

ก.ล.ต. บอกเล่า 9 สิบ

เรื่องราวในฉบับ :

แผนงาน ก.ล.ต.	1
เลาะรั้ว ก.ล.ต.	1
วิสัยทัศน์เลขาธิการ ก.ล.ต. นายรพี สุจริตกุล	1
ก้าวสู่ บจ. มีอาชีพ	2
การกำหนดระยะเวลา ห้ามขายหุ้น (silent period) สำหรับหุ้น PP ราคาต่ำ	2
กฎหมายว่าด้วยการ อำนวยความสะดวกฯ ที่เกี่ยวข้องกับ บจ.	2
การเข้าร่วมกับ องค์กร/เครือข่ายการ ต่อต้านคอร์รัปชัน	3

เลาะรั้ว ก.ล.ต.

ก.ล.ต. บอกเล่าเก้าสิบ ฉบับที่ 2 ของปี 2558 นี้ จะมาขอ update การพัฒนาที่สำคัญในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ บจ.

ในครึ่งปีแรก ก.ล.ต. ได้ เปิดรับฟังความคิดเห็นจากบุคคลทั่วไป (Public hearing) ในเรื่อง การปรับปรุงกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement หรือ PP) เมื่อเดือนมีนาคม 2558 และในครึ่งปีหลัง ก.ล.ต. คาดว่าจะมีเปิดรับความคิดเห็น (Public hearing) ในเรื่องรายการ RPT และเกณฑ์รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และการปรับปรุงคุณสมบัติของกรรมการตรวจสอบ

และเนื่องจากสถาบันไทยพัฒนาขอให้ ก.ล.ต. ช่วยจัดส่งและรับ Content index form ที่จะใช้เป็นตัวตั้งต้นในการประเมินระดับความคืบหน้าในเรื่องการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชัน (Anti-corruption progress indicator) ก.ล.ต. จึงขอความร่วมมือ บจ. กรอกข้อมูลดังกล่าวและจัดส่งผ่าน email : sd@sec.or.th เหมือนที่เคยดำเนินการในปีที่ผ่านมาด้วย

ทั้งนี้ การดำเนินการทั้งหมดข้างต้นเป็นไปตามแผนพัฒนาตลาดทุน มีเป้าหมายเพื่อรักษาความน่าเชื่อถือของตลาดทุนไทย ค้ำครองผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีเกณฑ์กำกับดูแลเป็นที่ยอมรับตามมาตรฐานสากล

วิสัยทัศน์เลขาธิการ ก.ล.ต. นายรพี สุจริตกุล

คณะรัฐมนตรี ได้แต่งตั้งเลขาธิการ ก.ล.ต. ท่านใหม่ คือ นายรพี สุจริตกุล โดยดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2558 แทนนายวรพล โสคติยานุรักษ์ ที่ครบวาระในเดือนเมษายน 2558

เลขาธิการ ก.ล.ต. ได้เปิดเผยวิสัยทัศน์ว่าการดำเนินงานจะให้ความสำคัญในเรื่องความเข้าใจธุรกิจและสภาพแวดล้อมอย่างแท้จริงเป็นหลัก พัฒนาระบบนิเวศตลาดทุนทุกด้านโดยรับฟังมุมมองและความเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง ปรับโป้กสให้ลงไปที่ต้นเหตุของเรื่องหรือกลุ่มเป้าหมายเพื่อให้สามารถพัฒนาหรือแก้ไขปัญหาได้ตรงจุดครบถ้วน และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ สามารถบังคับใช้ได้จริง พร้อมสื่อสารให้ผู้เกี่ยวข้องเข้าใจเจตนารมณ์ รวมถึงปรับโครงสร้างสายงานให้เห็นงานตั้งแต่ต้นจนจบครบวงจร

ทั้งนี้ นายรพี สุจริตกุล จบการศึกษาระดับปริญญาตรีและปริญญาโททางด้านกฎหมาย จากมหาวิทยาลัยเอสเซ็กและมหาวิทยาลัยบริสตอล ประเทศอังกฤษ ตามลำดับ และเริ่มทำงานที่ฝ่าย



กฎหมาย ธนาคารแห่งประเทศไทย เคยดำรงตำแหน่งผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส ที่ ก.ล.ต. และหลังจากนั้นได้เป็นกรรมการในภาคเอกชน เช่น ธนาคารกสิกรไทย บมจ. เมืองไทยประกันชีวิต และกรรมการในหน่วยงานอื่น เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ฯลฯ ปัจจุบันเป็นคณะกรรมการนโยบายและกำกับดูแลรัฐวิสาหกิจ ก่อนที่จะรับตำแหน่งเลขาธิการ ก.ล.ต. คนล่าสุด

ก้าวสู่ บจ. มืออาชีพ



การกำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (silent period) สำหรับหุ้น PP ราคาต่ำ

ในระยะ 1-2 ปีที่ผ่านมา บจ. มีการออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement (PP)) ซึ่งอนุญาตเป็นการทั่วไปเพิ่มขึ้นมาก และเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมกับผู้ถือหุ้น และให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจได้ถูกต้องเพียงพอ

ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้ทบทวนหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องให้มีความเหมาะสมมากขึ้น

ในส่วนของ ก.ล.ต. อยู่ระหว่างการดำเนินการปรับปรุงเกณฑ์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้น PP ในเรื่องดังนี้

1. แก้ไขเกณฑ์วิธีการพิจารณาราคาต่ำ
2. เพิ่มข้อกำหนดวัตถุประสงค์ที่ชัดเจนในการเพิ่มทุน และเพิ่มหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการในการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมและการให้ความเห็นของคณะกรรมการ

3. ต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงานก่อน ซึ่งได้เปิดรับฟังความเห็นไปแล้วเมื่อเดือนมีนาคม 2558

ในส่วนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ดำเนินการแก้ไขข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มเติม และมีผลใช้บังคับไปแล้วตั้งแต่วันที่

16 พฤษภาคม 2558 ซึ่งสรุปได้ดังนี้

1. กำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (“Silent period”) สำหรับบุคคลที่ได้รับการจัดสรรหุ้นและ/หรือหลักทรัพย์ที่อาจแปลงสภาพเป็นหุ้นได้ (เช่น warrant หุ้นกู้แปลงสภาพ) แบบ PP ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด

2. Silent period ระยะเดียวกับการห้ามขายหุ้น ipo คือ ห้ามขายเป็นเวลา 1 ปี โดยหลังจาก 6 เดือนแรก สามารถขายได้ร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขาย

3. ราคาตลาด หมายถึงราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นย้อนหลัง 7-15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันแรกที่เสนอขายหุ้น หรือก่อนวันที่มีการแปลงสภาพหลักทรัพย์เป็นหุ้น

4. ไม่ใช่เกณฑ์ดังกล่าวกับกรณีที่น่าหุ้นที่หลีกเลี่ยงการเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering : RO) มาจัดสรรให้ PP ในราคาไม่น้อยกว่าราคาที่เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม

5. ขอผ่อนผันไม่ติด silent period ได้ ในกรณีขายให้แก่เจ้าหน้าที่ตามแผนฟื้นฟูกิจการ และแปลงหนี้เป็นทุน ผู้ลงทุนสถาบัน และบุคคลที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

กฎหมายว่าด้วยการอำนวยความสะดวกในการพิจารณาอนุญาตของทางราชการที่เกี่ยวข้องกับ บจ.

พ.ร.บ. การอำนวยความสะดวกในการพิจารณาอนุญาตของทางราชการ พ.ศ. 2558 ได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 22 มกราคม 2558 ที่ผ่านมา ซึ่งกฎหมายฉบับนี้มีวัตถุประสงค์จะช่วยเหลือปัญหาการทุจริต โดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการขออนุญาตกับหน่วยงานราชการ ซึ่งมีหน่วยงานราชการที่ไม่ได้กำหนดระยะเวลาในการพิจารณาคำขออนุญาต ไม่ได้กำหนดเอกสารที่ต้องใช้ยื่นประกอบคำขออนุญาตให้ชัดเจน และต่อมา มีการขอเอกสารเพิ่มเติมเป็นจำนวนมาก ซึ่งมีผลให้การพิจารณาล่าช้าออกไป รวมถึงไม่มีการเปิดเผยขั้นตอนการพิจารณาให้ชัดเจน จึงเป็นอุปสรรคต่อภาคเอกชนในการยื่นคำขออนุญาตต่อหน่วยงานราชการ

กฎหมายดังกล่าวจะเริ่มใช้ในวันที่ 21 กรกฎาคม 2558 แล้วครับ

ก.ล.ต. เป็นหน่วยงานที่จะต้องปฏิบัติตามกฎหมายดังกล่าวด้วย ดังนั้น เพื่อเอื้ออำนวยความสะดวกให้ บจ. หรือผู้ที่จะต้องติดต่อยื่นขออนุญาตต่างๆ กับ ก.ล.ต. โดยจัดทำคู่มือสำหรับประชาชนขึ้น ซึ่งระบุหลักเกณฑ์วิธีการ ขั้นตอน และรายการเอกสารที่ต้องใช้ยื่นขออนุญาต รวมถึงระยะเวลาที่ ก.ล.ต. ใช้ในการพิจารณาอนุญาต อย่างชัดเจน โดย ก.ล.ต. จะสื่อสารให้ บจ. และผู้เกี่ยวข้องให้เข้าใจถึงการดำเนินการดังกล่าว รวมถึงจะเผยแพร่คู่มือดังกล่าวใน website ของ ก.ล.ต. ต่อไป

กฎหมายว่าด้วยการอำนวยความสะดวกฯ (ต่อ)

บจ. ที่ต้องติดต่อกับ ก.ล.ต. อาจต้องเปลี่ยนแปลงวิธีการ และขั้นตอนส่งเอกสารต่อ ก.ล.ต. ตัวอย่าง เช่น การยื่นคำขออนุญาตต่าง ๆ จากเดิม เมื่อ บจ. ส่งคำขออนุญาตกับ ก.ล.ต. แล้ว หากเอกสารหลักฐานยังไม่ครบถ้วน ก.ล.ต. ยังสามารถขอเพิ่มเติมได้ในภายหลัง แต่หลังจากวันที่ 21 กรกฎาคม 2558 เป็นต้นไป ก.ล.ต. จะไม่สามารถขอเอกสารหลักฐานเพิ่มเติมในภายหลังได้ โดยจะต้องส่งคืนคำขออนุญาตหรือปฏิเสธคำขออนุญาตดังกล่าวเท่านั้น

ธุรกรรมของ บจ. กับ ก.ล.ต. ที่มีการเปลี่ยนแปลง เช่น การยื่นคำขออนุญาตออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การขอผ่อนผันการส่งรายงานต่าง ๆ (เช่น งบการเงิน แบบ 56-1 และรายงานประจำปี) การขอความเห็นชอบโครงการ EJP หรือการแจ้งเปลี่ยนแปลงข้อมูลผู้บริหาร เป็นต้น

ก่อนที่ บจ. หรือผู้เกี่ยวข้องจะติดต่อทำธุรกรรมกับ ก.ล.ต. ขอให้ศึกษาคู่มือประชาชนดังกล่าวก่อน เพื่อความสะดวกรวดเร็วของ บจ. ครับ

การเข้าร่วมกับองค์กร/เครือข่ายการต่อต้านคอร์รัปชัน

ตามที่ ก.ล.ต. มีนโยบายส่งเสริมให้ บจ. และผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุน เป็นต้นแบบในการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใสโดยไม่เกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน (Anti-corruption in practice) คณะกรรมการบริษัทจึงควรกำหนดและประกาศนโยบายและเจตนารมณ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน ไม่ว่าด้วยการเรียกรับ และจ่ายสินบน

และ ที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้เชิญชวนมาโดยตลอดให้ บจ. เข้าร่วมประกาศเจตนารมณ์กับแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Collective Action Coalition) และส่งเสริมให้ บจ. ได้รับการรับรองเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต Collective Action Coalition Against Corruption : CAC) โดยยื่นต่อสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในฐานะเลขานุการของโครงการดังกล่าว ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลและ ป.ป.ช. (บจ. สามารถศึกษารายละเอียดได้ที่ <http://thai-cac.com/th> หรือ <http://www.thai-iod.com/th/projects-3-detail.asp?id=2>) ปัจจุบันมี บจ. ประกาศเจตนารมณ์และได้รับการรับรองจาก CAC เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ณ วันที่ 20 เมษายน 2558 มี บจ. ที่ประกาศเจตนารมณ์แล้วจำนวน 250 บริษัท และได้รับการรับรองจำนวน 43 บริษัท

พร้อมนี้ ในปีที่ผ่านมา ก.ล.ต. มีนโยบายสนับสนุนและส่งเสริมให้บริษัทหลักทรัพย์ (เช่น บล. และ บลจ.) และตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. เข้าร่วมเป็นสมาชิกที่ได้รับการรับรอง CAC ด้วย โดยจะ

เผยแพร่พัฒนาการในการดำเนินการดังกล่าวโดยอ้างอิงจาก Anti-Corruption Progress indicator ในไตรมาส 3 ปี 2558

ในปี 2558 ก.ล.ต. ได้สนับสนุนให้สถาบันไทยพัฒนาการประเมิน Anti-corruption progress indicator เพื่อให้ บจ. และผู้เกี่ยวข้องดังกล่าวทราบถึงระดับการพัฒนาการป้องกันคอร์รัปชันของตนเอง ซึ่งสามารถนำไปใช้ประกอบการพิจารณาดำเนินการพัฒนาตนเองในเรื่องดังกล่าว โดยในการดำเนินโครงการดังกล่าวสถาบันไทยพัฒนาได้แจ้งว่า จะไม่ดำเนินการให้คำแนะนำ ให้คำปรึกษา หรือให้บริการแก่ บจ. หรือผู้เกี่ยวข้องในลักษณะที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือผลการประเมินไม่เป็นกลางด้วย

ปัจจุบัน ก.ล.ต. ยังคงมีนโยบายส่งเสริมให้ บจ. และผู้เกี่ยวข้องดังกล่าวสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนโดยการดำเนินนโยบายไม่เกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน และมีการปฏิบัติในเรื่องดังกล่าวอย่างจริงจัง และช่วยกันเป็นแรงผลักดันสำคัญในการเปลี่ยนแปลงประเทศไทยให้ลดหรือไม่มีปัญหาการคอร์รัปชัน

โดย ก.ล.ต. ยังคงสนับสนุนให้ บจ. และผู้เกี่ยวข้องเข้าร่วมประกาศเจตนารมณ์และรับการรับรอง CAC และสนับสนุนสถาบันไทยพัฒนาให้ประเมิน Anti-corruption progress indicator ทั้งนี้ บจ. ยังคงได้รับการประเมินดังกล่าว โดยไม่มีเงื่อนไขต้องเข้าเป็นสมาชิก PACT (Partnership Against Corruption for Thailand)

SD Roadmap
บริษัทจดทะเบียนไทย

CG
in substance

CSR
in process

Anti-corruption
in practice

เพื่อน ๆ บริษัทจดทะเบียน สามารถส่งคำถาม ข้อเสนอแนะต่าง ๆ มาได้ที่ฝ่ายพัฒนาบริษัท corgov@sec.or.th และสามารถอ่าน ก.ล.ต. บอกเล่า 9 สิบ ย้อนหลังได้ที่ <http://www.sec.or.th/TH/Pages/All-Publications.aspx>