

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท. 4/2561

เรื่อง

การออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นของวิสาหกิจเพื่อสังคม

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 30 มีนาคม 2561

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0-2033-9999

ส่วนที่ 1 : บทนำ

1. ภาครัฐได้เล็งเห็นถึงความจำเป็นในการให้ภาคเอกชนและประชาชนได้เข้ามามีส่วนร่วมในการพัฒนาและร่วมขับเคลื่อนการพัฒนาประเทศ จึงได้ริเริ่มให้มี “วิสาหกิจเพื่อสังคม” หรือกิจการเพื่อสังคม โดยที่ผ่านมาได้ออกระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีว่าด้วยการส่งเสริมกิจการเพื่อสังคมแห่งชาติ พ.ศ. 2554 (“ระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีฯ”) เพื่อกำหนดลักษณะของกิจการเพื่อสังคม โดยต้องมีวัตถุประสงค์ในการประกอบกิจการหรือดำเนินการ โดยมีเป้าหมายในการแก้ไขปัญหาและพัฒนาชุมชน สังคม หรือสิ่งแวดล้อมเป็นหลัก มิได้มุ่งสร้างกำไรสูงสุดต่อผู้ถือหุ้น โดยนำผลกำไรส่วนใหญ่เพื่อขยายผล ให้บรรลุเป้าหมายข้างต้น รวมทั้งมีศักยภาพที่จะมีความยั่งยืนทางการเงินได้ด้วยตนเอง ทั้งนี้ ตัวอย่างวิสาหกิจเพื่อสังคมที่ภาครัฐสนับสนุน เช่น โครงการประชารัฐรักสามัคคี (วิสาหกิจเพื่อสังคม) เป็นต้น

2. ด้วยลักษณะการดำเนินธุรกิจของวิสาหกิจเพื่อสังคมที่อาจจัดตั้งขึ้นในรูปแบบบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด และอาจมีความจำเป็นในการระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในวงกว้างเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม วิสาหกิจเพื่อสังคมมิได้มีรูปแบบการดำเนินการเพื่อแสวงหาผลกำไรเช่นเดียวกับบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดทั่วไป ซึ่งผู้ที่เข้ามาซื้อหุ้นของวิสาหกิจเพื่อสังคม ก็น่าจะทราบวัตถุประสงค์ดังกล่าวแล้ว ประกอบกับการที่จะเป็นวิสาหกิจเพื่อสังคมต้องมีวัตถุประสงค์การดำเนินงานที่สอดคล้องกับนโยบายของรัฐและจะต้องผ่านการรับรองหรือได้รับการจดทะเบียนและตรวจสอบการดำเนินงานจากหน่วยงานทางการ สำนักงานจึงไม่จำเป็นต้องกำกับดูแลในเรื่องการเสนอขายหุ้นแบบเข้มเหมือนกรณีบริษัทปกติ

3. สำนักงานเห็นควรออกหลักเกณฑ์เพื่อลดอุปสรรคในการเสนอขายหุ้นของบริษัทจำกัดและบริษัทมหาชนจำกัดที่เป็นวิสาหกิจเพื่อสังคมตามแนวทางสนับสนุนของภาครัฐ ทั้งนี้ สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 30 มีนาคม 2561 ซึ่งผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ email ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

(1) นางสาวจรรุวรรณ เลี้ยวศรีสุข โทรศัพท์หมายเลข 0-2263-6254

(2) นางเอษา ตามสกุล โทรศัพท์หมายเลข 0-2263-6112

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ - ตราสารทุน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 24 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรศัพท์ : 0-2263-6254

email address : corporat@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : แนวทางออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นของวิสาหกิจเพื่อสังคม

ข้อกำหนดปัจจุบัน

1. กรณีบริษัทจำกัด

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) กำหนดห้ามมิให้บริษัทจำกัดตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ และผู้ถือหุ้นเสนอขายหุ้นเป็นการทั่วไปหรือต่อบุคคลในวงกว้าง เว้นแต่จะได้รับยกเว้นหรือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด ซึ่งประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดข้อยกเว้นให้บริษัทจำกัดหรือผู้ถือหุ้นเสนอขายหุ้นได้เฉพาะบางกรณีเท่านั้น เช่น เสนอขายต่อผู้ลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงไม่เกิน 50 รายในรอบ 12 เดือน หรือเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือผ่านผู้ให้บริการระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ซึ่งอาจยังไม่เป็นไปตามความต้องการของวิสาหกิจเพื่อสังคม รวมถึงผู้ถือหุ้นของวิสาหกิจเพื่อสังคมดังกล่าว ที่อาจต้องการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในวงกว้าง

2. กรณีบริษัทมหาชนจำกัด

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กำหนดห้ามบริษัทมหาชนจำกัดและผู้ถือหุ้นเสนอขายหุ้น เว้นแต่ (1) เป็นการเสนอขายหุ้นที่เข้าลักษณะข้อยกเว้นไม่ต้องขออนุญาตหรือยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (“แบบ filing”) ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด หรือ (2) ได้รับอนุญาตเสนอขายหุ้นจากสำนักงานและยื่นแบบ filing ทั้งนี้ หากเมื่อพิจารณาจากคุณสมบัติของวิสาหกิจเพื่อสังคมแล้ว อาจกล่าวได้ว่า ยังมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นได้ เช่น กรณีเสนอขายวงกว้าง บริษัทต้องมีโครงสร้างการจัดการที่มีกรรมการอิสระ มีการจัดทำบัญชีให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ มีการเปิดเผยข้อมูลตามแบบที่สำนักงานกำหนด เป็นต้น

ดังนั้น จึงอาจกล่าวได้ว่า กฎเกณฑ์ในปัจจุบันยังเป็นอุปสรรคต่อการเสนอขายหุ้นของวิสาหกิจเพื่อสังคม

ข้อเสนอ

เนื่องจากวิสาหกิจเพื่อสังคมมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการจ้างงานหรือแก้ไขปัญหาและพัฒนาชุมชน สังคม สุขภาพ หรือสิ่งแวดล้อม โดยมีได้มุ่งสร้างกำไรสูงสุดต่อผู้ถือหุ้นและจะนำผลกำไรส่วนใหญ่ไปใช้ประโยชน์ตามวัตถุประสงค์ข้างต้น จึงกล่าวได้ว่า วิสาหกิจเพื่อสังคมมิได้มีรูปแบบการดำเนินการเพื่อแสวงหาผลกำไรเช่นเดียวกับบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดทั่วไป ซึ่งผู้ที่เข้ามาลงทุนในวิสาหกิจเพื่อสังคมก็น่าจะทราบวัตถุประสงค์ดังกล่าว ประกอบกับการเป็นวิสาหกิจเพื่อสังคม จะต้องผ่านการรับรองหรือได้รับการจดทะเบียนและตรวจสอบการดำเนินงานจากหน่วยงานทางการ สำนักงานจึงอาจไม่จำเป็นที่จะต้องกำกับดูแลในเรื่องการเสนอขายหุ้นแบบเข้มเหมือนกรณีบริษัทปกติ ดังนั้น เพื่อตอบสนองนโยบายภาครัฐที่ส่งเสริมการดำเนินการของวิสาหกิจเพื่อสังคม สำนักงานจึงเห็นควรออกหลักเกณฑ์เพื่อลดอุปสรรคในการเสนอขายหุ้นของวิสาหกิจเพื่อสังคมตามแนวทางสนับสนุนของภาครัฐ ดังนี้

1. กรณีวิสาหกิจเพื่อสังคมเป็นบริษัทจำกัด: ออกหลักเกณฑ์เพื่อยกเว้นให้วิสาหกิจเพื่อสังคมและผู้ถือหุ้นของวิสาหกิจเพื่อสังคม สามารถขายหุ้นต่อประชาชนได้

2. กรณีวิสาหกิจเพื่อสังคมเป็นบริษัทมหาชนจำกัด: ออกหลักเกณฑ์เพื่อให้วิสาหกิจเพื่อสังคมและผู้ถือหุ้นของวิสาหกิจเพื่อสังคม สามารถขายหุ้นต่อประชาชนได้ โดยได้รับการยกเว้นการขออนุญาตและยกเว้นการยื่นแบบ filing ต่อสำนักงาน

ลักษณะวิสาหกิจเพื่อสังคมที่จะได้รับการยกเว้น ต้องเข้าเงื่อนไขทั้งสองข้อดังต่อไปนี้

(1) เป็นวิสาหกิจเพื่อสังคมที่มีวัตถุประสงค์และมีการดำเนินการตามที่กำหนดในระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับวิสาหกิจเพื่อสังคม

ทั้งนี้ ระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับวิสาหกิจเพื่อสังคม (ซึ่งปัจจุบัน ได้แก่ พระราชกฤษฎีกาซึ่งอาศัยอำนาจตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 621) และร่างพระราชบัญญัติส่งเสริมวิสาหกิจเพื่อสังคมที่จะเกิดขึ้นในอนาคต¹) ได้กำหนดวัตถุประสงค์ของวิสาหกิจเพื่อสังคมไว้โดยมีเนื้อหาส่วนใหญ่สอดคล้องกัน คือ เพื่อประกอบกิจการหรือให้บริการที่มุ่งส่งเสริมการจ้างงานหรือการแก้ไขปัญหาและพัฒนาชุมชน สังคม สุขภาพ หรือสิ่งแวดล้อม โดยมีได้มุ่งสร้างกำไรสูงสุดต่อผู้ถือหุ้นและนำผลกำไรส่วนใหญ่ของวิสาหกิจเพื่อสังคมมาใช้เพื่อกิจการตนเองหรือการช่วยเหลือสังคม ชุมชน สิ่งแวดล้อมต่อไป

(2) ผ่านการรับรองหรือได้รับการจดทะเบียนจากหน่วยงานรัฐแห่งใดแห่งหนึ่งว่าเป็นวิสาหกิจเพื่อสังคม

ทั้งนี้ เพื่อให้หน่วยงานรัฐดังกล่าวเป็นผู้ทำหน้าที่ตรวจสอบเพื่อให้แน่ใจว่าการดำเนินงานของวิสาหกิจเพื่อสังคมเป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่กฎหมายกำหนดจริง

¹ ปัจจุบันอยู่ระหว่างยกร่าง พ.ร.บ. โดยได้ผ่านการรับฟังความคิดเห็นผ่าน website ของสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สสว.) ในช่วงวันที่ 24 มกราคม - 7 กุมภาพันธ์ 2561

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นของวิสาหกิจเพื่อสังคม

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____ email address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- วิสาหกิจเพื่อสังคม
- ผู้ถือหุ้นหรือผู้ลงทุนในวิสาหกิจเพื่อสังคม
- หน่วยงานภาครัฐ
- บริษัทจำกัด / บริษัทมหาชนจำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์ / ที่ปรึกษาทางการเงิน / underwriter
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

ข้อคิดเห็น

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการยกเว้นให้วิสาหกิจเพื่อสังคม (บริษัทจำกัดและบริษัทมหาชนจำกัด) ที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด รวมทั้งผู้ถือหุ้นของวิสาหกิจเพื่อสังคม สามารถขายหุ้นต่อประชาชนได้ โดยได้รับการยกเว้นการขออนุญาตและยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับลักษณะวิสาหกิจเพื่อสังคมที่จะได้รับการยกเว้น โดยต้องเข้าเงื่อนไขทุกข้อดังต่อไปนี้

2.1 เป็นวิสาหกิจเพื่อสังคมที่มีวัตถุประสงค์และมีการดำเนินการตามที่กำหนดในระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีว่าด้วยการส่งเสริมกิจการเพื่อสังคมแห่งชาติ พ.ศ. 2554 หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับวิสาหกิจเพื่อสังคม

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

2.2 ผ่านการรับรองหรือได้รับการจดทะเบียนจากหน่วยงานรัฐแห่งใดแห่งหนึ่ง ว่าเป็นวิสาหกิจเพื่อสังคม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

ข้อสังเกตเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป
ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
หรือโทรสารหมายเลข 0-2263-6254
หรือ email: corporat@sec.or.th
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 30 มีนาคม 2561

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***