

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนร. 22/2568

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO) เกี่ยวกับข้อกำหนดเรื่องการให้นำหุ้นที่เสนอขายในราคาต่ำกว่าราคาที่เสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ไปฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคา IPO/PO ของบริษัทต่างประเทศให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของบริษัทไทย

เผยแพร่เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2568

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้
ตามที่อยู่ด้านล่าง หรือ e-mail: fundraisingpolicy@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 24 กรกฎาคม 2568

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|--------------------------|----------------------|
| 1. นายศรัณย์ เกียรติเมธา | โทรศัพท์ 0-2033-9640 |
| 2. นายศุภพล ขอบธรรมสกุล | โทรศัพท์ 0-2263-6514 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 email: info@sec.or.th

1. บทนำ

หลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (“PO”)¹ ในปัจจุบันมีข้อกำหนดว่า ในกรณีการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก (“IPO”) หากมีหุ้นที่เสนอขายในราคาต่ำกว่าราคา IPO ในระหว่าง 6 เดือนก่อนยื่นคำขออนุญาต จะต้องถูกนำหุ้นไปฝาก (“Lock up”) ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (“TSD”)² เว้นแต่การได้หุ้นในราคาต่ำดังกล่าวเป็นผลจากการทำธุรกรรมซึ่งเกิดขึ้นก่อนการได้หุ้นนั้นไม่น้อยกว่า 12 เดือน

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากที่หลักเกณฑ์ข้างต้นใช้บังคับมาเป็นระยะเวลาหนึ่งแล้ว สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่า ในทางปฏิบัติหลักเกณฑ์ดังกล่าวอาจเป็นอุปสรรคต่อบริษัทซึ่งประสงค์จะเสนอขายหุ้นต่อกรรมการหรือพนักงาน (“ESOP”) ก่อนการเสนอขาย IPO เพื่อเป็นการตอบแทนและจูงใจการปฏิบัติงาน หรือประสงค์จะระดมทุนจากผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (“RO”) โดยมีเหตุจำเป็นทางธุรกิจที่ต้องจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมในช่วงเวลาดังกล่าว เนื่องจากการเสนอขาย IPO ยังคงมีความไม่แน่นอนโดยหากราคาเสนอขาย ESOP และ RO ดังกล่าวต่ำกว่าราคา IPO แล้ว หุ้นที่เสนอขายก็จะต้องถูก Lock up หุ้นตามข้อกำหนดในปัจจุบัน

ด้วยเหตุผลข้างต้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องการ Lock up หุ้นที่เสนอขายในราคาต่ำกว่าราคา IPO ในระหว่าง 6 เดือนก่อนยื่นคำขออนุญาต โดยเพิ่มเติมข้อยกเว้นในกรณี ESOP และ RO พร้อมทั้งกำหนดให้เปิดเผยข้อมูลเรื่องการ Lock up หุ้นในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (“แบบ filing”) เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่นักลงทุน

นอกจากนี้ ปัจจุบันหลักเกณฑ์ในเรื่องการกำกับดูแลการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคา IPO และ PO ในกรณีบริษัทต่างประเทศ³ ยังคงไม่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ในกรณีบริษัทไทย ดังนั้น

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2559

² หลักเกณฑ์กำหนดให้บริษัทที่ยื่นคำขออนุญาต IPO จะต้องจัดให้มีข้อตกลงกับบุคคลที่ได้รับการเสนอขายในราคาต่ำกว่าราคา IPO ในระหว่าง 6 เดือนก่อนการยื่นคำขออนุญาต ในการนำหุ้นของตนไป Lock up ไว้กับ TSD ในลักษณะเดียวกับการฝากหลักทรัพย์ของบุคคลที่ถูกสั่งห้ามขายหุ้นของตนเอง (“silent period”) ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และจัดให้มีความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายว่าข้อตกลงดังกล่าวสามารถบังคับได้ตามกฎหมาย

³ กรณี primary listing รวมถึงกรณี secondary listing ที่มีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นตลาดหลัก โดยหลักเกณฑ์กำหนดให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์กรณี primary listing

หมายเหตุ:

- *primary listing*: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 3/2558 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ 23 มีนาคม พ.ศ. 2558

- *secondary listing*: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศที่มีหรือจะมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องดังกล่าวให้เทียบเท่ากัน เพื่อให้การกำกับดูแล
สอดคล้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

- เพื่อให้หลักเกณฑ์การ Lock up หุ้นที่เสนอขายในราคาต่ำกว่าราคา IPO ไม่เป็นอุปสรรคต่อบริษัทในการเสนอขายหุ้นเพื่อจูงใจการปฏิบัติงานของกรรมการหรือพนักงาน รวมถึงการระดมทุนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ตามความจำเป็น แต่ทั้งนี้ ต้องไม่มีเหตุสงสัยว่าการเสนอขายดังกล่าวมีลักษณะเข้าข่ายเป็นการหลอกลวงหลักเกณฑ์
- เพื่อให้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคา IPO และ PO ทั้งในกรณีบริษัทต่างประเทศและกรณีบริษัทไทยสอดคล้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน

3. แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

3.1 การปรับปรุงหลักเกณฑ์การ Lock up หุ้นที่เสนอขายราคาต่ำกว่า IPO

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์ PO ในปัจจุบัน (ประกาศ ทจ. 39/2559) มีข้อกำหนดในเรื่องการกำกับดูแลการ
เสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคา IPO และ PO ดังนี้

(1) กรณีเสนอขายก่อนยื่นคำขออนุญาต IPO (เสนอปรับปรุงในครั้งนี้)

ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้น IPO บริษัทต้องจัดให้มีข้อตกลงกับบุคคลที่ได้รับการ
เสนอขายในราคาต่ำกว่าราคา IPO ในระหว่าง 6 เดือนก่อนการยื่นคำขออนุญาต ในการนำหุ้นของตนไป
Lock up ไว้กับ TSD ในลักษณะเดียวกับการฝากหลักทรัพย์ของบุคคลที่ถูกสั่งห้ามขายหุ้นของตนเองตาม
ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และจัด
ให้มีความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายว่าข้อตกลงดังกล่าวสามารถบังคับได้ตามกฎหมาย เว้นแต่การได้หุ้นใน
ราคาต่ำดังกล่าวเป็นผลจากการทำธุรกรรมซึ่งเกิดขึ้นก่อนการได้หุ้นนั้นไม่น้อยกว่า 12 เดือน

(2) กรณีเสนอขายตั้งแต่ยื่นคำขออนุญาต (คงไว้ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน)

บริษัทที่จะนำหุ้นของบริษัทเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต้องไม่กำหนดราคาหุ้นใน
ส่วนที่แบ่งสรรไว้เป็นการเฉพาะเพื่อการเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนด ในราคาที่ต่ำกว่าราคา IPO/PO ไม่ว่า
การเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนดดังกล่าวจะเกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกันกับการเสนอขาย IPO/PO หรือตั้งแต่
วันที่ยื่นคำขออนุญาตจนถึงวันที่หุ้นของบริษัทได้เข้าซื้อขายเป็นวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่
การเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนดดังกล่าวเข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

- ESOP
- การเสนอขายต่อบุคคลใดตามโครงการแปรรูปรัฐวิสาหกิจที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรี
- เป็นกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควรโดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.

หมายเหตุ: ข้อห้ามในเรื่องการกำหนดราคาเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนดในราคาต่ำกว่าราคา IPO/PO ดังกล่าว ไม่ครอบคลุมถึงกรณีการเสนอขายแบบ RO (สามารถเสนอขาย RO ต่ำกว่าราคา IPO/PO ได้)

แนวทางที่เสนอปรับปรุง

สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องการ Lock up หุ้นที่เสนอขายในราคาต่ำกว่าราคา IPO ในระหว่าง 6 เดือนก่อนยื่นคำขออนุญาต รวมถึงเพิ่มเติมข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลในเรื่องการ Lock up เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาลงทุน ตามแนวทางดังนี้

(1) เพิ่มเติมข้อยกเว้นในกรณี ESOP และ RO เพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อบริษัทในการเสนอขายหุ้นเพื่อจูงใจการปฏิบัติงานของกรรมการหรือพนักงาน รวมถึงการระดมทุนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ตามความจำเป็น⁴

(2) กำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเรื่องการ Lock up หุ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน รวมถึงหุ้นที่ถูกห้ามขายตามหลักเกณฑ์ silent period ของตลาดหลักทรัพย์ไว้ในแบบ filing เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาลงทุน ตามรายละเอียดดังนี้:

ลำดับ	ชื่อ-นามสกุล	จำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขาย	ระยะเวลาห้ามขาย	จำนวนหุ้นที่สามารถทยอยขายตามระยะเวลา		หมายเหตุ
				6 เดือน	12 เดือน	
1. หุ้นที่ถูกห้ามขายตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ (Silent Period)						
1.1	(ไทย)		ตั้งแต่วันที่ขึ้น หลักทรัพย์ จดทะเบียน ถึง ว/ด/ป			
	(อังกฤษ)					
1.2	(ไทย)					
	(อังกฤษ)					
1.3	(ไทย)					
	(อังกฤษ)					
1.4	(ไทย)					
	(อังกฤษ)					
รวม						

⁴ การเสนอขาย ESOP และ RO ที่จะได้รับยกเว้นการ Lock up ตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะต้องเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการจูงใจการปฏิบัติงานของกรรมการหรือพนักงาน รวมทั้งการระดมทุนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยต้องไม่ปรากฏเหตุสงสัยว่าการเสนอขาย ESOP และ RO ดังกล่าวนี้อาจเข้าข่ายเป็นการหลีกเลี่ยงหลักเกณฑ์การ Lock up

ลำดับ	ชื่อ-นามสกุล	จำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขาย	ระยะเวลาห้ามขาย	จำนวนหุ้นที่สามารถทยอยขายตามระยะเวลา		หมายเหตุ
				6 เดือน	12 เดือน	
คิดเป็นร้อยละ		100%		25%	75%	
2. หุ้นที่ถูกห้ามขายในกรณีอื่น ๆ (เช่น ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน)						
2.1	(ไทย)		ตั้งแต่วันที่ขึ้น หลักทรัพย์ จดทะเบียน ถึง ว/ด/ป			
	(อังกฤษ)					
2.2	(ไทย)					
	(อังกฤษ)					
2.3	(ไทย)					
	(อังกฤษ)					
รวม						
คิดเป็นร้อยละ		100%		25%	75%	

3.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคา IPO และ PO ในกรณีบริษัทต่างประเทศ ให้มีความสอดคล้องและเป็นมาตรฐานเดียวกันกับหลักเกณฑ์กรณีบริษัทไทย

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ปัจจุบันหลักเกณฑ์ในเรื่องการกำกับดูแลการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคา IPO/ PO ในกรณีบริษัทต่างประเทศ (กรณี primary listing รวมถึงกรณี secondary listing ที่มีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นตลาดหลักซึ่งหลักเกณฑ์กำหนดให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์กรณี primary listing) ไม่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ในกรณีบริษัทไทยรายละเอียดดังนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	
บริษัทไทย	บริษัทต่างประเทศ
กรณีเสนอขายก่อนยื่นคำขออนุญาต IPO หุ้นที่เสนอขายในราคาต่ำกว่าราคา IPO ในระหว่าง 6 เดือนก่อนการยื่นคำขออนุญาต ต้องถูกนำไป Lock up ไว้กับ TSD (เว้นแต่การได้หุ้นราคาต่ำดังกล่าวเป็นผลจากการทำธุรกรรมซึ่งเกิดขึ้นก่อนการได้หุ้นนั้นไม่น้อยกว่า 12 เดือน) + เพิ่มข้อยกเว้นให้ ESOP RO ที่ไม่มีเหตุสงสัยว่าเป็นการหลีกเลี่ยงหลักเกณฑ์ (ตามที่เสนอปรับปรุงในครั้งนี้)	(ไม่มีข้อกำหนด)

<u>กรณีเสนอขายตั้งแต่นำเสนอ IPO</u> ต้องไม่กำหนดราคาหุ้นในส่วนที่แบ่งสรรไว้เป็นการเฉพาะเพื่อการเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนดในราคาที่ต่ำกว่าราคา IPO/PO ไม่ว่าการเสนอขายจะเกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกันกับการเสนอขาย IPO /PO หรือตั้งแต่วันที่ยื่นคำขออนุญาตจนถึงวันที่หุ้นของบริษัทได้เข้าซื้อขายเป็นวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่การเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนดดังกล่าวเข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ - ESOP - RO* - การเสนอขายต่อบุคคลใดตามโครงการแปรรูปรัฐวิสาหกิจที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรี** - กรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควรโดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.	(มีความแตกต่างด้านระยะเวลาที่ห้าม) ไม่กำหนดราคาหุ้นในส่วนที่แบ่งสรรไว้เป็นการเฉพาะเพื่อการเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนดในราคาที่ต่ำกว่าราคา IPO/PO ไม่ว่าการเสนอขายจะเกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกันกับการเสนอขาย IPO/PO หรือในช่วง 90 วันก่อนการเสนอขาย IPO/PO เว้นแต่การเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนดดังกล่าวเข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ - ESOP - RO* - กรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควรโดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.
---	--

*หลักเกณฑ์ปัจจุบันพิจารณาว่า ไม่ครอบคลุมถึงกรณี RO อยู่แล้ว และในครั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. เสนอให้ระบุกรณี RO ไว้ในประกาศ เพื่อให้เกิดความชัดเจนยิ่งขึ้น

**ไม่กำหนดข้อกเว้นการเสนอขายตามโครงการแปรรูปรัฐวิสาหกิจในกรณีบริษัทต่างประเทศ

แนวทางที่เสนอปรับปรุง

สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์กรณีบริษัทต่างประเทศให้เทียบเท่ากับกรณีบริษัทไทยเพื่อให้การกำกับดูแลสอดคล้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน ดังนี้

(1) กรณีเสนอขายก่อนยื่นคำขออนุญาต (ภายหลังปรับปรุงตามข้อ 3.1)

ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้น IPO บริษัทต่างประเทศต้องจัดให้มีข้อตกลงกับบุคคลที่ได้รับการเสนอขายในราคาต่ำกว่าราคา IPO ในระหว่าง 6 เดือนก่อนการยื่นคำขออนุญาต ในการนำหุ้นของตนไป Lock up ไว้กับ TSD ในลักษณะเดียวกับการฝากหลักทรัพย์ของบุคคลที่ถูกสั่งห้ามขายหุ้นของตนเองตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และจัดให้มีการเห็นชอบที่ปรึกษากฎหมายว่าข้อตกลงดังกล่าวสามารถบังคับได้ตามกฎหมาย เว้นแต่การได้หุ้นในราคาต่ำดังกล่าวเป็นผลจากการทำธุรกรรมซึ่งเกิดขึ้นก่อนการได้หุ้นนั้นไม่น้อยกว่า 12 เดือน หรือเป็นการเสนอขายที่เข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

- ESOP

- RO

ทั้งนี้ ต้องไม่มีเหตุสงสัยว่าการเสนอขายดังกล่าวมีลักษณะเข้าข่ายเป็นการหลอกลวงหลักเกณฑ์

(2) กรณีเสนอขายตั้งแต่ยื่นคำขออนุญาต (ปรับปรุงช่วงเวลาให้สอดคล้อง)

บริษัทต่างประเทศต้องไม่กำหนดราคาหุ้นในส่วนที่แบ่งสรรไว้เป็นการเฉพาะเพื่อการเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนด ในราคาที่ต่ำกว่าราคา IPO/PO ไม่ว่าการเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนดดังกล่าวจะเกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกันกับการเสนอขาย IPO/PO หรือตั้งแต่วันที่ยื่นคำขออนุญาตจนถึงวันที่หุ้นของบริษัทได้เข้าซื้อขายเป็นวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่การเสนอขายต่อบุคคลที่กำหนดดังกล่าวเข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

- ESOP

- RO

- เป็นกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควรโดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.

4. ประกาศที่เกี่ยวข้อง

4.1 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2559

4.2 แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (แบบ 69-1) แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 30/2551 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์

4.3 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 3/2558 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ 23 มีนาคม พ.ศ. 2558 (primary listing)

4.4 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศที่มีหรือจะมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558 (secondary listing)

5. ช่วงเวลาที่คาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับภายในปี 2568

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO) เกี่ยวกับข้อกำหนดเรื่องการให้นำหุ้นที่เสนอขายในราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ไปฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคา IPO/PO ของบริษัทต่างประเทศให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของบริษัทไทย

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ

- | | | |
|--|---|--|
| ☐ บริษัทจดทะเบียน | ☐ บริษัทหลักทรัพย์ | ☐ ธนาคารพาณิชย์ |
| ☐ ที่ปรึกษาทางการเงิน | ☐ ที่ปรึกษากฎหมาย | ☐ ผู้ลงทุนสถาบัน |
| ☐ ผู้ลงทุนรายบุคคล | ☐ ผู้สอบบัญชี | ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

ชื่อ นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____

ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายระดมทุน สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ email: fundraisingpolicy@sec.or.th

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ต่อไปนี้

1. การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องการ Lock up หุ้นที่เสนอขายในราคาต่ำกว่าราคา IPO ในระหว่าง 6 เดือนก่อนยื่นคำขออนุญาต IPO		
1.1 เพิ่มเติมข้อยกเว้นในกรณี ESOP ⁵	เห็นด้วย ☐	ไม่เห็นด้วย ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
1.2 เพิ่มเติมข้อยกเว้นในกรณี RO ⁵	เห็นด้วย ☐	ไม่เห็นด้วย ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
1.3 กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลเรื่องการ Lock up หุ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน รวมถึงหุ้นที่ถูกห้ามขายตามหลักเกณฑ์ silent period ของตลาดหลักทรัพย์ไว้ในแบบ filing	เห็นด้วย ☐	ไม่เห็นด้วย ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

⁵ การเสนอขาย ESOP และ RO ที่จะได้รับยกเว้นการ Lock up ตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะต้องเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการจูงใจการปฏิบัติงานของกรรมการหรือพนักงาน รวมทั้งการระดมทุนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยต้องไม่ปรากฏเหตุสงสัยว่าการเสนอขาย ESOP และ RO ดังกล่าวมีลักษณะเข้าข่ายเป็นการหลีกเลี่ยงหลักเกณฑ์การ Lock up

2. การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องการกำกับดูแลการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าราคา IPO และ PO ในกรณีบริษัทต่างประเทศ ให้สอดคล้องและเป็นมาตรฐานเดียวกันกับหลักเกณฑ์กรณีสปชไทย		
2.1 กรณีเสนอก่อนยื่นคำขออนุญาต (เพิ่มเติมข้อกำหนดการ Lock up หุ้น)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
2.2 กรณีเสนอยกตั้งแต่นั้นคำขออนุญาต (ปรับปรุงช่วงเวลาให้สอดคล้อง)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		