

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทจ. /๒๕๖๔

เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการเสนอขายหลักทรัพย์ของ
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๑๖/๖ วรรคสอง (๑) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(ฉบับที่ ๔) พ.ศ. ๒๕๕๑ และมาตรา ๓๕ แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
พ.ศ. ๒๕๓๕ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็น (๓) ของข้อ ๓ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทจ. ๗๑/๒๕๖๔ เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัท
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ ๒๙ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๔

“(๓) การเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ในวงจำกัด แต่ไม่รวมถึงการเสนอขายหุ้น ดังต่อไปนี้

(ก) การเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) ซึ่งอยู่
ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุน
หลักโดยเฉพาะเจาะจงเพื่อประโยชน์ในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

(ข) การเสนอขายหุ้นต่อกรรมการหรือพนักงาน ซึ่งอยู่ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการ
กำกับตลาดทุนว่าด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน”

ข้อ ๒ ให้ยกเลิกความในวรรคสองของข้อ ๗ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทจ. ๗๑/๒๕๖๔ เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัท
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ ๒๙ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๔ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“การผ่อนผันตามวรรคหนึ่งให้คำนึงถึงปัจจัย ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ สำนักงานอาจกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทต้องปฏิบัติด้วยก็ได้

(๑) ความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนและมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ในกรณีเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ตามภาค ๒

(๒) ความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการออกเสียงลงคะแนนในวาระที่บริษัทจดทะเบียนขอมติออกหุ้นใหม่และมาตรการคุ้มครองผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ในกรณีเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในวงจำกัดตามภาค ๒/๑”

ข้อ ๓ ให้ยกเลิกความใน (๔) ของข้อ ๘ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๗๑/๒๕๖๔ เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ ลงวันที่ ๒๙ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๔ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(๔) การเสนอขายหลักทรัพย์อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุนโดยรวม หรืออาจทำให้ผู้ลงทุนโดยรวมไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่ถูกต้องหรือเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ในกรณีเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในวงจำกัดตามภาค ๒/๑ ให้พิจารณาความไม่เป็นธรรมหรือความเสียหายต่อผู้ถือหุ้นโดยรวมของบริษัทจดทะเบียนแทน”

ข้อ ๔ ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นภาค ๒/๑ การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในวงจำกัด ข้อ ๒๐/๑ ข้อ ๒๐/๒ ข้อ ๒๐/๓ ข้อ ๒๐/๔ ข้อ ๒๐/๕ และข้อ ๒๐/๖ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๗๑/๒๕๖๔ เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ ลงวันที่ ๒๙ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๔

“ภาค ๒/๑
การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในวงจำกัด

หมวด ๑
หลักเกณฑ์การอนุญาต

ข้อ ๒๐/๑ การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทจดทะเบียนในวงจำกัด ให้ถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงานเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

- (๑) บริษัทจดทะเบียนที่เสนอขายต้องเป็นไปตามข้อ ๒๐/๒
- (๒) เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีลักษณะ จำนวน และมูลค่าการเสนอขายเป็นไปตามข้อ ๒๐/๕

ข้อ ๒๐/๒ บริษัทจดทะเบียนที่เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในวงจำกัด ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ครบถ้วน ดังต่อไปนี้

(๑) การประกอบธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนไม่มีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (investment company) และไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าการดำเนินงานของบริษัท การบริหารงานของกรรมการและผู้บริหาร ตลอดจนการเปิดเผยนโยบายการดำเนินงานของบริษัทต่อสาธารณชน มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในลักษณะเช่นเดียวกับการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน

(๒) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนมีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่างชัดเจน โดยระบุราคาที่แน่นอน ทั้งนี้ ราคาที่แน่นอนดังกล่าวจะกำหนดเป็นราคาขั้นต่ำ เป็นช่วงราคา หรือเป็นสูตรการคำนวณที่อย่างน้อยต้องแสดงราคาขั้นต่ำก็ได้

(๓) บริษัทจดทะเบียนได้ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นในวงจำกัดดังนี้

(ก) จัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย ๑๔ วันก่อนวันประชุม และเปิดเผยหนังสือนัดประชุมดังกล่าวผ่านระบบการรับส่งข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด

(ข) หนังสือนัดประชุมที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

(๔) มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นในวงจำกัดตามมาตรา ๑๓๖ และมาตรา ๑๓๗ แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. ๒๕๓๕ ต้องมีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า ๓ ใน ๔ ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ในกรณีที่การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในวงจำกัดตามวรรคหนึ่ง เป็นหุ้นที่เหลือจากการเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติม ดังต่อไปนี้ด้วย

(๑) การเสนอขายหุ้นที่เหลือดังกล่าวต้องเป็นหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นจนกว่าจะไม่มีผู้ถือหุ้นใช้สิทธิแล้ว

(๒) มีราคาเสนอขายหุ้นในวงจำกัดไม่ต่ำกว่าราคาเสนอขายต่อผู้ถือหุ้น

(๓) ในกรณีที่คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาเสนอขายหุ้นที่เหลือในวงจำกัด วาระการประชุมที่ขออนุมัติการเสนอขายหุ้นต่อผู้ถือหุ้นต้องระบุไว้อย่างชัดเจนให้คณะกรรมการสามารถดำเนินการดังกล่าวได้ในราคาที่ต่ำกว่าการเสนอขายต่อผู้ถือหุ้น

ข้อ ๒๐/๓ วิธีคำนวณราคาตลาดสำหรับการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ ๒๐/๒ วรรคหนึ่ง

(๓) (ข) ให้ใช้มูลค่าที่สูงกว่าระหว่างมูลค่า ดังต่อไปนี้

(๑) ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

(๒) มูลค่าทางบัญชี (book value)

ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามวรรคหนึ่ง (๑) ได้แก่ ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขึ้นจ้ยอนหลังไม่น้อยกว่า ๗ วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน ๑๕ วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทจดทะเบียนออกและเสนอขายหุ้นในวงจำกัด

ข้อ ๒๐/๔ ในกรณีที่ใช้ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเป็นราคาตลาดตามข้อ ๒๐/๓ หากคณะกรรมการเห็นว่ามีความเหมาะสมเมื่อพิจารณาถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทจดทะเบียน คณะกรรมการอาจกำหนดราคาเสนอขายดังนี้

(๑) กำหนดราคาเสนอขายสูงกว่าราคาตลาด

(๒) กำหนดราคาเสนอขายโดยมีส่วนลดได้แต่ต้องไม่เกินร้อยละ ๑๐ ของราคาตลาด โดยในการกำหนดส่วนลดดังกล่าวคณะกรรมการได้พิจารณาจากสถานะตลาด ณ ขณะนั้นด้วยแล้ว

ข้อ ๒๐/๕ การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทจดทะเบียนในวงจำกัด ต้องเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ครบถ้วน ดังต่อไปนี้

- (๑) เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนซึ่งมีจำนวนไม่เกิน ๕๐ รายภายในรอบระยะเวลา ๑๒ เดือน
- (๒) เป็นการเสนอขายที่มีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นน้อยกว่า ๑๐ ล้านบาทภายในรอบระยะเวลา ๑๒ เดือน ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่ารวมของหุ้นดังกล่าว ให้ถือเอาราคาเสนอขายหุ้นนั้นเป็นเกณฑ์

หมวด ๒

เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ ๒๐/๖ ให้บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับอนุญาตตามหมวด ๑ ปฏิบัติตามเงื่อนไข ดังต่อไปนี้

- (๑) เสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน ๓ เดือน นับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น หรือนับแต่สิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ถือหุ้น แล้วแต่กรณี

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามวรรคหนึ่ง “วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น” หมายถึง วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เสนอขายหุ้นในวงจำกัดตามมาตรา ๑๓๗ แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. ๒๕๓๕

- (๒) ไม่โฆษณาการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลเป็นการทั่วไป และในกรณีที่ประสงค์จะให้ข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นที่จะเสนอขายหรืออยู่ระหว่างเสนอขาย ผู้ได้รับอนุญาตต้องให้ข้อมูลดังกล่าวแก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงหรือแก่บุคคลเท่าที่จำเป็นเท่านั้น

- (๓) ไม่เสนอขายหุ้นที่ได้รับอนุญาตแก่บุคคล ดังต่อไปนี้

(ก) บริษัทย่อย

(ข) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หลักทรัพย์เอ็กซ์เชนจ์ เว้นแต่ผู้ได้รับอนุญาตจะได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศดังกล่าวแล้ว

- (๔) ใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในวงจำกัดดังกล่าว เว้นแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติ

ให้เปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ของการใช้เงิน ทั้งนี้ หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอมติดังกล่าวต้องเป็นไปตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน”

ข้อ ๕ ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่
ประกาศ ณ วันที่

เป็นต้นไป

(นางพรอนงค์ บุชราตระกูล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน