

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนร. 28/2568

เรื่อง ร่างประกาศและคู่มือสำหรับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การทำรายการที่มีนัยสำคัญ
(Material Transaction) และการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (Related Party Transaction)
ของบริษัทจดทะเบียน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2568

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

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 24 สิงหาคม 2568

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. 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 0-2033-9590

1. ที่มา

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) มีแนวคิดปรับปรุงหลักเกณฑ์กำกับดูแลการทำรายการที่มีนัยสำคัญ (Material Transaction หรือ “MT”) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (Related Party Transaction หรือ “RPT”) ของบริษัทจดทะเบียน¹ เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความชัดเจน สอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบัน และยกระดับการปกป้องคุ้มครองสิทธิผู้ลงทุน ซึ่งได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการดังกล่าวตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น ที่ อจท-2 12/2566 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การทำรายการที่มีนัยสำคัญ (MT) และการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (RPT) ของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดประชุมรับฟังความเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2567² ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่ได้รับมาพิจารณาปรับปรุงและยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งจัดทำคู่มือเพื่อช่วยอำนวยความสะดวกให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถศึกษาและใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ได้อย่างถูกต้อง

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศจำนวน 3 ฉบับ พร้อมร่างภาคผนวกแนบท้ายประกาศที่เกี่ยวข้อง รวมถึงร่างคู่มือ ดังนี้

หลักเกณฑ์ MT

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ (เอกสารแนบ 1) พร้อมร่างภาคผนวกแนบท้ายดังนี้

- ภาคผนวก 1 เรื่อง การคำนวณมูลค่าของรายการที่มีนัยสำคัญ (เอกสารแนบ 2)
- ภาคผนวก 2 เรื่อง รายการขั้นต่ำในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น (เอกสารแนบ 3)
- ภาคผนวก 3 เรื่อง รายการขั้นต่ำในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

(เอกสารแนบ 4)

- ภาคผนวก 4 เรื่อง รายการขั้นต่ำที่ต้องเปิดเผยสำหรับการทำรายการที่มีนัยสำคัญ

(เอกสารแนบ 5)

- ภาคผนวก 5 เรื่อง รายการที่ต้องเปิดเผยในรายงานความคืบหน้าการทำรายการที่มีนัยสำคัญ

(เอกสารแนบ 6)

¹ รวมถึงบริษัทมหาชนจำกัดที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน และมีหน้าที่จัดทำและส่งรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทตามมาตรา 56 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ”) ทั้งนี้ ไม่รวมถึงบริษัทจดทะเบียนใน LiVE Exchange

² เป็นการจัดในรูปแบบ Hybrid โดยสามารถรับชมถ่ายทอดสดและรับชมย้อนหลังผ่านช่องทาง online รวมถึงเปิดรับความคิดเห็นผ่านช่องทาง online จนถึงสิ้นเดือนตุลาคม 2567

หลักเกณฑ์ RPT

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (เอกสารแนบ 7) พร้อมร่างภาคผนวกแนบท้ายดังนี้

- ภาคผนวก 1 เรื่อง บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (เอกสารแนบ 8)
- ภาคผนวก 2 เรื่อง การคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน (เอกสารแนบ 9)
- ภาคผนวก 3 เรื่อง รายการขั้นต่ำในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น (เอกสารแนบ 10)
- ภาคผนวก 4 เรื่อง รายการขั้นต่ำในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

(เอกสารแนบ 11)

- ภาคผนวก 5 เรื่อง รายการขั้นต่ำที่ต้องเปิดเผยสำหรับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(เอกสารแนบ 12)

- ภาคผนวก 6 เรื่อง รายการที่ต้องเปิดเผยในรายงานความคืบหน้าการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(เอกสารแนบ 13)

ร่างประกาศและเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (เอกสารแนบ 14) พร้อมร่างแบบ 56-1 One Report แนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 15)³

- ร่างคู่มือการทำรายการ MT RPT (เอกสารแนบ 16)

ทั้งนี้ สำคัญโดยสรุปของการปรับปรุงหลักเกณฑ์เป็นไปตามรายละเอียดในข้อ 3

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความชัดเจน สอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบัน และยกระดับการป้องกันคุ้มครองสิทธิผู้ลงทุน รวมถึงมีคู่มือที่ช่วยอำนวยความสะดวกให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถศึกษาและใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ได้อย่างถูกต้อง

³ เพิ่มเติมเรื่องการรายงานความคืบหน้าการทำรายการ MT และ RPT ในแบบ 56-1 One Report

3. สรุปสาระสำคัญของการปรับปรุงหลักเกณฑ์

3.1 หลักเกณฑ์ MT

3.1.1 ปรับปรุงการดำเนินการตามขนาดรายการ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ขนาดรายการ (X)	การดำเนินการ			
	เปิดเผยข้อมูลผ่าน SET	ส่งหนังสือเวียนให้ผู้ถือหุ้น	ขออนุมัติผู้ถือหุ้น	IFA
$X < 15\%$				
$X < 15\%$ และออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	✓			
$15\% \leq X < 50\%$	✓	✓		
$50\% \leq X < 100\%$	✓		✓	✓

แนวทางที่ปรับปรุง

ขนาดรายการ (X)		การดำเนินการ			
กรณีทั่วไป	กรณีพิเศษ	เปิดเผยข้อมูลผ่าน SET	ขออนุมัติผู้ถือหุ้น	IFA	รายงานความคืบหน้า
$X < 25\%$	$X < 10\%$				
$25\% \leq X < 50\%$	$10\% \leq X < 25\%$	✓	✓		✓
$\geq 50\%$	$X \geq 25\%$	✓	✓	✓	✓

(1) ยกเลิกการส่งหนังสือเวียนให้ผู้ถือหุ้น

(2) ปรับขนาดรายการขออนุมัติผู้ถือหุ้นจากร้อยละ 50 เป็นร้อยละ 25 โดยไม่ต้องมี IFA และขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 50 ต้องขออนุมัติรายการจากผู้ถือหุ้น และแต่งตั้ง IFA

(3) ยกเลิกการนำส่งร่างหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นและร่างความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA Report) ให้สำนักงาน ก.ล.ต. สอบทานและแจ้งข้อสังเกตก่อนจัดส่งไปยังผู้ถือหุ้น⁴ ทั้งนี้ หลักการดังกล่าวให้นำมาใช้กับทั้งหลักเกณฑ์ MT และ RPT

⁴ เพิ่มเติมจากหลักการที่เคยเปิดรับฟังความคิดเห็น เพื่อลดขั้นตอนและระยะเวลาดำเนินการ และช่วยให้เกิดความคล่องตัวแก่บริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ยังคงมีการประเมินการทำหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและผู้ควบคุมการปฏิบัติงานจากผลงาน IFA Report ที่เผยแพร่ต่อผู้ถือหุ้น ว่าเป็นไปตามมาตรฐานการประกอบวิชาชีพที่ปรึกษาทางการเงินตามที่กำหนดหรือไม่

(4) กำหนดหลักเกณฑ์เป็นการเฉพาะสำหรับกรณีบริษัทจดทะเบียนมีการเข้าทำรายการที่อาจมีประเด็นที่ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน : บริษัทจดทะเบียนมี net asset ติดลบ หรือมีผลการดำเนินงานขาดทุน และทำรายการที่อาจกระทบบริษัทจดทะเบียน ได้แก่ การได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทที่มีสินทรัพย์สุทธิเป็นลบหรือมีผลการดำเนินงานขาดทุน หรือการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นของบริษัทที่มีสินทรัพย์สุทธิเป็นบวกหรือมีผลการดำเนินงานเป็นบวก หรือกรณีอื่นใดตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

(5) กำหนดสิทธิให้ผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง สามารถออกเสียงคัดค้านการทำรายการ กรณีคณะกรรมการตรวจสอบ หรือ IFA มีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการทำรายการ ทั้งนี้ หลักการดังกล่าวให้นำมาใช้กับทั้งหลักเกณฑ์ MT และ RPT

(6) กำหนดหน้าที่ให้บริษัทจดทะเบียนรายงานความคืบหน้าการทำรายการตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นดังนี้ โดยให้รายงานความคืบหน้าจนกว่าจะทำรายการแล้วเสร็จหรือยกเลิกการทำรายการ⁵

การรายงานเมื่อเกิดเหตุการณ์ โดยให้เปิดเผยข้อมูลผ่าน SET เมื่อมีการยกเลิกรายการ หรือไม่สามารถดำเนินการตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ

การรายงานตามรอบเวลา

- เปิดเผยข้อมูลผ่าน SET ทุก 6 เดือน ภายในเดือนมกราคมและกรกฎาคมของทุกปี

- เปิดเผยข้อมูลในแบบ 56-1 One report

ทั้งนี้ ข้อกำหนดเรื่องการรายงานความคืบหน้าข้างต้นให้นำมาใช้กับทั้งหลักเกณฑ์ MT และ RPT

ในกรณีรายการที่มีขนาดไม่ถึงระดับที่มีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลและขออนุมัติผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ MT แต่หากลักษณะการทำรายการดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายต้องเปิดเผยสารสนเทศตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศและการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน เช่น การควบกิจการ การได้มาหรือเสียไปซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญ การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในบริษัทอื่นจนผลให้มีสภาพหรือสิ้นสภาพในการเป็นบริษัทย่อย บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่ปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อบังคับดังกล่าวด้วย

3.1.2 ปรับปรุงวิธีการนับรวมรายการ MT

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

บริษัทจดทะเบียนจะนับทุกรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทุกรายการในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการ ซึ่งรายการทั้งหมดอาจไม่มีความเกี่ยวข้องกัน และอาจเป็นผลให้รายการครั้งล่าสุดที่มีขนาดเล็กหรือไม่มีความสำคัญ แต่เมื่อรวมกับรายการที่ผ่านมาแล้ว ถึงระดับต้อง

⁵ เพิ่มเติมจากหลักการที่เคยเปิดรับฟังความคิดเห็น เพื่อเป็นช่องทางให้ผู้ลงทุนสามารถติดตามความคืบหน้าการทำรายการ

นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น จึงอาจทำให้รายการที่ขออนุมัติผู้ถือหุ้นเป็นรายการขนาดเล็กหรือไม่
นัยสำคัญ เกิดภาระและค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นต่อบริษัทจดทะเบียน

แนวทางที่ปรับปรุง

ให้บริษัทนับรวมรายการที่มีนัยสำคัญหลายรายการที่มีความเกี่ยวข้องกันหรือเป็นรายการภายใต้
โครงการเดียวกัน ซึ่งเกิดขึ้นในระหว่าง 12 เดือน ก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการ⁶ รวมเป็นรายการ
เดียวกัน ยกเว้นรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว ทั้งนี้ เพื่อให้รายการที่จะต้องขออนุมัติ
ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีนัยสำคัญอย่างแท้จริง

3.1.3 ปรับปรุงวิธีการคำนวณมูลค่ารายการ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

เกณฑ์	วิธีคำนวณ	กรณีที่ใช้
NTA	$\frac{\text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไปของบริษัทที่ลงทุน} \times \text{NTA ของบริษัทที่ลงทุน}}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียน}}$	ได้มา/จำหน่ายไปซึ่ง เงินลงทุนในหุ้น สามัญ
กำไรสุทธิจาก การดำเนินงาน ⁷	$\frac{\text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไปของบริษัทที่ลงทุน} \times \text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน}}{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน}}$	ได้มา/จำหน่ายไปซึ่ง เงินลงทุนในหุ้น สามัญ
มูลค่ารวม สิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่าที่จ่าย/รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}}$	ได้มา/จำหน่ายไป สินทรัพย์ทุกประเภท
มูลค่าหุ้นทุน	$\frac{\text{มูลค่าหลักทรัพย์}^8 \text{ที่บริษัทจดทะเบียน/บริษัทย่อย ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ที่ บริษัทจดทะเบียน/บริษัทย่อย ได้ออกจำหน่ายแล้ว}}$	บริษัทจดทะเบียน ออกหุ้นเพื่อชำระ ค่าสินทรัพย์ที่ได้มา

แนวทางการปรับปรุง

- เกณฑ์ NTA: ปรับเปลี่ยนเป็น Net Asset โดยไม่ต้องนำสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนมาหักออก เพื่อให้
สอดคล้องกับหลักสากลและสภาการณ์ดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนไทย
- เกณฑ์กำไรสุทธิ: ปรับถ้อยคำให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติจริงที่ใช้กันในปัจจุบัน
- เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน: ไม่นำบริษัทย่อยมาคำนวณ และปรับถ้อยคำให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติจริง
ที่ใช้ในปัจจุบัน

⁶ ปรับเปลี่ยนจากหลักการที่เคยเปิดรับฟังความคิดเห็นโดยให้พิจารณาทั้งความเกี่ยวข้องเป็นโครงการเดียวกันของ
รายการที่นับรวม ประกอบกับกรอบระยะเวลา เพื่อลดภาระบริษัทจดทะเบียนให้ไม่ต้องรวบรวมข้อมูลการทำ
รายการย้อนหลังเป็นระยะเวลานาน

อย่างไรก็ดี สำนักงาน ก.ล.ต. ยังคงมีอำนาจพิจารณานับรวมรายการต่าง ๆ ดังกล่าวเป็นรายการเดียวกันได้ หาก
ปรากฏข้อเท็จจริงว่าบริษัทมีเจตนาทำรายการแยกเป็นหลายรายการเพื่อหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่
กำหนด

⁷ แนวปฏิบัติในปัจจุบันใช้ “กำไรสุทธิ” ในการคำนวณ

⁸ แนวปฏิบัติในปัจจุบันใช้ “จำนวนหุ้น” ในการคำนวณ

เกณฑ์	วิธีคำนวณ	การปรับปรุง
Net Asset	$\frac{\text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไปของบริษัทที่ลงทุน} \times \text{Net Asset ของบริษัทที่ลงทุน}}{\text{Net Asset ของบริษัทจดทะเบียน}}$	เปลี่ยนจาก NTA เป็น Net Asset
กำไรสุทธิ ⁹	$\frac{\text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไปของบริษัทที่ลงทุน} \times \text{กำไรสุทธิของบริษัทที่ลงทุน}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน}}$	ปรับถ้อยคำให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติในปัจจุบัน
มูลค่ารวม สิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่าที่จ่าย/รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}}$	เกณฑ์เดิม
มูลค่าหุ้นทุน	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่บริษัทจดทะเบียน} / \text{บริษัทย่อย} \text{ ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่บริษัทจดทะเบียนได้ออกจำหน่ายแล้ว}}$	ตัดบริษัทย่อยออกและปรับถ้อยคำให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติในปัจจุบัน

3.1.4 เพิ่มประเภทรายการที่มีนัยสำคัญให้ครอบคลุมข้อกำหนดแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาตรา 89/29 (3) (6) ดังนี้

- มาตรา 89/29 (3) การเข้าทำ แก้วไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่า หรือให้เช่าซื้อกิจการ หรือ ทรัพย์สินทั้งหมดหรือบางส่วน ทั้งนี้ การทำรายการที่เป็นการประกอบธุรกิจปกติเพื่อหารายได้ของบริษัท ไม่ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ MT
- มาตรา 89/29 (6) การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่น ซึ่งมีใช้ธุรกิจปกติของบริษัท จดทะเบียนหรือบริษัทย่อย

3.1.5 กำหนดประเภทรายการที่ไม่เข้าลักษณะเป็นกรณีที่มีนัยสำคัญตามมาตรา 89/29 (ไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ MT)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ไม่มีข้อกำหนดในหลักเกณฑ์กำหนดรายการที่ไม่เข้าลักษณะเป็นกรณีที่มีนัยสำคัญตามมาตรา 89/29

แนวทางการปรับปรุง

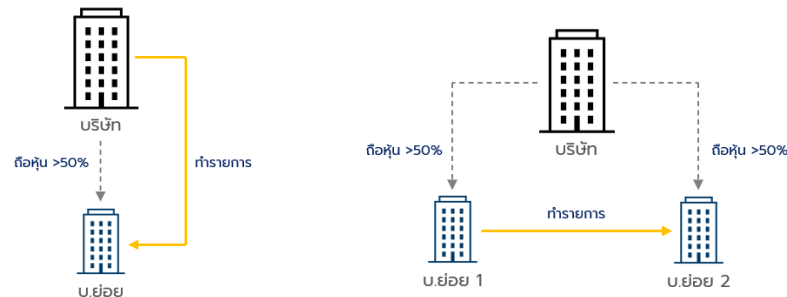
นำแนวปฏิบัติที่ใช้ในปัจจุบันมาพิจารณาปรับปรุงและกำหนดรายการที่ไม่เข้าลักษณะเป็นกรณีที่มีนัยสำคัญตามมาตรา 89/29 ดังนี้

- (1) รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนที่ใช้ในการประกอบธุรกิจปกติ เช่น การซื้อวัตถุดิบมาผลิตสินค้าจำหน่าย
- (2) การลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่อง โดยเสนอยกเว้นให้ในกรณีการลงทุนการในสินทรัพย์ทางการเงินที่มีความเสี่ยงต่ำ ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันเงินต้นและ

⁹ แตกต่างจากหลักการที่เคยเปิดรับฟังความคิดเห็นซึ่งเสนอปรับปรุงเป็น “กำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติ” อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาจากความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ เพื่อไม่ให้เกิดความซับซ้อนในทางปฏิบัติและลดการใช้ดุลพินิจในการตีความรายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการปกติ จึงขอคงหลักการตามแนวปฏิบัติของหลักเกณฑ์ปัจจุบันที่ให้คำนวณโดยใช้ “กำไรสุทธิ” รวมถึงปรับถ้อยคำให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติ

ดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข และหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงิน หรือกองทุนรวมตราสารหนี้ และการซื้อหุ้นคืน

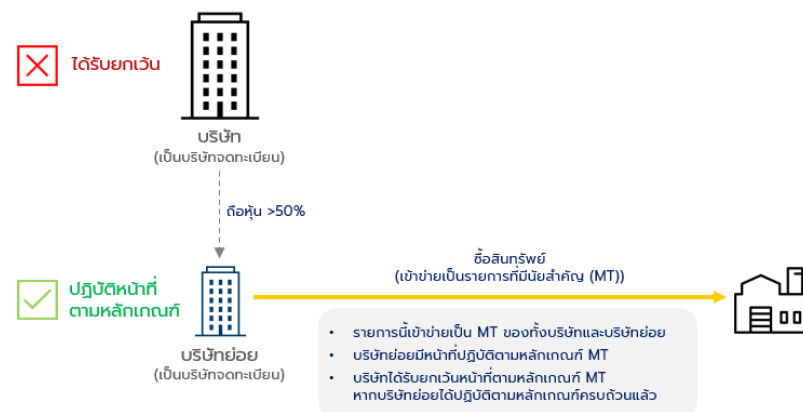
(3) การทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียน กับ บริษัทย่อย หรือ บริษัทย่อย กับ บริษัทย่อย



(4) การจัดตั้งบริษัทย่อย¹⁰

3.1.6 เพิ่มข้อกำหนดเกี่ยวกับการยกเว้นหน้าที่ตามหลักเกณฑ์ MT ในกรณีดังต่อไปนี้¹¹

(1) ในกรณีที่ทั้งบริษัทแม่และบริษัทย่อยเป็นบริษัทจดทะเบียน ให้บริษัทแม่ได้รับยกเว้นหน้าที่ตามหลักเกณฑ์ MT ซึ่งเกิดจากการทำรายการของบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทจดทะเบียน หากบริษัทย่อยนั้นได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ MT อย่างครบถ้วนแล้วในการทำรายการดังกล่าว



ทั้งนี้ หลักการข้างต้นให้นำมาใช้กับทั้งหลักเกณฑ์ MT และ RPT

(2) ในกรณีที่มีข้อจำกัดในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การทำรายการที่มีนัยสำคัญ ซึ่งคณะกรรมการพิจารณาด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต ตามหลัก fiduciary duty แล้วว่า หากบริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูลหรือขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการทำรายการตามข้อกำหนดในหลักเกณฑ์ อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อประโยชน์ของบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อย

¹⁰ เพิ่มเติมจากหลักการที่เคยเปิดรับฟังความคิดเห็นเพื่อไม่ให้เกิดความซ้ำซ้อนในการคำนวณมูลค่ารายการ โดยกำหนดให้ไม่ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ MT ในขั้นตอนการจัดตั้งบริษัทย่อย ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้เกิดความซ้ำซ้อนเนื่องจากเมื่อบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นนำเงินทุนไปใช้ทำรายการ เช่น การได้มาซึ่งสินทรัพย์ ก็จะต้องมีการคำนวณมูลค่ารายการและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ MT

¹¹ เพิ่มเติมจากหลักการที่เคยเปิดรับฟังความคิดเห็น เพื่อลดภาระและเพิ่มความคล่องตัวให้กับบริษัทจดทะเบียนในการทำรายการ

อย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจดทะเบียนสามารถดำเนินการในลักษณะการขอมติผู้ถือหุ้นเป็นกรอบและหลักการล่วงหน้า และมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทไปพิจารณาดำเนินการตามความเหมาะสมภายใต้กรอบและหลักการที่ได้รับอนุมัติได้ โดยให้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดไว้ในคู่มือการทำรายการ MT RPT ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สำหรับตัวอย่างของรายการในลักษณะนี้ เช่น การเข้าประมูลหรือประกวดราคา ซึ่งอาจมีเงื่อนไขหรือข้อกำหนดบางประการที่ทำให้ไม่สามารถเปิดเผยรายละเอียดของรายการได้ หรือการเปิดเผยข้อมูลบางอย่างอาจทำให้บริษัทจดทะเบียนเสียเปรียบในด้านการแข่งขันในการเข้าประมูลหรือประกวดราคา เป็นต้น

3.1.7 ให้อำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. ในการพิจารณาตาม substance ว่าการทำรายการของบริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์หรือไม่¹²

กำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจพิจารณาว่าการทำรายการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ MT หากปรากฏข้อเท็จจริงซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (substance) ของการทำรายการดังกล่าวเข้าลักษณะเป็นรายการที่มีนัยสำคัญตามที่กำหนดไว้ในหลักเกณฑ์หรือการทำรายการนั้นมีเจตนาหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ทั้งนี้ หลักการดังกล่าวให้นำมาใช้กับทั้งหลักเกณฑ์ MT และ RPT

3.2 หลักเกณฑ์ RPT

3.2.1 การพิจารณาเงื่อนไขการคำทั่วไปในทุกประเภทรายการ RPT

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ มาตรา 89/12 (1)¹³ และหลักเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์¹⁴ มีความเหลื่อมล้ำกัน โดยที่มาตรา 89/12 (1) กำหนดให้การทำรายการ RPT ทุกประเภทรายการที่มี

¹² เพิ่มเติมจากหลักการที่เคยเปิดรับฟังความคิดเห็น เพื่อยกระดับการกำกับดูแลการทำรายการที่อาจมีเจตนาหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

¹³ มาตรา 89/12 กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องจะกระทำธุรกรรมกับบริษัทหรือบริษัทย่อยได้ต่อเมื่อธุรกรรมดังกล่าวได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทแล้ว เว้นแต่ธุรกรรมดังกล่าวจะเข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) ธุรกรรมที่เป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี และเป็นข้อตกลงทางการค้าที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการหรือเป็นไปตามหลักการที่คณะกรรมการอนุมัติไว้แล้ว

¹⁴ ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ซึ่งหลักเกณฑ์ RPT ปัจจุบันกำหนดให้ปฏิบัติตามประกาศฉบับดังกล่าวโดยอนุโลม

ลักษณะเงื่อนไขการค้าทั่วไป (Arm's length) บริษัทจดทะเบียนสามารถขออนุมัติจากคณะกรรมการ หรือ ขออนุมัติหลักการจากคณะกรรมการเพื่อกำหนดกรอบให้ฝ่ายจัดการดำเนินการได้

อย่างไรก็ตาม หลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้เฉพาะการทำรายการธุรกิจปกติและ รายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไปเท่านั้นที่บริษัทจดทะเบียนจะสามารถขออนุมัติ รายการจากคณะกรรมการหรือขออนุมัติหลักการจากคณะกรรมการได้

แนวทางการปรับปรุง

บริษัทจดทะเบียนสามารถพิจารณาเงื่อนไขการค้าทั่วไปในทุกประเภทรายการ RPT เพื่อให้สอดคล้อง กับพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ มาตรา 89/12 (1)

3.2.2 ปรับปรุงนิยามญาติสนิท

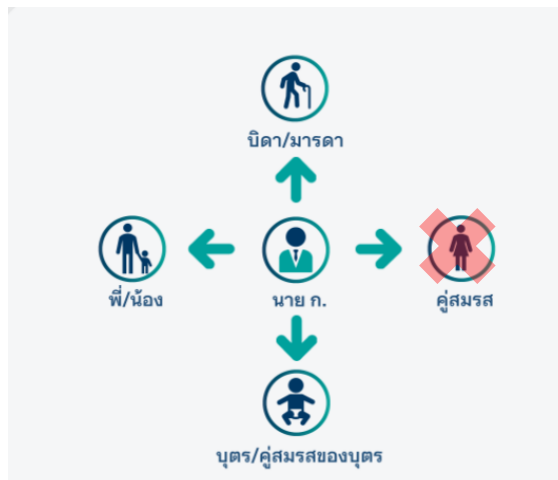
หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ญาติสนิท หมายความว่า บุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือ โดยการจดทะเบียนตาม กฎหมาย ดังนี้ บิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร

แนวทางการปรับปรุง

กำหนดให้ ญาติสนิท ไม่รวมถึง คู่สมรส เนื่องจากซ้ำซ้อนกับนิยามผู้ที่เกี่ยวข้อง

ญาติสนิท





3.2.3 ปรับปรุงวิธีการคำนวณมูลค่ารายการ RPT

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

การคำนวณขนาดรายการ RPT จะใช้การเปรียบเทียบระหว่าง NTA กับมูลค่าที่เกณฑ์กำหนด ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 เกณฑ์ ดังนี้

(1) เกณฑ์ปกติ ใช้ในกรณีรายการ RPT ทุกประเภท

ขนาดรายการ	มูลค่าขั้นต่ำ*	% NTA*	การดำเนินการ
เลือกตัวที่สูงกว่า			
เล็ก	$X \leq 1$ ลบ.	$X \leq 0.03\% \text{ NTA}$	ฝ่ายจัดการ
กลาง	$1 \text{ ลบ.} < X < 20 \text{ ลบ.}$	$0.03\% < X < 3\% \text{ NTA}$	คณะกรรมการ
ใหญ่	$X \geq 20 \text{ ลบ.}$	$X \geq 3\% \text{ NTA}$	ผู้ถือหุ้น

(2) เกณฑ์พิเศษ ใช้ในกรณีให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ RP หรือนิติบุคคลที่บริษัทจดทะเบียนถือหุ้นในสัดส่วนน้อยกว่า RP

$X < 3\% \text{ NTA} / 100 \text{ ลบ. (ค่าต่ำ)}$	➔	คณะกรรมการ
$X \geq 3\% \text{ NTA} / 100 \text{ ลบ. (ค่าต่ำ)}$	➔	ผู้ถือหุ้น

แนวทางการปรับปรุง

ใช้เกณฑ์ Net Asset แทน Net Tangible Asset เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์ MT

3.3.4 ปรับปรุงวิธีการนับรวมรายการ RPT¹⁵

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ให้นับรวมรายการที่ทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรายเดียวกัน รวมถึงผู้เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว ที่เกิดขึ้นภายในรอบระยะเวลา 6 เดือนก่อนการเข้าทำรายการ ยกเว้นรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

แนวทางที่ปรับปรุง

ให้นับรวมรายการที่ทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรายเดียวกัน ผู้มีอำนาจควบคุมกิจการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรายดังกล่าว (ในกรณีบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเป็นนิติบุคคล) รวมถึงผู้เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลต่าง ๆ ข้างต้น ที่เกิดขึ้นภายในรอบระยะเวลา 6 เดือนก่อนการเข้าทำรายการ ยกเว้นรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว ทั้งนี้ เพื่อให้ครอบคลุมและสะท้อนมูลค่ารายการรวมที่ทำกับกลุ่มบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่เข้าข่ายเป็นกลุ่มเดียวกันมากขึ้น

3.2.5 ยกเลิกอำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. ในการใช้ดุลยพินิจพิจารณาความเป็นธรรมและไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ของรายการ RPT

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ มาตรา 89/12 วรรคหนึ่ง (3) (4) และวรรคสอง และมาตรา 89/13 ได้นำข้อกำหนดเดิมตามหลักเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์มาใช้บังคับด้วย จึงมีข้อกำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้ใช้ดุลยพินิจพิจารณาขอยกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ RPT และการผ่อนผันการจัดส่งความเห็นของ IFA ดังนี้

ข้อ 7(5) รายการที่บริษัทจดทะเบียนพิสูจน์ได้ว่าเป็นธรรมและไม่เป็นการถ่ายเทผลประโยชน์ และ

ข้อ 21 กรณีที่บริษัทจดทะเบียนแสดงให้เห็นได้ว่าการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยเป็นประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียนอย่างแท้จริง และคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทมีความเห็นว่าเป็นรายการที่สมเหตุสมผลและเป็นธรรม สำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณาผ่อนผันแก่บริษัทจดทะเบียนไม่ต้องจัดส่งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไว้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น

แนวทางการปรับปรุง

ยกเลิกอำนาจสำนักงาน ก.ล.ต. ในการใช้ดุลยพินิจพิจารณาความเป็นธรรมและไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ของรายการ RPT เนื่องจากพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลัก fiduciary duty ในการพิจารณาการทำรายการ RPT ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไป

¹⁵ เพิ่มเติมจากหลักการที่เคยเปิดรับฟังความคิดเห็น เพื่อให้ครอบคลุมและสะท้อนมูลค่ารายการรวมที่ทำกับกลุ่มบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่เข้าข่ายเป็นกลุ่มเดียวกันมากขึ้น

ตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท และมติคณะกรรมการ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตาม
มาตรา 89/7 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับ

3 เดือนภายหลังหลักเกณฑ์ได้รับการลงนามและประกาศในราชกิจจานุเบกษา ทั้งนี้ เพื่อให้
บริษัทจดทะเบียนและผู้ที่เกี่ยวข้องมีระยะเวลาในการเตรียมความพร้อมสำหรับการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์
ใหม่ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการจัดสัมมนาให้ความรู้เพื่อเตรียมความพร้อมให้กับบริษัทจดทะเบียน
และผู้ที่เกี่ยวข้องก่อนการมีผลบังคับใช้ ซึ่งในเบื้องต้นคาดว่าจะหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับในช่วงไตรมาส 1
ปี 2569

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศและคู่มือสำหรับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การทำรายการที่มีนัยสำคัญ
(Material Transaction) และการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (Related Party Transaction)

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

1.2 ปรับปรุงวิธีการนับรวมรายการ MT	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
1.3 ปรับปรุงวิธีการคำนวณมูลค่ารายการ MT	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
1.4 เพิ่มประเภทรายการที่มีนัยสำคัญให้ครอบคลุมข้อกำหนดแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ มาตรา 89/29 (3) (6)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

[illegible]

[illegible]

[illegible]

