

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพต่อ
ผู้ถือหุ้นเดิม กรรมการหรือพนักงาน และการเสนอขายในวงจำกัด



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ชั้น 10, 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อจ. 6 /2551

เรื่อง

การปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพต่อ
ผู้ถือหุ้นเดิม กรรมการหรือพนักงาน และการเสนอขายในวงจำกัด

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่..28..เมษายน 2551

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 30 พฤษภาคม 2551

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์

28 เมษายน 2551

บทนำ

ด้วยสำนักงานจะปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพ ให้บริษัทสามารถระดมทุนผ่านตลาดทุนได้สะดวกและมีต้นทุนในการระดมทุนที่เหมาะสม เพื่อบริษัทจะได้นำเงินทุนดังกล่าวไปใช้ในการขยายกิจการ อันจะเป็นประโยชน์ต่อระบบเศรษฐกิจโดยรวม ในขณะที่เดียวกันก็ยังคงไว้ซึ่งการคุ้มครองผู้ลงทุนทั้งผู้ลงทุนใหม่ที่จะเข้ามาซื้อหลักทรัพย์ ผู้ถือหลักทรัพย์ ในทอดต่อ ๆ ไป และผู้ลงทุนที่เป็นผู้ถือหุ้นเดิม

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ขึ้น เพื่ออธิบายถึงแนวทางการปรับปรุงเกณฑ์ข้างต้น และให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง ได้แสดงข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะต่อแนวทางดังกล่าว ซึ่งสำนักงานจะได้รวบรวมข้อคิดเห็นต่างๆ ไปประกอบการพิจารณาปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์ดังกล่าว ให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นในเรื่องนี้ สามารถส่งแบบสำรวจความคิดเห็นที่แนบท้ายเอกสารฉบับนี้และข้อคิดเห็นอื่นๆ เพิ่มเติม (ถ้ามี) ได้จนถึงวันที่ 30 พฤษภาคม 2551 โดยอาจส่งข้อคิดเห็นได้ ดังนี้

1. ทางไปรษณีย์: ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ชั้น 13 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
2. ทางโทรสาร: หมายเลข 0-2651-5949
3. ทาง e-mail: corporat@sec.or.th

หากมีข้อสงสัยประการใด โปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่ นางสาวศุภมาส อนันต์จินดา ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. โทรศัพท์ 0-2695-9605 ทั้งนี้ สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่ให้ข้อคิดเห็น และข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

การปรับปรุงเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นเดิม กรรมการหรือพนักงาน และการเสนอขายในวงจำกัด

การกำกับดูแลบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ในปัจจุบัน

ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) ฉบับปัจจุบัน สำนักงานสามารถกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน (“บจ.”) ได้เมื่อ บจ. มาขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์เท่านั้น ดังนั้น ในช่วงที่ผ่านมาเพื่อให้สำนักงานสามารถกำกับดูแล บจ. ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดี (“CG”) ได้อย่างทั่วถึง เกณฑ์การอนุญาตและการเปิดเผยข้อมูลในปัจจุบันจึงกำหนดให้ บจ. ต้องมาขออนุญาตต่อสำนักงานและ/หรือเปิดเผยข้อมูลก่อนเสนอขายหลักทรัพย์ ทั้งกรณีที่เป็นการเสนอขายต่อประชาชนในวงกว้าง (“PO”) กรณีที่เสนอขายในวงแคบ (บางกรณี) (“PP”) และกรณีการเสนอขายหลักทรัพย์แก่ผู้ลงทุนที่เป็นผู้รู้ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่อยู่แล้ว คือ ผู้ถือหุ้นเดิม (บางกรณี) (“RO”) และกรรมการหรือพนักงาน (“ESOP”) เพื่อให้สำนักงานกลั่นกรองคุณสมบัติของ บจ. ซึ่งจะทำให้ บจ. เข้าสู่ระบบการกำกับดูแลของสำนักงาน

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่แก้ไขใหม่

จากการที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่แก้ไขใหม่ ได้เพิ่มข้อกำหนดในหมวด 3/1 เกี่ยวกับการบริหารจัดการของบริษัท ทำให้สำนักงานสามารถกำกับดูแล บจ. และกรรมการ/ผู้บริหารของ บจ. ในเรื่อง CG ได้อย่างต่อเนื่อง สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงเกณฑ์และลดขั้นตอนบางประการในการขออนุญาตออกและเสนอขายหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพ และการเปิดเผยข้อมูลที่ไม่จำเป็น เพื่อให้มีขั้นตอนที่ง่ายขึ้น ไม่เป็นอุปสรรคต่อการระดมทุน

วัตถุประสงค์ของเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

เกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์มีวัตถุประสงค์เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุนแต่ละกลุ่ม ดังนี้

1. **ผู้ลงทุนใหม่ที่จะมาซื้อหลักทรัพย์** เกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์คุ้มครองผู้ลงทุนใหม่โดยการกำหนดคุณสมบัติของบริษัทที่จะได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ กำหนดให้บริษัทต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานและเปิดเผยข้อมูล (ยื่นหนังสือชี้ชวนและแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายต่อสำนักงาน) ก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์ เพื่อให้สำนักงานกลั่นกรองคุณสมบัติของบริษัทดังกล่าวจนมั่นใจว่า บริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนมี CG ที่ดี มีการทำงานการเงินที่น่าเชื่อถือ มีระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพในระดับหนึ่ง และผู้ลงทุนใหม่ที่จะมาซื้อหลักทรัพย์มีข้อมูลถูกต้องเพียงพอในการตัดสินใจ

2. **ผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์** เกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์คุ้มครองผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์โดยการกำหนดลักษณะหลักทรัพย์แปลงสภาพให้มีเงื่อนไขที่ชัดเจน เหมาะสมและเป็นธรรมแก่ผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ เช่น บริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิของ

ผู้ถือหลักทรัพย์เพื่อความชัดเจน มีเงื่อนไขการปรับสิทธิแปลงสภาพหรือการจ่ายค่าเสียหาย หากส่งมอบหุ้นตามหลักทรัพย์แปลงสภาพไม่ได้

3. ผู้ถือหุ้นเดิม เกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์คุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิมโดยการกำหนดให้บริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้ถูกต้องเพียงพอในการตัดสินใจอนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นในการคัดค้านอย่างเหมาะสมโดยเฉพาะกรณีที่จะมี dilution กับผู้ถือหุ้นเดิมมาก หรือเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเป็นการเฉพาะ

เกณฑ์การออกและเสนอขายหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพในปัจจุบัน

จากวัตถุประสงค์ข้างต้น คณะกรรมการ ก.ล.ด. จึงได้กำหนดเกณฑ์ตามประเภทของการเสนอขาย¹ ดังนี้

1. การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering : PO)

เนื่องจากการเสนอขายในวงกว้าง จึงต้องให้ความสำคัญกับการคุ้มครองผู้ลงทุนใหม่ที่จะมาซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เกณฑ์จึงกำหนดให้บริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต้องยื่นคำขออนุญาตและเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย

2. การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement : PP)

เนื่องจากการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันที่สามารถดูแลตนเองได้ หรือเสนอขายในมูลค่าน้อยหรือในวงแคบ ดังนั้น เกณฑ์โดยทั่วไปจึงกำหนดให้บริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตและเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการเสนอขายดังกล่าวอาจให้ประโยชน์แก่บุคคลในวงจำกัดหรือแก่บุคคลกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเป็นการเฉพาะ ในขณะที่ทำให้เกิด dilution แก่ผู้ถือหุ้นเดิม จึงต้องมีเกณฑ์ที่ให้ความสำคัญกับการคุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิมด้วย ดังนั้น หากเป็นการเสนอขายหุ้น หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในราคาต่ำกว่าราคาตลาด บริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานก่อนการเสนอขาย เพื่อให้สำนักงานกั่นกรองว่าบริษัทได้ปฏิบัติตามเกณฑ์การเสนอขายหุ้นราคาต่ำครบถ้วนแล้วหรือไม่

3. การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering : RO)

ตามมาตรา 33 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทมหาชนจำกัดสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ถือหุ้นเดิมได้ โดยไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตและเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย

¹ เกณฑ์ปัจจุบัน หากเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ จะมีเกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหลักทรัพย์ควบคู่กับเกณฑ์ตามประเภทการเสนอขายด้วย

อย่างไรก็ตาม กรณีการขายหลักทรัพย์แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นเดิม หากต่อมาผู้ที่ใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิม และบริษัทออกหุ้นให้แก่ผู้ที่ใช้สิทธิดังกล่าวซึ่งไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิม บริษัทอาจเข้าข่ายฝ่าฝืนมาตราข้างต้นได้ นอกจากนี้ ผู้ที่ใช้สิทธิซื้อหุ้นที่ไม่ใช่ผู้ถือหุ้นเดิมอาจเป็นผู้ลงทุนใหม่ในวงกว้าง ดังนั้น เกณฑ์จึงกำหนดให้ **บริษัทต้องยื่นคำขออนุญาตและเปิดเผยข้อมูลก่อน** การเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นเดิม แต่สำหรับการเสนอขายหุ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิมนั้น บริษัทไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตและเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย ตามมาตรา 33

4. เสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการหรือพนักงาน (Employee Stock Option Plan : ESOP)

(1) กรณี ESOP ของบริษัทในไทย เนื่องจากการเสนอขายดังกล่าวอาจให้ประโยชน์แก่กรรมการหรือพนักงานซึ่งเป็นบุคคลลงใน ในขณะที่อาจทำให้เกิด dilution แก่ผู้ถือหุ้นเดิม จึงต้องให้ความสำคัญกับการคุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิม นอกจากนี้ เนื่องจาก กรรมการและพนักงานอาจเป็นผู้ลงทุนใหม่ ดังนั้น เกณฑ์จึงกำหนดให้ **บริษัทต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน และต้องเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย** หากเสนอขายให้แก่กรรมการหรือพนักงานในวงกว้าง

(2) กรณี ESOP ของบริษัทในต่างประเทศ เนื่องจากผู้ถือหุ้นเดิมเป็นผู้ลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งหน่วยงานทางการในประเทศนั้น ๆ ต้องมีมาตรการในการคุ้มครองอยู่แล้ว จึงไม่จำเป็นต้องมีเกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิมอีก แต่ต้องให้ความสำคัญกับการคุ้มครองกรรมการและพนักงานในประเทศที่เป็นผู้ลงทุนใหม่ ดังนั้น เกณฑ์จึงกำหนดให้ **บริษัทต่างประเทศต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานก่อนการเสนอขาย และต้องเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย** หากเสนอขายให้แก่กรรมการหรือพนักงานในวงกว้าง รวมทั้ง แสดงได้ว่ามีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพออย่างต่อเนื่อง

เกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่เสนอแก้ไข

1. ลดขั้นตอนการขออนุญาต และการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน (“การเปิดเผยข้อมูล”) ก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์

1.1 การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และกรรมการหรือพนักงานของบริษัท

เนื่องจากกรรมการหรือพนักงานของบริษัท และผู้ถือหุ้นเดิม เป็นผู้ที่มีข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์คืออยู่แล้ว ดังนั้น เพื่อให้ขั้นตอนการเสนอขาย ESOP และ RO (ไม่ว่าผู้ที่ใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นจะเป็นผู้ถือหุ้นเดิมหรือไม่ก็ตาม) สะดวกและรวดเร็วขึ้น สำนักงานจึงควรลดบทบาทในการเข้าไปพิจารณาคุณสมบัติของบริษัท และปรับปรุงเกณฑ์โดยอนุญาตการเสนอขายหลักทรัพย์ข้างต้นเป็นการทั่วไป ซึ่งทำให้บริษัทไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตและเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย

อย่างไรก็ดี ยังคงมีเกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ถือหลักทรัพย์ตามแนวทางของเกณฑ์ปัจจุบัน เช่น ต้องได้รับอนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์จากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ด้วยจำนวนเสียงตามที่เกณฑ์กำหนด ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านเกินสัดส่วนตามที่เกณฑ์กำหนด เป็นต้น โดยบริษัทสามารถดูแลการปฏิบัติตามเกณฑ์ดังกล่าวเอง²

1.2 กรณีการเสนอขายหลักทรัพย์แบบ PP ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด (“PP ราคาต่ำ”)

สำนักงานเห็นควรคงไว้ซึ่งเกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิม และผู้ถือหลักทรัพย์ ตามแนวทางของเกณฑ์ปัจจุบัน แต่เพื่อให้ขั้นตอนการเสนอขาย PP สะดวกและรวดเร็วขึ้น สำนักงานจึงควรลดบทบาทในการเข้าไปพิจารณาการปฏิบัติตามเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพในราคาต่ำ ซึ่งเป็นเรื่องที่บริษัทสามารถดูแลการปฏิบัติตามเกณฑ์ดังกล่าวได้เองอยู่แล้ว จึงเห็นควรปรับปรุงเกณฑ์โดยอนุญาตการเสนอขายหลักทรัพย์ข้างต้นเป็นการทั่วไป ซึ่งทำให้บริษัทไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตก่อนการเสนอขาย

(สรุปเกณฑ์ปัจจุบันและที่เสนอแก้ไขปรากฏตามเอกสารแนบ)

2. การปรับปรุงเกณฑ์ประเด็นอื่น

2.1. การขออนุญาตออกและเสนอขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ

เกณฑ์ปัจจุบัน

กรณีบริษัทไทยที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนในต่างประเทศ (“PO-ในต่างประเทศ”) เกณฑ์ปัจจุบันกำหนดให้บริษัทต้องขออนุญาตก่อนเสนอขายเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุนใหม่ที่จะมาซื้อหลักทรัพย์ โดยใช้เกณฑ์อนุญาตเดียวกับบริษัทไทยที่เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนในประเทศไทย

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

เนื่องจากบริษัทดังกล่าวต้องปฏิบัติตามเกณฑ์การเสนอขาย PO ของหน่วยงานทางการของประเทศที่ไปเสนอขายอยู่แล้ว จึงเห็นควรปรับปรุงเกณฑ์โดยอนุญาตการเสนอขายข้างต้นเป็นการทั่วไป ซึ่งทำให้บริษัทไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตก่อนการเสนอขาย แต่หากบริษัทต้องการนำหลักทรัพย์มาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) บริษัทดังกล่าวต้องยื่นคำขออนุญาตและเปิดเผยข้อมูลก่อนจึงจะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

2.2 นิยามการเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) กรณีผู้ลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา

เกณฑ์ปัจจุบัน

นิยามของการเสนอขายหุ้นแก่บุคคลในวงจำกัด (PP) กรณีบุคคลดังกล่าวเป็นบุคคลธรรมดา หมายถึง การเสนอขายแก่ผู้ลงทุนจำนวนไม่เกิน 35 รายในรอบระยะเวลา 12 เดือน

² ทั้งนี้ สำนักงานจะออก check list เพื่อช่วย บจ. ตรวจสอบการปฏิบัติตามเกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ถือหลักทรัพย์ด้วยตัวเอง

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

เพิ่มจำนวนผู้ลงทุนเป็นไม่เกิน 50 รายในรอบระยะเวลา 12 เดือน โดยแก้ไขให้สอดคล้องกันทุกหลักทรัพย์ ได้แก่ หุ้น และหลักทรัพย์แปลงสภาพ ทั้งนี้ เป็นการปรับปรุงให้สอดคล้องกับเกณฑ์การเสนอขาย PP ของต่างประเทศ

2.3 การกำหนดวิธีการคำนวณราคาตลาด

เกณฑ์ปัจจุบัน

- ประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพในราคาต่ำ กำหนดว่า “ราคาต่ำที่ต่ำกว่าราคาตลาด” หมายถึง ราคาที่มีส่วนลดจากราคาตลาดเกิน 10% แต่ประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อกรรมการหรือพนักงาน (“ประกาศ ESOP”) ไม่ได้กำหนดนิยามของ “ราคาต่ำ” จึงทำให้เกณฑ์เรื่องนี้ในประกาศทั้งสองฉบับมีความเหลื่อมล้ำกัน

- สำหรับ “ราคาตลาด” ให้คำนวณจากราคาใดราคาหนึ่งดังต่อไปนี้

ก. ราคาปิดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย ทั้งนี้ วันกำหนดราคาเสนอขายให้เป็นอย่างนี้

1. กรณีกำหนดราคาเสนอขายที่แน่นอน (fixed price) ให้ใช้วันที่คณะกรรมการมีมติดังกล่าว

2. กรณีไม่ได้กำหนดราคาเสนอขายที่แน่นอน (floating price) ให้ใช้วันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน

ข. ราคาที่กำหนดโดยผ่านการ book building

ค. ราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

เพื่อให้เกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์ทุกลักษณะมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการขายหลักทรัพย์ในราคาต่ำกว่าราคาตลาดที่เหมือนกัน และมีความยืดหยุ่นมากกว่าเดิม จึงเห็นควรปรับปรุงเกณฑ์ดังนี้

(1) กำหนดนิยามราคาต่ำและวิธีการคำนวณราคาตลาด เพื่อใช้กับการเสนอขายหลักทรัพย์ทุกประเภทที่ไม่ใช่การเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (PO) เช่น placement สำหรับหุ้นหลักทรัพย์แปลงสภาพ และ ESOP โดยให้ออกเป็นประกาศฉบับเดียว

(2) ผ่อนปรนให้ บจ. สามารถเลือกอ้างอิงวันที่ใช้ในการกำหนดราคาเสนอขายเพื่อใช้คำนวณราคาตลาดได้ 4 วัน คือ

- วันที่คณะกรรมการมีมติ
- วันที่ผู้ถือหุ้นมีมติ
- วันที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน
- วันที่ใช้สิทธิซื้อหุ้น

2.4 การเสนอขาย ESOP ของบริษัทไทย

2.4.1 การเสนอขาย ESOP ของบริษัทย่อย กรณีที่ทั้งบริษัทย่อยและบริษัทแม่เป็นบริษัทจดทะเบียน

เกณฑ์ปัจจุบัน

ทั้งบริษัทแม่และบริษัทย่อยต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นไปตามเกณฑ์การอนุญาต ESOP เช่น ได้รับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 และมีผู้ถือหุ้นคัดค้านไม่เกินสัดส่วนที่กำหนด เป็นต้น

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

กำหนดให้บริษัทย่อยต้องได้รับมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยตามเกณฑ์การขออนุญาต ESOP โดยไม่ต้องขอมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทแม่ เพื่อลดภาระของภาคเอกชน ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทจดทะเบียนอยู่แล้ว จึงมีระบบการบริหารจัดการที่สามารถคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของตน ซึ่งรวมถึงบริษัทแม่และผู้ถือหุ้นของบริษัทแม่โดยอ้อมได้ในระดับหนึ่งแล้ว

2.4.2 กรณีนำหลักทรัพย์ที่เหลือจากการเสนอขาย RO ไปจัดสรร ESOP

เกณฑ์ปัจจุบัน

กรณีนำหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ ที่เหลือจากการเสนอขาย RO ไปจัดสรร ESOP บริษัทได้รับการยกเว้น ไม่ต้องทำตามเกณฑ์ ESOP แต่ยังคงปฏิบัติตามเกณฑ์การเสนอขาย PP ราคาต่ำ เพื่อคุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิม เนื่องจากการเสนอขายหลักทรัพย์ราคาต่ำ ทำให้เกิด dilution ต่อผู้ถือหุ้นเดิม

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

เนื่องจาก การที่บริษัทเสนอขาย RO ก่อน หากมีหลักทรัพย์เหลือจึงไปจัดสรร ESOP เป็นการให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นในการจองซื้อหุ้นแล้ว (ให้ pre-emptive right แก่ผู้ถือหุ้น) ดังนั้น นอกจากได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ ESOP แล้ว เห็นควรได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ PP ราคาต่ำด้วย หากราคาที่เสนอขายไม่ต่ำกว่าราคาที่ให้ RO และบริษัทได้เปิดเผยการจัดสรรให้ ESOP และชื่อกรรมการที่จะได้รับจัดสรร ไว้อย่างชัดเจนแล้วในหนังสือเชิญประชุม เพื่อเป็นการคุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิม

2.5. วิธีการจัดสรรหลักทรัพย์ ที่ถือว่าเป็น RO ตามมาตรา 33 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ

เกณฑ์ปัจจุบัน

เนื่องจากมาตรา 33 แห่งพ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทมหาชนจำกัดสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นได้ โดยไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตและเปิดเผยข้อมูลก่อนเสนอขาย อย่างไรก็ตาม หากมีหุ้นเหลือจากการจองซื้อของผู้ถือหุ้น บริษัทต้องนำหุ้นที่เหลือไปจัดสรร

ให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายที่จดทะเบียนสิทธิ โดยต้องมีวิธีการจัดสรรอย่างเป็นธรรม เกณฑ์ปัจจุบัน จึงกำหนดว่า การจัดสรรหุ้นที่เหลือจากการจองซื้อของผู้ถือหุ้น จะเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ถือหุ้นตาม สัดส่วนการถือหุ้นตามมาตรา 33 ข้างต้น ก็ต่อเมื่อการจัดสรรหุ้นที่เหลือให้แก่ผู้จดทะเบียนสิทธิทำตามวิธี ดังต่อไปนี้ (1) จัดสรรโดยวนตามสัดส่วนการถือหุ้นจนกว่าจะหมด หรือ (2) จัดสรรตามสัดส่วนจำนวน หลักทรัพย์ที่จองซื้อเกินสิทธิ

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

เห็นควรปรับปรุงโดยกำหนดให้วิธีการจัดสรรหุ้นที่เหลือทำได้วิธีเดียวคือจัดสรรให้แก่ ผู้ถือหุ้นที่จดทะเบียนสิทธิ ตามสัดส่วนการถือหุ้นจนกว่าจะหมด เท่านั้น เนื่องจากวิธีการจัดสรรอื่น อาจทำให้เกิดความไม่เป็นธรรม เช่น หากจัดสรรตามสัดส่วนจำนวนหลักทรัพย์ที่จองซื้อเกินสิทธิ อาจทำให้ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นในสัดส่วนที่น้อยแต่จองเกินมามาก ได้รับจัดสรรหลักทรัพย์ในจำนวนที่ มากกว่าผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นในสัดส่วนที่มากแต่จองเกินมาน้อยกว่า

2.6. การผ่อนผันการจัดทำและนำส่งงบการเงินให้แก่ บจ. ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย SP (suspense) อันเนื่องมาจากบริษัทมีฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด และอยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการ

เกณฑ์ปัจจุบัน

บจ. ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย SP (suspense) อันเนื่องมาจากอยู่ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการ ตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายเท่านั้นที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำส่งงบการเงินรายไตรมาส แต่ยังคงส่ง (1) รายงานทางการเงินราย 6 เดือน ซึ่งไม่ต้องผ่านการตรวจสอบ / สอบทานจากผู้สอบบัญชี (inhouse report) (2) งบการเงินประจำปี เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลของ บจ. ดังกล่าวในระดับหนึ่ง ในขณะที่เดียวกัน ก็ไม่ให้เป็นการระดมบริษัทที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการมากนัก

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

ผ่อนปรนให้ บจ. ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย SP อันเนื่องมาจาก อยู่ในหมวด NPG ไม่ต้องส่ง งบการเงินรายไตรมาส แต่ยังคงส่ง inhouse report และงบการเงินประจำปี เช่นเดียวกับกรณี บจ. ที่ถูกขึ้น เครื่องหมาย SP อันเนื่องมาจากอยู่ในกระบวนการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายด้วย ทั้งนี้ เพื่อ ลดภาระให้กับบริษัทที่อยู่ในหมวด NPG ซึ่งมีปัญหาในการดำเนินธุรกิจ

2.7 การรับรองความถูกต้องของกรรมการในแบบแสดงรายการข้อมูลเพื่อเสนอขายหลักทรัพย์ และร่างหนังสือชี้ชวน (“แบบ filing”)

ตัวอย่างประกอบการอธิบาย

- บริษัท/นิติบุคคลมีกรรมการทั้งหมด 11 คน
- กรรมการที่สามารถลงนามผูกพันบริษัท/นิติบุคคลทั้งหมด 7 คน
- การลงนามผูกพันบริษัท/นิติบุคคล ให้กรรมการ 2 ใน 7 เป็นผู้ลงนาม

2.7.1 กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลนำหุ้นที่ตนถือออกเสนอขายต่อประชาชน

เกณฑ์ปัจจุบัน

กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลนำหุ้นของบริษัทที่ตนถืออยู่เสนอขายต่อประชาชน เกณฑ์กำหนดให้กรรมการทุกท่านของทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลและบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ต้องลงนามในแบบ filing

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

เนื่องจากผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลไม่ใช่เจ้าของข้อมูล หุ้นที่เสนอขายก็เป็นเพียงส่วนหนึ่งของทรัพย์สินทั้งหมดของนิติบุคคล และการลงนามของผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลเป็นเพียงการรับรองว่า ไม่มีเหตุสงสัยว่าข้อมูลที่เปิดเผยในแบบ filing ไม่ถูกต้องครบถ้วน จึงเห็นควรผ่อนปรนให้กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลเท่านั้นเป็นผู้ลงนาม (2 คน) รับรองความถูกต้องในแบบ filing ในขณะที่กรรมการทุกท่านของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เปิดเผยในแบบ filing ยังคงต้องรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบ filing เหมือนเช่นเดิม

2.7.2 การผ่อนปรนการลงนามของกรรมการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ในแบบ filing

เกณฑ์ปัจจุบัน

ให้กรรมการที่ไม่สามารถลงนามรับรองความถูกต้องในแบบ filing สามารถขอผ่อนผันการลงนามได้ เมื่อมีเหตุจำเป็นและสมควร อย่างไรก็ตาม กรรมการดังกล่าวต้องกลับมาลงนามเมื่อเหตุจำเป็นและสมควรนั้นหมดไป

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

เนื่องจากที่ผ่านมา มีเหตุอื่นที่กรรมการเห็นว่าตนไม่สามารถลงนามรับรองความถูกต้องได้ เช่น กรรมการรายดังกล่าวเพิ่งเข้าใหม่ และในแต่ละกรณีมีข้อเท็จจริงแตกต่างกันไป ทำให้ไม่สามารถระบุกรณีที่จะผ่อนผันเป็นการทั่วไปได้ จึงเห็นควรปรับปรุงเกณฑ์ให้สำนักงานสามารถผ่อนผันการลงนามให้กรรมการเป็นรายกรณีได้

2.8 การรับรองความถูกต้องของกรรมการของบริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (“แบบ 56-1”)

เกณฑ์ปัจจุบัน

กำหนดให้กรรมการทุกคนต้องลงนามในแบบ 56-1 (11 คน)

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

เนื่องจากพ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ที่แก้ไขใหม่ มีข้อกำหนดในมาตรา 89/20 ให้กรรมการและผู้บริหารต้องร่วมรับผิดชอบต่อผู้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทที่ได้รับความเสียหายอันเนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นหรือประชาชนทั่วไปที่เป็นเท็จหรือปกปิดในสาระสำคัญแล้ว สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุง

เกณฑ์โดยกำหนดให้คณะกรรมการสามารถมอบหมายให้ผู้บริหารเป็นผู้ลงนามในแบบ 56-1 แทนได้ เพื่อลดขั้นตอนในการเสนอให้กรรมการแต่ละท่านลงนาม ซึ่งคณะกรรมการยังคงต้องรับผิดชอบต่อข้อมูลที่เปิดเผยในแบบ 56-1 นั้น

2.9 การกำหนดให้มีผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (underwriter)

เกณฑ์ปัจจุบัน

การเสนอขายหลักทรัพย์ PO ทุกกรณีต้องจัดให้มี underwriter

เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

ให้กรณีการเสนอขาย PO ที่เป็นการ swap หุ้นระหว่างบริษัทใด ๆ ไม่ต้องจัดให้มี underwriter เพราะผู้ถือหุ้นทุกคน swap ตามสัดส่วนการถือหุ้นอยู่แล้ว

เอกสารแนบ 1 : เกณฑ์และระบบการอนุญาตปัจจุบัน

	RO		PP		PO		ESOP บริษัทในประเทศ				ESOP บริษัทต่างประเทศ	
	หุ้น	warrant	หุ้น	warrant	หุ้น	warrant	PP		PO		PP	PO
							หุ้น	warrant	หุ้น	warrant	หุ้น	หุ้น
เกณฑ์คุ้มครองผู้ลงทุนใหม่ (คุณสมบัติ issuer/ยื่น filing)	x	✓	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
เกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหลักทรัพย์ (ลักษณะหลักทรัพย์)	x	✓	x	✓	x	✓	x	x	x	x	x	x
เกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิม												
- ข้อมูลในหนังสือนัดประชุม	x	✓	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	x
- สิทธิคัดค้านของผู้ถือหุ้น (Veto right)	x	x	x	x	x	x	✓	✓	✓	✓	x	x
- อายุมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 1 ปี	x	✓	✓*	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	x	x
- เกณฑ์หุ้นราคาต่ำ	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	x	x
ขออนุญาตก่อนเสนอขาย	x	✓	✓*	✓*	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
ยื่น filing ก่อนเสนอขาย	x	✓	x	x	✓	✓	x	x	✓	✓	x	✓

* เฉพาะกรณีราคาต่ำ ✓ มีเกณฑ์ในเรื่องดังกล่าว x ไม่มีเกณฑ์ในเรื่องดังกล่าว

เอกสารแนบ 2 : เกณฑ์และระบบการอนุญาตที่เสนอแก้ไข

	RO		PP		PO		ESOP บ.ในประเทศ				ESOP บ.ต่างประเทศ	
	หุ้น	warrant	หุ้น	warrant	หุ้น	warrant	PP		PO		PP	PO
							หุ้น	warrant	หุ้น	warrant	หุ้น	หุ้น
เกณฑ์คุ้มครองผู้ลงทุนใหม่ (คุณสมบัติ issuer/ยื่น filing)	x	x	x	x	✓	✓	x	x	x	x	x	x
เกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหลักทรัพย์ (ลักษณะหลักทรัพย์)	x	✓	x	✓	x	✓	x	x	x	x	x	x
เกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิม												
- ข้อมูลในหนังสือนัดประชุม	x	x	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	x
- สิทธิคัดค้านของผู้ถือหุ้น (Veto right)	x	x	x	x	x	x	✓	✓	✓	✓	x	x
- อายุมติไม่เกิน 1 ปี	x	✓	✓*	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	x	x
- เกณฑ์หุ้นราคาต่ำ	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	x	x
ขออนุญาตก่อนเสนอขาย	x	x	x	x	✓	✓	x	x	x	x	x	x
ยื่น filing ก่อนเสนอขาย	x	x	x	x	✓	✓	x	x	x	x	x	x

* เฉพาะกรณีราคาต่ำ



คือ เกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

แบบสำรวจความคิดเห็น
เรื่อง การผ่อนปรนเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อ
ผู้ถือหุ้นเดิม กรรมการหรือพนักงาน และการเสนอขายในวงจำกัด

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

สถานะของบริษัท (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียนใน SET | <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียนใน MAI |
| <input type="checkbox"/> บริษัทที่อยู่ระหว่างเตรียมเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (บริษัทที่จะทำ IPO) | |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุน | <input type="checkbox"/> ผู้ที่สนใจทั่วไป (อื่นๆ) โปรดระบุ _____ |

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

- ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ชั้น 13 อาคารจีทีเอฟ วิทยุ เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
- ทางโทรสาร 0-2651-5949 หรือ
- ทาง e-mail : corporate@sec.or.th

การแสดงความคิดเห็นเปิดรับถึงวันที่ 30 พฤษภาคม 2551

*****สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้*****

ส่วนที่ 2 ข้อคิดเห็น

1. การลดขั้นตอนการขออนุญาตและการเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย

1.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะผ่อนปรนให้การเสนอขายในกรณีดังต่อไปนี้ ไม่ต้องขออนุญาตต่อสำนักงานและ/หรือเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์

1.1.1 การเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.1.2 การเสนอขายต่อกรรมการหรือพนักงานของบริษัทในประเทศที่เป็นการเสนอขาย
ในวงจำกัด (private placement : PP)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.1.3 การเสนอขายต่อกรรมการหรือพนักงานของบริษัทในประเทศที่เป็นการเสนอขาย
ในวงกว้าง

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.1.4 การที่บริษัทต่างประเทศเสนอขายหลักทรัพย์ต่อกรรมการหรือพนักงานในประเทศไทย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

1.1.5 การเสนอขาย PP หุ้น และหลักทรัพย์แปลงสภาพในราคาต่ำกว่าราคาตลาดเกิน 10%

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2. การปรับปรุงเกณฑ์และระบบอนุญาตประเด็นอื่น

2.1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะผ่อนปรนให้การเสนอขาย PO-ในต่างประเทศ ไม่ต้องยื่นคำขอ อนุญาต

ต่อสำนักงานก่อนการเสนอขาย โดยจะอนุญาตการเสนอขายดังกล่าวเป็นการทั่วไป

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานแก้ไขนิยามการเสนอขายหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพ แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) กรณีผู้ลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา โดยให้เพิ่มจำนวนผู้ลงทุนเป็นไม่เกิน 50 ราย ในรอบระยะเวลา 12 เดือน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.3 การกำหนดวิธีการคำนวณราคาตลาด

2.3.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดนิยามราคาต่ำและวิธีการคำนวณราคาตลาด เพื่อใช้กับการเสนอขายหลักทรัพย์ทุกประเภทที่ไม่ใช่การเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (PO) เช่น placement สำหรับหุ้น หลักทรัพย์แปลงสภาพ และ ESOP โดยออกเป็นประกาศฉบับเดียว

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.3.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะผ่อนปรนให้ บจ. สามารถเลือกอ้างอิงวันที่ใช้ในการกำหนดราคาเสนอขายเพื่อใช้คำนวณราคาตลาดได้เป็น 4 วัน คือ

- วันที่คณะกรรมการมีมติ
- วันที่ผู้ถือหุ้นมีมติ
- วันที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน
- วันที่ใช้สิทธิซื้อหุ้น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)_____

2.4 การเสนอขาย ESOP ของบริษัทไทย

2.4.1 กรณีที่บริษัทย่อยจะเสนอขาย ESOP โดยที่ทั้งบริษัทย่อยและบริษัทแม่เป็นบริษัทจดทะเบียน ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะผ่อนปรนให้บริษัทย่อยที่จะออก ESOP ต้องขอมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามเกณฑ์ ESOP โดยไม่กำหนดให้บริษัทแม่ต้องขอมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทแม่ตามเกณฑ์ ESOP ด้วย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)_____

2.4.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะผ่อนปรนให้บริษัทนำหลักทรัพย์ที่เหลือจากการเสนอขายผู้ถือหุ้นเดิม (“RO”) ไปเสนอขาย ESOP โดยนอกจากไม่ต้องทำตามเกณฑ์ ESOP แล้วยังได้รับยกเว้นให้ไม่ต้องทำตามเกณฑ์ PP ราคาต่ำ แต่บริษัทยังคงต้องปฏิบัติตามเกณฑ์คุ้มครองผู้ถือหุ้นเดิมด้วย เช่น หนังสือนัดประชุมต้องเปิดเผยชื่อกรรมการที่จะได้รับจัดสรร ราคาเสนอขาย ESOP ต้องไม่ต่ำกว่าราคาที่เสนอขาย RO เป็นต้น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)_____

2.5 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดให้กรณีมีหลักทรัพย์เหลือจากการจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น บริษัทต้องนำมาจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองเกินสิทธิโดยใช้วิธีการจัดสรรคือ วนตามสัดส่วนการถือหุ้นจนกว่าจะหมด เท่านั้น จึงจะเข้าข่ายเป็น RO ตามมาตรา 33 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.6 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะผ่อนผันให้ บจ. ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย SP (suspense) อันเนื่องมาจากอยู่ในกลุ่ม NPG ได้รับยกเว้นไม่ต้องส่งการเงินรายไตรมาส แต่ให้จัดส่งรายงานทางการเงิน 6 เดือน และงบการเงินประจำปีเท่านั้น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.7 การรับรองความถูกต้องของกรรมการในแบบแสดงรายการข้อมูลเพื่อเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน (“แบบ filing”)

2.7.1 กรณีผู้ถือหุ้นเดิมที่เป็นนิติบุคคลนำหุ้นของตนออกเสนอขายต่อประชาชน ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะผ่อนปรนให้ กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลเท่านั้น (2 คน) เป็นผู้ลงนามรับรองความถูกต้องในแบบ filing ในขณะที่กรรมการทุกท่านของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เปิดเผยในแบบ filing ยังคงต้องรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบ filing เช่นเดิม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.7.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่จะให้สำนักงานมีอำนาจผ่อนผันการลงนามรับรองความถูกต้องในแบบ filing เป็นรายกรณี ในกรณีที่มีเหตุทำให้กรรมการไม่สามารถลงนามได้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.8 การรับรองความถูกต้องของกรรมการของบริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์ในแบบ 56-1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะผ่อนปรนให้บริษัทสามารถมอบหมายให้ผู้บริหารเป็นผู้ลงนามในแบบ 56-1 ได้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.9 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะผ่อนปรนให้กรณีการเสนอขาย PO ที่เป็นการ swap หุ้นระหว่างบริษัทใด ๆ ไม่ต้องจัดให้มี underwriter

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้