

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนด์. 30/2566

เรื่อง การกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมในหลักเกณฑ์เรื่องการเพิ่มทุน
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เผยแพร่เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2566

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 19 กรกฎาคม 2566

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

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. ได้มีการออกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 71/2564 เรื่อง การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยบริษัทมหาชนจำกัดเพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โฉมใหม่ และ การเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โฉมใหม่ ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2564 ซึ่งมีผลใช้บังคับแล้วในวันที่ 16 มกราคม 2565 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 75/2564 เรื่อง การปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โฉมใหม่ ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2564 ซึ่งมีผลใช้บังคับแล้วในวันที่ 16 มกราคม 2565

ในครั้งนี้นี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ดำเนินกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมของหลักเกณฑ์การเพิ่มทุนภายหลังการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โฉมใหม่ (“บริษัทใน LIVEx”) สำหรับกรณีการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุนในวงจำกัด (Private Placement หรือ “PP”)

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะดำเนินการจัดทำร่างประกาศที่เกี่ยวข้องต่อไป ภายหลังจากการเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องในครั้งนี้นี้เสร็จสิ้นแล้ว

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

การกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมในหลักเกณฑ์ในครั้งนี้นี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้เกิดความชัดเจนในเรื่องหน้าที่และการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทใน LIVEx ที่มีความประสงค์จะเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นรูปแบบ PP

3. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์

สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณากำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมของหลักเกณฑ์กรณีบริษัทใน LIVEx ที่มีความประสงค์จะเพิ่มทุน โดยการเสนอขายหุ้น PP¹ ดังนี้

¹ การเสนอขายหุ้นในวงจำกัด (PP) หมายถึง การเสนอขายต่อผู้ลงทุนจำนวนไม่เกิน 50 ราย หรือมีมูลค่ารวมไม่เกิน 20 ล้านบาท หรือผู้ลงทุนสถาบัน ทั้งนี้ ไม่รวมการเสนอขายต่อกรรมการและพนักงาน เพื่อให้สอดคล้องกับกรณี PP ของบริษัทมหาชนจำกัดในปัจจุบัน

1. หน้าที่ของบริษัทใน LiVEx และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

กำหนดให้ใช้หลักการในลักษณะเดียวกับกรณีบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“mai”) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”)² ยกเว้นเรื่องดังนี้

(1) กรณีบริษัทใน LiVEx จะมีการเสนอขายเฉพาะ กรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายชัดเจน (fixed price) โดยไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดให้มีรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“IFA report”) สำหรับการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้น PP เข้าขายกรณีที่มีนัยสำคัญ

(2) ระยะเวลาการเสนอขายจะกำหนดให้เสนอขายไปแล้วเสร็จภายใน 3 เดือนทุกกรณี³

นอกจากนี้ บริษัทใน LiVEx ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขเหมือนกับกรณี mai/SET โดยให้ถือว่าได้รับอนุญาต ตัวอย่างเช่น จัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขอมติออกหุ้นใหม่เสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด โดยหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นอย่างน้อยต้องระบุข้อมูลดังต่อไปนี้ไว้อย่างชัดเจน อาทิ

- ระบุชื่อผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เว้นแต่การไม่เปิดเผยรายชื่อผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัท
- รายละเอียดของการเสนอขาย เช่น จำนวนหุ้นที่เสนอขาย ประเภทผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขาย วิธีการกำหนดราคาเสนอขายและราคาตลาด และวิธีการเสนอขายและการจัดสรร
- วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นและแผนการใช้จ่ายเงิน และผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้น
- ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท
- สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

อย่างไรก็ดี กรณีบริษัทใน LiVEx สำนักงาน ก.ล.ต. จะไม่มีขั้นตอนการพิจารณาข้อมูลในร่างหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น

สำหรับเงื่อนไขอื่น ๆ ได้แก่ การห้ามโฆษณาการเป็นการทั่วไป กรณีเสนอขายต่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน กิจการต้องปฏิบัติตามเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน กิจการต้องใช้จ่ายเงินที่ได้รับตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ของการใช้จ่ายเงิน

² ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 28 ธันวาคม พ.ศ. 2565 มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2566 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.73/2558 เรื่อง รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 28 ตุลาคม พ.ศ. 2558

³ กรณีบริษัทจดทะเบียนใน mai/SET ต้องเสนอขายแล้วเสร็จภายใน 12 เดือนนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ (กรณีการเสนอขายที่ราคาตลาด) และต้องเสนอขายแล้วเสร็จภายใน 3 เดือน (กรณีกำหนดราคาเสนอขายตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือภายใน 12 เดือน ในกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไว้อย่างชัดเจนให้คณะกรรมการกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดได้เมื่อพ้น 3 เดือน)

2. การออกเสียงคัดค้าน (“veto”) ของผู้ถือหุ้น

บริษัทใน LiVEx ที่จะเพิ่มทุนรูปแบบ PP จะต้องได้รับมติเกินกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ทั้งนี้ สำหรับกรณีการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำ⁴ นั้นจะกำหนดให้ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นออกเสียงคัดค้าน (veto) เกินร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง⁵ เช่นเดียวกับหลักเกณฑ์ปัจจุบันที่ใช้บังคับกับบริษัทจดทะเบียนใน mai/SET ด้วย

⁴ การเสนอขายราคาต่ำ หมายถึง กำหนดราคาเสนอขายหรือกำหนดราคาใช้สิทธิแปลงสภาพที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด หรือต่ำกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นของกิจการ แล้วแต่ตัวใดจะสูงกว่า

ทั้งนี้ ราคาตลาด หมายถึง ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 7 วันทำการติดต่อกัน แต่ไม่เกินกว่า 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันกำหนดราคาเสนอขายหุ้น

⁵ การกำหนดให้มีสิทธิ veto เนื่องจากเป็นเครื่องมือที่ช่วยในการปกป้องผู้ลงทุนที่ถือหุ้นส่วนน้อย รวมถึงสามารถที่จะเลือกใช้สิทธิหรือไม่ก็ได้

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมในหลักเกณฑ์เรื่องการเพิ่มทุน
ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | | |
|--|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน | <input type="checkbox"/> บริษัทมหาชนจำกัด | <input type="checkbox"/> บริษัทจำกัด |
| <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์ | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | | |

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 ฝ่ายนโยบายระดมทุน สำนักงาน ก.ล.ต.

333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรสาร: 0-2033-9660 หรือ email: corporat@sec.or.th

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

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ กับการกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมในหลักเกณฑ์ เรื่องการเพิ่มทุนของบริษัทใน LIVEx ดังต่อไปนี้

<p>1. หน้าที่และการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทใน LIVEx ที่มีความประสงค์จะเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นรูปแบบ PP จะกำหนดให้ใช้หลักการในลักษณะเดียวกับกรณีบริษัทใน mai/SET ยกเว้นเรื่อง การเสนอขายหุ้น PP จะมีเฉพาะกรณีการเสนอขายแบบ fixed price และไม่มีข้อกำหนดให้มี IFA report สำหรับการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้น PP ที่เข้าข่ายกรณีที่มีนัยสำคัญ รวมทั้งกำหนดให้เสนอขายให้แล้วเสร็จภายใน 3 เดือนทุกกรณี</p> <p>ทั้งนี้ บริษัทใน LIVEx มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขเหมือนกับกรณี mai/SET โดยให้ถือว่าได้รับอนุญาต อาทิ ส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และเปิดเผยข้อมูลสำคัญในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงเงื่อนไขอื่น ๆ ตามรายละเอียดข้อ 1</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/>		
<p>2. การออกเสียงคัดค้าน (veto) ของผู้ถือหุ้น กรณีการเสนอขายหุ้น ในราคาต่ำนั้นจะกำหนดให้ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นออกเสียงคัดค้าน (veto) เกินร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง เช่นเดียวกับหลักเกณฑ์ปัจจุบันที่ใช้บังคับกับบริษัทจดทะเบียนใน mai/SET</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/>		

3. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม
