

- ร่าง -

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สจ. /2565

เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาด
เพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

โดยที่ข้อ 27 วรรคสอง แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2559 กำหนดให้วิธีการคำนวณราคาเสนอขายและการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด และโดยที่ประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ หลักทรัพย์ที่เสนอขายต่อกรรมการหรือพนักงาน และหลักทรัพย์แปลงสภาพ รวมทั้งประกาศเกี่ยวกับการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในกรณีที่บริษัทมหาชนจำกัดทำการจำหน่ายหุ้นที่บริษัทซื้อคืน กำหนดให้การพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการคำนวณราคาเสนอขายและการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ในการดังกล่าว สำนักงานออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“หลักทรัพย์” หมายความว่า หุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหุ้นกู้แปลงสภาพ

“หุ้น” หมายความว่า หุ้น หรือหุ้นรองรับ

“หุ้นรองรับ” หมายความว่า หุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพ

ข้อ 2 เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาว่าการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในกรณีใด มีลักษณะเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ให้การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 3 และข้อ 4 แล้วแต่กรณี

ข้อ 3 ราคาเสนอขายหลักทรัพย์ ให้คำนวณดังนี้

(1) กรณีเสนอขายหุ้น ให้ใช้ราคาเสนอขายต่อผู้ลงทุน

(2) กรณีเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้ใช้ราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ

หารด้วยอัตราแปลงสภาพ

(3) กรณีเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ให้ใช้ราคาเสนอขาย
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นรวมกับราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธินั้น

(4) กรณีเสนอขายหุ้นควบคู่ไปกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ให้คำนวณดังนี้

$$\frac{((P_s)(Q_s)) + ((P_w)(Q_w)) + ((E_p)(Q_x))}{Q_s + Q_x}$$

ทั้งนี้ โดยที่

P_s = ราคาเสนอขายหุ้น

Q_s = จำนวนหุ้นที่เสนอขายควบคู่ไปกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

P_w = ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

Q_w = จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่เสนอขายควบคู่ไปกับหุ้น

E_p = ราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

Q_x = จำนวนหุ้นที่จะได้รับจากการใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตาม Q_w

ข้อ 4 ในการกำหนดราคาตลาดของหุ้น ให้ใช้ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักก่อน
เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุให้ไม่สามารถคำนวณราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือในกรณีที่พิจารณาสภาพคล่อง
ของการซื้อขายหลักทรัพย์แล้วมีเหตุอันสมควรเชื่อได้ว่าราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักไม่เหมาะสมที่จะใช้เป็น
ราคาตลาด ให้ใช้ราคาดังต่อไปนี้ ตามลำดับ

(1) ราคา Book Building

(2) ราคายุติธรรม กรณีมีเหตุให้ไม่สามารถใช้ราคาตาม (1)

ข้อ 5 เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อ 4

(1) ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ได้แก่ ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์
ย้อนหลังไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย
ทั้งนี้ วันกำหนดราคาเสนอขายให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการบริษัท ซึ่งเป็นวันใดวันหนึ่งดังนี้

(ก) วันที่คณะกรรมการมีมติกำหนดราคาเสนอขาย

(ข) วันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน

(ค) วันที่ผู้ลงทุนมีสิทธิแปลงสภาพตามหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือมีสิทธิซื้อหุ้น

ตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการเห็นว่ามีความเหมาะสมเมื่อพิจารณาถึงประโยชน์ที่ดีที่สุด
ของบริษัท คณะกรรมการของบริษัทอาจกำหนดราคาเสนอขายโดยมีส่วนลดได้แต่ต้องไม่เกินร้อยละ 10
ของราคาที่คำนวณได้ตามวรรคหนึ่ง โดยในการกำหนดส่วนลดดังกล่าวคณะกรรมการได้พิจารณาจาก
สภาวะตลาด ณ ขณะนั้นด้วยแล้ว

(2) ราคา Book Building ได้แก่ ราคาที่กำหนดโดยผ่านกระบวนการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับความถี่และความต้องการขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัท ณ ระดับราคาที่ต้องการซึ่งผ่านการสำรวจโดยบริษัทหลักทรัพย์ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยแนวทางพิจารณาเกี่ยวกับการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (book building) และการกำหนดราคาเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนและบุคคลใด ๆ แทนราคาตาม (1) ได้

(3) ราคายุติธรรม ได้แก่ ราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ แทนราคาตาม (1) และ (2) ได้

ข้อ 6 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์