

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์
และหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

เปิดรับฟังความคิดเห็น
ถึงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2563

สารบัญ

ส่วนที่ 1: บทนำ	3
ส่วนที่ 2: ประเด็นรับฟังความคิดเห็น	4
2.1 หลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์	4
(1) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ กรณีบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินเกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันครบกำหนด	4
(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ กรณีบริษัทจดทะเบียนมีกรรมการตรวจสอบ (AC) ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด	6
(3) ยกเลิกหลักเกณฑ์ กรณีบริษัทจดทะเบียนมีสินทรัพย์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ.....	7
(4) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ กรณีบริษัทจดทะเบียนชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการ	8
(5) ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกระบวนการเพิกถอน	8
2.2 หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล.....	9
(1) เพิ่มเติมเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญที่บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูล	9
(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลกรณีมีการผิฉัดชำระหนี้หรือเกิด Events of Default.....	9
ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น	11

ส่วนที่ 1: บทนำ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) มีการพัฒนากฎเกณฑ์ต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อคงไว้ซึ่งคุณภาพของบริษัทจดทะเบียน และความเป็นระเบียบเรียบร้อยของการซื้อขาย (fair and orderly market) รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน ตามโครงการ Regulatory Reform โดยในครั้งนี้นี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ทบทวนหลักเกณฑ์ใน 2 เรื่อง เพื่อให้กฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความชัดเจนและเข้าใจง่าย ได้แก่

1. หลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ โดยปรับปรุงเกี่ยวกับระยะเวลาที่จะให้บริษัทจดทะเบียนดำเนินการแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนให้มีความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนเร่งแก้ไขเหตุเพิกถอนและดำเนินการเพื่อให้กลับมาซื้อขายได้โดยเร็ว อันจะเป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน

2. หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล โดยปรับปรุงกฎเกณฑ์ให้มีความชัดเจนสำหรับผู้ปฏิบัติ ซึ่งจะทำให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลสำคัญอย่างเท่าเทียมและทันต่อเหตุการณ์

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ได้ข้อมูลซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ข้างต้น โดยท่านสามารถให้ความเห็นหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตั้งแต่บัดนี้จนถึงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2563 ทางลิงก์ <https://forms.gle/XeTycWRDbolL2gjpE7> หรือ Email: MarketSupervisionPolicyDepartment@set.or.th

ทั้งนี้ หากมีข้อสงสัยเพิ่มเติม สามารถติดต่อสอบถามได้ที่ฝ่ายนโยบายกำกับตลาด โทรศัพท์ 02-009-9806, 02-009-9804 หรือที่ Email: MarketSupervisionPolicyDepartment@set.or.th

ส่วนที่ 2: ประเด็นรับฟังความคิดเห็น

2.1 หลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์

ปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดเหตุที่ทำให้หุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (“เหตุเพิกถอน”) ไว้หลายเหตุ โดยเหตุเพิกถอนบางเหตุนั้นเป็นเหตุที่บริษัทจดทะเบียนสามารถดำเนินการเพื่อแก้ไขให้เหตุเพิกถอนหมดไปได้ เช่น บริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงิน บริษัทจดทะเบียนมีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินที่ไม่มั่นคง และบริษัทจดทะเบียนเข้าลักษณะการเป็น Cash Company ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดระยะเวลาในการแก้ไขเหตุเพิกถอนเป็น 2 ช่วง ได้แก่

ช่วงที่ 1 (Stage 1) เป็นช่วงที่บริษัทจดทะเบียนต้องดำเนินการแก้ไขเหตุเพิกถอนให้หมดไป โดยหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเข้าเหตุเพิกถอนด้วยเหตุใด บริษัทจดทะเบียนต้องแก้ไขเพื่อให้เหตุเพิกถอนนั้นหมดไป

ช่วงที่ 2 (Stage 2) เป็นช่วงที่บริษัทจดทะเบียนต้องดำเนินการเพื่อให้มีคุณสมบัติกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

ทั้งนี้ ระยะเวลาในการแก้ไขเหตุเพิกถอนจะแตกต่างกันไปในแต่ละเหตุเพิกถอน เพื่อกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนเร่งแก้ไขเหตุเพิกถอนและกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ โดยในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเหตุเพิกถอนและไม่สามารถกลับมาซื้อขายได้ตามระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนนั้นได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนเข้าเหตุเพิกถอนหลายเหตุ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาเหตุเพิกถอนแต่ละเหตุแยกออกจากกัน และพิจารณาการเพิกถอนตามเหตุเพิกถอนที่ครบกำหนดระยะเวลาก่อน

อย่างไรก็ดี เพื่อให้หลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องดังกล่าวมีความชัดเจนและเข้าใจง่าย รวมทั้งเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนมีระยะเวลาที่เหมาะสมในการแก้ไขเหตุเพิกถอน ซึ่งจะเป็นการกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนเร่งแก้ไขเหตุเพิกถอน และดำเนินการเพื่อให้กลับมาซื้อขายได้โดยเร็ว อันจะเป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดการปรับปรุงสำหรับแต่ละเหตุเพิกถอน ดังต่อไปนี้

(1) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ กรณีบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินเกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันครบกำหนด¹

งบการเงินเป็นข้อมูลที่สำคัญและจำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน การที่บริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือนำส่งงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง (รวมเรียก “กรณีบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงิน”) จึงเป็นกรณีที่บริษัทจดทะเบียนไม่เปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญอันอาจมีผลกระทบต่ออย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน และถือเป็นสัญญาณเตือนอย่างหนึ่งว่าบริษัทจดทะเบียนมีปัญหาในการดำเนินงานและการบริหารงานภายใน อันอาจทำให้เกิดความเสียหายอย่างมากแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งกรณีดังกล่าวจึงเป็นเหตุให้หุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนได้

● หลักเกณฑ์การเพิกถอนในปัจจุบัน

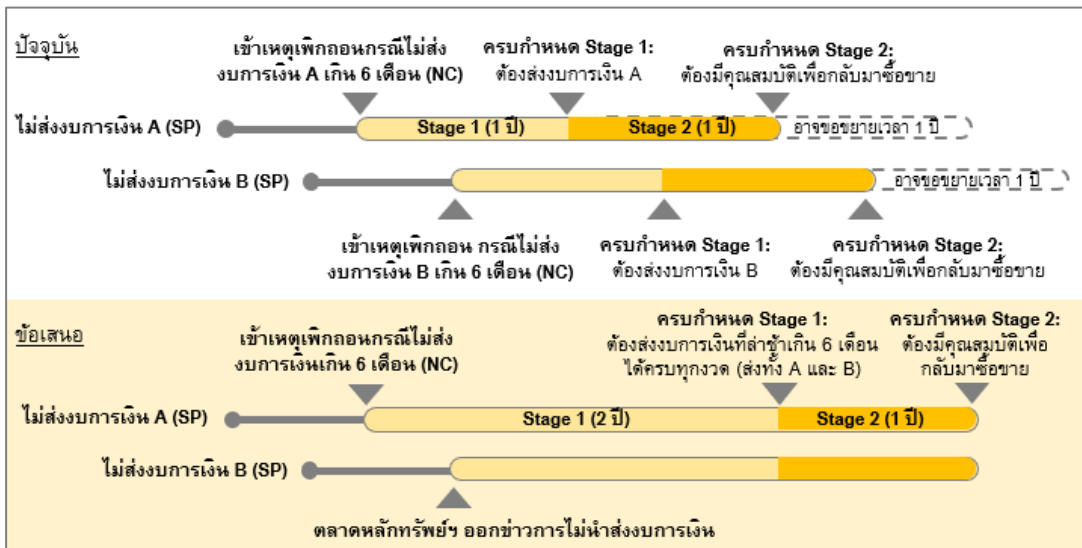
1. การประกาศเข้าเหตุเพิกถอน: กรณีบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงิน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะหยุดพักการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเป็นการชั่วคราว โดยจะขึ้นเครื่องหมาย Suspension (SP) ไว้ที่หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนนั้น และให้บริษัทจดทะเบียนเร่งนำส่งงบการเงินงวดดังกล่าว ภายในระยะเวลา 6 เดือนนับแต่วันครบกำหนดส่งงบการเงิน และหากครบกำหนด 6 เดือนแล้ว บริษัท

¹ คือ บริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินหรือนำส่งล่าช้า เกินกว่า 6 เดือน หรือนำส่งงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง หรือบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งแก้ไขหรือนำส่งล่าช้า เกินกว่า 6 เดือน

จดทะเบียนยังไม่สามารถนำส่งงบการเงินงวดนั้นได้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศให้หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนมีเหตุที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน (“ประกาศเข้าเหตุเพิกถอน”) พร้อมทั้งขึ้นเครื่องหมาย Non-Compliance (NC) ทั้งนี้ หากต่อมาบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินงวดใดเกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันครบกำหนดอีกอีก ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศเข้าเหตุเพิกถอนเพิ่มเติมสำหรับงบการเงินทุกงวดที่บริษัทจดทะเบียนไม่ได้นำส่งนั้น

2. ขั้นตอนดำเนินการเพื่อแก้ไขเหตุเพิกถอนและเพื่อให้มีคุณสมบัติกลับมาซื้อขายได้: ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดระยะเวลาที่จะให้บริษัทจดทะเบียนดำเนินการเพื่อแก้ไขเหตุเพิกถอน ออกเป็น 2 ช่วง ได้แก่
 - ช่วงที่ 1 (Stage 1): เป็นระยะเวลาเพื่อการแก้ไขเหตุเพิกถอน โดยบริษัทจดทะเบียนจะต้องนำส่งงบการเงินงวดที่ไม่นำส่งภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศเข้าเหตุเพิกถอน หากบริษัทจดทะเบียนสามารถดำเนินการได้ บริษัทจดทะเบียนดังกล่าวจะย้ายเข้าสู่ Stage 2
 - ช่วงที่ 2 (Stage 2): เป็นระยะเวลาดำเนินการเพื่อให้มีคุณสมบัติกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ โดยบริษัทจดทะเบียนจะต้องนำส่งงบการเงินงวดที่ไม่นำส่งให้ครบทุกงวด และต้องนำส่งงบการเงินภายในระยะเวลาที่กำหนดอีก 2 งวดติดต่อกัน โดยจะต้องดำเนินการดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ได้อย้ายเข้าสู่ Stage 2

ในกรณีบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินหลายงวด และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ประกาศเข้าเหตุเพิกถอนสำหรับงบการเงินทุกงวดที่บริษัทจดทะเบียนไม่ได้นำส่ง บริษัทจดทะเบียนจะมีระยะเวลาดำเนินการเพื่อแก้ไขเหตุเพิกถอนที่แตกต่างกันไปสำหรับงบการเงินแต่ละงวด ยกตัวอย่างกรณีบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินจำนวน 2 งวด ดังรูป



- ข้อเสนอ: เพื่อเป็นการลดความซับซ้อนของขั้นตอนดำเนินการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประกาศเข้าเหตุเพิกถอน เนื่องจากการไม่นำส่งงบการเงินภายในระยะเวลาที่กำหนดไม่ว่างงวดเดียวหรือหลายงวด เป็นเหตุเพิกถอนเดียวที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงจะประกาศเข้าเหตุเพิกถอนเฉพาะงบการเงินงวดแรกที่ไม่นำส่งเพียงครั้งเดียว รวมทั้งจะปรับปรุงเงื่อนไขการย้ายเข้าสู่ Stage 2 ให้สอดคล้องกันด้วย ทั้งนี้ ระยะเวลาทั้งหมดที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะให้บริษัทจดทะเบียนดำเนินการเพื่อแก้ไขเหตุเพิกถอนทั้งกระบวนการ (ทั้ง Stage 1 และ Stage 2 รวมกัน) ยังคงมีระยะเวลาเท่าเดิม โดยสรุปข้อเสนอในการปรับปรุงได้ดังนี้

กระบวนการ	ปัจจุบัน	ข้อเสนอ
การประกาศเข้าเหตุเพิกถอน (การเข้าสู่ Stage 1)	ประกาศทุกครั้งที่บริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินเกินกว่า 6 เดือน (ประกาศสำหรับงบการเงินแต่ละงวด)	ประกาศเฉพาะงบการเงินงวดแรกที่บริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งเกินกว่า 6 เดือน โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ จะยังคงออกข่าวแจ้งการไม่นำส่งงบการเงินในแต่ละงวดและกำหนดระยะเวลาในการแก้ไข เพื่อให้ผู้ลงทุนและบริษัทจดทะเบียนทราบ
การย้ายจาก Stage 1 เข้าสู่ Stage 2	เมื่อนำส่งงบการเงินที่เข้าเหตุเพิกถอนงวดใดงวดหนึ่งได้ภายใน 1 ปี นับจากวันที่ประกาศเข้าเหตุเพิกถอนสำหรับงบการเงินแต่ละงวด	เมื่อนำส่งงบการเงินที่ไม่นำส่งเกินกว่า 6 เดือน ได้ครบทุกงวด ภายใน 2 ปี นับจากวันที่ประกาศเข้าเหตุเพิกถอน
การย้ายจาก Stage 2 เพื่อกลับมาซื้อขาย	เมื่อนำส่งงบการเงินที่ไม่นำส่งได้ครบทุกงวด และนำส่งงบการเงินภายในระยะเวลาที่กำหนด 2 งวดติดต่อกัน โดยรายงานผู้สอบบัญชีต้องไม่มีลักษณะที่ทำให้งบการเงินไม่น่าเชื่อถือ ² ซึ่งต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี และอาจขอขยายเวลาได้อีก 1 ปี	เมื่อนำส่งงบการเงินที่ไม่นำส่งได้ครบทุกงวด และส่งงบการเงินภายในระยะเวลาที่กำหนด 2 งวดติดต่อกัน โดยรายงานผู้สอบบัญชีต้องไม่มีลักษณะที่ทำให้งบการเงินไม่น่าเชื่อถือ ซึ่งต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี ทั้งนี้ จะไม่สามารถขอขยายเวลาได้
รวมระยะเวลาแก้ไข	3 ปี	3 ปี

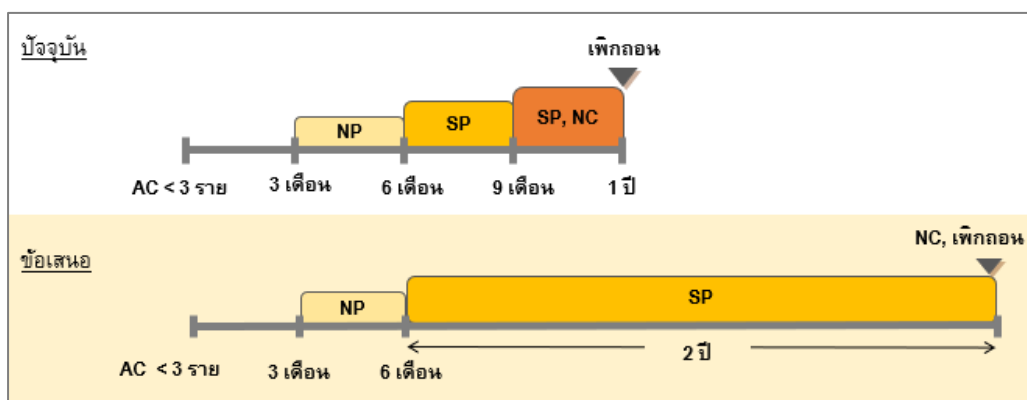
(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ กรณีบริษัทจดทะเบียนมีกรรมการตรวจสอบ (AC) ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด

เนื่องจาก AC เป็นผู้มีความสำคัญในการกำกับดูแลให้บริษัทจดทะเบียนมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีระบบการรายงานข้อมูลและระบบควบคุมภายในที่น่าเชื่อถือ รวมถึงมีการดำเนินงานที่ได้มาตรฐานและเป็นไปในแนวทางที่ถูกต้อง อันจะเป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องมี AC อย่างน้อย 3 ราย

- **เกณฑ์ปัจจุบัน:** กรณีบริษัทจดทะเบียนมี AC ไม่ครบ 3 ราย และไม่สามารถแต่งตั้งให้ครบได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะดำเนินการดังนี้
 - เมื่อครบ 3 เดือนนับแต่วันที่ AC ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะขึ้นเครื่องหมาย Notice Pending (NP) ที่หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน
 - เมื่อครบ 6 เดือนนับแต่วันที่ AC ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด และบริษัทจดทะเบียนยังคงไม่สามารถตั้ง AC ได้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะหยุดพักการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเป็นการชั่วคราว โดยการขึ้นเครื่องหมาย SP ไว้ที่หลักทรัพย์นั้น

² รายงานของผู้สอบบัญชีต้องไม่เป็นลักษณะดังต่อไปนี้ (1) มีเงื่อนไขเกี่ยวกับระบบควบคุมภายในหรือระบบบัญชีไม่สมบูรณ์ หรือบริษัทจดทะเบียนไม่ปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป (2) ไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินกรณีถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบโดยการกระทำหรือไม่กระทำของบริษัทหรือผู้บริหาร หรือ (3) แสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง

- เมื่อครบ 9 เดือนนับแต่วันที่ AC ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด และบริษัทจดทะเบียนยังคงไม่สามารถตั้ง AC ได้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศให้หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเข้าเหตุเพิกถอน พร้อมทั้งขึ้นเครื่องหมาย NC
- เมื่อครบ 1 ปีนับแต่วันที่ AC ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด และบริษัทจดทะเบียนยังคงไม่สามารถตั้ง AC ได้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณาการเพิกถอนหลักทรัพย์นั้น
- ข้อเสนอ: เนื่องจากการที่บริษัทจดทะเบียนไม่สามารถแต่งตั้ง AC ได้มักเกิดจากสาเหตุอื่นร่วมด้วย เช่น มีปัญหาเรื่องการดำเนินงานหรือฐานะการเงิน, มีปัญหาความขัดแย้งกันระหว่างผู้บริหารและผู้ถือหุ้น ซึ่งอาจต้องใช้เวลาในการแก้ไขปัญหาดังกล่าว ดังนั้น เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนมีระยะเวลาในการแก้ไขเหตุเพิกถอนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับเหตุอื่น ๆ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์กรณีที่บริษัทจดทะเบียนมี AC ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด ดังนี้
 - เมื่อครบ 3 เดือนนับแต่วันที่ AC ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะขึ้นเครื่องหมาย NP ที่หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน
 - เมื่อครบ 6 เดือนนับแต่วันที่ AC ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด และบริษัทจดทะเบียนยังคงไม่สามารถตั้ง AC ได้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะหยุดพักการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเป็นการชั่วคราว โดยการขึ้นเครื่องหมาย SP ไว้ที่หลักทรัพย์นั้น
 - หากตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย SP ต่อเนื่องเป็นระยะเวลาเกินกว่า 2 ปีแล้ว และบริษัทจดทะเบียนยังคงไม่สามารถตั้ง AC ได้ครบตามจำนวนที่กำหนด ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณาการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนนั้นได้



(3) ยกเลิกหลักเกณฑ์ กรณีสินทรัพย์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

- หลักเกณฑ์ปัจจุบัน: เนื่องจากการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทจดทะเบียนเป็นเรื่องสำคัญที่แสดงถึงความสามารถของบริษัทจดทะเบียนในการดำเนินธุรกิจต่อไป (Going concern) ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้กำหนดให้กรณีที่บริษัทจดทะเบียน “มีสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานลดลงหรือกำลังจะลดลงในจำนวนที่มีนัยสำคัญ เนื่องจากการขาย การจำหน่าย การให้เช่า การแยกส่วนออกไป การหยุดผลิต การละทิ้ง การทำลาย การเสื่อมคุณภาพ การถูกยึด การถูกเวนคืน หรือกรณีอื่นใดที่ทำให้เกิดผลในลักษณะเดียวกัน” เป็นเหตุที่หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนได้

- **ข้อเสนอ:** เนื่องจากการที่บริษัทจดทะเบียน “มีสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานลดลงหรือกำลังจะลดลงในจำนวนที่มีนัยสำคัญ เนื่องจากการขาย การจำหน่าย การให้เช่า การแยกส่วนออกไป การหยุดผลิต การละทิ้ง การทำลาย การเสื่อมคุณภาพ การถูกยึด การถูกเวนคืน หรือกรณีอื่นใดที่ทำให้เกิดผลในลักษณะเดียวกัน” เป็นเพียงเรื่องที่เกี่ยวข้องและสามารถพิจารณาได้จากกรณีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทจดทะเบียนมีความไม่มั่นคงกรณีอื่นได้ เช่น การหยุดประกอบกิจการ, ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน 3 ปีติดต่อกัน, บริษัทจดทะเบียนมีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์ ดังนั้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอให้ยกเลิกเหตุเพิกถอนกรณีบริษัทจดทะเบียนมีสินทรัพย์ลดลงในจำนวนที่มีนัยสำคัญ

(4) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ กรณีบริษัทจดทะเบียนชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการ

- **หลักเกณฑ์ปัจจุบัน:** ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้กรณีของบริษัทจดทะเบียน “มีการชำระบัญชีเพื่อเลิกกิจการ” เป็นเหตุที่หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนได้
- **ข้อเสนอ:** เนื่องจากกระบวนการชำระบัญชีอาจใช้เวลานานซึ่งไม่สามารถกำหนดระยะเวลาที่แน่นอนได้ อีกทั้งกฎหมาย³ กำหนดให้เลิกบริษัทเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เลิกด้วยคะแนนเสียงตามที่กำหนด โดยการเลิกบริษัทให้มีผลนับแต่วันที่นายทะเบียนรับจดทะเบียนเลิกบริษัท แต่ถ้การชำระบัญชียังไม่เสร็จ ให้ถือว่าบริษัทจะยังดำรงอยู่เพื่อการชำระบัญชีเท่านั้น ดังนั้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอปรับปรุงเหตุเพิกถอนกรณีนี้เป็น “เมื่อบริษัทจดทะเบียนเลิกกิจการ”

(5) ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกระบวนการเพิกถอน

ขอเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกระบวนการเพิกถอนเพื่อให้เกิดความชัดเจน ดังนี้

เกณฑ์ปัจจุบัน	ข้อเสนอ
<p>การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่ใช้สำหรับเหตุเพิกถอนทุกเหตุ</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนเลือกจัดทำแผนแก้ไขเหตุเพิกถอนต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) เพื่อร่วมจัดทำแผน และขออนุมัติแผนจากผู้ถือหุ้นด้วย 	<p><u>ยกเลิกการกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องแต่งตั้ง FA เพื่อร่วมจัดทำแผนแก้ไขเหตุเพิกถอน และต้องขออนุมัติแผนแก้ไขเหตุเพิกถอนจากผู้ถือหุ้น</u> เพื่อเป็นการลดภาระการดำเนินการและค่าใช้จ่ายของบริษัทจดทะเบียน โดยให้บริษัทจดทะเบียนเป็นผู้พิจารณาถึงความจำเป็นและความเหมาะสมตามข้อเท็จจริงของแต่ละบริษัทเองว่าจำเป็นที่จะต้องมีการแต่งตั้ง FA หรือขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นหรือไม่</p> <p>อย่างไรก็ดี แม้ยกเลิกหลักเกณฑ์ดังกล่าว แต่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยแผนแก้ไขเหตุเพิกถอน รวมถึงรายงานความคืบหน้าในการแก้ไขเหตุเพิกถอนให้ผู้ลงทุนทราบเป็นระยะอยู่แล้ว</p>

³ พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัดฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับการเลิกบริษัท

เกณฑ์ปัจจุบัน	ข้อเสนอ
<p>การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่ใช้สำหรับเหตุเพิกถอนกรณีการดำเนินงานหรือฐานะการเงิน</p> <p>○ ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนแก้ไขเหตุเพิกถอนกรณีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปี โดยแบ่งออกเป็น 3 ระยะ ๆ ละ 1 ปี ได้แก่ NC-1, NC-2 และ NC-3 และตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศชื่อของบริษัทจดทะเบียนให้ผู้ลงทุนทราบในแต่ละระยะ</p>	<p><u>ยกเลิกการแบ่งระยะเวลาการแก้ไขเหตุเพิกถอนออกเป็น 3 ระยะ NC-1, NC-2 และ NC-3 เพื่อเป็นการลดความซ้ำซ้อนของการประกาศชื่อของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าเหตุเพิกถอนเพียงเหตุเดียวแต่ถูกประกาศชื่อถึง 3 ครั้ง อีกทั้งเพื่อให้สอดคล้องกับเหตุเพิกถอนกรณีอื่น ๆ ที่ไม่มีการกำหนดหลักเกณฑ์ไว้ในลักษณะดังกล่าว</u></p>

2.2 หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

(1) เพิ่มเติมเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญที่บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูล

- หลักเกณฑ์ปัจจุบัน: ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูลโดยไม่ชักช้าเมื่อมีเหตุการณ์ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดเกิดขึ้น เช่น มีการเพิ่มทุนหรือจ่ายเงินปันผล นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้กำหนดหลักการกว้าง ๆ ไว้สำหรับกรณีเหตุการณ์อื่น ๆ ที่นอกเหนือจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการกำหนดไว้ในกฎเกณฑ์ กล่าวคือ หากเกิด “กรณีใด ๆ ที่มีหรือจะจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหลักทรัพย์หรือต่อการตัดสินใจในการลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์” ให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลนั้นโดยไม่ชักช้าเช่นกัน
- ข้อเสนอ: เพื่อให้กฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความครอบคลุมข้อมูลต่าง ๆ ที่มีความจำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนมากขึ้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอให้เพิ่มเติมเหตุการณ์ที่บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูลโดยไม่ชักช้า ได้แก่ (1) กรณีศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ (2) กรณีมีการยื่นขอฟื้นฟูกิจการของบริษัทจดทะเบียนและบริษัทจดทะเบียนมีความคืบหน้าเกี่ยวกับการฟื้นฟูกิจการ และ (3) กรณีบริษัทจดทะเบียนเข้าเหตุเพิกถอนหรือถูกเพิกถอนหุ้นซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หลัก (Home Exchange)⁴

(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลกรณีมีการผิดนัดชำระหนี้หรือเกิด Events of Default

- หลักเกณฑ์ปัจจุบัน: บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูลโดยไม่ชักช้าเมื่อ “บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยผิดนัดชำระหนี้หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงิน หรือการออกตราสารหนี้ (Events of Default: EOD)⁵ ซึ่งมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท” พร้อมทั้งเปิดเผยแนวทางในการแก้ไขเหตุดังกล่าว และต้องรายงานความคืบหน้าในวันครบกำหนดส่งงบการเงินแต่ละไตรมาส หรือเมื่อมีความคืบหน้าในเรื่องดังกล่าว

⁴ กรณีบริษัทจดทะเบียนต่างประเทศแบบ Secondary Listing

⁵ เช่น ได้รับหนังสือบอกกล่าวทวงถามให้ชำระหนี้ (Notice) จากเจ้าหนี้ หรือเกิดเหตุการณ์ผิดนัดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกตราสารหนี้

- ข้อเสนอ: เนื่องจากที่ผ่านมากรณีของบริษัทจดทะเบียนมีการผิดนัดชำระหนี้หรือเกิด EOD ที่แม้มีมูลค่าไม่ถึงร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท แต่ส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ เช่น เมื่อเกิดเหตุการณ์ผิดนัดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกตราสารหนี้ ทำให้บริษัทจดทะเบียนไม่ประกาศจ่ายเงินปันผล ดังนั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นโดยไม่ชักช้า ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอ ดังนี้
 1. เพิ่มเติมจากหลักเกณฑ์ปัจจุบันให้บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูลโดยไม่ชักช้า เมื่อบริษัทจดทะเบียนผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน หรือเกิด EOD ในหุ้นกู้หรือตัวแลกเงิน โดยไม่กำหนดมูลค่าขั้นต่ำ ทั้งนี้ไม่รวมกรณีผิดนัดเจ้าหนี้การค้า
 2. กรณีอื่นนอกเหนือจากข้อ 1 เช่น บริษัทย่อยผิดนัดชำระหนี้หรือเกิด EOD บริษัทจดทะเบียนผิดนัดชำระหนี้กรณีอื่นๆ เป็นต้น ให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลโดยไม่ชักช้าเมื่อรายการดังกล่าวมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น

(ท่านสามารถแสดงความคิดเห็นบนแบบรับฟังความคิดเห็นนี้หรือผ่านทางลิงก์ <https://forms.gle/XeTycWRDbol2gjpE7>)

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-นามสกุล
 บริษัท (ชื่อย่อ)
 ตำแหน่ง
 โทรศัพท์
 อีเมล

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทจดทะเบียน
- ที่ปรึกษาทางการเงิน
- ที่ปรึกษากฎหมาย
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- ผู้ลงทุน
- อื่นๆ (โปรดระบุ).....

2. ความคิดเห็น (หากท่านเห็นด้วยเป็นอย่างอื่น หรือไม่เห็นด้วย โปรดระบุเหตุผล)

2.1 หลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์

(1) ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนกรณีบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินเกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันครบกำหนด

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

ข้อเสนอแนะอื่น:

(2) ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเพิกถอนกรณีบริษัทจดทะเบียนมีกรรมการตรวจสอบ (AC) ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด

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

(3) ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการยกเลิกหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์กรณีบริษัทจดทะเบียนมีสินทรัพย์ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

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

(4) ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเฟิกถอนหลักทรัพย์กรณีบริษัทจดทะเบียนชำระบัญชี
เพื่อเลิกกิจการ

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

(5) ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกระบวนการเฟิกถอน

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

2.2 หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

(1) ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการเพิ่มเติมเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญที่บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูล

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

(2) ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลกรณีมีการผิดนัดชำระหนี้หรือเกิด Events of Default

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

โปรดส่งความเห็นและข้อเสนอแนะของท่านกลับมาที่ MarketSupervisionPolicyDepartment@set.or.th โดยสามารถส่งได้ตั้งแต่บัดนี้จนถึงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2563

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอขอบพระคุณสำหรับความคิดเห็นและข้อเสนอแนะของท่านมา ณ โอกาสนี้
