

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนร. 65/2569

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับให้ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถเสนอขายหุ้น
สำหรับหุ้นของบริษัทที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (LiVEx)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 9 พฤศจิกายน 2569

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

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | |
|-------------------------------|----------------------|
| 1. นางสาว ปรัชญาดา วัจนะรัตน์ | โทรศัพท์ 0-2263-6336 |
| 2. นางสาว ปรินทร์ จงศรีงาม | โทรศัพท์ 0-2033-9825 |
| 3. นางสาว พชรพรรณ ทองคำ | โทรศัพท์ 0-2033-9755 |

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 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) พิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นโดยผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (“LIVEx”) ให้เกิดความชัดเจนเพิ่มขึ้น รวมถึงพิจารณาปรับปรุงแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน เพื่อรองรับการเปิดเผยข้อมูลของผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้นไปพร้อมกับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างเพียงพอและเหมาะสม ทั้งนี้ สอดคล้องกับแนวทางของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

1.2 สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการดังกล่าว ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนร. 47/2569 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับให้ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถเสนอขายหุ้น สำหรับหุ้นของบริษัทที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (LIVEx) ในระหว่างวันที่ 4 สิงหาคม – 4 กันยายน 2569 ผ่านทางเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (www.law.go.th) โดยผู้แสดงความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่สำนักงาน ก.ล.ต. เสนอ

1.3 ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงรวบรวมความคิดเห็น พร้อมทั้งดำเนินการร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับหลักการดังกล่าวแล้ว จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศจำนวน 1 ฉบับ คือ ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (ฉบับที่) และร่างแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (“แบบ 69-SME-PO”) แนบท้ายประกาศ ([เอกสารแนบ](#))

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

2.1 เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติสำหรับการเสนอขายหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้น สำหรับหุ้นของบริษัทที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LIVEx พร้อมทั้งเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลอย่างเพียงพอและครบถ้วนเป็นไปตามหลักการการคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม

2.2 เพื่อเพิ่มความน่าสนใจของตลาดหลักทรัพย์ LIVEx และสนับสนุนความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทย พร้อมทั้งสร้างโอกาสในการระดมทุนและดำเนินธุรกิจให้เติบโตอย่างมีศักยภาพให้กับกิจการ SME

3. สรุปสาระสำคัญของหลักการ

เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติสำหรับกรณีผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ในคราวเดียวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่จะเสนอขายหุ้นเพื่อการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx (“บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์”) จึงเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นโดยผู้ถือหุ้นในลักษณะดังกล่าว พร้อมทั้งเสนอปรับปรุงแบบ 69-SME-PO เพื่อรองรับการเปิดเผยข้อมูลของผู้ถือหุ้นเดิม ซึ่งคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 7/2569 เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2569 ได้มีมติเห็นชอบในหลักการดังกล่าวแล้ว สรุปรายละเอียดดังนี้

3.1 การกำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับให้ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถเสนอขายหุ้น สำหรับหุ้นของบริษัทที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx

สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับให้ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถเสนอขายหุ้นได้ สำหรับหุ้นของบริษัทที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้นโดยผู้ถือหุ้นพร้อมกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว จะต้องไม่ขัดต่อข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย¹ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ระยะเวลาการห้ามเสนอขายหุ้นสามัญ (Silent Period)² การมีนิติบุคคลร่วมลงทุน (“VC”) หรือกิจการเงินร่วมลงทุน (“PE”) ลงทุนสำหรับกิจการที่เข้าลักษณะวิสาหกิจขนาดย่อม³ เป็นต้น

3.2 การเสนอปรับปรุงแบบ 69-SME-PO เพื่อกำหนดรายละเอียดการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม และรองรับการเปิดเผยข้อมูลของการเสนอขายหุ้นโดยผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้นในคราวเดียวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ จะต้องจัดทำแบบ 69-SME-PO ที่ได้เปิดเผยข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญอย่างครบถ้วน อาทิ สัดส่วนจำนวนหุ้นที่

¹ ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์” พ.ศ. 2565 (“ข้อบังคับฯ”)

² ข้อบังคับฯ ข้อ 21 และ ข้อ 22 กำหนดให้ในกรณีที่เป็นการเสนอขาย IPO ให้บริษัทผู้ยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนสั่งห้ามบุคคลที่ถูกสั่งห้ามเสนอขายหุ้น ได้แก่ (1) ผู้ที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน และ (2) ผู้ถือหุ้นรายอื่น นำหุ้นสามัญของตนซึ่งมีจำนวนรวมกันร้อยละ 55 ของทุนชำระแล้วหลังวันที่ผู้ยื่นคำขอเสนอขาย IPO แล้วเสร็จออกขาย โดยมีกำหนดเวลา 3 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญของผู้ยื่นคำขอเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx ทั้งนี้ เมื่อครบ 1 ปีสามารถทยอยขายได้ในจำนวนร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ถูกสั่งห้ามขาย และหลังจากนั้นเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก 6 เดือน สามารถทยอยขายหุ้นสามัญที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย

³ ข้อบังคับฯ ข้อ 6 กำหนดคุณสมบัติของผู้ที่ยื่นคำขอจดทะเบียนหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ LiVEx จะต้องเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยและเป็นวิสาหกิจขนาดกลางหรือใหญ่กว่า หรือเป็นกิจการที่มีการลงทุนโดย VC หรือ PE ร่วมลงทุนมาแล้วก่อนเสนอขาย IPO ทั้งนี้ วิสาหกิจขนาดย่อม มีลักษณะเป็นไปตามกฎกระทรวงกำหนดลักษณะของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม พ.ศ. 2562 ซึ่งกำหนดให้วิสาหกิจขนาดย่อม ได้แก่ กิจการผลิตสินค้า ที่มีจำนวนการจ้างงานไม่เกิน 50 คนหรือมีรายได้ต่อปีไม่เกิน 100 ล้านบาท หรือกิจการให้บริการ ที่มีจำนวนการจ้างงานไม่เกิน 30 คนหรือมีรายได้ต่อปีไม่เกิน 50 ล้านบาท

เสนอขาย วิธีการจองและจัดสรรหลักทรัพย์ และราคาที่เสนอขาย ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้นเป็นผู้มีส่วนร่วมในการบริหารงาน อาจพิจารณาเปิดเผยระยะเวลาในการลงทุนในบริษัท และเหตุผลของการเสนอขายเพิ่มเติม รวมทั้งให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์วิเคราะห์ผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลประกอบการตัดสินใจอย่างเพียงพอและเหมาะสม

(2) เพื่อรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูล ผู้ถือหุ้นต้องจัดให้กรรมการทุกคนของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ลงลายมือชื่อรับรองในแบบ 69-SME-PO ที่ผู้ถือหุ้นเป็นผู้จัดทำ ทั้งนี้ บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ต้องสอบทานข้อมูลดังกล่าว ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้วยความระมัดระวังเมื่อดำเนินการสอบทานแล้ว ให้กรรมการทุกคนของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้นในคราวเดียวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้องของข้อมูลในแบบ 69-SME-PO ที่จัดทำโดยผู้ถือหุ้น และยื่นแบบดังกล่าวต่อสำนักงานพร้อมกับแบบ 69-SME-PO ที่จัดทำโดยบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานอื่น (ถ้ามี) ในคราวเดียวกัน⁴

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าจะหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับในช่วงไตรมาส 4 ปี 2569

5. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ภายหลังการเปิดรับฟังความคิดเห็นตามข้อ 3 มีผู้ที่เกี่ยวข้องที่ได้รับผลกระทบดังนี้

ผู้ที่ได้รับผลกระทบ	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. บริษัทจดทะเบียนใน LiVEX	- เพิ่มความยืดหยุ่นในการระดมทุนให้บริษัทสามารถออกแบบการเสนอขายได้เหมาะสมมากขึ้น	-

⁴ ทั้งนี้ แบบ 69-SME-PO ของผู้ถือหุ้น จะมีผลใช้บังคับพร้อมกับแบบ 69-SME-PO ของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ LiVEX กล่าวคือ เมื่อพ้น 14 วันนับแต่วันที่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ได้รับฟังและตอบข้อซักถามของนักลงทุนผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ปรับปรุงข้อมูลตามการรับฟังและตอบข้อซักถามตามข้างต้นลงในแบบ 69-SME-PO ที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งล่าสุดแล้ว ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 71/2564 เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2564

ผู้ที่ได้รับผลกระทบ	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
	- เพิ่มโอกาสให้แก่กิจการในการแสวงหา strategic investor รายใหม่ เพื่อปรับปรุงและพัฒนาแนวทางการดำเนินกลยุทธ์ธุรกิจรูปแบบใหม่ สำหรับการขยายศักยภาพของกิจการเพื่อการเติบโตในระยะถัดไป	
2. ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนใน LiVEx	ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถเสนอขายหุ้นไปพร้อมกับกิจการในช่วง IPO ได้ รวมถึงในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมนำเงินลงทุนที่ได้รับไปลงทุนในกิจการอื่นต่อ จะเป็นการส่งเสริมการเติบโตระบบนิเวศของกิจการ SME ในทางอ้อมด้วย	-

6. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

กรณีนี้ไม่มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ การกำหนดโทษทางอาญา (เป็นไปตามบทอาศัยอำนาจแห่งการออกประกาศ) รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับให้ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถเสนอขายหุ้น
สำหรับหุ้นของบริษัทที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (LiVEx)

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ

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

ชื่อ นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____

ตำแหน่ง _____

เบอร์โทร/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับในกรณีที่อาจจะขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy ([link](#)) 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

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับร่างประกาศการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับให้ผู้ถือหุ้น
เดิมสามารถเสนอขายหุ้น สำหรับหุ้นของบริษัทที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์
(LIVEx) ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การ เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัทจด ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ และการเสนอขายหลักทรัพย์ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (ฉบับที่) และร่างแบบ 69-SME-PO แบบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ)	เห็นด้วย ☐	ไม่เห็นด้วย ☐
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
2. ประเด็นข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตอื่น ๆ (ถ้ามี)		