

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-2. 7/2567

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่
ของบริษัทจดทะเบียนตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลให้ความเห็นชอบตามกฎหมายล้มละลาย

เผยแพร่เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2567

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

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่อยู่ด้านล่าง หรือ email: corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2567

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|---------------------------|----------------------|
| 1. นายคณิต ศรีประเสริฐ | โทรศัพท์ 0-2033-9821 |
| 2. นางสาวฐิติมา เกิดทอง | โทรศัพท์ 0-2263-6367 |
| 3. นางสาววรรณ อภินันท์กุล | โทรศัพท์ 0-2033-9604 |

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

1. ที่มา

ในปัจจุบันการปรับโครงสร้างหนี้หรือทุนโดยบริษัทจดทะเบียนที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลให้ความเห็นชอบตามกฎหมายล้มละลาย (“แผนฟื้นฟู”) (รวมเรียกว่า “บจพฟ.”) มีรูปแบบที่มีความหลากหลายมากขึ้น ดังนั้น เพื่อให้หลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่รองรับกับรูปแบบการปรับโครงสร้างที่หลากหลายข้างต้น และเพื่อให้การฟื้นฟูกิจการตามแผนฟื้นฟู ทำได้อย่างคล่องตัวและรวดเร็วมากยิ่งขึ้น โดยมีมาตรการเปิดเผยข้อมูลและคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จึงมีแนวคิดในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้น โดยเพิ่มทางเลือกในการระดมทุน (เพิ่มเติมจากเกณฑ์ปัจจุบัน) สำหรับ บจพฟ. ที่เปิดเผยและ/หรือนำส่งข้อมูลรายงานการเปิดเผยข้อมูลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. (“บจพฟ. ที่เปิดเผยข้อมูลได้ตามเกณฑ์”) ให้สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ได้ตามแผนฟื้นฟู และดำเนินการฟื้นฟูกิจการได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว เช่น ลดขั้นตอนการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ตามแผนฟื้นฟู การยกเว้นค่าธรรมเนียมต่าง ๆ เป็นต้น โดยยังคงต้องมีการคุ้มครองผู้ลงทุนตามความเหมาะสมของประเภทผู้ลงทุนโดยการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ พร้อมกับการจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor, “FA”) ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้ร่วมจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และร่างหนังสือชี้ชวน (“แบบ filing”) ด้วย ในกรณีนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงและร่างประกาศผ่านทาง website เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ บจพฟ. ที่เปิดเผยข้อมูลได้ตามเกณฑ์สามารถออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ได้โดยไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตก่อนออกและเสนอขายหลักทรัพย์โดยใช้หลักการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน เพื่อให้สามารถดำเนินการตามแผนฟื้นฟู ได้ และสามารถฟื้นฟูกิจการได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว รวมถึงเพิ่มโอกาสในการใช้ตลาดทุนเป็นทางเลือกในการปรับโครงสร้าง โดยยังคงหลักการคุ้มครองผู้ลงทุนให้ได้รับข้อมูลสำคัญเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน

3. สรุปสาระสำคัญของหลักการและประกาศที่จะดำเนินการปรับปรุง

หลักการที่เสนอปรับปรุง

เพื่อให้ บจพฟ. สามารถปรับโครงสร้างตามแผนฟื้นฟู ได้อย่างคล่องตัวและกลับมาดำเนินธุรกิจได้อย่างปกติโดยเร็ว โดยที่ไม่มีภาระเกินควร ควบคู่ไปกับการคุ้มครองผู้ลงทุนตามความเหมาะสมกับประเภทผู้ลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและ

เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่¹ ได้แก่ หุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (“warrant”) หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Debenture, “CD”) และหุ้นกู้ ของ บจพฟ. โดยเพิ่มทางเลือกในการระดมทุน (เพิ่มเติมจากเกณฑ์ปัจจุบัน) โดยยกเว้นการยื่นคำขออนุญาตกรณีเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ที่เป็น การเสนอขายตามแผนฟื้นฟู ให้แก่ บจพฟ. ที่เปิดเผยข้อมูลได้ตามเกณฑ์ โดยยังคงมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญต่อผู้ลงทุนโดยการยื่นแบบ filing ตามหลักเกณฑ์และแนวทางดังนี้

1. คุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนที่จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่เป็นการทั่วไป (ยกเว้นการยื่นคำขออนุญาต)

1.1 เป็นบริษัทจดทะเบียน² ที่เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลให้ความเห็นชอบตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย โดยที่แผนฟื้นฟูฯ ต้องระบุระยะเวลาเสนอขายอย่างแน่นอนและชัดเจน

1.2 ไม่มีเหตุหรือการกระทำความผิดเกี่ยวกับการเปิดเผยและ/หรือนำส่งข้อมูลรายงานการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรา 56³ ไม่เป็นไปตามระยะเวลาที่กำหนดในประกาศที่เกี่ยวข้องย้อนหลัง 1 ปี และงวดล่าสุดก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์ตามแผนฟื้นฟูฯ

2. หลักเกณฑ์ในการยื่นแบบ filing

2.1 ผู้ที่จะได้รับอนุญาตต้องยื่นแบบ filing ก่อนการเสนอขาย โดยใช้แบบ filing⁴ เดียวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (Public Offering, “PO ทั่วไป”) และเพิ่มเติมข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับการฟื้นฟูกิจการตามข้อ 2.2

2.2 ข้อมูลการฟื้นฟูกิจการตามข้อ 2.1 ให้เปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังนี้

(1) แผนฟื้นฟูฯ รวมถึงสรุปสาระสำคัญของแผนฟื้นฟูฯ อย่างน้อยดังนี้

- เหตุผลที่เข้าสู่การฟื้นฟูกิจการ
- รายละเอียดสินทรัพย์ หนี้สิน และภาระผูกพันต่าง ๆ ในขณะที่ศาลสั่ง

ให้ฟื้นฟูกิจการ (เปรียบเทียบกับข้อมูลปัจจุบัน)

- หลักการและวิธีการฟื้นฟูกิจการ เช่น ขั้นตอนการฟื้นฟูกิจการ การปรับโครงสร้างหนี้และ/หรือโครงสร้างทุน เงื่อนไขการชำระหนี้และการจัดกลุ่มเจ้าหนี้ เป็นต้น

- ผลสำเร็จตามแผนฟื้นฟูฯ
- ระยะเวลาการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูฯ
- ข้อกำหนดหรือเงื่อนไขสำคัญอื่น (ถ้ามี)

(2) ปัจจัยความเสี่ยงสำคัญที่อาจเกิดขึ้น เช่น ความเสี่ยงที่อาจฟื้นฟูกิจการไม่สำเร็จ เป็นต้น

¹ กรณีของ warrant และ CD รวมถึงหุ้นรองรับ warrant และ CD ด้วย

² หมายถึง บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“mai”)

³ รายงานตามมาตรา 56 เช่น งบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1 one report) เป็นต้น

⁴ - กรณีหุ้น และ warrant (รวมทั้งหุ้นรองรับ warrant) ใช้แบบ 69-1 เช่นเดียวกับการเสนอขายแบบ PO ทั่วไป

- กรณีหุ้นกู้ และ CD (รวมทั้งหุ้นรองรับ CD) ใช้แบบ 69-PO-รายครึ่ง (ยื่นได้เฉพาะรายครึ่งเท่านั้น ไม่สามารถยื่นเสนอขายแบบโครงการตราสารหนี้ที่จะเสนอขายในรอบ 2 ปี (Medium Term Note Program หรือ MTN) ได้)

- (3) สถานะและ/หรือความคืบหน้าการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูฯ
- (4) ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต
- (5) ข้อมูลสำคัญอื่น (ถ้ามี)

2.3 ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing

2.4 จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor, “FA”) ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้ร่วมจัดทำแบบ filing โดย FA ต้องไม่มีความเกี่ยวข้องหรือมีส่วนได้เสียกับผู้ออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ที่อาจทำให้ขาดความเป็นอิสระ และ FA ต้องไม่เป็นผู้บริหารแผน

2.5 แบบ filing จะมีผลใช้บังคับเมื่อพ้นระยะเวลา 14 วันนับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับแบบแสดงรายการข้อมูลที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมครั้งสุดท้าย (ไม่รวมข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์หรือข้อมูลอื่นที่มีไขข้อมูลสำคัญซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ผ่อนผันให้แก้ไขเพิ่มเติมได้) (cooling off period)

3. ระยะเวลาในการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่

ผู้ที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปจะต้องเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่แผนฟื้นฟูฯ กำหนด

อนึ่ง ภายหลังจากการปรับปรุงหลักเกณฑ์ข้างต้น จะทำให้ บจพฟ. ที่เปิดเผยข้อมูลได้ตามเกณฑ์ มีทางเลือกในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นอีกหนึ่งช่องทาง กล่าวคือ บจพฟ. สามารถเลือกที่จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ได้ตามหลักเกณฑ์เดิมในปัจจุบัน หรือตามหลักเกณฑ์ใหม่ที่ปรับปรุงในครั้งนี้

ประกาศที่จะดำเนินการปรับปรุง (ร่างประกาศและเอกสารแนบท้าย (ถ้ามี) รายละเอียดตามเอกสารแนบ)

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2567 เรื่อง การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามแผนฟื้นฟูกิจการ
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2567 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (ฉบับที่) และแบบ 69-1 ท้ายประกาศ
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2567 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่) และแบบ 69-PO-รายครั้ง ท้ายประกาศ
4. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. /2567 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ (ฉบับที่)
5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข. /2567 เรื่อง การให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงาน พ.ศ. 2552 (ฉบับที่) และภาคผนวกท้ายประกาศ

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่
ของบริษัทจดทะเบียนตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลให้ความเห็นชอบตามกฎหมายล้มละลาย

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 _____

โทรศัพท์/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการ
รับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับ เพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟัง
ความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพ
สิทธิ ความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครอง
ข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy <https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML> แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูล
ส่วนบุคคลของท่าน

- ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายจดทะเบียนตราสารทุน 2 สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 1207 โทรสาร 0-2033-9590 หรือ หรือ email : corporat@sec.or.th

ระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นตั้งแต่วันที่ 24 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2567

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่เพื่อเป็นทางเลือกเพิ่มเติมจากหลักเกณฑ์การเสนอขายหลักทรัพย์ในปัจจุบัน เพื่อรองรับการดำเนินการปรับโครงสร้างตามแผนฟื้นฟูฯ ที่ปัจจุบันมีความหลากหลายมากขึ้น ดังนี้

1. ยกเว้นการยื่นคำขออนุญาตกรณีเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ที่เป็นการเสนอขายตามแผนฟื้นฟูฯ ให้แก่ บจพฟ. ที่เปิดเผยข้อมูลได้ตามเกณฑ์ โดยยังคงมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญต่อผู้ลงทุน โดยการยื่นแบบ filing

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2. การกำหนดคุณสมบัติของผู้ที่จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่เป็นการทั่วไป (ยกเว้นการยื่นคำขออนุญาต)

2.1 เป็นบริษัทจดทะเบียน⁵ ที่เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลให้ความเห็นชอบตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย โดยที่แผนฟื้นฟูฯ ต้องระบุระยะเวลาเสนอขายอย่างแน่นอนและชัดเจน

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

2.2 ไม่มีเหตุหรือการกระทำความผิดเกี่ยวกับการเปิดเผยและ/หรือนำส่งข้อมูลรายงานการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรา 56 ไม่เป็นไปตามระยะเวลาที่กำหนดในประกาศที่เกี่ยวข้องย้อนหลัง 1 ปี และงวดล่าสุดก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์ตามแผนฟื้นฟูฯ

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

⁵ หมายถึง บริษัทที่จดทะเบียนใน SET และ mai

3. การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการยื่นแบบ filing ก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์ตามแผนฟื้นฟูฯ

3.1 การกำหนดให้ยื่นแบบ filing โดยใช้แบบ filing เดียวกับที่เสนอขายแบบ PO ทั่วไป (แบบ 69-1) และเพิ่มเติมข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับการฟื้นฟูกิจการ โดยได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

3.2 รายละเอียดขั้นต่ำของข้อมูลการฟื้นฟูกิจการที่กำหนดให้เปิดเผยในแบบ filing

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

3.3 การจัดให้มี FA ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

เป็นผู้ร่วมจัดทำแบบ filing โดย FA ต้องไม่มีความเกี่ยวข้องหรือมีส่วนได้เสียกับผู้ออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ที่อาจทำให้ขาดความเป็นอิสระ และ FA ต้องไม่เป็นผู้บริหารแผน

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

3.4 การกำหนดให้แบบ filing มีผลใช้บังคับเมื่อพ้นระยะเวลา 14 วันนับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับแบบแสดงรายการข้อมูลที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งล่าสุด (ไม่รวมข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์หรือข้อมูลอื่นที่มีใช้ข้อมูลสำคัญซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ผ่อนผันให้แก้ไขเพิ่มเติมได้) (cooling off period)

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

4. การกำหนดระยะเวลาเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยให้เป็นที่แน่นอนที่แผนฟื้นฟูฯ กำหนด

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

5. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี) _____
