

เอกสารรับฟังความคิดเห็น เรื่อง

1. การปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยสารสนเทศ
2. การปรับปรุงเกณฑ์การรับหลักทรัพย์
3. การปรับปรุงแนวทางดำเนินการกับบริษัทที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน

จัดทำโดย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารเผยแพร่เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2553

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

โดยเปิดรับฟังความเห็นถึงวันที่ 14 พฤษภาคม 2553

ฝ่ายกำกับบริษัทจดทะเบียน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

30 เมษายน 2553



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
The Stock Exchange of Thailand

บทนำ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนให้เปิดเผยสารสนเทศที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนได้อย่างถูกต้อง ครบถ้วน และมีมาตรฐานทัดเทียมเกณฑ์การเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ และจากการพิจารณาทบทวนเกณฑ์การเปิดเผยสารสนเทศฉบับปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้ปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของรายการที่มีผลกระทบ โดยตรงต่อมูลค่าของกิจการ ได้แก่ รายการให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่นที่มีใช้ธุรกิจหลักของบริษัทจดทะเบียนและอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระหนี้คืน หรือการผัดผ่อนชำระหนี้ของบริษัทจดทะเบียน หรือบริษัทย่อยที่กู้ยืมเงินจากบุคคลภายนอก หรือการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลเฉพาะเจาะจงที่มีผลกระทบโดยตรงต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นเดิม

นอกจากการดูแลการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนแล้ว ในส่วนของการสรรหาบริษัทจดทะเบียนใหม่ที่มีคุณภาพถือเป็นหน้าที่สำคัญประการหนึ่งของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้ปรับปรุงเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณาไม่รับจดทะเบียน หากผู้ยื่นคำขอมีการกระทำขัดกับนโยบายสาธารณะ หรือนโยบายของรัฐ หรืออาจทำให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทยโดยรวม เช่น อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุน หรือทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนไม่ได้รับข้อมูลอย่างเพียงพอ เป็นต้น

นอกจากนี้ ในปัจจุบันมีบริษัทที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนด้วยเหตุฐานะการเงินและผลประกอบการเป็นระยะเวลานาน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเห็นควรปรับปรุงข้อกำหนดและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเพื่อกำหนดแนวทางดำเนินการกับบริษัทจดทะเบียนดังกล่าว เพื่อให้บริษัทเร่งดำเนินการเพื่อแก้ไขให้พ้นเหตุเพิกถอน และคงไว้ซึ่งคุณภาพของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งเป็นการส่งสัญญาณให้ผู้ลงทุนทราบเป็นระยะถึงความคืบหน้าและระยะเวลาดำเนินการตามแนวทางเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอส่งกฎเกณฑ์และแนวทางดำเนินการที่จะมีการปรับปรุงและขอความร่วมมือจากผู้ที่เกี่ยวข้อง นำส่งข้อคิดเห็นต่อฝ่ายกำกับบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในวันที่ 14 พฤษภาคม 2553 หรือสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่

คุณนิศาศรี งามสุริยโรจน์

โทรศัพท์ 02-229-2115

Email address : nisasri@set.or.th

Fax 02-359-1008-11

หรือ 02-654-5607-8

คุณเจมจิตร วัชรยศฤกษ์ศิลป์

โทรศัพท์ 02-229-2106

Email address : jermjit@set.or.th

Fax 02-359-1008-11

หรือ 02-654-5607-8

ส่วนที่ 1 : การปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

ส่วนที่ 1.1 : การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่นที่มีใช่เป็นการดำเนินธุรกิจปกติ และไม่ได้รับชำระหนี้

ปัจจุบันกรณีที่บริษัทจดทะเบียน (บจ.) และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันโดยมิใช่การดำเนินธุรกิจปกติ บจ.และ/หรือบริษัทย่อยมีหน้าที่ในการปฏิบัติตามเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้อง โยงกันของสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากรายการดังกล่าวแล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ พบว่า บจ.บางแห่งยังมีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่นที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกันหรือไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจระหว่างกัน รวมทั้งมิใช่การดำเนินธุรกิจปกติของบจ.และ/หรือบริษัทย่อย ซึ่งการทำรายการดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบจ. อย่างมีนัยสำคัญ หากบจ.หรือบริษัทย่อยไม่ได้รับชำระหนี้คืน ดังนั้นตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้ปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของบจ. ในเรื่องดังกล่าวดังนี้

ข้อเสนอ :

กรณี บจ.และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่นที่มีใช่การดำเนินธุรกิจปกติ กำหนดให้บจ.เปิดเผยสารสนเทศของการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งรายงานความคืบหน้าการรับชำระหนี้พร้อมการนำส่งงบการเงิน หรือเมื่อมีความคืบหน้าแล้วแต่เหตุการณ์ใดเกิดก่อน

ข้อหารือที่ 1 : กำหนดเวลาการเปิดเผยสารสนเทศกรณีบจ.และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่น

ข้อเสนอมที่ 1 → บจ.เปิดเผยรายการเมื่อบจ.และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่นแล้วไม่ได้รับชำระหนี้ดังกล่าว รวมทั้งรายงานความคืบหน้าการรับชำระหนี้พร้อมการนำส่งงบการเงิน หรือเมื่อมีความคืบหน้าแล้วแต่เหตุการณ์ใดเกิดก่อน

ข้อเสนอมที่ 2 → บจ.เปิดเผยรายการทันทีเมื่อบจ.และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่น รวมทั้งเมื่อมีการผิคนัดชำระหนี้ ให้รายงานความคืบหน้าการรับชำระหนี้พร้อมการนำส่งงบการเงิน หรือเมื่อมีความคืบหน้าแล้วแต่เหตุการณ์ใดเกิดก่อน

อย่างไรก็ตาม บจ.ไม่ต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวข้างต้น หากบจ.และ/หรือบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจ ดังนี้

- ธุรกิจธนาคารหรือธุรกิจเงินทุน
- ธุรกิจหลักทรัพย์
- ธุรกิจเช่าซื้อ
- ธุรกิจรับซื้อบัญชีลูกค้า (Factoring)
- ธุรกิจบัตรเครดิต หรือธุรกิจสินเชื่อเพื่อผู้บริโภค
- ธุรกิจประกันภัย หรือธุรกิจประกันชีวิต

เหตุผล : เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ บจ.และ/หรือบริษัทย่อยไม่ได้รับชำระหนี้คืน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบจ. ขณะเดียวกันการมีข้อยกเว้นไม่ต้องเปิดเผยรายการสำหรับธุรกิจดังกล่าวข้างต้นเนื่องจากการประกอบธุรกิจตามปกติของบจ.และ/หรือบริษัทย่อย

ข้อหารือที่ 2 : นิยามการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน หมายถึง การให้เงินกู้ยืมเงิน การค้ำประกัน เงินทดรองจ่าย การทำนิติกรรมผูกพันบริษัทให้ต้องรับภาระทางการเงินเพิ่มขึ้น หรือการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินในลักษณะอื่นใดแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่นและมีใช่ธุรกิจปกติของบริษัท ไม่ว่าจะการนั้นจะดำเนินการโดยบริษัทหรือบริษัทย่อย

เหตุผล : กำหนดนิยามโดยเทียบเคียงเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้อง โยงกัน แต่ปรับปรุงเพิ่มเติมเรื่องเงินทดรองจ่าย หรือการทำนิติกรรมผูกพันบริษัทให้ต้องรับภาระทางการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อให้ครอบคลุมลักษณะการทำรายการของบจ.และ/หรือบริษัทย่อยในปัจจุบัน

ข้อหารือที่ 3 : นิยามนิติบุคคลอื่น

นิติบุคคลอื่น หมายถึง นิติบุคคลใดๆ ที่บจ.และ/หรือบริษัทย่อยไม่ได้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

เหตุผล : โดยทั่วไป บจ. และ/หรือบริษัทย่อยอาจจำเป็นต้องสนับสนุนการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง โดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน อย่างไรก็ตาม การที่ บจ.และ/หรือบริษัทย่อย ให้กู้ยืมเงินแก่นิติบุคคลอื่นที่ไม่ได้มีส่วนได้เสียไม่ถือเป็นการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจปกติของกลุ่มบริษัท และอาจกระทบต่อสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ส่วนที่ 1.2 : กรณีกู้ยืมเงินหรือออกตราสารหนี้แล้วผิดนัดชำระหนี้

ในกรณีที่ บจ.และ/หรือบริษัทย่อยกู้ยืมเงินหรือการออกตราสารหนี้เสนอขายต่อผู้ลงทุน หากเกิดปัญหาสภาพคล่อง อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่ บจ.และ/หรือบริษัทย่อยไม่สามารถชำระหนี้สินหรือภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนดชำระได้ ซึ่งรายการดังกล่าวเสมือนเป็นการส่งสัญญาณเตือนเกี่ยวกับผลกระทบต่อฐานะการเงินของ บจ.และ/หรือบริษัทย่อย ดังนั้นเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลดังกล่าวอย่างทันทั่วถึง รวมทั้ง บจ. มีโอกาสชี้แจงแนวทางการแก้ไขปัญหาการผิดนัดชำระหนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล ดังนี้

ข้อเสนอ :

กรณี บจ.และ/หรือบริษัทย่อยไม่สามารถชำระหนี้ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด และมูลหนี้ดังกล่าวมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทในงบการเงินหรืองบการเงินรวมล่าสุด กำหนดให้ บจ. เปิดเผยรายการผิดนัดชำระหนี้ดังกล่าว และแนวทางแก้ไขปัญหาการผิดนัดชำระหนี้ทันที รวมทั้งรายงานความคืบหน้าของการแก้ไขปัญหาการผิดนัดชำระหนี้ทุกไตรมาส โดยให้นำส่งพร้อมกับการนำส่งงบการเงินหรือเมื่อมีความคืบหน้าในการดำเนินการแล้วแต่เหตุการณ์ใดเกิดก่อน

ข้อหารื้อที่ 4 : กำหนดเวลาเปิดเผยสารสนเทศกรณี บจ.และ/หรือบริษัทย่อยผิดนัดชำระหนี้

เปิดเผยสารสนเทศเมื่อ บจ.และ/หรือบริษัทย่อยผิดนัดชำระหนี้ โดยมีมูลหนี้ผิดนัดชำระตั้งแต่ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวม

เหตุผล : เพื่อให้นักลงทุนสามารถติดตามฐานะทางการเงินของ บจ. และประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ได้ และการกำหนดขนาดรายการดังกล่าวเพื่อให้เกิดความยืดหยุ่น รวมทั้งมีความเหมาะสมสำหรับ บจ. ที่มีขนาดกิจการแตกต่างกัน

ส่วนที่ 1.3 การปรับปรุงแบบรายงานการเพิ่มทุน

ปัจจุบัน บจ.มีการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในหลายรูปแบบ ได้แก่ จัดสรรให้ 1) ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) 2) ประชาชนทั่วไป (Public Offering) 3) บุคคลเฉพาะเจาะจง (Private Placement: PP) ซึ่งการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ PP นั้นอาจเป็นการจัดสรรให้แก่ พันธมิตรทางธุรกิจหรือนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในบริษัทเพื่อรับผลตอบแทนในระยะยาว หรือเป็นผู้ให้สินทรัพย์ที่ใช้ในการ ประกอบธุรกิจใหม่แก่ บจ. โดยรับค่าตอบแทนเป็นหุ้นเพิ่มทุนของบจ. ทั้งนี้ การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้ PP อาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นเดิม ถูกลดสัดส่วนการถือหุ้นลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งจะมีผลให้บจ.ต้องเปลี่ยนแปลงผู้มีอำนาจควบคุมหรือผู้บริหาร ดังนั้นเพื่อให้ ผู้ลงทุน ได้มีข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุน ได้ทันทีว่าบุคคลเฉพาะเจาะจงที่ได้รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบจ.จะช่วย สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของ บจ.ได้อย่างไรบ้าง เพื่อส่งผลให้บจ.มีฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่มั่นคงและเติบโตต่อไปใน อนาคต ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงปรับปรุงการกำหนดข้อมูลขั้นต่ำที่ บจ. ต้องเปิดเผยไว้ในแบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4) กรณีบจ. จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ PP ดังนี้

ข้อหารื้อที่ 5 กำหนดข้อมูลขั้นต่ำที่เปิดเผยในแบบรายงานการเพิ่มทุนกรณีบจ. จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ PP

เกณฑ์ปัจจุบัน	ข้อเสนอ
<p>แบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4) กำหนดให้ บจ.ต้องเปิดเผยข้อมูลของผู้ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังนี้ “ในกรณีที่เป็นการจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลใดๆ ให้ ระบุรายละเอียดของบุคคลดังกล่าว ความสัมพันธ์กับ บริษัทจดทะเบียนและหลักเกณฑ์การกำหนดราคา ขายต่อหุ้น หากเป็นนิติบุคคลให้กล่าวถึงประเภท กิจการ ลักษณะการดำเนินธุรกิจ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการและเจ้าหน้าที่บริหารของนิติบุคคลนั้น”</p> <p>ซึ่งในปัจจุบันหากบจ.ใดมีการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ให้บุคคลเฉพาะเจาะจง ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะติดตาม ให้บจ. ดังกล่าวเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายละเอียด ของบุคคลเฉพาะเจาะจง หลักเกณฑ์และเหตุผล การเลือกบุคคลเฉพาะเจาะจง การกำหนดราคา เงื่อนไขและผลกระทบต่อบจ. เป็นรายการ</p>	<p>เพื่อให้บจ. มีแนวทางที่ชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนกรณี การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลเฉพาะเจาะจง ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดให้ บจ. ต้องเปิดเผยข้อมูลขั้นต่ำไว้ในแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) ที่นำเสนอ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบ เมื่อคณะกรรมการ บริษัทมีมติให้บจ.จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) รายละเอียดของบุคคลเฉพาะเจาะจงผู้ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน โดยกรณีเป็นบุคคล ให้เปิดเผยชื่อผู้ลงทุน อาชีพ และประสบการณ์การทำงาน หากเป็นนิติบุคคล ให้เปิดเผยชื่อ ประเภทกิจการ ลักษณะการดำเนินธุรกิจ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการและผู้บริหารของนิติบุคคลนั้น และอธิบาย ความสัมพันธ์กับบจ. 2) หลักเกณฑ์และวิธีการเลือกบุคคลเฉพาะเจาะจง พร้อมเหตุผลและ ประโยชน์ที่จะได้รับจากบุคคลเฉพาะเจาะจงรายดังกล่าว 3) สาเหตุที่บจ.ไม่จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิม และผลกระทบต่อ ผู้ถือหุ้นเดิม 4) หลักเกณฑ์พร้อมเหตุผลในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ บุคคลเฉพาะเจาะจง 5) เงื่อนไขหรือข้อตกลงอื่นใดกับบุคคลเฉพาะเจาะจง 6) ผลกระทบการเปลี่ยนแปลงอำนาจการบริหารและการควบคุมของ บจ. <p>ทั้งนี้ข้อมูลตามข้อ 1, 5 และ 6 บจ.สามารถเปิดเผยข้อมูลภายหลัง เมื่อคณะกรรมการบริษัทมีมติจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนหรือเมื่อบจ.รายงานผลการ จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว</p>
<p>เหตุผล : เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลอย่างเพียงพอในการตัดสินใจลงทุนว่าบุคคลเฉพาะเจาะจงที่ได้รับจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจะช่วยสนับสนุน การดำเนินธุรกิจของ บจ. อย่างไร เพื่อให้บจ.มีฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ดีและมั่นคงต่อไปในอนาคต และในฐานะ ผู้ถือหุ้นเดิม ก็ได้รับทราบผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว นอกจากนี้ จะช่วยให้ บจ.เปิดเผยข้อมูลได้ ครบถ้วนและชัดเจน เนื่องจากมีการกำหนดข้อมูลขั้นต่ำที่ บจ.ต้องเปิดเผยไว้</p>	

ส่วนที่ 2 : การปรับปรุงเกณฑ์การรับหลักทรัพย์

ในการพิจารณาคำขอให้รับหลักทรัพย์ของบริษัทในประเทศเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น ปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพที่สอดคล้องกับการพิจารณาคำขอของบริษัท ต่างประเทศ (foreign issuer) ยกเว้นในเรื่องการพิจารณาไม่รับหลักทรัพย์ ดังนั้นเพื่อให้เกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของบริษัทในประเทศ และต่างประเทศสอดคล้องกัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงปรับปรุงเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ ดังนี้

ข้อหารือที่ 6 แนวทางการพิจารณาไม่รับหลักทรัพย์ของบริษัทในประเทศ

เกณฑ์ปัจจุบัน	ข้อเสนอ
<p>ในกรณีที่คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าการสั่งรับหุ้นสามัญ หรือหุ้นบุริมสิทธิของผู้ยื่นคำขอที่เป็นบริษัทซึ่งจัดตั้งตามกฎหมาย ต่างประเทศเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนอาจทำให้ขัดกับนโยบาย สาธารณะหรือนโยบายรัฐ หรืออาจทำให้เกิดผลกระทบต่อความ น่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทยโดยรวม เช่น อาจก่อให้เกิดความเสียหาย ต่อผู้ลงทุน หรือทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุน ไม่ได้รับข้อมูลอย่างเพียงพอ เป็นต้น คณะกรรมการจะสั่งไม่รับหุ้น สามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ ดังกล่าวเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนก็ได้</p>	<p>ในกรณีที่คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าการสั่งรับ หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิของผู้ยื่นคำขอที่เป็นบริษัท ซึ่งจัดตั้งตามกฎหมายต่างประเทศเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนอาจทำให้ขัดกับนโยบายสาธารณะหรือนโยบาย รัฐ หรืออาจทำให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อ ตลาดทุนไทยโดยรวม เช่น อาจก่อให้เกิดความเสียหาย ต่อผู้ลงทุน หรือทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนไม่ได้รับข้อมูลอย่างเพียงพอ เป็นต้น คณะกรรมการจะสั่งไม่รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ ดังกล่าวเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนก็ได้</p>
<p>เหตุผล : เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์รับหลักทรัพย์บริษัทต่างประเทศ</p>	

ส่วนที่ 3 : การปรับปรุงแนวทางดำเนินการกับบริษัทที่เข้าข่าย

อาจถูกเพิกถอนด้วยเหตุฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการกำกับดูแลฯ ที่มีผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ใช้วิธีแยกบริษัทดังกล่าวออกจากบริษัทที่มีฐานะการเงินแข็งแรง โดยการขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-Compliance) และให้เวลาแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอน 2 ปี หากไม่สามารถแก้ไขเหตุให้หมดไปได้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะย้ายหลักทรัพย์ของบริษัทไปอยู่ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่แก้ไขการดำเนินงานไม่ได้ภายในกำหนด (Non-Performing Group: NPG) โดยยังคงมีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อไป ทั้งนี้ บริษัทสามารถย้ายกลับสู่หมวดปกติได้เมื่อดำเนินการให้มีคุณสมบัติพ้นเหตุเพิกถอน เพื่อกระตุ้นให้บริษัทเร่งดำเนินการแก้ไขเหตุเพิกถอนและคงไว้ซึ่งคุณภาพของหลักทรัพย์จดทะเบียน รวมทั้งมีการส่งสัญญาณแก่ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไปให้ทราบถึงสถานะของบริษัทเป็นระยะ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้ปรับปรุงการดำเนินการกับบริษัทในกลุ่ม NPG โดยระบุสถานะของบริษัทในกลุ่มดังกล่าวเป็น 3 Stages มีระยะเวลาแต่ละ Stage 1 ปี (รวม 3 ปี) ซึ่งบริษัทอาจได้รับการขยายระยะเวลาไม่เกิน 2 ครั้ง ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ระยะเวลาสูงสุดในแต่ละ Stage ไม่เกิน 2 ปี ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีการประกาศรายชื่อบริษัทใน NPG แต่ละ Stage ทุกปี

สรุปแนวทางดำเนินการกับบจ.ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนด้วยเหตุฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังปรับปรุงได้ดังนี้

1. ขึ้นเครื่องหมาย NC เพื่อแสดงให้ผู้ลงทุนทราบว่า เป็นหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนและเครื่องหมาย SP (Suspension) เพื่อสั่งห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์ พร้อมทั้งให้เวลา 2 ปี ในการฟื้นฟูกิจการ หากบริษัทดำเนินการให้พ้นเหตุเพิกถอนได้ใน 2 ปี ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะปลดเครื่องหมาย NC และ SP เพื่ออนุญาตให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทได้ตามปกติ
2. หากบริษัทดำเนินการให้พ้นเหตุเพิกถอนไม่ได้ใน 2 ปี ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะถอนชื่อหลักทรัพย์ออกจากกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ไปอยู่ในกลุ่ม NPG โดยยังคงสถานการณ์เป็นบจ.ซึ่งมีหน้าที่ความรับผิดชอบในการเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติตามข้อตกลงการเป็นบจ. ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะให้เวลาดำเนินการแก้ไขในกลุ่ม NPG อีก 3 ปี (กำหนดเป็น 3 Stages) และอาจขยายระยะเวลาได้ไม่เกิน 2 ปี รวมระยะเวลาสูงสุดในกลุ่ม NPG ไม่เกิน 5 ปี ทั้งนี้ บริษัทที่อยู่ในกลุ่ม NPG จะสามารถย้ายกลับสู่หมวดปกติได้เมื่อดำเนินการให้มีคุณสมบัติพ้นเหตุเพิกถอน
3. หากบจ.ไม่สามารถดำเนินการให้มีคุณสมบัติพ้นเหตุเพิกถอนและย้ายกลับสู่หมวดปกติภายในระยะเวลาที่กำหนด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทต่อไป

ข้อหารือที่ 7

การกำหนดสถานะบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม NPG ออกเป็น 3 Stages

เกณฑ์ปัจจุบัน	ข้อเสนอ
- ไม่มี -	<p>หากบจ.ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนและถูกขึ้นเครื่องหมาย NC มาแล้ว 2 ปี ยังไม่สามารถแก้ไขเหตุเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศรายชื่อบจ.ดังกล่าวในกลุ่ม NPG โดยกำหนดเป็น 3 Stages ดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Stage 1:</u> เมื่อบจ. ที่ถูกย้ายเข้ากลุ่ม NPG เป็นปีแรกจะถูกประกาศชื่อเป็นบจ. ในกลุ่ม NPG – Stage 1 • <u>Stage 2:</u> ในปีถัดไป หากบริษัทยังไม่สามารถดำเนินการให้พ้นเหตุเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศชื่อบจ.ดังกล่าวเป็นบจ.ในกลุ่ม NPG – Stage 2 • <u>Stage 3:</u> ในปีถัดไป หากบริษัทยังไม่สามารถดำเนินการให้พ้นเหตุเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศชื่อบจ.ดังกล่าวเป็นบจ.ในกลุ่ม NPG – Stage 3

เกณฑ์ปัจจุบัน	ข้อเสนอ
	<p>การเพิกถอนหลักทรัพย์: เมื่อครบกำหนดระยะเวลาใน Stage 3 หากบจ. ยังคงไม่สามารถดำเนินการให้พ้นเหตุเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท</p>
<p>เหตุผล : เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไปทราบความคืบหน้าของการดำเนินการแก้ไขเหตุเพิกถอนเป็นระยะๆ รวมถึงเป็นการกระตุ้นบจ. ให้ดำเนินการแก้ไขให้พ้นเหตุเพิกถอน</p>	

ข้อหารือที่ 8

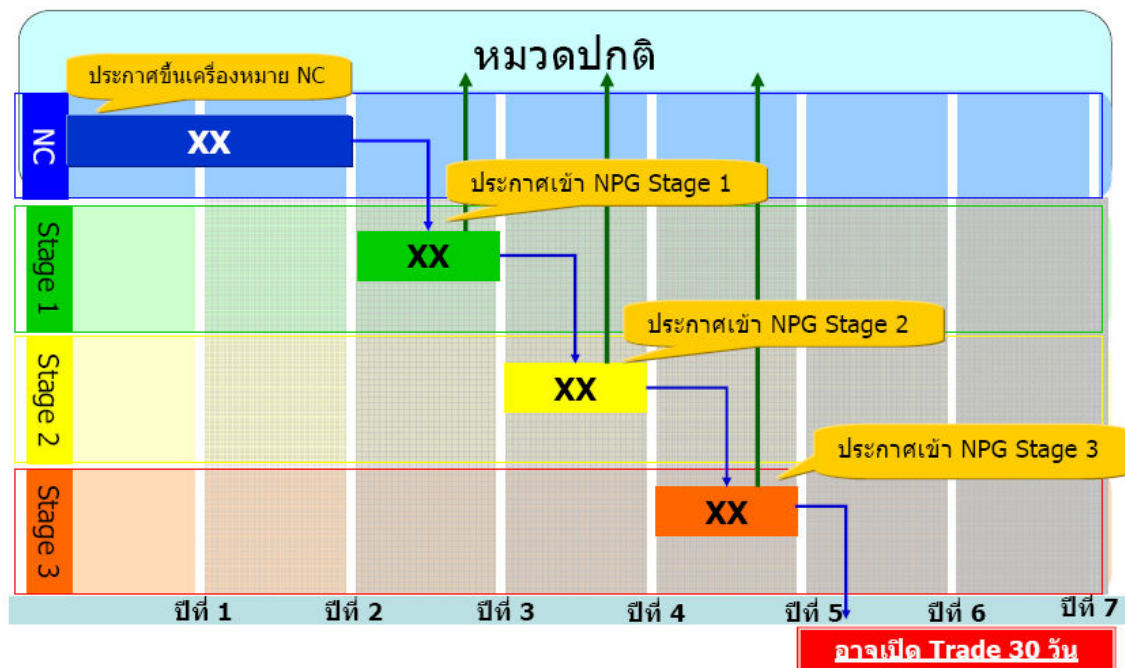
ระยะเวลาในการแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอน

เกณฑ์ปัจจุบัน	ข้อเสนอ
<ul style="list-style-type: none"> • บจ. เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน โดยขึ้นเครื่องหมาย NC (Non - compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัท ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะให้โอกาสบริษัทแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนในหมวดปกติเป็นเวลา 2 ปี นับแต่วันประกาศว่าบริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน • บจ. ที่ไม่สามารถดำเนินการให้พ้นเหตุเพิกถอนได้ภายใน 2 ปี ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะให้โอกาสบริษัทแก้ไขเหตุเพิกถอน แต่จะถอนชื่อหลักทรัพย์ออกจากกระดานซื้อขายและย้ายหลักทรัพย์ของบริษัทไปอยู่กลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่แก้ไขการดำเนินงานไม่ได้ภายในกำหนด (Non-Performing Group: NPG) โดยยังคงสถานะเป็นบจ. <p>ปัจจุบัน ไม่มีการจำกัดระยะเวลาในกลุ่ม NPG</p> <ul style="list-style-type: none"> • บริษัทจะสามารถย้ายกลับสู่หมวดปกติและเปิดทำการซื้อขายได้เมื่อดำเนินการให้มีคุณสมบัติพ้นเหตุเพิกถอน 	<ul style="list-style-type: none"> • คงเดิม • ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเปิดโอกาสให้บริษัทแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนภายใต้กลุ่ม NPG โดยกำหนดเป็น 3 Stages แต่ละ Stage มีระยะเวลา 1 ปี (รวม 3 ปี) โดยทบทวนสถานะและประกาศรายชื่อทุกปี <ul style="list-style-type: none"> - กรณีมีความคืบหน้า บริษัทอาจยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ พิจารณาขยายระยะเวลา ซึ่งการขยายระยะเวลาจะให้ครั้งละ 1 ปีไม่เกิน 2 ครั้ง (ระยะเวลาสูงสุดของแต่ละ Stage ไม่เกิน 2 ปี) ดังนั้น ระยะเวลาสูงสุดในกลุ่ม NPG คือ 5 ปี - กรณีไม่มีความคืบหน้า หรือ มีความคืบหน้าแต่ บริษัทไม่ขอขยายเวลาก็จะย้ายไป Stage ถัดไป ดังนั้น บริษัทจะมีเวลาในกลุ่ม NPG 3 ปี • คงเดิม
<p>เหตุผล : เพื่อกำหนดกรอบระยะเวลาให้บจ. ในกลุ่ม NPG เร่งดำเนินการแก้ไขให้พ้นเหตุเพิกถอนและสามารถย้ายกลับสู่หมวดปกติ</p>	

ข้อหาหรือที่ 9 **ปัจจัยในการพิจารณาขยายระยะเวลา**

เกณฑ์ปัจจุบัน	ข้อเสนอ
-ไม่มี -	<ul style="list-style-type: none"> ● บจ. สามารถยื่นคำขอขยายระยะเวลาล่วงหน้า 1 เดือนก่อนวันครบกำหนดประกาศ Stage พร้อมเหตุผลสนับสนุน และเอกสารประกอบคำขอ ● การขยายระยะเวลาจะขยายได้ไม่เกิน 2 ครั้ง ครั้งละไม่เกิน 1 ปี ● บจ. ต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนทุกข้อดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 20 ลบ. <u>หรือ</u> มีผลรวมของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจากธุรกิจหลัก 1 ปี หรือ 4 ไตรมาสล่าสุดและมีกำไรสุทธิในงวดสะสมของรอบปีบัญชีก่อนยื่นคำขอ โดยพิจารณาจากงบการเงินฉบับตรวจสอบ/สอบทาน 2. มีธุรกิจหลักที่จะดำเนินการอย่างต่อเนื่องชัดเจน โดยปัจจัยในการพิจารณา เช่น มีรายได้เชิงพาณิชย์ มีทรัพย์สินที่ใช้ประกอบธุรกิจหลักใบอนุญาต/สัมปทานในการประกอบธุรกิจนั้น เป็นต้น 3. มีแนวทางแก้ไขเหตุเพิกถอนชัดเจน เช่น มีแผนฟื้นฟูผ่านศาลฯ หรือแผนที่ได้รับอนุมัติจาก ผู้ถือหุ้นหรือสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น <u>และมี</u>การดำเนินการตามแผน 4. มีคุณสมบัติอื่นๆ ครบถ้วน เช่น <ul style="list-style-type: none"> - ผู้บริหารไม่ถูกกล่าวโทษตามเกณฑ์ ของสำนักงาน ก.ล.ต. - ปฏิบัติตามเกณฑ์เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน
<p>เหตุผล : เป็นการให้โอกาสแก่บริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินการแก้ไขจนมีคุณสมบัติใกล้ที่จะสามารถย้ายกลับสู่หมวดปกติได้ รวมทั้งมีการปฏิบัติตามเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน มีเวลาในการแก้ไขเหตุเพิกถอนเพิ่มเติม</p>	

แผนภาพแสดงแนวทางการดำเนินการกับบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนด้วยเหตุฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



แบบสำรวจความคิดเห็น

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ

สกุล

ตำแหน่ง

บริษัท

โทรศัพท์

Email address

2. แบบสำรวจความคิดเห็น

ข้อหาข้อที่ 1 กำหนดเวลาการเปิดเผยสารสนเทศกรณีบจ.และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่น

- ข้อเสนอที่ 1 บจ.เปิดเผยรายการเมื่อบจ.และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่น แล้วไม่ได้รับชำระหนี้ดังกล่าว รวมทั้งรายงานความคืบหน้าการรับชำระหนี้พร้อมการนำส่งงบการเงิน หรือเมื่อมีความคืบหน้าแล้วแต่เหตุการณ์ใดเกิดก่อน
- ข้อเสนอที่ 2 บจ.เปิดเผยรายการทันทีเมื่อ บจ.และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่น รวมทั้งเมื่อมีการผิदनชำระหนี้ ให้รายงานความคืบหน้าการรับชำระหนี้พร้อมการนำส่งงบการเงิน หรือเมื่อมีความคืบหน้าแล้วแต่เหตุการณ์ใดเกิดก่อน

ข้อเสนอแนะอื่น :

ข้อหาข้อที่ 2 นิยามการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย เพราะ

ข้อเสนอแนะอื่น :

ข้อหาข้อที่ 3 นิยามนิติบุคคลอื่น

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย เพราะ

ข้อเสนอแนะอื่น :

ข้อหารื้อที่ 4 กำหนดเวลาเปิดเผยสารสนเทศกรณีบจ.และ/หรือบริษัทย่อยผิคนัดชำระหนี้

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	เพราะ
ข้อเสนอแนะอื่น :	

ข้อหารื้อที่ 5 กำหนดข้อมูลขั้นต่ำที่เปิดเผยในแบบรายงานการเพิ่มทุนกรณีบจ. จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ PP

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	เพราะ
ข้อเสนอแนะอื่น :	

ข้อหารื้อที่ 6 แนวทางการพิจารณาไม่รับหลักทรัพย์ของบริษัทในประเทศ

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	เพราะ
ข้อเสนอแนะอื่น :	

ข้อหารื้อที่ 7 การกำหนดสถานะบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม NPG ออกเป็น 3 Stages

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	เพราะ
ข้อเสนอแนะอื่น :	

ข้อหารื้อที่ 8 ระยะเวลาในการแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอน

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	เพราะ
ข้อเสนอแนะอื่น :	

ข้อหารือที่ 9

ปัจจัยในการพิจารณาขยายระยะเวลา

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	เพราะ
ข้อเสนอแนะอื่น :	

สามารถสอบถามหรือส่งความคิดเห็นมาได้ทั้ง

คุณนิศาศรี งามสุริยโรจน์

โทรศัพท์ 02-229-2115

อีเมล nisasri@set.or.th

แฟกซ์ 02-359-1008-11

หรือ 02-654-5607-8

คุณเจมจิตร วิฑูรย์สฤกษ์ศิลป์

โทรศัพท์ 02-229-2106

Email address jermjit@set.or.th

แฟกซ์ 02-359-1008-11

หรือ 02-654-5607-8

ทั้งนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำความคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับมาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมต่อไป และขอขอบคุณในความร่วมมือมา ณ โอกาสนี้