

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนร. 21/2565

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ  
ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2565

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

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือให้ข้อเสนอแนะได้ตามที่อยู่ด้านล่าง  
และติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่  
สายด่วนศูนย์บริการประชาชน ก.ล.ต.  
(SEC Help Center) โทร. 1207

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 15 กรกฎาคม 2565

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 อีเมล [info@sec.or.th](mailto:info@sec.or.th)

## I. ที่มา

แผนแม่บทภายใต้ยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี (ปี 2561 - 2580) ให้ความสำคัญต่อการผลักดันและเพิ่มศักยภาพวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (“SME”) โดยกำหนดเป้าหมายเพิ่มสัดส่วน SME ต่อ GDP เป็นร้อยละ 60 ภายในปี 2580 และหนึ่งในแผนย่อยที่ผลักดัน คือ การสร้างโอกาสเข้าถึงบริการทางการเงิน โดยกำหนดเป้าหมายวัตถุประสงค์การระดมทุนผ่านตลาดทุนของ SME ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 - 16 ตั้งแต่ปี 2561 - 2580 ซึ่งแผนพัฒนาตลาดทุนไทยได้กำหนดเป้าหมายให้ตลาดทุนเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับ SME และนวัตกรรม<sup>1</sup> โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) มีนโยบายดำเนินการเปิดช่องการระดมทุนสำหรับ SME ในหลายช่องทาง ทั้งการระดมทุนในวงแคบ และวงกว้าง รวมถึงการนำหุ้น SME เข้าจดทะเบียนในตลาดรอง และในปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกกฎเกณฑ์<sup>2</sup> เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุนในวงกว้างของ SME (SME-PO) ซึ่งมีผลใช้บังคับแล้วเมื่อวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2565

## II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เป้าหมายที่ต้องการให้บรรลุในกรณีนี้ คือ การเพิ่มศักยภาพในการระดมทุนให้แก่ SME ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ได้พิจารณาถึงแนวทางในการดำเนินการเพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าวแล้ว เห็นว่ามีความจำเป็นต้องแก้ไขกฎเกณฑ์ที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบัน เนื่องจากเกณฑ์ดังกล่าวกำหนดห้ามผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (“underwriter”) จัดสรรหุ้นที่ตนรับจัดจำหน่ายให้แก่บริษัทย่อยของบริษัทที่ออกหุ้นนั้น ดังนั้น เพื่อเป็นการรองรับให้ underwriter สามารถจัดสรรหุ้นของกิจการ (“issuer”) ประเภท SME ที่ตนรับจัดจำหน่ายให้แก่บริษัทย่อยของ issuer ได้ จึงจำเป็นต้องปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว

## III. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงดำเนินการยกร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทธ. ..../2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ...) เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ตามที่กล่าวข้างต้น และขอรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศดังกล่าว (เอกสารร่างประกาศตามแนบ)

<sup>1</sup> แผนพัฒนาตลาดทุนไทย ฉบับที่ 3 (ปี 2560 - 2564) ซึ่งจัดทำโดยสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

<sup>2</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 71/2564 เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัด เพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทมหาชนจำกัด และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และเป้าหมายที่ต้องการบรรลุ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ยกร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. ..../2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..) เพื่อกำหนดให้ **underwriter** สามารถจัดสรรหุ้นของ **SME** ให้แก่บริษัทย่อยของ **issuer** ได้

โดยแก้ไขข้อ 20 (1) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. 27/2559 จากเดิม

“ห้ามมิให้ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์จัดสรรหุ้นที่ตนรับจัดจำหน่ายให้แก่บริษัทย่อยของบริษัทที่ออกหุ้นนั้น”

เป็น

“ห้ามมิให้ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์จัดสรรหุ้นที่ตนรับจัดจำหน่ายให้แก่บริษัทย่อยของบริษัทที่ออกหุ้นนั้น เว้นแต่เป็นการจัดสรรหุ้นให้แก่บริษัทย่อยของบริษัทที่ออกหุ้น ซึ่งเป็นผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ว่าด้วยการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์”

ทั้งนี้ ระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ถึงวันที่ 15 กรกฎาคม 2565 โดยคาดว่าหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 3/2565

ผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ ได้แก่ **underwriter** กิจการ **SME** และผู้ลงทุนในหุ้น **SME** เนื่องจากหลักเกณฑ์ดังกล่าวเกี่ยวข้องกับบทบาทหน้าที่ในการจัดสรรหุ้น การระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้นในวงกว้างของกิจการ **SME** และการเข้าถึงการลงทุนในหุ้น **SME** ของผู้ลงทุน

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ  
ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

### ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ / สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

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

ชื่อ นามสกุล \_\_\_\_\_

บริษัท/องค์กร \_\_\_\_\_

ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

เบอร์โทร/อีเมล \_\_\_\_\_

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการ  
รับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟัง  
ความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิ  
ความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูล  
ส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้ สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูล  
ส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม       ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: [DPO@sec.or.th](mailto:DPO@sec.or.th)

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207  
หรือ email : [supitcha@sec.or.th](mailto:supitcha@sec.or.th); [janthaporn@sec.or.th](mailto:janthaporn@sec.or.th)

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

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์  
ในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

1. แก้ไขให้ underwriter สามารถจัดสรรหุ้นของ SME ให้แก่บริษัทย่อย ของ issuer ได้	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

2. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>
<hr/>