

เอกสารรับฟังความคิดเห็น  
เรื่อง  
การปรับปรุงเกณฑ์เพิกถอนหลักทรัพย์

จัดทำโดย  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารเผยแพร่เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2560  
เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง  
โดยเปิดรับฟังความคิดเห็นถึงวันที่ 26 กรกฎาคม 2560

## ส่วนที่ 1: บทนำ

เพื่อให้การซื้อหรือขายหลักทรัพย์มีความโปร่งใส เท่าเทียม เป็นระเบียบเรียบร้อยและมีประสิทธิภาพ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) จึงได้กำหนดและพัฒนาเกณฑ์ต่างๆ มาอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียน โดยได้ทบทวนความเหมาะสมและปรับปรุงเกณฑ์รับหลักทรัพย์ ในปี 2559 เพื่อยกระดับคุณภาพของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และคงไว้ซึ่งคุณภาพของตลาดและความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ตระหนักว่า การพัฒนาคุณภาพของบริษัทจดทะเบียนนั้น ควรพิจารณาทั้งกระบวนการให้มีประสิทธิภาพและมีความสอดคล้องกัน นับตั้งแต่การรับหลักทรัพย์ การดูแลให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง จนถึงการศึกษาเพิกถอน หรือการให้บริษัทจดทะเบียนที่ฟื้นฟูกิจการสำเร็จกลับเข้ามาซื้อขายอีกครั้ง ในปีนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้ทบทวนความเหมาะสมของเกณฑ์เพิกถอนหลักทรัพย์ โดยพิจารณาถึงสถานการณ์ของบริษัทจดทะเบียนในปัจจุบัน ประกอบกับการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน รวมทั้งศึกษาเปรียบเทียบกับเกณฑ์เพิกถอนของตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค เพื่อให้เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงใช้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยในขณะเดียวกันยังคงรักษาความสามารถในการแข่งขันและมีมาตรฐานสากล

จากการศึกษาทบทวนกฎเกณฑ์ดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นสมควรให้มีการปรับปรุงพัฒนาเกณฑ์เพิกถอนหลักทรัพย์ให้เหมาะสมยิ่งขึ้น เพื่อส่งเสริมการพัฒนาคุณภาพของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งกระบวนการ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นว่าการปรับปรุงเกณฑ์ในครั้งนี้จะบรรลุวัตถุประสงค์ได้ หากได้รับความเห็นและข้อเสนอแนะจากผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น บริษัทจดทะเบียน ที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้ลงทุน จึงขอให้นำเสนอส่วนที่จะปรับปรุงเพื่อขอทราบความคิดเห็น ดังรายละเอียดที่ปรากฏในส่วนที่ 2 และ 3 ของเอกสารฉบับนี้ ซึ่งผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถให้ความเห็นหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติม โดยโปรดนำส่งข้อคิดเห็นต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในวันที่ 26 กรกฎาคม 2560 ทั้งนี้ หากมีข้อสงสัยเพิ่มเติม สามารถติดต่อสอบถามได้ที่ศูนย์โทรคมนาคม บุณยประครอง ฝ่ายนโยบายกำกับตลาด โทรศัพท์ 02-009-9806 หรือ E-mail [pattarapa@set.or.th](mailto:pattarapa@set.or.th)

## ส่วนที่ 2: การปรับปรุงข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง

## ส่วนที่ 2.1: การปรับปรุงเกณฑ์เพิกถอนหุ้นสามัญ

เกณฑ์ปัจจุบัน: ปัจจุบัน เหตุเพิกถอนของตลาดหลักทรัพย์ แบ่งออกเป็น 3 กลุ่มใหญ่ ได้แก่ (1) เหตุด้านฐานะการเงิน (2) เหตุฝ่าฝืนกฎหมายหรือเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือไม่เปิดเผยข้อมูลสำคัญ และ (3) เหตุอื่นๆ โดยมีระยะเวลาแก้ไขและเงื่อนไขในการกลับมาซื้อขายแตกต่างกันตามเหตุเพิกถอน สรุปได้ดังตารางที่ 1 ตารางที่ 1 เหตุเพิกถอนและกระบวนการแก้ไขของตลาดหลักทรัพย์

เหตุเพิกถอน	กระบวนการแก้ไข
1. ฐานะการเงิน 1.1 Equity < 0 1.2 สินทรัพย์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือหยุดประกอบกิจการ 1.3 ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น 3 ปีติดต่อกัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>ระยะเวลาแก้ไข 3 ปี โดยอาจขยายเวลา 1 ปี ตามเงื่อนไขการขยายเวลา<sup>1</sup></li> <li>เงื่อนไขการกลับมาซื้อขาย พิจารณาทุกข้อ ดังนี้               <ul style="list-style-type: none"> <li>Equity: SET 300 / mai 50 ล้านบาท</li> <li>กำไร 1 ปี หรือ 4 ไตรมาส: SET 30 / mai 10 ล้านบาท</li> <li>ปรับโครงสร้างหนี้มากกว่า 75%</li> <li>ฐานะการเงินมั่นคง โดยพิจารณากระแสเงินสด และผลขาดทุนสะสมประกอบด้วย</li> <li>คุณสมบัติตามเกณฑ์ดำรงสถานะ ยกเว้นเรื่อง Free float 15%</li> <li>นอกจากการฟื้นฟูกิจการผ่านศาล</li> </ul> </li> </ul>
2. ฝ่าฝืนกฎหมายหรือเกณฑ์หรือไม่เปิดเผยข้อมูลสำคัญ 2.1 เป็น Cash company <sup>2</sup> 2.2 ส่งงบการเงินล่าช้าเกิน 6 เดือน หรือส่งงบการเงินที่สำนักงาน ก.ล.ต. ส่งแก้ไขล่าช้ากว่าที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เป็นเวลา 30 วัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>ระยะเวลาแก้ไข 1 ปี</li> <li>เงื่อนไขการกลับมาซื้อขาย มีคุณสมบัติที่จะเข้าจดทะเบียน และมี Free float 15% ตามเกณฑ์ดำรงสถานะ</li> </ul>
3. อื่นๆ เช่น ถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์	แล้วแต่กรณี

<sup>1</sup> เข้าเงื่อนไขดังต่อไปนี้ทุกข้อ (1) Equity 50 ล้านบาท หรือกำไร 10 ล้านบาท (2) มีแนวทางหรือความคืบหน้าในการแก้ไขชัดเจน (3) มีธุรกิจหลักชัดเจน (4) ผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมไม่มีลักษณะต้องห้าม และปฏิบัติตามเกณฑ์เปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน

<sup>2</sup> บริษัทจดทะเบียนจำหน่ายสินทรัพย์จนทำให้มีสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดของบริษัทอยู่ในรูปเงินสดหรือหลักทรัพย์ระยะสั้น จึงไม่เหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

## ข้อมูลประกอบการพิจารณา

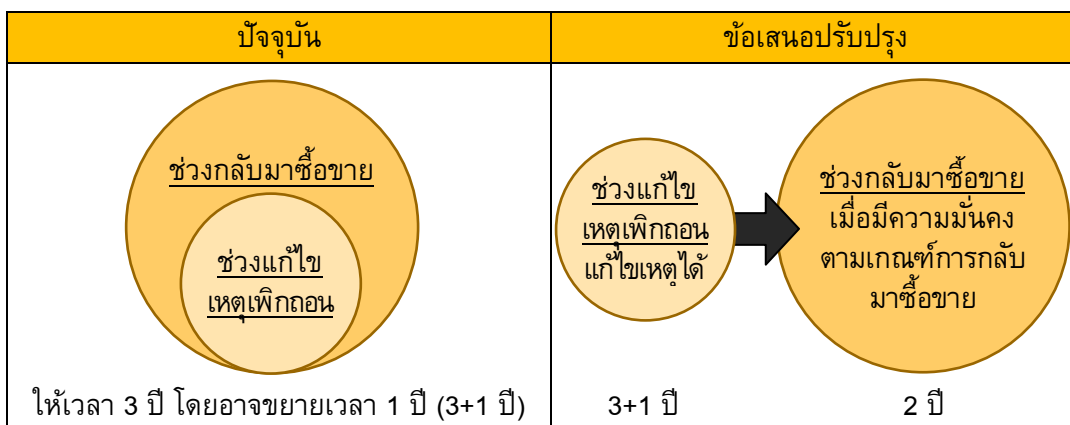
1. เหตุเพิกถอนถูกกำหนดไว้ในหลายที่ ทั้งในเกณฑ์เพิกถอน เกณฑ์การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน หรือเกณฑ์เฉพาะอื่นๆ และกระบวนการแก้ไขเหตุแต่ละเหตุมีความแตกต่างกัน จึงทำให้การใช้เกณฑ์ไม่สะดวกต่อผู้ปฏิบัติ
2. สำนักงาน ก.ล.ต. มีการปรับปรุงกระบวนการแก้ไขงบการเงิน โดยกำหนดให้บริษัทต้องนำส่งงบการเงินฉบับแก้ไขให้เร็วที่สุดโดยไม่ได้กำหนดเวลา ในขณะที่เกณฑ์เพิกถอนปัจจุบันของตลาดหลักทรัพย์ฯ อิงกับกำหนดเวลาของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนั้น จึงต้องมีการแก้ไขเกณฑ์ให้สอดคล้องกับวิธีปฏิบัติของสำนักงาน ก.ล.ต.
3. ปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทที่จะกลับมาซื้อขายได้ ต้องแก้ไขเหตุเพิกถอนและมีคุณสมบัติแข็งแรงเพียงพอที่มั่นใจว่าจะไม่กลับมาสู่เหตุเพิกถอนอีก อย่างไรก็ตาม พบว่าการแก้ไขคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนใช้เวลามากกว่าเวลาที่กำหนดไว้ในเกณฑ์ตามตารางที่ 1 โดยสถิติการแก้ไขคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าเหตุเพิกถอนระหว่างปี 2545 ถึงปี 2559 สรุปได้ดังนี้
  - บริษัทที่เข้าเหตุเพิกถอนด้านฐานะการเงิน
    - มีทั้งหมด 43 บริษัท โดยกลับมาซื้อขายได้ 14 บริษัท ถูกเพิกถอน 11 บริษัท และยังอยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการอีก 18 บริษัท
    - ในจำนวนบริษัทที่กลับมาซื้อขายได้ มีมากกว่า 70% ที่ดำเนินการให้ Equity เป็นบวกได้ภายใน 3 ปี และ 64% ปรับปรุงคุณสมบัติให้กลับมาซื้อขายได้ใน 5 ปี
  - บริษัทที่ฝ่าฝืนกฎหมายหรือเกณฑ์ หรือไม่เปิดเผยข้อมูลสำคัญ
    - Cash company มี 2 บริษัท โดยมี 1 บริษัท ที่กลับมาซื้อขายได้ภายใน 1 ปีตามเกณฑ์ และอีก 1 บริษัทยังอยู่ระหว่างการแก้ไข
    - บริษัทที่ส่งงบการเงินล่าช้า ไม่มีบริษัทใดที่แก้ไขได้ภายใน 6 เดือนตามที่เกณฑ์กำหนด
4. จากการศึกษาเกณฑ์ของตลาดต่างประเทศในแถบภูมิภาค ได้แก่ ฮองกง (Hong Kong Exchange - HKEx) สิงคโปร์ (Singapore Exchange - SGX) มาเลเซีย (Bursa Malaysia - BM) และจีน (Shanghai Stock Exchange - SSE) เทียบกับเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ พบว่า ทุกประเทศกำหนดเหตุเพิกถอนเช่นเดียวกับกับของตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่มี Trigger และระยะเวลาแก้ไขและเงื่อนไขการกลับมาซื้อขายแตกต่างกัน เช่น SSE กำหนดให้การขาดทุนติดต่อกัน 2 ปี เป็นเหตุเพิกถอน ในขณะที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ Equity ติดลบเป็นเหตุเพิกถอน เป็นต้น โดยให้เวลาแก้ไขเหตุฐานะการเงินนานกว่าเหตุอื่น ซึ่งสอดคล้องกับหลักการของตลาดหลักทรัพย์ฯ

## ข้อเสนอ

1. รวบรวมเหตุเพิกถอนไว้ในเกณฑ์เดียวกันและกำหนดให้ชัดเจน: เพื่อให้เกณฑ์เพิกถอนสะดวกต่อการอ้างอิง เห็นภาพรวมชัดเจน จึงเห็นควรให้รวบรวมเหตุเพิกถอนที่ปัจจุบันกำหนดไว้ในเกณฑ์เฉพาะอื่น มาไว้ในเกณฑ์เพิกถอนและกำหนดให้ชัดเจน ดังนี้
  - การเป็น Cash company
  - การไม่แก้ไขเหตุเพิกถอนหรือไม่มีคุณสมบัติกลับมาซื้อขายได้ภายในเวลาที่กำหนด
  - การถูกขึ้นเครื่องหมาย SP เกินกว่า 2 ปี เนื่องจากฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือไม่เปิดเผยข้อมูล
2. การปรับปรุงกระบวนการแก้ไขเหตุ: เพื่อให้บริษัทมีระยะเวลาแก้ไขที่เหมาะสมสอดคล้องกับพฤติกรรมการแก้ไขเหตุเพิกถอนของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงสอดคล้องกับกฎหมายล้มละลาย<sup>3</sup> และกระตุ้นให้บริษัทเร่งแก้ไขและปรับปรุงคุณสมบัติให้กลับมาซื้อขาย จึงเห็นควรปรับปรุงกระบวนการแก้ไขเหตุ โดยแบ่งเป็น 2 ช่วง คือ ช่วงแก้ไขเหตุเพิกถอนและช่วงกลับมาซื้อขาย โดยมีระยะเวลาแก้ไขแต่ละช่วงแตกต่างกันตามเหตุเพิกถอน

## 2.1 เหตุฐานการเงิน

- ระยะเวลาแก้ไข: ให้เวลาแก้ไขเหตุเพิกถอน 3 ปี โดยอาจขยายเวลา 1 ปี ตามเกณฑ์ปัจจุบัน เพื่อไม่ให้กระทบบริษัทที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการ และหากบริษัทแก้ไขเหตุเพิกถอนได้ภายในกำหนดเวลาแล้ว จะให้เวลาแก้ไขคุณสมบัติให้กลับมาซื้อขายอีก 2 ปี รวมให้เวลาแก้ไขเหตุเพิกถอนและกลับมาซื้อขาย 5 ปี สอดคล้องกับสถิติของการแก้ไขเหตุเพิกถอนของบริษัทจดทะเบียน และเวลาฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายล้มละลาย
- เงื่อนไขการกลับมาซื้อขาย: ใช้เกณฑ์ปัจจุบันโดยเพิ่มข้อกำหนดเรื่อง Free float 15%<sup>4</sup> เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทที่กลับมาซื้อขายจะมีสภาพคล่องเพียงพอ



<sup>3</sup> กฎหมายล้มละลายกำหนดให้แผนฟื้นฟูกิจการมีระยะเวลาดำเนินการไม่เกิน 5 ปี

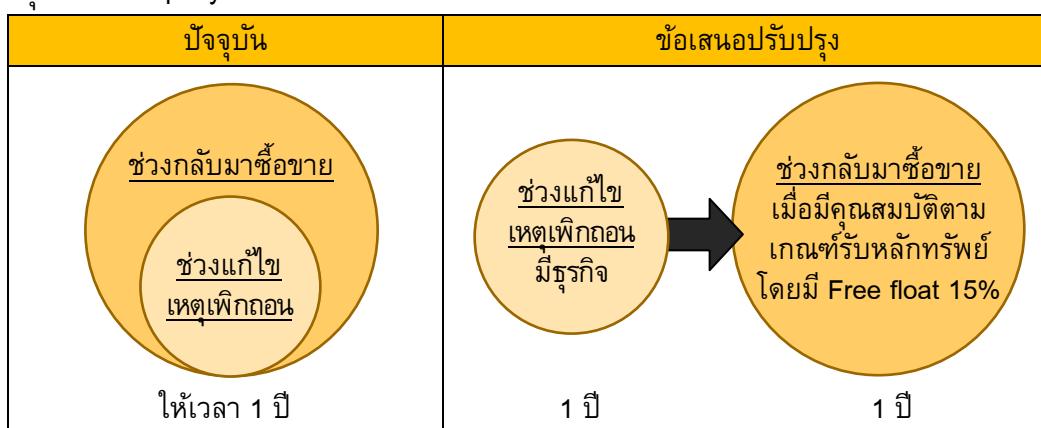
<sup>4</sup> ตามเกณฑ์การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน

2.2 เหตุฝ่าฝืนกฎหมายหรือเกณฑ์ หรือไม่เปิดเผยข้อมูลสำคัญ: ปรับระยะเวลาแก้ไขเหตุให้สอดคล้องกัน โดยระยะเวลาในการแก้ไขเหตุนี้จะสั้นกว่าระยะเวลาของเหตุฐานการเงินในข้อ

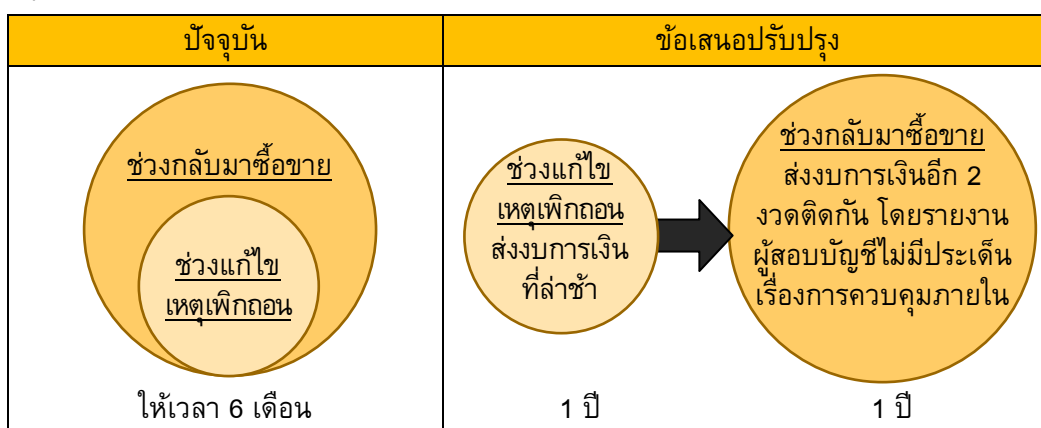
2.1 เนื่องจากเป็นเหตุเพิกถอนที่อาจแก้ไขได้เร็วกว่า สรุปได้ดังนี้

- ระยะเวลาแก้ไข: ให้เวลาแก้ไขก่อนประกาศเข้าข่ายเพิกถอน 6 เดือน และให้เวลาแก้ไขเหตุเพิกถอน 1 ปี หากบริษัทแก้ไขเหตุเพิกถอนได้ภายในกำหนดแล้ว จะให้เวลาแก้ไขคุณสมบัติให้กลับมาซื้อขายได้อีก 1 ปี
- เงื่อนไขการกลับมาซื้อขาย: ตามเกณฑ์ปัจจุบัน สรุปได้ดังรูปด้านล่าง

เหตุ Cash company



เหตุส่งงบการเงินล่าช้า



รายละเอียดการปรับปรุงเกณฑ์เพิกถอนหุ้นสามัญแสดงได้ตามอักษรสีม่วงในตารางที่ 2

ตารางที่ 2 สรุปข้อเสนอปรับปรุงเกณฑ์เพิกถอนหุ้นสามัญ (เสนอยกเลิกตามที่ขีดเส้นทับ และเสนอปรับปรุงตามอักษรสีม่วง)

เหตุเพิกถอน	กระบวนการแก้ไข
<p>1. ฐานะการเงิน</p> <p>1.1 Equity &lt; 0</p> <p>1.2 สินทรัพย์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือหยุดประกอบกิจการ</p> <p>1.3 ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น 3 ปีติดต่อกัน</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <u>ระยะเวลาแก้ไข 3+1ปี</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ช่วงพ้นเหตุ: 3+1 ปี</li> <li>○ ช่วงกลับมาซื้อขาย: 2 ปี</li> </ul> </li> <li>● <u>เงื่อนไขการกลับมาซื้อขาย</u> พิจารณาทุกข้อ ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Equity: SET 300 / mai 50 ล้านบาท</li> <li>○ กำไร 1 ปี หรือ 4 ไตรมาส: SET 30 / mai 10 ล้านบาท</li> <li>○ ปรับโครงสร้างหนี้มากกว่า 75%</li> <li>○ พิจารณากระแสเงินสดและขาดทุนสะสม</li> <li>○ คุณสมบัติตามเกณฑ์ดำรงสถานะ ยกเว้น Free float</li> <li>○ ออกจากการฟื้นฟูกิจการผ่านศาล</li> </ul> </li> </ul>
<p>2. ผ่าฝืนกฎหมายหรือเกณฑ์หรือไม่เปิดเผยข้อมูลสำคัญ</p> <p>2.1 เป็น Cash company เกิน 6 เดือน</p> <p>2.2 ส่งงบการเงินล่าช้าเกินกว่า 6 เดือน หรือส่งงบการเงินที่ถูกสั่งแก้ไขล่าช้า 1 เดือน หลังกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. เกิน 6 เดือน นับจากวันที่ถูกสั่งแก้ไข</p> <p>2.3 ถูกขึ้น SP เกินกว่า 2 ปี เนื่องจากฝ่าฝืน ไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือเกณฑ์ หรือไม่เปิดเผยข้อมูล</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <u>ระยะเวลาแก้ไข Cash company 1 ปี และส่งงบการเงินล่าช้า 6 เดือน</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ช่วงพ้นเหตุ: 1 ปี</li> <li>○ ช่วงกลับมาซื้อขาย: 1 ปี</li> </ul> </li> <li>● <u>เงื่อนไขการกลับมาซื้อขาย</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Cash company: มีคุณสมบัติตามเกณฑ์รับหุ้น โดยมี Free float 15%</li> <li>○ ส่งงบการเงินล่าช้า: ส่งงบการเงินที่ล่าช้า และส่งงบการเงินตามกำหนดอีก 2 งวดติดกัน โดยรายงานผู้สอบบัญชีต้องไม่เป็นแบบมีเงื่อนไข ถูกจำกัดขอบเขตโดยบริษัทหรือผู้บริหาร หรือแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง</li> </ul> </li> </ul>
<p>3. ไม่แก้ไขเหตุเพิกถอนหรือไม่มีคุณสมบัติกลับมาซื้อขายได้ภายในเวลาที่กำหนด</p>	-
<p>4. อื่นๆ เช่น ถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์</p>	แล้วแต่กรณี

## ส่วนที่ 2.2: การปรับปรุงเกณฑ์เพิกถอนหลักทรัพย์อื่น

**เกณฑ์ปัจจุบัน:** การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนประเภทอื่นนอกจากหุ้น คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาเพิกถอนในแต่ละกรณี โดยอาจกำหนดเงื่อนไขตามที่เห็นสมควร ซึ่งการกำหนดเกณฑ์ยังไม่ครอบคลุมถึงหลักทรัพย์ทุกประเภท ดังนี้

1. REIT, Infrastructure Fund และ Infrastructure Trust เป็นหลักทรัพย์ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น และมีการกำหนดเหตุเพิกถอนสอดคล้องกับเหตุเพิกถอนของหุ้นในปัจจุบันแล้ว แต่ยังไม่ได้กำหนดขั้นตอนและแนวทางดำเนินการกรณีเข้าเหตุเพิกถอนอย่างชัดเจน
2. Property Fund, Mutual Fund, Warrant และ Transferable Subscription Right ยังไม่มีเกณฑ์เพิกถอนเป็นการเฉพาะ โดยที่ผ่านมามีการเพิกถอนเมื่อหมดอายุหรือเลิกกองเท่านั้น

**ข้อเสนอ:** ปรับปรุงเกณฑ์เพิกถอนหลักทรัพย์อื่นเพื่อให้หลักทรัพย์อื่นมีเกณฑ์เพิกถอนที่ครอบคลุม และสอดคล้องกัน รวมทั้งมีแนวทางที่ชัดเจน

1. **เพิ่มเติมเหตุเพิกถอนและแนวทางดำเนินการสำหรับหลักทรัพย์ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น:** เสนอให้ใช้เหตุเพิกถอนของหุ้นตามข้อเสนอใน 2.1 กับ REIT, Infrastructure Fund, Infrastructure Trust ดังนี้
  - การไม่แก้ไขเหตุเพิกถอนหรือไม่มีคุณสมบัติกลับมาซื้อขายได้ภายในเวลาที่กำหนด
  - การถูกขึ้นเครื่องหมาย SP มากกว่า 2 ปี เนื่องจากฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือไม่เปิดเผยข้อมูลสำคัญ

นอกจากนี้ ขอใช้แนวทางการดำเนินการเช่นเดียวกับหุ้นโดยอนุโลมด้วย

2. **กำหนดเกณฑ์เพิกถอนของหลักทรัพย์ที่ยังไม่มีเกณฑ์เพิกถอน:** กำหนดเกณฑ์เพิกถอนของ Property Fund, Mutual Fund, Warrant, Transferable Subscription Right ตามลักษณะสินค้า ตามอักษรสีม่วงในตารางด้านล่าง

REIT / Infrastructure Fund / Infrastructure Trust	Property Fund / Mutual Fund	Warrant / Transferable Subscription Right
Mandatory Delist		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• หลักทรัพย์มีคุณสมบัติไม่ครบ</li> </ul>	✓	✓
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Issuer ฝ่าฝืนเกณฑ์ เปิดเผยเท็จหรือไม่เปิดเผยข้อมูล หรือดำเนินการที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรง</li> </ul>	✓	-
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นติดต่อกัน 3 ปี</li> </ul>	✓	-
<ul style="list-style-type: none"> <li>• เลิกตามเหตุที่ระบุในโครงการ หรือเลิกตามเกณฑ์สำนักงาน ก.ล.ต. หรือครบอายุโครงการ</li> </ul>	✓	✓
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ไม่แก้ไขเหตุเพิกถอนหรือไม่มีคุณสมบัติกลับมาซื้อขายภายในเวลาที่กำหนด</li> <li>• ถูก SP มากกว่า 2 ปี เนื่องจากไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์หรือไม่เปิดเผยข้อมูล</li> </ul>	-	หลักทรัพย์หรือหลักทรัพย์อ้างอิงถูกเพิกถอน
Voluntary Delist ต้องมี Reasonable Exit	✓	✓



## ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น

## 1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-นามสกุล

บริษัท

ตำแหน่ง

โทรศัพท์

อีเมลล์

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

 บริษัทจดทะเบียน ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ผู้ลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน อื่นๆ (ระบุ).....

## 2. ความคิดเห็น (หากท่านเห็นด้วยเป็นอย่างอื่น หรือไม่เห็นด้วย โปรดระบุเหตุผล)

## ข้อเสนอที่ 1: รวบรวมเหตุเพิกถอนไว้ในเกณฑ์เดียวกันและกำหนดให้ชัดเจน

ท่านเห็นด้วยกับการรวบรวมเหตุเพิกถอนไว้ในเกณฑ์เพิกถอนฉบับเดียว และกำหนดเหตุเพิกถอนเพิ่มเติม ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอหรือไม่

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย ที่จะกำหนด	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

**ข้อเสนอที่ 2: การปรับปรุงกระบวนการแก้ไขเหตุ**

ท่านเห็นด้วยกับการปรับปรุงระยะเวลาแก้ไขและขั้นตอนย้ายกลับ เพื่อให้บริษัทที่เข้าเหตุเฟิกถอน  
ได้มีระยะเวลาและขั้นตอนแก้ไขคุณสมบัติที่เหมาะสม โดยแบ่งเป็นการแก้ไขคุณสมบัติเป็น 2 ช่วง  
และกำหนดระยะเวลาแก้ไขในแต่ละช่วง ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอหรือไม่

## กรณีฐานะการเงิน

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย ที่จะปรับปรุง	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะอื่น:</u>	

## กรณีไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์หรือไม่เปิดเผยข้อมูล

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย ที่จะกำหนด	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะอื่น:</u>	

**ข้อเสนอที่ 3: การปรับปรุงเกณฑ์เพิกถอนหลักทรัพย์อื่น**

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ที่จะกำหนดเหตุเพิกถอนและแนวทางดำเนินการสำหรับหลักทรัพย์อื่นที่ลักษณะคล้ายหุ้น ให้สอดคล้องกับเกณฑ์เพิกถอนหุ้น และกำหนดเกณฑ์เพิกถอนของหลักทรัพย์ที่ยังไม่มีเกณฑ์เพิกถอนเป็นการเฉพาะ ให้ตรงตามลักษณะของหลักทรัพย์

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย ที่จะยกเว้น	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะอื่น:</u>	

**ข้อเสนอแนะอื่น ๆ**

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

โปรดส่งความเห็นของท่านกลับมาที่ [pattarapa@set.or.th](mailto:pattarapa@set.or.th) ภายในวันที่ 26 กรกฎาคม 2560 หรือหากท่านต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม โปรดติดต่อคุณภัทรภา บุญยประคอง โทรศัพท์ 02-009-9806

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอขอบพระคุณในความคิดเห็นและข้อเสนอแนะของท่านมา ณ โอกาสนี้