

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 6/2569

เรื่อง หลักการทบทวนนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบการธุรกิจ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องขอรับความเห็นชอบ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2569

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2569

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาววัลนุช สกุลเวสสะนันต์ โทรศัพท์ 0-2033-9729 อีเมล chawannuch@sec.or.th
2. นางสาวกุลพัธ ศรคุปต์ โทรศัพท์ 0-2263-6071 อีเมล kunpatu@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. ได้พิจารณาบทพจนานุกรมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) ที่ต้องยื่นขอรับความเห็นชอบ¹ โดยปรับปรุงนิยามให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หมายถึง บุคคลที่ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ² หรือมีอำนาจควบคุมเหนือผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจนั้น ทั้งนี้ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อสน. 47/2568 เรื่อง หลักการบทพจนานุกรมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต้องขอรับความเห็นชอบ ซึ่งเปิดรับฟังความคิดเห็นระหว่างวันที่ 23 ธันวาคม 2568 ถึงวันที่ 9 มกราคม 2569

¹ ตามที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในการประชุมครั้งที่ 14/2568 เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2568 ให้ความเห็นชอบหลักการปรับปรุงเงื่อนไขให้ผู้ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ต้องขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเสนอแนะต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังในการแก้ไขหลักเกณฑ์ดังกล่าว ได้แก่ ประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2543 และประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต้องขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ลงวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2561

² เนื่องจากนิยามปัจจุบันครอบคลุมเฉพาะบุคคลที่ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดเพียงอย่างเดียว โดยยังไม่รวมถึงบุคคลผู้มีอำนาจควบคุมผู้ประกอบธุรกิจ จึงส่งผลให้ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจมีโครงสร้างการถือหุ้นที่ซับซ้อน การพิจารณาให้ความเห็นชอบผู้ถือหุ้นรายใหญ่จะไม่สามารถครอบคลุมถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมที่แท้จริงได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงบุคคลดังกล่าวอาจมีลักษณะต้องห้ามซึ่งไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ ซึ่งส่งผลกระทบต่อประกอบธุรกิจและความน่าเชื่อถือต่อประชาชนได้

1.3 มาตรา 25 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (“พ.ร.บ. สัญญาฯ”) บัญญัติเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ”) ต้องขอความเห็นชอบ ซึ่งครอบคลุมการถือหุ้นหรือรับประโยชน์จากหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ โดยผู้รับประโยชน์จากหุ้นครอบคลุมถึงผู้มีอำนาจโดยทางตรงหรือทางอ้อมในการกำหนดหรือควบคุมการใช้สิทธิออกเสียง หรือการได้มา จำหน่าย หรือก่อภาระผูกพันในหุ้นหรือในลักษณะอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

1.4 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2569 จึงได้ให้ความเห็นชอบการทบทวนนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ต้องขอความเห็นชอบ ให้สอดคล้องกับหลักการของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้เพื่อเปิดรับฟังความคิดเห็น (Public hearing) ต่อแนวทางการทบทวนนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ต้องขอความเห็นชอบ โดยจะนำผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับไปประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

เพื่อให้การให้ความเห็นชอบผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ สะท้อนถึงผู้มีอำนาจควบคุมที่แท้จริง อันจะทำให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ สามารถดำรงไว้ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีความน่าเชื่อถือต่อประชาชนและเหมาะสมแก่การประกอบธุรกิจ รวมถึงเพื่อให้สำนักงานมีหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจภายใต้การกำกับดูแลที่สอดคล้องกัน

3. หลักการที่เสนอ

เพื่อยกระดับการกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ให้ดำรงไว้ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนและผู้ลงทุน และสะท้อนถึงผู้มีอำนาจควบคุมที่แท้จริงของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอเสนอหลักการดังนี้

3.1 การกำหนดอำนาจและการควบคุมอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดตามมาตรา 25 วรรคสี่ (3) แห่ง พ.ร.บ. สัญญาฯ

3.1.1 อำนาจและการควบคุมอื่นใดที่จะถือเป็นผู้รับประโยชน์จากหุ้น ซึ่งต้องขอความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(1) กำหนดให้ผู้รับประโยชน์จากหุ้นครอบคลุมถึงการมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

(2) กำหนดแนวทางการพิจารณาบุคคลที่นำมานับรวมการรับประโยชน์จากหุ้นให้ครอบคลุม ดังนี้

(2.1) คู่สมรส รวมถึงกรณีผู้ที่อยู่กินด้วยกันฉันสามีภริยาโดยไม่ได้จดทะเบียนสมรส โดยไม่จำกัดเพศสภาพ (เพื่อรองรับความหลากหลายทางเพศ)³ และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

(2.2) การที่บุคคลมีพฤติกรรมที่แสดงว่ามีเจตนาร่วมกันในการใช้สิทธิออกเสียงไปในทางเดียวกัน หรือให้บุคคลอื่นใช้สิทธิออกเสียงของตน (acting in concert) โดยมีความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมดังต่อไปนี้

(ก) มีข้อตกลงเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงไปในทางเดียวกัน

(ข) มีข้อตกลงในการบริหารกิจการร่วมกัน เช่น การใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมคณะกรรมการร่วมกันหรือการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมกัน

(ค) มีแหล่งเงินทุนร่วมกันหรือมีพฤติกรรมในการร่วมกันจัดหาแหล่งเงินทุน เพื่อนำมาซึ่งอำนาจในการควบคุมกิจการของผู้ประกอบธุรกิจ

(ง) มีข้อตกลงเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิในการตกลงเกี่ยวกับการรักษาหรือเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้น (standstill agreement)

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

(ฉ) มีอำนาจจัดการในห้างหุ้นส่วน เป็นพนักงานหรือกรรมการของบริษัทหรือนิติบุคคลอื่นใด โดยมีการแสดงตนหรือมีพฤติกรรมที่แสดงว่าตนถือหุ้นแทนหรือร่วมกับห้างหุ้นส่วน บริษัท หรือนิติบุคคลอื่นใด นั้น

³ ทั้งนี้ เป็นการขยายความเพิ่มเติมให้ชัดเจนขึ้น จากหลักการตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อสน. 47/2568 เรื่อง หลักการทบทวนนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

(ข) การให้หุ้นของกิจการแก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่การให้โดยเสน่หาตามความสัมพันธ์ปกติระหว่างบิดามารดากับบุตรที่บรรลุนิติภาวะ

(ข) การมีข้อตกลงเพื่อซื้อขายหุ้นในราคาต่ำโดยไม่มีเหตุอันควร แต่ไม่รวมถึงการซื้อขายระหว่างบิดามารดากับบุตรที่บรรลุนิติภาวะ

ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ต้องใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ (best effort) ในการตรวจสอบพฤติกรรมการซื้อ และโครงสร้างการถือหุ้น เพื่อประเมินว่าบุคคลใดเข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามนิยามที่กำหนด

3.1.2 การกำหนดบทเฉพาะกาล

(1) กรณีผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ได้รับความเห็นชอบอยู่ก่อนแล้วตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ก่อนที่หลักเกณฑ์ใหม่จะมีผลใช้บังคับ ให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ทบทวนสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ ดังนี้

(ก) กรณีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ใหม่ ได้รับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันแล้ว: ให้ถือว่า ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

(ข) กรณีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ใหม่ ยังไม่เคยได้รับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันมาก่อน: ให้ขอความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 180 วัน นับจากวันที่หลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ

(2) กรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ได้มีการยื่นคำขอได้รับความเห็นชอบต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมเอกสารหลักฐานที่ต้องครบถ้วนแล้วก่อนหลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ และอยู่ระหว่างการพิจารณาคำขอของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้การให้ความเห็นชอบเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันและให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ดำเนินการตามข้อ 3.1.2(1) หรือผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ อาจขอแก้ไขคำขอได้รับความเห็นชอบให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ เพื่อให้สามารถดำเนินการในคราวเดียวได้

3.2 แนวทางซักซ้อมผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ เกี่ยวกับการพิจารณาผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามโครงสร้างของบริษัทในทางปฏิบัติ ซึ่งครอบคลุมประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

3.2.1 การนับการถือหุ้น เพื่อพิจารณาการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(1) พิจารณาการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นทางตรง หรือทางอ้อมในชั้นแรก มากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

ทั้งนี้ กรณีที่มีนิติบุคคลเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงในผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ เท่ากับร้อยละ 100 หรือใกล้เคียง ให้พิจารณาผู้ถือหุ้นของนิติบุคคลดังกล่าวเสมือนเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

(2) พิจารณาการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นทางอ้อมในชั้นสุดท้าย (ชั้นบนสุด) โดยให้ใช้วิธีการนับทั้ง 2 วิธี ได้แก่

(ก) พิจารณาการถือหุ้นทางอ้อมมากกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ โดยไม่ขาดสาย (แนวทางการพิจารณาในปัจจุบัน)

(ข) พิจารณาสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ (คำนวณแบบ pro-rata) เพื่อให้สะท้อนถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมที่แท้จริง (แนวทางที่เสนอเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นทางอ้อมที่อยู่ในช่วงตรงกลางระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงกับผู้ถือหุ้นชั้นสุดท้าย⁴ ไม่ต้องมายื่นขอความเห็นชอบ เนื่องจากเห็นว่าบรรลุนิติบุคคลประสงค์ในการกำกับดูแลในเรื่องผู้มีอำนาจในการควบคุมในผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ได้ในระดับหนึ่งแล้ว และเป็นการลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ในการจัดทำเอกสารเพื่อขอความเห็นชอบ

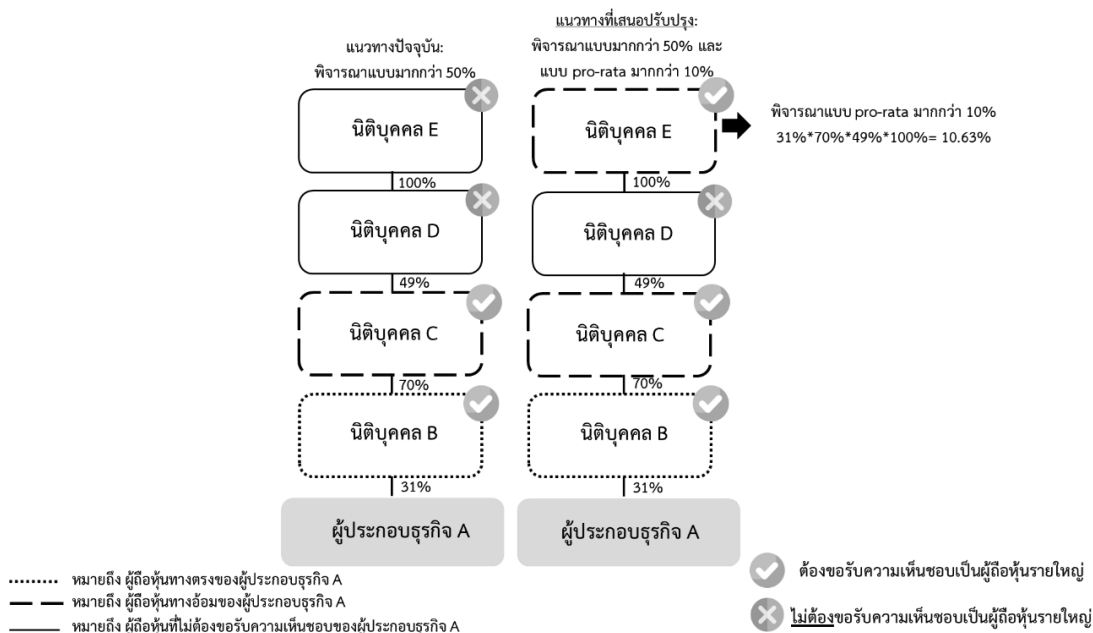
3.2.2 แนวทางการพิจารณาบุคคลที่นำมานับรวมการนับการถือหุ้นให้เป็นไปตามข้อ 3.1.1(2) ด้วย

3.2.3 กรณีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ เป็นกองทุนที่มีการเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (เช่น กองทุนรวมทั่วไป กองทุนประกันสังคม หรือกองทุนวายุภักษ์) ให้ได้รับยกเว้นการตรวจสอบโครงสร้างผู้ถือหุ้นในลำดับถัดไปหรือการระบุผู้รับประโยชน์ของกองทุน

⁴ กรณีตามข้อ 3.2.1(2)(ก) หากทอดใดถือไม่เกินร้อยละ 50 ถือว่าขาดสาย กรณีตามข้อ 3.2.1(2)(ข) ไม่นับรวมทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่ pro-rata แล้วเกินร้อยละ 10

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 ตามข้อ 3.2.1(2)(ข)) บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่

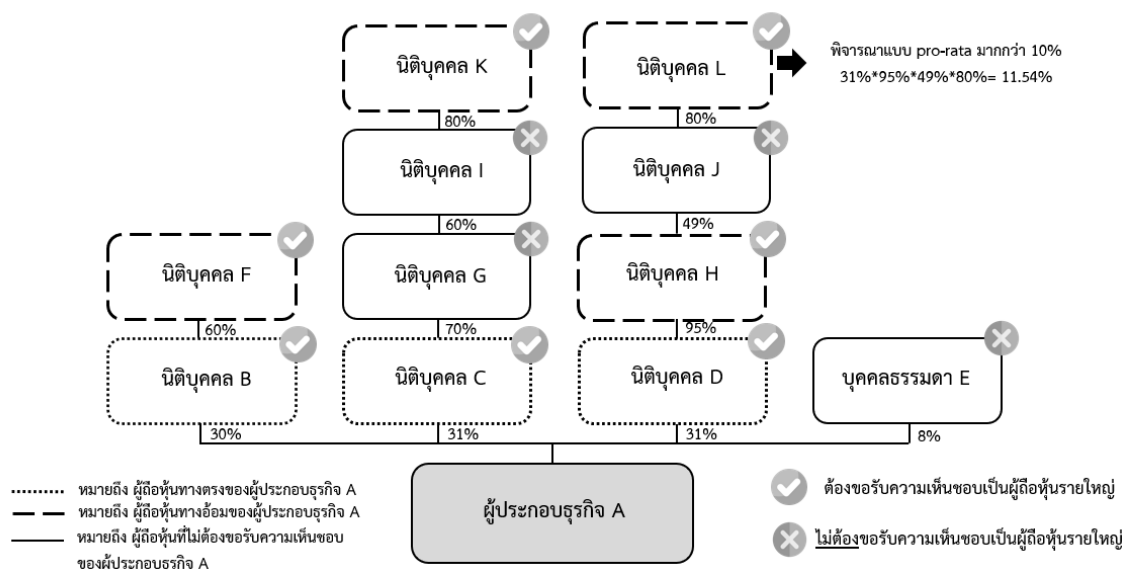
- (1) นิติบุคคล B เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางตรง
- (2) นิติบุคคล C เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อม
- (3) นิติบุคคล E เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมมากกว่าร้อยละ 10

ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A (คำนวณแบบ pro-rata)

ทั้งนี้ นิติบุคคล D เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นของนิติบุคคล D ไม่เกินร้อยละ 50 จึงถือว่าขาดสาย และเป็นทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่พิจารณาแบบ pro-rata แล้วมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ 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

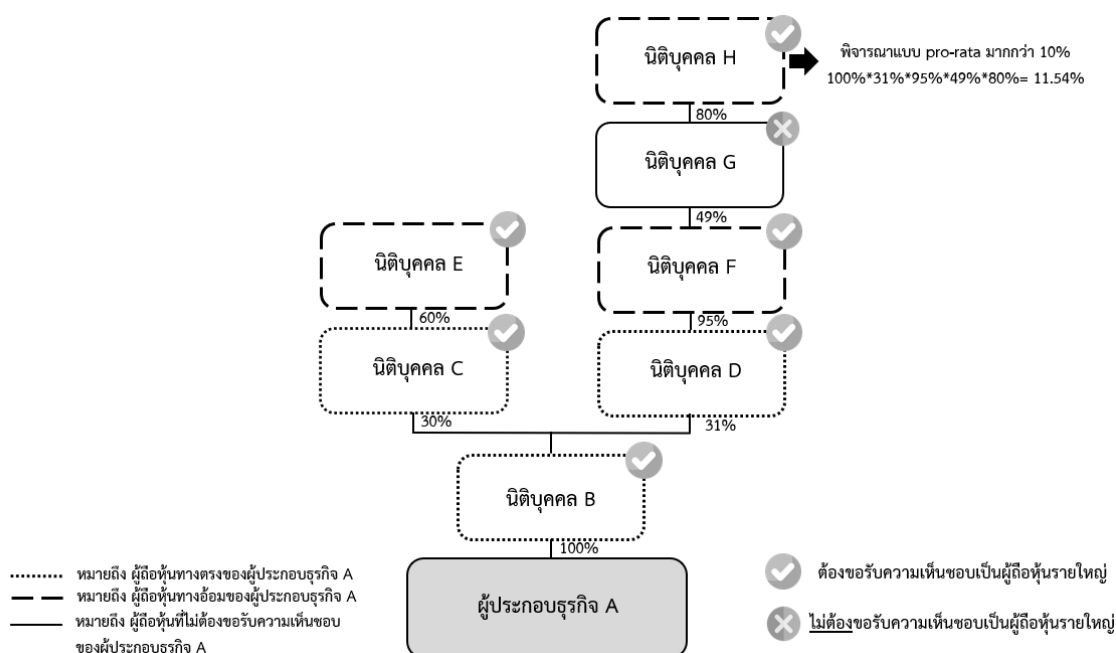
ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A (คำนวณแบบ pro-rata)

ทั้งนี้ บุคคลที่ไม่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่

- (1) บุคคลธรรมดา E เนื่องจากเป็นบุคคลที่ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจ A โดยทางตรงไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A
- (2) นิติบุคคล G และนิติบุคคล I เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่อยู่ในช่วงกลางระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงกับผู้ถือหุ้นชั้นสุดท้าย จึงไม่ต้องมายื่นขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่
- (3) นิติบุคคล J เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นของนิติบุคคล J ไม่เกินร้อยละ 50 จึงถือว่าขาดสาย และเป็นทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่พิจารณาแบบ pro-rata แล้วมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

ตัวอย่าง 3

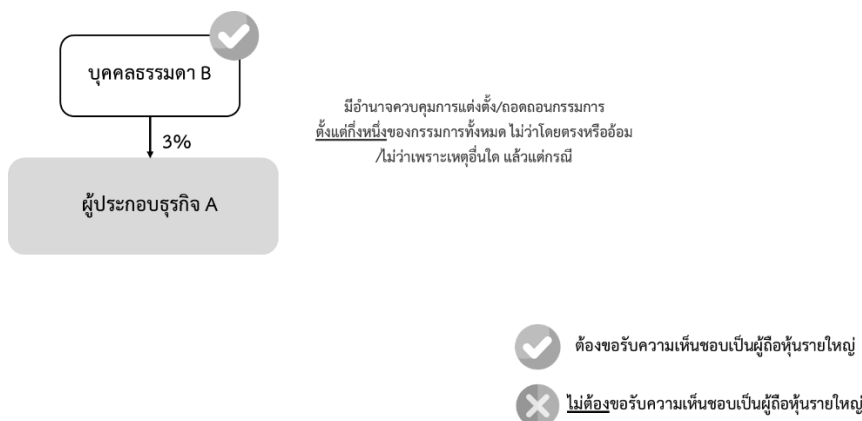
แนวทางที่เสนอปรับปรุง: การพิจารณาแบบถือหุ้นมากกว่า 50% และแบบ pro-rata มากกว่า 10%



บุคคลที่ต้องมาขอความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่

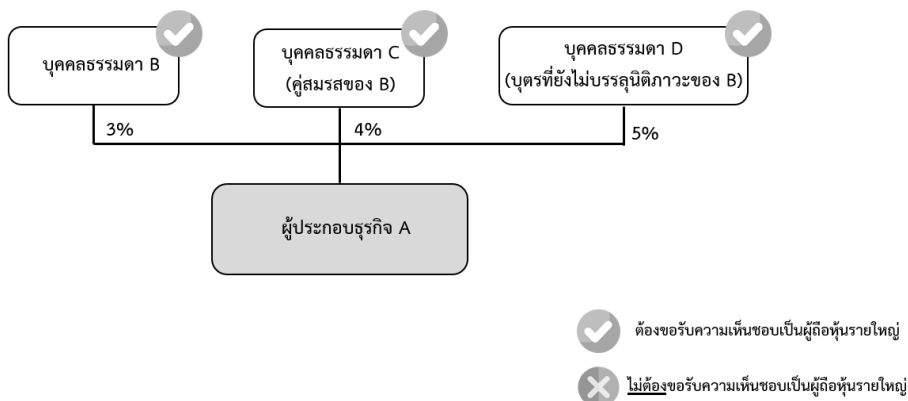
- (1) นิติบุคคล B เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางตรง
 - (2) นิติบุคคล C และนิติบุคคล D เนื่องจากเป็นเสมือนผู้ถือหุ้นทางตรง (พิจารณาผู้ถือหุ้นของนิติบุคคล B เสมือนเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A เนื่องจากนิติบุคคล B เป็นผู้ถือหุ้นทางตรงในผู้ประกอบธุรกิจ A เท่ากับร้อยละ 100)
 - (3) นิติบุคคล E และนิติบุคคล F เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อม
 - (4) นิติบุคคล H เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A (คำนวณแบบ pro-rata)
- ทั้งนี้ นิติบุคคล G ไม่ต้องมาขอความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นของนิติบุคคล G ไม่เกินร้อยละ 50 จึงถือว่าขาดสาย และเป็นทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่พิจารณาแบบ pro-rata แล้วมากกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

ตัวอย่าง 4 อำนาจและการควบคุมอื่นใดที่จะถือเป็นผู้รับประโยชน์จากหุ้น



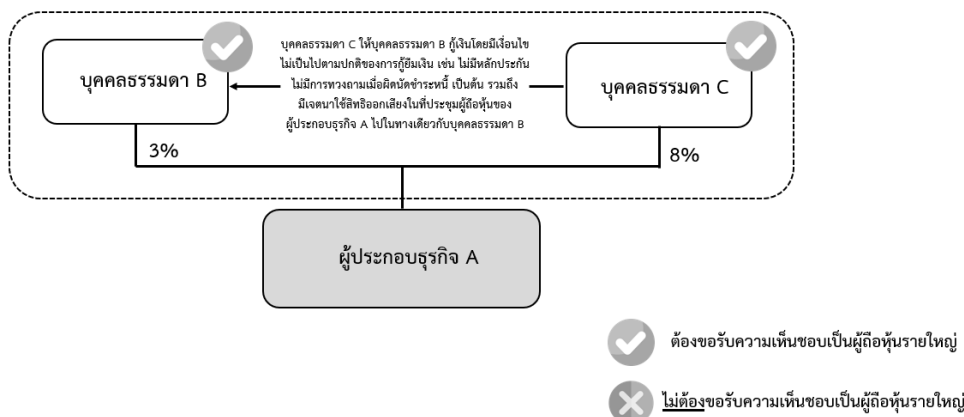
บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ บุคคลธรรมดา B เนื่องจากแม้บุคคลธรรมดา B จะถือหุ้นในผู้ประกอบการธุรกิจ A ทางตรงไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบการธุรกิจ A แต่บุคคลธรรมดา B มีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ตามข้อ 3.1.1 (1) ซึ่งทำให้ถือว่าเป็นผู้รับประโยชน์จากหุ้น เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบการธุรกิจ A

ตัวอย่าง 5 การพิจารณานับรวมคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ



บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ บุคคลธรรมดา B บุคคลธรรมดา C (คู่สมรสของ B) และบุคคลธรรมดา D (บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของ B) เนื่องจากเมื่อนับรวมสัดส่วนการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของ B แล้ว พบว่าเป็นผู้ถือหุ้น ทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบการธุรกิจ A

ตัวอย่าง 6 พิจารณา acting in concert



บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ บุคคลธรรมดา B และบุคคลธรรมดา C เนื่องจากมีพฤติการณ์ที่เป็น acting in concert ร่วมกัน จึงต้องนำสัดส่วนการถือหุ้นของทั้งสองรายมาคำนวณรวมกัน ซึ่งพบว่าเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบการ A

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับช่วงไตรมาส 2/2569 ซึ่งจะดำเนินการให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบการสินทรัพย์ดิจิทัล

5. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ประกอบธุรกิจสัญญา	ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ สามารถดำรงไว้ซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ และความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนในภาพรวม	ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ มีหน้าที่ต้องพิจารณาทบทวนและประเมินสถานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่ โดยหากมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพิ่มเติมจะต้องมาขอความเห็นชอบภายในระยะเวลาที่กำหนด
2. ผู้ลงทุน/อุตสาหกรรมธุรกิจสัญญา	เพิ่มความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุน และอุตสาหกรรมธุรกิจสัญญาฯ มีผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ที่มีความน่าเชื่อถือ รวมถึงยกระดับความโปร่งใสของตลาดทุนโดยรวม	-

6. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

ร่างประกาศที่จะมีการแก้ไขเพิ่มเติมตามหลักการที่เปิดรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ การกำหนดโทษทางอาญา และหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ขึ้นใหม่

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการทบทวนนิยามผู้ถือหุ่นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบการธุรกิจ
สัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องขอรับความเห็นชอบ

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ - นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____ ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์/อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|---|
| ☐ ผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า | ☐ บริษัทหลักทรัพย์ |
| ☐ ธนาคารพาณิชย์ | ☐ ผู้ลงทุน |
| ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

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 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

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

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. การกำหนดอำนาจและการควบคุมอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

1.1 อำนาจและการควบคุมอื่นใดที่จะถือเป็นผู้รับประโยชน์จากหุ้น	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

1.2 การกำหนดบทเฉพาะกาล	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2. แนวทางซักซ้อมเกี่ยวกับการพิจารณาผู้ถือหุ้นรายใหญ่

รายละเอียดวิธีการในทางปฏิบัติ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

3. ช่วงเวลาที่คาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับ

	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		