

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-2 12/2566

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การทำรายการที่มีนัยสำคัญ (MT) และการทำรายการ
ที่เกี่ยวข้องกัน (RPT) ของบริษัทจดทะเบียน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ อีเมล corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 23 มีนาคม 2566

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางอัจฉานาวดี ธนบัตร โทรศัพท์ 0-2263-6103 อีเมล atchana@sec.or.th
2. นางอมรรัตน์ ไตรทศาวิทย์ โทรศัพท์ 0-2263-6196 อีเมล amornrar@sec.or.th

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

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

บทนำ

ตามที่สำนักงานได้ดำเนินโครงการ Regulatory Guillotine โดยมีจุดมุ่งหมายสำคัญ เพื่อทบทวนกฎเกณฑ์ให้มีเท่าที่จำเป็นและสอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบัน รวมทั้งลดขั้นตอน กระบวนการ และเอกสารที่ต้องยื่นต่อสำนักงาน ซึ่งจะช่วยยกระดับความสามารถในการแข่งขันของภาคธุรกิจ ลดต้นทุนการดำเนินการของภาคเอกชน และลดภาระของภาคเอกชนและประชาชน ซึ่งการปรับปรุง หลักเกณฑ์การทำรายการที่มีนัยสำคัญ (MT) และการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (RPT) ของบริษัทจดทะเบียน¹ เป็นส่วนหนึ่งของโครงการ Regulatory Guillotine

เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

เพื่อให้หลักเกณฑ์สอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบัน สอดคล้องกับข้อกำหนดและหลักการสากล โดยที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนยังคงได้รับข้อมูลที่เพียงพอในการพิจารณารายการ MT และ RPT และสามารถใช้สิทธิของตนเองในการอนุมัติการทำรายการดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทจดทะเบียนมีคู่มือและแนวปฏิบัติที่ชัดเจนสำหรับปฏิบัติตามหลักเกณฑ์

¹ หลักเกณฑ์การทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน มีผลใช้บังคับมาตั้งแต่ปี 2551 โดยที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำกับดูแลการทำรายการทั้งสองเรื่องดังกล่าวมาโดยตลอด จนกระทั่งในปี 2551 มีการแก้ไขพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยเพิ่มหมวด 3/1 การบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดให้สำนักงานมีอำนาจหน้าที่ในการกำกับดูแลการทำรายการที่มีนัยสำคัญ และการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน โดยนับตั้งแต่ ปี 2551 สำนักงานยังไม่ได้มีการแก้ไขหรือปรับปรุงหลักเกณฑ์ทั้งสองเรื่อง ประกอบกับที่ผ่านมามีบริษัทจดทะเบียนมีรูปแบบการทำรายการที่มีความหลากหลายและซับซ้อนมากขึ้น ดังนั้น หลักเกณฑ์ MT และ RPT จึงอาจไม่สอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบัน และอาจไม่ครอบคลุมการทำรายการในบางกรณี สำนักงานจึงเห็นควรเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์ MT และ RPT เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันและเทียบเคียงได้ตามหลักการสากล

แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

1. หลักเกณฑ์การทำรายการที่มีนัยสำคัญ

- 1.1 ปรับปรุงการดำเนินการตามขนาดรายการ โดยลดขนาดรายการที่ขออนุมัติผู้ถือหุ้นจากร้อยละ 50 เป็น ร้อยละ 25 เพิ่มเกณฑ์กรณีบริษัทจดทะเบียนมีสินทรัพย์สุทธิ (“Net Asset”) ตีลบ หรือมีผลการดำเนินงานขาดทุน และทำรายการที่อาจกระทบบริษัทจดทะเบียน และกำหนดสิทธิให้ผู้ถือหุ้นออกเสียงคัดค้านการทำรายการ กรณีคณะกรรมการตรวจสอบ หรือ IFA มีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการทำรายการ
- 1.2 ปรับปรุงวิธีการนับรวมรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยหากเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือโครงการเดียวกัน ถือว่าเป็นรายการเดียวกัน
- 1.3 ปรับปรุงสูตรการคำนวณขนาดรายการ โดยใช้เกณฑ์สินทรัพย์สุทธิ (“Net Asset”) แทนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ (“Net Tangible Asset”)
- 1.4 เพิ่มประเภทรายการที่มีนัยสำคัญ โดยกำหนดให้หลักเกณฑ์ MT มีการกำหนดให้ครอบคลุมข้อกำหนดแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาตรา 89/29 (3) (6)
- 1.5 กำหนดรายการที่ไม่เข้าลักษณะเป็นกรณีที่มีนัยสำคัญตามมาตรา 89/29

2. หลักเกณฑ์การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

- 2.1 ปรับปรุงให้ชัดเจน กรณีการพิจารณาเงื่อนไขการค้าทั่วไปในทุกประเภทรายการ RPTสามารถขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทได้ เพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาตรา 89/12 (1)
- 2.2 ปรับปรุง “นิยามญาติสนิท” ไม่รวมถึง คู่สมรส เนื่องจากซ้ำกับนิยามผู้ที่เกี่ยวข้อง
- 2.3 ปรับปรุงสูตรการคำนวณขนาดรายการ โดยใช้เกณฑ์ Net Asset แทน Net Tangible Asset เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์ MT
- 2.4 ยกเลิกอำนาจสำนักงานในการใช้ดุลยพินิจพิจารณาความเป็นธรรม/สมเหตุสมผลของรายการ RPT

ทั้งนี้ สำนักงานจะดำเนินการจัดทำคู่มือ (guideline) เพื่ออธิบายหรือขยายความหลักเกณฑ์ ให้ผู้ใช้หลักเกณฑ์สามารถปฏิบัติได้อย่างถูกต้อง

1. หลักเกณฑ์การทำรายการที่มีนัยสำคัญ (MT)

1.1 ปรับปรุงการดำเนินการตามขนาดรายการ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ขนาดรายการ (X)	การดำเนินการ			
	แจ้ง SET	ส่งหนังสือเวียนให้ผู้ถือหุ้น	ขออนุมัติผู้ถือหุ้น	IFA
$X < 15\%$				
$X < 15\%$ และออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	✓			
$15\% \leq X < 50\%$	✓	✓		
$50\% \leq X < 100\%$	✓		✓	✓

แนวทางที่เสนอปรับปรุง

- ยกเลิกการส่งหนังสือเวียนให้ผู้ถือหุ้น
- ปรับขนาดรายการขออนุมัติผู้ถือหุ้นจากร้อยละ 50 เป็นร้อยละ 25 โดยไม่ต้องมี IFA (อ้างอิงหลักเกณฑ์ต่างประเทศ) และขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 50 ต้องขออนุมัติรายการจากผู้ถือหุ้น และแต่งตั้ง IFA
- กำหนดหลักเกณฑ์เป็นการเฉพาะสำหรับกรณีบริษัทจดทะเบียนมีการเข้าทำรายการที่อาจมีประเด็นที่ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน : บริษัทจดทะเบียนมี net asset ติดลบ หรือมีผลการดำเนินงานขาดทุน และทำรายการที่อาจกระทบบริษัทจดทะเบียน เช่น บริษัทจดทะเบียนขาดทุน ซื้อบริษัทขาดทุน หรือขายบริษัทที่มีกำไร หรือ บริษัทจดทะเบียน net asset ติดลบ ซื้อบริษัท net asset ติดลบ หรือขายบริษัทที่ net asset เป็นบวก
- กำหนดสิทธิให้ผู้ถือหุ้นออกเสียงคัดค้านการทำรายการ กรณีคณะกรรมการตรวจสอบ หรือ IFA มีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการทำรายการ² ทั้งนี้ หลักการดังกล่าวให้นำมาใช้กับทั้งหลักเกณฑ์ MT และ RPT

ขนาดรายการ (X)		การดำเนินการ		
กรณีทั่วไป	กรณีพิเศษ	Listing rule	ขออนุมัติผู้ถือหุ้น	IFA
$X < 25\%$	$X < 10\%$	✓		
$25\% \leq X < 50\%$	$10\% \leq X < 25\%$	✓	✓	
$\geq 50\%$	$X \geq 25\%$	✓	✓	✓

² มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง คัดค้านการทำรายการดังกล่าว

1.2 วิธีการนับรวมรายการ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

บริษัทจดทะเบียนจะนับทุกรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทุกรายการในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการ ซึ่งรายการทั้งหมดอาจไม่มีความเกี่ยวข้องกัน และอาจเป็นผลให้รายการครั้งล่าสุดที่มีขนาดเล็กหรือไม่มีนัยสำคัญ แต่เมื่อรวมกับรายการที่ผ่านมาแล้ว ถึงระดับต้องนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น จึงอาจทำให้รายการที่ขออนุมัติผู้ถือหุ้นเป็นรายการขนาดเล็กหรือไม่มีนัยสำคัญ เกิดภาระและค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นต่อบริษัทจดทะเบียน

แนวทางที่เสนอปรับปรุง

กำหนดหลักการนับรวมรายการในประกาศให้ชัดเจน เพื่อให้รายการที่จะต้องขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีนัยสำคัญอย่างแท้จริง ดังนี้

- (1) คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนพิจารณานับรวมหลายรายการเป็นรายการเดียวกัน หากรายการดังกล่าวมีลักษณะที่เกี่ยวข้องกัน หรือ โครงการเดียวกัน ยกเว้นเป็นรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว
- (2) การพิจารณานับรวมรายการตาม (1) เป็นหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนตามมาตรา 89/7³ แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ
- (3) กรณีปรากฏข้อเท็จจริงที่เป็นเหตุอันควรสงสัยว่า บริษัทจดทะเบียนมีเจตนาแยกรายการเพื่อเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ สำนักงานอาจพิจารณาให้นับรวมรายการที่มีเจตนาแยกรายการเป็นรายการเดียวกัน

³ มาตรา 89/7 ในการดำเนินงานของบริษัท กรรมการและผู้บริหารต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ของธุรกิจ และมติคณะกรรมการ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

1.3 การคำนวณขนาดรายการ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

เกณฑ์	วิธีคำนวณ	กรณีที่ใช้
NTA	$\frac{\text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไปของบริษัทที่ลงทุน} \times \text{NTA ของบริษัทที่ลงทุน}}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียน}}$	ได้มา/จำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในหุ้นสามัญ
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไปของบริษัทที่ลงทุน} \times \text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน}}{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน}}$	ได้มา/จำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในหุ้นสามัญ
มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่าที่จ่าย/รับ}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}}$	ได้มา/จำหน่ายไปสินทรัพย์ทุกประเภท
มูลค่าหุ้นทุน	$\frac{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียน/ บริษัทย่อย ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ที่ บริษัทจดทะเบียน/ บริษัทย่อย ได้ออกจำหน่ายแล้ว}}$	บริษัทจดทะเบียนออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ที่ได้มา

แนวทางการปรับปรุง

- เกณฑ์ NTA: ปรับสูตรการคำนวณ ให้ไม่ต้องนำสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนมาหัก เพื่อให้สอดคล้องกับหลักสากลและสภาพการณ์ดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนไทย

$$\text{NTA (Net Tangible Asset)} = \text{สินทรัพย์รวม} - \text{หนี้สินรวม} - \text{สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน} - \text{ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม}$$

และเกณฑ์กำไรสุทธิ เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน ปรับค่าเพื่อให้เกิดความชัดเจนขึ้น

- เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน: ปรับค่าเป็น กำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติ
- เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน: ไม่นำบริษัทย่อยมาคำนวณ

เกณฑ์	วิธีคำนวณ	การปรับปรุง
Net Tangible Asset (NTA) Net Asset	$\frac{\text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไปของบริษัทที่ลงทุน} \times \text{NTA Net Asset ของบริษัทที่ลงทุน}}{\text{NTA Net Asset ของบริษัทจดทะเบียน}}$	เปลี่ยนจาก NTA เป็น Net Asset
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	$\frac{\text{สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไปของบริษัทที่ลงทุน} \times \text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของบริษัทที่ลงทุน}}{\text{กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของบริษัทจดทะเบียน}}$	ปรับค่าให้เกิดความชัดเจน
มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่าที่จ่าย/รับ}}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}}$	เกณฑ์เดิม
มูลค่าหุ้นทุน	$\frac{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียน/ บริษัทย่อย ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์}}{\text{มูลค่าหลักทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียน/ บริษัทย่อย ได้ออกจำหน่ายแล้ว}}$	ตัดบริษัทย่อยออก

1.4 เพิ่มประเภทรายการที่มีนัยสำคัญ โดยกำหนดให้หลักเกณฑ์ MT มีการกำหนดให้ครอบคลุมข้อกำหนดแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาตรา 89/29 (3) (6) ดังนี้

- **มาตรา 89/29 (3)** การเข้าทำ แก่ไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่า หรือให้เช่าซื้อกิจการ หรือทรัพย์สินทั้งหมดหรือบางส่วน ทั้งนี้ การทำรายการที่เป็นการประกอบธุรกิจปกติเพื่อหารายได้ของบริษัท (ordinary course of business and revenue nature) ไม่ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ MT

ตัวอย่าง

- บริษัทจดทะเบียนประกอบธุรกิจผลิตเม็ดพลาสติกทำสัญญาให้เช่าโรงงานของบริษัทกับนาย ก. เป็นรายการ MT เนื่องจากเป็นการให้เช่าพื้นที่ไม่ใช่การประกอบธุรกิจปกติของบริษัทจดทะเบียน

- บริษัทจดทะเบียนประกอบธุรกิจศูนย์การค้าให้เช่าพื้นที่กับนาย ก. เพื่อขายสินค้า ไม่เป็นรายการ MT เนื่องจากเป็นการให้เช่าพื้นที่เป็นการประกอบธุรกิจปกติของบริษัทจดทะเบียน

- **มาตรา 89/29 (6)** การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่น และมีใช้ธุรกิจปกติของบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อย

ตัวอย่าง

รายการ	MT
1. กรณีบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อย ให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบุคคลอื่น หรือ นิติบุคคลอื่น ซึ่งไม่ใช่การดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อย (กรณีทั่วไป)	✓
2. กรณีให้ความช่วยเหลือภายในกลุ่มบริษัทและบริษัทย่อย โดยผ่านการพิจารณาของ คณะกรรมการถึงความจำเป็นและความสมเหตุสมผลโดยใช้หลัก fiduciary แล้ว	✗
3. กรณีบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อย ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทร่วม ตามสัดส่วนการถือหุ้น หรือ น้อยกว่าสัดส่วนการถือหุ้น	✗

1.5 กำหนดลักษณะรายการที่ไม่ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ MT

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ไม่มีข้อกำหนดในหลักเกณฑ์กำหนดรายการที่ไม่เข้าลักษณะเป็นกรณีที่น่าสำคัญตามมาตรา 89/29

แนวทางการปรับปรุง

นำแนวปฏิบัติที่ใช้ในปัจจุบันมากำหนดรายการที่ไม่เข้าลักษณะเป็นกรณีที่น่าสำคัญตามมาตรา 89/29 ดังนี้

(1) รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนที่ใช้ในการประกอบธุรกิจปกติ เช่น วัตถุดิบ
สินค้า

ตัวอย่าง

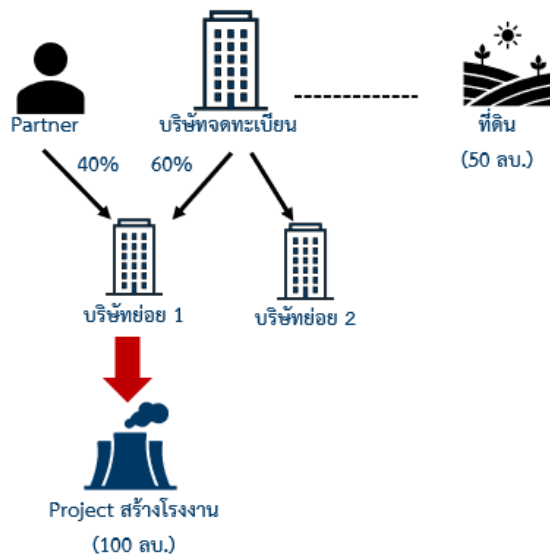
- บริษัทจดทะเบียนประกอบธุรกิจผลิตอาหารกระป๋องทำรายการซื้อปลาเพื่อเป็นวัตถุดิบ
เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนที่ใช้ประกอบธุรกิจปกติ
- บริษัทจดทะเบียนทำธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ทำรายการซื้อที่ดินเพื่อสร้างบ้านจัดสรรขาย
โดยบันทึกบัญชีเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนในงบการเงิน

(2) การลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่อง

กำหนดหลักการให้คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบใช้ fiduciary พิจารณานโยบาย
การลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่อง โดยอย่างน้อยควรคำนึงถึงการลงทุนในลักษณะที่มีความเสี่ยงที่เหมาะสม
ความผันผวนของราคาน้อย มีสภาพคล่องของการซื้อขาย ผลตอบแทนจากการลงทุนที่เหมาะสมกับความเสี่ยง
และไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน โดยบริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยนโยบายการลงทุนใน one report

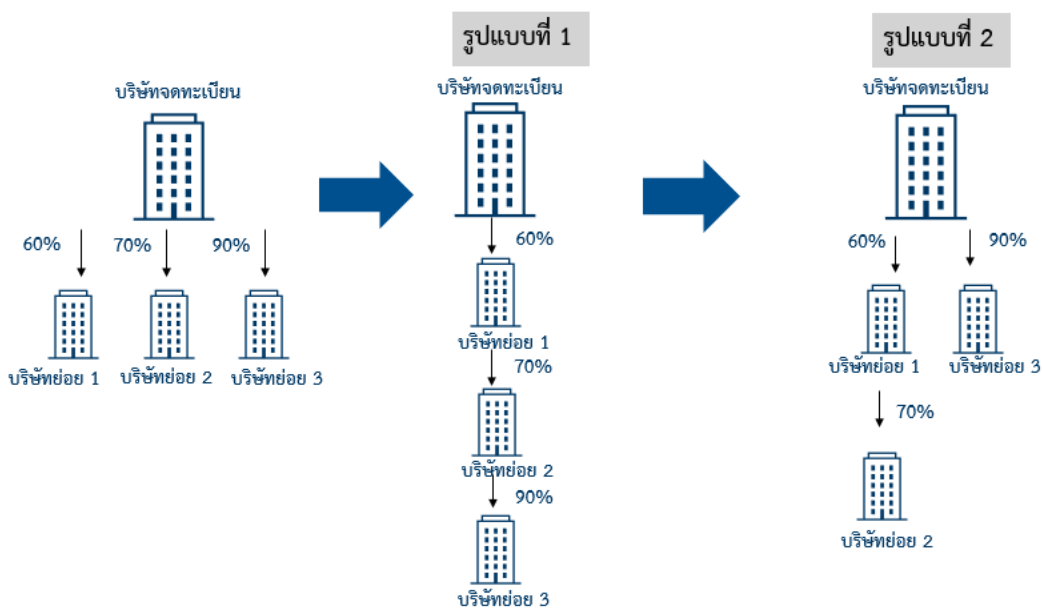
(3) การทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียน กับ บริษัทย่อย หรือ บริษัทย่อย กับ บริษัทย่อย

ตัวอย่าง 1



รายการ	MT
1. บริษัทจดทะเบียนขายที่ดินให้บริษัทย่อย 1	×
2. บริษัทย่อย 1 ขายโรงงานให้ บริษัทย่อย 2	×

ตัวอย่าง 2 การปรับโครงสร้างการถือหุ้นภายในกลุ่มของบริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อย (ไม่เป็นรายการ MT)



2. หลักเกณฑ์การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (RPT)

2.1 การพิจารณาเงื่อนไขการค้าทั่วไปในทุกประเภทรายการ RPT

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

หลักเกณฑ์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ มาตรา 89/12 (1)⁴ และหลักเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์ มีความเหลื่อมล้ำกัน โดยที่ มาตรา 89/12 (1) กำหนดให้การทำรายการ RPT ทุกประเภทรายการที่มีลักษณะเงื่อนไขการค้าทั่วไป (Arm's length) บริษัทจดทะเบียนสามารถขออนุมัติจากคณะกรรมการ หรือ ขออนุมัติหลักการจากคณะกรรมการเพื่อกำหนดกรอบให้ฝ่ายจัดการดำเนินการได้

อย่างไรก็ตาม หลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้เฉพาะการทำรายการธุรกิจปกติและรายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไปเท่านั้นที่บริษัทจดทะเบียนจะสามารถขออนุมัติรายการจากคณะกรรมการหรือขออนุมัติหลักการจากคณะกรรมการได้

แนวทางการปรับปรุง

บริษัทจดทะเบียนสามารถพิจารณาเงื่อนไขการค้าทั่วไปในทุกประเภทรายการ RPT เพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ มาตรา 89/12 (1)

⁴ มาตรา 89/12 กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องจะกระทำธุรกรรมกับบริษัทหรือบริษัทย่อยได้ต่อเมื่อธุรกรรมดังกล่าวได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทแล้ว เว้นแต่ธุรกรรมดังกล่าวจะเข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) ธุรกรรมที่เป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี และเป็นข้อตกลงทางการค้าที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการหรือเป็นไปตามหลักการที่คณะกรรมการอนุมัติไว้แล้ว

2.2 ปรับปรุง นิยามญาติสนิท

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ญาติสนิท หมายความว่า บุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือ โดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ดังนี้ บิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร

แนวทางการปรับปรุง

กำหนดให้ ญาติสนิท ไม่รวมถึง คู่สมรส เนื่องจากซ้ำกับนิยามผู้ที่เกี่ยวข้อง

ญาติสนิท



ผู้ที่เกี่ยวข้อง



2.3 การคำนวณขนาดรายการ RPT

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

การคำนวณขนาดรายการ RPT จะใช้การเปรียบเทียบระหว่าง NTA กับมูลค่าที่เกณฑ์กำหนด ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 เกณฑ์ ดังนี้

(1) เกณฑ์ปกติ ใช้ในกรณีรายการ RPT ทุกประเภท

ขนาดรายการ	มูลค่าขั้นต่ำ*	% NTA*	การดำเนินการ
	เลือกตัวที่สูงกว่า		
เล็ก	$X \leq 1$ ลบ.	$X \leq 0.03\%$ NTA	ฝ่ายจัดการ
กลาง	$1 \text{ ลบ.} < X < 20$ ลบ.	$0.03\% < X < 3\%$ NTA	คณะกรรมการ
ใหญ่	$X \geq 20$ ลบ.	$X \geq 3\%$ NTA	ผู้ถือหุ้น

(2) เกณฑ์พิเศษ ใช้ในกรณีให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับ RP หรือนิติบุคคลที่ บริษัทจดทะเบียนถือหุ้น < RP

$X < 3\%$ NTA / 100 ลบ. (ค่าต่ำ) → คณะกรรมการ

$X \geq 3\%$ NTA / 100 ลบ. (ค่าต่ำ) → ผู้ถือหุ้น

แนวทางการปรับปรุง

ใช้เกณฑ์ Net Asset แทน Net Tangible Asset เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์ MT

2.4 ยกเลิกอำนาจสำนักงานในการใช้ดุลยพินิจพิจารณาความเป็นธรรม/สมเหตุสมผลของรายการ RPT หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ประกาศตลาดหลักทรัพย์ ข้อ 7 (5)⁵ และ ข้อ 21⁶ กำหนดให้สำนักงานเป็นผู้ใช้ดุลยพินิจพิจารณา
ข้อยกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ RPT และการผ่อนผันการจัดส่งความเห็นของ IFA

แนวทางการปรับปรุง

ยกเลิกอำนาจสำนักงานในการใช้ดุลยพินิจพิจารณาความเป็นธรรม/สมเหตุสมผลของรายการ RPT
เนื่องจากพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารมีหน้าที่ต้องปฏิบัติ
ตามหลัก fiduciary duty ในการพิจารณาการทำรายการ RPT ด้วยความระมัดระวัง ความสมเหตุสมผล และ
คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้น

⁵ ข้อ 7 (5) รายการที่บริษัทจดทะเบียนพิสูจน์ได้ว่าเป็นธรรมและไม่เป็นการถ่ายเทผลประโยชน์

⁶ ข้อ 21 กรณีที่บริษัทจดทะเบียนแสดงให้เห็นได้ว่าการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยเป็นประโยชน์
ต่อบริษัทจดทะเบียนอย่างแท้จริง และ คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทที่มีความเห็นว่าเป็นรายการที่สมเหตุสมผลและเป็นธรรม สำนักงาน ก.ล.ต.
อาจพิจารณาผ่อนผันแก่บริษัทจดทะเบียนไม่ต้องจัดส่งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไว้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นได้

แบบสำรวจความคิดเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การทำรายการที่มีนัยสำคัญ (MT) และการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (RPT) 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 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการ รับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารการรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิ ความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูล ส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผล ข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

- ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิโปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 23 มีนาคม 2566

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะมีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. รายการที่มีนัยสำคัญ

1.1 ปรับปรุงการดำเนินการตามขนาดรายการโดยลดขนาดรายการที่ขออนุมัติผู้ถือหุ้นจากร้อยละ 50 เป็น ร้อยละ 25 เพิ่มเกณฑ์กรณีบริษัทจดทะเบียนมี net asset ตีลบ หรือมีผลการดำเนินงานขาดทุน และทำรายการที่อาจกระทบบริษัทจดทะเบียน และกำหนดสิทธิให้ผู้ถือหุ้นออกเสียงคัดค้านการทำรายการ กรณีคณะกรรมการตรวจสอบ หรือ IFA มีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นไม่ควรอนุมัติการทำรายการ

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

1.2 ปรับปรุงสูตรการคำนวณขนาดรายการ

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

1.3 ปรับปรุงวิธีการนับรวมรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยพิจารณาเฉพาะรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือโครงการเดียวกัน

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

1.4 เพิ่มประเภทรายการที่มีนัยสำคัญ โดยกำหนดให้หลักเกณฑ์ MT มีการกำหนดให้ครอบคลุมข้อกำหนดแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาตรา 89/29 (3) (6)

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

1.5 กำหนดรายการที่ไม่เข้าลักษณะเป็นกรณีที่มีนัยสำคัญตามมาตรา 89/29

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2. หลักเกณฑ์การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

2.1 การพิจารณาเงื่อนไขการค้าทั่วไปในทุกประเภทรายการ RPT เพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาตรา 89/12 (1)

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

2.2 ปรับปรุง “นิยามญาติสนิท” ไม่รวมถึง คู่สมรส เนื่องจากซ้ำกับนิยามผู้ที่เกี่ยวข้อง

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

2.3 ปรับปรุงสูตรการคำนวณขนาดรายการ โดยใช้เกณฑ์ Net Asset แทน Net Tangible Asset เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์ MT

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

2.4 ยกเลิกอำนาจสำนักงานในการใช้ดุลยพินิจพิจารณาความเป็นธรรม/สมเหตุสมผลของรายการ RPT

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

