

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อสน. 47/2568

เรื่อง หลักการทบทวนนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
และผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต้องขอรับความเห็นชอบ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2568

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และ
ระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 9 มกราคม 2569

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

1. นางสาววัลลุข สกฤตเวสสะนันต์ โทรศัพท์ 0-2033-9729 อีเมล chawannuch@sec.or.th
2. นางสาวกุลพัธ ศรคุปต์ โทรศัพท์ 0-2263-6071 อีเมล kunpatu@sec.or.th

ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

1. นายจิรภัทร์ ตั้งศุภรวัช โทรศัพท์ 0-2263-6528 อีเมล jirapat@sec.or.th
2. นางสาววสุ วุฒิสันติ โทรศัพท์ 0-2033-9700 อีเมล wasu@sec.or.th

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. ที่มา

1.1 ตามที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2568 กำหนดให้เรื่องการป้องกันและปราบปรามการกระทำความผิดอาชญากรรมทางเทคโนโลยีเป็นวาระแห่งชาติ โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ร่วมลงนามในบันทึกความเข้าใจว่าด้วยความร่วมมือในการป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมทางเทคโนโลยี (MOU) ระหว่าง 15 หน่วยงาน พร้อมกับประกาศสงครามกับอาชญากรรมทางเทคโนโลยี (scammer) เพื่อเดินหน้าปฏิบัติการเชิงรุกในการป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมทางเทคโนโลยีอย่างเข้มข้น โดยที่ผ่านมาสำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการหารือกับสำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินเกี่ยวกับการปรับปรุงกฎหมายและกฎเกณฑ์ เพื่อยกระดับการมีเครื่องมือในการตรวจสอบผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริง (Ultimate Beneficial Owner: UBO) โดยเฉพาะอย่างยิ่งผ่านการจัดโครงสร้างการถือหุ้นในเชิงธุรกิจที่ซับซ้อน

1.2 สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้มีการพิจารณาทบทวนนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ตามประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2543 และประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต้องขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ลงวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 (“ประกาศกระทรวงการคลัง”) ซึ่งปัจจุบันกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) ต้องยื่นขอรับความเห็นชอบโดยพบว่าขอบเขตนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจที่ต้องขอรับความเห็นชอบ ครอบคลุมเฉพาะบุคคลที่ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ¹ เพียงอย่างเดียว โดยยังไม่รวมถึงบุคคลผู้มีอำนาจควบคุมผู้ประกอบธุรกิจ ส่งผลให้ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจมีโครงสร้างการถือหุ้นที่ซับซ้อน การพิจารณาให้ความเห็นชอบผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะไม่สามารถครอบคลุมถึงผู้ที่มีอำนาจควบคุมที่แท้จริงได้ รวมถึงบุคคลดังกล่าวอาจมีลักษณะต้องห้ามซึ่งไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ ซึ่งส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของผู้ประกอบธุรกิจและความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนโดยรวม

¹ กรณีผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ปัจจุบันมีการกำหนดนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ไว้ในมาตรา 25 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ซึ่งครอบคลุมการถือหุ้นหรือรับประโยชน์จากหุ้นเกินกว่า 10% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ โดยผู้รับประโยชน์จากหุ้นครอบคลุมถึงผู้มีอำนาจโดยทางตรงหรือทางอ้อมในการกำหนดหรือควบคุมการใช้สิทธิออกเสียง การได้มา/จำหน่าย/ก่อภาระผูกพันในหุ้น หรืออื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะดำเนินการปรับปรุงกฎเกณฑ์ดังกล่าว ให้สอดคล้องกับหลักการที่เปิดรับฟังความคิดเห็น (public hearing) ในครั้งนี้ต่อไป

1.3 คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในการประชุมครั้งที่ 14/2568 เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2568 จึงได้ให้ความเห็นชอบหลักการปรับปรุงประกาศกระทรวงการคลัง เกี่ยวกับนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำเอกสาร รับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ เพื่อเปิดรับฟังความคิดเห็น (Public hearing) ต่อแนวทางการทบทวน นิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบธุรกิจต้องขอรับความเห็นชอบ โดยจะนำผลการรับฟังความคิดเห็น ที่ได้รับไปประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

เพื่อให้การให้ความเห็นชอบผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสะท้อนความเป็น เจ้าของและอำนาจควบคุมที่แท้จริง อันจะทำให้เกิดความโปร่งใส และไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อ ผู้ลงทุน และตลาดทุนโดยรวม

3. หลักการที่เสนอ

เพื่อยกระดับการกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจ ให้ดำรงไว้ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนและผู้ลงทุน และสะท้อนถึงผู้มีอำนาจควบคุมที่แท้จริงของผู้ประกอบธุรกิจ ดังกล่าว สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอเสนอหลักการดังนี้

3.1 ปรับปรุงประกาศกระทรวงการคลังเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ

3.1.1 ปรับปรุงนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หมายถึง บุคคลที่ถือหุ้นใน ผู้ประกอบธุรกิจไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด ของผู้ประกอบธุรกิจนั้น

หลักการที่เสนอ: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หมายถึง บุคคลที่ถือหุ้นใน ผู้ประกอบธุรกิจไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด ของผู้ประกอบธุรกิจ หรือมีอำนาจควบคุมเหนือผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจนั้น ทั้งนี้ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

3.1.2 การกำหนดบทเฉพาะกาล

(1) กรณีผู้ประกอบธุรกิจมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ได้รับความเห็นชอบ อยู่ก่อนแล้วตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ก่อนที่หลักเกณฑ์ใหม่จะมีผลใช้บังคับ ให้ผู้ประกอบธุรกิจ ทบทวนสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ ดังนี้

(ก) กรณีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ใหม่ ได้รับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันแล้ว : ให้ถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

(ข) กรณีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ใหม่ ยังไม่เคยได้รับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันมาก่อน : ให้ขอความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 180 วันนับจากวันที่หลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ

(2) กรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจได้มีการยื่นคำขอรับความเห็นชอบต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมเอกสารหลักฐานที่ต้องครบถ้วนแล้วก่อนหลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ และอยู่ระหว่างการพิจารณาคำขอของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้การให้ความเห็นชอบเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันและให้ผู้ประกอบธุรกิจดำเนินการตามข้อ 3.1.2(1) หรือผู้ประกอบธุรกิจอาจขอแก้ไขคำขอรับความเห็นชอบให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ เพื่อให้สามารถดำเนินการในคราวเดียวได้

3.2 หลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดรายละเอียดวิธีการที่ผู้ประกอบธุรกิจต้องใช้ในการพิจารณาผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามโครงสร้างของบริษัทในทางปฏิบัติ ซึ่งครอบคลุมประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

3.2.1 การนับการถือหุ้นเพื่อพิจารณาการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(1) พิจารณาการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นทางตรงในชั้นแรกมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ

ทั้งนี้ กรณีที่มีนิติบุคคลเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงในผู้ประกอบธุรกิจ เท่ากับร้อยละ 100 หรือใกล้เคียง ให้พิจารณาผู้ถือหุ้นของนิติบุคคลดังกล่าวเสมือนเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ

(2) พิจารณาการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นทางอ้อมในชั้นสุดท้าย (ชั้นบนสุด) โดยให้ใช้วิธีการนับทั้ง 2 วิธี ได้แก่

(ก) พิจารณาการถือหุ้นทางอ้อมมากกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจโดยไม่ขาดสาย (**แนวทางการพิจารณาในปัจจุบัน**)

(ข) พิจารณาสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ (คำนวณแบบ pro-rata) เพื่อให้สะท้อนถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมที่แท้จริง (**แนวทางที่เสนอเพิ่มเติม**)

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นทางอ้อมที่อยู่ในช่วงตรงกลางระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงกับผู้ถือหุ้นชั้นสุดท้าย² ไม่ต้องมายื่นขอความเห็นชอบ เนื่องจากเห็นว่าบรรลุลักษณะประสงคในการกำกับดูแลในเรื่องผู้มีอำนาจในการควบคุมในผู้ประกอบธุรกิจได้ในระดับหนึ่งแล้ว และเป็นการลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจในการจัดทำเอกสารเพื่อขอความเห็นชอบ

3.2.2 การพิจารณาการมีอำนาจควบคุมเหนือผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจเพื่อพิจารณาการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(1) มีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม

(2) การมีอำนาจควบคุมคะแนนเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจ ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม หรือไม่ว่าเพราะเหตุอื่นใด

3.2.3 บุคคลที่ต้องนำมานับรวมการถือหุ้นตามข้อ 3.2.1 หรือการมีอำนาจควบคุมเหนือผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจตามข้อ 3.2.2 ให้พิจารณารวมถึง

(1) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

(2) การที่บุคคลมีพฤติกรรมที่แสดงว่า มีเจตนาร่วมกัน ในการใช้สิทธิออกเสียงไปในทางเดียวกัน หรือให้บุคคลอื่นใช้สิทธิออกเสียงของตน (“acting in concert”) โดยมีความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมดังต่อไปนี้

- (ก) มีข้อตกลงเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงไปในทางเดียวกัน
- (ข) มีข้อตกลงในการบริหารกิจการร่วมกัน เช่น การใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมคณะกรรมการร่วมกันหรือการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมกัน
- (ค) มีแหล่งเงินทุนร่วมกันหรือมีพฤติกรรมในการร่วมกันจัดหาแหล่งเงินทุน เพื่อนำมาซึ่งอำนาจในการควบคุมกิจการของผู้ประกอบธุรกิจ
- (ง) มีการตกลงเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิในการตกลงเกี่ยวกับการรักษาหรือเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้น (standstill agreement)

(จ) การให้บุคคลอื่น (รวมถึงบุคคลที่มีอำนาจในการจัดการเกี่ยวกับการลงทุนหรือเงินร่วมลงทุน) ใช้สิทธิออกเสียงของตนเป็นปกติและอย่างต่อเนื่องในการประชุมผู้ถือหุ้น ไม่ว่าบุคคลอื่นนั้นจะเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการหรือไม่ แต่ไม่รวมถึงการมอบฉันทะ (proxy) ในกรณีที่เป็นการปฏิบัติปกติ เช่น การมอบฉันทะให้กรรมการ การมอบอำนาจให้ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล

² กรณีตามข้อ 3.2.1(2)(ก) หากทอดใดถือไม่เกินร้อยละ 50 ถือว่าขาดสาย กรณีตามข้อ 3.2.1(2)(ข) ไม่นับรวมทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่ pro-rata แล้วเกินร้อยละ 10

(ฉ) มีอำนาจจัดการในหุ้นส่วน เป็นพนักงานหรือกรรมการของบริษัทหรือนิติบุคคลอื่นใด โดยมีการแสดงตนหรือมีพฤติกรรมที่แสดงว่าตนถือหุ้นแทนหรือร่วมกับหุ้นส่วน บริษัท หรือนิติบุคคลอื่นใด นั้น

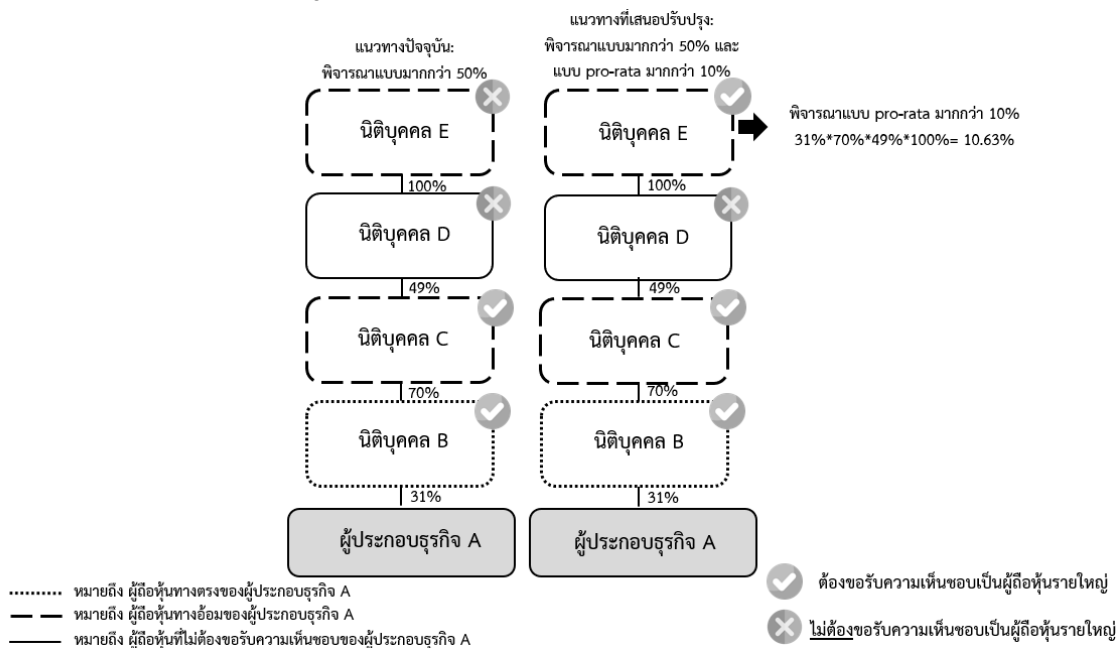
(ซ) การให้หุ้นของกิจการแก่บุคคลอื่นที่มีใช้การให้โดยเสนอหาตามความสัมพันธ์ปกติระหว่างบิดามารดากับบุตรที่บรรลุนิติภาวะ

(ซ) การมีข้อตกลงเพื่อซื้อขายหุ้นในราคาต่ำโดยไม่มีเหตุอันควร แต่ไม่รวมถึงการซื้อขายระหว่างบิดามารดากับบุตรที่บรรลุนิติภาวะ

ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ (best effort) ในการตรวจสอบพฤติกรรม ข้อมูล และโครงสร้างการถือหุ้น เพื่อประเมินว่าบุคคลใดเข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามนิยามที่กำหนด

ตัวอย่างการพิจารณาการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ต้องขอรับความเห็นชอบ

ตัวอย่าง 1 : การพิจารณาผู้ถือหุ้นทางอ้อมตามแนวทางปัจจุบัน และแนวทางที่เสนอปรับปรุง



แนวทางปัจจุบัน (แบบมากกว่าร้อยละ 50 ตามข้อ 3.2.1 (2) (ก)) บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่

(1) นิติบุคคล B เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางตรง

(2) นิติบุคคล C เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อม

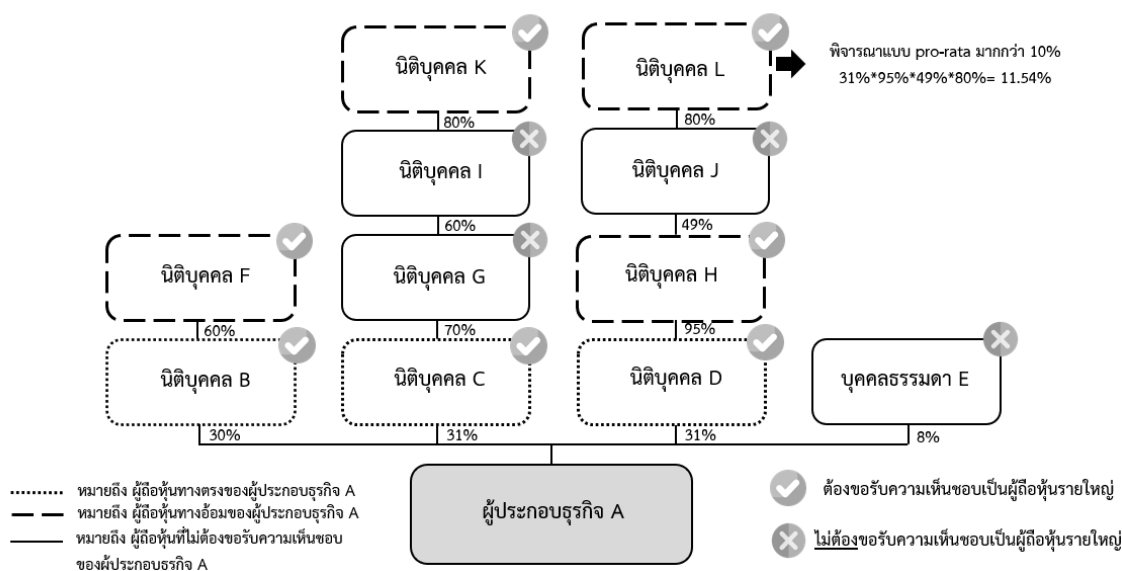
ทั้งนี้ นิติบุคคล D และนิติบุคคล E ไม่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นของนิติบุคคล D ไม่เกินร้อยละ 50 จึงถือว่าขาดสาย

แนวทางที่เสนอปรับปรุง (แบบมากกว่าร้อยละ 50 + แบบ pro-rata มากกว่าร้อยละ 10 ตาม ข้อ 3.2.1(2)(ข)) บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่

- (1) นิติบุคคล B เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางตรง
 - (2) นิติบุคคล C เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อม
 - (3) นิติบุคคล E เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A (คำนวณแบบ pro-rata)
- ทั้งนี้ นิติบุคคล D เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นของนิติบุคคล D ไม่เกินร้อยละ 50 จึงถือว่าขาดสาย และเป็นทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่พิจารณาแบบ pro-rata แล้วมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

ตัวอย่าง 2

แนวทางที่เสนอปรับปรุง: การพิจารณาแบบถือหุ้นมากกว่า 50% และแบบ pro-rata มากกว่า 10%



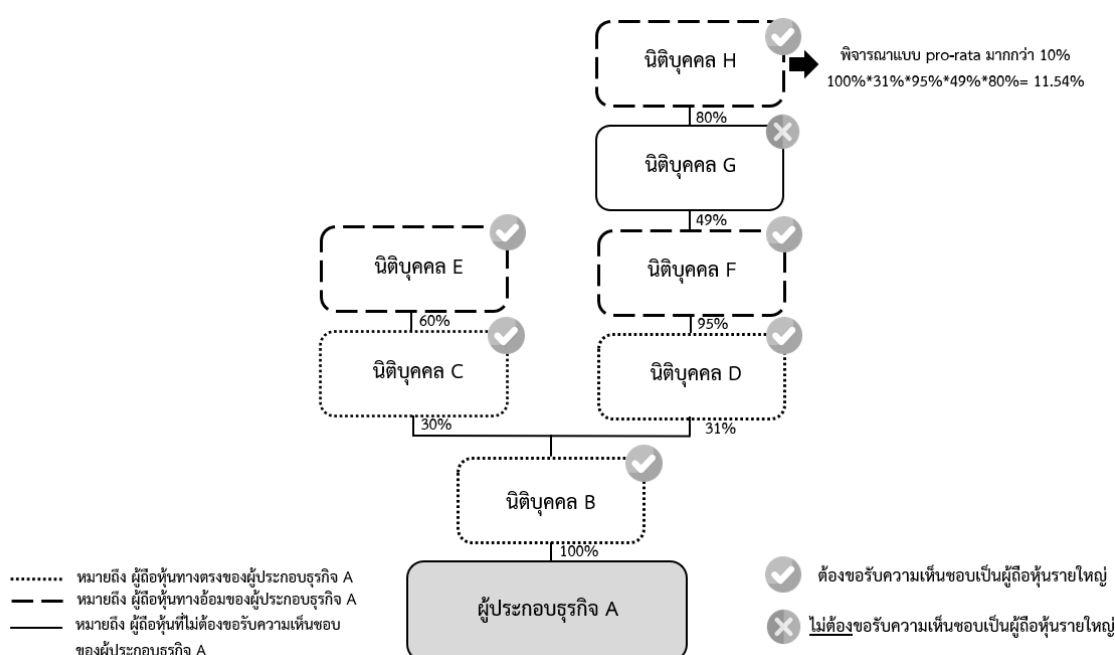
- บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่
- (1) นิติบุคคล B, นิติบุคคล C และนิติบุคคล D เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางตรง
 - (2) นิติบุคคล F, นิติบุคคล K และนิติบุคคล H เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อม
 - (3) นิติบุคคล L เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A (คำนวณแบบ pro-rata)
- ทั้งนี้ บุคคลที่ไม่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่
- (1) บุคคลธรรมดา E เนื่องจาก เป็นบุคคลที่ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจ A โดยทางตรง ไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

(2) นิติบุคคล G และนิติบุคคล I เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่อยู่ในช่วงกลางระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงกับผู้ถือหุ้นชั้นสุดท้าย จึงไม่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(3) นิติบุคคล J เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นของนิติบุคคล J ไม่เกินร้อยละ 50 จึงถือว่าขาดสาย และเป็นทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่พิจารณาแบบ pro-rata แล้วมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

ตัวอย่าง 3

แนวทางที่เสนอปรับปรุง: การพิจารณาแบบถือหุ้นมากกว่า 50% และแบบ pro-rata มากกว่า 10%

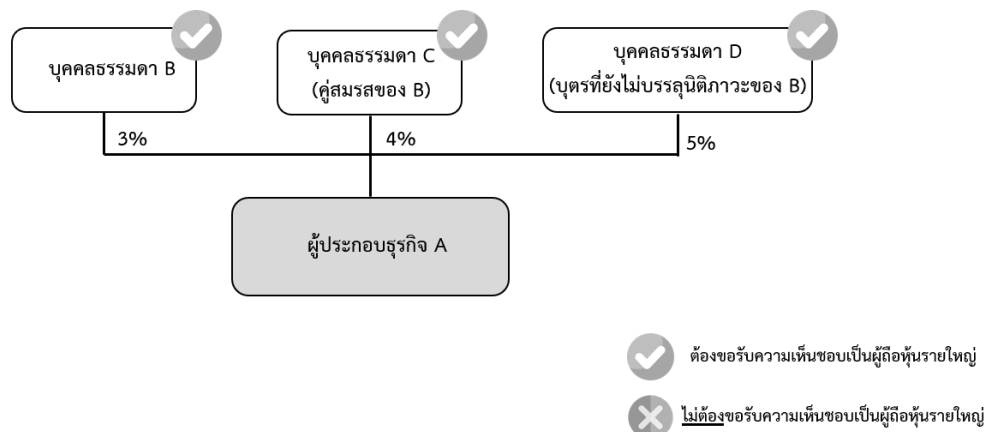


บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่

- (1) นิติบุคคล B เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางตรง
- (2) นิติบุคคล C และนิติบุคคล D เนื่องจากเป็นเสมือนผู้ถือหุ้นทางตรง (พิจารณาผู้ถือหุ้นของนิติบุคคล B เสมือนเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A)
- (3) นิติบุคคล E และนิติบุคคล F เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อม
- (4) นิติบุคคล H เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A (คำนวณแบบ pro-rata)

ทั้งนี้ นิติบุคคล G ไม่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นของนิติบุคคล G ไม่เกินร้อยละ 50 จึงถือว่าขาดสาย และเป็นทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่พิจารณาแบบ pro-rata แล้วมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

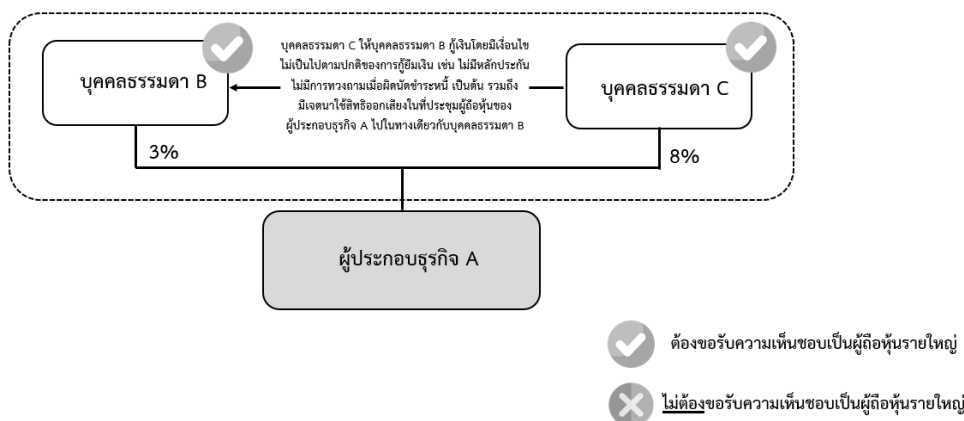
ตัวอย่าง 4 การพิจารณานับรวมคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ



บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่

บุคคลธรรมดา B บุคคลธรรมดา C (คู่สมรสของ B) และบุคคลธรรมดา D (บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของ B) เนื่องจากเมื่อนับรวมสัดส่วนการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของ B แล้ว พบว่าเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบการ A

ตัวอย่าง 5 พิจารณา acting in concert



บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่

บุคคลธรรมดา B และบุคคลธรรมดา C เนื่องจากมีพฤติการณ์ที่เป็น acting in concert ร่วมกัน จึงต้องนำสัดส่วนการถือหุ้นของทั้งสองรายมานับรวมกัน ซึ่งพบว่าเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบการ A

ตัวอย่าง 6 อำนาจควบคุมเหนือผู้ประกอบการหรือหุ้นของผู้ประกอบการ



มีอำนาจควบคุมการแต่งตั้ง/ถอดถอนกรรมการตั้งกึ่งหนึ่ง
ของกรรมการทั้งหมด หรือ มีอำนาจควบคุมคะแนนเสียงส่วนใหญ่
ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ประกอบการ A ไม่ว่าโดยตรงหรืออ้อม/
ไม่ว่าเพราะเหตุอื่นใด แล้วแต่กรณี



ต้องขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่



ไม่ต้องขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่

บุคคลธรรมดา B เนื่องจากแม้บุคคลธรรมดา B จะถือหุ้นในผู้ประกอบการ A ทางตรงไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบการ A แต่บุคคลธรรมดา B เป็นผู้มีอำนาจควบคุมที่เข้าลักษณะตามข้อ 3.2.2 (1) หรือ (2) แล้วแต่กรณี

4. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. บริษัทหลักทรัพย์/ ผู้ประกอบการ สินทรัพย์ดิจิทัล	ผู้ประกอบการสามารถดำรงไว้ ซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ประกอบ ธุรกิจและความเชื่อมั่นต่อตลาดทุน ในภาพรวม	ผู้ประกอบการมีหน้าที่ต้อง พิจารณาทบทวนและประเมิน สถานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ให้เป็นไป ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่ โดยหากมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพิ่มเติม จะต้องมาขอความเห็นชอบภายใน ระยะเวลาที่กำหนด
2. ผู้ลงทุน/ อุตสาหกรรม ธุรกิจหลักทรัพย์ และสินทรัพย์ ดิจิทัล	เพิ่มความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุน และ อุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์และ สินทรัพย์ดิจิทัลมีผู้ประกอบการ ที่มีความน่าเชื่อถือ รวมถึงยกระดับ ความโปร่งใสของตลาดทุนโดยรวม	-

5. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

ร่างประกาศที่จะมีการแก้ไขเพิ่มเติมตามหลักการที่เปิดรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ การกำหนดโทษทางอาญา และหลักเกณฑ์ การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ขึ้นใหม่

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการทบทวนนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
และผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต้องขอรับความเห็นชอบ

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล |
| ☐ บริษัทหลักทรัพย์ | ☐ ธนาคารพาณิชย์ |
| ☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน | ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า |
| ☐ ผู้ลงทุน | ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

ชื่อ - นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____ ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy ผ่านทาง Privacy Policy (sec.or.th) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม

☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์ (สำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์) หรือฝ่ายส่งเสริมนวัตกรรม
ทางการเงินดิจิทัล (สำหรับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล) สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207 หรือ
email : chawannuch@sec.or.th และ kunpatu@sec.or.th (สำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์)
หรือ jirapat@sec.or.th และ wasu@sec.or.th (สำหรับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล)

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. หลักการปรับปรุงประกาศกระทรวงการคลังเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ

1.1 ปรับปรุงนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

1.2 การกำหนดบทเฉพาะกาล	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2. หลักการประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.

รายละเอียดวิธีการพิจารณาผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในทางปฏิบัติ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		