



**สิ่งที่เปลี่ยนแปลงไปใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ใหม่
(การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ)**

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

19 สิงหาคม 2551



ความหมายของกิจการ

หลักเกณฑ์ตาม พรบ. หลักทรัพย์ฯ
ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์ตั้งแต่วันที่ 31 ส.ค. 51
แก้ไขเพิ่มเติมโดย พรบ. หลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4)

มาตรา 245

- บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- บริษัทที่มีหลักทรัพย์ในศูนย์ซื้อขาย
หลักทรัพย์
- บริษัทมหาชนจำกัด

มาตรา 245

- บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- บริษัทที่มีหลักทรัพย์ในศูนย์ซื้อขาย
หลักทรัพย์
- บริษัทมหาชนจำกัดที่มีลักษณะตามที่
คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศ
กำหนด



การรายงานทุกร้อยละ 5

หลักเกณฑ์ตาม พรบ. หลักทรัพย์ฯ
ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์ตั้งแต่วันที่ 31 ส.ค. 51
แก้ไขเพิ่มเติมโดย พรบ. หลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4)

มาตรา 246

- รายงานเป็นร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
- รายงานเฉพาะหุ้น หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่กิจการเป็นผู้ออก (หุ้นกู้แปลงสภาพ warrant TSR)
- รายงานภายในวันทำการถัดจากวันที่ได้มาหรือจำหน่าย
- ยกเว้นหน้าที่รายงานได้เฉพาะการจำหน่ายที่ไม่มีผลเปลี่ยนผู้บริหารหรือธุรกิจ

มาตรา 246

- รายงานเป็นร้อยละของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- มีหลักการเรื่องบุคคลที่ร่วมกัน (concert party)
- เพิ่มให้รายงานหลักทรัพย์หรือสัญญาที่บุคคลอื่นให้สิทธิผู้ถือ / คู่สัญญาได้หุ้นของกิจการ (derivative warrant / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า)
- รายงานภายในระยะเวลาที่ประกาศกำหนด (3 วันทำการ)



การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

หลักเกณฑ์ตาม พรบ. หลักทรัพย์ฯ
ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์ตั้งแต่วันที่ 31 ส.ค. 51
แก้ไขเพิ่มเติมโดย พรบ. หลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4)

มาตรา 247

- หลักการเรื่องบุคคลที่ร่วมกัน (concert party) ไม่ได้กำหนดไว้ชัดเจนใน พ.ร.บ.

มาตรา 247

- มีหลักการเรื่องบุคคลที่ร่วมกัน (concert party) กำหนดไว้ใน พ.ร.บ.



การนับรวมบุคคลที่เกี่ยวข้อง

หลักเกณฑ์ตาม พรบ. หลักทรัพย์ฯ
ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์ตั้งแต่วันที่ 31 ส.ค. 51
แก้ไขเพิ่มเติมโดย พรบ. หลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4)

มาตรา 258 นับรวม

- คู่สมรส บุตรยังไม่บรรลุนิติภาวะ
- ห้างหุ้นส่วนสามัญ ห้างหุ้นส่วนจำกัด บริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด ที่อยู่ภายใต้การควบคุม (ดูเรื่องการเป็นหุ้นส่วน / หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด / ถือหุ้นรวมกันเกิน 30%)
- นิติบุคคลที่บุคคลตามมาตรา 246 หรือ 247 เป็นผู้แทนนิติบุคคล

มาตรา 258 เพิ่มการนับรวม เช่น

- ในชั้นผู้ถือหุ้นของบุคคลตามมาตรา 246 หรือ 247 นับขึ้นไปทุกทอดที่เกิน 30% ถ้านับขึ้นไปจนถึงทอดที่เป็นคนธรรมดา นับรวมคู่สมรส และบุตรยังไม่บรรลุนิติภาวะด้วย
- ในชั้นที่ถูกถือหุ้น นับทุกทอดที่เกิน 30%
- นิติบุคคลที่บุคคลตามมาตรา 246 หรือ 247 มีอำนาจในการจัดการลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์



การป้องกันการทำความเสียหาย

หลักเกณฑ์ตาม พรบ. หลักทรัพย์ฯ
ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์ตั้งแต่วันที่ 31 ส.ค. 51
แก้ไขเพิ่มเติมโดย พรบ. หลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4)

• ไม่มี

มาตรา 250/1

- กิจการจะกระทำการ/งดเว้นกระทำ การที่น่าจะมีผลกระทบต่อการทำค้า เสนอซื้อ ทำได้เมื่อได้รับอนุมัติจากที่ ประชุมผู้ถือหุ้น
- จะต้องกำหนดหลักเกณฑ์ 2 เรื่อง คือ ลักษณะการกระทำ/ งดเว้น และ หลักเกณฑ์การขออนุมัติและการ อนุมัติ
- ถ้าฝ่าฝืน ไม่ผูกพันกิจการ
- กรรมการต้องรับผิดชอบตัว



การกำหนดหลักเกณฑ์อื่น ๆ

หลักเกณฑ์ตาม พรบ. หลักทรัพย์ฯปัจจุบัน

คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีอำนาจกำหนด

- ม. 246 หลักเกณฑ์รายงาน 5%
- ม. 247 หลักเกณฑ์การทำคำเสนอซื้อ
- ม. 248 หลักเกณฑ์การประกาศหรือแจ้ง
การเสนอซื้อ
- ม.250 หลักเกณฑ์การทำความเข้าใจของ
กิจการ
- ม. 252 กำหนดกรณีที่ต้องรับซื้อทั้งหมด
- ม. 255 อนุมัติให้ทำคำเสนอซื้อได้อีก
ภายใน 1ปี
- ม. 256 หลักเกณฑ์การรายงานผลการซื้อ

หลักเกณฑ์ตั้งแต่วันที่ 31 ส.ค. 51
แก้ไขเพิ่มเติมโดย พรบ. หลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4)

คณะกรรมการกำกับตลาดทุนเป็น
ผู้มีอำนาจประกาศกำหนดทุกเรื่อง



บทเฉพาะกาล

การรายงาน 5%

- กรณีนับตามจำนวนหุ้น / นับรวม 258 เดิมไม่มีหน้าที่
แต่นับตามสิทธิออกเสียง / 258 ใหม่แล้ว ถึงหรือข้ามจุด
ที่ต้องรายงาน
-> ยังไม่มีหน้าที่ แต่ให้มีหน้าที่รายงานเมื่อได้มาเพิ่ม
หรือจำหน่ายไป ไม่ว่าจะจำนวนเท่าใด

การทำคำเสนอซื้อ

- กรณีนับรวม 258 เดิมไม่มีหน้าที่ แต่มิใช่ตาม 258 ใหม่แล้ว
ถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อ
-> ยังไม่มีหน้าที่ แต่ให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อเมื่อได้มาเพิ่ม
ไม่ว่าจำนวนเท่าใด + มีข้อยกเว้นให้