

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การแก้ไขเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์
เกี่ยวกับงบการเงินของผู้ขออนุญาตที่เป็นบริษัทประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น
(holding company)



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

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี 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 อจท. 4/2556

เรื่อง
การแก้ไขเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์
เกี่ยวกับงบการเงินของผู้ขออนุญาตที่เป็นบริษัทประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น
(holding company)

จัดทำโดย
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2556
เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 4 เมษายน 2556
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ -ตราสารทุน
20 มีนาคม 2556

บทนำ

ด้วยสำนักงานมีแนวคิดที่จะปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เกี่ยวกับงบการเงินของผู้ขออนุญาตที่เป็นบริษัทประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (“holding company”) ให้ยืดหยุ่นเหมาะสมยิ่งขึ้น สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางการปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์ดังกล่าวจากผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น บริษัทที่อยู่ระหว่างเตรียมเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) บริษัทจดทะเบียนที่มีการประกอบธุรกิจหลักเป็น holding company ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย และกลุ่มผู้ลงทุน เป็นต้น ผ่านทาง website ของสำนักงาน ทั้งนี้ สำนักงานจะนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ จากผู้เกี่ยวข้องไปใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

การเปิดรับฟังความคิดเห็นในเรื่องนี้ จะมีไปจนถึงวันที่ 4 เมษายน 2556 โดยผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ได้ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ด้านล่างนี้

1. ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ – ตราสารทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ชั้น 13 อาคารจีทีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
2. ทางโทรสาร : หมายเลข 0-2651-5949
3. ทาง e-mail address : corporat@sec.or.th

ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางเอษา ตามสกุล และนางสุมาลี บำรุงชาติอุดม ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ – ตราสารทุน สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โทรศัพท์ 0-2263-6112 หรือ 0-2695-9617 และขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

**การแก้ไขเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์
เกี่ยวกับงบการเงินของผู้ขออนุญาตที่เป็นบริษัทประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น
(holding company)**

1. ความเป็นมา

โดยที่ข้อ 17 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ 15 ธันวาคม พ.ศ. 2551 (“ประกาศ ทจ. 28/2551”) ตามนัยกำหนดให้งบการเงินของผู้ขออนุญาตและงบการเงินรวมประจำงวดปีบัญชีล่าสุด และงบการเงินไตรมาสสุดท้ายก่อนยื่นคำขอ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

1. จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่ใช้บังคับกับบริษัทมหาชนจำกัด
2. ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทาน (กรณีงบการเงินรายไตรมาส) จากผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

3. รายงานผู้สอบบัญชีต้องไม่มีความหมายในลักษณะ ดังต่อไปนี้

(ก) ไม่แสดงความเห็นต่อการจัดทำงบการเงินของผู้ขออนุญาตและงบการเงินรวมหรือแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง

(ข) แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในรายการบัญชีที่เป็นสาระสำคัญว่าไม่เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี

(ค) แสดงความเห็นว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ โดยการกระทำหรือไม่กระทำของผู้ขออนุญาตหรือกรรมการหรือผู้บริหารของผู้ขออนุญาต

ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตมีบริษัทย่อย ผู้ขออนุญาตต้องแสดงได้ว่าบริษัทย่อยดังกล่าวสามารถจัดทำข้อมูลทางการเงินและข้อมูลการเปิดเผยอื่นให้แก่ผู้ขออนุญาตเพื่อให้ผู้ขออนุญาตสามารถจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนด

ทั้งนี้ กรณีที่ผู้ขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (“IPO”) เป็น holding company ซึ่งไม่มีการประกอบธุรกิจหลักที่มีนัยสำคัญ แต่มีทรัพย์สินส่วนใหญ่ลงทุนผ่านบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก และรายได้หลักมาจากธุรกิจที่ไปลงทุน holding company ต้องมีกลไกกำกับดูแลบริษัทย่อยให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน เพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมของ holding company ได้ตามมาตรฐานการบัญชี

อย่างไรก็ดี ที่ผ่านมามีผู้ขออนุญาตบางแห่งที่เป็น holding company ที่มีทั้งกรณีบริษัทย่อยเป็นบริษัทในประเทศและบริษัทต่างประเทศ ซึ่งบริษัทย่อยมีผลประกอบการจากการดำเนินธุรกิจหลักมาระยะหนึ่งแล้ว แต่ต่อมามีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างกลุ่มธุรกิจในรูปแบบ holding company และให้ holding company เป็นผู้ขออนุญาต ซึ่งกรณีนี้ holding company จะถูกจัดตั้งขึ้นก่อนการยื่น

คำขออนุญาตไม่นาน และทำให้ไม่มีงบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุดและงบการเงิน ไตรมาสสุดท้าย มาประกอบการยื่นคำขออนุญาต ได้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

สำนักงานเห็นว่า การไม่มีงบการเงินของ holding company ที่เพิ่งจัดตั้ง ไม่มีผลต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน เนื่องจาก holding company ไม่มีธุรกิจหลักที่มีนัยสำคัญ แต่มีรายได้หลักมาจากธุรกิจของบริษัทย่อย ผลประกอบการของบริษัทย่อยจึงเป็นข้อมูลทางการเงินที่สำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน ดังนั้น เพื่อให้หลักเกณฑ์ดังกล่าวเป็นอุปสรรคต่อภาคเอกชนในการระดมทุนในรูปแบบ holding company ที่เพิ่งจัดตั้ง สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์เกี่ยวกับงบการเงินของ holding company ให้ยืดหยุ่นเหมาะสมขึ้น

2. แนวทางแก้ไขเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เกี่ยวกับงบการเงินของ holding company

ในครั้งนี้นี้ สำนักงานเห็นควรปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์เกี่ยวกับงบการเงินของ holding company ให้ยืดหยุ่นเหมาะสมขึ้น โดยผ่อนปรนให้หลักเกณฑ์เกี่ยวกับงบการเงินตามข้อ 17 ของประกาศ ทจ. 28/2551 ไม่นำมาใช้บังคับกับผู้ขออนุญาตกรณี holding company ที่เพิ่งจัดตั้ง เนื่องจากโดยสภาพแล้ว holding company ดังกล่าวไม่อาจมีงบการเงินดังกล่าวตามเกณฑ์ที่กำหนดได้ และข้อมูลทางการเงินที่ผู้ลงทุนจะใช้ประกอบการตัดสินใจคือ ข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลัก ประกอบกับเพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดเงื่อนไขการผ่อนผันเกณฑ์เกี่ยวกับงบการเงินของ holding company ดังนี้

2.1 holding company ต้องมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่มีผลประกอบการอย่างน้อย 1 งวดปีบัญชี¹

2.2 holding company ต้องจัดทำงบการเงินรวมสำหรับงวดปีบัญชีล่าสุด และงบการเงิน ไตรมาสสุดท้าย เสมือนมีการจัดตั้ง holding company ตั้งแต่ต้นงวดในงวดบัญชีดังกล่าว (“งบเสมือนการปรับโครงสร้าง”) โดยงบเสมือนการปรับโครงสร้างดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามข้อ 17 ของประกาศ ทจ. 28/2551 กล่าวคือ งบเสมือนการปรับโครงสร้างต้องจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่ใช้บังคับกับบริษัทมหาชนจำกัด และผ่านการให้ความเชื่อมั่นจากผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ รวมทั้งรายงานผู้สอบบัญชีต้องไม่มีความหมายในลักษณะที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2551

¹ นอกจากนี้ holding company ต้องมีบริษัทแกนที่ประกอบธุรกิจหลักที่มีผลการดำเนินงาน (track record) เป็นไปตามที่กำหนดในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการรับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนด้วย

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การแก้ไขเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์เกี่ยวกับงบการเงิน
กรณีผู้ขออนุญาตเป็นบริษัทมหาชนจำกัด
ที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- บริษัทที่อยู่ระหว่างเตรียมเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงิน
- ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายย่อย
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

ข้อคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงแก้ไขเกณฑ์ holding company ให้ยืดหยุ่นเหมาะสมขึ้น โดยผ่อนปรนให้หลักเกณฑ์เกี่ยวกับงบการเงินตามข้อ 17 ของประกาศ ทจ. 28/2551 ไม่นำมาใช้บังคับกับ ผู้ขออนุญาตกรณี holding company ที่เพิ่งจัดตั้ง เนื่องจากโดยสภาพแล้ว holding company ดังกล่าวไม่อาจมี งบการเงินดังกล่าวตามเกณฑ์ที่กำหนดได้ และข้อมูลทางการเงินที่ผู้ลงทุนจะใช้ประกอบการตัดสินใจ คือข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลัก ประกอบกับเพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอ ประกอบการตัดสินใจลงทุน สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดเงื่อนไขการผ่อนผันเกณฑ์เกี่ยวกับงบการเงิน ของ holding company ดังนี้

2.1 holding company ต้องมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักที่มีผลประกอบการอย่างน้อย 1 งวดปีบัญชี²

2.2 holding company ต้องจัดทำงบการเงินรวมสำหรับงวดปีบัญชีล่าสุด และงบการเงิน ไตรมาสสุดท้าย เสมือนมีการจัดตั้ง holding company ตั้งแต่ต้นงวดในงวดบัญชีดังกล่าว (“งบเสมือน การปรับโครงสร้าง”) โดยงบเสมือนการปรับโครงสร้างดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามข้อ 17 ของประกาศ ทจ. 28/2551 กล่าวคือ งบเสมือนการปรับโครงสร้างต้องจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่ใช้บังคับ

² นอกจากนี้ holding company ต้องมีบริษัทแกนที่ประกอบธุรกิจหลักที่มีผลการดำเนินงาน (track record) เป็นไปตามที่กำหนด ในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการรับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนด้วย

กับบริษัทมหาชนจำกัด และผ่านการให้ความเชื่อมั่นจากผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ
รวมทั้งรายงานผู้สอบบัญชีต้องไม่มีความหมายในลักษณะที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2551

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล)

2. ข้อสังเกตเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป
ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ชั้น 13 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี เลขที่ 93/1
ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
หรือ โทรสาร 0-2651-5949
หรือ e-mail: corporat@sec.or.th
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 4 เมษายน 2556

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้***