สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

การทบทวน Positioning ของ SET และ mai และการยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่ได้ร่วมแสดงความคิดเห็นเรื่องการทบทวน Positioning ของ SET และ mai และการยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำเสนอความเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่ได้รับจากการรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้ มาใช้ประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ให้ความเห็นผ่านทางเว็บไซต์ระหว่างวันที่ 2 สิงหาคม 2566 ถึง 4 กันยายน 2566 ซึ่งประกอบไปด้วย

- การรับฟังความคิดเห็นทาง Website ซึ่งมีผู้แสดงความคิดเห็นผ่านการตอบแบบสอบถามรวม 75 ราย ได้แก่ บริษัทจดทะเบียน 45 ราย ที่ปรึกษาทางการเงิน 10 ราย บริษัทที่สนใจจะนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 10 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 5 ราย ที่ปรึกษากฎหมาย 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน 1 ราย และผู้ลงทุน 1 ราย
- การรับฟังความคิดเห็นแบบกลุ่ม (Focus Group) ร่วมกับผู้แทนจากชมรมและสมาคมต่าง ๆ ได้แก่ ชมรมวาณิชธนกิจ (IB Club) สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) สมาคมบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (maiA) สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ASCO) สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) และสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย (TIA)
- การรับฟังความคิดเห็นในวงกว้าง (Public Hearing) ซึ่งมีผู้เข้าร่วมทั้งสิ้น 463 ราย ประกอบด้วยบริษัทจดทะเบียน 315 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 94 ราย ที่ปรึกษาทางการเงิน 41 ราย บริษัทที่สนใจจะนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 6 ราย ที่ปรึกษากฎหมาย 5 ราย และผู้ลงทุน 2 ราย

โดยมีรายละเอียดของความเห็นและข้อเสนอแนะปรากฏตามเอกสารนี้ ทั้งนี้ ในส่วนของแผนภาพแสดงสัดส่วนของผลการรับฟังความคิดเห็น จะแสดงเฉพาะความเห็นจากผู้ตอบแบบสอบถามเท่านั้น

ข้อหารือที่ 1: การปรับปรุงคุณสมบัติของบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET และ mai)

สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น

เพื่อยกระดับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai โดยเพิ่มความแข็งแรงด้านฐานะการเงินและผลประกอบการ ลดความแตกต่างกันเรื่องขนาด รองรับธุรกิจที่ไม่ต้องใช้ทุนสูง ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอปรับปรุงคุณสมบัติของบริษัทที่จะยื่นคำขอจดทะเบียนใน SET และ mai ดังนี้

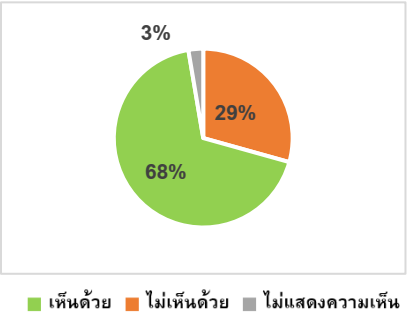
1) การเพิ่มความแข็งแรงด้านฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai ด้วยการปรับส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรให้สูงขึ้น
2) การสนับสนุนบริษัทที่มีทุนชำระแล้วน้อยแต่มีฐานะการเงินดี สำหรับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนใน SET ด้วยการปรับทุนชำระแล้ว (Paid-up Capital) ให้ลดลง
3) การดูแลสภาพคล่องในตลาดรอง สำหรับบริษัทขนาดเล็กที่จะเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai ด้วยการปรับสัดส่วนการกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) และสัดส่วนจำนวนหุ้นที่เสนอขายแก่ประชาชน (Initial Public Offering: IPO) ให้สูงขึ้น

สรุปความเห็นที่ได้รับ

1.1 ผลการดำเนินงาน: เพิ่มกำไรสุทธิทั้ง SET และ mai เพื่อสะท้อนผลประกอบการที่ดี (ตัวหนังสือที่ถูกขีดทับ คือเกณฑ์ปัจจุบัน สำหรับตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือข้อเสนอที่ขอรับฟังความคิดเห็น)

(หน่วย: ล้านบาท)	SET	mai
ผลการดำเนินงาน		
• กำไรสุทธิปีล่าสุด	~~30~~ 75	~~10~~ 25
• กำไรสุทธิรวม 2-3 ปีล่าสุด	~~50~~ 125	~~ไม่กำหนด~~ 40

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับการปรับเกณฑ์กำไรสุทธิ เนื่องจากเป็นการคัดกรองบริษัทที่มีศักยภาพและความแข็งแรงด้านผลประกอบการ และเพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้นักลงทุน ประกอบกับปัจจุบันมีตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (LiVEx) ที่รองรับการระดมทุนของ SME และ Startup แล้ว โดยผู้ตอบแบบสอบถาม รวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีความเห็นเพิ่มเติม ดังนี้



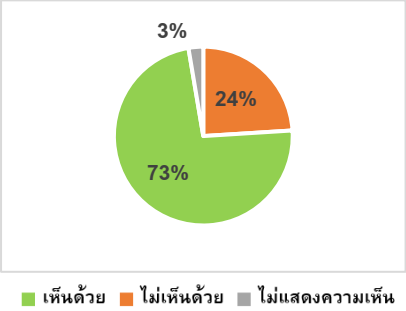
- LiVEx ยังคงมีข้อจำกัดเกี่ยวกับประเภทผู้ลงทุนและมีสภาพคล่องในการซื้อขายที่ค่อนข้างน้อย การกำหนดกำไรที่สูงเกินไป อาจจำกัดโอกาส SME และ Startup ในการเข้าถึงตลาดทุน
- ควรพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบด้วย เช่น กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน หรืออาจพิจารณาจากอัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า เป็นต้น

ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย เห็นว่าอาจเป็นอุปสรรคต่อการระดมทุน โดยเฉพาะช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจไม่ดี โดยเสนอแนะว่า ควรพิจารณาจากปัจจัยอื่นแทน เช่น ความสม่ำเสมอของความสามารถในการทำกำไร โอกาสในการเติบโตของผลกำไร (Growth opportunity) หลังเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ประวัติและคุณสมบัติของกรรมการตรวจสอบและระบบตรวจสอบภายใน และรายงานการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Report: CGR) รวมถึงอาจทบทวนการห้ามเสนอขายโดยผู้ถือหุ้นใหญ่ (Silent Period) ให้มีระยะเวลานานขึ้นหรือครอบคลุมผู้ถือหุ้นเดิมทุกราย เป็นต้น

1.2 ฐานะการเงิน: เพิ่มส่วนของผู้ถือหุ้น เพื่อแสดงถึงการมีฐานะการเงินที่เข้มแข็ง (ตัวหนังสือที่ถูกขีดทับ คือเกณฑ์ปัจจุบัน สำหรับตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือข้อเสนอเพื่อรับฟังความคิดเห็น)

(หน่วย: ล้านบาท)	SET	mai
ส่วนของผู้ถือหุ้นหลัง IPO	~~300~~ 800	~~50~~ 100

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยในการเพิ่มส่วนของผู้ถือหุ้น โดยผู้ตอบแบบสอบถาม รวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีความเห็นว่า เป็นการคัดกรองบริษัทที่มีฐานะการเงินมั่นคงมากขึ้นเพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือและคุ้มครองผู้ลงทุน



สำหรับผู้ที่ไม่เห็นด้วย มีความเห็นและข้อเสนอแนะ ดังนี้

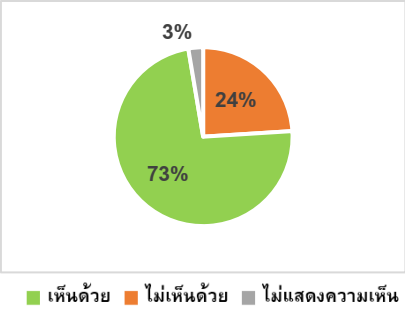
- การกำหนดส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงเกินไปอาจไม่เหมาะสมกับบางธุรกิจที่ใช้เงินทุนน้อย เช่น ธุรกิจบริการ ธุรกิจซอฟท์แวร์ และธุรกิจสื่อ เป็นต้น
- อาจกระทบกับบริษัทที่จ่ายเงินปันผลเป็นประจำ เพราะจะทำให้มีกำไรสะสมไม่มาก

1.3 ปรับลดทุนชำระแล้ว (Paid-up Capital) สำหรับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนใน SET ให้เท่ากับเกณฑ์ขั้นต่ำของบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนใน mai ในปัจจุบัน เพื่อสนับสนุนบริษัทที่มีทุนชำระแล้วน้อยแต่มีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินดี (ตัวหนังสือที่ถูกขีดทับ คือเกณฑ์ปัจจุบัน สำหรับตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือข้อเสนอเพื่อรับฟังความคิดเห็น)

(หน่วย: ล้านบาท)	SET	mai
ทุนชำระแล้วหลัง IPO	~~300~~ 50	50

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยผู้ตอบแบบสอบถาม รวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีความเห็นว่า เป็นการเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้แก่บริษัทที่มีทุนชำระแล้วน้อย โดยอาจส่งเสริมความรู้ความเข้าใจให้แก่ผู้ลงทุนโดยทั่วไปเพิ่มเติมว่าฐานะการเงินที่มั่นคงมิได้สะท้อนจากทุนชำระแล้วเพียงอย่างเดียว และมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมโดยหลายรายเห็นว่าทุนชำระแล้วของ SET และ mai ควรกำหนดให้มีความแตกต่างกัน เพื่อสะท้อนขนาดของบริษัท โดย SET ควรมีทุนชำระแล้วขั้นต่ำอยู่ระหว่าง 100–200 ล้านบาท

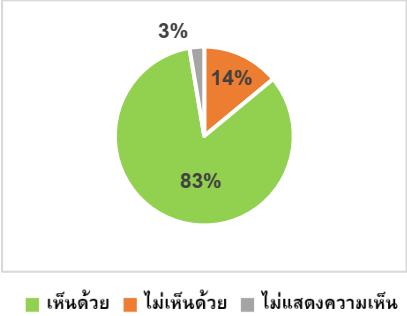
ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย มีความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ ดังนี้



- หลายรายเห็นว่า เกณฑ์ปัจจุบันเหมาะสมแล้ว
- บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนใน SET ควรมีการระดมทุนที่มากกว่า mai ซึ่งสะท้อนในทุนชำระแล้วได้ดีกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น
- การกำหนดทุนชำระแล้วในระดับสูงจะป้องกันไม่ให้บริษัทจ่ายปันผลในมูลค่าสูง ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ เนื่องจากบริษัทต้องตั้งสำรองตามกฎหมายที่อ้างอิงจากทุนชำระแล้ว

1.4 เพิ่มสัดส่วน Free Float และสัดส่วนจำนวนหุ้นที่เสนอขาย IPO สำหรับบริษัทขนาดเล็กให้สูงขึ้น เพื่อดูแลสภาพคล่องในตลาดรอง (ตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือข้อเสนอเพื่อรับฟังความคิดเห็น)

	SET	mai
Free Float	1,000 ราย และ • ทุนชำระแล้ว < 300: 30% • ทุนชำระแล้ว ≥ 300 แต่ < 3,000: 25% • ทุนชำระแล้ว ≥ 3,000: 20%	300 ราย และ • ทุนชำระแล้ว < 300: 30% • ทุนชำระแล้ว ≥ 300 แต่ < 3,000: 25% • ทุนชำระแล้ว ≥ 3,000: 20%
สัดส่วนการเสนอขาย IPO	• ทุนชำระแล้ว < 300: 20% • ทุนชำระแล้ว ≥ 300 แต่ < 500: 15% และ 60 ล้านบาท (คำนวณตามมูลค่าพาร์) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า • ทุนชำระแล้ว ≥ 500: 10% และ 75 ล้านบาท (คำนวณตามมูลค่าพาร์) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า	

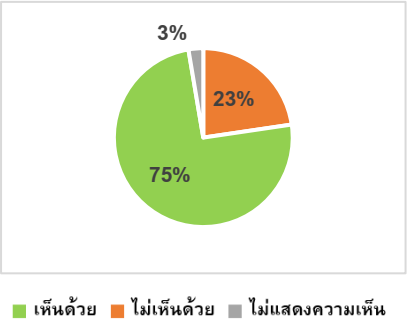


ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยผู้ตอบแบบสอบถาม รวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีความเห็นว่า เป็นการเพิ่มสภาพคล่องในบริษัทขนาดเล็ก และมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้

- เกณฑ์ mai ควรเข้มงวดน้อยกว่า SET เนื่องจากผู้ประกอบการอาจไม่ต้องการลดสัดส่วนการถือครอง (Dilution) มากนัก
- ควรพิจารณาปรับเกณฑ์ Free Float ในส่วนของการดำรงสถานะด้วย
- อาจพิจารณากำหนดสัดส่วน Free Float และ IPO ให้สอดคล้องกับส่วนของผู้ถือหุ้น เนื่องจากทุนชำระแล้วอาจไม่ได้สะท้อนถึงขนาดของบริษัท

ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย เห็นว่าเกณฑ์ปัจจุบันเหมาะสมแล้ว ประกอบกับผู้ถือหุ้นเดิม โดยเฉพาะในบริษัทขนาดเล็กอาจไม่ต้องการลดสัดส่วนการถือครอง (Dilution) มากนัก

1.5 กำหนดระยะเวลาเริ่มใช้บังคับในอีก 2 ปีข้างหน้า (ปี 2569) เพื่อให้บริษัทที่อยู่ระหว่างเตรียมการเข้าจดทะเบียนมีระยะเวลาที่จะดำเนินการได้อย่างเหมาะสม รวมทั้งไม่กระทบต่อแผนการระดมทุนและการเข้าจดทะเบียนของบริษัทที่มีความพร้อมซึ่งได้เตรียมการมาก่อนแล้ว



ผู้ให้ความเห็นจากผู้ตอบแบบสอบถามรวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing ส่วนใหญ่เห็นด้วยกับการเริ่มใช้บังคับในอีก 2 ปีข้างหน้า (ปี 2569) เพื่อให้มีระยะเวลาเตรียมการ อย่างไรก็ตาม กลุ่มผู้ลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทจดทะเบียนบางรายเห็นว่า ควรเริ่มใช้บังคับให้เร็วขึ้นเป็น 1 ปี (ปี 2568) เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนด้วยการยกระดับการคัดกรองบริษัทที่มีคุณภาพดีเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai ในขณะที่กลุ่มบริษัทที่สนใจจะนำหุ้นเข้าจดทะเบียนที่ปรึกษาทางการเงิน และบริษัทจดทะเบียนบางรายเห็นว่า ควรขยายระยะเวลาเป็น 3-5 ปี (ปี 2570 เป็นต้นไป) เพื่อให้บริษัทมีระยะเวลาเตรียมตัวที่เพียงพอ เนื่องจากเป็นการปรับปรุงที่มีนัยสำคัญ

ข้อหารือที่ 2: การเตือนผู้ลงทุนด้วยเครื่องหมาย C (Caution) และการเพิกถอนบริษัทที่มีปัญหา

สรุปประเด็นเพื่อรับฟังความคิดเห็น

เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอเพิ่มมาตรการการเตือนผู้ลงทุนด้วยเครื่องหมาย C และการเพิกถอนบริษัทที่มีปัญหา ดังนี้

(1) กรณีบริษัทจดทะเบียนไม่มีธุรกิจ โดยพิจารณาจากรายได้จากการดำเนินงาน

(2) กรณีบริษัทจดทะเบียนมีผลขาดทุนต่อเนื่อง

(3) กรณีบริษัทจดทะเบียนผิดนัดชำระหนี้

(4) กรณีผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน

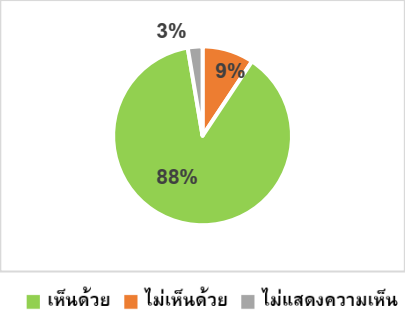
โดยเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมาย C แล้ว ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์นั้นด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น และบริษัทจดทะเบียนต้องจัดประชุมเพื่อให้ข้อมูลกับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง (Public Presentation) ตามหลักเกณฑ์ในปัจจุบัน

สรุปความเห็นที่ได้รับ

2.1 กรณีบริษัทจดทะเบียนไม่มีธุรกิจ โดยพิจารณาจากการมีรายได้จากการดำเนินงานน้อยกว่าเกณฑ์ที่กำหนด: เพิ่มการติดตามข้อมูลรายได้จากการดำเนินงาน โดยจะพิจารณาข้อมูลจากงบการเงินหรืองบการเงินรวมประจำปีฉบับตรวจสอบ เนื่องจากการมีรายได้จากการดำเนินงานที่น้อย จะสะท้อนถึงการไม่มีธุรกิจ

มาตรการการเตือนผู้ลงทุน	**รายได้จากการดำเนินงาน** (หน่วย: ล้านบาท)	
	SET	**mai**
เพิ่มการขึ้นเครื่องหมาย C	น้อยกว่า 100 ต่อปี	น้อยกว่า 50 ต่อปี
เพิ่มการประกาศเข้าเหตุเพิกถอน	น้อยกว่า 100 ต่อปี เป็นระยะเวลา 3 ปีติดต่อกัน	น้อยกว่า 50 ต่อปี เป็นระยะเวลา 3 ปีติดต่อกัน

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยที่จะขึ้นเครื่องหมายและเพิกถอนบริษัทที่ไม่มีธุรกิจ โดยผู้ตอบแบบสอบถามรวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้

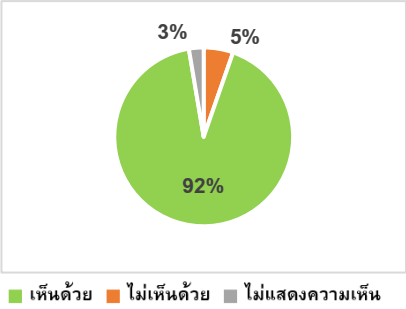


- ควรพิจารณาร่วมกับปัจจัยอื่นด้วย เช่น กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT หรือ EBITDA) และกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เป็นต้น
- ควรให้หลักเกณฑ์มีความยืดหยุ่นและเปิดโอกาสให้บริษัทสามารถชี้แจงก่อนขึ้นเครื่องหมาย C เนื่องจากอาจมีเหตุการณ์ที่ไม่ปกติ เช่น โควิด หรือโรคระบาด เป็นต้น
- กรณีบริษัทจดทะเบียนใน SET ที่มีรายได้จากการดำเนินงานน้อยกว่าที่กำหนดเป็นระยะเวลา 3 ปีติดต่อกันและเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน ให้บริษัทจดทะเบียนดังกล่าวสามารถย้ายไป mai แทนได้ หากบริษัทดังกล่าวสามารถผ่านเกณฑ์รับหุ้นสามัญเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน mai
- ควรปรับลดรายได้จากการดำเนินงานขั้นต่ำเนื่องจากข้อเสนอนั้นสูงเกินไป

ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย เห็นว่าควรเปรียบเทียบรายได้จากการดำเนินงานในปีล่าสุดเทียบกับปีก่อนหน้าแทนการกำหนดรายได้จากการดำเนินงานขั้นต่ำ เนื่องจากแต่ละบริษัทมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันไปตามสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจ และอาจกระทบกับบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการดำเนินธุรกิจหรือเกิดสถานการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท

2.2 กรณีบริษัทจดทะเบียนมีผลขาดทุนต่อเนื่อง: เพิ่มการติดตามข้อมูลผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ส่งผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยจะพิจารณาข้อมูลจากงบการเงินหรืองบการเงินรวมประจำปีฉบับตรวจสอบ และตลาดหลักทรัพย์ฯ จะขึ้นเครื่องหมาย C หากบริษัทจดทะเบียนมีผลขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้มีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 100% ของทุนชำระแล้วหลังการปรับปรุง

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยผู้ตอบแบบสอบถาม รวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีความเห็นเกี่ยวกับการกำหนดระยะเวลาของผลขาดทุนต่อเนื่องที่หลากหลายตั้งแต่ 2 ปีถึงมากกว่า 5 ปี และมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้

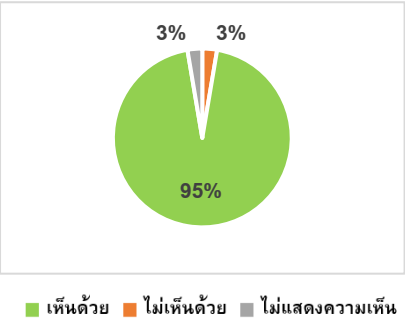


- ควรพิจารณาเฉพาะผลขาดทุนต่อเนื่องเพียงอย่างเดียว โดยไม่ต้องพิจารณาผลกระทบต่อสัดส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้น
- ควรพิจารณาระยะเวลาผลขาดทุนต่อเนื่องที่นานขึ้น เนื่องจากวงจรธุรกิจที่ขึ้นลงซึ่งอาจมีระยะเวลานานกว่า 3 ปี เช่น ธุรกิจการเกษตร เป็นต้น

ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย มีข้อเสนอแนะว่าควรพิจารณาระยะเวลาผลขาดทุนต่อเนื่องที่นานขึ้น เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนมีเวลาในการแก้ไขปัญหา และอีกความเห็นเสนอเมื่อบริษัทจดทะเบียนมีผลขาดทุนต่อเนื่องตามเกณฑ์ที่เสนอ ให้พิจารณาว่าเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนแทนการขึ้นเครื่องหมาย C

2.3 กรณีบริษัทจดทะเบียนผิดนัดชำระหนี้: เพิ่มการขึ้นเครื่องหมาย C เมื่อบริษัทจดทะเบียนผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการออกตราสารหนี้ (รวมเรียกว่า “ผิดนัดชำระหนี้”) ซึ่งรวมถึงกรณีบริษัทย่อยผิดนัดชำระหนี้ที่มีมูลค่าตั้งแต่ 25% ของสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียนตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมฉบับล่าสุด โดยกรณีตราสารหนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะอ้างอิงตามการขึ้นเครื่องหมายของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เช่น เครื่องหมาย DP (Default Payment) หรือ FP (Fail to Pay) เป็นต้น

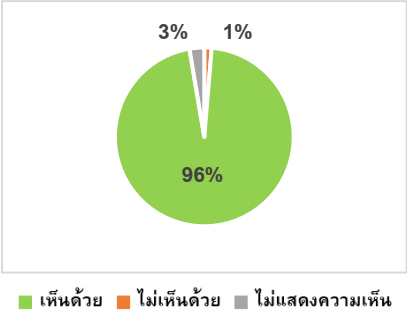
ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยผู้ตอบแบบสอบถาม รวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีความเห็นเพิ่มเติม ดังนี้



- ควรกำหนดให้ชัดเจนว่ายอดหนี้ที่ใช้ในการคำนวณรวมถึงรายการใดบ้าง และอาจพิจารณาสัดส่วนเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิเพิ่มเติม
- การขึ้นเครื่องหมาย C อาจกระทบต่อความสำเร็จในการระดมทุนและบริษัทอาจแก้ไขปัญหาได้ยากขึ้น ดังนั้น เมื่อมีการผิดนัดชำระหนี้ อาจขึ้นเครื่องหมายอื่นเพื่อเตือนผู้ลงทุนก่อน และพิจารณาขึ้นเครื่องหมาย C หากบริษัทไม่สามารถแก้ไขได้โดยเร็วหรือมีมูลหนี้ที่ผิดนัดชำระเพิ่มขึ้น
- กรณีบริษัทย่อยผิดนัดชำระหนี้ ควรกำหนดมูลค่าหนี้ที่ต่ำกว่า 25% ของสินทรัพย์รวม เช่น 10% ของสินทรัพย์รวม หรือ 3% ของส่วนของผู้ถือหุ้น หรืออาจกำหนดเป็นจำนวนเงินที่ผิดนัดชำระหนี้ เป็นต้น

ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย มีข้อเสนอแนะว่าควรพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกลุ่มธุรกิจประกอบด้วย หรือพิจารณาให้เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนแทนการขึ้นเครื่องหมาย C

2.4 กรณีผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน: ปรับปรุงเป็นการขึ้นเครื่องหมาย C เมื่อผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินในทุกกรณี

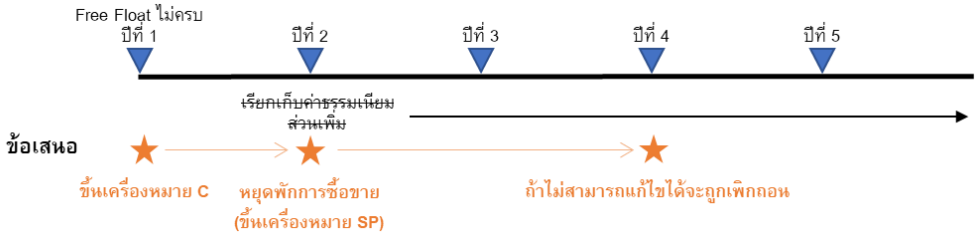


ผู้ให้ความเห็นเกือบทุกรายเห็นด้วย โดยไม่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม มีผู้ที่ไม่เห็นด้วย 1 ราย ซึ่งเห็นว่าควรสอบถามไปยังบริษัทก่อนการขึ้นเครื่องหมาย C

ข้อหารือที่ 3: การปรับปรุงมาตรการดำเนินการกรณีมี Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์

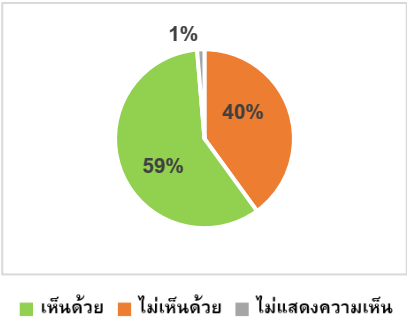
สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น

เพื่อเป็นการยกระดับการดำเนินการกับบริษัทจดทะเบียนที่มี Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ และเพิ่มประสิทธิภาพเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนเร่งแก้ไขคุณสมบัติดังกล่าว โดยใช้มาตรการการขึ้นเครื่องหมาย C และ SP แทนการเก็บค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มและการประกาศรายชื่อตามเกณฑ์ในปัจจุบัน สรุปดังนี้



สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยผู้ตอบแบบสอบถาม รวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้



- ไม่ควรให้บริษัทจดทะเบียนมี Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ เป็นระยะเวลานาน โดยควรมีมาตรการกระตุ้นเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนเร่งแก้ไขโดยเร็ว และหากไม่สามารถแก้ไขได้ ควรพิจารณาเพิกถอน
- ควรพิจารณาเพิกถอนบริษัทที่มี Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ และไม่สามารถแก้ไขได้เป็นระยะเวลานาน เพื่อลดผลกระทบกับผู้ลงทุนรายย่อย
- ควรคงมาตรการเก็บค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มควบคู่ไปด้วย เพื่อกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนแก้ไขปัญหา
- กรณีบริษัทจดทะเบียนที่มี Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์อยู่แล้วก่อนที่เกณฑ์นี้จะมีผลใช้บังคับ ควรมีแนวทางให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถ Exit ได้
- ควรยกระดับมาตรการเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนแก้ไขปัญหา Free Float อย่างไรก็ตาม การขึ้นเครื่องหมาย C และ SP อาจกระทบต่อผู้ลงทุนด้วย

ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วยส่วนใหญ่ เห็นว่าการขึ้นเครื่องหมาย SP และเพิกถอน อาจเป็นมาตรการที่รุนแรงเกินไป เนื่องจากการขึ้น SP จะทำให้บริษัทแก้ไขปัญหาได้ยากขึ้น และกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยที่จะไม่สามารถซื้อขายหลักทรัพย์นั้นได้ นอกจากนี้ มีความเห็นเพิ่มเติม ดังนี้

- อาจพิจารณาให้มีระยะเวลาแก้ไขที่เหมาะสม เช่น ขึ้นเครื่องหมาย C หรือ SP นานขึ้น และให้บริษัทสามารถขอขยายเวลาเพิ่มเติมเพื่อแก้ไขเหตุก่อนเพิกถอนได้
- เกณฑ์ปัจจุบันเหมาะสมแล้ว โดยบริษัทที่ไม่สามารถแก้ไข Free Float ได้ อาจเกิดจากปัจจัยอื่นที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ เช่น ราคาหลักทรัพย์อาจไม่เหมาะสม เป็นต้น
- ควรให้มีกลไกรับซื้อหุ้นคืนจากผู้ถือหุ้นรายย่อยก่อนการเพิกถอน

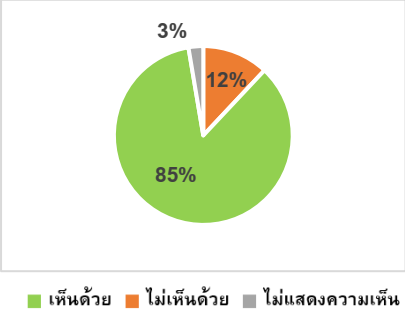
ข้อหารือที่ 4: ยกระดับการเตือนผู้ลงทุน โดยแยกเครื่องหมายเตือน (เครื่องหมาย C (Caution)) ตามเหตุที่แตกต่างกัน

สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น

เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบสาเหตุของการขึ้นเครื่องหมาย C ซึ่งจะช่วยเพิ่มความระมัดระวังให้แก่ผู้ลงทุนในการศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนอย่างรอบคอบยิ่งขึ้นก่อนการตัดสินใจลงทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีแนวคิดที่จะยกระดับการเตือนผู้ลงทุน โดยแยกเครื่องหมาย C ออกเป็นหลายเครื่องหมายย่อยตามเหตุที่แตกต่างกัน

สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยผู้ตอบแบบสอบถาม รวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้



- ควรใช้เครื่องหมายที่สื่อความหมาย และไม่ควรมีเครื่องหมายเยอะจนเกินไป เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าใจได้โดยง่าย
- ควรใช้เครื่องหมายการเตือนผู้ลงทุนสำหรับกรณีมี Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ แยกออกจากเหตุอื่น
- ควรกำหนดระดับความรุนแรงของแต่ละเหตุที่ขึ้นเครื่องหมาย

ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย เห็นว่าเครื่องหมายที่แตกต่างกันอาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดความสับสน อาจมีการแสดงรายละเอียดเพิ่มเติมที่ให้ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลได้ นอกจากนี้ ควรมีการเตือนผู้ลงทุนที่มีการซื้อขายผ่าน Application ต่าง ๆ เช่น ให้กดยินยอมก่อนการซื้อขาย เป็นต้น

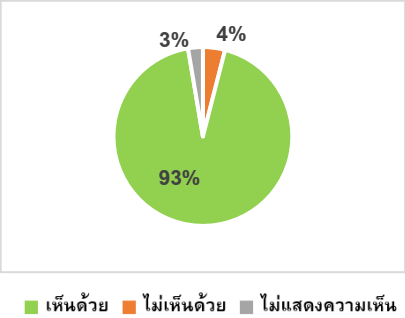
ข้อหารือที่ 5: การปรับปรุงกระบวนการ เพื่อลดความซับซ้อน

สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น

5.1 ปรับปรุงการประกาศเข้าเหตุเพิกถอนกรณีบริษัทจดทะเบียนมีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินโดยจะถือเป็นเหตุเพิกถอนเดียวกัน และจะประกาศให้บริษัทเข้าเหตุเพิกถอนเฉพาะครั้งแรกที่บริษัทเข้าเงื่อนไขใดเงื่อนไขหนึ่งตามที่กำหนด โดยบริษัทจดทะเบียนจะต้องดำเนินการแก้ไขเหตุเพิกถอนและกลับมาซื้อขายได้ตามระยะเวลาที่เข้าเงื่อนไขแรก

สรุปความเห็นที่ได้รับ

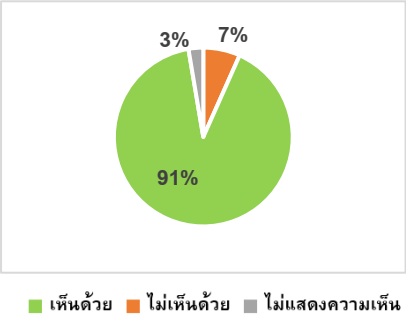
ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนมีเหตุเพิกถอนหลายกรณี ซึ่งอาจเกิดขึ้นในช่วงเวลาที่ต่างกัน ควรให้บริษัทจดทะเบียนมีระยะเวลาในการแก้ไขเหตุเพิกถอนโดยแยกเป็นแต่ละเหตุ



ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย มีความเห็น ดังนี้

- ควรแยกการดำเนินการสำหรับเหตุเพิกถอนแต่ละเหตุ เนื่องจากเป็นคนละเหตุกัน
- เกณฑ์ปัจจุบันเหมาะสมแล้ว
- ระยะเวลาเพิกถอนควรเร็วขึ้น และมีกลไกให้บริษัทรับซื้อหุ้นคืนจากผู้ถือหุ้นรายย่อยในราคาที่เหมาะสมก่อนเพิกถอน

5.2 การใช้เครื่องหมาย NP (Notice Pending) และ SP (Suspension) เตือนผู้ลงทุนในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนมีกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee: AC) ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด แทนการประกาศรายชื่อทุกเดือน ซึ่งเป็นเครื่องมือเตือนที่มีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับเหตุการณ์อื่น ๆ



ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยมีข้อเสนอแนะกรณีมี AC ไม่ครบว่าควรใช้เครื่องหมาย C ในการเตือนผู้ลงทุนแทนการขึ้นเครื่องหมาย NP หรือมีเครื่องหมายเพื่อเตือนผู้ลงทุนเป็นการเฉพาะ

ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย เห็นว่าเกณฑ์ปัจจุบันเหมาะสมแล้ว

ข้อหารือที่ 6: การปรับปรุงการพิจารณาคุณสมบัติของบริษัท Backdoor Listing

สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น

เพื่อให้บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนไม่ว่าด้วยช่องทางใดมีคุณภาพใกล้เคียงกัน และบริษัท Backdoor Listing มีฐานะการเงินและผลการดำเนินงานแข็งแรง ซึ่งเทียบเคียงได้กับสากล ประกอบกับมีการเตือนผู้ลงทุนที่เหมาะสม ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอปรับปรุงการพิจารณาคุณสมบัติและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Backdoor Listing ดังนี้

6.1 สำนักงาน ก.ล.ต. จะร่วมพิจารณาคุณสมบัติ รวมถึงสอบทานเอกสารต่าง ๆ จากที่ปรึกษาทางการเงินและผู้สอบบัญชีของบริษัท Backdoor Listing เช่นเดียวกันกับกรณี IPO โดยเฉพาะเรื่องระบบควบคุมภายในและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

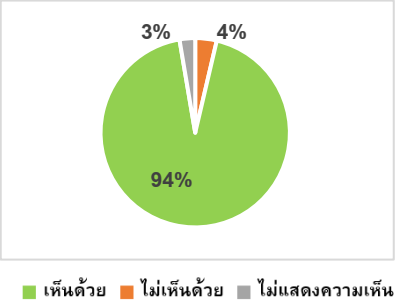
6.2 บริษัท Backdoor Listing ต้องมีผลการดำเนินงานผ่านเกณฑ์กำไร หรือเกณฑ์สำหรับธุรกิจสาธารณูปโภคพื้นฐาน (Infrastructure Business) เท่านั้น โดยบริษัทไม่สามารถเข้าจดทะเบียนด้วยเกณฑ์มูลค่าหุ้นสามัญตามราคาตลาด (Market Capitalization Test) ได้

6.3 บริษัท Backdoor Listing จะต้องจัด Opportunity Day อย่างน้อย 1 ครั้งในปีแรกที่เข้าจดทะเบียน ซึ่งเป็นแนวปฏิบัติเดียวกันกับกรณี IPO

6.4 เพิ่มการเตือนผู้ลงทุนด้วยการขึ้นเครื่องหมาย NP (Notice Pending) เมื่อคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนมีมติเข้าทำรายการ Backdoor Listing จนกว่าบริษัทจดทะเบียนจะแจ้งผลการพิจารณาคุณสมบัติบริษัท Backdoor Listing ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ผู้ลงทุนทราบ และในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนเข้าทำรายการ Backdoor Listing ที่ไม่เป็นตามเกณฑ์ เช่น ลงทุนในบริษัท Backdoor Listing ที่มีคุณสมบัติไม่เหมาะสม ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะขึ้นเครื่องหมาย SP ซึ่งอาจนำไปสู่การเพิกถอนได้หากบริษัทจดทะเบียนถูกขึ้นเครื่องหมาย SP ต่อเนื่องกันเป็นระยะเวลาเกินกว่า 2 ปี เป็นต้น

สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย โดยผู้ตอบแบบสอบถาม รวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีความเห็นเพิ่มเติมดังนี้



- การพิจารณาคุณสมบัติควรมีความแตกต่างระหว่างกรณี IPO และ Backdoor Listing เนื่องจากกระบวนการ Backdoor Listing ที่ยากขึ้น อาจตัดโอกาสสำหรับบริษัทจดทะเบียนที่ดีที่ต้องการหาธุรกิจใหม่
- ควรกำหนดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินช่วยจัดทำและยื่นแบบคำขอให้สอดคล้องกับการเข้าจดทะเบียนแบบ IPO เพื่อช่วยในการคัดกรองและประเมินคุณสมบัติของบริษัท Backdoor Listing ให้เหมาะสมและเป็นไปตามเกณฑ์ รวมถึงจะช่วยดูแลการเปิดเผยข้อมูลให้แก่นักลงทุน
- ควรรับบริษัท Backdoor Listing ด้วยเกณฑ์กำไรสุทธิเท่านั้น อย่างไรก็ตาม บางความเห็นเสนอให้รับด้วยเกณฑ์มูลค่าหุ้นสามัญตามราคาตลาดได้ด้วย เพื่อให้เป็นหลักเกณฑ์เดียวกับกรณี IPO
- ไม่ควรกำหนดเงื่อนไขในการทำรายการ Backdoor Listing ให้ยากมากเช่นเดียวกับกรณี IPO แต่อาจกำหนดเกณฑ์การห้ามขายหุ้น (Silent Period) ที่นานขึ้นแทน เพื่อป้องกันการใช้ Backdoor Listing เป็นเครื่องมือในการสร้างราคาหลักทรัพย์ แต่ไม่เป็นอุปสรรคในการขยายธุรกิจ (M&A)
- ควรกำหนดให้มีการจัด Opportunity Day ทุกไตรมาสเป็นเวลา 2 ปีภายหลังเข้าจดทะเบียน (จากปัจจุบันกำหนดให้จัดอย่างน้อย 1 ครั้ง ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายกรณีเข้าจดทะเบียนด้วยเกณฑ์กำไรสุทธิ) เพื่อให้ผู้ลงทุนและนักวิเคราะห์มีข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท
- ควรให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับคุณสมบัติของบริษัท Backdoor Listing เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนประกอบการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงอนุมัติการเข้าทำรายการ เนื่องจากหากบริษัทที่มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์ อาจนำไปสู่การขึ้นเครื่องหมาย SP และเพิกถอนได้
- หากพบว่าบริษัทจดทะเบียนเข้าทำรายการ Backdoor Listing ที่ไม่เป็นตามเกณฑ์ ควรมีการกำหนดระยะเวลาที่ชัดเจนก่อนการขึ้นเครื่องหมาย SP และควรมีการกำหนดระยะเวลาที่เพียงพอให้บริษัทจดทะเบียนดำเนินการแก้ไข เพื่อลดผลกระทบที่อาจมีต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนอาจมีข้อจำกัดในการตรวจสอบสถานะของกิจการ (Due Diligence) ก่อนเข้าซื้อกิจการ และหากพบประเด็นในภายหลัง เช่น ความเหมาะสมของระบบควบคุมภายใน อาจต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการแก้ไขประเด็นดังกล่าว ซึ่งแตกต่างจากกรณี IPO ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ทั้งหมดและมีระยะเวลาในการเตรียมความพร้อมก่อนเข้าจดทะเบียน
- ควรมีการให้ข้อมูลเกี่ยวกับระยะเวลาในการพิจารณาคุณสมบัติของบริษัท Backdoor Listing ที่ชัดเจน รวมถึงเงื่อนไขที่เข้าข่าย Backdoor Listing ควรมีความชัดเจน และลดการตีความ

ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย เห็นว่าการที่สำนักงาน ก.ล.ต. ร่วมพิจารณาคุณสมบัติเช่นเดียวกันกับกรณี IPO จะทำให้มีระยะเวลาการดำเนินการนานขึ้น และกระทบกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน นอกจากนี้ ควรพิจารณาแผนการเข้าลงทุนประกอบในการขึ้นเครื่องหมาย และไม่ควรขึ้นเครื่องหมาย SP

ข้อหารือที่ 7: การปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้สอดคล้องกับเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงการยกเลิกและปรับปรุงเกณฑ์ที่ไม่สอดคล้องกับสภาพการณ์ในปัจจุบัน

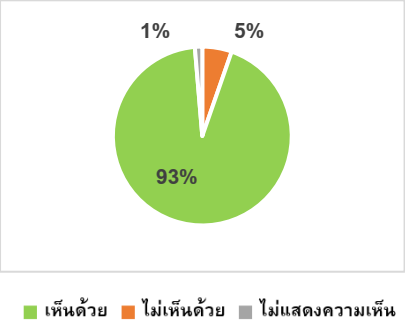
สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น

เพื่อลดความซ้ำซ้อน เพิ่มความชัดเจน ให้เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ สอดคล้องกับเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล และสภาพการณ์ปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอปรับปรุงหรือยกเลิกเกณฑ์ที่มีลักษณะดังกล่าว อาทิ

- เกณฑ์หรือแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการกำหนดและใช้บังคับแล้ว เช่น หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีเพื่อตรวจสอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนเป็นกรณีพิเศษ รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกัน เป็นต้น
- เกณฑ์ที่ไม่เป็นปัจจุบันและไม่ได้ใช้บังคับแล้ว เช่น การให้ความเห็นชอบเกี่ยวกับการมีข้อจำกัดในการโอนหุ้นของบริษัทจดทะเบียน เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดไว้ในเกณฑ์รับหลักทรัพย์แล้ว

สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้ให้ความเห็นเกือบทุกรายเห็นด้วยกับหลักการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอ โดยผู้ตอบแบบสอบถาม รวมทั้ง Focus Group และ Public Hearing มีข้อเสนอแนะว่า ควรมีการทบทวนหลักเกณฑ์ทั้งหมดอย่างน้อยทุก 3 – 5 ปี



ส่วนผู้ที่ไม่เห็นด้วย เห็นว่ากฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ควรมีความยืดหยุ่นกว่าเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ได้โดยง่าย และไม่เพิ่มค่าใช้จ่ายแก่บริษัทเกินสมควร

ข้อเสนอแนะอื่น ๆ

- ควรให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลด้านอื่น ๆ เพิ่มเติม เช่น การบริหารจัดการความเสี่ยง การพิจารณาคุณสมบัติของกรรมการและผู้บริหาร การทำงานของผู้สอบบัญชีและคณะกรรมการตรวจสอบ การกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Governance) และการควบคุมการใช้เงินตามวัตถุประสงค์ภายหลัง IPO เป็นต้น
- อาจพิจารณาปรับปรุงเกณฑ์ Silent Period ด้วย เช่น ให้ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งหมดติด Silent ยกเว้นกรณีที่มีการเปิดเผยข้อมูลชัดเจนในหนังสือชี้ชวนแล้ว โดยให้ผู้ถือหุ้นใหม่ที่เข้าข่ายเป็น Strategic Shareholders ทั้งหมด จะต้องติด Silent Period ด้วย เป็นต้น
- การยกระดับหลักเกณฑ์ให้เข้มงวดขึ้นจะเป็นการเพิ่มต้นทุนให้แก่บริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ควรมี Incentive ให้แก่บริษัทที่ปฏิบัติตามเกณฑ์ได้อย่างครบถ้วนด้วย

- ควรกำหนดหลักเกณฑ์หรือแนวทางต่าง ๆ ให้ชัดเจน ลดการใช้ดุลยพินิจ เช่น การพิจารณารายได้จากการดำเนินงาน กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน หรือส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นต้น
- ควรให้บริษัทจดทะเบียนทุกแห่งดำเนินการจัด Opportunity Day อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ครบถ้วน
- เพื่อให้เข้าใจง่าย ควรจัดทำสรุปหลักเกณฑ์ลงเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ควรเพิ่มการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถสืบค้นข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนได้โดยง่าย เช่น การแสดงหัวข้อ Market Alerts ที่เข้าถึงได้โดยง่าย สรุปข้อมูลบริษัทจดทะเบียนที่ถูกขึ้นเครื่องหมายต่าง ๆ และสรุปข้อมูลความเห็นผู้สอบบัญชี เป็นต้น นอกจากนี้ ควรขึ้นคำเตือนให้ผู้ลงทุนทราบใน Application สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วย