

เอกสารรับฟังความคิดเห็น  
เลขที่ อจท-2. 13/2565

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนให้แก่  
ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนและกรรมการหรือพนักงาน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2565

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้  
ตามที่อยู่ด้านล่าง หรือ email: [corporat@sec.or.th](mailto:corporat@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 10 มิถุนายน 2565

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวเพ็ญพิชชา กรชูเดช โทรศัพท์ 0-2263-6066
2. นางสาวชมพูนุท ทับเจริญ โทรศัพท์ 0-2033-4657
3. นางสาวจิตติมา เกิดทอง โทรศัพท์ 0-2263-6367

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นและให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9590

## ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามที่สถานการณ์ COVID-19 ได้ส่งผลกระทบต่อภาวะการณ์ซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำให้บริษัทจดทะเบียนอาจมีความจำเป็นต้องบริหารทางการเงินผ่านการซื้อหุ้นคืนได้อย่างยืดหยุ่นขึ้น ดังนั้น กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ จึงมีการปรับปรุงกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการว่าด้วยการซื้อหุ้นคืน การจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน และการตัดหุ้นที่ซื้อคืนของบริษัท พ.ศ. 2544 (“กฎกระทรวงการซื้อหุ้นคืน”) โดยเพิ่มทางเลือกให้สามารถจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนนอกเหนือจากการให้จำหน่ายในกระดานหลักของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป โดยเพิ่มให้บริษัทมหาชนจำกัด<sup>1</sup> สามารถจำหน่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (“RO”) และการเสนอขายต่อกรรมการหรือพนักงานของบริษัท (“ESOP”) ได้ด้วย นอกจากนี้ กฎกระทรวงยังกำหนดให้หากเป็นการเสนอขายที่เกินกว่าร้อยละ 10 จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น<sup>2</sup>

ปัจจุบันหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกำหนดให้การเสนอขายหุ้นเดิมของบริษัทมหาชนจำกัด หากเป็นมูลค่าการเสนอขายเกิน 20 ล้านบาทและจำนวนผู้ลงทุนเกิน 50 ราย แม้ว่าเป็นกรณีที่บริษัทมหาชนจำกัด เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมหรือเป็นกรรมการและพนักงานก็ตาม (หากมูลค่าหรือจำนวนผู้ลงทุนเกินกว่าที่กำหนด) บริษัทดังกล่าวมีหน้าที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (“แบบ filing”) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ดังนั้น เพื่อให้บริษัทมหาชนจำกัดสามารถจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนให้แก่ RO และ ESOP เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและไม่มีภาระมากเกินไป โดยยังคงหลักการคุ้มครองผู้ลงทุนและผู้ถือหุ้นอย่างเหมาะสม สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีแนวคิดในการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนซึ่งเป็นหุ้นเดิมกรณี RO และ ESOP โดยได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นเป็นการทั่วไปจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง และร่างประกาศ ผ่านทาง website เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องในทุกภาคส่วนสามารถให้ข้อคิดเห็นในหลักเกณฑ์ดังนี้

1. ยกเว้นไม่ต้องยื่นแบบ Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนโดยวิธีเสนอขายให้แก่ RO โดยไม่กำหนดเกณฑ์เพิ่มเติมไปจากหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่<sup>3</sup>

2. ยกเว้นไม่ต้องยื่นแบบ Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนโดยวิธีเสนอขายให้แก่ ESOP หากเป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ ไปใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาดำเนินการกำหนดหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องให้เหมาะสมต่อไป

<sup>1</sup> บริษัทมหาชนจำกัด หมายถึง

(1) บริษัทจดทะเบียน

(2) บริษัทมหาชนจำกัดที่มีหน้าที่ตามมาตรา 56

(3) บริษัทมหาชนจำกัดที่มีใช้บริษัทตาม (1) หรือ (2) แต่เป็นบริษัทย่อยของบริษัทตาม (1) หรือ (2) (รวมเรียกว่า “บริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนหรือของบริษัทมหาชนจำกัดที่มีหน้าที่ตามมาตรา 56”)

(4) บริษัทมหาชนจำกัดที่มีใช้กรณีตาม (1) (2) หรือ (3)

<sup>2</sup> กรณีต่ำกว่าร้อยละ 10 สามารถใช้มติคณะกรรมการบริษัทได้หากกำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทให้เป็นอำนาจของคณะกรรมการในการอนุมัติ

<sup>3</sup> กรณีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น บริษัทมหาชนจำกัดได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) ตามมาตรา 63 (5) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

## ส่วนที่ 2 : เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การในครั้ง นี้ เพื่อให้การจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนของบริษัทมหาชนจำกัด เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ต้นทุนที่เหมาะสม และยังคงหลักการคุ้มครองผู้ลงทุนที่ดี นอกจากนี้ กรณีเป็น หลักทรัพย์จดทะเบียน การปรับปรุงหลักเกณฑ์การในครั้ง นี้ ยังช่วยลดผลกระทบต่อราคาในตลาดหลักทรัพย์ และเป็นการช่วยส่งเสริมสภาพคล่องและเพิ่มศักยภาพของตลาดหุ้นโดยรวมด้วย

## ส่วนที่ 3 : แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน และกรรมการหรือพนักงาน

### หลักเกณฑ์ปัจจุบัน:

ภายใต้หลักเกณฑ์ที่บังคับใช้ในปัจจุบัน การเสนอขายหุ้นเดิมของบริษัทมหาชนจำกัด หากเป็นมูลค่าการเสนอขายเกิน 20 ล้านบาทและจำนวนผู้ลงทุนเกิน 50 ราย แม้ว่าเป็นกรณีที่บริษัทมหาชน จำกัด เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมหรือเป็นกรรมการและพนักงานก็ตาม (หากมูลค่าหรือจำนวนผู้ลงทุนเกินกว่า ที่กำหนด) บริษัทดังกล่าวมีหน้าที่ยื่นแบบ filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

### หลักการที่เสนอปรับปรุง

#### 3.1 ยกเว้นไม่ต้องยื่นแบบ Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน ให้แก่ RO โดยไม่กำหนดเกณฑ์เพิ่มเติมไปจากหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

กรณีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่ RO ในปัจจุบันไม่ได้กำหนดให้บริษัทมหาชนจำกัดต้องมี หน้าที่ยื่นแบบ Filing ประกอบกับการเสนอขายหุ้นซื้อคืนให้แก่ RO ก็ไม่มีผลกระทบต่อเรื่อง dilution ดังนั้น จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนให้แก่ RO ให้สอดคล้องกับเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยให้ยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

#### 3.2 ยกเว้นไม่ต้องยื่นแบบ Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน ให้แก่ ESOP หากเป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เนื่องจากหุ้นที่จำหน่ายในครั้งนี้เป็นหุ้นเดิม จึงไม่มีประเด็นเรื่อง control dilution เหมือนกรณีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ จึงเห็นควรกำหนดให้หลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นซื้อคืนให้แก่ ESOP ได้รับยกเว้นหน้าที่ยื่นแบบ Filing หากเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

กรณีที่ 1 ผู้เสนอขายเป็นบริษัทจดทะเบียน หรือบริษัทมหาชนจำกัดที่มีหน้าที่ตามมาตรา 56 รวมถึงบริษัทย่อย<sup>4</sup> ของบริษัทจดทะเบียน หรือของบริษัทมหาชนจำกัดที่มีหน้าที่ตามมาตรา 56

**1.1 การเสนอขาย ESOP ที่ราคาตลาด<sup>5</sup>** เนื่องจากกรณีนี้เป็นหุ้นเดิมไม่มีประเด็นเรื่อง control dilution และการเสนอขายที่ราคาตลาดไม่มีเรื่อง price dilution ดังนั้น คณะกรรมการมีหน้าที่

<sup>4</sup> ถ้าบริษัทย่อยดังกล่าว ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน ต้องดำเนินการให้บริษัทแม่ที่เป็นบริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เสนอข้างต้น แต่หากบริษัทย่อยเป็นบริษัทจดทะเบียน บริษัทย่อยก็มีหน้าที่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเอง โดยไม่ต้องให้บริษัทแม่ปฏิบัติตามด้วย

<sup>5</sup> ราคาตลาดเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์ และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำโดยอนุโลม

พิจารณาจัดสรรให้กรรมการและผู้บริหารด้วยความรับผิดชอบ รับผิดชอบ และซื่อสัตย์สุจริตตามหลัก fiduciary duty โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น<sup>6</sup>

**1.2 การเสนอขาย ESOP ที่ราคาต่ำ<sup>7</sup>** กำหนดให้การเสนอขายต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และกำหนดให้ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านเกิน 10% (สิทธิ veto) เนื่องจากมีประเด็นเรื่อง price dilution โดยบริษัทมหาชนจำกัดมีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เหมือนกับกรณีหลักเกณฑ์ ESOP ปัจจุบัน ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น<sup>8</sup>

**1.3 การเสนอขาย ESOP ที่มีลักษณะเป็นการกระจุกตัว (เสนอขายให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งเกิน 5% ของ offering size)** การเสนอขายต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และกำหนดให้ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านเกิน 5% (สิทธิ veto) โดยบริษัทมหาชนจำกัดมีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เหมือนกรณีหลักเกณฑ์ ESOP ปัจจุบัน ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น เนื่องจากเป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลหนึ่งในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย<sup>9</sup>

ทั้งนี้ เนื่องจากกฎกระทรวงกำหนดให้กรณีการซื้อหุ้นคืนต่ำกว่าร้อยละ 10 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด สามารถใช้มาตรการในการอนุมัติได้หากข้อบังคับของบริษัทกำหนดไว้ ดังนั้น การเสนอขายหุ้นกรณี ESOP ตามแนวทางที่เรียนเสนอตามข้อ 1.2 และ 1.3 นั้น แม้ว่าจะเป็นการซื้อคืนที่ต่ำกว่าร้อยละ 10 บริษัทมหาชนจำกัดก็ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น (กรณีราคาต่ำหรือกระจุกตัว) หากประสงค์จะต้องการได้รับยกเว้นหน้าที่การยื่น filing

นอกจากนี้ หากเข้ากรณีที่ต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น จะต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติ และหากเป็นกรณีการเสนอขายหุ้นแบบโครงการต่อเนื่อง จะต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปีนับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้นซึ่งระยะเวลาโครงการแตกต่างจากประกาศ ESOP ปัจจุบันที่กำหนดไม่เกิน 5 ปี ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดในกฎกระทรวงที่กำหนดระยะเวลาจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนภายใน 3 ปี

กรณีที่ 2 ผู้เสนอขายเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่มีใช้กรณีที่ 1 ให้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในกฎกระทรวงเรื่องการซื้อหุ้นคืน โดยต้องเป็นการเสนอขายภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในการซื้อหุ้นคืน แต่ต้องไม่เกินกว่าระยะเวลา 1 ปีนับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น และหากเป็นกรณีการเสนอขายหุ้นแบบโครงการต่อเนื่อง จะต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปีนับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น

<sup>6</sup> กรณีที่การซื้อหุ้นคืนดังกล่าวมีจำนวนเกินกว่าร้อยละ 10 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด บริษัทยังคงต้องขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในกฎกระทรวง

<sup>7</sup> การเสนอขายหุ้นในราคาต่ำ หมายความว่า การเสนอขายหุ้นที่กำหนดราคาเสนอขายไว้ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด โดยมีราคาเสนอขายและราคาตลาดเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำโดยอนุโลม

<sup>8</sup> ข้อมูลที่กำหนดให้เปิดเผย อาทิ รายละเอียดหลักทรัพย์ที่เสนอขาย ผู้ได้รับการจัดสรร เหตุผลและความจำเป็นในการจัดสรร ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น มติและสิทธิในการคัดค้าน เป็นต้น

<sup>9</sup> ปัจจุบันกรณีที่เสนอขายให้แก่ ESOP เป็นหุ้นที่เหลือจาก RO จะไม่มีข้อกำหนดเรื่องเกณฑ์กระจุกตัว แต่การกำหนดหลักเกณฑ์ใหม่นี้ จะทำให้การเสนอขาย ESOP ที่เหลือจาก RO มีความเข้มงวดกว่าหลักเกณฑ์ ESOP ปัจจุบัน

ทั้งนี้ สำหรับกรณีการจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แก่ ESOP จะต้องรายงานผลการรายงานภายใน 15 วันนับแต่วันปิดการเสนอขาย โดยให้แสดงรายละเอียดในการรายงานผลการเสนอขาย ได้แก่

- (1) ชื่อ สถานที่ติดต่อ และหมายเลขโทรศัพท์ ของผู้รายงานผลการขาย
- (2) วันที่เสนอขายหุ้น
- (3) ประเภท ลักษณะ และชื่อเฉพาะของหุ้น (ถ้ามี)
- (4) ข้อมูลที่แสดงลักษณะของการเสนอขายที่ได้รับยกเว้นดังต่อไปนี้
  - (ก) จำนวนและมูลค่าหุ้นที่เสนอขายทั้งหมด รวมทั้งจำนวนและมูลค่าของหุ้นที่ขายได้ทั้งหมด
  - (ข) ราคาของหุ้นที่เสนอขาย
  - (ค) ลักษณะหรือประเภทของผู้ซื้อหุ้น

#### ร่างประกาศที่เสนอปรับปรุง

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2565 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในกรณีที่บริษัทมหาชนจำกัดทำการจำหน่ายหุ้นที่บริษัทซื้อคืน

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนให้แก่  
ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนและกรรมการหรือพนักงาน

### ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_  
ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_  
โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_ E-mail \_\_\_\_\_

### สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (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) _____ |   |

### ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

#### 1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แก่ RO ดังนี้

ยกเว้นการยื่นแบบ filing เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นออกใหม่ให้แก่ RO โดยยกเว้น  
ไม่ต้องปฏิบัติตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

#### 2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แก่ ESOP ดังนี้

ยกเว้นการยื่นแบบ filing เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นออกใหม่ให้แก่ ESOP  
โดยจะได้รับการยกเว้นหน้าที่ยื่นแบบ filing หากเป็นไปตามเงื่อนไขดังนี้

##### 2.1 กรณีที่ 1 ผู้เสนอขายเป็นบริษัทจดทะเบียน หรือบริษัทมหาชนจำกัดที่มีหน้าที่ตามมาตรา 56 รวมถึงบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียน หรือของบริษัทมหาชนจำกัดที่มีหน้าที่ตามมาตรา 56

2.1.1 การเสนอขาย ESOP ที่ราคาตลาด คณะกรรมการมีหน้าที่พิจารณาด้วยความ  
รับผิดชอบ ระมัดระวัง และซื่อสัตย์สุจริตตามหลัก fiduciary duty โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุม  
ผู้ถือหุ้น เนื่องจากไม่มีประเด็นเรื่อง control dilution และ price dilution

- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

2.1.2 การเสนอขาย ESOP ที่ราคาต่ำ กำหนดให้การเสนอขายต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และกำหนดให้ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านเกิน 10% (สิทธิ veto) เนื่องจากมีประเด็นเรื่อง price dilution โดยบริษัทมหาชนจำกัดมีหน้าที่ต้องปฏิบัติเหมือนกรณีหลักเกณฑ์ ESOP ปัจจุบัน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น

เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

2.1.3 การเสนอขาย ESOP ที่มีลักษณะเป็นการกระจุกตัว (เสนอขายให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งเกิน 5% ของ offering size) การเสนอขายต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และกำหนดให้ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านเกิน 5% (สิทธิ veto) โดยบริษัทมหาชนจำกัดมีหน้าที่ต้องปฏิบัติเหมือนกรณีหลักเกณฑ์ ESOP ปัจจุบัน รวมถึงการต้องเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น

เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

2.1.4 หากเข้ากรณีที่ต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น จะต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติ และหากเป็นกรณีการเสนอขายหุ้นแบบโครงการต่อเนื่อง จะต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปีนับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น

เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

2.2 กรณีที่ 2 ผู้เสนอขายเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่มีใช้กรณีที่ 1 ให้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในกฎกระทรวงเรื่องการซื้อหุ้นคืน โดยเสนอขายภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในการซื้อหุ้นคืน แต่ต้องไม่เกินกว่าระยะเวลา 1 ปีนับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น และหากเป็นกรณีการเสนอขายหุ้นแบบโครงการต่อเนื่อง จะต้องจำหน่ายหุ้นซื้อคืนให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปีนับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น

เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

---

3. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี) \_\_\_\_\_

---

---

---

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 2 สำนักงาน ก.ล.ต.  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรสาร 0-2033-9590 หรือ email: corporat@sec.or.th

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*