

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น เรื่อง

1. การปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยสารสนเทศ
2. การปรับปรุงเกณฑ์การรับหลักทรัพย์
3. การปรับปรุงแนวทางดำเนินการกับบริษัทที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน

จัดทำโดย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ฝ่ายกำกับบริษัทจดทะเบียน
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
9 สิงหาคม 2553



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
The Stock Exchange of Thailand

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอขอบพระคุณความคิดเห็นที่ส่งมายังตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำความคิดเห็นของทุกท่านมาพิจารณาประกอบร่วมกับความคิดเห็นที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับจาก Focus group

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ตอบแบบสอบถามซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนทั้งสิ้น 12 ราย ระหว่างวันที่ 30 เมษายนถึง 14 พฤษภาคม 2553 ดังนี้

ส่วนที่ 1 : การปรับปรุงเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

ส่วนที่ 1.1 : การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่นที่ไม่ใช่เป็นการดำเนินธุรกิจปกติและไม่ได้รับชำระหนี้

ข้อหาข้อที่ 1	กำหนดเวลาการเปิดเผยสารสนเทศกรณีบจ.และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่น ท่านเห็นด้วยตามข้อเสนอที่ 1 หรือ 2 : ข้อเสนอที่ 1 → บจ.เปิดเผยรายการเมื่อบจ.และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่นแล้ว ไม่ได้รับชำระหนี้ดังกล่าว รวมทั้งรายงานความคืบหน้าการรับชำระหนี้พร้อมการนำส่งงบการเงิน หรือเมื่อมีความคืบหน้าแล้วแต่เหตุการณ์ใดเกิดก่อน ข้อเสนอที่ 2 → บจ.เปิดเผยรายการทันทีเมื่อบจ.และ/หรือบริษัทย่อยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่น รวมทั้งเมื่อมีการผิคนัดชำระหนี้ ให้รายงานความคืบหน้าการรับชำระหนี้พร้อมการนำส่งงบการเงิน หรือเมื่อมีความคืบหน้าแล้วแต่เหตุการณ์ใดเกิดก่อน
สรุปความคิดเห็น : ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยตามข้อเสนอที่ 1 โดยบางท่านเสนอแนะให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดนิยาม “นัยสำคัญ” ของรายการที่ต้องเปิดเผย และการนับรวมรายการให้ชัดเจน รวมทั้งก่อนที่จะให้เปิดเผยนั้น ควรให้ระยะเวลาในการติดตามทวงถามพอสมควร	

ข้อหาข้อที่ 2	นิยามการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน : ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดนิยามการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ซึ่งหมายถึง การให้เงินกู้ยืมเงิน การค้ำประกัน เงินทตรงจ่าย การทำนิติกรรมผูกพันบริษัทให้ต้องรับภาระทางการเงินเพิ่มขึ้น หรือการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินในลักษณะอื่นใดแก่บุคคลอื่นหรือนิติบุคคลอื่นและมีใช้ธุรกิจปกติของบริษัท ไม่ว่าจะการนั้นจะดำเนินการโดยบริษัทหรือบริษัทย่อย
สรุปความคิดเห็น : ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยบางท่านเสนอแนะให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดนิยาม “การทำนิติกรรมผูกพันบริษัทให้ต้องรับภาระทางการเงินเพิ่มขึ้น” ให้ชัดเจน	

ข้อหาข้อที่ 3	นิยามนิติบุคคลอื่น : ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดนิยามนิติบุคคลอื่น ซึ่งหมายถึงนิติบุคคลใดๆ ที่บจ.และ/หรือบริษัทย่อย ไม่ได้ถือหุ้น ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม
สรุปความคิดเห็น : ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยบางท่านเสนอแนะให้ใช้นิยามตามข้อกำหนดเดิมที่บังคับใช้อยู่แล้วและไม่ควรกำหนดสัดส่วนการถือหุ้นในนิติบุคคลอื่น	

ส่วนที่ 1.2 : กรณีกู้ยืมเงินหรือออกตราสารหนี้แล้วผิคนัดชำระหนี้

ข้อหาข้อที่ 4	กำหนดเวลาเปิดเผยสารสนเทศกรณีบจ.และ/หรือบริษัทย่อยผิคนัดชำระหนี้ : ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดให้มีการเปิดเผยสารสนเทศเมื่อบจ.และ/หรือบริษัทย่อยผิคนัดชำระหนี้ โดยมีมูลหนี้ผิคนัดชำระตั้งแต่ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวม
สรุปความคิดเห็น : ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยไม่มีความคิดเห็นเพิ่มเติม	

ส่วนที่ 1.3 การปรับปรุงแบบรายงานการเพิ่มทุน

<p>ข้อหาข้อที่ 5</p>	<p>กำหนดข้อมูลขั้นต่ำที่เปิดเผยในแบบรายงานการเพิ่มทุนกรณีบจ. จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ PP : ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดให้บจ. มีแนวทางที่ชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนกรณีการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลเฉพาะเจาะจง โดยการเปิดเผยข้อมูลขั้นต่ำไว้ในแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) ที่นำเสนอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบ เมื่อคณะกรรมการบริษัทมีมติให้บจ. จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) รายละเอียดของบุคคลเฉพาะเจาะจงที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน โดยกรณีเป็นบุคคล ให้เปิดเผยชื่อผู้ลงทุน อาชีพ และประสบการณ์การทำงาน หากเป็นนิติบุคคล ให้เปิดเผยชื่อ ประเภทกิจการ ลักษณะการดำเนินธุรกิจ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการและผู้บริหารของนิติบุคคลนั้น และอธิบายความสัมพันธ์กับบจ. 2) หลักเกณฑ์และวิธีการเลือกบุคคลเฉพาะเจาะจง พร้อมเหตุผลและประโยชน์ที่จะได้รับจากบุคคลเฉพาะเจาะจงรายดังกล่าว 3) สาเหตุที่บจ. ไม่จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิม และผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นเดิม 4) หลักเกณฑ์พร้อมเหตุผลในการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่บุคคลเฉพาะเจาะจง 5) เงื่อนไขหรือข้อตกลงอื่นใดกับบุคคลเฉพาะเจาะจง 6) ผลกระทบการเปลี่ยนแปลงอำนาจการบริหารและการควบคุมของบจ. <p>ทั้งนี้ข้อมูลตามข้อ 1, 5 และ 6 บจ. สามารถเปิดเผยข้อมูลภายหลังเมื่อคณะกรรมการบริษัทมีมติจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนหรือเมื่อบจ. รายงานผลการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว</p>
<p>สรุปความคิดเห็น : ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมี 1 ท่านเสนอแนะให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดทำแบบฟอร์มการเพิ่มทุนดังกล่าวแยกออกมาต่างหาก พร้อมระบุรายละเอียดและข้อมูลที่ต้องเปิดเผย</p>	

ส่วนที่ 2 : การปรับปรุงเกณฑ์การรับหลักทรัพย์

<p>ข้อหาข้อที่ 6</p>	<p>แนวทางการพิจารณาไม่รับหลักทรัพย์ของบริษัทในประเทศ : ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดแนวทางการพิจารณาไม่รับหลักทรัพย์ของบริษัทในประเทศให้สอดคล้องกับเกณฑ์รับหลักทรัพย์บริษัทต่างประเทศ กล่าวคือ</p> <p>“ในกรณีที่คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าการสั่งรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิของผู้ยื่นคำขอเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนอาจทำให้เกิดกับนโยบายสาธารณะหรือนโยบายรัฐ หรืออาจทำให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทยโดยรวม เช่น อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุน หรือทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนไม่ได้รับข้อมูลอย่างเพียงพอ เป็นต้น คณะกรรมการจะสั่งไม่รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ ดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนก็ได้”</p>
<p>สรุปความคิดเห็น : ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยที่ไม่มีความคิดเห็นอื่นเพิ่มเติม</p>	

ส่วนที่ 3 : การปรับปรุงแนวทางดำเนินการกับบริษัทที่เข้าข่าย

อาจถูกเพิกถอนด้วยเหตุฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

<p>ข้อหาข้อที่ 7</p>	<p>กำหนดสถานะบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม NPG ออกเป็น 3 Stages : ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดสถานะบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม กล่าวคือ</p> <p>หากบจ.ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนและถูกขึ้นเครื่องหมาย NC มาแล้ว 2 ปี ยังไม่สามารถแก้ไขเหตุเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศรายชื่อบจ.ดังกล่าวในกลุ่ม NPG โดยกำหนดเป็น 3 Stages ดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ● <u>Stage 1</u> : เมื่อบจ. ที่ถูกย้ายเข้ากลุ่ม NPG เป็นปีแรกจะถูกประกาศชื่อเป็นบจ.ในกลุ่ม NPG - Stage 1 ● <u>Stage 2</u> : ในปีถัดไป หากบริษัทยังไม่สามารถดำเนินการให้พ้นเหตุเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศชื่อบจ.ดังกล่าวเป็นบจ.ในกลุ่ม NPG - Stage 2 ● <u>Stage 3</u> : ในปีถัดไป หากบริษัทยังไม่สามารถดำเนินการให้พ้นเหตุเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศชื่อบจ.ดังกล่าวเป็นบจ.ในกลุ่ม NPG - Stage 3 <p>การเพิกถอนหลักทรัพย์ : เมื่อครบกำหนดระยะเวลาใน Stage 3 หากบจ.ยังคงไม่สามารถดำเนินการให้พ้นเหตุเพิกถอน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท</p>
-----------------------------	--

สรุปความคิดเห็น : ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย อย่างไรก็ตามมี 1 ท่านไม่เห็นด้วยในการกำหนดเวลาของแต่ละ Stage ที่สั้นเกินไปและเหตุผลการขอขยายระยะเวลาแต่ละ Stage เข้มงวดมากเกินไป รวมทั้งเสนอแนะให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีดุลยพินิจในการพิจารณาตามแต่ละสถานการณ์

<p>ข้อหาข้อที่ 8</p>	<p>ระยะเวลาในการแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอน : ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดกรอบระยะเวลาให้บจ.ในกลุ่ม NPG เร่งดำเนินการแก้ไขให้พ้นเหตุเพิกถอนและสามารถย้ายกลับสู่หมวดปกติ กล่าวคือ</p> <p>ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเปิดโอกาสให้บริษัทแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนภายใต้กลุ่ม NPG โดยกำหนดเป็น 3 Stages แต่ละ Stage มีระยะเวลา 1 ปี (รวม 3 ปี) โดยทบทวนสถานะและประกาศรายชื่อทุกปี</p> <ul style="list-style-type: none"> - กรณีมีความคืบหน้า บริษัทอาจยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ พิจารณาขยายระยะเวลา ซึ่งการขยายระยะเวลาจะให้ครั้งละ 1 ปีไม่เกิน 2 ครั้ง (ระยะเวลาสูงสุดของแต่ละ Stage ไม่เกิน 2 ปี) ดังนั้นระยะเวลาสูงสุดในกลุ่ม NPG คือ 5 ปี - กรณีไม่มีความคืบหน้า หรือ มีความคืบหน้าแต่ บริษัทไม่ขอขยายเวลาก็จะย้ายไป Stage ถัดไป ดังนั้น บริษัทจะมีเวลาในกลุ่ม NPG 3 ปี <p>สำหรับบจ.ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนและการย้ายกลับสู่หมวดปกติจะยังคงแนวทางเดิม กล่าวคือ</p> <ul style="list-style-type: none"> ● บจ.เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน โดยขึ้นเครื่องหมาย NC (Non - compliance) บนหลักทรัพย์ของบริษัท ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะให้โอกาสบริษัทแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนในหมวดปกติเป็นเวลา 2 ปี นับแต่วันประกาศว่าบริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน ● บริษัทจะสามารถย้ายกลับสู่หมวดปกติและเปิดทำการซื้อขายได้เมื่อดำเนินการให้มีคุณสมบัติพ้นเหตุเพิกถอน
-----------------------------	---

สรุปความคิดเห็น : ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย อย่างไรก็ตามมี 1 ท่านเห็นว่า การดำเนินธุรกิจของแต่ละบริษัทขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจของประเทศและโลก ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อคุณสมบัติในการขอขยายระยะเวลาในแต่ละ Stage และอีกทั้งการกำหนดระยะเวลาดังกล่าวควรให้สอดคล้องกับกฎหมายหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ยังเสนอแนะให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีดุลยพินิจในการพิจารณาการเพิกถอนหลักทรัพย์กรณีที่ครบกำหนดการดำเนินการแล้ว

ข้อหารือที่ 9

ปัจจัยในการพิจารณาขยายระยะเวลา : ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดปัจจัยในการพิจารณาขยายระยะเวลา ดังนี้

- บจ. สามารถยื่นคำขอขยายระยะเวลาล่วงหน้า 1 เดือนก่อนวันครบกำหนดประกาศ Stage P พร้อมเหตุผลสนับสนุน และเอกสารประกอบคำขอ
- การขยายระยะเวลาจะขยายได้ไม่เกิน 2 ครั้ง ครั้งละไม่เกิน 1 ปี
- บจ. ต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนทุกข้อดังนี้
 1. มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 20 ลบ. หรือ มีผลรวมของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจากธุรกิจหลัก 1 ปี หรือ 4 ไตรมาสล่าสุดและมีกำไรสุทธิในงวดสะสมของรอบปีบัญชีก่อนยื่นคำขอ โดยพิจารณาจากงบการเงินฉบับตรวจสอบ/สอบทาน
 2. มีธุรกิจหลักที่จะดำเนินการอย่างต่อเนื่องชัดเจน โดยปัจจัยในการพิจารณา เช่น มีรายได้เชิงพาณิชย์ มีทรัพย์สินที่ใช้ประกอบธุรกิจหลัก โบอนุญาต/สัมปทานในการประกอบธุรกิจนั้น เป็นต้น
 3. มีแนวทางแก้ไขเหตุเพิกถอนชัดเจน เช่น มีแผนฟื้นฟูผ่านศาลฯ หรือแผนที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น หรือสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น และมีการดำเนินการตามแผน
 4. มีคุณสมบัติอื่นๆ ครบถ้วน เช่น
 - ผู้บริหารไม่ถูกกล่าวโทษตามเกณฑ์ ของสำนักงาน ก.ล.ต.
 - ปฏิบัติตามเกณฑ์เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน

สรุปความคิดเห็น : ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยที่ไม่มีความคิดเห็นอื่นเพิ่มเติม
