

เอกสารรับฟังความคิดเห็น
เรื่อง
การรับใบอ้างอิงหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้
(Un-sponsored Depository Receipt)

จัดทำโดย
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารเผยแพร่เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2557
เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง
โดยเปิดรับฟังความคิดเห็นถึงวันที่ 31 มีนาคม 2557

ส่วนที่ 1: บทนำ

ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต.(สำนักงานฯ) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) มีนโยบายเปิดรับบริษัทต่างประเทศเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งรูปแบบ Secondary Listing และ Holding Company ที่ลงทุนในธุรกิจต่างประเทศในปี 2552 และปี 2555 ตามลำดับ นั้น

สำนักงานฯ และตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นว่าควรเปิดรับสินค้าต่างประเทศในรูปแบบอื่นมากขึ้น ทั้งในรูปแบบของบริษัทต่างประเทศเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตรงและรวมถึงการมีศูนย์กลางนำเอาหลักทรัพย์ต่างประเทศมาขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ แบบทางอ้อมด้วย โดยหนึ่งในรูปแบบการนำหลักทรัพย์ต่างประเทศเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทางอ้อม คือการรับใบอ้างอิงหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้

ใบอ้างอิงหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้ (Un-sponsored Depository Receipt หรือ DR) คือ หลักทรัพย์ที่อ้างอิงหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Underlying) ซึ่งผู้ลงทุนได้แสดงความจำนงต่อบริษัทหลักทรัพย์ โดยบริษัทหลักทรัพย์จะดำเนินการซื้อ Underlying จากตลาดต่างประเทศและนำเก็บ Underlying ดังกล่าวที่บริษัทผู้ดูแลและเก็บรักษาทรัพย์สิน (Custodian) ในต่างประเทศ พร้อมกับแจ้งผู้ออก DR (DR Issuer) เพื่อออก DR และนำ DR ดังกล่าวมาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สามารถซื้อขายเปลี่ยนมือของ DR ได้

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. มีนโยบายที่จะอนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์และหน่วยงานที่ได้รับอนุญาตสามารถออกและเสนอขาย DR เพื่อจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และอยู่ระหว่างการพิจารณาประเภทและคุณสมบัติของหลักทรัพย์ต่างประเทศที่จะนำมาอ้างอิงหลักทรัพย์ DR และตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดเกณฑ์เพื่อรองรับการจดทะเบียนและซื้อขาย DR ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นว่าการปรับปรุงกฎเกณฑ์ในครั้งนี้ จะบรรลุวัตถุประสงค์ได้ ควรได้รับความเห็นและข้อเสนอแนะจากผู้ที่เกี่ยวข้องทั้งผู้ปฏิบัติ เช่น บริษัทจดทะเบียน ที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้ลงทุน จึงขอเสนอส่วนที่จะปรับปรุงแก้ไขเพื่อขอทราบความคิดเห็น ดังรายละเอียดปรากฏในส่วนที่ 2 และ 3 ของเอกสารฉบับนี้ ซึ่งผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถให้ความเห็นหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมได้

โดยโปรดนำส่งข้อคิดเห็นต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในวันที่ 31 มีนาคม 2557 ทั้งนี้ หากมีข้อสงสัยเพิ่มเติม สามารถติดต่อสอบถามได้ที่

คุณสุกิจ กิตติบุญญานนท์
โทรศัพท์ 02-229-2189
E-mail: sukij@set.or.th

คุณเจนวิทย์ สุคันธาพฤกษ์
โทรศัพท์ 02-229-2779
E-mail: chenwit@set.or.th

ส่วนที่ 2: ข้อกำหนดการรับ DR เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

สำนักงานฯ จะกำหนดประเภทและคุณสมบัติของผู้ออก DR รวมถึงคุณสมบัติของหลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศ (Underlying) ที่จะออกเป็น DR ส่วนตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดเกณฑ์เพื่อรองรับการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนของ DR โดยมีรายละเอียดดังนี้

	ข้อเสนอ
เกณฑ์รับและดำรงสถานะของ DR	<ul style="list-style-type: none"> ▪ มีคุณสมบัติตามที่สำนักงานฯ กำหนด ▪ หลักทรัพย์ระบุชื่อผู้ถือ และไม่มีข้อจำกัดการโอน ▪ มีนายทะเบียนตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นชอบ ▪ มี Contact person เพื่อติดต่อกับผู้ลงทุน ในฐานะตัวแทนของ Issuer
การเปิดเผยข้อมูล	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ข้อมูลหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) : Issuer มีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลพื้นฐาน ข่าวสารต่างๆ รวมถึงข่าว Corporate Action ของ Underlying ตามที่กำหนดใน Prospectus โดยสามารถเปิดเผยในรูปแบบ Web link ที่ผู้ลงทุนสามารถติดตามข้อมูลข่าวสารของ underlying ได้ ▪ ข้อมูล Corporate Action ของ DR เช่น การจ่ายเงินปันผล การให้สิทธิประโยชน์ต่างๆ หรือข่าวเหตุการณ์สำคัญ เช่น มีการเปลี่ยนแปลง Prospectus เป็นต้น: Issuer มีหน้าที่เปิดเผยโดยไม่ชักช้า ผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างน้อยเป็นภาษาอังกฤษ ทั้งนี้ การเปิดเผยข้อมูลและการให้สิทธิต่างๆ ต้องเป็นไปตาม Prospectus ▪ เปิดเผยจำนวนหน่วยของ DR ณ วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเกี่ยวกับจำนวนหน่วยของ DR ที่เป็นปัจจุบัน (ในกรณีที่สำนักงานฯ ไม่ได้กำหนด minimum size ของ Thai DR)
การเพิกถอน	<ul style="list-style-type: none"> ▪ กรณี Issuer ร้องขอเพื่อเพิกถอน DR ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามที่กำหนดใน Prospectus โดย Issuer จะต้อง <ul style="list-style-type: none"> ○ เปิดเผยข้อมูลอย่างน้อย 3 เดือนล่วงหน้าก่อนเพิกถอน ○ จัดให้มีกลไกรองรับ (Reasonable Exit) เพื่อให้ผู้ถือ DR ในตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถขาย หรือ Redeem DR ได้ 3 เดือนล่วงหน้าและไม่น้อยกว่า 1 เดือนภายหลังจากการเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หรือกลไกอื่นตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นชอบ ▪ ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจเพิกถอน DR ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนได้ หาก <ul style="list-style-type: none"> ○ DR ขาดคุณสมบัติตามที่กำหนด หรือมีมูลค่าการซื้อขายน้อยกว่าที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด <p>ทั้งนี้ เป็นแนวทางเดียวกับหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็น Secondary Listing</p>

	ข้อเสนอ
	<ul style="list-style-type: none"> ○ Issuer ฝ่าฝืนกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ○ Underlying ไม่มีการซื้อขายเป็นเวลานาน หรือถูกเพิกถอนออกจาก Home Exchange ○ Issuer ดำเนินการใดๆ หรือมีเหตุใดๆ ที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อประโยชน์ของผู้ถือ DR โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจกำหนดให้มี Reasonable Exit
การซื้อขาย	<ul style="list-style-type: none"> ■ เป็นไปในลักษณะเช่นเดียวกับหุ้นสามัญที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ยกเว้น ไม่กำหนดเรื่องหน่วยการซื้อขาย (Board Lot) ขั้นต่ำ เช่น 1 Board Lot อาจจะเท่ากับ 1 DR เป็นต้น ■ กรณีที่ Underlying ในตลาดต่างประเทศถูกสั่งห้ามหรือหยุดการซื้อขาย Issuer อาจขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจห้ามซื้อขาย DR เป็นการชั่วคราว หรือดำเนินการอื่นใดตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นสมควร ■ กำหนดประเภทของหลักทรัพย์ (Security Type) สำหรับ DR โดยเฉพาะ