

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับหลักทรัพย์ต่างประเทศ



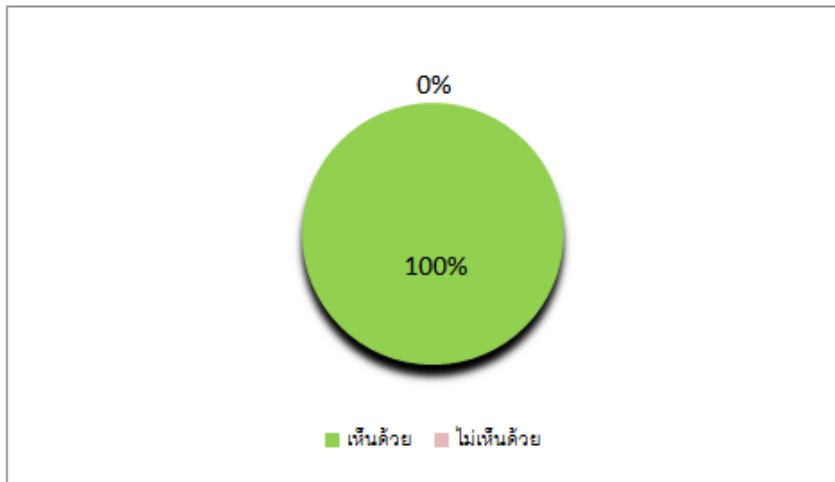
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่ได้ร่วมแสดงความคิดเห็น โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำความคิดเห็นของทุกท่านมาร่วมพิจารณาเพื่อกำหนดหลักเกณฑ์ที่เหมาะสมต่อไป

ในการนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ตอบแบบสอบถามซึ่งประกอบไปด้วยที่ปรึกษาทางการเงิน รวม 5 ราย และชมรมวาณิชธนกิจ ระหว่างวันที่ 24 ธันวาคม 2556 ถึง 16 มกราคม 2557 โดยมีรายละเอียดในเอกสารนี้

ข้อหาหรือของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ข้อหาหรือที่ 1: การรับบริษัทจดทะเบียนต่างประเทศแบบ Primary Listing – กำหนดกฎเกณฑ์สำหรับ Primary Listing ให้เทียบเท่ากับกฎเกณฑ์สำหรับบริษัทไทย โดยในเบื้องต้นจะเปิดรับเฉพาะเกณฑ์ Profit Test ในตลาด SET และมีกำหนดเงื่อนไขอื่นเพิ่มเติม เช่น

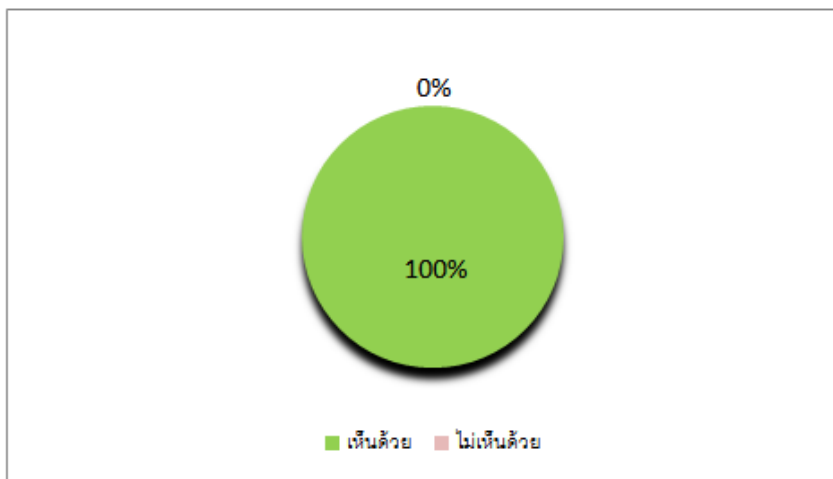
- การมีนายทะเบียนหลักทรัพย์ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นชอบ
- การมี Contact Person
- กำหนดระยะเวลา Silent Period เป็น 3 ปี ในกรณีที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นต่างชาติตั้งแต่ 50% ขึ้นไป หรือ Non Thai-linked



ความเห็นของผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น: เห็นด้วยกับการปรับปรุงเกณฑ์ดังกล่าว โดยมีความเห็นเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาทางการเงินหนึ่งราย ว่า ระยะเวลา Silent Period ในกรณีของ Non Thai-linked ควรกำหนดไว้ที่ 1 ปี (ข้อเสนอของตลาดหลักทรัพย์ฯ คือ 3 ปี) เนื่องจากได้มีมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนของทางสำนักงาน ก.ล.ต.กำกับดูแลแล้ว

ข้อหาหรือที่ 2: การรับหลักทรัพย์บริษัทที่ประกอบกิจการสาธารณูปโภคพื้นฐานในต่างประเทศ – กำหนดหลักการเช่นเดียวกับกรณีโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานที่เป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจและสังคมต่อไทย แต่อาจมีรายละเอียดที่แตกต่างบางประการเพื่อเป็นการคุ้มครองผู้ลงทุน เช่น

- กำหนดระยะเวลา Track Record และ Same Management เพิ่มขึ้นเป็น 1 ปี (จากเดิมไม่กำหนด)
- กำหนดให้มีการจัดส่งรายงาน 3 ประเภทเพื่อเป็นข้อมูลประกอบให้กับผู้ลงทุน ได้แก่ Feasibility Study, รายงานความเห็นกฎหมาย และ Technological Feasibility



ความเห็นของผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น: เห็นด้วยกับการปรับปรุงเกณฑ์ดังกล่าว โดยมีความเห็นเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาทางการเงินสองราย ว่า

- ระยะเวลา Silent Period กรณีกิจการสาธารณูปโภคพื้นฐานในต่างประเทศควรกำหนดให้น้อยกว่า 3 ปี เนื่องจากมีการกำหนดเรื่อง Track Record ไว้แล้ว (ข้อเสนอของตลาดหลักทรัพย์ฯ คือ 3 ปี)
- การจัดทำ Feasibility Study อาจจัดทำได้ยาก เนื่องจากในบางกรณีไม่ได้มีจัดทำไว้เป็นข้อมูลที่เปิดเผยได้

ข้อหาที่ 3: การดำรงสถานะและการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท Holding Company – กำกับดูแลหลังการเข้าจดทะเบียนกรณี Holding company ให้เทียบเท่ากับบริษัทจดทะเบียนไทยทั่วไป ได้แก่

- การเปิดเผยข้อมูล: ให้ Holding company เปิดเผยข้อมูลเมื่อบริษัทแกนมามีเหตุการณ์ เช่น การเปลี่ยนแปลงกรรมการที่บริษัทในบริษัทแกนนที่บริษัทจดทะเบียนส่งไปดูแล, การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทแกน, ในกรณีบริษัทแกนต่างประเทศ ให้เปิดเผยการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์สำคัญในต่างประเทศนั้น เป็นต้น
- การดำรงสถานะ: กรณีบริษัทเข้าจดทะเบียนด้วยเกณฑ์ Holding Company บริษัทจะต้องดำรงสถานะตามกฎหมายที่สำนักงานฯ ใช้ในการพิจารณาอนุญาตและเสนอขายหลักทรัพย์ด้วย



ความเห็นของผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น: เห็นด้วยกับการปรับปรุงเกณฑ์ดังกล่าว