนี้

ระยะเวลา	ค่าขออนุมัติจัดตั้ง และเพิ่มทุน (บาท)
ปัจจุบัน	100,000
ปี 2561	150,000
ปี 2562	200,000
ปี 2563 เป็นต้นไป	300,000

(4) ค่าธรรมเนียมค่าขอเกี่ยวกับโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

ในการพิจารณาค่าขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (“โครงการ securitization”) สำนักงานมีกระบวนการพิจารณามากกว่าการออกหุ้นกู้ทั่วไป โดยสำนักงานต้องพิจารณาคุณสมบัติของผู้มีสิทธิเสนอโครงการ securitization คุณสมบัติของนิติบุคคลเฉพาะกิจตามโครงการ securitization สินทรัพย์ตามโครงการ securitization และร่างสัญญาที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ สำนักงานต้องพิจารณาสาระสำคัญของโครงการ securitization ให้เป็นไปตามเกณฑ์การขกเว้นภาษีอีกด้วย จึงเสนอปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมค่าขอเกี่ยวกับโครงการ securitization ให้มากกว่าค่าขออนุญาตออกหุ้นกู้ทั่วไป โดยทยอยเพิ่มจาก 30,000 บาทในปัจจุบัน เป็น 100,000 บาทภายในระยะเวลา 3 ปีนับตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป ดังนี้

ระยะเวลา	ค่าขออนุญาต (บาท)
ปัจจุบัน	30,000
ปี 2561	50,000
ปี 2562	70,000
ปี 2563 เป็นต้นไป	100,000

(5) ค่าธรรมเนียมค่าขอความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการกองทรัสต์

(5.1) โดยที่ที่ปรึกษาทางการเงิน (“FA”) เป็นผู้มีบทบาทสำคัญในกระบวนการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ เนื่องจาก FA ต้องทำ due diligence เพื่อกลั่นกรองคุณสมบัติของ issuer และให้คำแนะนำกับ issuer ในการจัดโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ ระบบควบคุมภายใน และการกำกับดูแลกิจการให้เหมาะสมกับการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน ซึ่งการพิจารณาเรื่องการทำหน้าที่ของ FA สำนักงานจะพิจารณาจากงานที่ FA แต่ละแห่งรับผิดชอบว่าได้ปฏิบัติตามจรรยาบรรณหรือมาตรฐานในการปฏิบัติงาน FA หรือไม่ ดังนั้น สำนักงานจึงต้องติดตามการทำหน้าที่ของ FA ตลอดระยะเวลาที่ FA ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน⁴ ซึ่งในกรณีที่สำนักงานพบว่า FA รายใดไม่ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ตามจรรยาบรรณและมาตรฐาน

⁴ การให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินมีกำหนดระยะเวลาไม่เกิน 5 ปีนับแต่วันที่สำนักงานกำหนดไว้ในหนังสือแจ้งการให้ความเห็นชอบ

การปฏิบัติงาน สำนักงานก็จะดำเนินการกับ FA รายนั้นตามมาตรการดำเนินการที่กำหนดซึ่งมีหลายระดับ ขึ้นอยู่กับระดับข้อบกพร่องของระบบงาน⁵ ของ FA รายนั้น ดังนั้น สำนักงานจึงต้องประเมินระบบงานของ FA ก่อนการดำเนินการในแต่ละระดับด้วย

ในการนี้ สำนักงานจึงเสนอทยอยปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมค่าขอความเห็นชอบเป็น FA จากปัจจุบัน 250,000 บาทต่อ 5 ปี เป็น 500,000 บาทต่อ 5 ปี ภายในระยะเวลา 3 ปีนับตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป

(5.2) โดยที่ผู้จัดการกองทรัสต์ (trust manager: “TM”) เป็นภาคส่วนที่สำคัญในกระบวนการออกและเสนอขาย infra trust และ REIT เนื่องจาก TM ต้องทำ due diligence ทรัพย์สินที่กองทรัสต์จะลงทุน ก่อตั้งทรัสต์ และเป็นผู้นับคำขออนุญาตเสนอขายไปทรัสต์ร่วมกับ FA โดยเมื่อได้รับอนุมัติแล้ว TM จะต้องแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหลักทรัสต์ (underwriter: “UW”) เพื่อนำไปทรัสต์ไปเสนอขายให้กับผู้ลงทุน (กรณีเสนอขายหน่วยทรัสต์แก่ผู้ลงทุนรายย่อย) UW จะโอนเงินเข้ากองทรัสต์ และเมื่อจัดตั้งกองทรัสต์แล้ว TM จะนำเงินดังกล่าวไปลงทุนในโครงการ โครงสร้างพื้นฐาน หรืออสังหาริมทรัพย์ และบริหารจัดการเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดและนำผลตอบแทนจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยทรัสต์ ดังนั้น สำนักงานจึงต้องติดตามการทำหน้าที่ของ TM ตลอดระยะเวลาที่ TM ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน⁶ เช่นเดียวกับ FA

ในการนี้ สำนักงานจึงเสนอทยอยปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมค่าขอความเห็นชอบเป็น TM จากปัจจุบัน 250,000 บาทต่อ 5 ปี เป็น 500,000 บาทต่อ 5 ปี ภายในระยะเวลา 3 ปีนับตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป เช่นเดียวกับ FA

ทั้งนี้ สรุปอัตราค่าธรรมเนียมที่เสนอปรับปรุงใหม่ได้ดังนี้

ระยะเวลา	ค่าค่าขอความเห็นชอบ (บาทต่อ 5 ปี)	
	FA	TM
ปัจจุบัน	250,000	250,000
ปี 2561	300,000	300,000
ปี 2562	400,000	400,000
ปี 2563 เป็นต้นไป	500,000	500,000

หมายเหตุ : การชำระค่าธรรมเนียมค่าขอความเห็นชอบ FA และ TM ให้ชำระ 50% ในวันยื่นคำขอความเห็นชอบ ส่วนที่เหลือให้ชำระในวันที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

⁵ ระบบงานของ FA พิจารณาจากจรรยาบรรณของ FA ฉบับใหม่ ซึ่งครอบคลุมแนวปฏิบัติในเรื่องการพิจารณารับงาน การจัดให้มีทรัพยากรและบุคลากรที่เพียงพอต่องาน การควบคุมการปฏิบัติงานของพนักงานให้เป็นไปตามจรรยาบรรณ และมาตรฐานการทำ due diligence เป็นต้น

⁶ การให้ความเห็นชอบผู้จัดการกองทรัสต์ มีกำหนดระยะเวลาไม่เกิน 5 ปีนับแต่วันที่สำนักงานกำหนดไว้ในหนังสือแจ้งการให้ความเห็นชอบ

แบบสำรวจการรับฟังความคิดเห็น
เรื่อง หลักการและร่างประกาศเพื่อปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง
การออกและเสนอขายหลักทรัพย์และการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพที่เกี่ยวข้องกับ
การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/ องค์กร _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน หรือทรัสต์
- บริษัทที่สนใจระดมทุนผ่านตลาดทุน บริษัทหลักทรัพย์
- ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดการกองทรัสต์
- อื่นๆ ระบุ.....

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ค่าธรรมเนียมการขออนุญาตออกและเสนอขายหุ้น และการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล

ระยะเวลา	ค่าขออนุญาต (บาท)	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้น (ร้อยละของมูลค่าหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย)
ปี 2561	100,000	0.07
ปี 2562	200,000	0.06
ปี 2563 เป็นต้นไป	300,000	0.05

หมายเหตุ : อัตราค่าธรรมเนียมข้างต้นใช้เฉพาะกรณีต่อไปนี้ ส่วนกรณีอื่นคงตามอัตราเดิม คือ ค่าขออนุญาต 50,000 บาท และ การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ 0.08% ของมูลค่าการเสนอขาย

- (ก) การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (“หุ้น IPO”)
- (ข) การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทจดทะเบียนกรณีปกติ (“SPO แบบ normal track”)¹
- (ค) การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทต่างประเทศแบบ primary listing และแบบ secondary listing หรือ dual offering ที่มีไทยเป็นตลาดหลัก (“กรณีไทยเป็น home”) และ
- (ง) การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียน เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (“share swap”)

¹ หุ้น SPO แบบ normal track คือ กรณีที่ไม่เข้าข่าย fast track (กรณี fast track หมายถึง กรณีที่บริษัทจดทะเบียนไทยมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีและมีลักษณะการเสนอขายตามที่กำหนดในประกาศ ทั้งนี้ กรณี fast track ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing)

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ

2. ค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาตออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน และหน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ทั้งการเสนอขายครั้งแรกและการเพิ่มทุน) และการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

ระยะเวลา	ค่าขออนุญาต (บาท)	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (บาท)
ปี 2561	150,000	50,000
ปี 2562	200,000	50,000
ปี 2563 เป็นต้นไป	300,000	50,000

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ

3. ค่าธรรมเนียมค่าขออนุมัติการจัดตั้ง และเพิ่มทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ระยะเวลา	ค่าขออนุมัติจัดตั้ง และเพิ่มทุน (บาท)
ปี 2561	150,000
ปี 2562	200,000
ปี 2563 เป็นต้นไป	300,000

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ

4. ค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาตตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

ระยะเวลา	ค่าค่าขออนุญาต (บาท)
ปี 2561	50,000
ปี 2562	70,000
ปี 2563 เป็นต้นไป	100,000

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ

5. ค่าธรรมเนียมค่าขอความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการกองทรัสต์²

5.1 ที่ปรึกษาทางการเงิน

ระยะเวลา	ค่าค่าขอความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (บาทต่อ 5 ปี)
ปี 2561	300,000
ปี 2562	400,000
ปี 2563 เป็นต้นไป	500,000

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ

5.2 ผู้จัดการกองทรัสต์

ระยะเวลา	ค่าค่าขอความเห็นชอบเป็นผู้จัดการกองทรัสต์ (บาทต่อ 5 ปี)
ปี 2561	300,000
ปี 2562	400,000
ปี 2563 เป็นต้นไป	500,000

² การชำระค่าธรรมเนียมค่าขอความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการกองทรัสต์ให้ชำระ 50% ในวันยื่นคำขอความเห็นชอบ ส่วนที่เหลือให้ชำระในวันที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป
ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุนและโครงสร้างพื้นฐาน
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ชั้น 24 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต
แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
หรือ โทรสาร 0-2263-6502 หรือ e-mail: corporat@sec.or.th
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 29 เมษายน 2560

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***