

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์
เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียน

เปิดรับฟังความคิดเห็นวันที่ 17 กุมภาพันธ์
ถึง 6 มีนาคม 2563

สารบัญ

ส่วนที่ 1: บทนำ	3
ส่วนที่ 2: ข้อมูลประกอบการพิจารณาและประเด็นหารือ.....	5
1. ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อเพิ่มคุณภาพของบริษัทจดทะเบียน.....	5
2. ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเพิ่มเติม	6
3. กำหนดเกณฑ์ General Mandate ให้รองรับการเพิ่มทุนแบบ Preferential Public Offering (PPO).....	7
4. ปรับปรุงเกณฑ์การย้ายตลาดเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์ดำรงสถานะ	7
5. ปรับปรุงฐานเสียงของมติ Voluntary Delist เพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อการปรับโครงสร้าง.....	8
6. ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อความชัดเจน ลดการตีความ และสอดคล้องกับหน่วยงานกำกับดูแล	8
ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น	9

ส่วนที่ 1: บทนำ

ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) ได้ทบทวนกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามแผน Regulatory Reform ซึ่งได้ดำเนินมาตั้งแต่ปี 2562 โดยในขั้นแรก ได้ปรับปรุงเกณฑ์การห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ชั่วคราว (SP) เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนได้ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ถูกขึ้น SP มาแล้วระยะเวลาหนึ่ง และปรับปรุงเกณฑ์ Holding Company แล้วนั้น

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับความเห็นเพิ่มเติมจากผู้ลงทุน บริษัทสมาชิก บริษัทจดทะเบียน และที่ปรึกษาทางการเงิน โดยผู้ลงทุนและบริษัทสมาชิกได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับบริษัทที่จะจดทะเบียน ทั้งในเรื่องคุณภาพของบริษัทและช่องทางในการเข้าถึงข้อมูลของบริษัทดังกล่าว โดยเห็นว่าบริษัทที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ควรเป็นบริษัทที่มีผลประกอบการดี และเมื่อเข้ามาจดทะเบียนแล้ว ผู้บริหารของบริษัทควรมีการสื่อสารเกี่ยวกับผลประกอบการและทิศทางในการทำธุรกิจของบริษัทต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนนอกเหนือจากการเปิดเผยข้อมูลผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพียงอย่างเดียว สำหรับบริษัทจดทะเบียนและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ควรเอื้อต่อการเพิ่มทุน การปรับโครงสร้างบริษัท และการย้ายตลาด ดังนั้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียน ดังนี้

1. **ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อเพิ่มคุณภาพของบริษัทจดทะเบียน** โดยยกเลิกเกณฑ์รับหลักทรัพย์ที่พิจารณา Market Capitalization ทั้งใน SET และ mai เพื่อให้บริษัทที่จะจดทะเบียนได้ต้องเป็นบริษัทที่มีกำไรมาแล้ว ยกเว้นธุรกิจสาธารณูปโภคพื้นฐาน (Infrastructure Company) ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดเกณฑ์ไว้เป็นการเฉพาะ
2. **ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเพิ่มเติม** โดยกำหนดให้บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ต้องดำเนินการจัดประชุมเพื่อชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจรวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทแก่ผู้ลงทุนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างน้อย 1 ครั้งภายในปีแรกที่เข้าจดทะเบียน
3. **กำหนดเกณฑ์การเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ให้รองรับการเพิ่มทุน Preferential Public Offering (PPO : การเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยไม่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จะทำให้นักบริษัทมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ)** โดยบริษัทจดทะเบียนสามารถขอ General Mandate เพื่อทำ PPO ได้ไม่เกิน 20%
4. **ปรับปรุงเกณฑ์การย้ายตลาดเพื่อให้บริษัทคงการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์ดำรงสถานะ** โดยยกเว้นคุณสมบัติเรื่องมูลค่าพาร์ชั้นต่ำ สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่มีการย้ายตลาด
5. **ปรับปรุงฐานเสียงของมติ Voluntary Delist เพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อการปรับโครงสร้าง** โดยปรับปรุงมติผู้ถือหุ้นที่อนุมัติการทำ Share Swap แบบ 1:1 ให้เป็น 3/4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียง จากเดิมที่เป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด
6. **ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อความชัดเจน ลดการตีความ และสอดคล้องกับหน่วยงานกำกับดูแล** โดยปรับปรุงเกณฑ์รับหลักทรัพย์และเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นว่าการปรับปรุงเกณฑ์จะบรรลุวัตถุประสงค์ได้ ควรได้รับความเห็นและข้อเสนอแนะในวงกว้างจากผู้เกี่ยวข้อง เช่น บริษัทจดทะเบียน ที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทสมาชิก และผู้ลงทุน โดยผู้เกี่ยวข้องสามารถให้ความเห็น ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับกฎเกณฑ์ที่มีการแก้ไขในครั้งนี้ หรือกฎเกณฑ์อื่นของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ควรพิจารณาปรับปรุงเพิ่มเติมได้ ภายในวันที่ 6 มีนาคม 2563 ทั้งนี้ หากมีข้อสงสัยเพิ่มเติม สามารถติดต่อสอบถามได้ที่ คุณวาริญา พิไลกเรือง หรือ คุณภัทรรภา บุญยประคอง ฝ่ายนโยบายกำกับตลาด โทรศัพท์ 02-009-9805, 9806 หรือ E-mail regulatorypolicydepartment@set.or.th

ส่วนที่ 2: ข้อมูลประกอบการพิจารณาและประเด็นหารือ

1. ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อเพิ่มคุณภาพของบริษัทจดทะเบียน

ที่มา:

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดเกณฑ์ Market Capitalization ตั้งแต่ปี 2555 เพื่อสนับสนุนการเข้าจดทะเบียนของบริษัทขนาดใหญ่ที่ต้องการเงินทุนสูง (Capital Intensive) เพื่อให้บริษัทดังกล่าวนำเงินทุนไปพัฒนาโครงการหรือธุรกิจที่มีศักยภาพ ซึ่งแม้ว่าขณะที่จดทะเบียนจะยังไม่มีผลประกอบการตามเกณฑ์ แต่เป็นที่สนใจของผู้ลงทุน อย่างไรก็ตาม จากการใช้เกณฑ์ดังกล่าวตั้งแต่ปี 2555 มีบริษัทจดทะเบียน 12 แห่ง ที่เข้าด้วยเกณฑ์นี้พบว่าเกือบ 50% ขาดทุนต่อเนื่องหลังเข้าจดทะเบียน ซึ่งสะท้อนถึงปัญหาคุณภาพของบริษัทจดทะเบียน

สำหรับบริษัทที่ต้องการระดมทุนจำนวนมากเพื่อลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ โดยที่ยังไม่มีกำไรจากการดำเนินงาน ปัจจุบันในตลาด SET มีเกณฑ์ Infrastructure Company ที่รองรับธุรกิจสาธารณูปโภคพื้นฐานที่เป็นประโยชน์ต่อประเทศไทยซึ่งอาจยังไม่มีผลประกอบการในอดีตแต่มีสัมปทานหรือสัญญาที่จะก่อให้เกิดรายได้ที่มั่นคงในอนาคตอยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม ตลาด mai ยังไม่มีเกณฑ์ดังกล่าว จึงควรพิจารณากำหนดเกณฑ์ Infrastructure Company ใน mai เพิ่มเติม นอกจากนี้ นิยามธุรกิจ Infrastructure ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. ยังมีความซ้ำซ้อนและไม่สอดคล้องกัน ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเสนอปรับปรุงให้นิยามธุรกิจ Infrastructure สอดคล้องกับสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย

ประเด็นหารือ

1. เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทที่จะระดมเงินจากประชาชนในวงกว้างและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นบริษัทที่มีฐานะการเงินเข้มแข็ง ผลประกอบการดี จึงเห็นควรยกเลิกเกณฑ์ Market Capitalization ที่อาจเป็นช่องทางให้บริษัทที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนและมีความเสี่ยงสูงเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อันส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน
2. ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดเกณฑ์ Infrastructure Company ใน mai เพื่อสนับสนุนการเข้าระดมทุนสำหรับบริษัทที่ทำธุรกิจ Infrastructure ที่ยังไม่มีกำไรจากการดำเนินงานแต่แสดงได้ว่าจะมีรายได้มั่นคงในอนาคต ในลักษณะเดียวกันกับเกณฑ์ Infrastructure Company ของ SET ดังนี้

	เกณฑ์ SET (ปัจจุบัน)	เกณฑ์ mai (ข้อเสนอ)
ลักษณะโครงการ	มีการลงทุนในโครงการ Infrastructure ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่มั่นคงในอนาคต ดังนี้ 1) มีสัมปทาน/ได้รับอนุญาตจากราชการ หรือ รัฐวิสาหกิจ 20 ปี และเหลือ 15 ปี หรือ 2) มีสัญญาขาย/ให้บริการกับราชการหรือ รัฐวิสาหกิจ มีอายุคงเหลือ 15 ปี	เช่นเดียวกับ SET
ขนาดโครงการ	10,000 ลบ. โดยต้อง COD แล้ว กรณีมีลักษณะเดียวกันหลายโครงการต้องมี $COD \geq 30\%$ ของมูลค่าโครงการรวม	2,000 ลบ.* โดยโครงการทั้งหมดต้อง $COD \geq 1$ ปี *เทียบเคียงได้กับขนาดของบริษัทที่มีศักยภาพในการเข้าจดทะเบียนใน mai และสอดคล้องกับขนาดโครงการของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในอดีต

	เกณฑ์ SET (ปัจจุบัน)	เกณฑ์ mai (ข้อเสนอ)
Silent Period	3 ปีหลังเข้าจดทะเบียน เมื่อครบ 1 ปี ทอยอยขายได้ 20% ของหุ้นที่ติด Silent ในทุก 6 เดือน	เช่นเดียวกับ SET
เอกสารประกอบการยื่นคำขอ	1) Feasibility Study 2) Legal Due Diligence เฉพาะกรณี Infrastructure อยู่ในต่างประเทศ 3) Technological Feasibility เฉพาะกรณีที่เป็นเทคโนโลยีใหม่ที่ไม่เคยใช้ในประเทศไทย	เช่นเดียวกับ SET

นอกจากนี้ เพื่อให้เกิดความชัดเจน ตลาดหลักทรัพย์ จะกำหนดให้ Feasibility Study มีอายุไม่เกิน 3 ปี อย่างไรก็ตาม อายุเอกสารอาจเกิน 3 ปีได้ หากที่ปรึกษาทางการเงินที่ร่วมยื่นคำขอให้ความเห็นเพิ่มเติมว่า Feasibility ของโครงการยังคงเป็นไปตามเอกสารดังกล่าว และกำหนดให้ Legal Due Diligence และ Technological Feasibility มีอายุไม่เกิน 1 ปี เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์ มีข้อมูลประกอบการพิจารณารับหลักทรัพย์ที่เป็นปัจจุบัน

อนึ่ง ตลาดหลักทรัพย์ ขอเสนอปรับปรุงนิยามธุรกิจ Infrastructure ให้สอดคล้องกับเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.¹ เพื่อลดความซ้ำซ้อนในการกำหนดนิยามด้วย

2. ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเพิ่มเติม ที่มา

ผู้บริหารของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ยังอาจไม่มีโอกาสพบปะผู้ลงทุนเพื่อสื่อสารทิศทางของบริษัท ซึ่งตลาดหลักทรัพย์มีกิจกรรมที่เปิดโอกาสให้บริษัทจดทะเบียนพบผู้ลงทุนทุกไตรมาส (Opportunity Day) เพื่อให้ผู้บริหารของบริษัทได้ชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจ และการดำเนินงานของบริษัทแก่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ผู้ลงทุน และสื่อมวลชน และเปิดโอกาสให้มีการซักถามที่จะช่วยให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนเข้าใจธุรกิจและทิศทางผลประกอบการและการดำเนินธุรกิจของบริษัทยิ่งขึ้น ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อทั้งบริษัทจดทะเบียนและผู้ลงทุน

ประเด็นหารือ

กำหนดให้บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ต้องดำเนินการจัดประชุมเพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจและผลการดำเนินงานแก่ผู้ลงทุนที่ตลาดหลักทรัพย์ อย่างน้อย 1 ครั้ง ภายในปีแรกที่เข้าจดทะเบียน

¹ “กิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า กิจการดังต่อไปนี้ (ก) ระบบขนส่งทางราง หรือทางท่อ (ข) ไฟฟ้า (ค) ประปา (ง) ถนน ทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน (จ) ท่าอากาศยานหรือสนามบิน (ฉ) ท่าเรือน้ำลึก (ช) โทรคมนาคม หรือโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ซ) พลังงานทางเลือก (ฌ) ระบบบริหารจัดการน้ำหรือการชลประทาน (ญ) ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ ซึ่งรวมถึงระบบเตือนภัยและระบบจัดการเพื่อลดความรุนแรงของภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย (ฎ) ระบบจัดการของเสีย (ฏ) กิจการที่มีลักษณะเป็นกิจการโครงสร้างพื้นฐานตาม (ก) ถึง (ฎ) หลายกิจการ (multi-infrastructure) ประกอบกัน โดยกิจการที่ประกอบกันเหล่านั้นเข้าลักษณะที่ครบถ้วนดังนี้ 1. มีความเชื่อมโยง ส่งเสริมหรือก่อให้เกิดประโยชน์ซึ่งกันและกันหรือต่อชุมชนเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน 2. ก่อให้เกิดหรือจะก่อให้เกิดรายได้เป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละแปดสิบของรายได้รวมของกิจการทั้งหมดที่ประกอบกันนั้น

3. กำหนดเกณฑ์ General Mandate ให้รองรับการเพิ่มทุนแบบ Preferential Public Offering (PPO)

ที่มา

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดเกณฑ์การเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) เพื่อเป็นทางเลือกหนึ่งของการเพิ่มทุนให้กับบริษัทจดทะเบียน โดยบริษัทสามารถขออนุมัติเพียงจำนวนหุ้นเพิ่มทุนและประเภทการจัดสรรจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไว้ล่วงหน้า และมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาออกและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนในแต่ละคราวตามความเหมาะสม อย่างไรก็ตาม เพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดเงื่อนไขให้บริษัทต้องปฏิบัติ หนึ่งในนั้นคือสัดส่วนของจำนวนหุ้น ดังนี้

- การจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO): ไม่เกิน 30%
 - การจัดสรรโดยเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (PO): ไม่เกิน 20%
 - การจัดสรรโดยเสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด: ไม่เกิน 10%
- } รวมกันไม่เกิน 30%

ต่อมา สำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้บริษัทสามารถออกและเสนอขายหุ้นหรือใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (TSR) ในลักษณะการเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นโดยไม่เสนอขายให้ผู้ถือหุ้นรายที่จะทำให้บริษัทมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ (Preferential Public Offering : PPO) ซึ่งเกณฑ์ General Mandate ยังไม่ครอบคลุมการเพิ่มทุนแบบ PPO

ประเด็นหารือ

กำหนดให้การขอ General Mandate เพื่อเพิ่มทุนแบบ PPO (สำหรับทั้งหุ้นและ TSR) สามารถทำได้ไม่เกิน 20% เนื่องจากโดยลักษณะของ PPO ผู้ถือหุ้นบางรายจะไม่ได้รับสิทธิเพิ่มทุนในส่วนนี้ ดังนั้น การเพิ่มทุนแบบ General Mandate จึงควรจำกัดที่ 20% เช่นเดียวกับ PO อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนต้องการเพิ่มทุนแบบ PPO มากกว่า 20% ยังคงสามารถทำได้โดยใช้มติเพิ่มทุนทั่วไป

4. ปรับปรุงเกณฑ์การย้ายตลาดเพื่อให้บริษัทคงการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์

ดำรงสถานะ

ที่มา

ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนต้องมีมูลค่าพาร์ชั้นต่ำที่ 0.50 บาทและต้องดำรงพาร์ไม่ให้ต่ำกว่า 0.50 บาทตลอดเวลาที่เป็นบริษัทจดทะเบียนด้วย เพื่อให้ง่ายต่อความเข้าใจของผู้ลงทุน ยกเว้นบริษัทที่จดทะเบียนมาก่อนวันที่เกณฑ์มีผลใช้บังคับ

กรณีบริษัทจดทะเบียนจะย้ายตลาดจะต้องมีคุณสมบัติเสมือนรับหลักทรัพย์ใหม่ โดยจะต้องมีผลการดำเนินงานและพาร์ชั้นต่ำตามเกณฑ์ ยกเว้นคุณสมบัติบางประการ เช่น การกระจายการถือหุ้นรายย่อย (Free Float) การมีที่ปรึกษาทางการเงิน และ การห้ามขายหุ้นและหลักทรัพย์ภายในเวลาที่กำหนด (Silent Period) เป็นต้น เนื่องจากการย้ายตลาดไม่ได้ทำให้สถานะการดำรงของบริษัทจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงไป

ประเด็นหารือ

บริษัทจดทะเบียนที่จดทะเบียนก่อนวันที่เกณฑ์พาร์ชั้นต่ำมีผลใช้บังคับ และมีความประสงค์ที่จะย้ายตลาดควรได้รับการยกเว้นคุณสมบัติพาร์ชั้นต่ำ เนื่องจากการย้ายตลาดไม่ได้กระทบต่อการดำรงสถานะของการเป็นบริษัทจดทะเบียน

5. ปรับปรุงฐานเสียงของมติ Voluntary Delist เพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อการปรับโครงสร้าง ที่มา

ปัจจุบัน การเพิกถอนเมื่อบริษัทจดทะเบียนร้องขอ (Voluntary Delist) นั้น บริษัทต้องได้มติเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงไม่น้อยกว่า 3/4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด ซึ่งการกำหนดมติโดยใช้ฐานเสียงเป็นหุ้นทั้งหมดดังกล่าว อาจเป็นอุปสรรคต่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทได้ โดยเฉพาะในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนปรับโครงสร้างโดยจัดตั้ง Holding Company และขายหลักทรัพย์ออกใหม่แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนพร้อมกับทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อนำ Holding Company เข้าจดทะเบียนแทนบริษัทจดทะเบียนเดิม (Share Swap แบบ 1:1) และผู้ถือหุ้นยังคงถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเดิมผ่าน Holding Company ซึ่งโดยสาระแล้วไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงบริษัทเดิมแต่อย่างใด

ประเด็นหารือ

ปรับปรุงฐานเสียงสำหรับมติ Voluntary Delist กรณีจัดตั้ง Holding Company เพื่อเข้าจดทะเบียนแทนบริษัทจดทะเบียนเดิม (Share Swap แบบ 1:1) ให้เป็น 3/4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง จากเดิมที่เป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด เพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อการปรับโครงสร้าง

6. ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อความชัดเจน ลดการตีความ และสอดคล้องกับหน่วยงานกำกับดูแล

ที่มาและประเด็นหารือ

เพื่อให้เกณฑ์มีความชัดเจน ลดการตีความ และสอดคล้องกับหน่วยงานกำกับดูแล ขอเสนอปรับปรุงเกณฑ์ ดังนี้

เกณฑ์ปัจจุบัน	ประเด็นหารือ
เกณฑ์รับหลักทรัพย์	
เกณฑ์การพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กำหนดว่าบริษัทต้องมีคุณสมบัติตามเกณฑ์ก่อนยื่นคำขอ และหากมีเหตุการณ์หรือมีการเปลี่ยนแปลงที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ อาจพิจารณาเสมือนการยื่นคำขอใหม่ได้	กำหนดเพิ่มเติมให้ชัดเจนว่า ผู้ยื่นคำขอต้องมีผลการดำเนินงานตามเกณฑ์ในระหว่างการพิจารณาคำขอ
เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล	
เมื่อผู้จัดการ (CEO) หรือกรรมการคนหนึ่ง พ้นจากตำแหน่งหรือมีการเปลี่ยนแปลง ถือเป็นเหตุการณ์สำคัญที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหรือต่อการตัดสินใจในการลงทุน ซึ่งบริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่ต้องเปิดเผยทันที	กำหนดกรณีนี้ออกมาให้ชัดเจน ว่าเป็นเกณฑ์ที่ต้องเปิดเผยทันที
การนำเสนอประวัติกรรมการ	ปรับปรุงเกณฑ์ ตลท. เป็น 7 วันทำการให้สอดคล้องกัน
<ul style="list-style-type: none"> เกณฑ์ ตลท. : ให้นำส่งประวัติกรรมการตรวจสอบ (AC) ภายใน 3 วันทำการ เกณฑ์ ก.ล.ต. : ให้นำส่งประวัติกรรมการภายใน 7 วันทำการ 	
การเปิดเผยโครงการ Treasury Stock	ปรับปรุงเกณฑ์ ตลท. ให้เป็นไปตามที่กฎกระทรวงกำหนด
<ul style="list-style-type: none"> เกณฑ์ ตลท.: ให้เปิดเผยโครงการ Treasury ภายใน 3 วันทำการ กฎกระทรวง: ให้เปิดเผยโครงการ Treasury ภายใน 14 วัน 	

ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-นามสกุล

บริษัท (ชื่อย่อ)

ตำแหน่ง

โทรศัพท์

อีเมล

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

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

2. ความคิดเห็น (หากท่านเห็นด้วยเป็นอย่างอื่น หรือไม่เห็นด้วย โปรดระบุเหตุผล)

ข้อหารือที่ 1: ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อเพิ่มคุณภาพของบริษัทจดทะเบียน

1.1 ท่านเห็นด้วยกับการยกเลิกเกณฑ์ Market Capitalization ใน SET และ mai และกำหนดเกณฑ์รับหลักทรัพย์สำหรับ Infrastructure Company ใน mai เช่นเดียวกับใน SET ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอหรือไม่

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

- 1.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงนิยามของ Infrastructure ให้สอดคล้องกับเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และการกำหนดอายุของเอกสารที่ใช้ประกอบการยื่นคำขอกรณี Infrastructure Company ให้ชัดเจน

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

ข้อหาหรือที่ 2: ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเพิ่มเติม

ท่านเห็นด้วยกับการกำหนดให้บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ต้องดำเนินการจัดประชุมเพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจและผลการดำเนินงานแก่ผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างน้อย 1 ครั้ง ภายในปีแรกที่เข้าจดทะเบียนตามตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอหรือไม่

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

ข้อหาหรือที่ 3: กำหนดเกณฑ์ **General Mandate** ให้รองรับการเพิ่มทุนแบบ **Preferential Public Offering (PPO)**

ท่านเห็นด้วยกับการกำหนดให้การเสนอขายแบบ PPO สามารถทำ General mandate (สำหรับทั้งหุ้นและ TSR) ได้ไม่เกิน 20% เช่นเดียวกับการเพิ่มทุนแบบ PO ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอหรือไม่

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

ข้อหาหรือที่ 4: ปรับปรุงเกณฑ์การย้ายตลาดเพื่อให้บริษัทคงการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนตามเกณฑ์ดำรงสถานะ

ท่านเห็นด้วยกับการยกเว้นคุณสมบัติพาร์ชันต่ำ สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่จะย้ายตลาด ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอหรือไม่

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

ข้อหาหรือที่ 5: ปรับปรุงฐานเสียงของมติ Voluntary Delist เพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อการปรับโครงสร้าง
 ท่านเห็นด้วยกับการปรับปรุงฐานเสียงสำหรับมติ Voluntary Delist กรณีจัดตั้ง Holding Company เพื่อเข้าจดทะเบียนแทนบริษัทจดทะเบียนเดิม ที่มี Swap Ratio 1:1 ให้เป็น 3/4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง หรือไม่

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

ข้อหาหรือที่ 6: ปรับปรุงเกณฑ์เพื่อความชัดเจน ลดการตีความ และสอดคล้องกับหน่วยงานกำกับดูแล
 6.1 ท่านเห็นด้วยกับการกำหนดเพิ่มเติมให้ชัดเจนว่า ผู้ยื่นคำขอต้องมีผลการดำเนินงานตามเกณฑ์ในระหว่างการพิจารณาคำขอ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอหรือไม่

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

6.2 ท่านเห็นด้วยกับการกำหนดเหตุการณ์สำคัญให้ชัดเจนกรณีให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยทันทีเมื่อ CEO หรือกรรมการเกินกึ่งหนึ่ง พ้นจากตำแหน่งหรือมีการเปลี่ยนแปลง ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ เสนอหรือไม่

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่รายละเอียด เป็นอย่างไร	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

6.3 ท่านเห็นด้วยกับการขยายเวลานำส่งประวัติ AC จาก 3 วันทำการเป็น 7 วันทำการ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ เสนอหรือไม่

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่รายละเอียด เป็นอย่างไร	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

