

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเข้าจดทะเบียน สำหรับบริษัทต่างประเทศ (Foreign Listing)



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่ได้ร่วมแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเข้าจดทะเบียนสำหรับบริษัทต่างประเทศ (Foreign Listing)

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ให้ความเห็นผ่านทางเว็บไซต์ระหว่างวันที่ 27 สิงหาคม 2564 – 3 กันยายน 2564 รวม 15 ราย ซึ่งประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์ 4 ราย, ที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) 9 ราย, ชมรมวาณิชธนกิจ (IB Club) และสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย (TIA) โดยมีรายละเอียดความเห็นและข้อเสนอแนะปรากฏตามเอกสารนี้

ข้อหาข้อที่ 1: การปรับลดระยะเวลาในการห้ามผู้มีส่วนร่วมในการบริหารและผู้ถือหุ้นขายหุ้น (Silent Period) สำหรับบริษัทต่างประเทศที่จะเข้าจดทะเบียนแบบ Primary Listing

ข้อเสนอ: ปรับลดระยะเวลา Silent Period สำหรับบริษัทต่างประเทศที่เข้าจดทะเบียนแบบ Primary Listing จาก 3 ปี เป็น 1 ปี โดยเมื่อครบ 6 เดือนแล้ว สามารถทยอยขายได้ 25% เพื่อให้เท่ากับระยะเวลา Silent Period ของบริษัทไทย ทั้งนี้ สำหรับบริษัทต่างประเทศที่เข้าจดทะเบียนด้วยเกณฑ์สาธารณูปโภคพื้นฐาน (Infrastructure Company) จะยังมีกำหนดระยะเวลา Silent Period เป็น 3 ปี คงเดิมเช่นเดียวกับบริษัทไทยที่เข้าจดทะเบียนด้วยเกณฑ์ดังกล่าว

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ: ผู้ให้ความเห็นทุกรายเห็นด้วยโดยไม่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม

ข้อหาข้อที่ 2: การปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหุ้นสามัญของบริษัทต่างประเทศที่มีหุ้นสามัญจดทะเบียนอยู่ใน Home Exchange ที่ตั้งอยู่ในกลุ่มประเทศ CLMV¹

ข้อเสนอ: ปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหุ้นสามัญของบริษัทต่างประเทศที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนอยู่ใน Home Exchange ที่ตั้งอยู่ในกลุ่มประเทศ CLMV ในเรื่องดังต่อไปนี้ ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์สำหรับบริษัทต่างประเทศที่เข้าจดทะเบียนแบบ Secondary Listing

1. ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (PO)
2. ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อย (Free Float) เมื่อบริษัทแสดงได้ว่าหุ้นจะมีการซื้อขายและมีสภาพคล่องในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามกรณีใดกรณีหนึ่งหรือหลายกรณีประกอบกัน ดังนี้
 - 2.1 มีการเสนอขาย PO ในประเทศไทย โดยมีมูลค่าหุ้นสามัญตามราคาตลาด (Market Capitalization) ไม่น้อยกว่า 300 ล้านบาท หรือ 5% ของทุนชำระแล้ว แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า
 - 2.2 มีการนำหุ้นมาฝากไว้ที่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) โดยหุ้นที่นำมาฝากมี Market Capitalization ไม่น้อยกว่า 300 ล้านบาท หรือ 5% ของทุนชำระแล้ว แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า
 - 2.3 แสดงให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นได้ว่าหุ้นจะมีการซื้อขายและมีสภาพคล่องในตลาดหลักทรัพย์ฯ
3. ยกเว้นหลักเกณฑ์ Silent Period และให้บริษัทปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ Home Exchange กำหนด

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ: ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมดังนี้

- IB Club, FA 2 ราย และบริษัทหลักทรัพย์ 1 ราย เห็นว่า ควรมีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบประกอบการตัดสินใจ เช่น รายชื่อบริษัทที่มี Free Float ต่ำ หรือข้อมูลเกี่ยวกับการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ Silent Period ของ Home Exchange
- IB Club, FA 1 ราย และบริษัทหลักทรัพย์ 1 ราย เห็นว่า ควรขยายข้อยกเว้นดังกล่าวให้ครอบคลุมประเทศอื่นมากกว่าประเทศในกลุ่ม CLMV เช่น ประเทศอาเซียนทั้งหมด หรือ ประเทศจีน เป็นต้น
- FA 1 ราย เห็นว่า การกำหนด Market Capitalization ในประเทศไทยที่ 5% ของทุนชำระแล้ว อาจเป็นมูลค่าที่ต่ำเกินไป และ FA อีก 1 ราย เห็นว่า ควรพิจารณาข้อยกเว้นคุณสมบัติเป็นรายกรณี โดยอาจเพิ่มเงื่อนไขเพิ่มเติมให้บริษัทปฏิบัติตาม เพื่อลดความเสี่ยงให้กับผู้ลงทุนรายย่อย เนื่องจากตลาดหุ้นในประเทศ CLMV ส่วนใหญ่เพิ่งเริ่มดำเนินการ

¹ ประเทศในกลุ่ม CLMV ได้แก่ ราชอาณาจักรกัมพูชา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ และสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม

ผู้ให้ความเห็น 2 รายไม่เห็นด้วย โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมดังนี้

- บริษัทหลักทรัพย์ 1 รายไม่เห็นด้วยกับการยกเว้นคุณสมบัติ Free Float หากแสดงว่าหุ้นจะมีการซื้อขายและสภาพคล่องในตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากสภาพคล่องของหุ้นตรวจสอบได้ยาก จึงควรกำหนดหลักเกณฑ์ที่ชัดเจน
 - FA 1 รายไม่เห็นด้วยกับการยกเว้นหลักเกณฑ์ Silent Period เนื่องจากหลักเกณฑ์ของ Home Exchange แต่ละแห่งอาจแตกต่างกัน
-