

เอกสารรับฟังความคิดเห็น  
เลขที่ อจท-2. 23/2569

เรื่อง หลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ  
(Takeover) เพิ่มเติม

เผยแพร่เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้  
ตามที่อยู่ด้านล่าง หรือ email: [corporat@sec.or.th](mailto:corporat@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 10 มิถุนายน 2569

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- |                                    |                      |
|------------------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวสิตานัน ศิริอนันต์ไพบุลย์ | โทรศัพท์ 0-2033-9571 |
| 2. นายกิตติชัย สติตย์มันวิวัฒน์    | โทรศัพท์ 0-2263-6102 |
| 3. นางสาวพรณี เรืองแวมณี           | โทรศัพท์ 0-2033-9976 |

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

## ส่วนที่ 1 : ที่มา

ในปัจจุบันประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (“Takeover”) มีการใช้งานมาตั้งแต่ปี 2554 ซึ่งอาจมีประเด็นและความไม่ชัดเจนในทางปฏิบัติต่าง ๆ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จึงมีแนวคิดในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้น เพื่อให้มีความชัดเจนและสอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันและหลักการสากล รวมทั้งลดภาระให้แก่ภาคเอกชน โดยเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2567 ที่ผ่านมา สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์ Takeover ดังกล่าว ซึ่งหลักการที่สำคัญที่เสนอปรับปรุง อาทิ การกำหนดหน้าที่ทำคำเสนอซื้อกรณีมีการได้มาซึ่งหุ้นกิจการทางตรง และกรณีการได้มาซึ่งนิติบุคคลตามมาตรา 258 การยกเว้นการมีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เป็นการทั่วไปเพิ่มเติม การกำหนดราคาเสนอซื้อ การกำหนดหน้าที่และเงื่อนไขของผู้ทำคำเสนอซื้อหรือผู้ขอผ่อนผัน และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์บางส่วน เป็นต้น และได้เผยแพร่เอกสารสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นเรียบร้อยแล้ว เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2568

อย่างไรก็ดี ระหว่างการดำเนินการตามกระบวนการของการปรับปรุงหลักเกณฑ์ Takeover สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่ายังคงมีหลักเกณฑ์บางส่วนซึ่งอาจมีความไม่ชัดเจน จึงเกิดปัญหาหรืออุปสรรคจากการตีความในเชิงปฏิบัติบางประการ และเป็นภาระแก่ภาคเอกชน จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ Takeover เพิ่มเติม โดยปรับปรุงไปในคราวเดียวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ Takeover ข้างต้น โดยหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์ Takeover เพิ่มเติม มีรายละเอียดดังนี้

1 การกำหนดหน้าที่การยื่นประกาศเจตนาการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการตามแบบ 247-3 (“แบบ 247-3”) กรณีการประกาศต่อสาธารณชนแบบมีเงื่อนไข โดยปรับปรุงเพื่อให้กิจการผู้ถือหุ้นของกิจการ และผู้ลงทุน ได้รับข้อมูลเกี่ยวกับรายละเอียดของเงื่อนไขบังคับก่อนในรูปแบบรายงานอย่างเป็นทางการเมื่อเกิดกรณีเข้าข่ายการประกาศต่อสาธารณชน และเพื่อลดภาระแก่ภาคเอกชน กรณีเมื่อเข้าข่ายการประกาศต่อสาธารณชนสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ (“Tender Delist”)

2 เงื่อนไขการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วน (Partial Tender Offer : “PTO”) ในส่วนของการคำนวณจำนวนหุ้นในกรณีของหุ้นที่จะได้จากการใช้สิทธิซื้อหรือแปลงสภาพตามหลักทรัพย์แปลงสภาพของการขอผ่อนผันการทำ PTO และการคำนวณคะแนนเสียงของมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของการขอผ่อนผันการทำ PTO เนื่องจากถ้อยคำในประกาศปัจจุบันอาจสร้างความสับสนให้กับผู้ปฏิบัติ

3 การกำหนดระยะเวลาลดสัดส่วนการถือหุ้นในกิจการและระยะเวลารายงานแบบ 246-2 ในกรณียกเว้นหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยกำหนดให้ต้องลดสัดส่วนการถือหุ้นในกิจการหรือลดการมีอำนาจควบคุมกิจการแล้วแต่กรณี ภายใน 7 วันทำการนับแต่ได้มาซึ่งหุ้นตามแบบการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ และรายงานแบบ 246-2 ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ได้หุ้นหรือได้อำนาจควบคุมในกิจการ

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงผ่านทาง website เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป

## ส่วนที่ 2 : เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

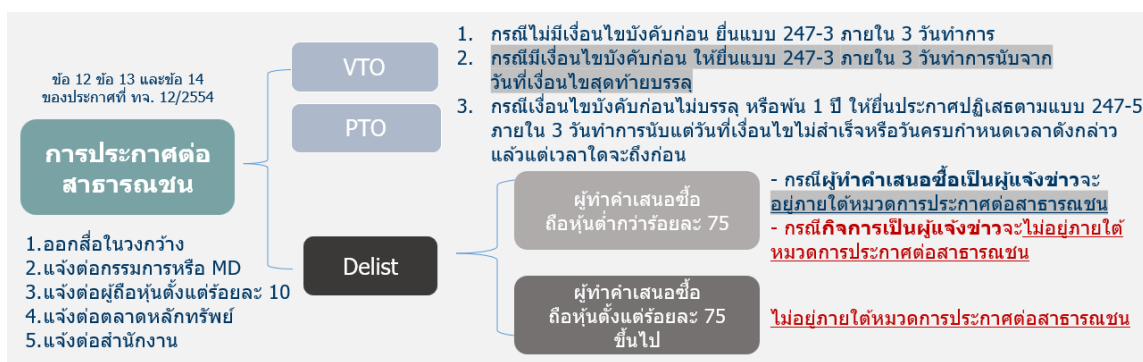
เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ Takeover ให้ครอบคลุม และลดปัญหาการตีความในเชิงปฏิบัติสำหรับหน้าที่การยื่นแบบ 247-3 เงื่อนไขการขอผ่อนผันการทำ PTO และการกำหนดระยะเวลาลดสัดส่วนการถือหุ้นในกิจการและระยะเวลารายงานแบบ 246-2 ในกรณียกเว้นหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มีความชัดเจนและสอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบัน อีกทั้งยังช่วยสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจ รวมถึงลดภาระและปัญหาอุปสรรคต่าง ๆ เกิดความชัดเจนในการปฏิบัติ โดยยังคงหลักการกำกับดูแลการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ได้แก่

1. ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน (“บจ.”) ยังคงมีโอกาสตัดสินใจว่าประสงค์จะถือหุ้นของ บจ. ต่อไปหรือไม่ และเปิดโอกาสให้มีการขายหุ้นอย่างเป็นธรรม (Fair exit and fair treatment)
2. การเอื้ออำนวยให้การควบรวมกิจการมีช่องทางดำเนินการได้โดยสะดวก เพื่อกระตุ้นให้คณะกรรมการและผู้บริหารของกิจการปฏิบัติหน้าที่โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ (Facilitating market for corporate control)
3. การเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้ผู้ลงทุนรับรู้และมีข้อมูลเพียงพอต่อการตัดสินใจ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ในจำนวนที่มีนัยสำคัญ (Report on substantial holding)

## ส่วนที่ 3 : สรุปสาระสำคัญของหลักการ

### 3.1 การกำหนดหน้าที่การยื่นแบบ 247-3 กรณีการประกาศต่อสาธารณชนแบบมีเงื่อนไข และกรณีการทำ Tender Delist

#### หลักการปัจจุบัน



- หมายเหตุ :
1. VTO หมายความว่า การเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของกิจการโดยสมัครใจ (Voluntary Tender Offer)
  2. PTO หมายถึง การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์บางส่วน (Partial Tender Offer)
  3. MD หมายถึง กรรมการผู้จัดการ (Managing Director)



ข้อกำหนดการประกาศต่อสาธารณชน (ข้อ 12 ข้อ 13 และข้อ 14 ของประกาศที่ ทจ. 12/2554)

กำหนดให้บุคคลใดประกาศโดยวิธีใดวิธีหนึ่งดังต่อไปนี้ว่าจะทำคำเสนอซื้อหุ้นของกิจการใดจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อ โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อผู้ทำคำเสนอซื้อ จำนวนหุ้นหรือจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จะเสนอซื้อ ไม่ว่าจะเป็นการระบุจำนวนโดยแน่นอนหรือโดยประมาณให้ถือว่าบุคคลนั้นได้ประกาศต่อสาธารณชนว่าจะเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

- (1) แกลงหรือโฆษณาผ่านสื่อมวลชน หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ หรือโครงข่ายสื่อสารประเภทอื่นใด ในลักษณะที่เป็นการกระจายข้อมูลในวงกว้าง
- (2) แจ้งต่อกรรมการหรือผู้จัดการของกิจการนั้น
- (3) แจ้งต่อผู้ถือหุ้นรายหนึ่งหรือหลายรายซึ่งมีสิทธิออกเสียงรวมกันตั้งแต่ร้อยละสิบขึ้นไปของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการนั้น
- (4) แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (5) แจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

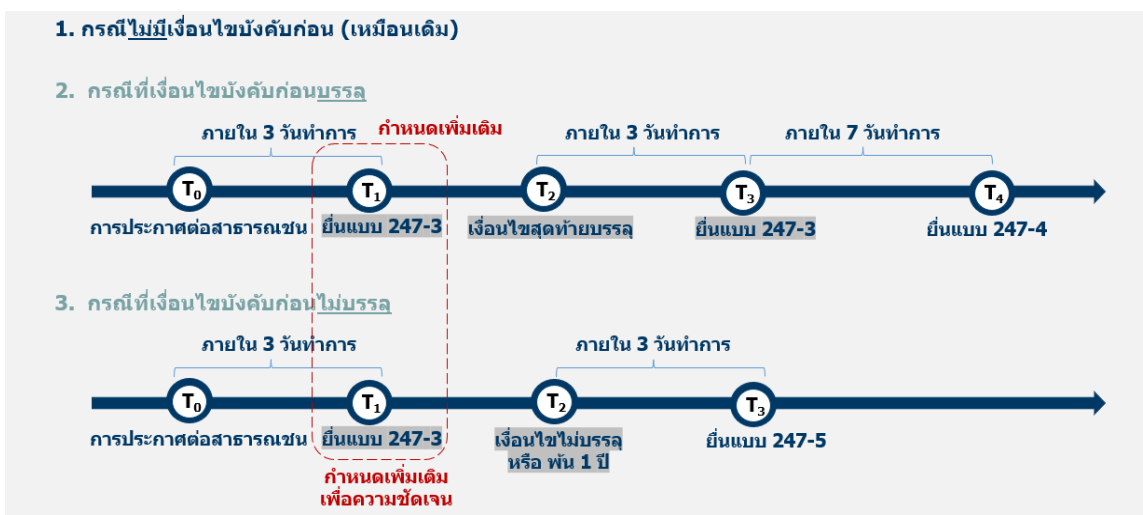
ให้นักลซึ่งประกาศต่อสาธารณชนว่าจะเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการดำเนินการ ดังนี้

- (1) กรณีไม่มีเงื่อนไขบังคับก่อน มีหน้าการยื่นแบบ 247-3 ภายใน 3 วันทำการ นับจากวันที่ประกาศต่อสาธารณชน เว้นแต่บุคคลนั้นจะได้ยื่นคำเสนอซื้อตามแบบ 247-4 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในระยะเวลาดังกล่าวแล้ว
- (2) กรณีมีเงื่อนไขบังคับก่อน มีหน้าการยื่นแบบ 247-3 ภายใน 3 วันทำการ นับจากวันที่เงื่อนไขสุดท้ายบรรลุ

ทั้งนี้ ในกรณีเงื่อนไขบังคับก่อนไม่บรรลุ หรือพ้น 1 ปี ให้ยื่นประกาศปฏิเสศตามแบบ 247-5 ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่เงื่อนไขไม่สำเร็จหรือวันครบกำหนดเวลาดังกล่าว แล้วแต่เวลาใดจะถึงก่อน

### 3.1.1 หน้าที่การยื่นแบบ 247-3 กรณีมีเงื่อนไขบังคับก่อน

#### หลักการที่เสนอปรับปรุง



กรณีที่มีการกระทำที่เข้าข่ายเป็นการประกาศต่อสาธารณชนตามหลักเกณฑ์กำหนด ให้มีหน้าที่การยื่นแบบ 247-3 ภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ประกาศต่อสาธารณชนในทุกกรณีไม่ว่าจะมีเงื่อนไขบังคับก่อนหรือไม่<sup>1</sup>

ในกรณีที่มีเงื่อนไขบังคับก่อน ผู้มีหน้าที่ยื่นแบบ 247-3 ต้องเปิดเผยเงื่อนไขบังคับก่อนด้วย และต่อมาหากเงื่อนไขสุดท้ายบรรลุหรือไม่บรรลุ เห็นควรกำหนดดังนี้ เพื่อให้กิจการผู้ถือหุ้นของกิจการ และผู้ลงทุน ได้รับข้อมูลเกี่ยวกับรายละเอียดของเงื่อนไขบังคับก่อนในรูปแบบรายงานอย่างเป็นทางการเมื่อเกิดกรณีเข้าข่ายการประกาศต่อสาธารณชน

(1) กรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนบรรลุ กำหนดให้ยื่นแบบ 247-3 อีกครั้ง ภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่เงื่อนไขสุดท้ายบรรลุ และยื่นแบบ 247-4 ภายใน 7 วันทำการนับแต่ยื่นแบบ 247-3 ครั้งหลัง หรือ

(2) กรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนไม่บรรลุ หรือเมื่อพ้น 1 ปี กำหนดให้ยื่นประกาศปฏิเสศตามแบบ 247-5 ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่เงื่อนไขไม่สำเร็จหรือวันครบกำหนดเวลาดังกล่าวแล้วแต่เวลาใดจะถึงก่อน

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณากำหนดรายละเอียดในเรื่องวิธีการ รวมถึงการยื่นแบบเพิ่มเติม เพื่อรองรับกระบวนการดำเนินการตามความเหมาะสมต่อไป

<sup>1</sup> โดยกำหนดระยะเวลาเช่นเดิมตามความในข้อ 13 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม พ.ศ. 2554

### 3.1.2 ข้อยกเว้นหน้าที่การยื่นแบบ 247-3 กรณีการทำ Tender Delist

#### หลักการที่เสนอปรับปรุง

กำหนดให้กรณีการทำ Tender Delist ไม่ต้องยื่นแบบ 247-3 เพื่อลดภาระแก่ภาคเอกชน เนื่องด้วยบริษัทจดทะเบียนที่ประสงค์จะเพิกถอนหุ้นโดยสมัครใจมีการดำเนินการตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์<sup>2</sup> รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ผู้ถือหุ้นของกิจการและผู้ลงทุนได้รับข้อมูลแล้ว

### 3.2 การขอผ่อนผันการทำ PTO ในส่วนข้อกำหนดเกี่ยวกับหุ้นที่จะได้จากการใช้สิทธิซื้อหรือแปลงสภาพตามหลักทรัพย์แปลงสภาพและการคำนวณคะแนนเสียงของมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

#### หลักการปัจจุบัน

ข้อกำหนดการขอผ่อนผันการทำ PTO (ข้อ 50 ของประกาศ ที่ ทจ. 12/2554)

หลักเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดให้ผู้ที่ประสงค์จะขอผ่อนผัน PTO ยื่นคำขอผ่อนผันต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยเงื่อนไขการขอผ่อนผันการทำ PTO จะได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก็ต่อเมื่อผู้ยื่นคำขอสามารถแสดงและรับรองต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ว่า

(1) เมื่อรวมจำนวนหุ้นดังต่อไปนี้ทั้งหมดแล้วจะไม่เป็นผลให้ผู้ขอผ่อนผันเป็นผู้ถือหุ้นหรือสามารถเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงตั้งแต่ร้อยละห้าสิบขึ้นไปของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

(ก) หุ้นทุกประเภทที่ผู้ขอผ่อนผันและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผันถืออยู่เดิมก่อนการขอผ่อนผัน

(ข) หุ้นที่จะได้จากการใช้สิทธิซื้อหรือแปลงสภาพตามหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ผู้ขอผ่อนผันและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผัน<sup>3</sup> ถืออยู่เดิมก่อนการขอผ่อนผัน

(ค) หุ้นที่ผู้ขอผ่อนผันประสงค์จะได้มาโดยการทำคำเสนอซื้อบางส่วน

(2) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการมีมติยินยอมให้ผู้ขอผ่อนผันทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนของกิจการได้ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ในการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อทำคำเสนอซื้อหุ้นบางส่วนของกิจการ ผู้ขอผ่อนผันและบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ขอผ่อนผันไม่ได้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องดังกล่าว

### 3.2.1 การคำนวณจำนวนหุ้นในกรณีของหุ้นที่จะได้จากการใช้สิทธิซื้อหรือแปลงสภาพตามหลักทรัพย์แปลงสภาพ

<sup>2</sup> ทั้งนี้ เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง แนวทางการเพิกถอนหุ้นโดยสมัครใจ พ.ศ. 2564 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564

<sup>3</sup> สำนักงาน ก.ล.ต. จะปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ครอบคลุม concert party และบุคคลตามมาตรา 258 ของ concert party เพื่อให้สอดคล้องกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในการนับรวมหุ้นเพื่อพิจารณาหน้าที่ตามมาตรา 247 ตามมติคณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการประชุม ครั้งที่ 9/2567 เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2567

### หลักการที่เสนอปรับปรุง

กำหนดให้การคำนวณจำนวนหุ้นในกรณีของหุ้นที่จะได้จากการใช้สิทธิซื้อหรือแปลงสภาพตามหลักทรัพย์แปลงสภาพให้คำนวณเฉพาะหุ้น และหุ้นรองรับที่จะใช้สิทธิก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เท่านั้น ซึ่งสอดคล้องกับสถานการณ์ในขณะนั้น และเพื่อให้เกิดความชัดเจนแก่ผู้ปฏิบัติ ทั้งนี้ ให้เปิดเผยจำนวนหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ผู้ขอผ่อนผันและบุคคลที่เกี่ยวข้อง<sup>4</sup> ของผู้ขอผ่อนผันถืออยู่เดิมก่อนการขอผ่อนผัน เพื่อเป็นข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาผ่อนผันด้วย

#### 3.2.2 การคำนวณคะแนนเสียงของมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

### หลักการที่เสนอปรับปรุง

กำหนดให้การคำนวณคะแนนเสียงของมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อการทำ PTO มีให้นับรวมการออกเสียงของผู้ขอผ่อนผันและบุคคลตามมาตรา 258 concert party และบุคคลตามมาตรา 258 ของ concert party เป็นการออกเสียงของผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนและเป็นฐานในการคำนวณคะแนนเสียง

### 3.3 การกำหนดระยะเวลาลดสัดส่วนการถือหุ้นในกิจการและระยะเวลารายงานแบบ 246-2 ในกรณียกเว้นหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

#### หลักการปัจจุบัน



<sup>4</sup> อ้างอิงเชิงอรรถที่ 3

**เกณฑ์ปัจจุบัน :**

- **ข้อกำหนดเรื่องการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (ข้อ 17 ของประกาศ ที่ ทจ. 12/2554)**



- **ข้อกำหนดเรื่องรายงานแบบ 246-2 (ข้อ 4 และข้อ 8 ของประกาศ ที่ ทจ. 28/2554)**



**ข้อกำหนดเรื่องการลดสัดส่วน (ข้อ 10 ของประกาศ ที่ ทจ. 12/2554)**

บุคคลที่ได้มาหรือเป็นผู้ถือหุ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อได้รับยกเว้นการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หากภายหลังการได้มานั้น บุคคลดังกล่าวได้ลดสัดส่วนการถือหุ้น หรือลดการมีอำนาจควบคุมดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีที่เป็นการได้มาซึ่งหุ้นในกิจการทางตรง ผู้ได้มาได้ดำเนินการลดสัดส่วนการถือหุ้นของกิจการดังกล่าวลงให้ต่ำกว่าจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่มีหน้าที่ต้องยื่นรายงานการได้มาซึ่งหุ้นตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยการขายหุ้นของกิจการบนกระดานหลักของตลาดหลักทรัพย์หรือโอนหุ้นดังกล่าวคืนให้กับบุคคลที่ตนรับโอนหุ้นมา และ

(2) ในกรณีที่เป็นการได้มาโดยการเข้ามามีอำนาจควบคุมอย่างมีนัยสำคัญในนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นของกิจการอยู่ก่อนแล้ว (chain principle) ผู้ได้มาได้ดำเนินการลดสัดส่วนการถือหุ้นหรือลดการมีอำนาจควบคุมภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่มีหน้าที่ต้องยื่นรายงานการได้มาซึ่งหุ้นตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

**ข้อกำหนดเรื่องการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ (ข้อ 17 ของประกาศ ที่ ทจ. 12/2554)**

เมื่อบุคคลใดได้มาหรือเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการใดจนถึงจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อให้บุคคลนั้นดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) กรณีหุ้นที่ได้มาจนถึงจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อเป็นหุ้นออกใหม่ ให้รายงานจำนวนหุ้นที่ถืออยู่ทั้งหมดตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันทำการถัดจากวันที่กิจการได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเสร็จ และยื่นคำเสนอซื้อตามแบบ 247-4 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่ต้องยื่นแบบ 246-2 หรือภายในระยะเวลาที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(2) กรณีอื่นนอกจาก (1) ให้รายงานจำนวนหุ้นที่ถืออยู่ทั้งหมดตามแบบ 246-2 พร้อมทั้งยื่นประกาศเจตนาในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการตามแบบ 247-3 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันทำการถัดจากวันที่ได้หุ้นนั้นมา และยื่นคำเสนอซื้อตามแบบ 247-4 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่ต้องยื่น 247-3 หรือภายในระยะเวลาที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อกำหนดเรื่องรายงานแบบ 246-2 (ข้อ 4 และข้อ 8 ของประกาศ ที่ ทจ. 28/2554)

การมีหน้าที่รายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการตามมาตรา 246 ให้เกิดขึ้นเมื่อบุคคลใดกระทำการอย่างหนึ่งอย่างใดต่อไปนี้ อันเป็นผลให้ผลรวมการถือหลักทรัพย์ของกลุ่มถึงหรือข้ามจุดที่ต้องรายงาน คือ ร้อยละ 5 ใด ๆ ทั้งนี้ กลุ่มประกอบด้วย (1) บุคคลตามมาตรา 258 (2) concert party และ (3) บุคคลตามมาตรา 258 ของ concert party

(1) ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์โดยตนเอง

(2) กระทำการใดที่ทำให้ได้มาซึ่งนิติบุคคลตามมาตรา 258 หรือทำให้การเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของนิติบุคคลนั้นสิ้นสุดลง

(3) กระทำการใดที่ทำให้ได้มาหรือสิ้นสุดความเป็นบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party)

บุคคลที่มีหน้าที่ข้างต้น รายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์นั้น เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

(1) กรณีการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามมาตรา 247 ให้รายงานภายใน 5 วันทำการนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

(2) กรณีการได้มาโดยทางมรดก ให้รายงานภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ลงทะเบียนการโอนหลักทรัพย์

### **หลักการที่เสนอปรับปรุง**

กำหนดให้บุคคลที่ไม่ประสงค์จะทำคำเสนอซื้อจะต้องยื่นรายงานการได้มาซึ่งหุ้นตามแบบ 246-2 ภายใน 3 วันทำการ (T+3) และจะต้องลดสัดส่วนการถือหุ้นในกิจการ หรือลดการมีอำนาจควบคุมกิจการ (กรณี chain principle) แล้วแต่กรณี ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่ได้มาซึ่งหุ้น (T+7)

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ  
(Takeover) เพิ่มเติม

### ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ / สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- |  |  |   |
|--|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน     | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์    | <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์  |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย     | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล    | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |   |

ชื่อ นามสกุล \_\_\_\_\_

บริษัท/องค์กร \_\_\_\_\_

ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

โทรศัพท์/อีเมล \_\_\_\_\_

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการ  
รับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับ เพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟัง  
ความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพ  
สิทธิ ความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครอง  
ข้อมูลส่วนบุคคล [Privacy Policy](#) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต.  
ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม       ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: [DPO@sec.or.th](mailto:DPO@sec.or.th)

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายจดทะเบียนตราสารทุน 2 สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 1207 โทรสาร 0-2033-9590 หรือ หรือ email : [corporat@sec.or.th](mailto:corporat@sec.or.th)

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

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

ท่านเห็นด้วยกับหลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (Takeover) เพิ่มเติม หรือไม่

1. การกำหนดหน้าที่การยื่นแบบ 247-3 กรณีการประกาศต่อสาธารณชนแบบมีเงื่อนไข และกรณีการทำ Tender Delist

1.1 หน้าที่การยื่นแบบ 247-3 กรณีมีเงื่อนไขบังคับก่อน

เห็นด้วย     ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

1.2 ข้อยกเว้นหน้าที่การยื่นแบบ 247-3 กรณีการทำ Tender Delist

เห็นด้วย     ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---



3. การกำหนดระยะเวลาลดสัดส่วนการถือหุ้นในกิจการและระยะเวลารายงานแบบ 246-2 ในกรณี  
ยกเว้นหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

3.1 ระยะเวลาลดสัดส่วนการถือหุ้นในกิจการในกรณียกเว้นหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

เห็นด้วย     ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

3.2 ระยะเวลารายงานแบบ 246-2 ในกรณียกเว้นหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

เห็นด้วย     ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

4. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---