

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

การกำหนดวันปิดสมุดทะเบียน

หรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหลักทรัพย์



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับวันปิดสมุดทะเบียนหรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหลักทรัพย์

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ตอบแบบสอบถาม 32 ราย ซึ่งประกอบด้วย บริษัทจดทะเบียน 2 ราย บริษัทผู้ออก Derivative Warrant 4 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 6 ราย ที่ปรึกษาทางการเงิน 4 ราย REIT Manager 5 ราย คัสโตเดียน 2 ราย ที่ปรึกษากฎหมาย 2 ราย ผู้ลงทุน 1 ราย สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ชมรมคัสโตเดียน และชมรมวาณิชธนกิจ โดยมีรายละเอียดความเห็นและข้อเสนอแนะปรากฏตามเอกสารนี้

ประเด็นหารือ

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหลักทรัพย์หรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหลักทรัพย์เพื่อสิทธิใด ๆ ตลอดจนหลักทรัพย์ฯ สำหรับหลักทรัพย์ประเภท Trust, Property Fund, Infrastructure Fund, Mutual Fund, Exchange Traded Fund (ETF) และ Derivative Warrant (DW) โดยกำหนดให้ผู้มีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศของหลักทรัพย์ดังกล่าวเปิดเผยวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหลักทรัพย์หรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหลักทรัพย์เพื่อสิทธิใด ๆ จากเดิมที่ให้เปิดเผยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหลักทรัพย์หรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหลักทรัพย์เพื่อสิทธิใด ๆ เป็น ไม่น้อยกว่า 5 วันทำการก่อนวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหลักทรัพย์หรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหลักทรัพย์เพื่อสิทธิใด ๆ

สรุปความเห็นที่ได้รับ

1. ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีความเห็นและข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้
 - เป็นการลดภาระและระยะเวลาที่ยาวเกินความจำเป็น และระยะเวลา 5 วันทำการนั้นเพียงพอต่อการที่ผู้ลงทุนจะได้รับทราบข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน
 - เห็นด้วยกับการปรับลดจำนวนวัน แต่ระยะเวลา 5 วันทำการอาจน้อยเกินไป เสนอให้ปรับระยะเวลาเป็น 7 วันทำการ เพื่อให้ผู้ลงทุนมีเวลาในการรับทราบข่าวอย่างเพียงพอ รวมถึงเพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนตัดสินใจและ/หรือจัดหาเงินสดเพิ่มหรือดำเนินการอื่นใด เนื่องจากในกรณีที่ผู้ลงทุนต้องการรับสิทธิอาจต้องมีการชำระเงินเพิ่มเติม
 - ควรกำหนดแนวทางดำเนินการที่ชัดเจนในกรณีผู้ออกหลักทรัพย์ต้องการเปลี่ยนแปลงหรือยกเลิกวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหลักทรัพย์หรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหลักทรัพย์เพื่อสิทธิใด ๆ จากที่ได้เคยเปิดเผยไป
 - เมื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์แล้ว ควรประชาสัมพันธ์ให้ผู้ถือหลักทรัพย์ทราบเพื่อป้องกันการเสียสิทธิของผู้ถือหลักทรัพย์ และควรประกาศข้อมูลในระหว่างช่วง 5 วันทำการในหลายช่องทาง เพื่อป้องกันผลกระทบที่มีต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ และไม่เป็นการเร่งให้เกิดการตัดสินใจของผู้ลงทุนโดยขาดข้อมูลประกอบการตัดสินใจอย่างครบถ้วน
 - ควรปรับปรุงเกณฑ์สำหรับหุ้นในลักษณะเดียวกัน ซึ่งอาจรวมถึงการผลักดันแก้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพื่อความสอดคล้องและลดความสับสน
2. ชมรมคัสโตเดียนและคัสโตเดียนไม่เห็นด้วยกับข้อเสนอปรับปรุงดังกล่าว เนื่องจากมีข้อกังวลเรื่องผลกระทบต่อสิทธิของผู้ลงทุนต่างประเทศ สรุปประเด็นสำคัญได้ดังนี้
 - ในทางปฏิบัติ ลูกค้ายาสถาบันต่างประเทศ เช่น Global Custodian จะได้รับทราบข่าวสารเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์จากคัสโตเดียน ก่อนเผยแพร่ข่าวสารดังกล่าวให้ลูกค้าซึ่งเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศต่อไป ดังนั้น การลดระยะเวลาเปิดเผยวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหลักทรัพย์หรือวันกำหนดรายชื่อ

ผู้ถือหลักทรัพย์เพื่อสิทธิใด ๆ จะทำให้ Global Custodian มีระยะเวลาดำเนินการดังกล่าวลดลง ซึ่งควรคำนึงถึง Time Zone ที่แตกต่างกันด้วย

- ในกรณีผู้ออกหลักทรัพย์มี Corporate Actions ที่ให้ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถเลือกใช้สิทธิได้ (Voluntary Event) ซึ่งมีความซับซ้อน และอาจมีข้อจำกัดเป็นการเฉพาะสำหรับผู้ลงทุนในบางประเทศ การลดระยะเวลาอาจทำให้ดำเนินการได้ไม่ทัน เนื่องจากคัสโตเดียนต้องแจ้งและรับคำสั่งจากลูกค้าอีกทอดหนึ่ง ซึ่งต้องมีระยะเวลาในการยืนยันความถูกต้องของข้อมูล อย่างไรก็ตาม หากเป็น Corporate Actions ที่ไม่ซับซ้อน อาจสามารถทำได้ในระยะเวลา 5 วันทำการ
- การจัดเตรียมเอกสารเพื่อแสดงตนของลูกค้าสถาบันต่างประเทศ และการต่ออายุ (Renewal) เอกสารดังกล่าว มีขั้นตอนและใช้ระยะเวลาดำเนินการค่อนข้างนาน ซึ่งหากมีการแก้ไขหรือขอเอกสารเพิ่มเติม ระยะเวลา 5 วันทำการอาจไม่เพียงพอ
- หลักทรัพย์บางประเภทที่มีข้อจำกัดการถือโดยผู้ลงทุนต่างประเทศ (Foreign Limit) ต้องมีขั้นตอนในการขอ instruction จากลูกค้า เพื่อให้ Convert จากหลักทรัพย์ไทย (Local) เป็นหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนต่างประเทศ (Foreign) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับสิทธินั้น
- กรณี ETF และ DW ไม่เป็นที่นิยมของลูกค้าต่างประเทศนัก จึงไม่กระทบการทำงานของคัสโตเดียน ดังนั้น การลดระยะเวลาเป็น 5 วันทำการจึงเหมาะสม

ความเห็นของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำความเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่ได้รับมาใช้ประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อไม่ให้กระทบต่อการดำเนินการของผู้เกี่ยวข้อง รวมถึงลดผลกระทบที่อาจมีต่อสิทธิของผู้ลงทุนต่างประเทศ โดยจะคำนึงถึงลักษณะของหลักทรัพย์ ระยะเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลล่วงหน้าและผู้ที่เกี่ยวข้องมีระยะเวลาดำเนินการอย่างเพียงพอ