

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-1. 6/2566

เรื่อง การปรับปรุงหลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจัดสรรตราสารทุน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง  
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 2 มีนาคม 2566

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- |                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| 1. นายนิติ อินทริวิชา       | โทรศัพท์ 0-2263-6111 |
| 2. นางสาวดวงพร บุญญนันท์กิจ | โทรศัพท์ 0-2263-6512 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9590

## ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามนัยข้อ 20 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 40/2557 เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทที่ออกตราสารทุน ลงวันที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 (“ประกาศที่ ทจ. 40/2557”) กำหนดว่า “บริษัทที่ออกตราสารทุน ต้องแบ่งแยกตราสารทุนที่จะจัดสรรให้แก่บุคคลต่าง ๆ ไว้อย่างชัดเจน และเปิดเผยข้อมูลการจัดสรรตราสารทุนดังกล่าวไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน (“แบบ filing”) รวมทั้งบริษัทที่ออกตราสารทุนต้องดำเนินการให้เป็นไปตามที่กำหนดในหมวดนี้” (“หลักเกณฑ์การจัดสรรตราสารทุน”) อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบทบัญญัติดังกล่าวเป็นถ้อยคำที่ค่อนข้างกว้างและอาจเกิดความเข้าใจที่เข้าใจได้ว่า บริษัทที่ออกตราสารทุนสามารถจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยเพียงแบ่งแยกตราสารทุนที่จะจัดสรรให้ชัดเจน และเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing จึงอาจไม่ปฏิบัติตามเจตนารมณ์ของประกาศที่ต้องการให้การจัดสรรเป็นการกระจายหุ้นในวงกว้าง ตลอดจนอาจถูกนำไปใช้เป็นช่องทางในการเลี่ยงการจัดสรรหุ้นให้แก่กลุ่มบุคคลที่มีกฎเกณฑ์กำหนด (arbitrage) เช่น การจัดสรรให้แก่ผู้มีอุปการคุณ หรือบุคคลที่มีความสัมพันธ์ เป็นต้น

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จึงมีแนวคิดในการปรับปรุงหลักเกณฑ์การจัดสรรตราสารทุนดังกล่าว เพื่อให้เกิดความชัดเจนและสามารถปฏิบัติได้อย่างถูกต้อง

## ส่วนที่ 2 : เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อให้เกิดความชัดเจนและเป็นไปตามเจตนารมณ์ที่ต้องการให้การจัดสรรหุ้นเป็นการกระจายหุ้นในวงกว้าง

## ส่วนที่ 3 : แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดสรรตราสารทุน ในข้อ 20 ของประกาศที่ ทจ. 40/2557 ดังนี้

### หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

บริษัทที่ออกตราสารทุนต้องแบ่งแยกตราสารทุนที่จะจัดสรรให้แก่บุคคลต่าง ๆ ไว้อย่างชัดเจน และเปิดเผยข้อมูลการจัดสรรตราสารทุนดังกล่าวไว้ในแบบ filing รวมทั้งบริษัทที่ออกตราสารทุนต้องดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

### แนวทางที่เสนอปรับปรุง

เนื่องจากหลักเกณฑ์การจัดสรรตราสารทุนข้างต้นเป็นถ้อยคำที่ค่อนข้างกว้างและอาจเกิดความเข้าใจที่เข้าใจได้ว่า บริษัทที่ออกตราสารทุนสามารถจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลใดก็ได้ โดยเพียงแบ่งแยกตราสารทุนที่จะจัดสรรให้ชัดเจนและเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing ดังนั้น เพื่อให้

หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีความชัดเจนและเป็นไปตามเจตนารมณ์ที่ต้องการให้การจัดสรรเป็นการกระจาย  
ตราสารทุนให้แก่ผู้จองซื้อในวงกว้าง และต้องไม่มีลักษณะเป็นการเลือกจัดสรรให้แก่บุคคลใดโดย  
เฉพาะเจาะจง (cherry pick) รวมทั้งต้องไม่มีลักษณะเป็นการเลี่ยงเกณฑ์ (arbitrage) หรือบิดเบือน  
(distort) หลักเกณฑ์ว่าด้วยการจัดสรรหุ้นที่กำหนดไว้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเสนอให้ปรับถ้อยคำของ  
หลักเกณฑ์ดังกล่าวให้มีความชัดเจน ดังนี้

หลักเกณฑ์ที่เสนอ	คำอธิบาย
ในการจัดสรรตราสารทุน บริษัทที่ออกตราสารทุน ต้องดำเนินการดังนี้	
(1) แบ่งแยกตราสารทุนที่จะจัดสรรให้แก่บุคคล ต่าง ๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยในกรณีที่มีการกำหนด กลุ่มบุคคลที่จะได้รับการจัดสรรนอกเหนือจาก กลุ่มบุคคลที่ระบุไว้เป็นการเฉพาะแล้วในหมวดนี้ ต้องกำหนดในลักษณะที่จะทำให้มีการจัดสรร ตราสารทุนในวงกว้าง และไม่เป็นการจัดกลุ่ม เพื่อหลีกเลี่ยงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดสรร ตราสารทุนให้แก่กลุ่มบุคคลที่ระบุไว้เป็น การเฉพาะดังกล่าว	<ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัทที่ออกตราสารทุนต้องแบ่งแยกตราสารทุน ที่จะจัดสรรให้แก่บุคคลต่าง ๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยต้องไม่เป็นการหลีกเลี่ยงหรือบิดเบือน หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดสรรตราสารทุนให้แก่ กลุ่มบุคคลที่ระบุไว้เป็นการเฉพาะ ได้แก่ กลุ่มบุคคลที่มีความสัมพันธ์ ผู้มีอุปการคุณ และ กรรมการหรือพนักงาน</li> <li>- ตัวอย่างกลุ่มบุคคลที่ถือเป็นการจัดสรรใน วงกว้าง ในลักษณะที่ไม่เป็นการเลือกจัดสรรให้ บุคคลใดโดยเฉพาะเจาะจง เช่น การจัดสรรหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่เป็นผู้ถือหุ้น ของบริษัทที่ออกตราสารทุน (บริษัทแม่) ตาม สัดส่วนการถือหุ้น (pre-emptive right) การจัดสรรให้กรรมการหรือพนักงานของบริษัทแม่ หรือบริษัทในเครือของบริษัทแม่ การจัดสรรให้ ผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัทแม่หรือบริษัทในเครือหรือ กลุ่มลูกค้าของบริษัท เป็นต้น</li> </ul>
(2) เปิดเผยข้อมูลการจัดสรรตราสารทุน ตาม (1) ไว้ในแบบ filing	บริษัทต้องมีการแบ่งแยกตราสารทุนที่จะจัดสรร ให้แก่บุคคลต่าง ๆ และเปิดเผยข้อมูลการจัดสรร ไว้ใน แบบ filing ตามหลักเกณฑ์เดิม

**ประกาศที่จะดำเนินการปรับปรุง** (ร่างประกาศตามเอกสารแนบ)

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่  
ประเภทหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทที่ออกตราสารทุน (ฉบับที่ )

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจัดสรรตราสารทุน

### 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"/> ที่ปรึกษากฎหมาย     | <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 โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับ เพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้ สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม  ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: [DPO@sec.or.th](mailto:DPO@sec.or.th)

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายจดทะเบียนตราสารทุน 1 สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 1207 โทรสาร 0-2033-9590 หรือ email: [corporat@sec.or.th](mailto:corporat@sec.or.th)

ระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 ถึงวันที่ 2 มีนาคม 2566

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

### ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะมีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

### ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทที่ออกตราสารทุน (ฉบับที่ )

### หลักการและแนวทางปรับปรุง

การจัดสรรตราสารทุนให้แก่บุคคลต่าง ๆ ควรอยู่บนหลักของการกระจายตราสารทุนให้แก่ผู้จองซื้อในวงกว้าง และต้องไม่มีลักษณะเป็นการเลือกจัดสรรให้แก่บุคคลใดโดยเฉพาะเจาะจง (cherry pick) รวมทั้งต้องไม่มีลักษณะเป็นการเลี่ยงเกณฑ์ (arbitrage) หรือ บิดเบือน (distort) หลักเกณฑ์การจัดสรรตราสารทุนที่กำหนดไว้ ดังนี้

ทั้งนี้ บริษัทที่ออกตราสารทุนต้องจัดให้มีการแบ่งแยกและเปิดเผยข้อมูลการจัดสรรตราสารทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) แบ่งแยกตราสารทุนที่จะจัดสรรให้แก่บุคคลต่าง ๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยในกรณีที่มีการกำหนดกลุ่มบุคคลที่จะได้รับการจัดสรรนอกเหนือจากกลุ่มบุคคลที่ระบุไว้เป็นการเฉพาะแล้ว ในหมวดนี้ ต้องกำหนดในลักษณะที่จะทำให้มีการจัดสรรตราสารทุนในวงกว้าง และไม่เป็นการจัดกลุ่มเพื่อหลีกเลี่ยงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดสรรตราสารทุนให้แก่กลุ่มบุคคลที่ระบุไว้เป็นการเฉพาะดังกล่าว

(2) เปิดเผยข้อมูลการจัดสรรตราสารทุน ตาม (1) ไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน

เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

---



---



---



---



---