

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-3. 33/2563

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ Depository Receipt (DR)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 17 พฤศจิกายน 2563

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะ หรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก

เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวปฐมรัตน์ ปุณยเจริญวัฒน์ โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6169 e-mail parthomrat@sec.or.th
2. นางสาววรรณ อภินันท์กุล โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9604 e-mail worawan@sec.or.th
3. นางสาวณิชชา โกศลวงค์ โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6221 e-mail nichaya@sec.or.th

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น

และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2033-9999

ส่วนที่ 1: บทนำ

การออกและเสนอขาย Depository Receipt (“DR”) มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อเพิ่มทางเลือกให้กับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่านการซื้อ DR และให้ DR สามารถซื้อขายเปลี่ยนมือได้ในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศ โดยผู้ลงทุนไม่จำเป็นต้องมีภาระเรื่องการโอนเงินระหว่างประเทศ และการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ ซึ่งช่วยอำนวยความสะดวกให้กับผู้ลงทุน โดยผู้ลงทุนจะได้รับเงินปันผล กำไรจากส่วนต่างของราคา (capital gain) และสิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิของ DR นั้น ๆ

ต่อมาสำนักงานได้ทำการศึกษาหลักเกณฑ์และตัวอย่างกลไกของ DR ในต่างประเทศ รวมถึงหารือกับภาคเอกชนเพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ DR ให้มีความยืดหยุ่นและสนับสนุนให้การออกและเสนอขาย DR ทำได้อย่างเหมาะสม มีความหลากหลายและสอดคล้องกับแนวปฏิบัติของสากลมากยิ่งขึ้น ดังนี้

- หลักเกณฑ์การเสนอขาย DR แบบ Initial Public Offering (“IPO”) ทำให้ DR issuer ต้องซื้อหลักทรัพย์อ้างอิง (“underlying”) ครั้งเดียวในปริมาณมาก และหาก underlying ไม่ได้มีสภาพคล่องที่มากเพียงพอ จะส่งผลให้ต้องซื้อ underlying ในราคาที่สูงกว่าที่ควรจะเป็น
- ประเภท underlying ของ DR ที่ยังไม่มีความหลากหลาย ทำให้การจัดสรรการลงทุน (asset allocation) ของผู้ลงทุนไม่เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ
- อัตราส่วนของ underlying ต่อ DR ที่อ้างอิงที่เป็นในลักษณะของการรับฝากหลักทรัพย์ ต้องกำหนดเป็นหนึ่งต่อหนึ่ง แต่หลักเกณฑ์ดังกล่าวอาจไม่จำเป็นหากเป็นกรณีที่ DR อ้างอิงกับสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง ก็ควรเปิดให้สามารถกำหนดอัตราส่วนที่ไม่ใช่หนึ่งต่อหนึ่งได้ ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงการลงทุนใน DR ที่มี underlying ราคาแพงได้

ในการนี้ สำนักงานจึงมีแนวคิดในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ DR¹ และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาครัฐกิจและบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

¹ การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ สำนักงานจะปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายของ DR ทั้ง 2 ประเภท (DR ประเภทใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทยและ DR ประเภทตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ) ให้มีความเท่าเทียมกัน โดยให้ DR ประเภทใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ครอบคลุมถึงหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศด้วย เว้นแต่การปรับปรุงอัตราส่วนของ DR ต่อหลักทรัพย์อ้างอิงที่ไม่ต้องเท่ากับหนึ่งต่อหนึ่งนั้น จะปรับปรุงสำหรับ DR ประเภทใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น

ส่วนที่ 2: เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อส่งเสริมและพัฒนาผลิตภัณฑ์ DR โดยเพิ่มความยืดหยุ่นในการออก DR และลดภาระอุปสรรคให้กับภาคเอกชน รวมถึงเป็นการเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้กับผู้ลงทุนด้วย

ส่วนที่ 3: แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

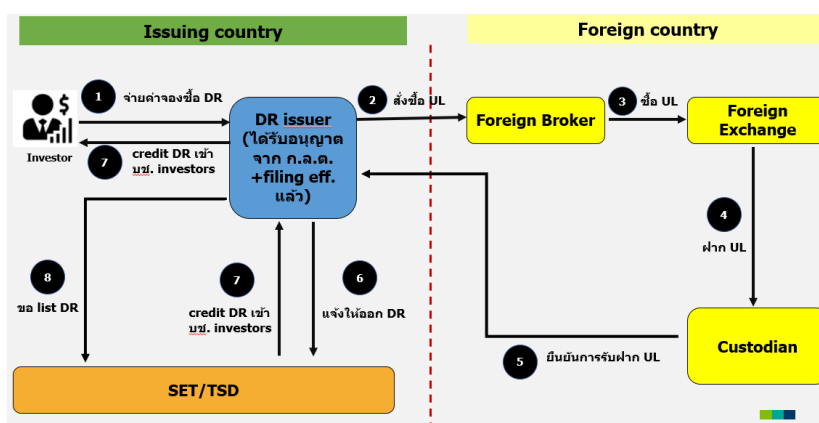
เพื่อให้บรรลุเป้าหมายตามส่วนที่ 2 สำนักงานเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ DR ดังนี้

3.1 กระบวนการออกและเสนอขาย DR

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน: DR issuer จะต้องเสนอขาย DR ครั้งแรก (IPO) ภายใน 6 เดือน นับแต่วันที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน โดยมีหลักเกณฑ์การกำหนดมูลค่าการจองซื้อและจำนวนผู้จองซื้อขั้นต่ำ เพื่อลดความเสี่ยงเรื่องการขาดสภาพคล่องของ DR ภายหลังจากที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) ดังนี้

หัวข้อ	เงื่อนไข
มูลค่าการจองซื้อตราสาร	- 20 ล้านบาท กรณี underlying มาจากประเทศในกลุ่ม GMS - 50 ล้านบาท กรณี underlying มาจากประเทศอื่น ๆ
จำนวนผู้จองซื้อตราสาร	ไม่น้อยกว่า 50 ราย

โดยภายหลังจากที่ DR issuer เสนอขาย DR ได้ตามที่ระบุในแบบ filing และเป็นไปตามเกณฑ์ขั้นต่ำแล้ว DR issuer จะดำเนินการส่งคำสั่งซื้อ underlying ที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ และนำ underlying ดังกล่าวฝากไว้กับ custodian ในต่างประเทศ ทั้งนี้ เมื่อ DR issuer ได้รับการยืนยันการรับฝากหลักทรัพย์จาก custodian ในต่างประเทศแล้ว DR issuer จะดำเนินการแจ้งต่อ SET เพื่อออก DR และส่งมอบ DR เข้าบัญชีของผู้จองซื้อ และนำ DR เข้าจดทะเบียนเพื่อซื้อขายใน SET ต่อไป (รายละเอียดตามแผนภาพด้านล่าง)



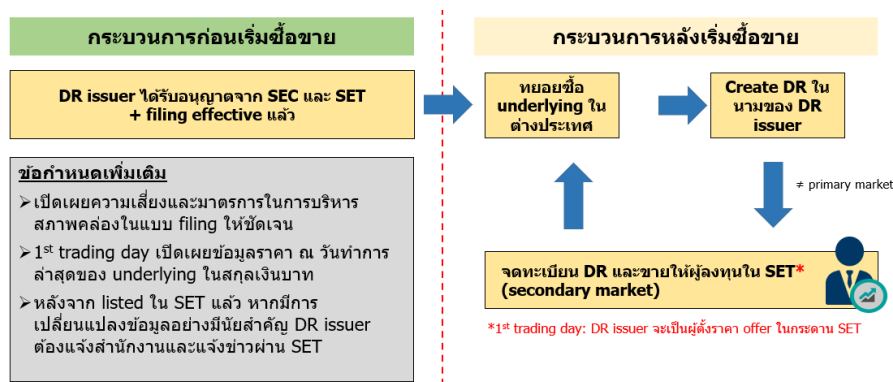
สภาพปัญหา: การส่งคำสั่งซื้อ underlying ครั้งเดียวในปริมาณมาก หาก underlying ไม่ได้มีสภาพคล่องที่มากเพียงพอ จะส่งผลให้ต้องซื้อ underlying ในราคาที่สูงกว่าที่ควรจะเป็น ประกอบกับมีความเสี่ยงที่จะใช้ระยะเวลานานเพื่อทำให้กระบวนการดังกล่าวสำเร็จ ทำให้มีผลต่อราคาและ time to market

หลักการที่เสนอ:

(1) กระบวนการออกและเสนอขาย DR

ปรับปรุงให้การเสนอขาย DR ไม่ต้องผ่านกระบวนการ IPO แต่ให้ใช้กระบวนการ **direct listing** ได้ โดยยังคงกำหนดมูลค่าการเสนอขาย DR และจำนวนผู้ลงทุนขั้นต่ำภายใต้กรอบระยะเวลาที่กำหนด (รายละเอียดตาม (2)) หากไม่สามารถปฏิบัติตามได้ ให้ DR issuer กำหนดมาตรการรองรับเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถมาถือ DR ได้ตามสูตรการคำนวณราคา DR ที่เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวนตั้งแต่แรกโดยไม่จำเป็นต้องยกเลิก DR

กระบวนการ **Direct listing** จะเริ่มจาก (รายละเอียดตามแผนภาพด้านล่าง)



- DR issuer ได้รับอนุญาตจากสำนักงานและแบบ filing มีผลใช้บังคับแล้ว DR issuer จึงจะทยอยส่งคำสั่งซื้อ underlying ในตลาดต่างประเทศเพื่อลดการแทรกแซงราคา underlying
- DR issuer ได้รับการยืนยันการรับฝาก underlying จาก custodian ในต่างประเทศแล้ว DR issuer จึงจะดำเนินการแจ้งต่อ SET เพื่อออก DR แล้วนำไปจดทะเบียนใน SET และขายให้แก่ผู้ลงทุนต่อไป
- วันแรกของการซื้อขาย DR บนกระดาน SET นั้น DR issuer จะเป็นผู้ตั้งราคาเสนอขายในกระดาน โดยอ้างอิงจากต้นทุนในการซื้อ underlying บวกค่าใช้จ่ายในการดำเนินการต่าง ๆ ของ DR issuer ซึ่งผู้ลงทุนจะสามารถเปรียบเทียบราคากับราคาตลาดของ underlying ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ เนื่องจากก่อนเวลาเปิดทำการซื้อขาย DR ในวันแรก DR issuer จะต้องเปิดเผยข้อมูลของราคาปิด ณ วันทำการล่าสุดของ underlying ในสกุลเงินบาท เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนใช้ในการเปรียบเทียบและตัดสินใจลงทุน โดยอาจเปิดเผยผ่านช่องทางของ SET

- ภายหลังจาก DR ได้เข้าจดทะเบียนใน SET แล้ว และกระบวนการทยอยซื้อ underlying เพื่อออก DR และนำไปจดทะเบียนใน SET ยังไม่เสร็จสิ้น หากมีข้อมูลใดในแบบ filing มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ให้ DR issuer แจ้งข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงาน รวมถึงให้เปิดเผยสารสนเทศต่อ SET ด้วย

(2) จำนวน DR ที่มีการออกและไถ่ถอนและจำนวนผู้ลงทุนขั้นต่ำ และการเปิดเผยข้อมูล² เพื่อให้ DR ที่เสนอขายแบบ Direct listing มีสภาพคล่องในการซื้อขายเช่นเดียวกับ DR ที่เสนอขายแบบ IPO ในปัจจุบัน รวมถึงให้มีการเปิดเผยข้อมูลจำนวน DR ที่มีการออกและไถ่ถอน (“จำนวน DR คงเหลือ”) และจำนวนผู้ลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอสำหรับการตัดสินใจลงทุนในขณะเดียวกัน ไม่เป็นภาระต่อ DR issuer เกินสมควร ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอเสนอปรับปรุงเกณฑ์ตามหลักการ ดังนี้

หัวข้อ	ข้อเสนอปรับปรุงเกณฑ์
จำนวน DR คงเหลือ และจำนวนผู้ลงทุนขั้นต่ำ	<p>ภายใน 3 เดือนนับแต่วันเริ่มทำการซื้อขายใน SET DR issuer ต้องดำเนินการให้มีจำนวน DR คงเหลือและจำนวนผู้ลงทุน เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> - มีจำนวน DR คงเหลือไม่น้อยกว่า 50 ล้านบาท หรือ 20 ล้านบาท - มีจำนวนผู้ลงทุนไม่น้อยกว่า 50 ราย <p>โดยเมื่อครบกำหนด 3 เดือน ให้ DR issuer รายงานข้อมูลดังกล่าวผ่านระบบการเปิดเผยข้อมูลของ SET</p> <p>ในกรณีที่ DR issuer ไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดข้างต้น ให้ DR issuer ดำเนินการตามที่เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวน</p>

² เนื่องจาก DR ได้เข้าจดทะเบียนใน SET แล้ว เกณฑ์ขั้นต่ำจำนวน DR ที่มีการออกและไถ่ถอนและจำนวนผู้ลงทุน จึงถูกกำหนดไว้ในหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หัวข้อ	ข้อเสนอปรับปรุงเกณฑ์
การเปิดเผยข้อมูล (ทั้งกรณี IPO และ Direct listing)	<ul style="list-style-type: none"> ● การรายงานจำนวน DR คงเหลือ ณ วันสุดท้ายของแต่ละเดือน ให้รายงานภายใน 15 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละเดือน (ตามเกณฑ์ปัจจุบัน) ● การรายงานจำนวนผู้ถือ DR ให้รายงานเมื่อมีการปิดสมุดทะเบียนพักการโอน DR หรือกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือ DR (Record Date) เพื่อให้สิทธิใด ๆ ● ให้ DR issuer เปิดเผยข้อมูลผ่านระบบการเปิดเผยข้อมูลของ SET

จะเห็นได้ว่า กระบวนการเสนอขาย DR แบบ Direct listing ได้ช่วยลดภาระและอุปสรรคแก่ DR issuer อีกทั้งยังเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการซื้อ DR ได้ในราคาที่ใกล้เคียงกับ underlying มากกว่าวิธีการ IPO แบบเดิม และผู้ลงทุนสามารถทราบราคา DR ที่แน่นอน ก่อนตัดสินใจลงทุนจากราคาที่ DR issuer เสนอขายในกระดาน

3.2 ประเภท underlying

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน: underlying ของ DR สามารถเป็น (1) หุ้นต่างประเทศที่อยู่ในรายชื่อประเทศที่สำนักงานยอมรับ (recognized countries) (2) หุ้นในกลุ่มประเทศกลุ่มแม่น้ำโขง (GMS) หรือ (3) ETF ต่างประเทศตามคุณสมบัติและลักษณะของ ETF ต่างประเทศที่สำนักงานกำหนด

สภาพปัญหา: ประเภท underlying ของ DR ยังไม่มีความหลากหลาย และไม่เอื้อให้ผู้ลงทุนได้เลือกใช้ DR เป็นเครื่องมือในการจัดสรรเงินลงทุนแบบ asset allocation ได้

หลักการที่เสนอ:

เพิ่มเติมประเภท underlying ของ DR ให้ครอบคลุมและมีความหลากหลายมากขึ้น ดังนี้

(1) กองทุน CIS ต่างประเทศ ที่สำนักงานอนุญาตให้เข้ามาเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนไทย ภายใต้กรอบความร่วมมือต่าง ๆ เช่น ASEAN CIS และ Asia Region Funds Passport (ARFP) เป็นต้น และได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อซื้อขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป

(2) REITs และ Infrastructure fund ต่างประเทศ โดยกำหนดคุณสมบัติเพิ่มเติม ดังนี้

- เป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้หน่วยงานกำกับดูแลที่สำนักงานยอมรับ ซึ่งมีเกณฑ์การกำกับดูแล REITs และ Infrastructure fund ไม่ได้อยกว่าไทย

- จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อซื้อขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป

(3) ETF ตราสารหนี้ต่างประเทศ ที่ปัจจุบันอนุญาตให้อ้างอิงดัชนีตราสารหนี้ได้ เฉพาะตราสารหนี้ที่มีตลาดรอง โดยสำนักงานมีแนวทางที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ผ่อนคลายขึ้นให้สามารถเทียบเคียงได้กับ ETF ไทยที่สามารถอ้างอิงดัชนีตราสารหนี้ได้โดยตราสารหนี้ไม่จำเป็นต้องมีตลาดรอง

3.3 อัตราส่วนของ DR ต่อ underlying

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน: อัตราส่วนของ DR ต่อ underlying ต้องเท่ากับหนึ่งต่อหนึ่ง สำหรับ DR ที่เป็นในลักษณะของการรับฝากหลักทรัพย์

สภาพปัญหา: หากเป็น DR ที่อ้างอิงกับสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง ก็ควรเปิดให้สามารถกำหนดอัตราส่วนที่ไม่ใช่หนึ่งต่อหนึ่งได้ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงการลงทุนใน DR ที่มี underlying เป็นหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีราคาต่อหน่วยสูงได้ เช่น หุ้นของ AMAZON.COM.INC (NASDAQ: AMZN) ที่มีราคา 2,954.91 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้น หรือคิดเป็น 92,015.89 บาทต่อหุ้น³

หลักการที่เสนอ:

ปรับปรุงอัตราส่วนของ DR ต่อ underlying อ้างอิงไม่ต้องเท่ากับหนึ่งต่อหนึ่ง สำหรับ DR ประเภทใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง เช่น กำหนดอัตราส่วนของ DR ต่อหลักทรัพย์อ้างอิงเท่ากับ 10:1 ซึ่งจะช่วยให้เพิ่มโอกาสให้กับผู้ลงทุนในการเข้าถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีราคาสูง

จากการศึกษาผลิตภัณฑ์ DR ในต่างประเทศ เช่น American Depositary Receipts (ADRs) Global Depositary Receipts (GDRs) Hong Kong Depositary Receipts (HDRs) Indian Depositary Receipts (IDRs) เป็นต้น พบว่าทุกประเทศได้อนุญาตให้กำหนดอัตราส่วนของ DR ต่อหลักทรัพย์อ้างอิงมากกว่า 1:1 ได้ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนจะได้รับผลประโยชน์ต่างๆ ได้แก่ ดอกเบี้ย เงินปันผล ตามจำนวนหน่วย DR ที่ถืออยู่ และในกรณีที่ประสงค์จะไถ่ถอน DR ก็สามารถไถ่ถอนกับ DR issuer ได้ อย่างไรก็ตาม เศษ DR ที่ไม่เต็มจำนวนในการไถ่ถอนเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงนั้น ก็สามารถขายหรือไถ่ถอนกับ DR issuer ใน SET ได้ในราคาตลาดหรือตามราคาที่จะได้เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวน แล้วแต่กรณี ซึ่งรายละเอียดข้างต้นจะเปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวนและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีเพื่อให้ผู้ลงทุนทราบด้วย

³ ราคาปิด ณ วันที่ 18 กันยายน 2563 และอัตราแลกเปลี่ยนที่ 31.14 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

⁴ ไม่รวมถึงสิทธิออกเสียง เนื่องจากส่วนที่เป็นเศษ DR นั้นไม่เต็มจำนวนหน่วยหลักทรัพย์อ้างอิง ทำให้อาจไม่ได้รับสิทธิออกเสียง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดรายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงในข้อกำหนดสิทธิของ DR ด้วย เช่น ให้ DR issuer เป็นผู้ใช้สิทธิออกเสียงแทนทั้งหมดเพื่อประโยชน์ของผู้ถือ DR โดยรวม หรือผู้ใช้สิทธิออกเสียง หรือส่วนที่เป็นเศษก็อาจกำหนดให้ไม่ได้รับสิทธิออกเสียง เป็นต้น

แบบสำรวจความคิดเห็น
เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ Depository Receipt (DR)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____ E-mail _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- | | |
|--|---|
| <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) _____ | |

ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงกระบวนการออกและเสนอขาย DR

1.1 ให้สามารถเสนอขายแบบ Direct Listing โดยยังคงกำหนดมูลค่าและจำนวนผู้ลงทุนขั้นต่ำภายใต้
กรอบระยะเวลาการดำเนินการ

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.2 เกณฑ์ขั้นต่ำมูลค่าการเสนอขาย DR (20 ล้านบาทกรณี underlying ในกลุ่มประเทศ GMS หรือ 50 ล้านบาทในกรณีอื่น) และจำนวนผู้ลงทุน (50 ราย)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.3 หากไม่สามารถปฏิบัติตามเกณฑ์ขั้นต่ำใน 1.2 ให้ DR issuer มีมาตรการให้ผู้ลงทุนสามารถมาได้ถอน DR ตามสูตรการคำนวณราคาที่ได้เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวนตั้งแต่แรก โดยไม่จำเป็นต้องยกเลิก DR

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการเพิ่มเติมประเภท underlying ของ DR ให้ครอบคลุมและมีความหลากหลายมากขึ้น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

3. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงอัตราส่วนของ DR ต่อ underlying สำหรับ DR ประเภท ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

4. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3 สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรสาร 0-2263-6169 หรือ e-mail: parthomrat@sec.or.th, worawan@sec.or.th, nichaya@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 17 พฤศจิกายน 2563

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***