

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท. 1/2561

เรื่อง

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2561

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2561

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0-2033-9999

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ในการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน ก.ล.ด. กำหนดให้ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“issuer”) ต้องจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (รวมเรียกว่า “แบบ filing”) เพื่อแสดงข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์และข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย ซึ่งเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนต้องใช้พิจารณาก่อนการตัดสินใจลงทุน ดังนั้น แบบ filing จึงต้องมีข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน โดยไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้เกิดความเข้าใจผิด (misleading) ด้วยเหตุนี้ แบบ filing ทั้งฉบับจึงค่อนข้างหนา ผู้ลงทุนต้องใช้เวลาก่อนข้างมากในการศึกษาข้อมูล ในการนี้ ก.ล.ด. จึงได้กำหนดให้มีการจัดทำข้อมูลสรุป (“executive summary”) ไว้ในส่วนที่ 1 ของแบบ filing เพื่อให้ผู้ลงทุนที่มีเวลาจำกัด ได้ศึกษาข้อมูล และเข้าไปศึกษารายละเอียดในแบบ filing เฉพาะข้อมูลที่สนใจ อย่างไรก็ตาม แม้ executive summary จะมีข้อมูลที่กระชับกว่าหนังสือชี้ชวน และบางส่วนของ executive summary แสดงในรูปแบบแผนภาพ แต่ก็ยังเป็นเพียงบางหัวข้อเท่านั้น ซึ่งข้อมูลส่วนใหญ่ของ executive summary เป็นข้อมูลในรูปแบบเชิงอธิบายในทำนองเดียวกับหนังสือชี้ชวน จึงอาจไม่สอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้ลงทุนในปัจจุบัน ซึ่งมีงานวิจัยพบว่า คนไทยมีแนวโน้มที่จะใช้เวลากับการใช้อินเทอร์เน็ตสูงกว่าระยะเวลาที่ใช้ในการอ่านหนังสือ¹ สำนักงานจึงเห็นว่า หากมีการจัดทำข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในรูปแบบของสื่อที่เป็นภาพและเสียง เช่น VDO presentation และ PowerPoint น่าจะเป็นที่สนใจของผู้ลงทุนมากกว่าหนังสือชี้ชวนและ executive summary และช่วยให้ผู้ลงทุนได้ศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

ปัจจุบันการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (“IPO”) issuer มักมีการจัดทำข้อมูลของบริษัทและข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายในรูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint เพื่อประกอบการจัดให้ผู้ลงทุนได้ประชุมพบปะโดยตรงกับกรรมการหรือผู้บริหารของ issuer (roadshow) อยู่แล้ว ดังนั้น การกำหนดให้ issuer ต้องจัดทำ VDO presentation และ PowerPoint เพิ่มเติมจากการจัดทำแบบ filing จึงไม่น่าจะเป็นภาระกับ issuer มาก อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก VDO presentation และ PowerPoint ที่จัดทำในปัจจุบันมักแสดงเฉพาะข้อมูลด้านบวกเท่านั้น ซึ่งหากมีการนำเสนอข้อมูลให้ครบทุกด้านจะช่วยให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนครบถ้วนขึ้น ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน ก.ล.ด. จึงเห็นควรกำหนดสาระสำคัญขั้นต่ำที่ต้องปรากฏใน VDO presentation และ PowerPoint ด้วย

นอกจากนี้ โดยที่หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเผยแพร่ข้อมูลก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับ เป็นหลักเกณฑ์ที่ใช้มาตั้งแต่ปี 2547 ซึ่งสำนักงานเห็นว่า มีข้อกำหนดบางประการที่เป็นภาระกับ issuer ในทางปฏิบัติ สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงในคราวเดียวกันนี้ด้วย คือ ยกเลิกเรื่องการจัดส่งข้อความหรือตัวอย่างสื่อที่จะใช้ในการโฆษณาให้สำนักงานพิจารณาก่อนเริ่มโฆษณา แต่จะกำหนดเป็นหลักการให้ issuer ต้องดูแลให้โฆษณาที่เผยแพร่ผ่านสื่อต้องเป็นไปตามหลักการในการจัดทำสื่อโฆษณาแทน และยกเลิกเอกสารชื่อ “สรุปหนังสือชี้ชวน” เนื่องจากปัจจุบันไม่มีการจัดทำ “สรุปหนังสือชี้ชวน” แต่เอกสารที่ issuer

¹ ที่มา : งานวิจัย “การศึกษาพฤติกรรมการอ่านและซื้อหนังสือของคนไทย” จัดทำโดยศูนย์วิจัยเพื่อการพัฒนาสังคมและธุรกิจและคณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย (ปี 2560) พบว่าคนไทยกว่าร้อยละ 71 ใช้อินเทอร์เน็ตและใช้เกือบทุกวัน โดยมีระยะเวลาในการใช้อินเทอร์เน็ตเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 92 นาทีต่อวัน และสูงกว่าระยะเวลาที่ใช้ในการอ่านหนังสือเกือบ 3 เท่า (<http://www.sabcentre.com/download/article/article20161016081032.pdf>)

จัดทำและแจกจ่ายให้ผู้ลงทุน คือ “executive summary” โดย executive summary เป็นส่วนหนึ่งของแบบ filing ที่มีเนื้อหาทำนองเดียวกับ “สรุปหนังสือชี้ชวน” และการแจกจ่าย executive summary ให้ผู้ลงทุนก็เป็น การดำเนินการตามประกาศว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นที่กำหนดให้ issuer ต้องแจกจ่าย executive summary ให้ผู้ลงทุนที่ไม่ประสงค์จะรับหนังสือชี้ชวน จึงเห็นว่าการยกเลิกเอกสารชื่อ “สรุปหนังสือชี้ชวน” จะช่วยลด ความซ้ำซ้อนและสับสนให้กับ issuer ได้

ในการนี้ สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง และบุคคลทั่วไป ในเรื่องต่อไปนี้ (1) การกำหนดให้กรณี IPO ต้องมีการจัดทำและเผยแพร่ VDO presentation และ PowerPoint เพิ่มเติมจากแบบ filing เพื่อเป็นข้อมูลอีกรูปแบบหนึ่งให้ผู้ลงทุนใช้พิจารณาประกอบการ ตัดสินใจลงทุน และ (2) การแก้ไขข้อกำหนดเกี่ยวกับการเผยแพร่ข้อมูลก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับ โดย (ก) ยกเลิกข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดส่งข้อความหรือตัวอย่างสื่อที่จะใช้ในการโฆษณาให้สำนักงาน พิจารณาก่อนเริ่มโฆษณา และ (ข) ยกเลิกเอกสารชื่อ “สรุปหนังสือชี้ชวน” และกำหนดให้ issuer ที่ประสงค์ จะเผยแพร่ข้อมูลก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับอาจเผยแพร่ executive summary ต่อผู้ลงทุนได้ แต่ต้องมี ข้อความเตือนผู้ลงทุนว่า executive summary ที่เผยแพร่นี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบ filing ที่ยื่นกับสำนักงาน แต่ยังไม่ผลใช้บังคับ

อนึ่ง การรับฟังความคิดเห็นครั้งนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2561 โดยผู้ที่ประสงค์ จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

ทางโทรศัพท์ : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน

1. นางสาวรัชมาลย์ สุจิตจร โทรศัพท์ 0-2263-6114
2. นายไกรฤกษ์ ทิพย์สุมาลัย โทรศัพท์ 0-2263-6550

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 24 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรสาร : 0-2263-6550

e-mail address : corporat@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : แนวทางปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (“IPO”)

ข้อกำหนดปัจจุบัน

ในการเสนอขาย IPO issuer ต้องจัดทำแบบ filing ซึ่งประกอบด้วยข้อมูล 4 ส่วน คือ

- ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุป (executive summary)
- ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ได้แก่ ลักษณะการประกอบธุรกิจ การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ ปัจจัยความเสี่ยง โครงการในอนาคต การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ การควบคุมภายใน ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน เป็นต้น
- ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ ได้แก่ รายละเอียดของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย การจอง การจำหน่าย และการจัดสรร เป็นต้น
- ส่วนที่ 4 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

โดยในการแจกจ่ายข้อมูลให้ผู้ลงทุน issuer ต้องจัดให้มีช่องทางในการแจกจ่ายหนังสือชี้ชวน² ไม่ว่าจะในรูปแบบเอกสารสิ่งพิมพ์ หรือในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์อย่างเหมาะสม เว้นแต่ผู้ลงทุนแสดงเจตนาโดยสมัครใจที่จะไม่รับหนังสือชี้ชวน โดยในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่ประสงค์จะรับหนังสือชี้ชวน issuer ต้องแจกจ่ายหรือจัดส่งไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่มีสาระตรงตาม executive summary ก่อนที่ผู้ลงทุนนั้นจะทำการจองซื้อหุ้น

ข้อเสนอ

โดยที่หนังสือชี้ชวนเป็นเอกสารที่มีข้อมูลในปริมาณมาก เนื่องจากต้องแสดงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ issuer ในหลาย ๆ ด้าน โดยหนังสือชี้ชวน IPO หุ้นบางบริษัทหนาถึง 350 หน้า ส่วนหนังสือชี้ชวน IPO REIT บางกองหนาถึง 450 หน้า ทำให้ผู้ลงทุนทั่วไปไม่สนใจอ่านเท่าที่ควร สำหรับ executive summary เป็นข้อมูลสรุปหนังสือชี้ชวนที่มีวัตถุประสงค์ให้แสดงข้อมูลโดยย่อ กระชับ และนำเสนอข้อมูลโดยใช้แผนภาพประกอบเพื่อให้เข้าใจง่ายขึ้น อย่างไรก็ตาม ในทางปฏิบัติ executive summary ยังคงแสดงข้อมูลในรายละเอียดทำให้ executive summary ส่วนใหญ่มีข้อมูลเกิน 10 หน้า (executive summary หุ้นเฉลี่ยประมาณ 13 หน้า ส่วน executive summary REIT เฉลี่ยประมาณ 40 หน้า) จึงไม่ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนทั่วไป ประกอบกับปัจจุบันพฤติกรรมของผู้ลงทุนมีแนวโน้มในการรับข่าวสารผ่านสื่ออินเทอร์เน็ตเพิ่มมากขึ้น สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะกำหนดให้มีการจัดทำข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย IPO ในรูปแบบที่สอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้ลงทุน ได้แก่ รูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint เนื่องจากเป็นการสื่อสารด้วยภาพและเสียงจึงจะทำให้ผู้ลงทุนสนใจมากกว่าหนังสือชี้ชวนหรือ executive summary โดยสำนักงานได้จัดทำแบบสอบถามเพื่อสอบถามความเห็นจากผู้ลงทุนรายบุคคลเกี่ยวกับแนวคิดดังกล่าว ซึ่งผู้ลงทุนส่วนใหญ่สนับสนุนให้มีการจัดทำข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย IPO ในรูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint เพราะผู้ลงทุนจะได้พิจารณาข้อมูลโดยสรุปก่อนตัดสินใจลงทุน นอกจากนี้ ผู้ลงทุนได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับข้อมูลที่ควรปรากฏใน VDO presentation และ PowerPoint ด้วย

² ปัจจุบันสำนักงานกำหนดให้อนุโลมใช้แบบร่างหนังสือชี้ชวนตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์

ในการนี้ สำนักงานจึงจะปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขาย IPO เพื่อให้สอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้ลงทุน ดังนี้

1) การจัดทำข้อมูลการเสนอขาย IPO ในรูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint

กำหนดให้ issuer ต้องจัดทำข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขาย IPO ในรูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint เพิ่มเติมจากการจัดทำแบบ filing โดยต้องยื่นข้อมูลดังกล่าวให้สำนักงานพิจารณาล่วงหน้าอย่างน้อย 3 วันทำการก่อนวันที่แบบ filing จะมีผลใช้บังคับ

2) ข้อมูลการเสนอขายในรูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint

(ก) เนื้อหาของ VDO presentation และ PowerPoint

- กำหนดเป็นหลักการว่า เนื้อหาใน VDO presentation และ PowerPoint ต้องเป็นการสรุปข้อมูลสำคัญ ๆ ของ issuer โดยเนื้อหาต้องไม่เกินไปจากแบบ filing และเนื้อหาต้องไม่ปกปิด บิดเบือน หรือทำให้เข้าใจผิดในสาระสำคัญ ทั้งนี้ หากมีการแสดงข้อมูลด้านบวก หรือโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ที่เสนอขาย ต้องแสดงข้อมูลด้านลบหรือความเสี่ยงจากการลงทุนควบคู่ด้วย

- กำหนดข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ที่ต้องแสดงใน VDO presentation และ PowerPoint

- (1) โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มและผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท
- (2) การประกอบธุรกิจ
- (3) วัตถุประสงค์การใช้เงิน
- (4) ตารางสรุปงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ พร้อมทั้งคำอธิบาย MD&A ที่สำคัญ (ถ้ามี)
- (5) ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจ (เฉพาะปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัทและกลุ่มของบริษัท แต่ไม่รวมถึงความเสี่ยงทั่วไป)

(ข) ความยาวของ VDO presentation และ PowerPoint

โดยปกติความสนใจในการดูหรือฟังสื่อ VDO และ PowerPoint มักอยู่ในช่วงเวลาที่ไม่นานมาก โดยมีงานวิจัยที่เสนอแนะเกี่ยวกับระยะเวลาของสื่อ VDO ที่ยังอยู่ในความสนใจของคนดูหรือคนฟังว่า ควรอยู่ในช่วงระหว่าง 6-9 นาที³ สำนักงานจึงจะกำหนดเป็นหลักการว่า VDO presentation และ PowerPoint ต้องไม่ยาวเกินไป โดยทั้ง VDO presentation และ PowerPoint ควรมีความยาว (หมายถึงความยาวของ VDO presentation หรือเวลาที่ต้องใช้ในการดู PowerPoint แล้วแต่กรณี) ประมาณ 5-10 นาที

³ Philip J. Guo, Juho Kim, and Rob Rubin (2014) , How video production affects student engagement: an empirical study of MOOC videos. Retrieved from https://www.researchgate.net/publication/262393281_How_video_production_affects_student_engagement_An_empirical_study_of_MOOC_videos

(ค) การเผยแพร่ VDO presentation และ PowerPoint ให้ผู้ลงทุน

VDO presentation และ PowerPoint ที่จัดทำขึ้นควรเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนผ่านช่องทางต่าง ๆ อย่างแพร่หลาย เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลดังกล่าว ได้แก่ website ของ issuer, website ของ underwriter, website ของสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้ง social media ต่าง ๆ โดยในส่วนของข้อกำหนดสำนักงานจะกำหนดให้ issuer ต้องเผยแพร่ VDO presentation และ PowerPoint ผ่านช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ พร้อมทั้งมีคำเตือนให้ผู้ลงทุนที่พิจารณาข้อมูลจาก VDO presentation และ PowerPoint ต้องศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวน หรือ executive summary ควบคู่ไปด้วย นอกจากนี้ ให้ระบุ link ที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าไปดูข้อมูลในรูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint ไว้ใน executive summary ด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหนังสือชี้ชวน หรือ executive summary ทราบว่ามีข้อมูลที่อยู่ในรูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint ด้วย

3) ระยะเวลาที่คาดว่าจะประกาศจะมีผลใช้บังคับ

เพื่อให้ issuer มีเวลาระยะหนึ่งเพื่อเตรียมตัวจัดทำ VDO presentation และ PowerPoint ตามข้อกำหนดข้างต้น ดังนั้น สำนักงานจึงจะกำหนดให้ข้อกำหนดดังกล่าวเริ่มใช้กับบริษัทที่เสนอขายหุ้น IPO ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2561 เป็นต้นไป

ส่วนที่ 3 : แนวทางปรับปรุงหลักเกณฑ์การเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับ

โดยที่หลักเกณฑ์การเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับมีข้อกำหนดบางประการที่เป็นภาระกับ issuer และไม่สอดคล้องในทางปฏิบัติ สำนักงานจึงจะปรับปรุงดังนี้

(1) การโฆษณาผ่านสื่อ

ข้อกำหนดปัจจุบัน

issuer ต้องจัดส่งข้อความหรือตัวอย่างสื่อที่จะใช้ในการโฆษณาให้สำนักงานพิจารณา ก่อนเริ่มโฆษณาอย่างน้อย 3 วันทำการ

ข้อเสนอ

ยกเลิกข้อกำหนดข้างต้น เนื่องจากสำนักงานเห็นว่า ข้อกำหนดดังกล่าวอาจเป็นการสร้างภาระให้กับ issuer เกินความจำเป็น เพราะ issuer ต้องรอเวลาให้สำนักงานพิจารณาสื่อโฆษณาที่จัดทำขึ้นก่อน จึงจะเผยแพร่ได้ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อแผนการเสนอขายของ issuer โดยสำนักงานเห็นว่าการยกเลิกข้อกำหนดดังกล่าวน่าจะเพิ่มความคล่องตัวให้กับ issuer ได้ จึงจะใช้วิธีกำหนดเป็นหลักการให้ issuer ต้องดูแลให้เอกสารเผยแพร่เป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำโฆษณา อย่่างไรก็ดี หากสำนักงานตรวจพบว่ามีกรไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ดังกล่าว สำนักงานอาจสั่งให้หยุดการเผยแพร่ข้อมูลนั้น หรือแก้ไขข้อมูลหรือข้อความในการเผยแพร่ข้อมูลนั้น หรือชี้แจงให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ครบถ้วน หรือกระทำการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจบนพื้นฐานข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง และไม่ทำให้สำคัญผิด

(2) รูปแบบเอกสารที่ issuer จะเผยแพร่ต่อผู้ลงทุน

ข้อกำหนดปัจจุบัน

ก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับ การแจกจ่ายข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุน โดยตรงให้ทำได้ 3 รูปแบบ คือ ำรงหนังสือชี้ชวน ำรงหนังสือชี้ชวนในรูป CD-ROM หรือสรุพหนังสือชี้ชวน

ข้อเสนอ

ยกเลิกเอกสารชื่อ “สรุพหนังสือชี้ชวน” เพื่อลดความซ้ำซ้อนและสับสนของ issuer เนื่องจากปัจจุบันเอกสารที่ issuer ต้องจัดทำและแจกจ่ายให้ผู้ลงทุน เรียกว่า “executive summary” โดย executive summary เป็นส่วนหนึ่งของแบบ filing ที่มีเนื้อหาทำนองเดียวกับ “สรุพหนังสือชี้ชวน” และการแจกจ่าย executive summary ให้ผู้ลงทุนก็เป็นการดำเนินการตามประกาศว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นที่กำหนดให้ issuer ต้องแจกจ่าย executive summary ให้ผู้ลงทุนที่ไม่ประสงค์จะรับหนังสือชี้ชวนด้วย อย่่างไรก็ดี จะกำหนดให้ executive summary เป็นรูปแบบเอกสารที่ issuer สามารถแจกจ่ายข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุนโดยตรงในช่วงก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับได้ แต่ต้องมีข้อความเตือนผู้ลงทุนว่า executive summary ที่เผยแพร่นี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบ filing ที่ยื่นกับสำนักงานแต่ยังไม่มีผลใช้บังคับ

แบบสำรวจการรับฟังความคิดเห็น
เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/ องค์กร _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุน |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นผู้รับจำหน่ายหลักทรัพย์ |
| <input type="checkbox"/> บริษัทที่สนใจระดมทุนผ่านตลาดทุน | <input type="checkbox"/> อื่นๆ (โปรดระบุ)..... |

ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ ในประเด็นดังต่อไปนี้

1. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก

1.1. การกำหนดให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (“issuer”) จัดทำข้อมูลการเสนอขาย IPO รูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint และยื่นข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงานเพื่อให้สำนักงานพิจารณา 3 วันทำการ ก่อนวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน (รวมเรียกว่า “แบบ filing”) จะมีผลใช้บังคับ

ความเห็น

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.2 การกำหนดเป็นหลักการให้เนื้อหาของข้อมูลการเสนอขาย IPO รูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint ต้องเป็นการสรุปข้อมูลสำคัญ ๆ ของ issuer โดยเนื้อหาต้องไม่เกินไปจากแบบ filing และเนื้อหาต้องไม่ปกปิด บิดเบือน หรือทำให้เข้าใจผิดในสาระสำคัญ ทั้งนี้ หากมีการแสดงข้อมูลด้านบวกหรือโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ที่เสนอขาย ต้องแสดงข้อมูลด้านลบหรือความเสี่ยงจากการลงทุนควบคู่ด้วย

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.3. การกำหนดให้ VDO presentation และ PowerPoint ต้องแสดงข้อมูลอย่างน้อยในหัวข้อดังต่อไปนี้

(1) โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มและผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

(2) การประกอบธุรกิจ

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

(3) วัตถุประสงค์การใช้เงิน

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

(4) ตารางสรุปงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ พร้อมทั้งคำอธิบาย MD&A ที่สำคัญ (ถ้ามี)

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

(5) ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจ (เฉพาะปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจ บริษัทและกลุ่มบริษัท ไม่รวมถึงความเสี่ยงทั่วไป)

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.4 การกำหนดเป็นหลักการว่า VDO presentation และ PowerPoint ต้องไม่ยาวเกินไป โดยทั้ง VDO presentation และ PowerPoint ควรมีความยาว (หมายถึงความยาวของ VDO presentation หรือเวลาที่ต้องใช้ในการดู PowerPoint แล้วแต่กรณี) ประมาณ 5-10 นาที

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.5 กำหนดให้ issuer ต้องเผยแพร่ VDO presentation และ PowerPoint ผ่านช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ พร้อมทั้งมีคำเตือนให้ผู้ลงทุนที่พิจารณาข้อมูลจาก VDO presentation และ PowerPoint ต้องศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวน หรือ executive summary ควบคู่ไปด้วย นอกจากนี้ให้ระบุ link ที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าไปดูข้อมูลในรูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint ไว้ใน executive summary ด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหนังสือชี้ชวน หรือ executive summary ทราบว่ามีข้อมูลที่อยู่ในรูปแบบ VDO presentation และ PowerPoint ด้วย

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.6 การกำหนดระยะเวลาที่คาดว่าประกาศจะเริ่มใช้กับบริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2561 เป็นต้นไป

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2. การเผยแพร่ข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับ

2.1 การยกเลิกข้อกำหนดให้ issuer ต้องจัดส่งข้อความหรือตัวอย่างสื่อที่จะใช้ในการโฆษณาให้สำนักงานพิจารณา ก่อนเริ่มโฆษณาอย่างน้อย 3 วันทำการ แต่กำหนดให้ issuer ต้องดูแลให้เอกสารเผยแพร่เป็นไปตามเกณฑ์ในการจัดทำโฆษณาแทน

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2.2 การยกเลิกเอกสาร “สรุปหนังสือชี้ชวน” และกำหนดให้ executive summary เป็นรูปแบบเอกสารที่ issuer สามารถแจกจ่ายข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุนโดยตรงในช่วงก่อนวันที่แบบ filing มีผลใช้บังคับ แต่ต้องมีข้อความเตือนผู้ลงทุนว่า executive summary ที่เผยแพร่เป็นส่วนหนึ่งของแบบ filing ที่ยื่นกับสำนักงาน แต่ยังไม่ผลใช้บังคับ

ความเห็น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตอื่น ๆ _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 24 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือโทรศัพท์ 0-2263-6550 หรือ e-mail: corporat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2561

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***