

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

การยกระดับการกำกับดูแล Trust, Property Fund,
Infrastructure Fund และการปรับปรุงหลักเกณฑ์สำหรับ
บริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่ได้ร่วมแสดงความคิดเห็น เรื่องการยกระดับการกำกับดูแล Trust, Property Fund, Infrastructure Fund และการปรับปรุงหลักเกณฑ์สำหรับ บริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำเสนอความเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่ได้รับ จากการรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้ มาใช้ประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ให้ความเห็นผ่านทางเว็บไซต์ ระหว่างวันที่ 26 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 14 สิงหาคม 2567 จำนวน 20 ราย ได้แก่ ชมรมวาณิชธนกิจ, ที่ปรึกษาทางการเงิน 7 ราย, บริษัทจดทะเบียนและบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ 6 ราย, ผู้ลงทุนบุคคล 4 ราย, บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน 1 ราย และที่ปรึกษากฎหมาย 1 ราย โดยมีรายละเอียดของความเห็นและข้อเสนอแนะปรากฏ ตามเอกสารนี้ นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดประชุมรับฟังความคิดเห็นแบบกลุ่ม (Focus Group) ร่วมกับบริษัท ผู้ออกหลักทรัพย์ Trust, Property Fund, Infrastructure Fund ซึ่งมีผู้เข้าร่วมประชุมให้ความเห็น 55 ราย

ข้อหาข้อที่ 1: เพิ่มการเตือนผู้ลงทุนกรณี Trust, Property Fund, Infrastructure Fund (รวมเรียกว่า “กองทุน”) มีความเสี่ยงหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน การดำเนินธุรกิจ สภาพคล่อง หรือเมื่อมีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์

สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น

เพื่อดูแลผู้ลงทุนให้ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและมีเครื่องหมายเตือนกรณีกองทุนมีความเสี่ยงหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน การดำเนินธุรกิจ สภาพคล่อง หรือเมื่อมีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรเพิ่มการขึ้นเครื่องหมายเตือนผู้ลงทุน (เช่น CB, CS, CC, CF) เมื่อเกิดกรณีดังกล่าว โดยให้เป็นไปในลักษณะเดียวกับบริษัทจดทะเบียน

อย่างไรก็ตาม ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรไม่นำเหตุที่กองทุนมีปัญหาด้านฐานะการเงินหรือการดำเนินธุรกิจ มากำหนดเป็นเหตุเพิกถอนเพิ่มเติมจากเหตุที่กำหนดไว้แล้วในปัจจุบัน¹ เนื่องจาก หากหน่วยลงทุนถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีผลให้เป็นการเลิกกองทุนโดยทันที และอาจส่งผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ลงทุน ซึ่งแตกต่างจากกรณีการเพิกถอนหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนที่บริษัทยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปได้ แม้ว่าจะสิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้วก็ตาม

สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้ให้ความเห็น 95% (19 ราย จาก 20 ราย) เห็นด้วยกับข้อเสนอ โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า ควรกำหนดแนวทางการพิจารณาการขึ้นเครื่องหมายเตือนให้ชัดเจน รวมถึงควรให้กองทุนมีระยะเวลาในการปรับตัวที่เหมาะสม สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ ในขณะที่ผู้ไม่เห็นด้วย เห็นว่า ปัจจุบันเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ในภาวะถดถอย จึงอาจเป็นอุปสรรคต่อการดำเนินงานของกองทุน

ข้อหาข้อที่ 2: การปรับปรุงคุณสมบัติในการกลับมาซื้อขาย (“Resume Trading”) และการขอขยายระยะเวลาของบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างเพิกถอนให้สอดคล้องกับเกณฑ์ New Listing ใหม่ที่จะเริ่มใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป

สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น

เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจดทะเบียนที่จะ Resume Trading มีฐานะการเงินและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง สอดคล้องกับคุณสมบัติ New Listing ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรปรับปรุงคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนเนื่องจากเหตุฐานะการเงินหรือการดำเนินงานที่จะย้ายกลับมาซื้อขาย ให้สอดคล้องกับเกณฑ์ New Listing² ดังนี้ (ตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือ ข้อเสนอปรับปรุง)

¹ เหตุเพิกถอนหน่วยลงทุนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดในปัจจุบัน เช่น ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินประจำปีเป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน หรือมีเหตุเลิกกิจการตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) หรือถูกสั่งห้ามซื้อขายหลักทรัพย์เป็นเวลาเกินกว่า 2 ปี เป็นต้น

² เริ่มใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป

กรณี Resume Trading		
(หน่วย: ล้านบาท)	SET	mai
กำไรสุทธิ 1 ปี / 4 ไตรมาส ล่าสุด	30 75	40 25
ส่วนของผู้ถือหุ้น	300 800	50 100

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรปรับปรุงคุณสมบัติในการขอขยายระยะเวลา³ ให้สอดคล้องกันด้วย จากปัจจุบันบริษัทที่จะขอขยายเวลาต้องมีกำไรสุทธิ 1 ปี หรือ 4 ไตรมาสล่าสุดไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท หรือมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 50 ล้านบาท [ปรับเป็นต้องมีกำไรสุทธิ 1 ปี หรือ 4 ไตรมาสล่าสุดไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท หรือมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท](#)

ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้เกิดกระทบกับบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างแก้ไขเหตุเพิกถอนในปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเริ่มใช้คุณสมบัติตามข้อเสนอดังกล่าวกับบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนภายหลังจากวันที่เกณฑ์ที่ปรับปรุงนี้ มีผลใช้บังคับแล้ว

สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้ให้ความเห็น 85% (17 ราย จาก 20 ราย) เห็นด้วยกับข้อเสนอโดยไม่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ในขณะที่ผู้ไม่เห็นด้วย เห็นว่า ตัวเลขที่เสนอสุงเกินไป อาจเป็นอุปสรรคต่อบริษัทจดทะเบียนในการ Resume Trading หรือขอขยายระยะเวลาเพื่อปรับปรุงคุณสมบัติได้

³ กรณีเข้าเหตุเพิกถอนด้วยเหตุฐานะการเงินหรือการดำเนินงานไม่เป็นไปตามที่กำหนด และเหตุการณ์มีสินทรัพย์ทั้งหมด/เกือบทั้งหมดเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company)