

เอกสารรับฟังความคิดเห็น
เลขที่ อจท-3. 39/2562

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนและการเปิดเผยข้อมูลของ
บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company)

จัดทำโดย
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2562
เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 10 พฤศจิกายน 2562
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

Executive Summary

ปัจจุบันหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (“หลักเกณฑ์การอนุญาต”) และการเปิดเผยข้อมูล (“หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล”) ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (“holding company”) กำหนดให้บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักต้องมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์การอนุญาตเช่นเดียวกับบริษัทที่ขออนุญาตเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (“บริษัท IPO”) และต้องเปิดเผยข้อมูลของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักเช่นเดียวกับ holding company ด้วย ซึ่งทำให้กรณี holding company ที่มีการประกอบธุรกิจที่หลากหลายประเภทธุรกิจ และในแต่ละธุรกิจประกอบไปด้วยบริษัทย่อยจำนวนมาก มีภาระหน้าที่ในการดำเนินการให้บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักมีคุณสมบัติเช่นเดียวกับบริษัท IPO และต้องเปิดเผยข้อมูลบริษัทย่อยเหล่านั้นในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (รวมเรียกว่า “แบบ filing”) และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (“แบบ 56”) ถึงแม้ว่าบริษัทดังกล่าวจะเป็นเพียงหน่วยธุรกิจและมีได้มีอำนาจการตัดสินใจดำเนินการต่าง ๆ ด้วยตนเองแต่ต้องขอความเห็นชอบจากบริษัทศูนย์กลางที่ทำหน้าที่บริหารจัดการบริษัทในกลุ่มธุรกิจนั้น ๆ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวอาจสร้างภาระให้กับบริษัท IPO เกินความจำเป็น

สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล ในกรณีที่ holding company มีการประกอบธุรกิจที่หลากหลายประเภทธุรกิจ และในแต่ละธุรกิจประกอบไปด้วยบริษัทย่อยจำนวนมากด้วยเหตุผลทางกฎหมาย หรือเหตุผลทางการค้าที่สอดคล้องกับรูปแบบธุรกิจของ holding company โดยมีบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางทำหน้าที่บริหารจัดการบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมในแต่ละกลุ่มธุรกิจ (“บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลาง”) โดยหลักการสำคัญ คือ กำหนดให้บริษัทที่ต้องมีคุณสมบัติและเปิดเผยข้อมูลเช่นเดียวกับบริษัท IPO ได้แก่ บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักแต่ไม่ได้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ เท่านั้น

ในการนี้ สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อนำเสนอแนวคิดในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ตามแนวคิดข้างต้น พร้อมทั้งร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นผ่านทางเว็บไซต์ของสำนักงาน โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 10 พฤศจิกายน 2562 ซึ่งผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทาง

Email : corporate@sec.or.th

โทรสาร : 0-2263-6502

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

อนึ่ง สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ได้แก่ นางสาวรัชมาลย์ สุจิตจร
โทรศัพท์ 0-2263-6114 และนายนิติ อินทวิชา โทรศัพท์ 0-2263-6111

1. เหตุผลและความจำเป็นในการกำหนดหลักเกณฑ์

1.1 ปัจจุบันหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (“หลักเกณฑ์การอนุญาต”) และการเปิดเผยข้อมูล (“หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล”) ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (“holding company”) กำหนดให้ holding company ซึ่งไม่มีการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญเป็นของตนเอง แต่มีการประกอบธุรกิจหลักที่ดำเนินการผ่านบริษัทย่อย¹ หรือบริษัทร่วม (“บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก”) ต้องมีขนาดของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทุกบริษัทรวมกันเมื่อเปรียบเทียบกับขนาดของ holding company ต้องไม่น้อยกว่า 75% และเฉพาะขนาดของบริษัทย่อย ต้องไม่น้อยกว่า 25% ของ holding company ทั้งนี้ บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักต้องมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์การอนุญาตเช่นเดียวกับบริษัทที่ขออนุญาตเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (“บริษัท IPO”) ยกเว้น (1) คุณสมบัติเรื่องการมีกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ เนื่องจาก holding company ต้องจัดให้มีกลไกการกำกับดูแลการบริหารงานของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักอยู่แล้ว และ (2) คุณสมบัติเรื่องการจัดการทางการเงินตามมาตรฐานบัญชีที่ใช้กับบริษัทมหาชนจำกัด และผ่านการตรวจสอบ/สอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เนื่องจาก holding company ต้องจัดการทางการเงินรวมตามมาตรฐานบัญชียกต่างอยู่แล้ว ส่วนการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลก็กำหนดให้ holding company ต้องเปิดเผยข้อมูลของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักเช่นเดียวกับ holding company ด้วย เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับประวัติของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม เป็นต้น

1.2 ที่ผ่านมามีบริษัท IPO หลายบริษัทที่มีลักษณะเป็น holding company ซึ่งมีการประกอบธุรกิจที่หลากหลายประเภทธุรกิจ และในแต่ละธุรกิจประกอบไปด้วยบริษัทย่อยจำนวนมากซึ่งมีการจัดตั้งทั้งในและต่างประเทศ โดยในแต่ละกลุ่มธุรกิจจะมีบริษัทที่เป็นศูนย์กลางทำหน้าที่กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินธุรกิจ รวมถึงสั่งการต่าง ๆ ไปยังบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่อยู่ภายใต้ศูนย์กลางนั้น (“บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ”) ทั้งนี้ การจัดโครงสร้างในลักษณะดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ เพิ่มความยืดหยุ่นในการร่วมทำธุรกิจหรือร่วมลงทุนกับคู่ค้าหรือ partner ในแต่ละพื้นที่ รวมทั้งช่วยจำกัดขอบเขตความเสียหายให้อยู่ในวงจำกัด หากบริษัทใดบริษัทหนึ่งเกิดปัญหาในการดำเนินธุรกิจจะได้ไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัทอื่น ๆ อย่างไรก็ตาม ภายใต้นโยบายการอนุญาตและการเปิดเผยข้อมูลในปัจจุบัน บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักทั้งหมดจะต้องมีคุณสมบัติและเปิดเผยข้อมูลเช่นเดียวกับบริษัท IPO

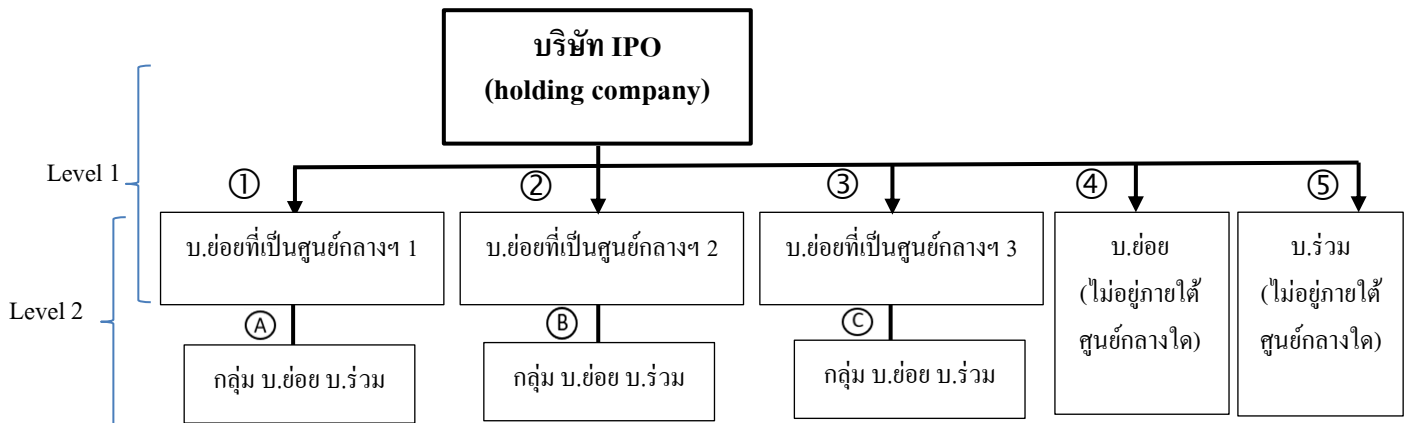
¹ บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักหมายความว่ารวมถึงบริษัทบริษัทที่ holding company ไม่สามารถถือหุ้นได้ถึงสัดส่วนที่จะเป็นบริษัทย่อย เนื่องจากมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่น หรือมีเงื่อนไขในการร่วมทุนกับภาครัฐ โดย holding company ต้องถือหุ้น $\geq 40\%$ ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท และ holding company แสดงได้ว่า มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการบริษัทดังกล่าวอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทนั้น

เช่น การนำส่งรายชื่อกรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยทั้งหมดเข้าระบบข้อมูลรายชื่อกรรมการและผู้บริหาร (“ระบบ whitelist”) เป็นต้น ซึ่งการดำเนินการดังกล่าว เป็นการสร้างภาระให้กับบริษัท IPO เกินความจำเป็น เนื่องจากบริษัทย่อยที่อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ อาจเป็นบริษัทที่มีขนาดเล็กและมีได้มีอำนาจตัดสินใจในการดำเนินการต่าง ๆ ด้วยตนเอง แต่การดำเนินการต่าง ๆ ต้องขอความเห็นชอบจากบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ เสมอ

1.3 เพื่อให้หลักเกณฑ์การอนุญาตและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของ holding company มีความยืดหยุ่นเหมาะสมขึ้น และไม่สร้างภาระเกินควรกับ holding company ที่มีการประกอบที่หลากหลายโดยมีบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ ทำหน้าที่บริหารจัดการบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมในแต่ละกลุ่มธุรกิจ จึงเห็นควรแก้ไขหลักเกณฑ์สำหรับ holding company เพื่อกำหนดให้บริษัทที่ต้องมีคุณสมบัติและต้องเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing และแบบ 56 เช่นเดียวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักแต่ไม่ได้้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ เท่านั้น และกำหนดให้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ ต้องมีกลไกการกำกับดูแลที่ทำให้สามารถควบคุมดูแลและรับผิดชอบการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ ได้

2. แนวทางการแก้ไขหลักเกณฑ์ holding company

แผนภาพประกอบการพิจารณาแนวทางแก้ไขหลักเกณฑ์ holding company



2.1 หลักเกณฑ์การอนุญาต holding company

2.1.1 บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักที่ต้องมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์การอนุญาตเช่นเดียวกับบริษัท IPO

เกณฑ์ปัจจุบัน

บริษัทที่ต้องมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์การอนุญาตเช่นเดียวกับบริษัท IPO คือ บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก

แนวทางที่สำนักงานเสนอ

ในกรณี holding company มีการประกอบธุรกิจที่หลากหลาย ประกอบไปด้วย บริษัทย่อยและบริษัทร่วมจำนวนมาก ด้วยเหตุผลทางกฎหมาย หรือเหตุผลทางการค้าที่สอดคล้องกับ รูปแบบธุรกิจของ holding company โดยการบริหารจัดการบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมในแต่ละกลุ่มธุรกิจ จะดำเนินการผ่านบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ จึงไม่มีความจำเป็นต้องกำหนดคุณสมบัติของบริษัท ที่อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ ให้เข้มงวดเทียบเท่าบริษัท IPO เนื่องจากบริษัทดังกล่าวมีลักษณะ เป็นเพียงหน่วยธุรกิจ ดังนั้น เพื่อให้หลักเกณฑ์ holding company กรณีที่มีการบริหารงานผ่านบริษัทย่อย ที่เป็นศูนย์กลางฯ มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับโครงสร้างการประกอบธุรกิจของภาคเอกชน จึงเห็นควรกำหนดให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักที่ต้องมีคุณสมบัติเช่นเดียวกับบริษัท IPO หมายความว่า บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และให้รวมถึงบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักแต่ไม่ได้อยู่ภายใต้บริษัทย่อย ที่เป็นศูนย์กลางฯ ด้วย (ตามแผนภาพ คือ ① ② ③ และ ④ เท่านั้น)

2.1.2 ขนาดของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก²

เกณฑ์ปัจจุบัน

(ก) ขนาดของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก³ ทุกบริษัทรวมกันเมื่อเปรียบเทียบกับ ขนาดของ holding company ต้องไม่น้อยกว่า 75% และ

(ข) ขนาดของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักเมื่อเปรียบเทียบกับขนาดของ holding company ต้องไม่น้อยกว่า 25%

แนวทางที่สำนักงานเสนอ

(ก) level 1 ตามแผนภาพ

• การพิจารณาขนาดของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักซึ่งรวมกันต้องไม่น้อยกว่า 75% เมื่อเปรียบเทียบกับขนาดของ holding company ให้พิจารณาจากขนาดของบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ

² ปัจจุบันหลักเกณฑ์คำนวณขนาดบริษัทกำหนดให้คำนวณจากขนาดสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม หาก holding company เห็นว่า ตัวชี้วัด ที่ใช้ในการคำนวณไม่เหมาะสม holding company อาจคำนวณโดยใช้ตัวแปรอื่น ๆ ที่เหมาะสม เช่น รายได้ หรือ กำไร เป็นต้น แต่ต้องแสดงเหตุผลความจำเป็นและความสมเหตุผลของการใช้ตัวแปรอื่นเป็นตัวชี้วัดด้วย

³ บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก หมายถึง

(ก) บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก

(ข) บริษัทที่บริษัท IPO ไม่สามารถถือหุ้นได้ถึงสัดส่วนที่จะเป็นบริษัทย่อย เนื่องจากมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่น หรือมีเงื่อนไข ในการร่วมทุนกับภาครัฐ โดยบริษัท IPO ต้องถือหุ้น $\geq 40\%$ ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทดังกล่าว

(ค) บริษัทร่วมที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

- เป็นบริษัทที่บริษัท IPO ถือหุ้น $> 25\%$ ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทดังกล่าว
- เป็นบริษัทที่บริษัท IPO ถือหุ้นตั้งแต่ 20% แต่ไม่ถึง 25% ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทดังกล่าว และ บริษัท IPO มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเรื่องที่มีนัยสำคัญไม่แตกต่างจากการเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วน 25%
- เป็นบริษัทที่บริษัท IPO แสดงว่าจะเป็นผู้ถือหุ้น $> 25\%$ ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทดังกล่าว ภายหลังจากการทำ IPO

บริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักแต่ไม่ได้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ (ตามแผนภาพ คือ ขนาดของ ① + ② + ③ + ④ + ⑤ \geq 75%)

- การพิจารณาขนาดของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักซึ่งต้องไม่น้อยกว่า 25% ให้พิจารณาจากขนาดของบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และบริษัทย่อยที่ไม่ได้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ (ตามแผนภาพ คือ ขนาดของ ① + ② + ③ + ④ \geq 25%)

(ข) level 2 ตามแผนภาพ : กำหนดให้ขนาดของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักและอยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ ต้องมีขนาดรวมกันไม่น้อยกว่า 75% เมื่อเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ นั้น (ตามแผนภาพ คือ ขนาดของ A \geq 75% ของ ① และขนาดของ B \geq 75% ของ ② และขนาดของ C \geq 75% ของ ③)

2.1.3 กลไกในการกำกับดูแลกิจการบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก

เกณฑ์ปัจจุบัน

holding company ต้องแสดงให้เห็นว่า มีกลไกการกำกับดูแลที่ทำให้สามารถควบคุมดูแลการบริหารจัดการและการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักได้ โดยต้องแสดงกลไกในการกำกับดูแลอย่างน้อยในเรื่องที่สำคัญดังต่อไปนี้

(1) การแต่งตั้งตัวแทนของ holding company เข้าไปเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยต้องได้รับมติจากที่ประชุมคณะกรรมการของ holding company

(2) กำหนดขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหารที่ได้รับแต่งตั้งตามข้อ (1) ไว้อย่างชัดเจน เช่น เรื่องใดที่บริษัทย่อยสามารถดำเนินการเองได้ เรื่องใดที่ต้องขออนุมัติจาก holding company ก่อน การติดตามดูแลให้บริษัทย่อยมีการเปิดเผยข้อมูลให้ครบถ้วนถูกต้อง การติดตามดูแลการปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่กฎหมายกำหนด เป็นต้น

(3) มีกลไกการกำกับดูแลการบริหารงานของบริษัทย่อย เช่น การทำรายการระหว่างบริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน รายการได้มาจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน เป็นต้น โดยการทำรายการดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นก่อนการทำรายการ

แนวทางที่สำนักงานเสนอ

holding company ยังคงต้องมีกลไกการกำกับดูแลบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก โดยกลไกดังกล่าวแบ่งเป็น 2 ระดับ ดังนี้

(ก) level 1 ตามแผนภาพ : holding company ต้องมีกลไกการกำกับดูแลที่ทำให้สามารถควบคุมดูแลการบริหารจัดการและการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักแต่ไม่ได้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ โดยต้องแสดงได้ว่ามีกลไกครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน คือ เกณฑ์ตาม (1) ถึง (3) ข้างต้น

(ข) level 2 ตามแผนภาพ : บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ ต้องมีกลไกการกำกับดูแลที่ทำให้สามารถควบคุมดูแลการบริหารจัดการและการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ โดยกลไกดังกล่าวต้องผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการตรวจสอบของ holding company ว่าเพียงพอและเหมาะสม และเป็นไปตามกรอบการกำกับดูแลที่ผ่านการพิจารณาและอนุมัติจากคณะกรรมการของ holding company รวมทั้งต้องเปิดเผยกลไกการควบคุมดูแลบริษัทย่อยดังกล่าวและความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับความเพียงพอและเหมาะสมของกลไกดังกล่าวไว้ในแบบ filing และแบบ 56 ด้วย ทั้งนี้ กลไกดังกล่าวควรครอบคลุมเรื่องต่อไปนี้ด้วย

- แนวทางการกำกับดูแลความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นใหญ่
- การกำหนดคุณสมบัติของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม โดยคำนึงถึงการมีประวัติและคุณสมบัติที่ไม่เหมาะสม

2.2 หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

เกณฑ์ปัจจุบัน

holding company ต้องเปิดเผยข้อมูลของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักในแบบ filing และแบบ 56 ด้วย โดยข้อมูลที่เปิดเผย เช่น

- (ก) รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ พร้อมทั้งจำนวนหุ้นที่ถือและสัดส่วนการถือหุ้นล่าสุด
- (ข) รายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม พร้อมทั้งประวัติ
- (ค) จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการและจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าประชุม
- (ง) ค่าตอบแทนของกรรมการแต่ละรายและค่าตอบแทนรวมของผู้บริหาร

แนวทางที่สำนักงานเสนอ

เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขหลักเกณฑ์การอนุญาต holding company ข้างต้นที่กำหนดให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักที่ต้องมีคุณสมบัติเช่นเดียวกับบริษัท IPO คือ บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักแต่ไม่ได้้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ จึงขอเสนอปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing และแบบ 56 โดยให้เปิดเผยเฉพาะข้อมูลของบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักแต่ไม่ได้้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ เช่นกัน

3. ขอบเขตการใช้บังคับและวันที่ใช้บังคับ

หลักเกณฑ์ที่แก้ไขในครั้งนี้จะใช้ทั้งบริษัทไทยและบริษัทต่างประเทศที่เสนอขายแบบ primary listing โดยประกาศจะมีผลใช้บังคับทันที แต่มีบทเฉพาะกาลให้กับ holding company ที่อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนด้วย

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนและการเปิดเผยข้อมูล
ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____ E-mail _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทที่สนใจระดมทุนผ่านตลาดทุน | <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน |
| <input type="checkbox"/> นักวิเคราะห์ | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล | <input type="checkbox"/> ผู้สอบบัญชี |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะมีการกำหนดหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. หลักเกณฑ์การอนุญาต holding company

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

- (1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2562 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับที่) : แก้ไขหลักเกณฑ์อนุญาตกรณี holding company เป็นบริษัทไทย
- (2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2562 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่) : แก้ไขหลักเกณฑ์อนุญาตกรณี holding company เป็นบริษัทต่างประเทศที่เสนอขายหุ้นแบบ primary listing

หลักการ

1.1 กำหนดให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักที่ต้องมีคุณสมบัติเช่นเดียวกับบริษัท IPO คือ บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักแต่ไม่ได้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.2 หลักเกณฑ์การคำนวณขนาดของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก

1.2.1 การพิจารณาขนาดของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักที่ต้องมีขนาดรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 เมื่อเปรียบเทียบกับขนาดของ holding company ให้พิจารณาจากขนาดของ (ก) บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และ (ข) บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักแต่ไม่ได้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และ (ค) บริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลัก

1.2.2 การกำหนดขนาดของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลัก และอยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ ต้องมีขนาดรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 เมื่อเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ นั้น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.3 กลไกการกำกับดูแลกิจการของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก

1.3.1 holding company ต้องแสดงได้ว่ามีกลไกการกำกับดูแลบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักแต่ไม่ได้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน⁵

⁵ กลไกการกำกับดูแลตามเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่ (1) การแต่งตั้งตัวแทนเข้าเป็นกรรมการและผู้บริหารตามสัดส่วนการถือหุ้น (2) การกำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหารตาม (1) ไว้อย่างชัดเจน และ (3) การมีกลไกกำกับดูแลการบริหารงานของบริษัทย่อย เช่น การทำรายการเกี่ยวโยงกัน เป็นต้น

1.3.2 บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ ต้องมีกลไกการกำกับดูแลที่ทำให้สามารถควบคุมดูแลการบริหารจัดการและการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ โดยกลไกดังกล่าวต้องผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการตรวจสอบของ holding company ว่าเพียงพอและเหมาะสม และเป็นไปตามกรอบการกำกับดูแลที่ผ่านการพิจารณาและอนุมัติจากคณะกรรมการของ holding company รวมทั้งต้องเปิดเผยกลไกการควบคุมดูแลบริษัทย่อยดังกล่าวและความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับความเพียงพอและเหมาะสมของกลไกดังกล่าวไว้ในแบบ filing และแบบ 56

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2 การเปิดเผยข้อมูล

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

- (1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2562 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (ฉบับที่) : แก้ไขการเปิดเผยข้อมูลในแบบ 69-1 กรณี holding company เป็นบริษัทไทย (ส่วนที่เน้นข้อความในแบบ 69-1)
- (2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2562 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่) : แก้ไขการเปิดเผยข้อมูลในแบบ 69-1-F กรณี holding company เป็นบริษัทต่างประเทศที่เสนอขายหุ้นแบบ primary listing (ส่วนที่เน้นข้อความในแบบ 69-1-F)
- (3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่) : แก้ไขการเปิดเผยข้อมูลในแบบ 56-1 (ส่วนที่เน้นข้อความในแบบ 56-1)

หลักการ

กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลเฉพาะของบริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก แต่ไม่ได้อยู่ภายใต้บริษัทย่อยที่เป็นศูนย์กลางฯ ในแบบ filing และแบบ 56 เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ อนุญาต

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

3. ขอบเขตการใช้บังคับและวันที่ใช้บังคับ

หลักเกณฑ์ holding company ที่แก้ไขในครั้งนี้จะใช้ทั้งบริษัทไทยและบริษัทต่างประเทศที่เสนอขาย แบบ primary listing โดยประกาศจะมีผลใช้บังคับทันที แต่มีบทเฉพาะกาลให้กับ holding company ที่อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนด้วย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3 สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรสาร 0-2263-6502 หรือ e-mail: corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 10 พฤศจิกายน 2562

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***