

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับ

ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์

อ้างอิงไทย (“NVDR”)



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่ได้ร่วมแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (“NVDR”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำความเห็นและข้อเสนอแนะต่างๆ ที่ได้รับการรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้ ตลอดจนความเห็นจากการหารือกับผู้ร่วมตลาดกลุ่มอื่นมาใช้ประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ให้ความเห็นผ่านทางเว็บไซต์ และอีเมลล์ ระหว่างวันที่ 28 กุมภาพันธ์ ถึง 15 มีนาคม 2567 ซึ่งมีผู้ให้ความเห็น 41 ราย ได้แก่บริษัทหลักทรัพย์ 23 ราย, บริษัทจดทะเบียน 1 ราย และผู้ลงทุน 17 ราย ทั้งนี้ยังได้รับข้อเสนอแนะจากสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยร่วมด้วย โดยมีรายละเอียดของความเห็นและข้อเสนอแนะปรากฏตามเอกสารนี้

1. การปรับปรุงเกณฑ์ซื้อขาย NVDR

สรุปประเด็นรับฟังความคิดเห็น

เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้บริการทำธุรกรรมที่เกี่ยวกับ NVDR ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่จะกำหนดห้ามบริษัทหลักทรัพย์รับคำสั่งซื้อ รับโอน หรือ แลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่มีผลทำให้ผู้ลงทุนไทยมี NVDR เพิ่มขึ้น เพื่อไม่ให้ผู้ลงทุนไทยสามารถใช้ NVDR เป็นเครื่องมือในการหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือปกปิดข้อมูลการถือหุ้น และเพื่อให้การลงทุนใน NVDR ยังคงเจตนากรณีในการสนับสนุนให้ผู้ลงทุนต่างชาติสามารถลงทุนในตลาดหุ้นไทยโดยไม่ติด Foreign Limit ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์การซื้อขาย NVDR ดังนี้

- กำหนดห้ามไม่ให้บริษัทสมาชิกส่งคำสั่งซื้อ NVDR ให้ลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนไทย
- กำหนดให้บริษัทสมาชิกมีมาตรการตรวจสอบโดยจำกัดเฉพาะผู้ลงทุนต่างตัวเท่านั้นที่สามารถซื้อ NVDR ได้

สรุปความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่ (68%) เห็นด้วย¹ กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เสนอ โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม สรุปได้ดังนี้

- ควรกำหนดแนวทางปฏิบัติในภาพรวมทั้งอุตสาหกรรม โดยให้ครอบคลุมผู้ลงทุนสถาบัน และ Custodian รวมถึงการจัดการลูกค้าที่ถือ NVDR อยู่เดิม และควรมีการประชาสัมพันธ์ให้ทราบล่วงหน้า
- ควรมีการป้องกันที่ระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อลดข้อจำกัดด้านเวลาและภาระค่าใช้จ่ายในการพัฒนาระบบของบริษัทสมาชิก หรือพิจารณาแนวทางอื่นร่วมด้วย
- ขอให้พิจารณายกเว้นค่าใช้จ่ายให้กับบริษัทสมาชิก และควรจำกัดระยะเวลาเพื่อจูงใจให้ผู้ลงทุนไทยที่ถือครองก่อนวันที่ประกาศมีผลบังคับใช้ นำ NVDR มาแปลงเป็นหุ้นสามัญ

อย่างไรก็ตาม มีผู้ไม่เห็นด้วย 13 ราย² โดยเห็นว่าไม่ได้เป็นการแก้ปัญหาที่ต้นเหตุ เป็นการจำกัดสิทธิในการลงทุน รวมถึงเพิ่มภาระค่าใช้จ่ายและความยุ่งยากในการบันทึกกำไร-ขาดทุน และอาจทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ยังเห็นว่าปัจจุบันยังไม่มีความชัดเจนเกี่ยวกับแนวทางปฏิบัติงานของบริษัทสมาชิก

¹ ผู้เห็นด้วย 28 ราย ได้แก่บริษัทหลักทรัพย์ 22 ราย, ผู้ลงทุน 5 ราย และบริษัทจดทะเบียน 1 ราย

² ผู้ไม่เห็นด้วย 13 ราย ได้แก่ผู้ลงทุน 12 รายและบริษัทหลักทรัพย์ 1 ราย

2. การปรับปรุงเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยรายชื่อผู้ถือ NVDR

เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลและสามารถติดตามการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหลักทรัพย์ซึ่งเป็นข้อมูลสำคัญได้ดียิ่งขึ้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยรายชื่อผู้ถือ NVDR ในลักษณะเดียวกับการเปิดเผยรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน โดยให้ผู้ถือ NVDR เปิดเผยรายชื่อผู้ถือ NVDR ตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของทุนชำระแล้ว แต่ไม่น้อยกว่า 10 ราย ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอน NVDR หรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือ NVDR เพื่อให้สิทธิใด ๆ โดยให้เปิดเผยภายในกำหนดระยะเวลาเช่นเดียวกัน

ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ

ผู้ให้ความเห็นส่วนใหญ่ 93% เห็นด้วย โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า ให้เปิดเผยรายชื่อผู้ถือ NVDR มากกว่า 10 ราย

นอกจากนี้ มีผู้ลงทุน 1 ราย (2%) ไม่เห็นด้วย โดยไม่ระบุเหตุผลเพิ่มเติม และ 5% ไม่แสดงความคิดเห็น