

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-2. 24/2565

เรื่อง การปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2565

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 6 กันยายน 2565

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวกรองกมล กรองทอง โทรศัพท์ 0-2263-6232
2. นางสาวชนิกานต์ ไชยเสนา โทรศัพท์ 0-2033-9520

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660

1. บทนำ

ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการออกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (“ประกาศ กจ. 39/2564”) (เอกสารแนบ 1) ซึ่งจะมีผลใช้บังคับในวันที่ 1 ตุลาคม 2565 เพื่อปรับปรุงเรื่องการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ให้สอดคล้องกับความรู้ความเข้าใจ ในลักษณะและความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ที่จะลงทุนและความสามารถในการรับความเสี่ยง รวมถึงช่วยให้กิจการและผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงช่องทางการระดมทุนและการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น

ในครั้งนี้นี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ดำเนินการปรับปรุงถ้อยคำในประกาศที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (“SME”) เพื่อให้สอดคล้องกับนิยามผู้ลงทุนตามประกาศดังกล่าว นอกจากนี้ ยังได้ปรับปรุงประกาศในเรื่องการระดมทุนในวงแคบสำหรับ SME (“PP-SME”) โดยเปิดให้บริษัทจำกัดที่มีขนาดเกินกว่า SME¹ สามารถเสนอขายหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลในวงจำกัดตามหลักเกณฑ์ PP-SME ได้ รวมถึงขยายกรอบวงเงินระดมทุนจากผู้ลงทุนรายบุคคลตามหลักเกณฑ์ PP-SME และเพิ่มเติมข้อกำหนดบางประการเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน

ทั้งนี้ ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องซึ่งเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องในครั้งนี้นี้ มีจำนวนทั้งสิ้น 4 ฉบับ รายละเอียดดังนี้

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดโดยบริษัทจำกัด (เอกสารแนบ 2)
2. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2565 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกโดยบริษัทจำกัด (เอกสารแนบ 3)
3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ และการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 4)

¹ นิยามตามกฎหมายว่าด้วยการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ซึ่งปัจจุบันกำหนดไว้ดังนี้

ภาคธุรกิจ	วิสาหกิจขนาดย่อม (Small)		วิสาหกิจขนาดกลาง (Medium)	
	การจ้างงาน	รายได้	การจ้างงาน	รายได้
ภาคการผลิต	ไม่เกิน 50 คน	ไม่เกิน 100 ลบ.	51 - 200 คน	เกินกว่า 100 แต่ไม่เกิน 500 ลบ.
ภาคการค้าและการบริการ	ไม่เกิน 30 คน	ไม่เกิน 50 ลบ.	31 - 100 คน	เกินกว่า 50 แต่ไม่เกิน 300 ลบ.

4. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจงเพื่อประโยชน์ในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 5)²

ทั้งนี้ จะกำหนดให้ประกาศข้างต้นทั้งหมดมีผลใช้บังคับในวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ซึ่งเป็นวันเดียวกับวันที่ประกาศ กจ. 39/2564 มีผลใช้บังคับ เนื่องจากมีการอ้างอิงบทนิยามผู้ลงทุนจากประกาศฉบับดังกล่าว

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

ปรับปรุงถ้อยคำในประกาศที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของ SME เพื่อให้สอดคล้องกับนิยามผู้ลงทุนตามประกาศ กจ. 39/2564 ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงเรื่องการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ สำหรับประกาศต่าง ๆ ของสำนักงาน

นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ยังได้ปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์ PP-SME เพื่อให้เอื้อต่อการระดมทุนของภาคเอกชนมากขึ้น โดยเปิดโอกาสให้กิจการที่มีศักยภาพ (โดยเฉพาะกลุ่ม Startup) ที่มีการเติบโตของรายได้ที่สูงและอาจมีขนาดเกินกว่า SME (เช่น มีรายได้เกิน 300 ล้านบาท สำหรับธุรกิจการค้าและการบริการ) ได้ภายในระยะเวลาอันสั้น ให้สามารถใช้หลักเกณฑ์ PP-SME ในการระดมทุนได้ โดยไม่ต้องข้อยกเว้นด้านขนาดกิจการ รวมถึงขยายกรอบเงินระดมทุนจากผู้ลงทุนรายบุคคลตามหลักเกณฑ์ PP-SME ในขณะที่ยังคงหลักการด้านการคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม

3. สรุปประเด็นที่ปรับปรุง

1. ปรับปรุงถ้อยคำในประกาศที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของ SME เพื่อให้สอดคล้องกับนิยามผู้ลงทุนตามประกาศ กจ. 39/2564 (ร่างประกาศตามเอกสารแนบ 2-5)

2. ปรับปรุงประกาศ PP-SME (ร่างประกาศตามเอกสารแนบ 2-3) ในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

2.1 เปิดให้เปิดให้บริษัทจำกัดที่มีขนาดเกินกว่า SME สามารถเสนอขายหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลในวงจำกัดตามหลักเกณฑ์ PP-SME ได้ (จากเดิมเปิดให้เฉพาะกิจการที่เข้าข่าย SME ตามกฎหมายว่าด้วยการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม)

² มีการปรับถ้อยคำเกี่ยวกับนิยามผู้ลงทุนสถาบันในส่วนของ การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) ของบริษัทมหาชนในกรณีเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai โดยให้อ้างอิงนิยามผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ประกาศ กจ. 39/2564) ด้วย

2.2 ปรับปรุงกรอบวงเงินระดมทุนจากผู้ลงทุนรายบุคคลตามหลักเกณฑ์ PP-SME จากเดิมไม่เกิน 20 ล้านบาท เป็นไม่เกิน 50 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง³

2.3 เพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองผู้ลงทุนที่ลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกและเสนอขายตามหลักเกณฑ์ PP-SME ได้แก่

(1) กำหนดให้กิจการต้องขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพอย่างเพียงพอก่อนการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ

(2) กำหนดให้กิจการต้องจัดให้มีข้อความในใบหุ้นกู้แปลงสภาพที่แสดงว่าบริษัทจะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าในทศใด ๆ หากการโอนนั้นจะขัดกับข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพตามที่ระบุไว้ ซึ่งต้องเป็นข้อจำกัดการโอนเดียวกับที่ได้จดทะเบียนไว้กับสำนักงาน เพื่อเป็นการเตือนผู้ลงทุนให้ตระหนักถึงความเสี่ยงในการโอนเปลี่ยนมือ

³ เฉพาะกิจการที่ขนาดเข้าข่ายเป็น SME ขนาดกลางขึ้นไปเท่านั้นที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายบุคคลได้ และจำกัดจำนวนผู้ลงทุนรายบุคคลไว้ที่ไม่เกิน 10 ราย

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

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"/> บริษัทจำกัด | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ชื่อ นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____

ตำแหน่ง _____

เบอร์โทร/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy policy (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้ สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 2 สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : corporat@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

<p>2.2 ปรับปรุงกรอบวงเงินระดมทุนจากผู้ลงทุนรายบุคคลตามหลักเกณฑ์ PP-SME จากเดิมไม่เกิน 20 ล้านบาท เป็นไม่เกิน 50 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>2.3 เพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองผู้ลงทุนที่ลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกและเสนอขายตามหลักเกณฑ์ PP-SME ได้แก่</p> <p>(1) กำหนดให้กิจการต้องขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพอย่างเพียงพอก่อนการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>(2) กำหนดให้กิจการต้องจัดให้มีข้อความในใบหุ้นกู้แปลงสภาพที่แสดงว่าบริษัทจะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพไม่ว่าในทอดใด ๆ หากการโอนนั้นจะขัดกับข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้แปลงสภาพตามที่ระบุไว้ ซึ่งต้องเป็นข้อจำกัดการโอนเดียวกับที่ได้จดทะเบียนไว้กับสำนักงาน</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

3. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม
