

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-2. 32/2565

เรื่อง การปรับปรุงประกาศการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด
(Private Placement) ของบริษัทจดทะเบียน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2565

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 18 พฤศจิกายน 2565

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาววรรรณ อภินันท์กุล โทรศัพท์ 0-2033-9604
2. นางสาวชนิกานต์ ไชยเสนา โทรศัพท์ 0-2033-9520

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

I. บทนำ

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นที่ อจท-2. 2/2565 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัทจดทะเบียนระหว่างวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2565 ถึงวันที่ 10 มีนาคม 2565 นั้น ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินโครงการ Regulatory Guillotine โดยมีจุดมุ่งหมายสำคัญเพื่อลดขั้นตอน กระบวนการและเอกสารที่ต้องยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งทบทวนกฎเกณฑ์ให้มีเท่าที่จำเป็นและสอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบัน ซึ่งจะช่วยยกระดับความสามารถในการแข่งขันของภาคธุรกิจ ลดต้นทุนการดำเนินการของภาคเอกชน และลดภาระของภาคเอกชนและประชาชน

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับมาปรับปรุงหลักการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าว เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความสอดคล้องในทางปฏิบัติมากขึ้น โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ดำเนินการยกร่างประกาศ จำนวน 11 ฉบับ ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 1)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)
3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2565 เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ (เอกสารแนบ 3)
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศต่อบุคคลในวงจำกัด (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 4)
5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 5)
6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 6)
7. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 7)

8. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 8)
9. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 9) และภาคผนวก 2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาตและเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต สำหรับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (เอกสารแนบ 9.1)
10. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขาย ตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 10) และภาคผนวก 2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาต และเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต สำหรับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดและการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (เอกสารแนบ 10.1)
11. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 11)

II. หลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PP ที่ปรับปรุง

1. ยกเลิกการยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ในทุกกรณีและยกเลิกการนำส่งเอกสารหรือการรายงานที่มีความซ้ำซ้อน

(1) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตกรณีการเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement หรือ PP) ของบริษัทจดทะเบียนในทุกกรณี โดยยกเลิกการยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยบริษัทจดทะเบียนยังคงต้องปฏิบัติตามหน้าที่ในส่วนอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลและนำส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด¹ และต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเหมือนหลักเกณฑ์ปัจจุบัน²

(2) ยกเลิกการนำส่งเอกสาร³ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการเสนอขายหุ้น PP ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันที่กำหนดเป็นเงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติตามที่จะได้รับการอนุญาตเป็นการทั่วไป

ทั้งนี้ สำหรับการเสนอขายหุ้น PP ที่ไม่เข้าข่ายกรณีที่มีนัยสำคัญตามที่กำหนดในข้อ 2 จะไม่มีกระบวนการสอบทานข้อมูลในร่างหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นก่อนบริษัทจดทะเบียนนำส่งต่อผู้ถือหุ้น

(3) ปรับปรุงเงื่อนไขการอนุญาต ให้บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย⁴ ผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์เฉพาะกรณีที่มีมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นยังไม่ได้กำหนดราคาเสนอขายหุ้น PP ที่ชัดเจน (เช่น กรณีเสนอขายหุ้น PP ในราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาดในช่วงเสนอขายหรือกำหนดเป็นสูตร เป็นต้น)

¹ เปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 73/2558 เรื่อง รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ลงวันที่ 28 ตุลาคม พ.ศ. 2558 และนำส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

² ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ที่มีมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงในทุกวาระที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้น PP และหากเป็นกรณีเสนอขายราคาต่ำ ต้องไม่มีผู้คัดค้าน (Veto) มากกว่าร้อยละ 10

³ เอกสารที่ต้องนำส่ง ได้แก่ (1) สำเนารายงานการประชุมคณะกรรมการและเอกสารประกอบการประชุมคณะกรรมการในวาระที่เกี่ยวกับการเสนอให้ออกหุ้นใหม่ (2) สำเนาหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และเอกสารที่แสดงว่าหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวมีรายการตามที่กำหนดในประกาศว่าด้วยรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น (3) สำเนารายงานการประชุมผู้ถือหุ้นในส่วนที่เกี่ยวกับการมีมติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดตามที่ส่งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) (4) เอกสารอื่นตามที่กำหนดเพิ่มเติมในคู่มือประชาชน

⁴ ได้แก่ ราคาเสนอขาย และวิธีการกำหนดราคา เป็นต้น

2. กำหนดให้มีรายงานความเห็นของ IFA เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในกรณี รายการที่เข้าข่ายมีนัยสำคัญ

เพิ่มข้อกำหนดว่า หากการเสนอขายหุ้น PP เข้าข่ายกรณีที่มีนัยสำคัญดังต่อไปนี้ บริษัทจดทะเบียนต้องจัดให้มีรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“IFA”) เพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติของผู้ถือหุ้น⁵

- (1) การเสนอขายหุ้น PP ราคาต่ำกว่าราคาตลาด⁶
- (2) การเสนอขายหุ้น PP ทำให้เกิดผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (EPS/control dilution) คิดเป็นสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 25 ขึ้นไป⁷
- (3) การเสนอขายหุ้น PP ที่อาจมีผลให้ผู้ที่ได้รับจัดสรรกลายเป็นผู้มีสิทธิออกเสียงสูงสุดในบริษัทจดทะเบียน⁸

โดยความเห็นของ IFA ต้องครอบคลุมในเรื่องอย่างน้อย ดังต่อไปนี้

- (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น PP
 - (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้น PP ต่อผู้ลงทุนดังกล่าว รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงิน เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้น PP
 - (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติอนุมัติการเสนอขายหรือไม่ พร้อมเหตุผลสนับสนุน
- ทั้งนี้ หากบริษัทจดทะเบียนมีการทำรายการที่เข้าข่ายต้องจัดให้มีรายงานความเห็นของ IFA อยู่แล้ว เช่น กรณีรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กรณีขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งหมดของกิจการที่ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น (whitewash) เป็นต้น บริษัทจดทะเบียนสามารถใช้ IFA รายเดียวกันและจัดทำรายงานความเห็นรวมเป็นฉบับเดียวกันได้ โดยต้องให้ความเห็นครอบคลุมตามข้อกำหนดในหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องตามที่กล่าวข้างต้นในกรณี PP ด้วย

⁵ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนนำส่งร่างหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นและรายงาน IFA ให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาเพื่อแจ้งข้อสังเกตให้ปรับปรุงก่อนนำส่งผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามแนวทางที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (เบื้องต้นในระยะแรกของการบังคับใช้หลักเกณฑ์ จะกำหนดให้ต้องนำส่งร่างต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะแจ้งข้อสังเกตให้ปรับปรุงภายใน 5 วันทำการ ซึ่งเทียบเคียงกับการกำกับดูแลรายงานได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน)

⁶ ตามนิยามราคาตลาดที่ปรับปรุงตามข้อ 4

⁷ พิจารณาจากฐานจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

⁸ นับรวมบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) และบุคคลที่มีลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น (“concert party”) และบุคคลตามมาตรา 258 ของ concert party ของผู้ลงทุนดังกล่าว โดยพิจารณาจากข้อมูลสัดส่วนการถือหุ้นล่าสุดเท่าที่คณะกรรมการบริษัทมีอยู่หรือสามารถประเมินได้

3. การนำหุ้ที่เหลือจากการจัดสรร RO หรือ PPO มาเสนอขาย PP สามารถทำได้ คล่องตัวมากขึ้น

กำหนดให้กรณีที่มีหุ้เหลือจากการจัดสรรจากผู้ถือหุ้เดิมตามสัดส่วนการถือหุ้ (“RO”) หรือการเสนอขายหุ้ที่ออกใหม่ในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหุ้ต้องเป็นผู้ถือหุ้ของบริษัท และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่าสัดส่วนการถือหุ้โดยเป็นการเสนอขายตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้ที่ให้เสนอขายต่อผู้ถือหุ้ทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่ไม่เสนอขายให้ผู้ถือหุ้ที่จะทำให้บริษัทมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ (“PPO”) บริษัทจดทะเบียนสามารถนำหุ้ที่เหลือจากการจัดสรร RO และ PPO มาเสนอขาย PP ได้ตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- (1) หุ้ที่นำมาเสนอขาย PP ต้องเป็นหุ้ที่เหลือภายหลังจากที่ผู้ถือหุ้เดิม ใช้สิทธิเกินสัดส่วนของตนเองแล้ว
- (2) เสนอขายในราคาไม่ต่ำกว่าราคา RO/PPO ทั้งนี้ ได้รับยกเว้นให้ไม่ต้องมีการเปรียบเทียบราคาตลาดเพื่อพิจารณาเรื่องการเสนอขาย PP ราคาต่ำ และยกเว้นการจัดทำรายงานความเห็น IFA
- (3) ระบุในวาระการประชุมให้ชัดเจนว่า ในกรณีที่มีหุ้เหลือจาก RO/PPO ให้คณะกรรมการบริษัทสามารถพิจารณาเสนอขาย PP ได้ในราคาไม่ต่ำกว่า RO/PPO
- (4) เสนอขายภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดการเสนอขาย RO/PPO

4. ปรับปรุงนิยามราคาตลาดให้สอดคล้องกันทั้งหมด

ปรับปรุงนิยามราคาตลาดให้ใช้นิยามเดียวกันสำหรับการเสนอขายทุกประเภท ซึ่งคำนึงถึงลำดับการพิจารณาโดยเรียงลำดับจากวิธีการกำหนดราคาที่มีโอกาสถูกแทรกแซงในการกำหนดราคาน้อยกว่าก่อน ดังนี้

- (1) ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก⁹ ของหุ้ในตลาดหลักทรัพย์ 7 – 15 วันติดต่อกันก่อนวันพิจารณากำหนดราคาตลาด โดยอาจกำหนดราคาเสนอขายโดยมีส่วนลดได้แต่ต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของราคาที่ยกมาคำนวณได้

ทั้งนี้ วันพิจารณากำหนดราคาตลาดให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการ ซึ่งเป็นวันใดวันหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1.1) วันที่คณะกรรมการมีมติกำหนดราคาเสนอขาย
- (1.2) วันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน
- (1.3) วันที่ผู้ลงทุนมีสิทธิแปลงสภาพตามหุ้กู้แปลงสภาพ หรือมีสิทธิซื้อหุ้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้

⁹ วิธีการคำนวณราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก = $\frac{\text{มูลค่าการซื้อขายรวมในช่วงเวลาดังกล่าว (บาท)}}{\text{ปริมาณการซื้อขายรวมในช่วงเวลาดังกล่าว (หุ้)}}$

เพิ่มเติมสำหรับกรณี PP

- กรณีการเสนอขายหุ้น PP ให้ใช้วันที่คณะกรรมการมีมติกำหนดราคาเสนอขายเท่านั้น
- กรณีผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขาย PP ในราคาไม่ต่ำกว่าราคาตลาดในช่วงเสนอขาย ต้องเสนอขายให้แล้วเสร็จภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่คณะกรรมการมีมติกำหนดราคา

(2) หากราคาตาม (1) ไม่สามารถคำนวณได้ หรือเมื่อพิจารณาจากสภาพคล่องในการซื้อขายของหุ้นแล้วมีเหตุอันสมควรที่เชื่อได้ว่าราคาที่คำนวณได้ตาม (1) ไม่เหมาะสมที่จะใช้ในการกำหนดราคาเสนอขาย¹⁰ ให้ใช้ราคา book Building

(3) หากมีเหตุที่ไม่สามารถกำหนดราคา book Building ตาม (2) ได้ ให้ใช้ราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ

5. ปรับปรุงถ้อยคำในประกาศให้มีความชัดเจนและสอดคล้องกับประกาศที่เกี่ยวข้อง

(1) กำหนดกรอบการเสนอขายหุ้น PP ต่อผู้ลงทุนสถาบัน (ตามนิยามที่ได้มีการปรับปรุงใหม่) ไม่รวมถึงการเสนอขายต่อกรรมการหรือพนักงานของบริษัทที่ออกหุ้น เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์¹¹

(2) ปรับปรุงถ้อยคำกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้น PP ไว้อย่างชัดเจนให้มีความยืดหยุ่นมากยิ่งขึ้น โดยให้สื่อความหมายที่ครอบคลุมถึงการกำหนดราคาในทุก ๆ กรณีที่มีลักษณะที่สามารถทราบถึงราคาเสนอขายขั้นต่ำที่ชัดเจน

¹⁰ เช่น กรณีหุ้นถูกห้ามซื้อขาย (SP) หรือกรณีที่หุ้นมีปริมาณการซื้อขายต่ำจนทำให้ราคาเฉลี่ยของการซื้อขายในแต่ละวันไม่สะท้อนถึงความสามารถในการลงทุนได้ (investable) ที่ราคาดังกล่าว เป็นต้น

¹¹ เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดขบนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยมีการปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบันที่ครอบคลุมถึงกลุ่มบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับกิจการ ซึ่งรวมถึงกรรมการและพนักงานด้วย และเพื่อให้เกิดความชัดเจนสำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้มีการกำหนดกรอบการเสนอขาย PP ต่อผู้ลงทุนสถาบันที่จะได้รับยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์) โดยกำหนดให้การเสนอขาย PP ต่อผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวไม่รวมถึงการเสนอขายต่อกรรมการหรือพนักงาน (ทั้งนี้ ยังคงใช้ช่องทางการเสนอขายหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อกรรมการหรือพนักงาน (ESOP) ได้)

6. ประเด็นอื่น ๆ ที่แก้ไขเพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามข้อ 1- 5 จึงกำหนดแก้ไขหลักเกณฑ์ในประเด็นอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องดังนี้

(1) กรณีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (“หุ้นรองรับ Warrant PP”) ให้แก้ไขให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PP ที่ปรับปรุงในครั้งนี้ อาทิเช่น หลักเกณฑ์การอนุญาตกรณีเสนอขายหุ้นรองรับ Warrant PP แบบ fixed price ที่เดิมบริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่ต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ก็จะถูกยกเลิกการยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เช่นเดียวกับหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้น PP ที่ปรับปรุง (สอดคล้องกับแนวทางตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันที่กรณีการเสนอขายหุ้นรองรับ Warrant PP จะกำหนดให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PP โดยอนุโลม) และสำหรับการพิจารณาเรื่องการเสนอขายหุ้นรองรับ Warrant PP ว่าเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ในราคาต่ำหรือไม่ ให้พิจารณาจากราคาเสนอขาย Warrant PP รวมกับราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้น เปรียบเทียบกับราคาตลาดตามนิยามที่ปรับปรุงตามข้อ 4 เป็นต้น ทั้งนี้ สำหรับเนื้อหาส่วนที่ไม่ได้รับผลกระทบจากการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้จะคงไว้ตามหลักเกณฑ์เดิม¹²

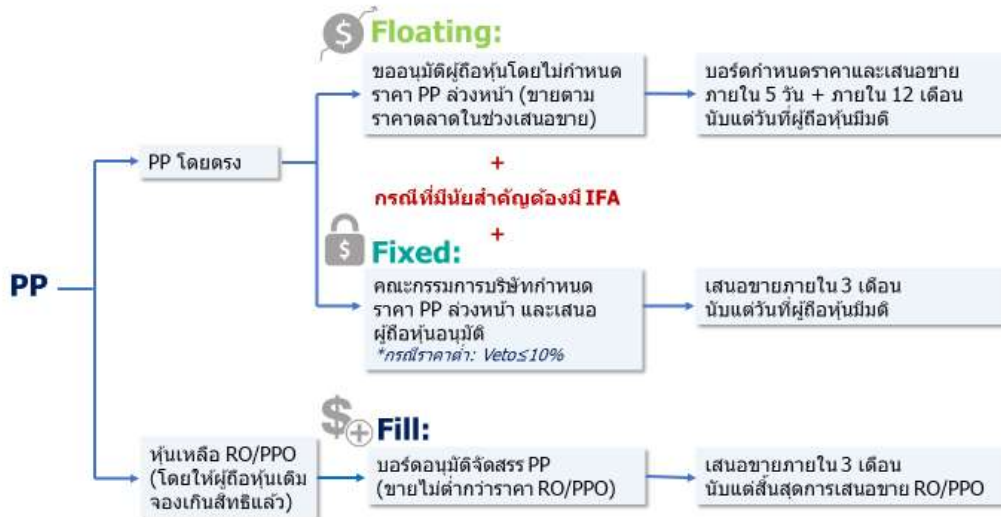
(2) แก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ให้สอดคล้องตามหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PP ที่ปรับปรุงในครั้งนี้ เช่น เนื้อหาในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเปรียบเทียบราคา fully diluted ซึ่งตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงไม่มีข้อกำหนดในเรื่องดังกล่าวแล้ว จึงยกเลิกรายละเอียดในส่วนดังกล่าวออกจากร่างประกาศ เป็นต้น ทั้งนี้ สำหรับรายละเอียดเนื้อหาในส่วนที่ไม่ได้รับผลกระทบจากการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ ยังคงไว้ตามหลักเกณฑ์เดิม

¹² ส่วนที่คงไว้ตามหลักเกณฑ์เดิม เช่น การจดซื้อจำกัดการโอน warrant ว่าบริษัทจะไม่รับจดทะเบียนการโอน หากทำให้ไม่สามารถคงลักษณะของ PP ได้ และการกำหนดข้อห้ามการโอน warrant เป็นต้น

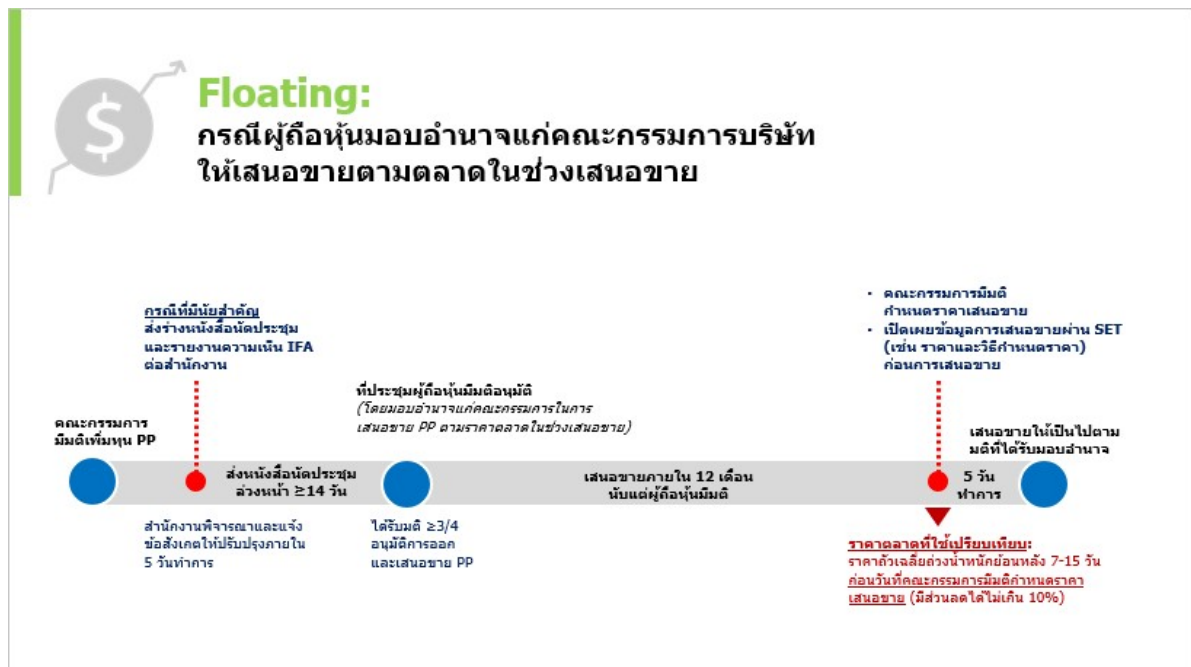
สรุปหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PP ภายหลังการปรับปรุง

- สรุปภาพรวมการเสนอขายหุ้น PP แต่ละประเภท

สรุปภาพรวมประเภทการเสนอขาย PP



- รายละเอียดขั้นตอนการเสนอขาย PP แต่ละประเภท





Fixed:

กรณีให้ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายที่แน่นอน*

(*อาจกำหนดเป็นราคาขั้นต่ำ เป็นช่วงราคา หรือเป็นสูตรการคำนวณเพื่ออย่างน้อยต้องแสดงราคาขั้นต่ำก็ได้)



Fill:

กรณีหุ้นเหลือจาก RO/PPO



หมายเหตุ: ใ้กรณียกเว้นการจัดทำ IFA report

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงประกาศการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด
(Private Placement) ของบริษัทจดทะเบียน

อาชีพ / สถานะ

- | | | |
|--|---|--|
| <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"/> ผู้สอบบัญชี | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ นามสกุล _____

บริษัท / องค์กร _____

ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์ / อีเมล _____

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

- ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 18 พฤศจิกายน 2565

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

ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงาน ก.ล.ต. จะมีการปรับปรุงประกาศดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (เอกสารแนบ 1)
 - 1.1 ยกเลิกการยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ในทุกกรณีและยกเลิกการนำส่งเอกสารหรือการรายงานที่มีความซ้ำซ้อน

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย
 - 1.2 การกำหนดให้มีรายงานความเห็นของ IFA เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในกรณีรายการมีนัยสำคัญ

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย
 - 1.3 การกำหนดให้สามารถนำหุ้นที่เหลือจากการจัดสรร RO หรือ PPO มาเสนอขาย PP ได้ ภายหลังจากให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมใช้สิทธิเกินสัดส่วนของตนเองแล้ว โดยให้เสนอขาย PP ในราคาไม่ต่ำกว่าราคา RO/PPO

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย
 - 1.4 ปรับปรุงถ้อยคำในประกาศ ให้มีความชัดเจนและสอดคล้องกับประกาศที่เกี่ยวข้อง (รวมถึงร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศต่อบุคคลในวงจำกัด (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 4)

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 5)

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 6) ด้วย)¹³

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____

¹³ ในประเด็นเกี่ยวกับการกำหนดกรอบการเสนอขาย PP ต่อผู้ลงทุนสถาบันที่ไม่รวมถึงการเสนอขายต่อกรรมการหรือพนักงาน

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)

2.1 แก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ให้สอดคล้องตามหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น PP ที่ปรับปรุงในครั้งนี้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____

3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2565 เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ (เอกสารแนบ 3)

3.1 การปรับปรุงนิยามราคาตลาดให้สอดคล้องกันทั้งหมด

(รวมถึงร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 5)

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 6)

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 7)

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 8)

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 9) และภาคผนวก 2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาต และเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต สำหรับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (เอกสารแนบ 9.1)

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 10) และภาคผนวก 2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาต และเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต สำหรับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (เอกสารแนบ 10.1)

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไขและวิธีการในการขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 11) ด้วย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____

