



เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท. 3 /2560

เรื่อง

ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก
ให้กับผู้มีอุปการคุณและบุคคลที่มีความสัมพันธ์ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2560

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ email : corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 28 เมษายน 2560

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นายนิติ อินทรวินชา โทรศัพท์ 0-2263-6111
2. นางสาววรรณษา อื้อเชี่ยวชาญกิจ โทรศัพท์ 0-2263-6123
3. นายจิรายุ เจริญตั้งสินชัย โทรศัพท์ 0-2033-9537
4. นางสาวกวิณทิพย์ แร่ทอง โทรศัพท์ 0-2033-4690

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2263-6111 หรือ 0-2263-6123 หรือ 0-2033-9537 โทรสาร 0-2263-6502

1. บทนำ

ปัจจุบันหลักเกณฑ์การจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (“หุ้น IPO”) กำหนดให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ต้องแบ่งแยกหุ้นที่จัดสรรให้แก่บุคคลต่าง ๆ เช่น บุคคลที่มีความสัมพันธ์ (related persons “RP”) หรือผู้มีอุปการคุณ เป็นต้น โดยเปิดเผยข้อมูลการจัดสรรหุ้นดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลเพื่อเสนอขายหุ้น (“แบบ filing”) และมีข้อกำหนดให้บริษัทสามารถจัดสรรหุ้นให้กับ RP ได้ไม่เกิน 25% ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย IPO ทั้งหมด¹ แต่ไม่มีข้อจำกัดจำนวนหุ้นที่จะจัดสรรหุ้นให้กับผู้มีอุปการคุณของบริษัท

ทั้งนี้ ที่ผ่านมาสักงานพบว่า ภาวะการซื้อขายหุ้น IPO มีความร้อนแรง โดยหุ้น IPO มีราคาซื้อขายในช่วงแรกที่เข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) สูงกว่าราคา IPO เป็นอย่างมาก ซึ่งสาเหตุส่วนหนึ่งเกิดจากหุ้น IPO ที่ร้อนแรงส่วนใหญ่มีการจัดสรรกระจุกตัวให้กับ RP และผู้มีอุปการคุณของบริษัทที่เสนอขายหุ้น IPO ในสัดส่วนที่สูงมากประมาณ 40% - 50% ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย ทั้งนี้ การที่หุ้น IPO กระจุกตัวใน RP และผู้มีอุปการคุณของบริษัททำให้กลุ่มดังกล่าวสามารถควบคุมปริมาณหุ้น (supply) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ โดยเมื่อ supply มีจำกัด แม้จะมีความต้องการซื้อ (demand) เป็นจำนวนที่ไม่สูงมาก ก็อาจทำให้สร้างราคาหุ้นสูงได้ง่าย ประกอบกับจากรายงานผลการขายหุ้น IPO พบว่าการจัดสรรหุ้นให้กับผู้มีอุปการคุณมีลักษณะของการมีอุปการคุณกับบริษัท ไม่ชัดเจน (เช่น ผู้ให้คำแนะนำ หรือที่ปรึกษา เป็นต้น) และมีรายชื่อผู้มีอุปการคุณซ้ำกัน在公司ที่ทำ IPO ที่อยู่คนละอุตสาหกรรม ซึ่งทำให้มีข้อสงสัยว่า เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัทที่แท้จริงหรือไม่

สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้น IPO ให้กับ RP และผู้มีอุปการคุณของบริษัทให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ ดังนี้

(1) ปรับปรุงนิยามผู้มีอุปการคุณให้ชัดเจนขึ้นว่า ต้องเป็นบุคคลที่สร้างประโยชน์ให้แก่บริษัทอย่างต่อเนื่องและชัดเจน โดยให้คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับลักษณะและการจัดสรรหุ้นให้กับกลุ่มผู้มีอุปการคุณ และให้ผู้บริหารสูงสุดของบริษัทเป็นผู้พิจารณารายชื่อผู้ที่คาดว่าจะได้รับจัดสรรหุ้นให้กับกลุ่มผู้มีอุปการคุณบริษัทตามมติคณะกรรมการบริษัท และจัดส่งรายชื่อดังกล่าวต่อสำนักงานก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับ 10 วัน ทั้งนี้ เพื่อป้องกันไม่ให้มีการใช้ชื่อบุคคลอื่นที่แฝงมาในนามผู้มีอุปการคุณและใช้เป็นเครื่องมือในการสร้างราคาหุ้น รวมทั้งให้คณะกรรมการบริษัทมีส่วนรับผิดชอบในกระบวนการจัดสรรหุ้นให้มีการจัดสรรหุ้นให้กับผู้มีอุปการคุณที่แท้จริง

(2) กำหนดสัดส่วนการจัดสรรหุ้นให้ RP และผู้มีอุปการคุณของบริษัทรวมกันได้ไม่เกิน 25% ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย IPO จากเดิมที่ไม่มีข้อจำกัดดังกล่าว ทั้งนี้ เพื่อจำกัด supply หุ้นที่อยู่ในมือของ RP และผู้มีอุปการคุณของบริษัท ที่อาจทำให้เกิดการสร้างราคาได้ง่าย และทำให้หุ้น IPO มีการกระจายต่อประชาชนในวงกว้าง

¹ ไม่รวมจำนวนหุ้นที่จัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจดทะเบียนตามสัดส่วนการถือหุ้น ในกรณีบริษัทที่ออกหุ้นเป็นบริษัทของบริษัทย่อย (pre-emptive right)

ทั้งนี้ สำนักงานได้เผยแพร่เอกสารรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับหลักการในการแก้ไขหลักเกณฑ์การจัดสรรหุ้น IPO (เอกสารแนบ 1) เพื่อเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคเอกชนที่เกี่ยวข้องทาง website ของสำนักงานระหว่างวันที่ 11 กุมภาพันธ์ ถึงวันที่ 14 มีนาคม 2559 และเผยแพร่เอกสารรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้น IPO ให้กับผู้มีอุปการคุณและบุคคลที่มีความสัมพันธ์ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (เอกสารแนบ 2) ทาง website ของสำนักงาน ระหว่างวันที่ 6 ตุลาคม ถึงวันที่ 7 พฤศจิกายน 2559 และสำนักงานได้รับข้อคิดเห็นจากภาคเอกชนว่า หลักการในร่างประกาศดังกล่าวในบางประเด็นอาจมีข้อจำกัดในทางปฏิบัติ สำนักงานจึงได้นำข้อเสนอแนะดังกล่าวมาพิจารณาและปรับปรุงหลักการให้เหมาะสมยิ่งขึ้น และได้ปรับปรุงร่างประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 5 ฉบับ อีกครั้ง ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทที่ออกตราสารทุน (เอกสารแนบ 3)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (เอกสารแนบ 4)
3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (เอกสารแนบ 5)
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (เอกสารแนบ 6)
5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน (เอกสารแนบ 7)

เพื่อให้หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีความเหมาะสมและปฏิบัติได้มากขึ้น สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการแก้ไขร่างประกาศที่เกี่ยวข้องข้างต้นจากภาคเอกชน โดยการรับฟังความเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 28 เมษายน 2560 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็น และข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทางช่องทางต่อไปนี้

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

โทรสาร 0-2263-6502

Email : corporat@sec.or.th

2. สรุปผลการรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรร หุ้น IPO ให้กับ RP และผู้มีอุปการคุณของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ระยะเวลารับฟังความคิดเห็น	วันที่ 6 ตุลาคม ถึงวันที่ 7 พฤศจิกายน 2559
จำนวนผู้แสดงความความคิดเห็น	ทั้งหมด 3 ราย (จากจำนวนผู้เข้าชมทั้งหมด 147 ราย) ได้แก่ สำนักงานกฎหมาย 1 ราย และที่ปรึกษาทางการเงิน 2 ราย

2.1 หลักเกณฑ์การจัดสรรหุ้น IPO ให้กับ RP และผู้มีอุปการคุณของบริษัท

ผู้แสดงความเห็นมีข้อสังเกตว่า :

(1) นิยามผู้มีอุปการคุณ และสัดส่วนการจัดสรร : การกำหนดนิยามผู้มีอุปการคุณว่า ต้องเป็นบุคคลที่สร้างประโยชน์แก่บริษัทอย่างต่อเนื่องและชัดเจนนั้นอาจเข้มงวดเกินไป และมีข้อเสนอแนะว่า ควรปรับนิยามผู้มีอุปการคุณว่า เป็นบุคคลที่สร้างประโยชน์แก่บริษัทตามมติคณะกรรมการบริษัท เพื่อเปิดให้เป็นดุลยพินิจของคณะกรรมการบริษัท ซึ่งจะช่วยให้มีความยืดหยุ่นกับบริษัทในทางธุรกิจที่จะจัดสรรให้กับผู้มีอุปการคุณของบริษัท แต่ในขณะเดียวกัน เพื่อแก้ไขปัญหาความร้อนแรงของหุ้น IPO ให้ตรงจุด ควรลดสัดส่วนการจัดสรรหุ้นให้กับผู้มีอุปการคุณให้น้อยลง (เช่น ไม่เกิน 15% ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย IPO) เพื่อจำกัด supply หุ้นที่อาจใช้เป็นเครื่องมือในการสร้างราคาหุ้น

(2) การกำหนดให้บริษัทจัดทำรายชื่อกลุ่มผู้มีอุปการคุณที่คาดว่าจะได้รับจัดสรรหุ้นและให้จัดส่งรายชื่อดังกล่าวต่อสำนักงานก่อนแบบ filing มีผลใช้บังคับ 10 วัน มีข้อสังเกตว่า อาจมีปัญหาในทางปฏิบัติ เนื่องจากบริษัทอาจไม่สามารถจัดทำรายชื่อผู้มีอุปการคุณได้ครอบคลุมทั้งหมดและในกรณีบริษัทขนาดใหญ่ก็จะมีภาระในการจัดทำค่อนข้างมาก นอกจากนี้ รายชื่อผู้มีอุปการคุณที่จัดทำมักมีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลาจนกว่าวันเสนอขายหุ้นวันสุดท้าย ซึ่งมาจากหลายสาเหตุ เช่น มีรายชื่อผู้มีอุปการคุณเพิ่มเติมจากการทำ roadshow ในช่วงใกล้วันเสนอขายหุ้น หรือเมื่อมีการกำหนดราคาเสนอขายที่แน่นอน (วันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับ) ผู้มีอุปการคุณที่เคยมีรายชื่อที่จะได้รับจัดสรรอาจเปลี่ยนใจไม่มาจองซื้อหุ้น และต้องหาผู้มีอุปการคุณรายใหม่มาจองซื้อหุ้นแทน เป็นต้น

ความเห็นของสำนักงาน

สำนักงานมีความเห็น ดังนี้

(1) นิยามผู้มีอุปการคุณและสัดส่วนการจัดสรร : ควรปรับปรุงนิยามให้ หมายถึง บุคคลที่มีลักษณะของการอุปการคุณที่สร้างประโยชน์อย่างต่อเนื่องหรือชัดเจนให้กับบริษัท เพื่อให้มีความยืดหยุ่นในทางปฏิบัติมากขึ้น ในขณะเดียวกันยังคงเป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่ต้องเป็นผู้ที่มีอุปการคุณซึ่งสร้างประโยชน์แก่บริษัทอย่างแท้จริง และไม่ทำให้เกิดช่องทางการใช้ชื่อบุคคลอื่นแฝงมาในนามผู้มีอุปการคุณ นอกจากนี้ เพื่อจำกัด supply หุ้นที่อาจใช้เป็นเครื่องมือในการปั่นหุ้น สำนักงาน

เห็นด้วยกับข้อเสนอของภาคเอกชนที่เห็นว่าควรลดสัดส่วนหุ้นที่จัดสรรให้กับผู้มีอุปการคุณเหลือไม่เกิน 15 % ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย ทั้งนี้ เมื่อรวมสัดส่วนที่จัดสรรหุ้นให้กลุ่ม RP และพนักงานบริษัทและบริษัทย่อยแล้วต้องไม่เกิน 25% ของหุ้นที่เสนอขาย

(2) การจัดทำรายชื่อ : การจัดทำรายชื่อกลุ่มผู้มีอุปการคุณที่คาดว่าจะได้รับจัดสรรหุ้นและให้จัดส่งรายชื่อดังกล่าวต่อสำนักงานก่อนแบบ filing มีผลใช้บังคับ 10 วัน ซึ่งภาคเอกชนเห็นว่า มีข้อจำกัดในทางปฏิบัติ สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงให้บริษัทนำส่งรายชื่อดังกล่าวต่อสำนักงานพร้อมกับรายงานผลการขาย และให้คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่รับผิดชอบในการกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับลักษณะของการอุปการคุณ และจัดให้มีกระบวนการติดตามในการจัดสรรหุ้นให้กับผู้มีอุปการคุณให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งให้ underwriter ตรวจสอบว่า บริษัทจัดให้มีกระบวนการดังกล่าว เพื่อให้มั่นใจว่าเป็นการจัดสรรหุ้นให้ผู้มีอุปการคุณที่แท้จริง

2.2 หลักเกณฑ์การรายงานผลการจัดสรรหุ้น IPO และการทำหน้าที่ของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (“underwriter”)

ผู้แสดงความเห็นมีข้อสังเกตว่า :

การกำหนดให้รายงานผลการขายหุ้น IPO ภายใน 10 วันนับแต่วันปิดการเสนอขาย รวมทั้งให้ รายงานข้อมูลผู้มีอุปการคุณเพิ่มเติม (ได้แก่ ที่อยู่และเบอร์โทรศัพท์ ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่นำหุ้น IPO เข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น) นั้น อาจมีปัญหาในทางปฏิบัติกับกรณีที่ underwriter บางรายยังไม่มีระบบรองรับและเป็นภาระในการจัดทำข้อมูล

ความเห็นของสำนักงาน

สำนักงานเห็นควรผ่อนผันระยะเวลาในการรายงานผลการขายให้เหมาะสมในทางปฏิบัติมากขึ้น โดยกำหนดให้รายงานผลการขายหุ้น IPO ภายใน 30 วันนับแต่วันปิดการเสนอขาย นอกจากนี้ สำนักงานเห็นควรให้ เปิดเผยข้อมูลตามเกณฑ์ปัจจุบัน

3. หลักการของร่างประกาศที่แก้ไขเพื่อรองรับฟังความคิดเห็น

(ก) หลักเกณฑ์การจัดสรรหุ้น IPO ให้กับ RP และผู้มีอุปการคุณของบริษัท

(1) ปรับปรุงนิยาม “ผู้มีอุปการคุณ” หมายถึง บุคคลที่มีลักษณะของการอุปการคุณที่สร้างประโยชน์อย่างต่อเนื่องหรือชัดเจนให้กับบริษัท เช่น ลูกค้า ผู้จำหน่ายวัตถุดิบ เป็นต้น

(2) ให้บริษัทที่จะจัดสรรหุ้นให้กับผู้มีอุปการคุณ ต้องปฏิบัติ ดังนี้

(2.1) คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ในการกำหนดและอนุมัติหลักเกณฑ์เกี่ยวกับลักษณะความสัมพันธ์ที่สร้างประโยชน์อย่างต่อเนื่องหรือชัดเจนให้กับบริษัท

(2.2) ผู้บริหารสูงสุดของบริษัทมีหน้าที่จัดทำรายชื่อผู้มีอุปการคุณที่จะได้รับจัดสรรหุ้น IPO ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติ และนำเสนอรายชื่อและระบุลักษณะการมีอุปการคุณต่อสำนักงานพร้อมกับรายงานผลการขาย

(2.3) บริษัทต้องมีกระบวนการในการดูแลติดตามให้การจัดสรรหุ้น IPO เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติด้วย

(3) กำหนดสัดส่วนจำนวนหุ้น IPO ที่จัดสรรให้กับ RP และผู้มีอุปการคุณของบริษัท ดังนี้

(3.1) กำหนดสัดส่วนการจัดสรรในส่วนของผู้มีอุปการคุณของบริษัท ต้องไม่เกิน 15 % ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย IPO ทั้งหมด²

(3.2) เมื่อรวมสัดส่วนหุ้น IPO ที่จัดสรรให้ผู้มีอุปการคุณของบริษัทตาม (3.1) กับส่วนที่จัดสรรให้ RP และพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยแล้วต้องไม่เกิน 25% ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย IPO ทั้งหมด²

ทั้งนี้ ในกรณีบริษัทที่เสนอขายหุ้น IPO เป็นบริษัทหลักทรัพย์ สัดส่วนดังกล่าวไม่นับรวมจำนวนหุ้นที่จัดสรรให้แก่ผู้มีอุปการคุณในฐานะที่เป็นลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์

(4) ให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลการจัดสรรหุ้นให้กับผู้มีอุปการคุณในแบบ filing ให้ชัดเจน เช่น บริษัทประสงค์จะจัดสรรให้กับกลุ่มบุคคลลักษณะใดบ้าง มีลักษณะความสัมพันธ์และการสร้างประโยชน์ให้กับบริษัทอย่างไร และจำนวนหุ้นที่จะจัดสรรให้บุคคลดังกล่าว

(หลักเกณฑ์ตามข้อ (ก) คาดว่าจะมีผลใช้บังคับกับบริษัทที่ยื่นคำขอฯ ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560 เป็นต้นไป)

² ไม่รวมจำนวนหุ้นที่จัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจดทะเบียนตามสัดส่วนการถือหุ้น ในกรณีบริษัทที่ออกหุ้นเป็นบริษัทของบริษัทย่อย (pre-emptive right)

(ข) หลักเกณฑ์การรายงานผลการจัดสรรหุ้น IPO และการทำหน้าที่ของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (“underwriter”)

(1) ให้ underwriter ตรวจสอบและร่วมลงนามรับรองในรายงานผลการจัดสรรหุ้นให้กับผู้มีอุปการคุณที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสูงสุด 200 รายแรก (“แบบ 81-1-IPO 200”) ว่า บริษัทมีกระบวนการในการติดตามดูแลให้การจัดสรรหุ้น IPO ให้กับผู้มีอุปการคุณของบริษัทเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยในส่วนผู้ที่ได้รับจัดสรรในฐานะผู้มีอุปการคุณของบริษัทนั้น underwriter ไม่ได้มีส่วนเกี่ยวข้องกับการกำหนดรายชื่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท แต่เป็นการจัดสรรให้ตามรายชื่อดังกล่าวที่บริษัทจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติ

(2) แก่ไ้ระยะเวลาการรายงานผลการขายหุ้น IPO ตามแบบ 81-1-IPO และแบบ 81-1-IPO 200 ต่อสำนักงาน จากเดิมที่เสนอภายใน 10 วันนับแต่วันปิดการเสนอขายหุ้น เป็นภายใน 30 วันนับแต่วันปิดการเสนอขายหุ้น

(หลักเกณฑ์ตามข้อ (ข) คาดว่าจะมีผลใช้บังคับกับบริษัทที่ยื่นคำขอฯ ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560 เป็นต้นไป)

(ค) หลักเกณฑ์อื่น ๆ

(1) หลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้น IPO ปัจจุบันมีข้อกำหนดว่า ภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนยื่นคำขอฯ บริษัทต้องไม่เคยถูกสำนักงานปฏิเสธคำขอฯ หรือบริษัทเคยถอนคำขอฯ โดยไม่ได้ชี้แจงข้อสงสัยของสำนักงาน เนื่องจากมีเหตุที่ทำให้สงสัยเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing ที่ไม่ครบถ้วน ไม่เพียงพอ หรือทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด

สำนักงานจึงปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้น IPO โดยให้ครอบคลุมถึงกรณีที่มีเหตุสงสัยเกี่ยวกับข้อมูลในคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (“คำขอฯ”) ที่ยื่นต่อสำนักงานไม่ถูกต้องครบถ้วน หรือมีลักษณะเป็นการปกปิดหรือข้อมูลในเรื่องสำคัญที่อาจกระทบต่อการพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทด้วย

(2) เพื่อป้องกันมิให้มีการเอาเปรียบผู้ลงทุนและทำให้เกิดการซื้อขายหุ้นอย่างไม่เป็นธรรม จึงมีข้อกำหนดห้ามมิให้บริษัทที่จะเสนอขายหุ้น IPO เสนอขายหุ้นให้กับบุคคลเฉพาะเจาะจงในราคาต่ำกว่า IPO ในช่วงระยะเวลาที่กำหนด ดังนี้

(2.1) ตั้งแต่วันที่ยื่นคำขอฯ จนถึงวันเริ่มซื้อขายหุ้น IPO วันแรก

(2.2) กรณีเป็นการเสนอขายหุ้นราคาต่ำกว่าราคา IPO ในช่วง 6 เดือนก่อนวันยื่นคำขอฯ ต่อสำนักงาน ให้บริษัทดำเนินการให้มีข้อตกลงกับบุคคลที่ได้รับการจัดสรรหุ้นดังกล่าว โดยให้นำหุ้นดังกล่าวไปฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ตามเกณฑ์การห้ามผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้อง

³ ข้อตกลงดังกล่าว ต้องได้รับความเห็นจากที่ปรึกษากฎหมายว่า สามารถบังคับได้ตามกฎหมาย

ขายหุ้นและหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่กำหนด (คือ silent period) ยกเว้นในกรณีที่เป็นการได้หุ้นในราคาต่ำเป็นผลจากการทำธุรกรรมซึ่งเกิดขึ้นก่อนได้หุ้นนั้น 12 เดือน เช่น การปรับโครงสร้างหนี้เป็นทุน หรือมีสัญญาการร่วมทุนที่มีการเพิ่มทุนในช่วงดังกล่าว เป็นต้น

(หลักเกณฑ์ตามข้อ (ค) คาดว่าจะมีผลใช้บังคับกับบริษัทที่ยื่นคำขอฯ ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560 เป็นต้นไป ทั้งนี้ กรณีที่มีการเสนอขายตามข้อ (2) (2.2) และมีการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว ก่อนวันที่ 1 กรกฎาคม 2560 ผู้ได้รับอนุญาตไม่ต้องจัดให้มีข้อตกลงเกี่ยวกับการนำหุ้นดังกล่าวไปติด silent period)

แบบสำรวจความคิดเห็น เกี่ยวกับ

ร่างประกาศปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นครั้งแรกให้กับผู้มีอุปการคุณ และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____ E-mail _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 บริษัทต่างประเทศ
 ที่ปรึกษาทางการเงิน
 ที่ปรึกษากฎหมาย
 ผู้ลงทุนรายย่อย
 ผู้ลงทุนสถาบัน
 อื่น ๆ (ระบุ) _____

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทหุ้น และ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทที่ออกตราสารทุน

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (แก้ไขแบบ 69-1 ส่วนข้อมูลสรุป (executive summary))

5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน 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 28 เมษายน 2560

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***