



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
The Stock Exchange of Thailand

คู่มือ

บริษัทจดทะเบียน



คำนำ

การเป็นบริษัทจดทะเบียนซึ่งเป็นบริษัทมหาชนที่มีผู้ลงทุนให้ความสนใจเข้าร่วมลงทุนกับบริษัท จำเป็นต้องมีกฎกติกาที่บริษัทต้องถือปฏิบัติ เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าบริษัทจะมีการดำเนินงานที่เป็นระบบ โปร่งใสและเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกรายโดยเท่าเทียมกัน ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถดำรงไว้ซึ่งสิทธิและผลประโยชน์ที่ได้รับจากการเป็นบริษัทจดทะเบียน เช่น การระดมทุน สภาพคล่องของหลักทรัพย์ สิทธิประโยชน์ทางภาษี เป็นต้น

คู่มือบริษัทจดทะเบียนได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนใช้เป็นข้อมูลเบื้องต้นในการเสริมความเข้าใจเกี่ยวกับข้อกำหนดสำคัญของตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม การปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนยังคงต้องยึดถือตามประกาศ กวระเหียบ และข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ คู่มือฉบับนี้ได้ปรับปรุงเพิ่มเติมจากฉบับที่ 3 ที่ได้ออกเผยแพร่เมื่อธันวาคม 2549 โดยได้ปรับปรุงเนื้อหาให้สอดคล้องกับข้อกำหนดสำคัญที่ได้มีการเปลี่ยนแปลง ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนมีข้อสงสัย หรือไม่แน่ใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์สามารถสอบถามได้จากเจ้าหน้าที่ของฝ่ายกำกับบริษัทจดทะเบียนซึ่งยินดีให้คำปรึกษาและแนะนำ เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติได้อย่างถูกต้อง อันจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ลงทุนทั่วไป โดยติดต่อสอบถามข้อมูลได้ที่

ฝ่ายกำกับบริษัทจดทะเบียน

โทรศัพท์ : 0-2229-2000

โทรสาร : 0-2359-1008-11, 0-2654-5607-8

e-mail : listinganddisclosure@set.or.th

มกราคม 2552

หมายเหตุ คู่มือบริษัทจดทะเบียน ฉบับภาษาไทยและภาษาอังกฤษ สามารถ Download ได้ที่ <http://www.set.or.th/th/download/>

สารบัญ

บทที่		หน้า
1	แนวทางปฏิบัติในการเปิดเผยสารสนเทศ	7
2	งบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	19
3	การรายงานตามเหตุการณ์	27
4	การระดมทุนของบริษัทจดทะเบียน	31
5	รายการที่เกี่ยวข้องกัน	43
6	การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	67
7	การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน	83
8	คณะกรรมการ กรรมการอิสระ และคณะกรรมการตรวจสอบ	89
9	การกระจายการถือหุ้นรายย่อย	113
10	การประชุมผู้ถือหุ้น และการกำหนดรายชื่อ ผู้ถือหุ้น (Record Date : RD)	121
11	การซื้อหุ้นของบริษัทคืนและขั้นตอน การจัดทำโครงการซื้อหุ้นคืน	135
12	แนวทางการดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียน กรณีมีการดำเนินงานหรือฐานะการเงิน ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน	153



1

แบบการปฏิบัติ ในการเปิดเผยสารสนเทศ





บทที่ 1

แนวทางปฏิบัติในการเปิดเผยสารสนเทศ

ตลาดหลักทรัพย์กำหนดแนวทางปฏิบัติในการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนไว้ 6 ประการ ดังนี้

1. การเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญให้ประชาชนทราบโดยทันที
2. การเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึง
3. การชี้แจงกรณีที่มีข่าวลือหรือข่าวสารต่างๆ
4. การดำเนินการเมื่อมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนผิดไปจากสภาพปกติของตลาด
5. การเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันควร
6. การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยใช้ข้อมูลภายใน

1. สารสนเทศที่สำคัญที่ต้องเปิดเผยได้แก่เรื่องใดบ้าง

สารสนเทศที่สำคัญได้แก่ สารสนเทศที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ หรือสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุน หรือมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น โดยแบ่งเป็น 2 ประเภทหลักๆ คือ

(1) สารสนเทศที่รายงานตามรอบระยะเวลาบัญชี (Periodic Reports) ได้แก่ งบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี

(2) สารสนเทศที่รายงานตามเหตุการณ์ (Non- Periodic Reports) ได้แก่ การได้มา/จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รายการที่เกี่ยวข้องกัน การร่วม/ยกเลิกการร่วมทุน การเพิ่มทุน/ลดทุน การออกหลักทรัพย์ใหม่ การซื้อหุ้นคืน การจ่าย/ไม่จ่ายปันผล ฯลฯ

2. การเปิดเผยสารสนเทศโดยทันทีหมายถึงอย่างไร

บริษัทต้องเปิดเผยสารสนเทศทันทีเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญๆ เกิดขึ้นคือ ภายในวันที่คณะกรรมการมีมติ หรืออย่างช้าภายใน 9.00 น. ของวันทำการถัดไป อย่างไรก็ตาม การเปิดเผยต้องดำเนินการนอกเวลาทำการซื้อขายหลักทรัพย์ คือ ก่อนการซื้อขายในแต่ละรอบล่วงหน้า 1 ชั่วโมง หรือภายหลังปิดการซื้อขายแล้ว (เวลาซื้อขายหลักทรัพย์มี 2 รอบคือ รอบเช้า 10.00-12.30 น. และรอบบ่าย 14.30-17.00 น.) เพื่อให้ผู้ลงทุนมีเวลาในการพิจารณาและตัดสินใจ ดังนั้น ช่วงเวลาที่บริษัทสามารถส่งสารสนเทศในแต่ละวันแบ่งได้ 3 ช่วงคือ 1) ก่อน 9.00 น. 2) 12.30-13.30 น. และ 3) หลัง 17.00 น. ดังนี้

ช่วงส่งข้อมูล	เวลาซื้อขาย	ช่วงส่งข้อมูล	เวลาซื้อขาย	ช่วงส่งข้อมูล
ก่อน 9.00 น.	10.00-12.30 น.	12.30-13.30 น.	14.30-17.00 น.	หลัง 17.00 น.

3. หากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญระหว่างชั่วโมงการซื้อขายจะต้องดำเนินการอย่างไร

บริษัทต้องแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบล่วงหน้า โดยหากสารสนเทศนั้นคาดว่าจะมีผลกระทบต่อภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ บริษัทอาจขอให้ตลาดหลักทรัพย์สั่งให้หยุดการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นการชั่วคราว เพื่อเปิดโอกาสให้สารสนเทศได้มีการเผยแพร่อย่างทั่วถึง และนักลงทุนทั่วไปมีเวลาในการวิเคราะห์สารสนเทศ

4. ตลาดหลักทรัพย์มีข้อยกเว้นในการไม่ต้องเปิดเผยสารสนเทศโดยทันทีหรือไม่

สารสนเทศบางอย่างที่เปิดเผยแล้วเป็นผลเสียต่อความสามารถในการแข่งขันหรือสารสนเทศที่ยังไม่สามารถสรุปผลได้ หรือยังมีความไม่แน่นอนของสารสนเทศสูง บริษัทไม่จำเป็นต้องเปิดเผยสารสนเทศนั้นโดยทันที อย่างไรก็ตามบริษัทต้องเก็บรักษาสารสนเทศที่ยังไม่เปิดเผยนั้นเป็นความลับ หากมีการรั่วไหลของข้อมูลต้องรีบชี้แจงทันที โดยระบุถึงข้อเท็จจริง และระยะเวลาที่คาดว่าจะสรุปผลได้ ตัวอย่างเช่น

(1) บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อให้ได้มาอีกบริษัทหนึ่ง บริษัทไม่จำเป็นต้องประกาศต่อประชาชนในแต่ละขั้นตอนของการเจรจา เนื่องจากอาจมีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา แต่บริษัทควรรองนกว่าจะมีความแน่นอนในข้อตกลงซึ่งเป็นหลักการสำคัญหรือความคืบหน้าในการเจรจามีความชัดเจน แล้วค่อยเปิดเผยมายังตลาดหลักทรัพย์โดยทันที

(2) บริษัทที่ประกอบธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งต้องมีการรวบรวมซื้อที่ดิน เพื่อพัฒนาโครงการซึ่งหากเปิดเผยข้อมูลว่าจะมีการเปิดโครงการอะไร ที่ไหน อาจทำให้ราคาที่ต้องจ่ายซื้อที่ดินมีราคาสูงขึ้น ทำให้ไม่สามารถดำเนินการตามแผนได้ บริษัทอาจจะชะลอการเปิดเผยไว้จนกว่าบริษัทรวบรวมที่ดินได้ตามจำนวนที่ต้องการแล้วค่อยเปิดเผยมายังตลาดหลักทรัพย์

5. การเผยแพร่สารสนเทศต่อประชาชนอย่างทั่วถึงหมายความว่าอย่างไร

บริษัทต้องเปิดเผยสารสนเทศนอกเวลาทำการซื้อขายและก่อนการซื้อขาย ในแต่ละรอบล่วงหน้าอย่างน้อย 1 ชั่วโมง หรือหลังปิดการซื้อขายประจำวันแล้ว โดยส่งสารสนเทศในรูปแบบ Online ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์

(SCP: SET Community Portal) และส่งในรูปแบบ เอกสารสิ่งพิมพ์ (อาจเป็นโทรสาร) โดยสารสนเทศของบริษัทจะถูกเผยแพร่ต่อไปยังผู้ลงทุนผ่านเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ที่ www.set.or.th รวมทั้งผ่านระบบการเผยแพร่สารสนเทศต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์

6. บริษัทสามารถให้ข้อมูลหรือข่าวสารต่อนักข่าวหรือนักวิเคราะห์ได้หรือไม่

ตลาดหลักทรัพย์แนะนำให้บริษัทใช้นโยบายเปิดในการติดต่อนักข่าว นักวิเคราะห์ หรือบุคคลอื่นๆ อย่างไรก็ตามบริษัทควรหลีกเลี่ยงการให้ข้อมูลพิเศษที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไปผ่านตลาดหลักทรัพย์แก่นักวิเคราะห์หรือนักข่าว เพราะอาจเกิดความไม่เท่าเทียมกันในการรับรู้ข้อมูลอันจะเกิดประโยชน์ต่อบุคคลเฉพาะกลุ่ม หากสิ่งที่ไม่ได้ให้รับเผยแพร่ข้อมูลผ่านตลาดหลักทรัพย์ทันทีที่มีการให้ข้อมูลพิเศษที่ยังไม่เปิดเผยเพื่อคงหลักการของการเปิดเผยอย่างทั่วถึง

7. บริษัทสามารถให้สัมภาษณ์เกี่ยวกับราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทได้หรือไม่

บริษัทไม่ควรให้สัมภาษณ์ถึงราคาหลักทรัพย์ของบริษัท เนื่องจาก การให้ความเห็นเกี่ยวกับราคาหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์ ผู้แสดงความเห็นต้องมีความเป็นอิสระ กล่าวคือ ไม่เป็นผู้ถือหุ้น กรรมการ เจ้าหน้าที่บริหาร หรือผู้มีประโยชน์ได้เสียจากการแสดงความเห็นนั้น นอกจากนั้นผู้แสดงความเห็นต้องใช้หลักวิชาการและแสดงข้อมูลในการวิเคราะห์

8. บริษัทเปิดเผยงบก่อนสอบทานเป็นบางไตรมาสได้หรือไม่

หากบริษัทเลือกที่จะเปิดเผยงบก่อนสอบทาน บริษัทจะต้องถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ ไม่ควรเลือกเฉพาะงวดที่ปรากฏผลประกอบการดีเท่านั้น

9. บริษัทสามารถเปิดเผยประมาณการหรือคาดการณ์เกี่ยวกับกำไรของบริษัทได้หรือไม่

บริษัทไม่ควรเปิดเผยเกี่ยวกับประมาณการกำไรซึ่งมีไว้เพื่อใช้ในการภายในเพราะเป็นการคาดการณ์ ซึ่งอาจผิดไปจากผลประกอบการจริงเมื่อผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี อย่างไรก็ตามหากบริษัทต้องการที่จะเปิดเผยเกี่ยวกับประมาณการดังกล่าวให้ถือเป็นความรับผิดชอบของบริษัทในด้านความถูกต้องโดยบริษัทจะต้องจัดทำประมาณการด้วยความระมัดระวัง โดยมีข้อสมมติฐานที่สมเหตุผลและบนพื้นฐานของข้อมูลที่เป็นจริง ทั้งนี้หากบริษัทได้เปิดเผยประมาณการงบการเงินผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal) ของตลาดหลักทรัพย์แล้ว ก็สามารถให้ข้อมูลต่อสื่อช่องทางอื่นๆ โดยระบุตัวเลขในงบการเงินที่ได้เปิดเผยไว้แล้ว แต่หากบริษัทไม่ได้เปิดเผยประมาณการไว้กับตลาดหลักทรัพย์ จะสามารถให้ข้อมูลได้เพียงรายได้หรือยอดขายเท่านั้น

10. หากตัวเลขประมาณการแตกต่างจากตัวเลขที่ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี จะต้องทำอย่างไร

หากงบก่อนสอบทานหรือก่อนตรวจสอบแสดงกำไรหรือขาดทุนแตกต่างจากตัวเลขที่ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี ตั้งแต่ 20 เปอร์เซ็นต์ขึ้นไป บริษัทจะต้องชี้แจงถึงสาเหตุของการแตกต่างให้นักลงทุนได้ทราบ

11. กรณีมีข่าวลือเกิดขึ้น บริษัทต้องทำอย่างไร

ข่าวลือหรือข่าวสารต่างๆ เช่น บทความที่พิมพ์ในหนังสือพิมพ์ ข้อมูลประเภทปากต่อปาก ไม่ว่าจะเป็นจริงหรือไม่ หากตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท ตลาดหลักทรัพย์จะแจ้งให้บริษัทชี้แจงข้อเท็จจริงเกี่ยวกับข่าวลือหรือข่าวสารนั้นโดยทันที เพื่อป้องกันมิให้ผู้ลงทุนใช้ข้อมูลที่ไม่ถูกต้องในการซื้อขายหลักทรัพย์

แนวทางการชี้แจงกรณีมีข่าวลือ ดังนี้

- ข่าวลือไม่เป็นจริง → ปฏิเสธข่าว
- ข่าวลือเกิดจากการเผยแพร่ข้อมูลที่ผิดพลาดหรือตีความผิด
→ ปฏิเสธข่าวพร้อมทั้งแถลงข้อเท็จจริงให้ทราบ
- ข่าวลือถูกต้อง → เผยแพร่ให้ประชาชนทราบถึงข้อเท็จจริงขั้นตอนและระยะเวลาที่คาดว่าจะสรุปผลได้

12. เมื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทผิดปกติจากสภาพปกติของตลาด บริษัทต้องทำอย่างไร

บริษัทควรพิจารณาว่าอะไรเป็นสาเหตุของการทำให้ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทผิดปกติจากสภาพปกติของตลาด เช่น มีข้อมูลสำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยแล้วมีการรั่วไหลเกิดขึ้น หรือเกิดจากข่าวลือ เป็นต้น ซึ่งหากเกิดจากการรั่วไหลของข้อมูล บริษัทก็ต้องเปิดเผยข้อมูลนั้นมาที่ตลาดหลักทรัพย์ทันที หรือหากเกิดจากข่าวลือ บริษัทก็ดำเนินการตามแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการแก้ไขข่าวลือและข่าวสารนั้นให้ถูกต้อง

13. บริษัทมีหน้าที่ต้องตรวจสอบข่าวลือหรือตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท หรือไม่

ไม่จำเป็น เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์มีหน่วยงานที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการกำกับและตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์อยู่แล้ว ดังนั้นหากมีข่าวลือหรือหลักทรัพย์ของบริษัทมีการเคลื่อนไหวที่ผิดปกติเกิดขึ้น ตลาดหลักทรัพย์อาจติดต่อไปที่บริษัทเพื่อให้บริษัทชี้แจงข้อเท็จจริงให้ประชาชนทั่วไปได้ทราบ หากบริษัทไม่ได้รับการติดต่อจากตลาดหลักทรัพย์ บริษัทก็สามารถชี้แจงข้อมูลมาที่ตลาดหลักทรัพย์เองได้

14. การเปิดเผยอย่างไรจึงเรียกว่าการเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันควร

การเปิดเผยสารสนเทศที่เกินความจำเป็นโดยไม่มีเหตุผลสนับสนุน และอาจทำให้เข้าใจว่าเป็นความพยายามที่จะให้มีผลต่อราคาของหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทจะต้องละเว้นการเปิดเผยสารสนเทศในลักษณะดังกล่าว

ตัวอย่างของการเปิดเผยในเชิงส่งเสริมที่ไม่มีเหตุอันควร ได้แก่

1. การออกประกาศเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ขั้นพัฒนาโดยยังไม่มีการพิสูจน์ว่ามีความเป็นไปได้ในเชิงพาณิชย์
2. การออกประกาศต่อประชาชนอย่างต่อเนื่อง โดยไม่มีความสัมพันธ์กับพัฒนาการของบริษัท
3. การแถลงข่าวด้านเดียวหรือไม่เสมอภาคกัน

15. การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายในหมายความว่าอย่างไร

การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน หมายถึง การซื้อขายหลักทรัพย์ที่ใช้ประโยชน์ทั้งทางตรงหรือทางอ้อมจากข้อมูลสำคัญที่ล่วงรู้มาในฐานะที่เป็นบุคคลภายใน และข้อมูลนั้นยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน โดยไม่คำนึงว่าบุคคลภายในกระทำในนามของตนเองหรือบุคคลอื่น และรวมถึงการนำข้อมูลภายในออกเปิดเผยให้แก่บุคคลภายนอกเพื่อให้บุคคลนั้นสามารถซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทโดยอาศัยข้อมูลที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชน

16. บุคคลภายในคือใคร

บุคคลที่ได้ล่วงรู้ข้อมูลภายในที่สำคัญก่อนที่จะเผยแพร่ต่อประชาชน รวมเรียกว่าบุคคลภายใน ได้แก่

1. ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุม
2. กรรมการ พนักงาน และลูกจ้าง รวมคู่สมรส บิดา มารดา บุตร พี่น้อง ตลอดจนบุคคลภายนอกอื่นๆ ที่ได้รับการบอกกล่าวเกี่ยวกับข้อมูลภายในที่สำคัญ

17. ข้อมูลอะไรบ้างที่ถือเป็นข้อมูลภายใน

ข้อมูลภายใน หมายถึง ข้อมูลที่ยังไม่ได้มีการเปิดเผยต่อประชาชน หรือข้อมูลที่มีไว้ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ของบริษัทอย่างเดียว และไม่ใช่มีไว้ใช้ส่วนบุคคลรวมถึงข้อมูลซึ่งบริษัทเก็บไว้ไม่เปิดเผยเป็นการชั่วคราว เช่น ข้อมูลจากงบการเงินที่ยังไม่ได้นำเสนอตลาดหลักทรัพย์ การจ่ายเงินปันผล การรวบรวมกิจการ การจะได้มาซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญ

18. การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายในมีความสำคัญอย่างไร

การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายในถือเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุนทั่วไป เนื่องจากบุคคลภายในซึ่งได้รับข่าวสารและข้อมูลสำคัญอันเนื่องมาจากการทำหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทได้ใช้ข้อมูลนั้นในการซื้อขายหลักทรัพย์ล่วงหน้าก่อนผู้ลงทุนทั่วไป กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์จึงกำหนดให้การซื้อขายในลักษณะดังกล่าวเป็นความผิดตามกฎหมาย

19. ข้อมูลสำคัญของบริษัทที่มีผลกระทบต่อราคาและยังมีได้เปิดเผยต่อสาธารณชนถือเป็นข้อมูลภายใน อาทิเช่น ข้อมูลการเพิ่มทุน ลดทุน การจ่ายเงินปันผล ผลประกอบการของบริษัท การร่วมลงทุน ฯลฯ บริษัทควรป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยบุคคลภายในอย่างไร

(1) บริษัทควรกำหนดให้กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง และบุคคลภายในอื่น รายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท เพื่อป้องกันการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลภายใน และเพื่อเลี่ยงข้อครหาเกี่ยวกับความเหมาะสมของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลภายใน

(2) บริษัทควรมีข้อห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงเวลาก่อนที่จะเผยแพร่งบการเงินหรือเผยแพร่เกี่ยวกับฐานะการเงินและสถานะของบริษัทรวมถึงข้อมูลสำคัญอื่นๆ

(3) บุคคลภายในควรละเว้นการซื้อขายหลักทรัพย์หรือรอคอยจนกระทั่งประชาชนได้รับข้อมูลแล้วและมีเวลาประเมินข้อมูลนั้นตามสมควร โดยบุคคลภายในควรรออย่างน้อย 24 ชั่วโมง แต่หากข้อมูลมีความซับซ้อนมากควรรอถึง 48 ชั่วโมง

20. การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายในมีบทลงโทษอย่างไร

มีบทลงโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คือ จำคุกไม่เกิน 2 ปี หรือปรับเป็นเงินไม่เกิน 2 เท่าของประโยชน์ที่ได้แต่ไม่น้อยกว่า 500,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ



บทที่ 2

งบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะ การเงินและผลการดำเนินงาน

1. รายงานตามรอบระยะเวลาบัญชีได้แก่อะไรบ้าง และ ระยะเวลานำส่งเป็นอย่างไร

รายงานตามรอบระยะเวลาบัญชีแบ่งได้ 4 ประเภท ดังนี้

	กำหนดส่ง	วันครบกำหนด (กรณีรอบบัญชี 1 ม.ค.-31 ธ.ค.)
1. งบการเงินประจำปี (ส่งไตรมาส 4) *งบการเงินประจำปี (ไม่ส่งไตรมาส 4)	3 เดือน 60 วัน	31 มี.ค. 1 มี.ค. ^{1/}
2. งบการเงินรายไตรมาส	45 วัน	ไตรมาส 1 = 15 พ.ค. ไตรมาส 2 = 14 ส.ค. ไตรมาส 3 = 14 พ.ย. ไตรมาส 4 = 14 ก.พ.
3. แบบแสดงรายการ ข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)	3 เดือน	31 มี.ค.
4. รายงานประจำปี	110 วัน	20 เม.ย. ^{1/}

หากวันครบกำหนดเป็นวันหยุดให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป โดยที่
บริษัทที่มีรอบบัญชีอื่นก็ให้นับตามระยะเวลาที่ครบกำหนดข้างต้น

^{1/}ยกเว้น ปิอริกสุรทินซึ่งเดือนกุมภาพันธ์มี 29 วัน กรณีงบการเงินประจำปีที่ไม่ส่งไตรมาส 4 จะครบกำหนด
วันที่ 29 กุมภาพันธ์ และรายงานประจำปีจะครบกำหนดวันที่ 19 เมษายน

2. เอกสารที่ต้องจัดส่งพร้อมงบการเงิน มีอะไรบ้าง

- (1) งบการเงินฉบับเต็ม
- (2) รายงานสรุปผลการดำเนินงาน (F-45)
- (3) คำชี้แจงงบการเงินกรณีบริษัทมีกำไรแตกต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อนมากกว่าร้อยละ 20
- (4) คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ หรือ MD&A (Management Discussion and Analysis) ซึ่งเป็นความสนใจในการนำเสนอ

3. บริษัทต้องนำส่งรายงานให้กับใครบ้าง

ประเภทข้อมูล	SET		SEC		ผู้ถือหุ้น	
	ไทย	อังกฤษ	ไทย	อังกฤษ	ไทย	อังกฤษ
รายงานตามรอบระยะเวลาบัญชี						
1. งบการเงินประจำปี	✓	✓	✓	สมัครใจ	-	-
2. งบการเงินรายไตรมาส	✓	✓	✓	สมัครใจ	-	-
3. แบบ 56-1	✓	สมัครใจ	✓	สมัครใจ	-	-
4. รายงานประจำปี	✓	สมัครใจ*	✓	สมัครใจ	✓	สมัครใจ*

* กรณีไม่มีผู้ถือหุ้นต่างชาติ

สำหรับวิธีการส่งรายงาน บริษัทต้องส่งทั้งทาง Online และ รายงานที่เป็นเอกสารภายในเวลาที่กำหนด

Online นำส่งข้อมูลตาม 1-3 ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal)

ส่วนรายงานประจำปีบริษัทอาจเลือกส่งโดยระบบ Online เพิ่มเติมก็ได้

รายงานที่เป็นเอกสาร นำส่งรายงานทุกประเภทที่เป็นเอกสารฉบับจริงต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และส่งสำเนาเอกสารต่อตลาดหลักทรัพย์

4. ถ้าบริษัทไม่สามารถส่งข้อมูลตามรอบบัญชีภายในกำหนดเวลา มีผลอย่างไร

ตลาดหลักทรัพย์จะดำเนินการกับบริษัทที่ไม่สามารถนำส่งรายงานได้ตามกำหนด ดังนี้

ประเภทข้อมูล	ขึ้นเครื่องหมาย	ประกาศต่อสาธารณชนทุกสิ้นเดือน	เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
- งบการเงินประจำปี/ไตรมาส	- SP ทันทีจนกว่าจะส่งงบการเงิน	✓	✓ (ล่าช้า > 180 วัน)
- แบบ 56-1	-	✓	-
- รายงานประจำปี	-	✓	-

ทั้งนี้บริษัทควรทำหนังสือขอผ่อนผันการนำส่งงบการเงินหรือรายงานดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นการล่วงหน้าก่อนครบกำหนดนำส่ง พร้อมทั้งชี้แจงเหตุผลความจำเป็น และกำหนดระยะเวลาที่จะส่งรายงานนั้น โดยบริษัทต้องแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์และเผยแพร่หนังสือขอผ่อนผันดังกล่าวผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal) ด้วย

5. สำนักงาน ก.ล.ต. จะดำเนินการอย่างไรบ้าง หากบริษัทส่งรายงานล่าช้า

สำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณาเปรียบเทียบปรับบริษัทจดทะเบียนหากส่งรายงานตามรอบบัญชีล่าช้า หรือจัดทำข้อมูลไม่ครบถ้วน หรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยบริษัทอาจต้องระวางโทษปรับไม่เกิน 100,000 บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ 3,000 บาท ตลอดระยะเวลาที่ยังมิได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง

6. หากงบการเงินที่นำส่งต่อตลาดหลักทรัพย์เป็นงบที่ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นหรือแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง ตลาดหลักทรัพย์จะดำเนินการอย่างไร

กรณีผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน

ตลาดหลักทรัพย์จะขึ้นเครื่องหมาย SP 1 วัน เพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูลในงบการเงินมีเวลาในการพิจารณาความเห็นของผู้สอบบัญชีที่ประกอบกับตัวเลขในงบการเงินอย่างระมัดระวัง รวมทั้งรับทราบคำชี้แจงของบริษัทโดยทั่วถึงก่อน หลังจากนั้นจะอนุญาตให้ซื้อขายหลักทรัพย์ในวันทำการถัดไป และจะขึ้นเครื่องหมาย NP ไว้จนกว่าจะได้ข้อสรุปว่าบริษัทต้องแก้ไขงบการเงินหรือไม่

กรณีผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง

ตลาดหลักทรัพย์จะขึ้นเครื่องหมาย SP เพื่อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นการชั่วคราว จนกว่าบริษัทจะนำส่งงบการเงินฉบับแก้ไข เพื่อเผยแพร่ต่อผู้ลงทุนทั่วไป หรือจนกว่าจะมีข้อสรุปว่าบริษัทไม่ต้องแก้ไขงบการเงิน

7. รายงานของผู้สอบบัญชีมีกี่ประเภท

รายงานของผู้สอบบัญชีที่เป็นการแสดงความเห็นต่องบการเงินที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบแล้วมี 4 ประเภท คือ

(1) รายงานที่แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข หมายถึงผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินมีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(2) รายงานที่แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข หมายถึงผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินมีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ยกเว้นบางรายการในงบการเงินที่มีประเด็นปัญหา ซึ่งมีสาระสำคัญแต่ไม่ร้ายแรงมาก

(3) รายงานที่แสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง เมื่อผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินนั้นมีประเด็นปัญหาเกี่ยวกับหลักการบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลในสาระสำคัญมากจนถึงขั้นที่ผู้สอบบัญชีสรุปว่าการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขจะไม่เพียงพอ ผู้สอบบัญชีจะแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง

(4) รายงานที่ไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน ผู้สอบบัญชีจะไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินเมื่อมีประเด็นที่มีสาระสำคัญมากในเรื่องของการถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ หรือปัญหาต่อการดำเนินงานต่อเนื่องของกิจการ หรือมีความไม่แน่นอนอื่นในอนาคตที่อาจกระทบต่อฐานะการเงินของกิจการ

3 פרטנרס למרחב





บทที่ 3

การรายงานตามเหตุการณ์

1. รายงานตามเหตุการณ์ได้แก่อะไรบ้าง

รายงานตามเหตุการณ์แบ่งเป็น 3 ประเภท ตามความสำคัญเร่งด่วนของข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์

ประเภทข้อมูล	ระยะเวลาเปิดเผย
1. ข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท หรือข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ต่อการตัดสินใจลงทุน หรือต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น	ทันที
2. ข้อมูลที่ไม่ส่งผลกระทบต่อโดยตรง แต่ควรเผยแพร่ให้นักลงทุนทราบ	ภายใน 3 วันทำการ
3. ข้อมูลที่ตลาดหลักทรัพย์ต้องรวบรวมไว้เป็นหลักฐานอ้างอิงต่อไป	ภายใน 14 วัน

2. ตัวอย่างข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในแต่ละประเภทมีอะไรบ้าง

ระยะเวลาเปิดเผย	ตัวอย่าง
ทันที	- กำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้น/ วันกำหนดรายชื้อผู้ถือหุ้น (Record Date) / วันปิดสมุดทะเบียน (แจ้งล่วงหน้า 14 วัน ก่อนวัน Record Date / วันปิดสมุดทะเบียน) - การได้มา/จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รายการที่เกี่ยวข้องกับการร่วม/ยกเลิกการร่วมทุน - การเพิ่มทุน/ลดทุน การออกหลักทรัพย์ใหม่ การซื้อหุ้นคืน - การจ่าย/ไม่จ่ายปันผล - การได้มาหรือสูญเสียทางการค้าที่สำคัญ
ภายใน 3 วันทำการ	การย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่ การเปลี่ยนแปลงกรรมการ/ผู้สอบบัญชี
ภายใน 14 วัน	รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น

3. นำส่งรายงานตามเหตุการณ์ให้กับใครบ้าง

บริษัทต้องนำส่งข้อมูลตามเหตุการณ์ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ โดยส่งทั้งทาง Online ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal) และรายงานที่เป็นเอกสารต่อตลาดหลักทรัพย์

ประเภทข้อมูล	SET		SEC		ผู้ถือหุ้น	
	ไทย	อังกฤษ	ไทย	อังกฤษ	ไทย	อังกฤษ
รายงานตามเหตุการณ์	✓	✓	-	-	-	-

4. หากบริษัทไม่สามารถเปิดเผยสารสนเทศตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดได้ทันภายในเวลาที่ระบุจะเป็นอย่างไร

ตลาดหลักทรัพย์อาจขึ้นเครื่องหมายเพื่อหยุดพักการซื้อขาย เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดจากการตัดสินใจลงทุนโดยไม่มีข้อมูลที่เพียงพอ

ការគ្រប់គ្រង បទប្បញ្ញត្តិកម្មវិធី

4





บทที่ 4

การระดมทุนของบริษัทจดทะเบียน

1. การระดมทุนจากตลาดทุนมีประเภท

บริษัทจดทะเบียนที่ประสงค์จะขยายกิจการ หรือการลงทุนในธุรกิจเพิ่ม ทำให้มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่ม นอกจากการกู้เงินจากสถาบันการเงินแล้ว บริษัทยังสามารถระดมทุนโดยตรงจากผู้ถือหุ้น/ผู้ลงทุนทั่วไป การระดมทุนแบ่งตามประเภทของภาระผูกพันของเงินทุนที่ระดมมี 2 ประเภท คือ ตราสารหนี้ เช่น หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ และยังมี ตราสารทุน เช่น หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นสามัญ รวมถึงใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

2. การระดมทุนทั้ง 2 ประเภทมีข้อแตกต่างกันอย่างไร

การระดมทุนโดยออกตราสารหนี้

- 1) ต้นทุนหลักได้แก่ ดอกเบี้ยจ่าย ค่าใช้จ่ายในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating)
- 2) กำหนดเวลาการจ่ายเงินกู้และอัตราดอกเบี้ย ซึ่งมีข้อดีคือ ดอกเบี้ยจ่ายนำมาเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับหักภาษีได้
- 3) มีความสัมพันธ์ในลักษณะเจ้าหนี้และลูกหนี้ โดยบริษัทมีฐานะเป็นลูกหนี้ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระคืนอย่างเคร่งครัด

การระดมทุนโดยออกตราสารทุน

- 1) ต้นทุนทางการเงินคือการจ่ายเงินปันผล
- 2) การจ่ายปันผลขึ้นกับผลประกอบการของบริษัท ซึ่งจะมีผลยืดยุ่นในการจ่ายมากกว่าดอกเบี้ย โดยจะจ่ายต่อเมื่อบริษัทมีผลกำไรจากการดำเนินงาน
- 3) ผู้ถือหุ้นมีความสัมพันธ์ในลักษณะเป็นเจ้าของมีอำนาจควบคุมบริษัท

3. บริษัทจดทะเบียนควรเลือกระดมทุนโดยวิธีไหน

ข้อควรคำนึงในการระดมทุนที่สำคัญได้แก่ เลือกรูปแบบที่มีต้นทุนทางการเงินต่ำ คำนึงถึงระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน ความเสี่ยงทางการเงิน ผลกระทบต่อโครงสร้างทางการเงินที่เปลี่ยนไป และสิทธิประโยชน์ทางภาษี

4. การระดมทุนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนต้องขออนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ด. หรือไม่ และเสนอขายให้ใครได้บ้าง

สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนดหลักเกณฑ์ในการขายหุ้นเพิ่มทุนสำหรับบริษัทจดทะเบียนที่จะระดมทุนโดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายต่อประชาชนโดยตรง (Public Offering) จะต้องขออนุญาตและยื่น Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ก่อน

แต่ถ้าเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่ต่อผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) โดยจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นหรือเสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในลักษณะที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป ไม่ต้องขออนุญาตและยื่น Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ด.

5. บริษัทจดทะเบียนควรเลือกออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้ใคร

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนกลุ่มใดขึ้นกับวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนในแต่ละคราว โดยทั่วไปมักเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถรักษาสัดส่วนการถือหุ้น แต่ในบางช่วงที่บริษัทไม่สามารถระดมทุนจากผู้ถือหุ้นเดิมได้ก็อาจเลือกขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไป ซึ่งนอกจากจะได้เงินทุนตามที่ประสงค์ ยังช่วยให้หุ้นของบริษัทมีสภาพคล่องเพิ่มมากขึ้นด้วย เพราะมีการเพิ่มจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย และเพิ่มการกระจายการถือครองหุ้นของบริษัทซึ่งจะทำให้หุ้นของบริษัทมีการซื้อขายอย่างสม่ำเสมอ และเป็นผลให้หุ้นของบริษัทมีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้นได้

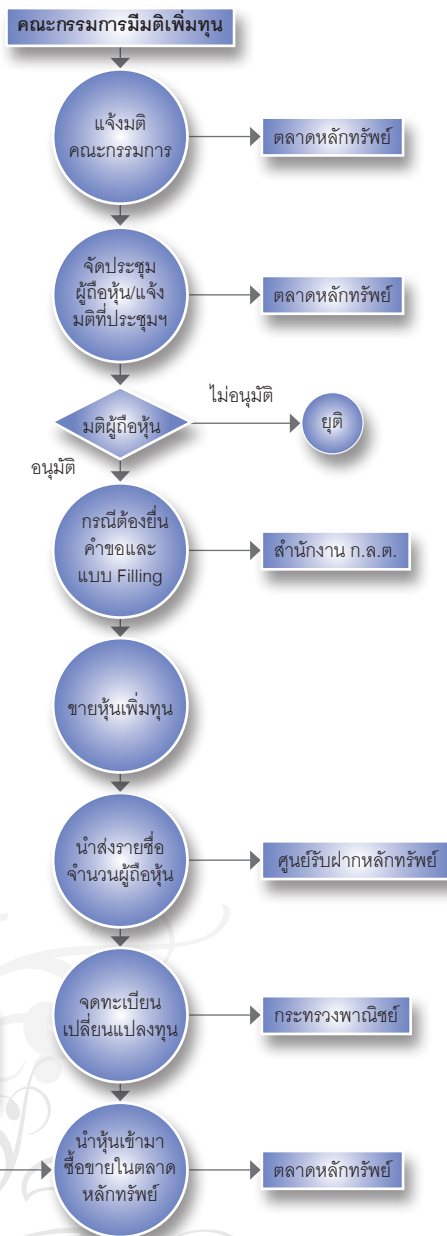
นอกจากนั้นในบางกรณีบริษัทอาจต้องการหาพันธมิตรในการร่วมทุนใหม่ เพื่อช่วยในพัฒนาการใหม่ๆ หรือการสร้างตลาดใหม่ บริษัทก็อาจเลือกการเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจงให้บุคคลในวงจำกัดได้ด้วย

6. การออกหุ้นเพิ่มทุนต้องมีขั้นตอนอะไรบ้าง

ขั้นตอนสำคัญในการออกหุ้นเพิ่มทุนได้แก่

1. คณะกรรมการมีมติออกหุ้นเพิ่มทุน
2. จัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอความเห็นชอบ
3. ยื่นคำขออนุญาต และแบบ Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. (ในบางกรณี)
4. ดำเนินการขายหุ้น
5. นำส่งรายชื่อและจำนวนผู้ถือหุ้นแก่นายทะเบียนหลักทรัพย์
6. จัดทะเบียนเพิ่มทุนที่กระทรวงพาณิชย์
7. นำหุ้นเพิ่มทุนเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

แผนภาพสรุปขั้นตอนการออกหุ้นเพิ่มทุน



7. การแจ้งมติคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเพิ่มทุน ต้องมีสาระสำคัญอะไรบ้าง

ควรแจ้งข้อมูลที่ใช้พิจารณาตัดสินใจในการอนุมัติให้เพิ่มทุน เช่น

- วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุน
- จำนวนหุ้นที่จะเพิ่ม
- วิธีการจัดสรร (จำนวนหุ้นและราคาขาย จัดสรรให้แก่ใคร อัตราส่วนเท่าใด หากจัดสรรไม่ได้ครบตามจำนวนบริษัทจะดำเนินการอย่างไร)
- กำหนดการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุน (กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) /วันปิดสมุดทะเบียน (แล้วแต่กรณี)) และกำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้น
- ประโยชน์ที่บริษัทและผู้ถือหุ้นจะได้รับ

8. เมื่อคณะกรรมการบริษัทมีมติออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน บริษัทต้องดำเนินการอย่างไรบ้าง

ส่งมติคณะกรรมการพร้อมแบบรายงานการเพิ่มทุนผ่านทางโทรสาร และระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal) ภายในวันที่มีมติ หรือก่อน 9.00 น. ของวันทำการถัดไป

9. บริษัทต้องจัดส่งข้อมูลอะไรบ้างเพื่อให้ผู้ถือหุ้นใช้ ประกอบการตัดสินใจในการประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อมูลที่จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาประกอบการตัดสินใจควรมีข้อมูลขั้นต่ำเช่นเดียวกับข้อมูลที่บริษัทได้เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ไว้ เมื่อแจ้งมติกรรมการ (ข้อ 7) ใช้พิจารณา รวมถึงข้อมูลเกี่ยวกับประโยชน์ที่บริษัทได้รับจากการเพิ่มทุน ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเพิ่มทุน ผลกระทบต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น และอัตราเงินปันผล เป็นต้น

10. ขั้นตอนการขายหุ้นต้องดำเนินการอย่างไร

หลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเพิ่มทุนแล้ว บริษัทก็ดำเนินการขายหุ้นโดยมีขั้นตอนดังนี้

1. การขายหุ้นให้กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering)

บริษัทกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) /วันปิดสมุดทะเบียน (แล้วแต่กรณี) ล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันนับแต่วันที่เปิดเผยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือมติคณะกรรมการบริษัท (กรณีขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว) เพื่อตรวจสอบรายชื่อผู้ถือหุ้นและจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น

จัดส่งหนังสือแจ้งการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นและตลาดหลักทรัพย์ล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ โดยส่งพร้อมหนังสือแจ้งสิทธิในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน (ซึ่งระบุวิธีการจองซื้อและขั้นตอนการชำระเงินในบางกรณีอาจจัดทำเป็น 2 แบบ คือซื้อตามสิทธิและซื้อเกินสิทธิ ซึ่งขึ้นอยู่กับมติในการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว) โดยมีระยะเวลาการจองซื้อและชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุน ไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ

2. การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป (Second Public Offering)

บริษัทต้องยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้น และแบบ Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาต ให้จัดทำหนังสือชี้ชวนพร้อมแนบใบจองซื้อซึ่งระบุวิธีการจองซื้อและขั้นตอนการชำระเงิน ปกติบริษัทนิยมขายผ่านบริษัทหลักทรัพย์

3. การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในลักษณะที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป

ไม่ต้องยื่นทั้งคำขออนุญาตเสนอขายและแบบ Filing

บริษัทไม่ต้องจัดทำหนังสือชี้ชวน แต่อาจจัดทำเป็นหนังสือข้อเสนอเทศให้ผู้ถือหุ้นกลุ่มใหม่ และจัดทำใบจองซื้อ และวิธีการชำระเงินตามที่ตกลงกันได้

11. บริษัทจดทะเบียนต้องดำเนินการอย่างไรบ้างหลังจากขายหุ้นเสร็จ

แจ้งผลการขายหุ้นต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดการจองซื้อหุ้นและชำระเงินค่าหุ้นเพื่อเป็นการให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนว่าหุ้นของบริษัทขายได้ทั้งหมดหรือไม่ ถ้าขายไม่หมดบริษัทจะดำเนินการอย่างไรต่อไป

นำส่งรายชื่อและจำนวนผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนต่อนายทะเบียนโดยใช้โปรแกรมตามที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด หลังจากนั้นนายทะเบียนจะทำการประมวลผล และออกบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทมหาชน(จำกัด) แบบ บมจ.006 พร้อมทั้งหนังสือรับรองแบบ บมจ.006 จากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หากข้อมูลถูกต้องครบถ้วน จะใช้ระยะเวลาประมาณ 1-2 วัน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับจำนวนผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุน

จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนใหม่กับกระทรวงพาณิชย์ภายใน 14 วันนับจากวันชำระเงินวันสุดท้าย เอกสารที่ใช้ในการจดทะเบียน ได้แก่ ใบคำขอจดทะเบียน หนังสือแสดงการได้รับชำระเงินค่าหุ้น รายการจดทะเบียนบริษัท (แบบ บมจ. 005) แบบ บมจ. 006 หนังสือรับรอง

แบบ บมจ. 006 จากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และหนังสือมอบอำนาจ
ในกรณีที่บริษัทเตรียมเอกสารถูกต้องครบถ้วนก็สามารถดำเนินการ
จดทะเบียนได้ภายใน 1 วัน สำหรับค่าธรรมเนียมในการจดทะเบียนเท่ากับ
1 ล้านบาทต่อ 1,000 บาท สูงสุดไม่เกิน 250,000 บาท

- นำส่งสำเนาใบเสร็จรับเงินและหนังสือรับรองที่ออกโดยกระทรวง
พาณิชย์ให้นายทะเบียน เพื่อดำเนินการออกใบหุ้นเข้าระบบ
Scriptless
- จัดพิมพ์หนังสือแจ้งเปลี่ยนแปลงทุนเพื่อส่งให้ผู้ถือหุ้น และ
ประกาศโฆษณาในหนังสือพิมพ์อย่างน้อยหนึ่งฉบับ ภายใน 14
วันนับตั้งแต่วันที่ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนหรือลดทุน แล้วแต่กรณี
ตาม พรบ. บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535

➤ นำหุ้นเพิ่มทุนเข้ามาเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและซื้อขายใน
ตลาดหลักทรัพย์ ภายใน 30 วันนับแต่วันปิดจองซื้อและชำระเงิน โดยบริษัท
ต้องยื่นแบบคำขอให้รับหุ้นเพิ่มทุนตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด พร้อม
แนบหนังสือรับรองทุนจดทะเบียน และสำเนาใบเสร็จการจดทะเบียนเพิ่มทุน
กับกระทรวงพาณิชย์

หุ้นเพิ่มทุนของบริษัทจะสามารถเริ่มซื้อขายได้ภายใน 2 วันทำการ
หลังจากที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เครดิตหุ้นเข้าระบบ Scriptless และบริษัท
ยื่นแบบคำขอ พร้อมเอกสารครบถ้วนตามที่กำหนดภายในเวลา 15.00 น.

12. หลังจากหุ้นเพิ่มทุนเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ แล้ว บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่ต้องทำอะไรเพิ่มเติม

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับรู้ข้อมูลการใช้เงินเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียน
ว่าถูกต้องตรงตามวัตถุประสงค์ที่แจ้งไว้หรือไม่ บริษัทจดทะเบียนจึงมีหน้าที่
ที่จะต้องรายงานการใช้เงินเพิ่มทุนทุก 6 เดือนตามปีปฏิทิน โดยนำส่งภายใน
30 วันนับจากวันสิ้นเดือนมิถุนายนหรือธันวาคม จนกว่าจะใช้เงินในส่วนที่
เพิ่มหมดไป

13. บริษัทจดทะเบียนต้องนำหุ้นเพิ่มทุนเข้าจดทะเบียนทุก ครั้งที่มีการเพิ่มทุนหรือไม่

บริษัทจดทะเบียนจะต้องนำหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายเพิ่มเติมทั้งหมด
มาจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากหุ้นเพิ่มทุนต้องมีสิทธิเท่าเทียม
กับหุ้นเดิมที่จดทะเบียนไว้กับตลาดหลักทรัพย์แล้วทุกประการ

14. หุ้นเพิ่มทุนที่เกิดจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดง สิทธิ หุ้นกู้แปลงสภาพ มีขั้นตอนต่างกันหรือไม่

ไม่แตกต่างกัน กล่าวคือหลังจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ หรือหุ้นกู้
แปลงสภาพมาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเรียบร้อยแล้ว บริษัทจดทะเบียน
ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุน และนำหุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิ
ดังกล่าว เข้ามาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยมีขั้นตอนเหมือนกับการรับ
หุ้นสามัญเพิ่มทุนทุกประการ

15. บริษัทจดทะเบียนต้องเสียค่าใช้จ่ายในการนำหุ้น เพิ่มทุนเข้ามาเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเพิ่มเติมเท่าไร

เพื่อเป็นการส่งเสริมและสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนระดมทุน
โดยการออกตราสารทุนเพิ่มมากขึ้น ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์ไม่ได้คิด
ค่าธรรมเนียมใดๆ ในการนำหุ้นเพิ่มทุนเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

5

รายการที่เกี่ยวข้องกับ

๕





บทที่ 5 รายการที่เกี่ยวข้องกับ

การเปลี่ยนแปลงหน่วยงานกำกับดูแลการทำการ ที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียน

เนื่องด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม (พรบ.ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม) ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 31 สิงหาคม 2551 เป็นต้นมา ได้กำหนดเพิ่มเติมเรื่องรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยให้สำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เป็นผู้กำหนดรายละเอียดและกำกับดูแล ซึ่งครอบคลุมเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกันของตลาดหลักทรัพย์

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายของบริษัทจดทะเบียนไม่แตกต่างไปจากเดิมและมีความต่อเนื่อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ต้องยังคงหลักเกณฑ์ดังกล่าวไว้ต่อไปจนกว่าสำนักงาน ก.ล.ต. จะออกหลักเกณฑ์ใหม่หรือเพิ่มเติม ดังนั้น จึงทำให้บริษัทจดทะเบียนต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยใช้เนื้อหาตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ภายหลัง พรบ.ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม มีผลบังคับใช้ (31 สิงหาคม 2551) สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้กำกับดูแลการทำการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนแต่เพียงหน่วยงานเดียว

หมายเหตุ เพื่อลดความซ้ำซ้อน ตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณายกเลิกหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ และให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์ใหม่เกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวแล้ว

ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง

นอกเหนือจากที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องปฏิบัติตามเนื้อหาของข้อบังคับเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันของตลาดหลักทรัพย์แล้ว ปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(มีผลบังคับใช้ 31 สิงหาคม 2551)

สาระสำคัญของประกาศ

1.1 กำหนดคำนิยาม (ให้สอดคล้องตามมาตรา 89/1 พรบ.ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม)

(1) **ผู้มีอำนาจควบคุม** หมายถึง บุคคลที่มีอำนาจควบคุมกิจการ กล่าวคือ

- ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในนิติบุคคลหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของนิติบุคคลนั้น
- ควบคุมคะแนนเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของนิติบุคคลหนึ่งไม่ว่าโดยตรงหรืออ้อม หรือไม่ว่าเพราะเหตุอื่นใด
- ควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดไม่ว่าโดยตรงหรืออ้อม

(2) **บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน** หมายถึง บุคคลที่เกี่ยวข้องตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ และรวมถึงบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตามมาตรา 89/1 ซึ่งหมายถึง

- (ก) กรรมการของนิติบุคคลที่มีอำนาจควบคุมกิจการบริษัท
- (ข) คู่สมรส บุตรหรือบุตรบุญธรรมที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของกรรมการตาม (ก)
- (ค) นิติบุคคลที่บุคคลตาม (ก) หรือ (ข) มีอำนาจควบคุมกิจการ
- (ง) บุคคลใดที่กระทำการด้วยความเข้าใจหรือความตกลงว่าหากบริษัททำธุรกรรมที่ให้ประโยชน์ทางการเงินแก่บุคคลดังกล่าว บุคคลดังต่อไปนี้ จะได้รับประโยชน์ทางการเงินด้วย ทั้งนี้ เฉพาะการทำธุรกรรมดังกล่าว
 1. กรรมการของบริษัท
 2. ผู้บริหารของบริษัท
 3. บุคคลที่มีอำนาจควบคุมกิจการบริษัท
 4. กรรมการของบุคคลที่มีอำนาจควบคุมกิจการบริษัท
 5. คู่สมรส บุตรหรือบุตรบุญธรรมที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลตาม 1. 2. 3. หรือ 4.

(3) บริษัทย่อย หมายถึง

- (3.1) บริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัด ที่บริษัทจดทะเบียนมีอำนาจควบคุมกิจการ
- (3.2) บริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัด ที่บริษัทย่อยตาม 2.1 มีอำนาจควบคุมกิจการ
- (3.3) บริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัดที่อยู่ภายใต้อำนาจควบคุมกิจการต่อเป็นทอดๆ โดยเริ่มจากการอยู่ภายใต้อำนาจควบคุมกิจการของบริษัทย่อยตาม 3.2

1.2 การทำรายการที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป

ในการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทหรือบริษัทย่อยกับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ของบริษัทตามมาตรา 89/12 และมาตรา 89/13 ให้บริษัทปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ โดยอนุโลม

ในกรณีที่การทำธุรกรรมตามวรรคหนึ่ง เป็นรายการที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ธุรกรรมดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการหรือเป็นไปตามหลักการที่คณะกรรมการอนุมัติไว้แล้วตามมาตรา 89/12 (1)

(ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติม ตาม กลต.จ.(ว) 38/2551 คำแนะนำในการปฏิบัติตามมาตรา 89/12 (1) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551)

รายการที่เกี่ยวข้องกับ

การเข้าทำรายการของบริษัทจดทะเบียนนั้นบุคคลเกี่ยวข้องกัน อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนั้นเพื่อให้เกิดความโปร่งใสและเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกรายโดยเท่าเทียมกัน บริษัทจดทะเบียนจึงควรทำรายการ โดยยึดหลักการดังนี้

- เป็นรายการที่ผ่านกระบวนการอนุมัติที่โปร่งใสโดยผู้มีส่วนได้เสีย ไม่ได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจ
- เป็นรายการที่กระทำโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัท เสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก
- มีระบบการติดตามและตรวจสอบที่ทำให้มั่นใจได้ว่าการทำรายการเป็นไปตามขั้นตอนที่ถูกต้อง

1. ลักษณะของรายการที่เกี่ยวข้องกันเป็นอย่างไร

รายการที่เกี่ยวข้องกัน หมายถึง รายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เช่น ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมบริษัทจดทะเบียน รวมถึงบริษัทที่บุคคลดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมด้วย

2. บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน หมายถึงใครบ้าง

บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน หมายถึง บุคคลที่อาจทำให้กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการตัดสินใจดำเนินงานว่าจะคำนึงถึงประโยชน์ของบุคคลนั้น หรือประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ ได้แก่

(1) ผู้บริหาร ได้แก่ กรรมการ กรรมการผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกนับจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายชื่อที่ถูกราย และให้หมายความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า โดยรวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง และญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว

(2) ผู้มีอำนาจควบคุม ได้แก่ ผู้ถือหุ้นหรือบุคคลอื่นซึ่งโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าอิทธิพลดังกล่าวจะสืบเนื่องจากการเป็นผู้ถือหุ้น หรือได้รับมอบอำนาจตามสัญญา หรือการอื่นใดก็ตาม

(3) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ ผู้ที่ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ของทุนชำระแล้วของบริษัทนั้น โดยรวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง และญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว

(4) ผู้ที่จะได้รับเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุม

(5) บริษัทอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมเป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้ที่จะได้รับเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียน หรือบริษัทย่อยรวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้อง หรือญาติสนิทของบุคคลเหล่านั้น

3. ข้อยกตัวอย่างการทำรายการที่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ตัวอย่างเช่น

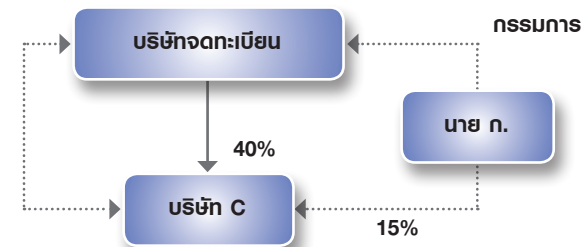
(1) รายการที่บริษัทจดทะเบียนทำกับนาย ก. ซึ่งไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และดำรงตำแหน่งใดๆ ในบริษัทจดทะเบียน แต่นาย ก. มีอำนาจควบคุมการดำเนินงานของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียน

(2) รายการที่บริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนทำกับกรรมการของบริษัทย่อยเอง

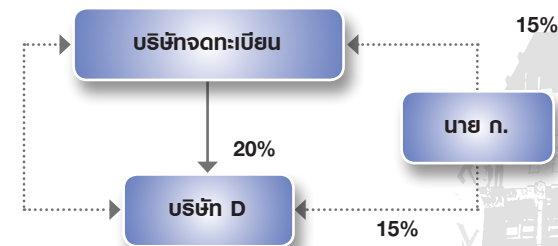
(3) รายการที่บริษัทจดทะเบียนทำกับบริษัท A โดยนาย ก. ถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียน 25 % และถือหุ้นในบริษัท A 12%

(4) รายการที่บริษัทจดทะเบียนทำกับบริษัท B โดยมีนาย ข. เป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนและเป็นกรรมการผู้จัดการในบริษัท B

(5) รายการที่บริษัทจดทะเบียนทำกับบริษัท C โดยมีรายละเอียดดังแผนภาพด้านล่าง



(6) รายการที่บริษัทจดทะเบียนทำกับบริษัท D โดยมีรายละเอียดดังแผนภาพด้านล่าง



4. รายการใดบ้างที่เป็นข้อยกเว้นไม่ถือเป็นการทำรายการกับนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

(1) รายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับบริษัทย่อยที่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน ถือหุ้นไม่เกินกว่า 10% ในบริษัทย่อย และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวไม่ได้เป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

(2) รายการระหว่างบริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียนที่มีบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ถือหุ้นไม่เกินกว่า 10% และไม่ได้เป็นผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่ง

(3) รายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ที่เป็นนิติบุคคลซึ่งมีผู้มีอำนาจควบคุมที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของนิติบุคคลดังกล่าวได้มอบหมายให้เข้าไปดูแลนิติบุคคลนั้นในฐานะที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยเป็นผู้ถือหุ้น

5. เมื่อมีรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทต้องดำเนินการอย่างไร

การดำเนินการใดๆ ขึ้นอยู่กับประเภทของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งแบ่งได้เป็น 5 ประเภทคือ

- (1) รายการธุรกิจปกติ
- (2) รายการสนับสนุนธุรกิจปกติ
- (3) รายการเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ระยะสั้น
- (4) รายการเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือบริการ เช่น การลงทุนหรือการขายเงินลงทุนในกิจการ
- (5) รายการความช่วยเหลือทางการเงิน

6. รายการธุรกิจปกติมีลักษณะอย่างไร และบริษัทต้องดำเนินการอย่างไร เมื่อมีรายการดังกล่าว

รายการธุรกิจปกติ คือ รายการทางการค้าที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยกระทำเป็นประจำเพื่อประกอบกิจการ ได้แก่ การขายสินค้า การซื้อวัตถุดิบ การให้บริการ รวมถึงรายการทางการค้าของสถาบันการเงินส่วนที่ ได้รับอนุญาตจากหน่วยงานกำกับดูแลเป็นการทั่วไป รายการประเภทนี้เป็นรายการที่บริษัทต้องดำเนินการเพื่อประกอบธุรกิจ ถ้าบริษัทไม่ทำรายการดังกล่าวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทก็ต้องทำกับรายการแบบเดียวกันกับบุคคลอื่นอยู่แล้ว ดังนั้น ถ้ารายการมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป ฝ่ายจัดการของบริษัทก็สามารถดำเนินการได้เอง สำหรับรายการที่ไม่เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป ต้องดำเนินการเช่นเดียวกับรายการประเภทสินทรัพย์หรือบริการตามข้อ 11

7. เงื่อนไขการค้าทั่วไปพิจารณาได้อย่างไร

เงื่อนไขการค้าทั่วไป คือ เงื่อนไขการค้าที่มีราคาและเงื่อนไขที่เป็นธรรม และไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงเงื่อนไขการค้าที่มีราคาและเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- ราคาและเงื่อนไขที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยได้รับหรือให้กับบุคคลทั่วไป
- ราคาและเงื่อนไขที่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันให้กับบุคคลทั่วไป
- ราคาและเงื่อนไขที่บริษัทจดทะเบียนสามารถแสดงได้ว่าผู้ประกอบธุรกิจในลักษณะทำนองเดียวกันให้กับบุคคลทั่วไป

8. รายการสนับสนุนธุรกิจปกติมีลักษณะอย่างไร และบริษัทต้องดำเนินการอย่างไรเมื่อมีรายการดังกล่าว

รายการสนับสนุนธุรกิจปกติ คือ รายการทางการค้าซึ่งบริษัทที่อยู่ในธุรกิจเดียวกันกับบริษัทจดทะเบียน หรือบริษัทย่อยมักกระทำเพื่อสนับสนุนรายการธุรกิจปกติของบริษัทตน เช่น การว่าจ้างขนส่งสินค้า การว่าจ้างทำโฆษณา สัญญาว่าจ้างบริหาร หรือความช่วยเหลือทางเทคนิค เป็นต้น โดยการดำเนินการแบ่งเป็น 3 ประเภท ดังนี้

(1) รายการที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไปและค่าตอบแทนสามารถคำนวณได้จากทรัพย์สินหรือมูลค่าอ้างอิง : ฝ่ายจัดการสามารถดำเนินการได้เนื่องจากการทำรายการนั้นเสมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก และค่าตอบแทนมีฐานในการคำนวณชัดเจน

(2) รายการที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไปและค่าตอบแทนไม่สามารถคำนวณได้จากทรัพย์สินหรือมูลค่าอ้างอิง : หากเป็นรายการที่มีสาระสำคัญ บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ หากเป็นรายการที่มีสาระสำคัญมาก บริษัทต้องขออนุมัติคณะกรรมการและเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากยังอาจมีข้อสงสัยว่าค่าตอบแทนที่คำนวณได้เป็นธรรม และไม่เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์หรือไม่

(3) รายการที่ไม่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไป : บริษัทต้องดำเนินการเหมือนรายการประเภทสินทรัพย์หรือบริการ ตามข้อ 11

บริษัทต้องเปรียบเทียบมูลค่าของรายการเกี่ยวโยงกับ NTA ว่ามีสาระสำคัญในระดับใด ก็ให้ดำเนินการตามระดับสาระสำคัญนั้น ดังนี้

ไม่มีสาระสำคัญ	มีสาระสำคัญ	มีสาระสำคัญมาก
1 ลบ.หรือ 0.03% ของ NTA (ใช้ค่าที่สูงกว่า)	20 ลบ.หรือ 3% ของ NTA (ใช้ค่าที่สูงกว่า)	

NTA (มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) = สินทรัพย์รวม – หนี้สินรวม – สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน – ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (ถ้ามี)
 (สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เป็นต้น)
 (ข้อมูลงบการเงินฉบับล่าสุดที่สอบทาน/ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี)

9. ค่าตอบแทนที่สามารถคำนวณได้จากทรัพย์สินหรือมูลค่าอ้างอิงพิจารณาได้อย่างไร

รายการที่ค่าตอบแทนสามารถคำนวณได้จากทรัพย์สินหรือมูลค่าอ้างอิงต้องมีฐานในการคำนวณโดยฐานดังกล่าวต้องเป็นทรัพย์สินหรือมูลค่าอ้างอิงที่ธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกันใช้เป็นฐานในการคำนวณค่าตอบแทน เช่น การว่าจ้างบริษัทโฆษณาวางแผนซื้อสื่อโฆษณา โดยค่า Agency Fee ที่จ่ายให้กับบริษัทโฆษณาดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนของค่าใช้จ่ายที่ใช้ในการซื้อสื่อ หรือการให้ความช่วยเหลือทางเทคนิคที่ค่าตอบแทนอ้างอิงจากยอดขายของบริษัทจดทะเบียน

สำหรับรายการที่ค่าตอบแทนไม่สามารถคำนวณได้จากทรัพย์สินหรือมูลค่าอ้างอิง ค่าตอบแทนของรายการดังกล่าวไม่มีฐานในการคำนวณ แต่เป็นการคำนวณจากคุณภาพหรือลักษณะเฉพาะของสินค้าหรือบริการนั้นๆ เช่น การว่าจ้างคิดตราสินค้า การว่าจ้างจัดงานแสดงสินค้า/กิจกรรมส่งเสริมการตลาด การว่าจ้างที่ปรึกษา และการว่าจ้างผลิตชิ้นงานโฆษณา เป็นต้น

10. รายการเช่าหรือให้เช่าสังหาริมทรัพย์ระยะสั้นมีลักษณะอย่างไร และบริษัทต้องดำเนินการอย่างไรเมื่อมีรายการดังกล่าว

รายการเช่าหรือให้เช่าสังหาริมทรัพย์ระยะสั้น คือ รายการเช่าหรือให้เช่าสังหาริมทรัพย์ที่มีอายุสัญญาไม่เกิน 3 ปี และไม่สามารถแสดงได้ว่ามีเงื่อนไขการค้ำทั่วไป ซึ่งโดยปกติบริษัทอาจมีความจำเป็นต้องทำรายการเช่าหรือให้เช่าสังหาริมทรัพย์ เช่น การเช่าอาคารสำนักงานหรือโรงงาน เป็นต้น ซึ่งรายการประเภทนี้มักมีลักษณะเฉพาะที่ไม่สามารถแสดงได้ว่ามีเงื่อนไขการค้ำทั่วไปหรือไม่ ดังนั้น การดำเนินการจะผ่อนคลายลง โดยหากเป็นรายการที่มีสาระสำคัญ บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ และหากเป็นรายการที่มีสาระสำคัญมาก บริษัทต้องขออนุมัติคณะกรรมการและเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์

ไม่มีสาระสำคัญ	มีสาระสำคัญ	มีสาระสำคัญมาก
1 ลบ.หรือ 0.03% ของ NTA (ใช้ค่าที่สูงกว่า)	20 ลบ.หรือ 3% ของ NTA (ใช้ค่าที่สูงกว่า)	

NTA (มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) = สินทรัพย์รวม - หนี้สินรวม - สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (ถ้ามี)

(สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เป็นต้น)

(ข้อมูลงบการเงินฉบับล่าสุดที่สอบทาน/ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี)

11. ถ้าบริษัทมีการทำรายการเกี่ยวโยงกับ ประเภทรายการเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือบริการ บริษัทต้องดำเนินการอย่างไรบ้าง

ให้บริษัทเปรียบเทียบมูลค่าของรายการเกี่ยวโยงกันกับ NTA ว่ามีสาระสำคัญในระดับใด ก็ให้ดำเนินการตามระดับสาระสำคัญนั้น ดังนี้

ไม่มีสาระสำคัญ	มีสาระสำคัญ	มีสาระสำคัญมาก
1 ลบ.หรือ 0.03% ของ NTA (ใช้ค่าที่สูงกว่า)	20 ลบ.หรือ 3% ของ NTA (ใช้ค่าที่สูงกว่า)	

NTA (มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) = สินทรัพย์รวม - หนี้สินรวม - สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (ถ้ามี)

(สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เป็นต้น)

(ข้อมูลงบการเงินฉบับล่าสุดที่สอบทาน/ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี)

ระดับที่ 1 ไม่มีสาระสำคัญ นั่นคือ ขนาดรายการ ≤ 1 ล้านบาทหรือ 0.03% ของ NTA แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ให้บริษัทดำเนินการได้โดยไม่ต้องทำรายงานและแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์

ระดับที่ 2 มีสาระสำคัญ นั่นคือ ขนาดรายการ > 1 ล้านบาท แต่ < 20 ล้านบาท หรือ $> 0.03\%$ แต่ $< 3\%$ ของ NTA แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ให้บริษัทขออนุมัติคณะกรรมการ และเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์

ระดับที่ 3 มีสาระสำคัญมาก นั่นคือ ขนาดรายการ ≥ 20 ล้านบาท หรือ 3% ของ NTA แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ให้บริษัทจัดทำรายงานและแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ และขออนุมัติผู้ถือหุ้นโดยแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้น

การทำรายการทั้ง 3 ระดับ ต้องเปิดเผยยอดสรุปตามประเภทรายการ และระบุมูลค่ารวมของรายการแต่ละประเภททุกสิ้นปีการเงินในรายงานประจำปีด้วย

12. รายการความช่วยเหลือทางการเงิน บริษัทต้องดำเนินการอย่างไรบ้าง

รายการความช่วยเหลือทางการเงินแบ่งได้เป็น 2 กรณี คือ

(1) รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน หรือรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยทำกับบริษัทอื่นที่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันถือหุ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าหรือเท่ากับบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อย : ให้บริษัทคำนวณขนาดรายการและดำเนินการตามขนาดรายการนั้น เสมือนรายการเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือบริการ ตามข้อ 11

(2) รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่ไม่ใช่นิติบุคคล หรือบริษัทอื่นที่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันถือหุ้นในสัดส่วนที่มากกว่าบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อย : ให้เปรียบเทียบมูลค่าของรายการเกี่ยวข้องกันกับ NTA และดำเนินการตามระดับสาระสำคัญ ดังนี้

มีสาระสำคัญ	มีสาระสำคัญมาก
100 ลบ. หรือ 3% ของ NTA (ใช้ค่าที่ต่ำกว่า)	

NTA (มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ) = สินทรัพย์รวม - หนี้สินรวม - สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (ถ้ามี)
(สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เป็นต้น)
(ข้อมูลงบการเงินฉบับล่าสุดที่สอบทาน/ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี)

ระดับที่ 1 มีสาระสำคัญ นั่นคือ ขนาดรายการ < 100 ล้านบาท หรือ 3% ของ NTA แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ให้บริษัทขออนุมัติคณะกรรมการและแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์

ระดับที่ 2 มีสาระสำคัญมาก นั่นคือ ขนาดรายการ $\geq$ 100 ล้านบาท หรือ 3% ของ NTA แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ให้บริษัทจัดทำรายงานและแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ และขออนุมัติผู้ถือหุ้นโดยแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้น

13. หากบริษัททำรายการเกี่ยวข้องกันหลายๆ รายการ แต่ละรายการมีมูลค่าไม่ถึงขนาดต้องดำเนินการตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ บริษัทต้องนับรวมรายการดังกล่าวหรือไม่

บริษัทต้องนับรวมรายการที่เกี่ยวข้องกันหลายรายการเป็นรายการเดียวกัน หากเป็นรายการที่เกิดจากบุคคลเดียวกัน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว โดยมีเจตนาแยกรายการเพื่อเลี่ยงเกณฑ์ ซึ่งรวมถึงรายการที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ยกเว้นเป็นรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

14. รายการที่เกี่ยวข้องกันที่ฝ่ายจัดการสามารถดำเนินการได้จะต้องมีการเปิดเผยข้อมูลอีกหรือไม่

รายการที่เกี่ยวข้องกันทุกประเภทต้องเปิดเผยยอดสรุปตามประเภทรายการและระบุมูลค่ารวมของรายการแต่ละประเภททุกสิ้นปีการเงินในรายงานประจำปีด้วย

15. ในการจัดทำรายงานและแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ บริษัทต้องแสดงข้อมูลอะไรบ้าง

ข้อมูลขั้นต่ำที่บริษัทต้องเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่

- สารสนเทศแสดงวัน เดือน ปีที่เกิดรายการ คำอธิบายลักษณะของสินทรัพย์ มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน เงื่อนไขทางการเงินที่เกี่ยวข้อง บุคคล ความสัมพันธ์และลักษณะของการเกี่ยวโยง
- มติคณะกรรมการที่ระบุลักษณะรายการว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทอย่างไร และอนุมัติโดยกรรมการที่มีส่วนได้เสีย ไม่ได้ออกเสียง
- ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการ

16. การขออนุมัติการทำรายการเกี่ยวโยงกันจากผู้ถือหุ้น บริษัทต้องแสดงข้อมูลอะไรบ้าง

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลเพียงพอประกอบการตัดสินใจ บริษัทต้องจัดส่งข้อมูลดังนี้

1. หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นที่มีข้อมูลขั้นต่ำตามที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์
2. แสดงรายชื่อและจำนวนหุ้นของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่ไม่มีสิทธิออกเสียง พร้อมข้อความระบุว่าบุคคลดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัท ความเป็นธรรมในเงื่อนไขของรายการรวมถึงการออกเสียงของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้เหตุผล สมมติฐาน และปัจจัยที่ใช้ประกอบการพิจารณา

4. หนังสือมอบฉันทะที่เสนอให้กรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ราย เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น กรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง

17. บริษัทควรส่งเอกสารให้ผู้ถือหุ้นเมื่อใด

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาเพียงพอในการพิจารณาข้อมูลและสามารถตัดสินใจได้อย่างถูกต้อง บริษัทต้องส่งเอกสารให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนการประชุมอย่างน้อย 14 วัน

ทั้งนี้บริษัทจะส่งข้อมูลดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์พิจารณาก่อนส่งให้ผู้ถือหุ้น หรือส่งให้ตลาดหลักทรัพย์พร้อมกับผู้ถือหุ้นก็ได้ โดยตลาดหลักทรัพย์อาจกำหนดให้บริษัทเปิดเผยสารสนเทศเพิ่มเติม หรืออาจดำเนินการใดๆ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่มีความครบถ้วน

18. การขออนุมัติการทำรายการจากผู้ถือหุ้น บริษัทต้องได้รับคะแนนเสียงเท่าใด

ผู้ถือหุ้นต้องอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มาร่วมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งบริษัทต้องระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิลงคะแนนไว้ในหนังสือเชิญประชุมด้วย

19. บริษัทจำเป็นต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันทุกครั้งหรือไม่

ไม่จำเป็น ในกรณีที่มีความชัดเจนว่าเป็นรายการที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นรายการที่สมเหตุสมผลและเป็นธรรม บริษัทอาจขอผ่อนผันจากตลาดหลักทรัพย์ให้บริษัทไม่ต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินได้

20. หากคณะกรรมการบริษัทไม่ปฏิบัติตามรายการที่เกี่ยวข้องกัน ทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับความเสียหาย คณะกรรมการมีความรับผิดชอบอย่างไร

ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องเพิ่มเติมข้อบังคับบริษัทเรื่องการทำการรายการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อให้กรรมการมีหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติตามมาตรา 85 และผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการได้โดยไม่ต้องรอให้บริษัทถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียน ซึ่งจะทำให้กรรมการและผู้บริหารมีผลผูกพันต่อความรับผิดชอบในการทำการรายการมากขึ้น

21. ตัวอย่างการคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน

ตัวอย่างที่ 1 บริษัทจดทะเบียน A จะซื้อที่ดินจากกรรมการของบริษัท ในราคา 30 ล้านบาท เพื่อใช้ขยายโรงงาน โดย ณ วันที่ 1 กันยายน 25xx บริษัท A มีสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) 500 ล้านบาท ที่ดินแปลงดังกล่าวเป็นที่ดินที่มีลักษณะเฉพาะ และมีราคาประเมิน 15 ล้านบาท

- รายการข้างต้นเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากเป็นการทำการการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (กรรมการ) ซึ่งเป็นรายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่ไม่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไป
- คำนวณขนาดรายการ

1 ลบ. หรือ 0.03% ของ NTA (ใช้ค่าที่สูงกว่า) = 1 ลบ.	20 ลบ. หรือ 3% ของ NTA (ใช้ค่าที่สูงกว่า) = 20 ลบ.
---	--

- การดำเนินการ

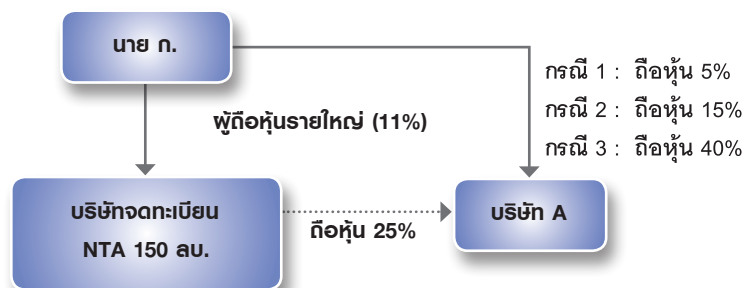
(1) จัดทำและเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ทันทีเพื่อเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบ

(2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.) เพื่อให้ความเห็นว่าการทำการการดังกล่าวยุติธรรมและสมเหตุสมผลหรือไม่ เงื่อนไขของรายการเป็นธรรมหรือไม่ และผู้ถือหุ้นควรออกเสียงอย่างไร

(3) ขออนุมัติผู้ถือหุ้นก่อนทำการการ โดยต้องได้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีส่วนได้เสียที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง หากผู้ถือหุ้นเห็นว่าการซื้อที่ดินสูงกว่าราคาประเมินนี้ไม่สมควร ก็มีสิทธิคัดค้านไม่ให้บริษัททำการการดังกล่าวได้โดยมีคะแนนเสียงไม่เห็นชอบตั้งแต่ 1 ใน 4 ขึ้นไป สำหรับกรรมการรายดังกล่าวและผู้ที่เกี่ยวข้องจะไม่มีสิทธิออกเสียงในเรื่องนี้

(4) เปิดเผยรายการที่เกิดขึ้นระหว่างปีโดยสรุปในรายงานประจำปี

ตัวอย่างที่ 2 บริษัทจดทะเบียนให้บริษัท A กู้ยืมเงิน โดยนาย ก. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทจดทะเบียนถือหุ้นในบริษัท A ด้วย โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นแบ่งเป็น 3 กรณีคือ



แยกพิจารณาแต่ละกรณีได้ ดังนี้

มูลค่าของเงินที่ บจ. ให้บริษัท A กู้ยืม	ขั้นตอนการดำเนินการ		
	กรณีที่ 1	กรณีที่ 2	กรณีที่ 3
1. มูลค่า 1 ลบ.	ไม่ต้องดำเนินการ	ไม่ต้องดำเนินการ	เปิดเผย + ได้รับอนุมัติจากคณะกก.
2. มูลค่า 5 ลบ.		เปิดเผย + ได้รับอนุมัติจากคณะกก.	ขออนุมัติผู้ถือหุ้น
3. มูลค่า 22 ลบ.		ขออนุมัติผู้ถือหุ้น	

เกณฑ์ในการพิจารณา

กรณีที่ 1 บริษัทจดทะเบียนให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท A ที่มีนาย ก. เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทจดทะเบียน) ถือหุ้น < 10% ในบริษัทนั้น

- ขั้นตอนการดำเนินการ ไม่เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันจึงไม่ต้องดำเนินการใดๆ

กรณีที่ 2 บริษัทจดทะเบียนให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท A ที่มีนาย ก. เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทจดทะเบียน) ถือหุ้น 15% ในสัดส่วนที่น้อยกว่าบริษัทจดทะเบียน

ไม่มีสาระสำคัญ	มีสาระสำคัญ	มีสาระสำคัญมาก
1 ลบ.	20 ลบ.	
มูลค่า 1 ลบ.	มูลค่า 5 ลบ.	มูลค่า 22 ลบ.

ขั้นตอนการดำเนินการ แบ่งเป็น 3 ระดับ

มูลค่า 1 ล้านบาท เปิดเผยแพร่ข้อมูลรายการที่เกิดขึ้นระหว่างปีโดยสรุปในรายงานประจำปี

มูลค่า 5 ล้านบาท ขออนุมัติการทำรายการจากคณะกรรมการ และเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์เพื่อเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบ พร้อมทั้งเปิดเผยยอดรวมรายการที่เกิดขึ้นระหว่างปีโดยสรุปในรายงานประจำปี

มูลค่า 22 ล้านบาท ดำเนินการดังนี้

- (1) ขออนุมัติการทำรายการจากคณะกรรมการ และเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์เพื่อเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบ
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็น พร้อมระบุเหตุผล สมมติฐานและปัจจัยที่ใช้ประกอบการพิจารณา
- (3) ขออนุมัติผู้ถือหุ้น โดยต้องได้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีส่วนได้เสียที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

(4) เปิดเผยยอดรวมรายการที่เกิดขึ้นระหว่างปีโดยสรุปในรายงานประจำปี

กรณีที่ 3 บริษัทจดทะเบียนให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท A ที่มีนาย ก. เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทจดทะเบียน) ถือหุ้น 40% ในสัดส่วนที่มากกว่าบริษัทจดทะเบียน

มีสาระสำคัญ	มีสาระสำคัญมาก
มูลค่า 1 ลบ.	มูลค่า 5 และ 22 ลบ.

ขั้นตอนการดำเนินการ แบ่งเป็น 2 ระดับ

มูลค่า 1 ล้านบาท ขออนุมัติการทำรายการจากคณะกรรมการ และเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์เพื่อเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบ พร้อมทั้งเปิดเผยยอดรวมรายการที่เกิดขึ้นระหว่างปีโดยสรุปในรายงานประจำปี

มูลค่า 5 และ 22 ล้านบาท ดำเนินการดังนี้

(1) ขออนุมัติการทำรายการจากคณะกรรมการ และเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์เพื่อเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบ

(2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็น พร้อมระบุเหตุผล สมมติฐานและปัจจัยที่ใช้ประกอบการพิจารณา

(3) ขออนุมัติผู้ถือหุ้น โดยต้องได้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีส่วนได้เสียที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

(4) เปิดเผยยอดรวมรายการที่เกิดขึ้นระหว่างปีโดยสรุปในรายงานประจำปี

6 การได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งสินทรัพย์

๑





บทที่ 6

การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

การเปลี่ยนแปลงหน่วยงานกำกับดูแลการทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน

เนื่องด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม (พรบ.ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม) ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 31 สิงหาคม 2551 เป็นต้นมา ได้กำหนดเพิ่มเติมเรื่องรายการที่มีนัยสำคัญ โดยให้สำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เป็นผู้กำหนดรายละเอียดและกำกับดูแล ซึ่งครอบคลุมบางส่วนของรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายของบริษัทจดทะเบียนไม่แตกต่างไปจากเดิมและมีความต่อเนื่อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ต้องยังคงหลักเกณฑ์ดังกล่าวไว้ต่อไปจนกว่าสำนักงาน ก.ล.ต. จะออกหลักเกณฑ์ใหม่หรือเพิ่มเติม ดังนั้น จึงทำให้บริษัทจดทะเบียนต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยใช้เนื้อหาตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ภายหลัง พรบ.ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม มีผลบังคับใช้ (31 สิงหาคม 2551) สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้กำกับดูแลการทำรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนแต่เพียงหน่วยงานเดียว

หมายเหตุ เพื่อลดความซ้ำซ้อน ตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณายกเลิกหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ และให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์ใหม่เกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวแล้ว

ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง

นอกเหนือจากที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องปฏิบัติตามเนื้อหาของข้อบังคับเกี่ยวกับรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แล้ว ปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเกี่ยวกับการทำรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนี้

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (มีผลบังคับใช้ 31 สิงหาคม 2551)

สาระสำคัญของข้อกำหนด

1.1 กำหนดคำนิยาม (ให้สอดคล้องตามมาตรา 89/1 พรบ.ฉบับแก้ไข)

(1) บริษัทย่อย หมายถึง บริษัทย่อย ตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(2) บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน หมายถึง บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

(3) ทรัพย์สิน หรือ สินทรัพย์ หมายความว่า สิ่งที่มีตัวตนหรือไม่มีตัวตนซึ่งบุคคลหรือกิจการเป็นเจ้าของและมีมูลค่าสามารถจำหน่ายจ่ายโอนได้

1.2 การทำรายการ

(1) การทำรายการในเรื่องดังต่อไปนี้ ให้บริษัทปฏิบัติเช่นเดียวกับการตกลงเข้าทำรายการตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ โดยอนุโลม

- การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ไม่ว่าทรัพย์สินนั้นจะเป็นทรัพย์สินของบริษัทหรือบริษัทย่อย
- การโอนหรือสละสิทธิประโยชน์ รวมตลอดถึงการสละสิทธิเรียกร้องที่มีต่อผู้ก่อ

ความเสียหายแก่บริษัท ไม่ว่าสิทธิประโยชน์นั้นจะเกี่ยวเนื่องกับทรัพย์สินของบริษัทหรือบริษัทย่อย

(2) ในกรณีเป็นการทำรายการที่เข้าลักษณะตามส่วนที่ 4 รายการประเภทที่ 4 ของหมวด 3 แห่งประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ (การเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม (Backdoor Listing)) ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งการในเรื่องที่เกี่ยวกับมูลค่ารายการ

(3) ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยจำหน่ายทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจตามปกติของตนไปทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดเป็นผลให้บริษัทหรือบริษัทย่อยมีทรัพย์สินทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในรูปของเงินสดหรือหลักทรัพย์ระยะสั้น และบริษัทหรือบริษัทย่อยได้หยุดการประกอบธุรกิจปกติของตน (Cash company) บริษัทต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์เช่นเดียวกับที่กำหนดไว้ใน ส่วนที่ 1 รายการประเภทที่ 1 ของหมวด 3 แห่งประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ (การทำรายการที่มีมูลค่ารายการที่มีนัยสำคัญ)

(4) ในกรณีเป็นการขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามหมวด 5 แห่งประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ บริษัทต้องดำเนินการดังนี้

- (ก) ส่งข้อมูลหรือเอกสารหลักฐานต่อสำนักงาน
- (ข) ปฏิบัติตามการสั่งการของสำนักงานในเรื่องความเพียงพอของสารสนเทศหรือการสั่งการอื่นใด

การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่หรือมูลค่าสูงๆ ซึ่งมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมาก จึงควรเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทได้มีส่วนร่วม ในการตัดสินใจทางธุรกิจที่สำคัญได้

1. เมื่อบริษัทมีการซื้อหรือขายสินทรัพย์ บริษัทต้องดำเนินการอย่างไร

- (1) พิจารณาว่าเป็นการเข้าทำรายการตามหลักการได้มาหรือจำหน่ายไปหรือไม่
- (2) หากเป็นการเข้าทำรายการตามหลักการได้มาหรือจำหน่ายไปให้คำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ที่กำหนด
- (3) พิจารณาว่าขนาดรายการที่คำนวณได้อยู่ในระดับความสำคัญที่ต้องดำเนินการอย่างไร
- (4) ดำเนินการตามระดับความสำคัญนั้น

2. การซื้อขายสินทรัพย์แบบใดจึงจะถือว่าเป็นการเข้าทำรายการตามหลักการได้มาหรือจำหน่ายไป

บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยมีการเข้าไป หรือตกลงใจเข้าทำสัญญา ทำความตกลงหรือทำความเข้าใจใดๆ ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อมเพื่อก่อให้เกิดการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (สิ่งที่มีตัวตนหรือไม่มีตัวตนซึ่งบุคคลหรือกิจการเป็นเจ้าของและมีมูลค่าสามารถจำหน่ายจ่ายโอนได้ เช่น ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร กิจการ หลักทรัพย์อื่น) รวมถึงการก่อให้เกิดสิทธิ หรือการสละสิทธิ หรือการได้มา หรือโอนไป ซึ่งสิทธิในการครอบครองสินทรัพย์ในระยะยาว หรือการลงทุน หรือยกเลิกการลงทุน

3. การคำนวณขนาดของรายการมีวิธีการอย่างไร

การคำนวณขนาดของรายการมี 4 เกณฑ์ ได้แก่

- (1) มูลค่าของสินทรัพย์
- (2) กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน
- (3) มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน
- (4) มูลค่าหุ้นทุนที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

4. บริษัทจะเลือกใช้เกณฑ์ใดในการคำนวณ

โดยทั่วไปแล้วบริษัทต้องคำนวณทุกเกณฑ์เท่าที่จะคำนวณได้แล้ว เลือกค่าที่มากที่สุดที่ได้จากการคำนวณเกณฑ์ต่างๆ ในกรณีที่สินทรัพย์ที่ได้มาหรือจำหน่ายไปเป็นหลักทรัพย์ ให้คำนวณเกณฑ์ (1) (2) และ(3) หากเป็นสินทรัพย์อื่นที่มีใช้หลักทรัพย์ ให้คำนวณเกณฑ์ (3) เท่านั้น แต่ถ้าบริษัทได้ออกหุ้นทุนของตนเพื่อชำระมูลค่าสินทรัพย์นั้น ให้คำนวณเกณฑ์ที่ (4) ด้วย ทั้งนี้ให้เลือกค่าที่มากที่สุดในการพิจารณาขนาดของรายการ

5. ทำไมต้องมีเกณฑ์การคำนวณทั้ง 4 เกณฑ์

เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนได้เห็นความสำคัญของสินทรัพย์ในทุกๆ ด้าน ทั้งด้านมูลค่า และผลกระทบต่อกำไรสุทธิ

6. ตัวเลขที่ใช้ในการคำนวณนำมาจากที่ใด

ใช้งบการเงินงวดล่าสุดที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีแล้วแต่กรณี หากบริษัทมีทั้งงบการเงินบริษัท และงบการเงินรวม ให้ใช้ตัวเลขในงบการเงินรวม

7. การคำนวณโดยใช้เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์คำนวณอย่างไร

ให้พิจารณามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของสินทรัพย์ที่ซื้อหรือขายเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิทั้งหมดของบริษัท ได้แก่ กรณีเป็นการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ให้ประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์ตาม NTA และเป็นตามสัดส่วนที่บริษัทซื้อมาหรือขายไป ให้คำนวณดังนี้

$$\frac{\% \text{ NTA ของกิจการที่ทำรายการ} \times 100}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียน}}$$

NTA ของบริษัทจดทะเบียน

NTA คือ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets) มีค่าเท่ากับ สินทรัพย์รวม – สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน – หนี้สินรวม – ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย (ถ้ามี) โดยสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตดบัญชี เป็นต้น

ตัวอย่างการคำนวณ

วันที่ 1 กันยายน 25xx คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียน ก. มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ข. 20% โดยงบการเงินบริษัท ก. และ ข. มีข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณดังนี้

	บริษัทจดทะเบียน ก.	บริษัท ข.
สินทรัพย์รวม	400	200
ค่าความนิยม	30	0
หนี้สินรวม	10	20
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	50	5

$$\text{ดังนั้นขนาดรายการเท่ากับ } \frac{20\% \times 175 \times 100}{310} = 11\%$$

8. การคำนวณโดยใช้เกณฑ์กำไรสุทธิคำนวณอย่างไร

วิธีนี้พิจารณาที่กำไรสุทธิที่เกิดจากการดำเนินงานเป็นหลัก ตามสัดส่วนที่บริษัทซื้อมาหรือจำหน่ายไป โดยมีสูตรในการคำนวณดังนี้

$$\frac{\% \text{ กำไรสุทธิของบริษัทที่ซื้อหรือขาย} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน}}$$

กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน

ตัวอย่างการคำนวณ

วันที่ 1 กันยายน 25xx คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียน ก. มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ข. 20% โดยบริษัทจดทะเบียน ก. และบริษัท ข. มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 300 และ 150 ล้านบาท ตามลำดับ

$$\text{ดังนั้นขนาดรายการเท่ากับ } \frac{20\% \times 150 \times 100}{300} = 10\%$$

9. การคำนวณโดยใช้มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนคำนวณอย่างไร

วิธีนี้ให้พิจารณาที่มูลค่าการซื้อหรือขายตามจริงเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้

$$\frac{\text{จำนวนเงินที่จ่ายหรือได้รับ} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}}$$

สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน

- (1) กรณีเป็นสินทรัพย์อื่นที่มีใช่หลักทรัพย์ เช่น ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร เป็นต้น ให้คำนวณดังนี้

ตัวอย่างการคำนวณ

วันที่ 1 กันยายน 25xx คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียน ก. มีมติอนุมัติการซื้อที่ดินมูลค่า 100 ล้านบาท ขณะนั้น งบการเงินรวมในไตรมาสที่ 2 มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 400 ล้านบาท ดังนั้นขนาดของรายการมีค่าเท่ากับ

$$\frac{100 \times 100}{400} = 25\%$$

(2) กรณีเป็นหลักทรัพย์

ตัวอย่างการคำนวณ

วันที่ 1 กันยายน 25xx คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียน ก. มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ข. ในราคา 160 ล้านบาท ขณะนั้นงบการเงินรวมในไตรมาสที่ 2 มีค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 400 ล้านบาท ดังนั้นขนาดของรายการมีค่าเท่ากับ

$$\frac{160 \times 100}{400} = 40\%$$

10. การคำนวณโดยออกหุ้นต้องคำนวณอย่างไร

ให้พิจารณาจากจำนวนของหุ้นที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ เปรียบเทียบกับจำนวนหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว ซึ่งไม่รวมกับหุ้นที่ได้ออกในคราวนั้น โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้

$$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน}}$$

$$\text{จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน}$$

ตัวอย่างการคำนวณ

วันที่ 1 กันยายน 25xx คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียน ก. มีมติอนุมัติการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าที่ดินจำนวน 10 ล้านหุ้น ปัจจุบันบริษัทมีจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว 50 ล้านหุ้น ดังนั้นขนาดของรายการมีค่าเท่ากับ

$$\frac{10,000,000 \times 100}{50,000,000} = 20\%$$

11. เมื่อคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์แล้ว บริษัทต้องดำเนินการอย่างไร

การดำเนินการขึ้นอยู่กับขนาดของรายการ ดังนี้

- (1) ขนาดของรายการต่ำกว่า 15% บริษัทจดทะเบียนไม่ต้องแจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์
- (2) ขนาดของรายการต่ำกว่า 15% และมีการออกหุ้น ให้บริษัทจดทะเบียนแจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์
- (3) ขนาดของรายการตั้งแต่ 15% แต่ต่ำกว่า 50% ให้แจ้งตลาดหลักทรัพย์ และทำหนังสือเวียนให้ผู้ถือหุ้นทราบภายใน 21 วันนับแต่วันแจ้งตลาดหลักทรัพย์
- (4) ขนาดของรายการตั้งแต่ 50% ขึ้นไปที่ไม่เข้าข่าย Backdoor Listing ให้แจ้งตลาดหลักทรัพย์ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน และจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ
- (5) กรณีเข้าข่าย Backdoor Listing ให้แจ้งตลาดหลักทรัพย์ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน และจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ รวมทั้งยื่นคำขอรับหลักทรัพย์ใหม่

12. บริษัท ก ที่ซื้อหุ้นในบริษัท ข ตามตัวอย่างข้อ 7 ข้อ 8 และข้อ 9(2) ต้องดำเนินการอย่างไรบ้าง

ขนาดรายการที่คำนวณได้ในข้อ 7 ข้อ 8 และข้อ 9(2) เท่ากับ 11% 10% และ 40% ตามลำดับ บริษัทต้องเลือกค่าที่มากที่สุด นั่นคือ 40% ดังนั้นขนาดรายการของการซื้อหุ้นบริษัท ข คือ 40% ซึ่งอยู่ระหว่าง 15% และ 50% ดังนั้นบริษัทต้องแจ้งตลาดหลักทรัพย์และส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นให้ทราบภายใน 21 วันนับจากวันที่แจ้งตลาดหลักทรัพย์

13. ข้อมูลที่ต้องแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์เมื่อไต่ถาม

ข้อมูลสำคัญที่ต้องแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์เพื่อเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทั่วไปทราบ เช่น

- วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ
- คู่สัญญาที่ทำรายการพร้อมระบุความสัมพันธ์
- ประเภทและขนาดรายการ
- รายละเอียดของสินทรัพย์ และมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนหรือมูลค่าสินทรัพย์ที่ซื้อหรือขายไป
- แหล่งเงินทุนที่ใช้ กรณีซื้อสินทรัพย์ หรือแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการขายสินทรัพย์
- ประโยชน์ที่เกิดแก่บริษัทจดทะเบียน
- ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการ

14. ข้อมูลที่ต้องแจ้งผู้ถือหุ้นเมื่อไต่ถาม

ข้อมูลตามข้อ 13 ประกอบกับข้อมูลดังต่อไปนี้

- ข้อความกล่าวถึงความรับผิดชอบของกรรมการในการจัดทำสารสนเทศ
- ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ ที่ปรึกษาทางการเงิน
- รายละเอียดของมูลหนี้
- ข้อมูลของบริษัท เช่นข้อมูลทางการเงิน ประเมินการ ปัจจัยเสี่ยง เป็นต้น
- ข้อมูลของผู้บริหาร
- ความเห็นของกรรมการต่อความเพียงพอของเงินทุน
- คดีข้อเรียกร้อง

15. บริษัทควรส่งเอกสารให้ผู้ถือหุ้นเมื่อใด

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาเพียงพอในการพิจารณาข้อมูลและสามารถตัดสินใจได้อย่างถูกต้อง บริษัทต้องส่งเอกสารให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนวันประชุมอย่างน้อย 14 วัน

ทั้งนี้บริษัทจะส่งข้อมูลดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์พิจารณาก่อนส่งให้ผู้ถือหุ้น หรือส่งให้ตลาดหลักทรัพย์พร้อมกับผู้ถือหุ้นก็ได้ โดยตลาดหลักทรัพย์อาจกำหนดให้บริษัทเปิดเผยสารสนเทศเพิ่มเติม หรืออาจดำเนินการใดๆ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่มีความครบถ้วน

16. การขออนุมัติการทำรายการจากผู้ถือหุ้น บริษัทต้องได้รับเสียงเท่าใด

ผู้ถือหุ้นต้องอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงของผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งบริษัทต้องระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิลงคะแนนไว้ในหนังสือเชิญประชุมด้วย

17. หากบริษัททยอยซื้อหรือขายสินทรัพย์จนทำให้มูลค่าการซื้อขายแต่ละรายการไม่มากนัก บริษัทก็ไม่ต้องรายงานตามหลักเกณฑ์ใช้หรือไม่

ถ้าในการซื้อหรือขายสินทรัพย์ครั้งแรกมีขนาดรายการน้อยกว่า 15% และไม่มีการออกหลักทรัพย์ตอบแทน บริษัทก็ไม่ต้องรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ หากต่อมามีการซื้อหรือขายสินทรัพย์ประเภทเดียวกันหรือที่เกี่ยวข้องกัน หรือมีเจตนาแยกการขายเพื่อเลี่ยงเกณฑ์ ซึ่งรวมถึงรายการประเภทเดียวกันที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน บริษัทต้องนับรวมเป็นรายการเดียวกันและคำนวณรวมมูลค่าสินทรัพย์ทั้งหมดที่มีการซื้อหรือขาย

18. Backdoor Listing หมายความว่าอย่างไร

Backdoor Listing หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม คือ การที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยได้มาในหลักทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดของบริษัทที่มีใช้บริษัทจดทะเบียน และมีลักษณะดังนี้

- (1) เมื่อคำนวณขนาดรายการแล้วมีค่าตั้งแต่ 100% ขึ้นไป หรือ
- (2) มีการโอนอำนาจการควบคุมจากผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียนไปยังผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่มีใช้บริษัทจดทะเบียน หรือไปยังเจ้าของเดิมของสินทรัพย์นั้น หรือ
- (3) เป็นการรวมกิจการเข้าด้วยกันและมีผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนถือหุ้นต่ำกว่าร้อยละ 50 ของทุนชำระแล้วของบริษัทที่เกิดจากการรวมเข้าด้วยกัน หรือมีการโอนอำนาจการควบคุมจากผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียนไปยังผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่เกิดจากการรวมเข้าด้วยกัน

19. บริษัทต้องดำเนินการอย่างไรเมื่อมีเหตุ Backdoor Listing

- (1) แจ้งข้อมูลการเข้าทำรายการ พร้อมทั้งยื่นคำขอให้รับเป็นหลักทรัพย์ใหม่ต่อตลาดหลักทรัพย์
- (2) ขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเข้าทำรายการดังกล่าว โดยต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นการทำรายการ

20. บริษัทต้องยื่นคำขอให้รับเป็นหลักทรัพย์ใหม่ทุกกรณีเมื่อมีเหตุ Backdoor Listing หรือไม่

ตลาดหลักทรัพย์อาจไม่ถือว่ากรณีดังต่อไปนี้ เป็นกรณีที่จะต้องยื่นคำขอให้รับเป็นหลักทรัพย์ใหม่

- (1) ธุรกิจที่ได้มามีขนาดใหญ่กว่าขนาดของบริษัทจดทะเบียนไม่เกินร้อยละ 120 และ
- (2) ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะของธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน และ
- (3) บริษัทจดทะเบียนไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัท และ
- (4) กลุ่มบริษัทจดทะเบียนอันเป็นผลจากการได้มาซึ่งคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ และ
- (5) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียน และในอำนาจการควบคุมบริษัทหรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียน

21. หากบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยจำหน่ายสิทธิประโยชน์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจตามปกติของตนไปทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดจนทำให้บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยนั้นมีสิทธิประโยชน์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในรูปของเงินสด หรือหลักทรัพย์ระยะสั้น และบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยนั้นได้หยุดประกอบธุรกิจ บริษัทต้องทำอย่างไรบ้าง

เนื่องจากบริษัทไม่มีธุรกิจเพื่อดำเนินการแล้ว เปรียบเสมือนเป็น Cash Company ตลาดหลักทรัพย์ถือว่าบริษัทดังกล่าวไม่เหมาะสมเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป บริษัทต้องดำเนินการดังนี้

- (1) รายงานข้อมูลตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น

(2) ส่งรายงานแสดงฐานะการเงินหลังจากที่มีการจำหน่ายสินทรัพย์ทั้งหมด หรือเกือบทั้งหมดที่ผ่านการสอบทานมายังตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วันนับจากวันที่มีการจำหน่าย

(3) ให้บริษัทดำเนินให้มีธุรกิจที่เหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายใน 9 เดือนนับจากวันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วน

(4) เมื่อบริษัทมีธุรกิจที่มีคุณสมบัติที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แล้ว ให้บริษัทยื่นคำขอจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์ใหม่

(5) หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการให้มีธุรกิจที่มีคุณสมบัติที่จะจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ตลาดหลักทรัพย์อาจสั่งเพิกถอนหลักทรัพย์ดังกล่าวได้

22. หากบริษัทจดทะเบียนไม่ดำเนินการตามหลักเกณฑ์การได้มาหรือจำหน่ายไปจะมีบทลงโทษอย่างไร

เมื่อเกิดรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ แต่บริษัทจดทะเบียนละเลยต่อการเปิดเผยข้อมูล ตลาดหลักทรัพย์มีบทลงโทษดังนี้

- ขึ้นเครื่องหมายหยุดพักการซื้อขาย
- ไม่รับหลักทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียนออกให้แก่บริษัทอื่น หรือบริษัทจดทะเบียนที่เกิดจากการทำรายการดังกล่าว
- สั่งเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

7 ការតຳຮງລາຍ ເປັນບຣິຫຣາຄະເບື້ຍ

7





บทที่ 7

การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน

1. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (mai) มีเกณฑ์การดำรงสถานะเหมือนหรือต่างกันอย่างไร

ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้ทั้งบริษัทจดทะเบียนใน SET และ mai ต้องมีคุณสมบัติในการดำรงสถานะดังต่อไปนี้

(1) ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมต้องมีคุณสมบัติตามที่กำหนด กล่าวคือ

- ไม่เป็นบุคคลที่มีลักษณะต้องห้าม ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ คำสั่ง มติ คณะกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับ ตลาดหลักทรัพย์ตลอดจนหนังสือเวียนที่กำหนดให้ถือปฏิบัติ ที่อาจมีผลกระทบร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของ ผู้ถือหุ้นหรือ ผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์

(2) มีระบบกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยต้องมี

- กรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งมีองค์ประกอบ และคุณสมบัติตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขตการดำเนินงานตามที่ ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

(3) ผู้สอบบัญชีของบริษัทต้องได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต.

(4) มีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. กล่าวคือ มีความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน 5 ส่วน ดังนี้

- องค์การและสภาพแวดล้อม (Organizational Control and Environment Measure)
- การบริหารความเสี่ยง (Risk Management Measure)
- การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร (Management Control Activities)
- ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล (Information and Communication Measure) และ
- ระบบการติดตาม (Monitoring)

(5) บริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อยต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.

(6) มีคุณสมบัติในการกระจายการถือหุ้น โดยต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน

(7) กรณีบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้น (Holding Company) ต้องดำรงการถือหุ้นในบริษัทแกนตลอดระยะเวลาที่เป็นบริษัทจดทะเบียน โดยบริษัทจดทะเบียนอาจเปลี่ยนบริษัทแกนได้เมื่อพ้นระยะเวลา 3 ปีนับแต่วันที่หลักทรัพย์ของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

2. บริษัทจดทะเบียนต่างประเทศมีเกณฑ์ดำรงสถานะในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างไร

สำหรับบริษัทจดทะเบียนต่างประเทศมีข้อปฏิบัติที่เพิ่มเติมนอกเหนือจากบริษัทจดทะเบียนทั่วไปดังนี้

(1) มีกรรมการตรวจสอบไม่น้อยกว่า 1 คนที่มีสัญชาติไทย

(2) มีสำนักงานผู้แทนของบริษัทตั้งอยู่ในประเทศไทย และมีกรรมการบริหารที่มีสัญชาติไทยอย่างน้อย 1 คนประจำอยู่ในสำนักงานนั้น และให้แต่งตั้งสำนักงานให้บริการแก่ผู้ถือหุ้นในประเทศไทย

(3) มีนายทะเบียนหลักทรัพย์ในประเทศไทยและได้รับความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์



8 កម្រិតនៃការ កែប្រែការងារ កម្រិតនៃការគ្រប់គ្រង





บทที่ 8

คณะกรรมการ กรรมการอิสระ และคณะกรรมการตรวจสอบ

8.1 คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีบทบาทในการเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น มีหน้าที่สำคัญในการตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายและกลยุทธ์ที่สำคัญของกิจการ และดูแลให้มั่นใจว่าฝ่ายจัดการได้นำนโยบายและกลยุทธ์ไปปฏิบัติตามที่กำหนดไว้เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น คณะกรรมการจึงควรประกอบด้วยผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะทำหน้าที่ดังกล่าวอย่างมีประสิทธิภาพ

1. องค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทควรจะเป็นอย่างไร

โดยทั่วไปคณะกรรมการบริษัทประกอบด้วย

(1) กรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหาร คือ ผู้ที่มีหน้าที่รับผิดชอบในการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานประจำหรือมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท และ

(2) กรรมการที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหาร ซึ่งมีทั้งกรรมการที่เป็นอิสระ และกรรมการจากภายนอกอื่น

กรรมการที่เป็นอิสระ หมายถึง กรรมการที่เป็นอิสระจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง สามารถทำหน้าที่คุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกรายได้อย่างเท่าเทียมกัน ส่วนกรรมการจากภายนอกอื่น หมายถึง กรรมการที่เป็นอิสระจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้บริหาร แต่อาจเป็นตัวแทนจากผู้ที่มีผลประโยชน์ หรือมีส่วนได้เสียกับบริษัท เช่น ลูกค้าหรือเจ้าหนี้ เป็นต้น

ทั้งนี้องค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. คือ

(1) มีกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด และไม่น้อยกว่า 3 คน

(2) มีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 3 คน

องค์ประกอบของ**คณะกรรมการบริษัท**ควรมีสัดส่วนที่จะทำให้เป็นคณะกรรมการมีความรู้ความชำนาญที่หลากหลายเหมาะสมกับธุรกิจ และมีการถ่วงดุลอำนาจภายในคณะกรรมการของบริษัท เพื่อให้กรรมการทุกคนแสดงความคิดเห็นได้อย่างอิสระ และไม่ให้มีบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใดมีอำนาจเหนือการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท

2. กรรมการควรมีคุณสมบัติอย่างไร

(1) มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด รวมทั้งไม่มีลักษณะที่แสดงถึงการขาดความเหมาะสมที่จะได้รับความไว้วางใจให้บริหารจัดการกิจการที่มีมหาชนเป็นผู้ถือหุ้นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

(2) มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจ มีความตั้งใจและมีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ

(3) สามารถใช้ดุลยพินิจอย่างตรงไปตรงมาอย่างเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ และกลุ่มที่มีผลประโยชน์อื่นใด

(4) สามารถอุทิศเวลาให้บริษัทที่ตนเป็นกรรมการได้อย่างเพียงพอ และเอาใจใส่ในการปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบของตน

3. คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่และความรับผิดชอบอย่างไร

กฎหมายบริษัทมหาชนกำหนดว่ากรรมการทุกคนจะต้องรับผิดชอบร่วมกัน ในกรณีที่มีความเสียหายใดๆ เกิดกับบริษัท ผู้ถือหุ้นและบุคคลซึ่งเกี่ยวข้องกับบริษัท และในบางกรณีอาจต้องมีความรับผิดชอบทางอาญาด้วย แต่ไม่ได้กำหนดหน้าที่รับผิดชอบของคณะกรรมการเกี่ยวกับการดำเนินการไว้ ในทางปฏิบัติหน้าที่รับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทอาจแตกต่างกันไปตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับบริษัท หน้าที่รับผิดชอบที่สำคัญของคณะกรรมการ มีดังนี้

(1) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท และมติคณะกรรมการ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

(2) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ และความระมัดระวัง เฝ้าระวัง ควบคุมผู้ประกอบธุรกิจฟิงกระทำภายใต้สถานการณ์เดียวกัน เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท

(3) ตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายและกลยุทธ์ที่สำคัญ วัตถุประสงค์ทางการเงิน แผนงานต่างๆ งบประมาณ และดูแลให้มีการปฏิบัติตามแผนงาน

(4) ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดค่าตอบแทน และทบทวนการวางแผนการสืบทอดงาน

(5) ให้ความมั่นใจว่าระบบการรายงานทางการเงิน และการตรวจสอบมีความเชื่อถือได้ รวมทั้งดูแลให้มีการจัดการความเสี่ยงและระบบควบคุมภายในที่เหมาะสม

(6) ดูแลและจัดการแก้ปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งการใช้สินทรัพย์ของบริษัทในทางมิชอบ และการกระทำที่ไม่ถูกต้องในรายการระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

(7) ให้ความมั่นใจว่าโครงสร้างและวิธีปฏิบัติต่างๆของคณะกรรมการที่เป็นอยู่ได้ปูทางไว้สำหรับการกำกับดูแลที่เหมาะสมและทำการเปลี่ยนแปลงเมื่อจำเป็น

(8) แต่งตั้งเลขานุการบริษัท เพื่อรับผิดชอบดำเนินการในด้านต่างๆ ในนามของบริษัทหรือคณะกรรมการ เช่น ทะเบียนกรรมการ หนังสือนัดประชุมกรรมการ และหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น

4. คณะกรรมการบริษัทจะแต่งตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อช่วยพิจารณาเรื่องสำคัญๆ ในเรื่องใดได้บ้าง

คณะกรรมการบริษัทอาจแต่งตั้งกรรมการที่มีความรู้ความชำนาญที่เหมาะสมเป็นคณะอนุกรรมการที่มีหน้าที่เฉพาะในการศึกษาเรื่องสำคัญที่เกิดขึ้นเป็นประจำ หรือเรื่องที่ต้องการการดูแลอย่างใกล้ชิด ซึ่งจะเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพของคณะกรรมการได้ เช่น คณะกรรมการตรวจสอบ คณะอนุกรรมการสรรหา (ให้คำแนะนำเรื่องการแต่งตั้งกรรมการและผู้จัดการใหญ่) คณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน (มีหน้าที่กำหนดค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง) อย่างไรก็ตาม ในขั้นสุดท้าย กรรมการทุกคนในคณะกรรมการบริษัทยังคงต้องรับผิดชอบร่วมกัน

5. คณะกรรมการบริษัทควรมีการประชุมบ่อยครั้งเท่าไร

ตามกฎหมายบริษัทมหาชน คณะกรรมการควรมีการประชุมอย่างสม่ำเสมออย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง อย่างไรก็ตาม จำนวนครั้งและช่วงเวลาการประชุมขึ้นอยู่กับความสำคัญของเรื่องและจำนวนวาระที่ต้องพิจารณา

6. บริษัทควรส่งหนังสือเชิญประชุมกรรมการภายในระยะเวลาเท่าใด

บริษัทควรส่งเอกสารการประชุมล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้กรรมการมีระยะเวลาในการพิจารณาอย่างพอเพียง และในหนังสือเชิญประชุมควรแจ้งวาระที่ต้องได้รับการอนุมัติไว้อย่างชัดเจน พร้อมทั้งเอกสารประกอบการพิจารณาที่ครบถ้วนและชัดเจน

7. ในการนัดประชุมกรรมการจะไม่จัดทำเป็นหนังสือเชิญประชุมได้หรือไม่

โดยปกติต้องจัดทำเป็นหนังสือ เว้นแต่ในกรณีเร่งด่วนสามารถแจ้งโดยวิธีอื่นที่กรรมการจะสามารถรับทราบได้

8. กรรมการบริษัทสามารถเรียกประชุมเป็นกรณีพิเศษได้หรือไม่

กรณีที่กรรมการอย่างน้อย 2 คนร้องขอ ก็สามารถให้จัดประชุมได้ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ได้รับการร้องขอ

9. การประชุมกรรมการแต่ละครั้งต้องมีจำนวนกี่คนจึงจะครบองค์ประชุม

องค์ประชุมกรรมการต้องมีกรรมการเข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด

10. การประชุมกรรมการหากผลการออกเสียงโดยใช้เสียงข้างมากแล้วยังไม่สามารถชี้ขาดได้จะอย่างไร

ประธานกรรมการสามารถออกเสียงเพิ่มอีก 1 เสียงเพื่อเป็นคะแนนตัดสินได้

11. การประชุมกรรมการบริษัท หากมีเรื่องที่เกี่ยวข้องกับกรรมการคนใดคนหนึ่ง กรรมการผู้นั้นมีสิทธิออกเสียงได้หรือไม่

กรรมการผู้มีส่วนได้เสียในเรื่องดังกล่าวควรงดออกเสียงในเรื่องนั้นๆ

12. เพราะเหตุใดจึงต้องมีการบันทึกความเห็นของคณะกรรมการในการประชุมทุกครั้ง

เนื่องจากในการพิจารณาความเห็นชอบของกรรมการในเรื่องใดก็ตาม ถือว่ากรรมการที่ได้เข้าร่วมประชุมต้องมีความรับผิดชอบตามที่ได้ตัดสินใจไว้ และหากกรรมการท่านใดมีความคิดเห็นแตกต่างจากกรรมการท่านอื่นก็ต้องบันทึกความเห็นดังกล่าวไว้ด้วย เพื่อแสดงถึงขอบเขตความรับผิดชอบในเรื่องดังกล่าว

บริษัทควรจัดทำรายงานการประชุมกรรมการให้เสร็จสิ้นภายใน 14 วันนับแต่วันประชุม และจัดเก็บไว้ที่สำนักงานใหญ่ ในกรณีที่กรรมการมีการร้องขอ บริษัทต้องสามารถจัดส่งให้ได้อย่างรวดเร็ว

13. มติคณะกรรมการบริษัทเรื่องใดบ้างที่ต้องเปิดเผยมายังตลาดหลักทรัพย์

มติที่ประชุมคณะกรรมการที่ต้องเปิดเผย ได้แก่ มติที่มีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ต่อการตัดสินใจลงทุน หรือต่อสิทธิ

ประโยชน์ของผู้ถือหุ้น เช่น การออกหุ้นเพิ่มทุน รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน การประกาศจ่ายเงินปันผล การเปลี่ยนแปลงข้อบังคับบริษัท การซื้อหุ้นคืน การเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัท การเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชี เป็นต้น

14. คณะกรรมการตรวจสอบจะต้องเข้าร่วมในการประชุมคณะกรรมการบริษัททุกครั้งหรือไม่

คณะกรรมการตรวจสอบควรเข้าร่วมประชุมทุกครั้งโดยเฉพาะอย่างยิ่งในวาระที่ต้องขอความเห็นของกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ เช่น การพิจารณารายการเกี่ยวโยง รายการได้มาจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การพิจารณาเลือกผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี เป็นต้น

8.2 กรรมการอิสระ

1. บริษัทจดทะเบียนควรมีกรรมการอิสระอย่างน้อยกี่ท่าน

บริษัทต้องมีกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดที่มีอยู่จริงของบริษัท และไม่น้อยกว่า 3 คน

* ปัจจุบันสำนักงานก.ล.ต. อยู่ระหว่างพิจารณาบังคับใช้ภายในการประชุมผู้ถือหุ้น (AGM) ปี 2553 โปรดติดตามผลการพิจารณาดังกล่าว

2. กรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน มีลักษณะเช่นไร

เป็นกรรมการที่มีตำแหน่งเป็นผู้บริหาร (Executive director) หรือกรรมการที่รับผิดชอบการดำเนินการเยี่ยงผู้บริหาร และหมายถึงกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพัน ทั้งนี้ไม่นับรวมกรณีเป็นการลงนามผูกพันตามรายการที่คณะกรรมการมีมติอนุมัติไว้แล้ว และเป็นการลงนามร่วมกับกรรมการรายอื่น

3. กรรมการอิสระมีส่วนร่วมในการบริหารงาน ได้หรือไม่

คุณสมบัติประการหนึ่งของกรรมการอิสระคือต้องไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหาร อย่างไรก็ตามในกรณีที่กรรมการอิสระได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการให้ร่วมในคณะกรรมการที่ตัดสินใจเรื่องการค้าเงินของ บริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบของคณะ (Collective Decision) สามารถทำได้ โดยกรรมการอิสระรายนั้นต้องไม่เป็นกรรมการตรวจสอบด้วย

ปัจจุบันสำนักงานก.ล.ต. อยู่ระหว่างพิจารณาขยายความ “การกระทำความผิด” ให้ชัดเจนขึ้น โปรดติดตามผลการพิจารณาดังกล่าว

4. กรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนสามารถดำรงตำแหน่งกรรมการหรือกรรมการอิสระของบริษัทในกลุ่มได้หรือไม่

กรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนสามารถดำรงตำแหน่งกรรมการที่ไม่มีส่วนร่วมบริหารงานหรือกรรมการอิสระของบริษัทในกลุ่มได้ (ได้แก่ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน) แต่ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระในกลุ่มและคำตอบแทนรวมที่ได้รับจากกลุ่มบริษัทในแบบ 56-1 และรายงานประจำปี (ไม่ต้องเปิดเผยคำตอบแทนแยกบริษัท)

5. หากบริษัทจดทะเบียนไม่สามารถปฏิบัติตามเกณฑ์กรรมการอิสระทั้งในเรื่องจำนวนและคุณสมบัติของกรรมการอิสระ จะเป็นเช่นไร

ถือว่าบริษัทขาดคุณสมบัติในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน

8.3 คณะกรรมการตรวจสอบ

1. คณะกรรมการตรวจสอบควรมีกี่ท่าน และประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิจากด้านไหนบ้าง

บริษัทต้องมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 3 ท่าน โดยอย่างน้อย 1 ท่านควรมีความรู้ ประสบการณ์ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้

2. คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่อะไรบ้าง

(1) สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ

(2) สอบทานให้บริษัทมีระบบควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน

(3) สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

(4) พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีและเสนอค่าตอบแทน รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

(5) พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

(6) จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานกรรมการคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีข้อมูลอย่างน้อย ดังนี้

- ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
- ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
- ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจบริษัท
- ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
- ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
- ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย
- รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

(7) ปฏิบัติการอื่นใดตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

3. กรรมการตรวจสอบที่ทำหน้าที่สอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้ คือ ต้องมีคุณสมบัติและประสบการณ์ด้านบัญชีหรือไม่

ไม่ได้กำหนดคุณสมบัติและประสบการณ์ของกรรมการตรวจสอบ แต่เป็นการให้คำรับรองตนเองของกรรมการตรวจสอบท่านนั้น (แบบฟอร์ม

F24-2) ซึ่งต้องระบุในแบบ 56-1 และรายงานประจำปีให้ชัดเจนว่ากรรมการรายใดมีคุณสมบัติดังกล่าว

4. คณะกรรมการตรวจสอบต้องเป็นกรรมการด้วยหรือไม่

คณะกรรมการตรวจสอบต้องแต่งตั้งจากผู้ที่เป็นกรรมการของบริษัทเท่านั้น และมีความรับผิดชอบเช่นเดียวกับกรรมการอื่นๆ ในคณะกรรมการบริษัท

5. คณะกรรมการตรวจสอบจะต้องแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น

จะแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างใดอย่างหนึ่งก็ได้

6. เมื่อแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ บริษัทต้องรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์หรือไม่ อย่างไร

หากเป็นการแต่งตั้งในครั้งแรกหรือการแต่งตั้งเพิ่มเติม ให้บริษัทแจ้งรายชื่อและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ(แบบฟอร์ม F24-1) มาพร้อมกับการแจ้งมติแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP : SET Community Portal) ภายใน 3 วันทำการนับจากวันแต่งตั้ง

สำหรับหนังสือรับรองและประวัติกรรมการตรวจสอบ (แบบฟอร์ม F24-2) ให้ส่งมายังตลาดหลักทรัพย์ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่คณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติแต่งตั้ง โดยไม่ต้องส่งผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP : SET Community Portal) ทั้งในกรณีแต่งตั้งครั้งแรกและแต่งตั้งเพิ่มเติม

7. กรรมการตรวจสอบมีความรับผิดชอบมากกว่าคณะกรรมการของบริษัทหรือไม่

คณะกรรมการตรวจสอบมีความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทโดยตรง ตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และยังคงต้องรับผิดชอบในการดำเนินงานของบริษัทต่อบุคคลภายนอกเท่ากับกรรมการท่านอื่นในฐานะกรรมการบริษัทด้วย

8. กรณีที่กรรมการตรวจสอบลาออกหรือถูกให้พ้นจากตำแหน่งก่อนครบวาระ บริษัทต้องดำเนินการอย่างไร

ให้เปิดเผยรายชื่อกรรมการตรวจสอบที่ลาออกหรือถูกพ้นจากตำแหน่งก่อนครบวาระ พร้อมสาเหตุมายังตลาดหลักทรัพย์โดยผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP: SET Community Portal) ทันทีนับแต่บริษัททราบ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทราบ กรณีที่อาจมีความผิดปกติเกี่ยวกับการดูแลกิจการของบริษัทได้ โดยกรรมการตรวจสอบที่ลาออกหรือถูกถอดถอนสามารถชี้แจงถึงสาเหตุดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์ หรือ สำนักงาน ก.ล.ต.ทราบด้วยก็ได้

9. บริษัทต้องดำเนินการอย่างไร หากมีการเปลี่ยนแปลงหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

ให้แจ้งมติการเปลี่ยนแปลงหน้าที่และจัดทำรายชื่อและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ (แบบ F24-1) ที่มีการเปลี่ยนแปลงภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ที่มีการเปลี่ยนแปลง ผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP : SET Community Portal)

10. กรรมการตรวจสอบของบริษัทจดทะเบียน สามารถเป็นกรรมการหรือกรรมการตรวจสอบของบริษัทในกลุ่มได้หรือไม่

กรรมการตรวจสอบของบริษัทจดทะเบียนไม่สามารถเป็นกรรมการหรือกรรมการตรวจสอบในบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทย่อยในลำดับเดียวกัน (บริษัทในกลุ่ม) โดยเป็นการห้ามเฉพาะบริษัทในกลุ่มที่เป็นบริษัทจดทะเบียนเท่านั้น เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนแต่ละแห่งมีผู้ถือหุ้นเป็นของตนเองซึ่งต้องมีกรรมการตรวจสอบดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของตนเองเป็นหลัก หากกรรมการตรวจสอบของบริษัทจดทะเบียนดำรงตำแหน่งกรรมการหรือกรรมการตรวจสอบในบริษัทจดทะเบียนอื่นด้วย อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้

11. ถ้าคณะกรรมการตรวจสอบมีจำนวนไม่ครบตามกำหนด เช่น ลาออก และไม่สามารถแต่งตั้งใหม่ภายในกำหนด จะมีผลอย่างไร

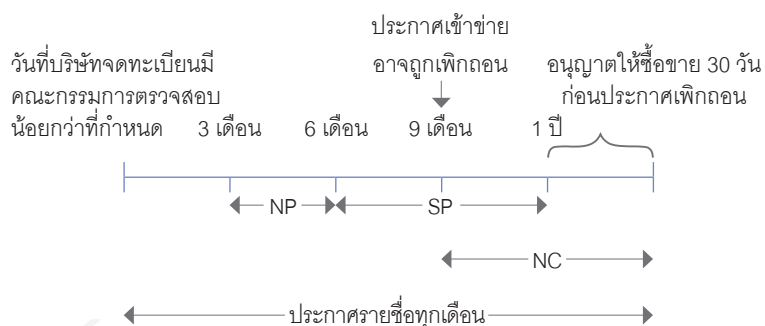
บริษัทต้องแต่งตั้งภายใน 3 เดือนหลังจากคณะกรรมการตรวจสอบไม่ครบตามกำหนด ถ้ามีเหตุจำเป็น ตลาดหลักทรัพย์อาจผ่อนผันได้ โดยจะขยายเวลาให้ครั้งละไม่เกิน 3 เดือน และจะขยายเวลาทั้งสิ้นได้ไม่เกิน 9 เดือนนับจากวันที่บริษัทมีกรรมการตรวจสอบน้อยกว่าที่กำหนด

ทั้งนี้ ในระหว่างที่บริษัทจดทะเบียนไม่สามารถแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้ภายในกำหนด ตลาดหลักทรัพย์จะดำเนินการดังนี้

(1) ขึ้นเครื่องหมาย NP (Notice Pending) ในวันที่ครบ 3 เดือนนับจากวันที่กรรมการตรวจสอบมีจำนวนน้อยกว่า 3 ท่าน

(2) หากขึ้นเครื่องหมาย NP ครบ 3 เดือนแล้ว บริษัทยังไม่สามารถแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบได้ครบถ้วน ตลาดหลักทรัพย์จะขึ้นเครื่องหมาย SP (Suspension) ห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท

(3) หากขึ้นเครื่องหมาย SP ครบ 3 เดือนแล้ว บริษัทยังไม่สามารถแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบได้ครบถ้วน ตลาดหลักทรัพย์จะประกาศให้บริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน และขึ้นเครื่องหมาย NC โดยตลาดหลักทรัพย์อาจสั่งเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท หากบริษัทไม่สามารถแต่งตั้งกรรมการดังกล่าวได้ครบถ้วนภายใน 3 เดือนนับจากวันที่ตลาดหลักทรัพย์ประกาศให้บริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์



ตารางสรุปคุณสมบัติของกรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ		
คุณสมบัติ	กรรมการอิสระ	กรรมการตรวจสอบ
1. การถือหุ้น	ไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และ นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยให้รวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย	มีคุณสมบัติเช่นเดียวกับการอิสระ
2. การมีส่วนร่วมในการบริหารงาน *	ไม่เป็น หรือ เคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจ มีความขัดแย้ง เว้นแต่ได้พ้นจากลักษณะดังกล่าวแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง	
3. การมีส่วนร่วมพันธกิจธุรกิจ *	ไม่มี หรือ เคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจขัดขวาง การใช้จรรยาบรรณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือ หุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มี ความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือ นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่ได้พ้นจากลักษณะดังกล่าว ไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง	

* ปัจจุบัน สำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างพิจารณาเสนอคุณสมบัติของกรรมการอิสระ โปรดติดตามผลการพิจารณาดังกล่าว

ต่อ ➡

ตารางสรุปคุณสมบัติของกรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ		
คุณสมบัติ	กรรมการอิสระ	กรรมการตรวจสอบ
3.1 ทำรายการธุรกรรมปกติ รายการเกี่ยวกับหุ้นหรือบริการทางการเงิน หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน	ไม่ทำรายการเกิน 20 ล้านบาท หรือ 3% ของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า (ยกเว้นได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการก่อน ทำรายการด้วยมติเอกฉันท์ มีเหตุจำเป็นและสมควร ไม่ได้เกิดขึ้นซ้ำแล้วและต่อเนื่อง รวมทั้งได้เปิดเผยการทำรายการในรูปแบบ 56-1 / รายงานประจำปี หนังสือโต้ตอบ (กรณีต่อวาระ))	
3.2 การให้บริการทางวิชาชีพ	ห้ามทุกกรณี	
- ผู้สอบบัญชี - ให้บริการทางวิชาชีพอื่น เช่น ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย การประเมินราคาทรัพย์สิน	ไม่เกิน 2 ล้านบาทต่อปี (ยกเว้นได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการก่อนทำการ ด้วยมติเอกฉันท์ มีเหตุจำเป็นและสมควร ไม่ได้เกิดขึ้นซ้ำแล้วและต่อเนื่อง รวมทั้งได้เปิดเผยการทำรายการในรูปแบบ 56-1 / รายงานประจำปี / หนังสือโต้ตอบ (กรณีต่อวาระ))	
4. คุณสมบัติอื่นๆ	- ไม่มีความสัมพันธ์ในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตรของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย	
(1) ความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย	ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งเพื่อเป็นตัวแทนกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท	
(2) การเป็นตัวแทนกรรมการ ผู้ถือหุ้นใหญ่	ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระ เกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท	
(3) อื่นๆ		

ต่อ



ตารางสรุปคุณสมบัติของกรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ		
คุณสมบัติ	กรรมการอิสระ	กรรมการตรวจสอบ
5. การได้รับมอบหมายให้ตัดสินใจดำเนินการ	กรณีได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการให้ตัดสินใจเรื่องการค้าเป็นกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบองค์คณะ (Collective Decision) สามารถทำได้ โดยกรรมการอิสระรายนั้นต้องไม่เป็นการตรวจสอบด้วย	ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
6. การเป็นกรรมการบริษัทในกลุ่ม (บริษัทในกลุ่ม หมายถึง บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน)	สามารถดำรงตำแหน่งกรรมการที่ไม่มีส่วนร่วมบริหารงานหรือกรรมการอิสระของบริษัทในกลุ่มได้ แต่ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระในกลุ่มและค่าตอบแทนรวมที่ได้รับจากกลุ่มบริษัทในแบบ 56-1 และรายงานประจำปี (ไม่ต้องเปิดเผยค่าตอบแทนแยกรายบริษัท)	ไม่เป็นกรรมการของบริษัทในกลุ่ม เฉพาะที่เป็นบริษัทจดทะเบียน
7. ความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงิน	-	มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่สามารถทำหน้าที่ในฐานะกรรมการตรวจสอบ โดยมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ท่านที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอเพื่อทำหน้าที่สอบทานงบการเงินได้

คำนิยามท้ายบท :

1. บริษัทใหญ่ หมายถึง

- ก) บริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนเกินกว่า 50% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียน
- ข) บริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทตาม ก) เกินกว่า 50% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น
- ค) บริษัทที่ถือหุ้นต่อไปเป็นทอดๆ โดยเริ่มจากบริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทตาม ข) โดยการถือหุ้นของบริษัทดังกล่าวในแต่ละทอดมีจำนวนเกินกว่า 50% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ถูกถือหุ้นนั้น
- ง) บริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมรวมกันเกินกว่า 50% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียน

การถือหุ้นของบริษัทตาม ก) ข) ค) หรือ ง) ให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย

2. บริษัทย่อย หมายถึง

- ก) บริษัทที่บริษัทจดทะเบียนถือหุ้นเกินกว่า 50% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น
- ข) บริษัทที่บริษัทตาม ก) ถือหุ้นเกินกว่า 50% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น
- ค) บริษัทที่ถูกถือหุ้นต่อไปเป็นทอดๆ โดยเริ่มจากการถือหุ้นของบริษัทตาม ข) ในบริษัทที่ถูกถือหุ้นโดยการถือหุ้นของบริษัทดังกล่าวในแต่ละทอดมีจำนวนเกินกว่า 50% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ถูกถือหุ้นนั้น

ง) บริษัทที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทตาม ก) ข) หรือ ค) ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมรวมกันเกินกว่า 50% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ถูกถือหุ้นนั้น

จ) บริษัทที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทตาม ก) ข) ค) หรือ ง) มีอำนาจควบคุมในเรื่องการกำหนดนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัทเพื่อให้ได้มาซึ่งประโยชน์จากกิจกรรมต่างๆ ของบริษัทนั้น

การถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนหรือของบริษัทตาม ก) ข) ค) หรือ ง) ให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย

3. บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หมายถึง

บริษัทย่อยในลำดับเดียวกันตั้งแต่ 2 บริษัทขึ้นไปที่มีบริษัทใหญ่เป็นบริษัทเดียวกัน

4. บริษัทร่วม หมายถึง

- ก) บริษัทที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ 20% แต่ไม่เกิน 50% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ถูกถือหุ้นนั้น
- ข) บริษัทที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยมีอำนาจในการมีส่วนร่วมตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัท แต่ไม่ถึงระดับที่จะควบคุมนโยบายดังกล่าว และไม่ถือเป็นบริษัทย่อยหรือกิจการร่วมค้า

การถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย

5. บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง หมายถึง

- (ก) ผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน
- (ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจดทะเบียน
- (ค) ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียน
- (ง) บุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางสมรส หรือโดยการจดทะเบียน ตามกฎหมายกับบุคคลตาม (ก) (ข) หรือ (ค) ซึ่งได้แก่ บิดา มารดา คู่สมรส บุตร หรือญาติสนิทอื่น
- (จ) นิติบุคคลใดๆ ที่บุคคลตาม (ก) (ข) หรือ (ค) ถือหุ้น หรือมีอำนาจควบคุม หรือมีส่วนได้เสียอื่นใดไม่ว่าโดย ทางตรงหรือทางอ้อม อย่างมีนัยสำคัญ

6. ผู้บริหาร หมายถึง

กรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่ 4 ทุกราย และให้หมายความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า

7. ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หมายถึง

ผู้ถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียน การถือหุ้นดังกล่าวให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย

8. ผู้มีอำนาจควบคุม หมายถึง

ผู้ถือหุ้นหรือบุคคลอื่นซึ่งโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าอิทธิพลดังกล่าวจะสืบเนื่องจากการเป็นผู้ถือหุ้น หรือได้รับมอบอำนาจตาม

สัญญา หรือการอื่นใดก็ตาม โดยเฉพาะอย่างยิ่งคือบุคคลที่เข้าลักษณะข้อใดข้อหนึ่งดังนี้

- (ก) บุคคลที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท
- (ข) บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการของบริษัทนั้นได้
- (ค) บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบาย ผู้บริหารการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัท
- (ง) บุคคลที่ตามพฤติการณ์มีการดำเนินงานในบริษัทหรือมีความรับผิดชอบในการดำเนินงานของบริษัทเยี่ยงผู้บริหาร รวมทั้งบุคคลที่มีตำแหน่งซึ่งมีอำนาจหน้าที่เช่นเดียวกับบุคคลดังกล่าวของบริษัทนั้น

9. ผู้ที่เกี่ยวข้อง หมายถึง

บุคคลหรือห้างหุ้นส่วนที่มีความสัมพันธ์กับบุคคลใดในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

- (ก) คู่สมรสของบุคคลดังกล่าว
- (ข) บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลดังกล่าว
- (ค) เป็นหุ้นส่วนสามัญซึ่งบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลในข้อ (ก) หรือ (ข) เป็นหุ้นส่วน
- (ง) ห้างหุ้นส่วนจำกัดซึ่งบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลในข้อ (ก) หรือ (ข) เป็นหุ้นส่วนจำพวกไม่จำกัดความรับผิด หรือเป็นหุ้นส่วนจำพวกจำกัดความรับผิดชอบที่มีหุ้นรวมกันเกินกว่า 30% ของหุ้นทั้งหมดของห้างหุ้นส่วนจำกัด

- (จ) บริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัดที่บุคคลดังกล่าว หรือบุคคลตาม (ก) หรือ (ข) หรือห้างหุ้นส่วนตาม (ค) หรือ (ง) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่า 30% ของจำนวนหุ้นจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น หรือ
- (ฉ) บริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัดที่บุคคลดังกล่าว หรือบุคคลตาม (ก) หรือ (ข) หรือห้างหุ้นส่วนตาม (ค) หรือ (ง) หรือบริษัทตาม (จ) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่า 30% ของจำนวนหุ้นจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น
- (ช) นิติบุคคลที่บุคคลดังกล่าวสามารถมีอำนาจในการจัดการในฐานะเป็นผู้แทนนิติบุคคล

การกระจาย การถือครองรายย่อย





บทที่ 9

การกระจายการถือหุ้นรายย่อย

1. บริษัทต้องจัดส่งรายงานการกระจายการถือหุ้นของ ผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) เมื่อใด

ในแต่ละปีบริษัทจะจัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ซึ่งจะต้องมีการกำหนดวันให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นเพื่อมีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ดังนั้นในการนับการกระจายของผู้ถือหุ้นรายย่อยจะใช้อยุด ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date : RD) / วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น เพื่อสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) โดยบริษัทต้องนำส่งรายงานดังกล่าวมายังตลาดหลักทรัพย์ภายใน 14 วันนับจากวันสุดท้ายที่กฎหมายกำหนดให้บริษัทจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัท เช่น บริษัทที่มีรอบบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม กฎหมายกำหนดให้ต้องจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นภายใน 30 เมษายน ดังนั้นบริษัทจึงต้องนำส่งรายงานการกระจายภายในวันที่ 14 พฤษภาคมของทุกปี

กรณีที่บริษัทจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นล่าช้ากว่าที่กฎหมายกำหนด บริษัทต้องนำส่งรายงานภายใน 14 วันนับจากวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท

2. บริษัทที่พ้นพหุกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย ไม่ต้องจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น จึงไม่ต้องส่งรายงาน การกระจายการถือหุ้นหรือไม่

สำหรับบริษัทที่พ้นพหุกิจการผ่านศาลล้มละลายและหลักทรัพย์ของบริษัทยังซื้อขายอยู่ต้องนำส่งรายงานการกระจายตามแบบและภายในเวลาที่กำหนดเช่นเดียวกับบริษัทอื่นๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนที่ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน

3. ผู้ถือหุ้นรายย่อยคือใคร

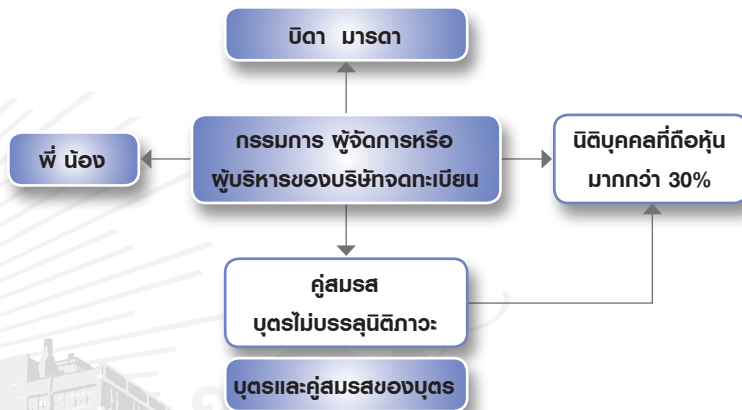
ผู้ถือหุ้นรายย่อย คือ ผู้ถือหุ้นสามัญที่ไม่ได้เป็นผู้ที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน (Strategic Shareholders) โดยผู้มีส่วนร่วมในการบริหารงาน หมายถึง

(1) กรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรก นับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่ 4 ทุกราย **นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบุคคลดังกล่าว**

(2) ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 5 ของทุนชำระแล้ว **นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย**

(3) ผู้มีอำนาจควบคุม

แผนภาพการนับรวมหุ้นของกรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้บริหาร

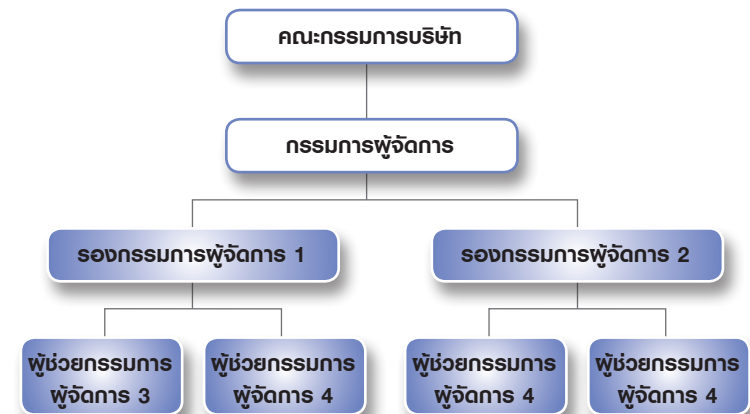


☐ ผู้ที่เกี่ยวข้องตาม ม.258 (1) – (7) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับก่อนแก้ไขเพิ่มเติม)

☒ บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับกรรมการ ผู้จัดการ และผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน

4. ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรก นับอย่างไร

ให้นับจากผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารต่อจากผู้จัดการลงมา 4 ท่าน ในกรณีที่ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ให้นับรวมทุกราย ตัวอย่างตามแผนภาพด้านล่างนี้



ตามแผนภาพข้างต้น ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรก หมายถึง รองกรรมการผู้จัดการ 2 ท่าน และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ 4 ท่าน

5. ผู้ที่เกี่ยวข้อง หมายถึงใครบ้าง

บุคคลหรือห้างหุ้นส่วน ตามมาตรา 258 (1) ถึง (7) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับก่อนแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งได้แก่

- (1) คู่สมรสของบุคคลดังกล่าว
- (2) บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลดังกล่าว
- (3) เป็นหุ้นส่วนสามัญซึ่งบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลตามข้อ (1) หรือ (2) เป็นหุ้นส่วน

(4) ห้างหุ้นส่วนจำกัดซึ่งบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลตามข้อ (1) หรือ (2) เป็นหุ้นส่วนจำพวกไม่จำกัดความรับผิด หรือเป็นหุ้นส่วนจำพวกจำกัดความรับผิดซึ่งมีหุ้นรวมกันเกินกว่า 30% ของหุ้นทั้งหมดของห้างหุ้นส่วนจำกัด

(5) บริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนที่บุคคลดังกล่าว หรือบุคคลตามข้อ (1) หรือ (2) หรือหุ้นส่วนตามข้อ (3) หรือ (4) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่า 30% ของจำนวนหุ้นจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น

(6) บริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัดที่บุคคลดังกล่าว หรือบุคคลตามข้อ (1) หรือ (2) หรือหุ้นส่วนตามข้อ (3) หรือ (4) หรือบริษัทตามข้อ (5) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่า 30% ของจำนวนหุ้นจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น

(7) นิติบุคคลตามมาตรา 246 และ 247 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์สามารถมีอำนาจจัดการในฐานะเป็นผู้แทนนิติบุคคล

6. ผู้มีอำนาจควบคุม หมายถึงใครบ้าง

ผู้ถือหุ้นหรือบุคคลอื่น ซึ่งโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าอิทธิพลดังกล่าวจะสืบเนื่องจากการเป็นผู้ถือหุ้น หรือได้รับมอบอำนาจตามสัญญา หรือการอื่นใดก็ตาม โดยเฉพาะอย่างยิ่งคือบุคคลที่เข้าลักษณะข้อใดข้อหนึ่งดังนี้

(1) บุคคลที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรืออ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท

(2) บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการของบริษัทนั้นได้

(3) บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้รับผิดชอบการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัท

(4) บุคคลที่ตามพฤติการณ์มีการดำเนินงานในบริษัท หรือมีความรับผิดชอบในการดำเนินงานของบริษัทเยี่ยงผู้บริหาร รวมทั้งบุคคลที่มีตำแหน่งซึ่งมีอำนาจหน้าที่เช่นเดียวกับบุคคลดังกล่าวของบริษัทนั้น

7. บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต บริษัทประกันภัย กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญ หรือโครงการลงทุนที่ได้รับอนุมัติตามกฎหมาย หากถือหุ้นเกินร้อยละ 5 จัดว่าเป็น Strategic Shareholders ด้วยหรือไม่

ผู้ถือหุ้นดังกล่าวเข้าข่ายยกเว้น โดยจัดว่าเป็นผู้ถือหุ้นรายย่อยเนื่องจากเข้าถือหุ้นโดยมีวัตถุประสงค์ให้ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน โดยไม่ได้มีอำนาจควบคุมหรือไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารงาน

อย่างไรก็ตามหากผู้ถือหุ้นเหล่านี้มีอำนาจควบคุมหรือมีส่วนในการบริหารงาน เช่น ส่งตัวแทนเข้ามาบริหาร ก็ถือว่าเป็น Strategic Shareholders

8. ตลาดหลักทรัพย์มีมาตรการอย่างไรในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนไม่สามารถดำรงเกณฑ์การกระจายการถือหุ้นรายย่อยได้ครบตามที่กำหนด

บริษัทที่ไม่สามารถดำรงเกณฑ์การกระจายการถือหุ้นรายย่อย คือ บริษัทที่มีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยน้อยกว่า 150 ราย หรือผู้ถือหุ้นดังกล่าวถือหุ้นรวมกันน้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้ว โดยตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณาจากรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date: RD) / วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) ซึ่งตลาดหลักทรัพย์จะมีหนังสือแจ้งให้บริษัททราบโดยบริษัทจะต้องดำเนินการตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

9. หุ้นซื้อคืน (Treasury Stock) จะถือเป็นหุ้นที่นำมาคำนวณ เป็นฐานทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพื่อคำนวณหา Free float หรือไม่

หุ้นซื้อคืน (Treasury Stock) จะนำมาคำนวณเป็นฐาน ในการคำนวณหา Free float แต่ไม่นับรวมเป็นองค์ประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงเป็นหุ้นที่ไม่มีสิทธิในการออกเสียงในการลงคะแนนและสิทธิในการรับเงินปันผล



10

การประชุมผู้ถือหุ้น
และการทำแบบ
รายชื่อผู้ถือหุ้น
(Record Date : RD)



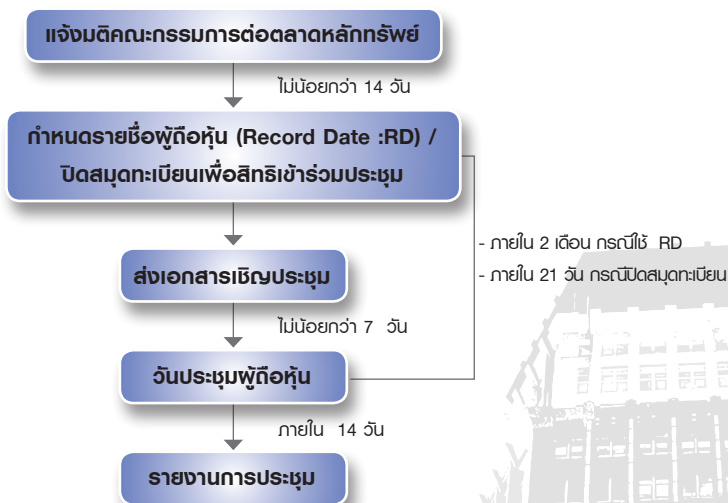


บทที่ 10

การประชุมผู้ถือหุ้นและการกำหนด รายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date : RD)

ผู้ถือหุ้นถือเสมือนเป็นเจ้าของบริษัทที่อาจมิได้เข้ามาบริหารด้วยตนเอง โดยได้มอบอำนาจการดูแลบริษัทให้กับคณะกรรมการบริษัท อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นต้องรับรู้ผลการดำเนินงานของบริษัทและมีส่วนร่วมในการตัดสินใจ ในกรณีที่บริษัทมีการเข้าทำรายการที่มีนัยสำคัญ บริษัทต้องจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีตามที่กฎหมายกำหนด และอาจจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติรายการที่เกิดขึ้นในระหว่างปี อย่างไรก็ตาม บริษัทมีหน้าที่และความรับผิดชอบที่จะจัดให้มีการประชุมเป็นไปด้วยความโปร่งใส ขอบธรรมและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและทุกฝ่าย

ขั้นตอนการจัดประชุมผู้ถือหุ้น



1. บริษัทต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีและวิสามัญภายในระยะเวลาเมื่อใด

บริษัทต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีของบริษัทเพื่อพิจารณาเรื่องผลการดำเนินงาน การอนุมัติจ่ายเงินปันผล การแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี รวมทั้งเรื่องอื่นๆที่ต้องขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น และหากมีรายการต้องขออนุมัติหลังการประชุมสามัญ บริษัทสามารถจัดประชุมวิสามัญเพื่อพิจารณาได้

นอกจากนั้นผู้ถือหุ้นสามารถร้องขอให้บริษัทจัดประชุมวิสามัญได้ ถ้าผู้ถือหุ้นมีหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่า 1/5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว หรือผู้ถือหุ้น 25 คน รวมกันแล้วมีจำนวนหุ้นไม่น้อยกว่า 1/10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว

2. เมื่อกรรมการมีมติให้มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจะต้องแจ้งมายังตลาดหลักทรัพย์เมื่อใด

บริษัทต้องแจ้งมายังตลาดหลักทรัพย์ทันที คือ ภายในวันที่คณะกรรมการมีมติ หรือก่อน 9.00 น. ของวันทำการถัดไป

3. บริษัทต้องทำอะไรเพื่อให้สิทธิผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุม

บริษัทต้องกำหนดวันเพื่อตรวจสอบรายชื่อผู้ถือหุ้นและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละรายที่ปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันนั้นๆ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวเป็นผู้ได้รับสิทธิเข้าร่วมประชุม ซึ่งปัจจุบันสามารถเลือกดำเนินการได้ 2 รูปแบบ กล่าวคือ

- (1) กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date : RD)
- (2) กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น

โดยบริษัทต้องแจ้งมติคณะกรรมการที่กำหนดเรื่องดังกล่าวมายังตลาดหลักทรัพย์ผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal) ทันที หรืออย่างช้าก่อน 9.00 น. ของวันทำการถัดไป

4. Record Date ต่างกับวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นอย่างไร

Record Date เป็นเรื่องที่มีการกำหนดเพิ่มเติมในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทกำหนดวันให้สิทธิผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยใช้รายชื่อผู้ถือหุ้นในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ สิ้นวัน ของวันที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ซึ่งในหลักการไม่ได้แตกต่างจากวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นแต่อย่างใด

ทั้งนี้บริษัทต้องแจ้งมติคณะกรรมการที่กำหนดวัน Record Date หรือ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น (แล้วแต่กรณี) เพื่อการประชุมผู้ถือหุ้น ให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวัน Record Date หรือ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นดังกล่าว เช่น เปิดเผยมติคณะกรรมการบริษัทวันที่ 15 ม.ค. ก็สามารถกำหนด Record Date หรือ วันปิดสมุดทะเบียนตั้งแต่วันที่ 29 ม.ค. เป็นต้นไป

5. บริษัทจดทะเบียนจะเลือกใช้ Record Date ด้วยเหตุผลใด

เนื่องจาก พรบ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม ได้กำหนดเพิ่มเติมให้กำหนด Record Date ล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2 เดือน ซึ่งมีผลดีต่อบริษัทที่จะมีเวลาในการเตรียมตัวมากขึ้น และเป็นผลดีต่อผู้ถือหุ้นที่มีเวลาในการพิจารณาเอกสารเชิญประชุม หรือเอกสารสำคัญต่างๆ ได้มากขึ้นด้วย

นอกจากนี้การใช้ Record Date ยังเป็นการอำนวยความสะดวกให้กับผู้ถือหุ้นอีกทางหนึ่ง กล่าวคือ **บริษัทไม่ต้องปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นต่อเนื่องไปจนถึงวันประชุมผู้ถือหุ้น** เหมือนกรณีวันปิดสมุดทะเบียน **ผู้ถือหุ้นจึงสามารถโอนเปลี่ยนชื่อได้ระหว่างช่วงเวลาดังกล่าว**

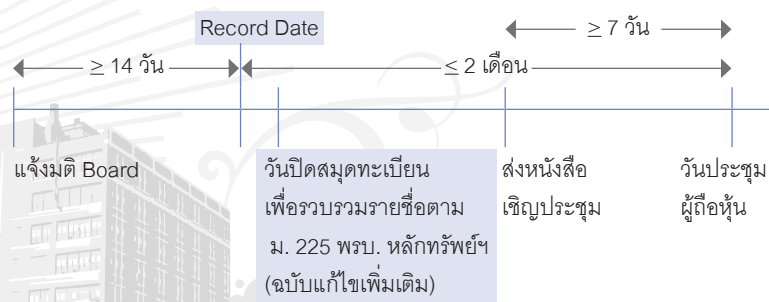
6. บริษัทต้องทำอะไร เพื่อกำหนด Record Date

(1) แจ้งวันที่คณะกรรมการกำหนดเพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) ผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal) พร้อมแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น (1 วัน) ในวันทำการถัดไปด้วย ทั้งนี้ เพื่อให้รายชื่อผู้ถือหุ้นทุกรายในระบบของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ จำกัด ได้รับการรับรองตามมาตรา 225 ของพรบ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมอันจะทำให้ผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นผู้รับสิทธิประโยชน์ตามกฎหมาย

ตัวอย่างการแจ้งสารสนเทศ

“.....กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิ..... ในวันที่ 28 ตุลาคม 2551 และให้รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของพรบ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 29 ตุลาคม 2551”

(2) แจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวัน Record Date



7. บริษัทสามารถกำหนด Record Date เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับสิทธิอื่น นอกเหนือจากสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นได้หรือไม่

บริษัทสามารถกำหนด Record Date เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันนั้น เป็นผู้ได้รับสิทธิใดๆ เช่น สิทธิรับเงินปันผล สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน เป็นต้น

8. ถ้าบริษัทเลือกวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ต้องกำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นอย่างไร

บริษัทต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับจากวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น เช่น ปิดสมุดทะเบียนวันที่ 29 ม.ค. ประชุมภายในวันที่ 19 ก.พ. เป็นต้น โดยบริษัทต้องแจ้งมติคณะกรรมการที่กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นและกำหนดการประชุมดังกล่าวมายังตลาดหลักทรัพย์ผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal)

9. บริษัทต้องส่งหนังสือเชิญประชุมให้กับผู้ถือหุ้นเมื่อใด

ต้องส่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนถึงวันประชุม (หรือ 14 วันในบางกรณี เช่น การจัดสรรหุ้นให้กับกรรมการและพนักงาน (ESOP), การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์) และต้องจัดส่งสำเนายังตลาดหลักทรัพย์ 1 ชุดด้วย

10. เอกสารที่ต้องจัดส่งพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมนั้นประกอบด้วยอะไรบ้าง

ประกอบด้วย 1) หนังสือเชิญประชุมโดยแจ้งวาระการประชุมต่างๆ พร้อมความเห็นของคณะกรรมการไว้อย่างชัดเจน 2) รายงานการประชุมครั้งก่อน เพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับรองรายงานการประชุม 3) เอกสารเพิ่มเติมต่างๆ ที่จำเป็นตามแต่วาระที่กำหนด เพื่อให้ผู้ถือหุ้นใช้ประกอบการพิจารณาตัดสินใจ และหนังสือมอบฉันทะ เป็นต้น

11. ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นควรมีสารสนเทศที่ต้องแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบเบื้องต้นอะไรบ้าง

สารสนเทศเกี่ยวกับสถานที่ วัน เวลา วาระการประชุม เรื่องที่จะเสนอเป็นเรื่องสำคัญอย่างไร เช่น เพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ พร้อมความเห็นของกรรมการในแต่ละวาระ และเรียงลำดับความสำคัญและลำดับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น

12. บริษัทต้องแจ้งการเรียกประชุมผ่านสื่อใดอีกหรือไม่ นอกจากผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์

ตาม พรบ. มหาชน บริษัทต้องแจ้งการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นโดยโฆษณาผ่านหนังสือพิมพ์เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 3 วันก่อนวันประชุมด้วย ทั้งนี้บริษัทจะลงโฆษณาหนังสือพิมพ์ต่างประเทศด้วยหรือไม่นั้นให้ดูว่าข้อบังคับบริษัทได้กำหนดไว้หรือไม่

13. หากผู้ถือหุ้นไม่สามารถมาเข้าร่วมประชุมได้จะทำได้อย่างไร

บริษัทควรอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นโดยส่งแบบหนังสือมอบฉันทะให้ผู้ถือหุ้น พร้อมหนังสือเชิญประชุม ซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถทำหนังสือมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งมาเข้าร่วมประชุมแทนได้

14. หนังสือมอบฉันทะมีการกำหนดแบบอย่างไร

กระทรวงพาณิชย์กำหนดแบบหนังสือมอบฉันทะเป็น 3 แบบ ซึ่งบริษัทอาจส่งแบบหนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่งหรือทุกแบบให้ผู้ถือหุ้นก็ได้ นอกจากนี้ผู้ถือหุ้นอาจใช้แบบหนังสือมอบฉันทะแบบอื่นก็ได้เช่นกัน

15. ในกรณีที่มิใช่ผู้เชิญชวนให้ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงมอบฉันทะให้กับตนเอง บริษัทควรทำอย่างไร

ข้อแนะนำในกรณีดังกล่าว บริษัทจดทะเบียนอาจดำเนินการดังนี้

(1) ชี้แจงรายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือเชิญประชุมเกี่ยวกับการมอบฉันทะ สิทธิของผู้รับมอบฉันทะ ข้อควรพิจารณาในการมอบฉันทะให้บุคคลใดๆทำการแทนตน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้พิจารณาถึงประโยชน์และผลกระทบที่เกิดจากการมอบฉันทะ

(2) บริษัทอาจเสนอซื้อกรรมการที่เป็นอิสระอย่างน้อย 1 ท่านเป็นผู้รับมอบฉันทะ เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ถือหุ้น

(3) กำหนดระเบียบในการประชุมผู้ถือหุ้นให้ชัดเจน โดยฝ่ายจัดการประชุมของบริษัทควรให้ผู้รับมอบฉันทะนั้นเปิดเผยถึงรายละเอียดอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร เช่น ประวัติโดยย่อ จำนวนหุ้นที่ได้รับมอบฉันทะ ตลอดจน

ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับเหตุผลที่เชิญชวนและการลงมติในวาระต่างๆ ในการประชุมนั้นๆ เพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้มีสิทธิออกเสียง รวมถึงความคิดเห็นต่อการตัดสินใจในการลงมติในแต่ละวาระการประชุมนั้นของผู้เชิญชวนด้วย โดยจัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นก่อนการประชุม

16. สถานที่ที่จะใช้จัดการประชุมควรเป็นอย่างไร

สถานที่จัดประชุมต้องอยู่ในท้องที่อันเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ หรือจังหวัดใกล้เคียง และเพียงพอต่อจำนวนผู้เข้าประชุมที่จะได้เข้าร่วมประชุมอย่างเท่าเทียมกัน และควรอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นหากสถานที่อยู่ไกลจากเส้นทางคมนาคมหลัก

17. กรณีที่ห้องประชุมไม่สามารถรองรับจำนวนผู้เข้าประชุมให้อยู่ภายในห้องเดียวกันได้จะอย่างไร

ฝ่ายจัดการประชุมควรอำนวยความสะดวกด้วยสถานที่ที่ใกล้เคียงกันสามารถรับฟังการประชุมได้เท่าเทียมกัน และอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นในการใช้สิทธิออกเสียงได้อย่างปกติเท่าเทียมกันด้วย

18. จะทราบได้อย่างไรว่าผู้เข้าร่วมประชุมเป็นผู้มีสิทธิเข้าร่วมประชุมตามรายชื่อ ณ วันปิดสมุดทะเบียนหุ้นจริง

ฝ่ายจัดการประชุมของบริษัทต้องตรวจสอบหลักฐานจากผู้มาลงทะเบียนก่อนที่จะเข้าห้องประชุม เช่น ตรวจจากบัตรประชาชนของผู้เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ตรวจใบรับมอบฉันทะ และบัตรประชาชนของผู้รับมอบฉันทะว่าตรงกับใบรับมอบ หรือตรวจหนังสือเดินทางจากผู้ถือหุ้นต่างประเทศ

19. ฝ่ายจัดการประชุมควรให้เวลาการลงทะเบียนผู้เข้าร่วมประชุมนานเท่าใด

กำหนดเวลาการลงทะเบียนควรเริ่มต้นก่อนหน้าการประชุม 2 ชั่วโมง

20. ในกรณีผู้มีสิทธิออกเสียงเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นมีจำนวนมาก บริษัทควรเตรียมการอย่างไรเพื่อให้การลงทะเบียนก่อนเข้าร่วมประชุมแล้วเสร็จทันเวลาประชุม

บริษัทควรจัดเตรียมจุดรับลงทะเบียนไว้หลายจุดในบริเวณหน้าห้องประชุมพร้อมเจ้าหน้าที่บริษัท โดยอาจแบ่งจุดลงทะเบียนตามตัวอักษรของผู้มีสิทธิเข้าร่วมประชุม เพื่อให้การลงทะเบียนมีความสะดวกรวดเร็วมากขึ้น

21. การประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีผู้เข้าร่วมประชุมจำนวนเท่าใดจึงจะถือว่าครบองค์ประชุม

ต้องมีผู้เข้าร่วมประชุมซึ่งนับจากผู้ที่มาประชุมด้วยตนเอง และจากผู้รับมอบฉันทะแล้วได้ไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และถือหุ้นรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

22. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ถ้าพ้นระยะเวลา 1 ชั่วโมงนับจากกำหนดเวลาเริ่มประชุมแล้วยังไม่ครบองค์ประชุมจะอย่างไร

ฝ่ายจัดการประชุมของบริษัทต้องแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าจำเป็นต้องให้มีการประชุมใหม่อีกครั้ง โดยครั้งต่อไปไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม แต่หากในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนั้น เกิดจากผู้ถือหุ้นร้องขอ ก็ให้ระงับการประชุมไป

23. ก่อนเริ่มการประชุมผู้ถือหุ้น ฝ่ายจัดการประชุมควรดำเนินการอย่างไร

ประธานในที่ประชุมควรแจ้งจำนวนผู้เข้าร่วมประชุมและจำนวนหุ้นที่ผู้มาด้วยตนเองและผู้รับมอบฉันทะให้ที่ประชุมทราบว่าครบองค์ประชุมแล้วหรือไม่ เพื่อให้การประชุมถูกต้องสมบูรณ์ ไม่มีการโต้แย้งเรื่ององค์ประชุมในภายหลัง

24. ใครควรเป็นประธานการประชุมผู้ถือหุ้น

โดยทั่วไปประธานกรรมการอาจทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม แต่หากมีข้อขัดข้อง รองประธานก็สามารถทำหน้าที่แทนได้

25. ในวันประชุมผู้ถือหุ้น ถ้าที่ประชุมต้องการเปลี่ยนลำดับวาระจะสามารถทำได้หรือไม่ อย่างไร

การเปลี่ยนลำดับวาระสามารถทำได้ โดยต้องใช้คะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และถ้าจะมีการประชุมวาระอื่นๆอีก ต้องใช้เสียงไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

26. กรณีมีการประชุมผู้ถือหุ้น และไม่สามารถพิจารณาวาระให้เสร็จสิ้นได้ภายในวันนั้น จะทำอย่างไร

ให้เลื่อนการพิจารณาวาระออกไป โดยแจ้งกำหนดวัน เวลา สถานที่ และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม พร้อมทั้งนำส่งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal) และโฆษณาลงหนังสือพิมพ์ล่วงหน้า 3 วันก่อนวันประชุมด้วย

27. เพื่อให้การลงคะแนนเสียงและการนับคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปด้วยความถูกต้อง บริษัทควรปฏิบัติอย่างไร

เมื่อมีวาระที่ต้องมีการลงคะแนนเสียงทั้งในกรณีปกติ และลงคะแนนลับ บริษัทต้องกำหนดวิธีการลงคะแนนเสียงไว้ให้ชัดเจน และแจ้งให้ทราบถึงข้อควรระวังในการลงคะแนนเสียงที่อาจทำให้การลงคะแนนเสียงนั้นเป็นโมฆะได้ด้วย

28. การใช้สิทธิออกเสียงเพื่ออนุมัติในแต่ละวาระการประชุมผู้ถือหุ้น โดยปกติต้องใช้คะแนนเสียงเท่าใด

ใช้เสียงข้างมาก คือ มากกว่าครึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นของผู้เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง

29. วาระการประชุมใดบ้างที่ต้องลงมติด้วยการใช้เสียงมากกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้เข้าร่วมประชุม และมีสิทธิออกเสียง

ในวาระสำคัญ เช่น การขายหรือซื้อกิจการ การรวมกิจการ รายการเกี่ยวโยง การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การมอบหมายให้คนอื่นเข้าจัดการธุรกิจบริษัท เป็นต้น ทั้งนี้ ฝ่ายจัดการควรประกาศให้ทราบว่าผู้เข้าร่วมประชุมท่านใดมีส่วนได้เสีย และงดใช้สิทธิออกเสียงพร้อมทั้งระบุนจำนวนหุ้นด้วย

30. ในวาระที่ต้องนับคะแนนเสียงควรแจ้งคะแนนเสียง ที่ได้ ให้ที่ประชุมทราบทันทีในวาระนั้นหรือหลังจบการประชุม

เพื่อให้การประชุมเป็นไปด้วยความโปร่งใส ฝ่ายจัดการประชุมต้อง
แจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงคะแนนเสียงที่นับได้ในวาระนั้นๆ ทันที

31. เมื่อมีมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว สามารถที่จะยกเลิกมตินั้นๆ ได้หรือไม่

การร้องขอให้ยกเลิกมติสามารถทำได้ ถ้าผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 5 คน
หรือนับหุ้นได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วร้องขอต่อศาล
ภายใน 1 เดือนนับแต่ที่ประชุมลงมติ

32. บริษัทต้องนำส่งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นมายัง ตลาดหลักทรัพย์เมื่อใด

มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องแจ้งมายังตลาดหลักทรัพย์ทันทีภายหลังที่
ประชุมเสร็จ หรืออย่างช้าไม่เกินเวลา 9.00 น. ของวันทำการถัดไป โดยแจ้ง
ผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์

33. บริษัทต้องจัดส่งสำเนารายงานการประชุมผู้ถือหุ้น มายังตลาดหลักทรัพย์เมื่อใด

ภายในระยะเวลา 14 วัน นับแต่วันประชุมผู้ถือหุ้น



11

การซื้อขายของบริษัทยักษ์
และขั้นตอนการจัดทำ
โครงการซื้อขายหุ้น





บทที่ 11

การซื้อขายของบริษัคืบและขั้นตอน การจ้อกำโครงการซื้อหุ้นคืบ

11.1 การซื้อหุ้นคืบ (Treasury Stock)

1. การซื้อหุ้นคืบมีประโยชน์อย่างไร

- เป็นเครื่องมือของผู้บริหารที่จะสะท้อนมูลค่าหุ้นที่เหมาะสม โดยสามารถสร้างอุปสงค์ (Demand) ในหลักทรัพย์จากการซื้อหุ้นคืบได้ หากเห็นว่าหุ้นมีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่ควรจะเป็น เช่น ราคาซื้อขายเคยอยู่ในระดับที่สูงกว่ามูลค่าทางบัญชี (Book Value) แต่ปัจจุบันราคาลดต่ำลงอย่างต่อเนื่อง ทั้งที่เป็นหุ้นมีปัจจัยพื้นฐานที่ดี เป็นต้น และเพิ่มอุปทาน (Supply) โดยการเสนอขายเมื่อหุ้นมีราคาสูงกว่าปกติ นอกจากนี้ยังช่วยให้หุ้นของบริษัทมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันยังเป็นการบริหารการเงินเมื่อบริษัทมีกำไรสะสมและมีสภาพคล่องสูง คือ มีเงินทุนหมุนเวียนพอที่จะนำไปลงทุนในหุ้นของบริษัทเอง ในช่วงระยะเวลาหนึ่งเมื่อเปรียบเทียบแล้ว พบว่าการลงทุนในหุ้นของบริษัทจะได้รับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีกว่าการลงทุนประเภทอื่น และต้องไม่กระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้และแผนการลงทุนในอนาคตของบริษัท

- เป็นเครื่องมือในการปรับโครงสร้างทางการเงินของบริษัทโดยการซื้อหุ้นคืบของบริษัทในแต่ละครั้งจะทำให้จำนวนหุ้นที่อยู่ในมือของผู้ถือหุ้นลดลง จึงเป็นการลดจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่จะนำไปคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning Per Share : EPS) ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทสูงขึ้น และอาจทำให้ราคาตลาดของหุ้นสูงขึ้น รวมทั้งเป็นการสะท้อนถึงปัจจัยพื้นฐานของหุ้นนั้นอีกด้วย

- เป็นเครื่องมือในการแก้ไขความขัดแย้งระหว่างผู้ถือหุ้น โดยบริษัทอาจซื้อหุ้นคืนจากผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยกับนโยบายของบริษัท ในเรื่องเกี่ยวกับการให้สิทธิออกเสียงลงคะแนนและสิทธิในการรับเงินปันผลของผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ อันจะทำให้บริษัทสามารถบริหารงานต่อไปได้ โดยปราศจากปัญหาขัดแย้งระหว่างบริษัทและผู้ถือหุ้น

2. มีกฎหมายหรือข้อกำหนดอะไรบ้างที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหุ้นคืน

กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

- (1) พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2544
- (2) กฎกระทรวง กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการว่าด้วยการซื้อหุ้นคืน การจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน และการตัดหุ้นที่ซื้อคืนของบริษัท พ.ศ. 2544
- (3) ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใดๆ ของบริษัทจดทะเบียน
- (4) ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการใดๆ ของบริษัทจดทะเบียน เมื่อบริษัทจดทะเบียนซื้อหุ้นของบริษัทคืนและจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน

3. หากบริษัทต้องการซื้อหุ้นคืนต้องแก้ไขข้อบังคับหรือไม่

ถ้าข้อบังคับบริษัทไม่ได้ระบุเกี่ยวกับการห้ามบริษัทเป็นเจ้าของหุ้นหรือรับจำหน่ายหุ้นของตนเอง ซึ่งเป็นไปตามกฎหมายพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนเดิม บริษัทไม่ต้องแก้ไขข้อบังคับบริษัท แต่หากมีการระบุห้ามไว้ บริษัทควรแก้ไขข้อบังคับให้สอดคล้องกับกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และกำหนดอำนาจในการซื้อหุ้นคืนให้ชัดเจนในข้อบังคับ

4. การนับองค์ประชุมและนับคะแนนเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในกรณีที่มีการซื้อหุ้นคืนได้อย่างไร

หุ้นที่บริษัทซื้อคืนกลับมานั้นไม่นับเป็นองค์ประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้น และไม่มีสิทธิรับเงินปันผล สำหรับการนับคะแนนเสียงให้ใช้ฐานจากจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง เช่น หุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดมี 100 หุ้น หุ้นที่บริษัทซื้อคืนมี 10 หุ้น แสดงว่าผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงมี 90 หุ้น แต่หากผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงมาประชุม 80 หุ้น ก็ให้ใช้ฐานจาก 80 หุ้นนี้ในการคำนวณ

5. บริษัทก็สามารถซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารเงินต้องมีคุณสมบัติอย่างไร

บริษัทที่สามารถซื้อหุ้นคืนได้ต้องเป็นบริษัทที่มีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

- (1) มีกำไรสะสม โดยพิจารณาจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรตามงบการเงินเฉพาะกิจการ
- ทั้งนี้การซื้อหุ้นคืนจะทำได้ไม่เกินวงเงินกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรของบริษัท โดยบริษัทต้องกันกำไรสะสมไว้เป็นเงินสำรองเท่ากับจำนวนเงินที่ได้ซื้อหุ้นคืนจนกว่าจะมีการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนได้หมดหรือลดทุนที่ชำระแล้วโดยวิธีตัดหุ้นซื้อคืนที่จำหน่ายไม่หมด แล้วแต่กรณี

(2) มีสภาพคล่องส่วนเกิน โดยพิจารณาจากความสามารถในการชำระหนี้ภายใน 6 เดือนข้างหน้าว่าถ้านำเงินมาซื้อหุ้นคืนแล้ว จะไม่กระทบกับการชำระหนี้ของบริษัท

(3) การซื้อหุ้นคืนต้องไม่ทำให้การดำรงสัดส่วนการกระจายการถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ต่ำกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด คือ

ไม่ต่ำกว่า 15% ของทุนชำระแล้ว ดังนั้นหากบริษัทจดทะเบียนมี Free Float อยู่ 20% ก็จะสามารถซื้อหุ้นคืนได้ไม่เกิน 5% เพื่อป้องกันปัญหาการขาดคุณสมบัติการกระจายหุ้นของบริษัทจดทะเบียน

6. บริษัทจะกู้เงินมาเพื่อซื้อหุ้นคืนเพื่อการบริหารทางการเงินได้หรือไม่

ไม่ได้ เนื่องจากบริษัทต้องมีสภาพคล่องส่วนเกิน โดยให้พิจารณาจากความสามารถที่จะชำระหนี้ที่ครบกำหนดภายใน 6 เดือนข้างหน้านับแต่วันที่เริ่มซื้อหุ้น หากบริษัทต้องกู้เงินเพื่อนำมาซื้อหุ้นคืน แสดงว่าไม่ได้มีสภาพคล่องส่วนเกิน และเจตนาของกฎหมายตามมาตรา 66/1(2) ไม่ได้มีเจตนาให้กู้เงินมาทำรายการซื้อหุ้นคืน เพราะอาจทำให้บริษัทประสบปัญหาได้

7. บริษัทที่สามารถซื้อหุ้นคืน กรณีผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยกับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีคุณสมบัติอย่างไร

ในกรณีนี้ บริษัทมีทางเลือกว่าจะซื้อหุ้นคืนจากผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยกับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือไม่ก็ได้ กฎหมายไม่ได้บังคับให้บริษัทต้องซื้อหุ้นคืน และไม่มีข้อกำหนดว่าต้องมีกำไรสะสม หรือมีสภาพคล่องส่วนเกิน รวมทั้งไม่มีข้อห้ามการกู้ยืมเงินมาซื้อหุ้นคืนได้หรือไม่ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทต้องพิจารณาผลเสียอย่างรอบคอบว่า บริษัทมีความสามารถที่จะซื้อหุ้นคืนได้หรือไม่ ทำแล้วจะมีผลกระทบต่อบริษัทหรือผู้ถือหุ้นหรือไม่ ก่อนตัดสินใจดำเนินการ

11.2 ขั้นตอนการจัดทำโครงการซื้อหุ้นคืนของบริษัทจดทะเบียน

1. ขั้นตอนการจัดทำโครงการซื้อหุ้นคืนของบริษัทจดทะเบียนมีอะไรบ้าง

โดยสรุปจะมีขั้นตอนหลักๆดังนี้

- (1) แก้ไขข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้บริษัทสามารถซื้อหุ้นคืนได้ ซึ่งอาจรวมไปถึงการแก้ไขข้อบังคับเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการตัดสินใจซื้อหุ้นคืนที่ไม่เกิน 10% ของทุนชำระแล้ว
- (2) เปิดเผยโครงการซื้อหุ้นคืน โดยการแจ้งมติคณะกรรมการมายังตลาดหลักทรัพย์ผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal)
- (3) ส่งคำเสนอซื้อหุ้นคืนให้แก่ผู้ถือหุ้น (เฉพาะกรณีที่ไม่ได้ซื้อหุ้นคืนในตลาด)
- (4) ดำเนินการซื้อหุ้นคืน
- (5) รายงานผลการซื้อหุ้นคืนมายังตลาดหลักทรัพย์ผ่านทางโทรสารและระบบอิเล็กทรอนิกส์ (SCP:SET Community Portal)
- (6) ขายหุ้นที่ซื้อคืน
- (7) ตัดหุ้นที่ซื้อคืนและลดทุน (เฉพาะกรณีที่ขายหุ้นที่ซื้อคืนไม่หมด)

2. วิธีการซื้อหุ้นคืนมีกี่วิธี

(1) ถ้าเป็นการซื้อหุ้นคืนกรณีผู้ถือหุ้นออกเสียงไม่เห็นด้วยกับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน และสิทธิในการรับเงินปันผล บริษัทจะต้องส่งคำเสนอซื้อหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นดังกล่าว และให้แจ้งความประสงค์จะขายหุ้นคืนให้บริษัท

(2) ส่วนถ้าเป็นกรณีซื้อหุ้นคืนเพื่อการบริหารทางการเงิน บริษัทจดทะเบียนทำได้ 2 วิธี คือ ซื้อผ่านตลาดหลักทรัพย์ หรือ เสนอซื้อเป็นการทั่วไป (General Offer: GO)

- กรณี ซื้อหุ้นคืนไม่เกิน 10% ของทุนชำระแล้ว จะซื้อผ่านตลาดหลักทรัพย์หรือเสนอซื้อเป็นการทั่วไปก็ได้
- กรณี ซื้อหุ้นคืนเกิน 10% ของทุนชำระแล้ว ให้ทำการเสนอซื้อเป็นการทั่วไปเท่านั้น ซึ่งต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยเสียงข้างมาก

3. กรณีซื้อหุ้นคืนเกิน 10%ของทุนชำระแล้ว บริษัทต้องขออนุมัติผู้ถือหุ้นทุกครั้งใช่หรือไม่

ใช่ กรณีที่ซื้อหุ้นเกิน 10%ของทุนชำระแล้วต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นและต้องดำเนินการซื้อหุ้นคืนภายใน 1 ปี

4. การซื้อหุ้นคืนเพื่อการบริหารทางการเงิน บริษัทสามารถเลือกทั้ง 2 วิธีพร้อมกันได้หรือไม่ คือ ซื้อในกระดานพร้อมกับทำ GO

ไม่ได้ เพราะทั้งสองวิธีจะทำให้ได้ราคาแตกต่างกันในการซื้อคืนครั้งเดียวกัน ซึ่งจะไม่เป็นธรรมกับผู้ถือหุ้น

5. กรณีซื้อหุ้นคืนผ่านตลาดหลักทรัพย์ สามารถซื้อจากกระดานอื่นนอกเหนือจากกระดานหลักได้หรือไม่

ไม่ได้ บริษัทสามารถซื้อหุ้นคืนได้เฉพาะจากกระดานหลัก (Main Board) เท่านั้น ทั้งนี้ ราคาที่ซื้อคืนจะขึ้นกับราคาตลาดของหุ้นในแต่ละวัน (ห้ามซื้อหุ้นคืนในกระดานต่างประเทศ กระดานซื้อขายรายใหญ่ และกระดานซื้อขายหน่วยย่อย)

6. บริษัทมีระยะเวลาในการซื้อหุ้นคืนกรณีเพื่อการบริหารทางการเงินเท่าไร?

กรณีซื้อหุ้นคืนผ่านตลาดหลักทรัพย์ ให้ซื้อคืนได้ภายใน 6 เดือน โดยวันที่ซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น จะเป็นวันที่บริษัทสามารถซื้อหุ้นคืนได้ครบตามจำนวนที่ระบุไว้ในโครงการ หรือวันที่ครบตามกำหนด 6 เดือน ขึ้นอยู่กับว่าวันใดจะเกิดขึ้นก่อน

กรณีเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นทั่วไปทุกราย โดยมีระยะเวลาซื้อคืน 10-20 วัน และต้องซื้อคืนในราคาเดียวกัน ทั้งนี้ กฎหมายไม่ได้กำหนดว่าจะต้องมีที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้กำหนดราคา เนื่องจากถือว่าการซื้อหุ้นคืนเป็นการบริหารการเงินของบริษัท ซึ่งคณะกรรมการควรดำเนินการเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทอยู่แล้ว โดยบริษัทต้องส่งคำเสนอซื้อให้แก่ผู้ถือหุ้นและตลาดหลักทรัพย์ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 10 วันก่อนวันเริ่มซื้อหุ้นคืน

7. การขายหุ้นที่ซื้อคืนมีกี่วิธี

มี 2 วิธี เช่นเดียวกับตอนที่ซื้อหุ้นคืน คือสามารถขายหุ้นที่ซื้อคืนผ่านตลาดหลักทรัพย์ หรือเสนอขายหุ้นที่ซื้อคืนต่อประชาชนทั่วไป แต่หากเลือกวิธีการหลังนี้ จะต้องยื่นขออนุญาตเสนอขายหุ้นต่อประชาชนกับสำนักงาน ก.ล.ต.

8. ในการขายหุ้นที่ซื้อคืนจำเป็นหรือไม่ที่จะต้องใช้วิธีเดียวกันกับตอนที่ซื้อหุ้นคืน

ไม่จำเป็น หากบริษัทซื้อหุ้นคืนในตลาดหลักทรัพย์ เวลาขายหุ้นที่ซื้อคืนอาจใช้วิธีเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปก็ได้

9. กรณีมีกำไรหรือขาดทุนจากการขายหุ้นที่ซื้อคืน ต้องเสียภาษีเงินได้หรือไม่

กรมสรรพากรมีแนววินิจฉัยว่า กิจการไม่ควรมีกำไรหรือขาดทุนจากรายการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นของตนเอง แม้ว่ากิจการอาจขายหุ้นคืนที่ซื้อคืนได้ในราคาสูง (ต่ำ) กว่าราคาทุนที่ซื้อมา ทางบัญชีจะไม่รายงานเป็นกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุน แต่จะบันทึกปรับปรุงกับส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรง

10. บริษัทมีข้อจำกัดการซื้อ/การขายหุ้นซื้อคืนหรือไม่ อย่างไร

บริษัทสามารถซื้อหรือขายหุ้นคืนในช่วงที่มีการจัดเตรียมข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหุ้นและสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น (Price Sensitive) เช่น ช่วงระหว่างจัดทำงบการเงิน หากบริษัทมีแนวทางป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานของบริษัท (Chinese Wall) ซึ่งทำให้หน่วยงานหรือบุคคลที่รับผิดชอบด้านการซื้อหุ้นคืน ไม่สามารถเข้าถึงสารสนเทศสำคัญซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อประชาชนอันมีผลต่อราคาหุ้น เพื่อให้เกิดความโปร่งใสและเป็นธรรม ตลอดจนสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้ลงทุนว่าไม่มีการใช้ข้อมูลภายในในการซื้อ/ขายหุ้นคืน

11. เหตุใดบริษัทจึงสามารถซื้อ/ขายหุ้นคืน ในช่วงเวลา Price Sensitive ได้

เนื่องจากการซื้อ/ขายหุ้นคืนเป็นการดำเนินการโดยบริษัท เพื่อประโยชน์ของบริษัท บริษัทได้มีการเปิดเผยโครงการดังกล่าวอย่างชัดเจนล่วงหน้า และตลาดหลักทรัพย์มีข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาซื้อหรือขายหุ้นซื้อคืนอยู่แล้ว ประกอบกับการที่บริษัทมี Chinese Wall จึงส่งผลให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนได้รับความเป็นธรรม และมีความเชื่อมั่นในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท

12. มีการกำหนดราคาที่จะซื้อ/ขายหุ้นคืนหรือไม่ อย่างไร

ในการซื้อหรือขายหุ้นคืนในตลาดหลักทรัพย์ทุกครั้ง กำหนดว่าราคาหุ้นที่ซื้อคืนต้องไม่เกิน 115% ของราคาปิดเฉลี่ย 5 วันทำการซื้อขายล่าสุด และราคาขายหุ้นที่ซื้อคืนต้องไม่ต่ำกว่า 85% ของราคาปิดเฉลี่ย 5 วันทำการซื้อขายล่าสุด เพื่อป้องกันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับราคาหุ้น หรือปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัท ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพตลาดโดยรวม

13. หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาหุ้นที่บริษัทต้องระบุในโครงการซื้อหุ้นคืนต้องอธิบายอย่างไร

หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคา หมายถึง ให้บริษัทอธิบายเกณฑ์หรือทฤษฎีที่บริษัทใช้ในการกำหนดราคาที่เหมาะสม ที่บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นคืน โดยไม่จำเป็นต้องระบุตัวเลขราคา หรือช่วงราคา เช่น P/BV หรือ P/E ต่ำกว่า X เท่า เป็นต้น

14. การกำหนดราคา หรือการให้ความเห็นว่าเป็นบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอหรือไม่ ต้องมีที่ปรึกษาทางการเงินหรือไม่

ไม่จำเป็น บริษัทสามารถดำเนินการได้เอง

15. ถ้าบริษัทประกาศหลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาที่จะซื้อหุ้นคืนไว้แล้ว เมื่อราคาหุ้นในตลาดถึงระดับตามเกณฑ์ที่จะซื้อได้ แต่ไม่ซื้อ บล่อยให้พ้นไป มีความผิดหรือไม่

ไม่ถือว่ามีความผิด แต่ตลาดหลักทรัพย์อาจจะขอให้ชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทราบเหตุผลที่บริษัทไม่ดำเนินการตามที่ได้ประกาศไว้ เพราะอาจมีปัจจัยอื่นมากระทบ ทำให้ไม่อาจทำรายการได้ แต่ถ้าไม่มีเหตุผลที่ชัดเจนและรับฟังได้ ก็อาจดูเจตนาประกอบว่าต้องการสร้างราคาหรือแจ้งข้อมูลเท็จ ทำให้ผู้อื่นหลงผิด ซึ่งเป็นความผิดตามกฎหมายหรือไม่ นอกจากนั้นจะมีผลต่อโครงการซื้อหุ้นคืนครั้งต่อไป ทำให้บริษัทขาดความน่าเชื่อถือได้

16. บริษัทสามารถขายหุ้นที่ซื้อคืนได้เมื่อไร

เริ่มขายหุ้นที่ซื้อคืนได้เมื่อครบ 6 เดือนนับจากวันที่ซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น และต้องขายหุ้นคืนออกไปให้หมดภายใน 3 ปี

17. ถ้าบริษัทขายหุ้นที่ซื้อคืนไม่หมดจะอย่างไร

บริษัทต้องตัดหุ้นที่ซื้อคืนและจดทะเบียนลดทุนต่อกระทรวงพาณิชย์ จึงถือว่าสิ้นสุดโครงการ

18. วันสิ้นสุดโครงการซื้อหุ้นคืนหมายถึงวันใด

วันสิ้นสุดโครงการ หมายถึง วันสิ้นสุดกำหนดเวลาที่จะซื้อหุ้นคืนตามโครงการ กล่าวคือ วันที่บริษัทซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น แต่ไม่เกิน 6 เดือนนับแต่วันที่เริ่มโครงการ และบริษัทสามารถซื้อหุ้นคืนตามโครงการซื้อหุ้นคืนครั้งใหม่ได้เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันสิ้นสุดกำหนดเวลาการซื้อหุ้นคืนตามโครงการครั้งหลังสุด

19. เมื่อซื้อหุ้นคืนแล้ว หากยังไม่ครบ 3 ปีจะลดทุนได้หรือไม่

วัตถุประสงค์ของการอนุญาตให้ซื้อหุ้นคืน เพื่อเป็นเครื่องมือการบริหารสภาพคล่องของบริษัท ไม่ใช่เพื่อเป็นเครื่องมือในการลดทุน (ซึ่งตามปกติการลดทุนต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้น) เมื่อกฎหมายได้ให้เวลาถึง 3 ปีในการขายหุ้นที่ซื้อคืน จึงควรพยายามขายหุ้นที่ซื้อคืนออกไปให้หมด แต่ถ้าเกิดเหตุสุดวิสัย บริษัทไม่สามารถจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนมาได้หมดภายใน 3 ปี จึงค่อยตัดหุ้นที่ซื้อคืนและลดทุน ดังนั้น หากบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า การซื้อหุ้นคืนกระทบต่อแผนการลงทุนก็ควรบริหารเงินโดยวิธีอื่น

20. กฎกระทรวงที่กำหนดว่าต้องจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนให้เสร็จสิ้นก่อนที่จะมีการจำหน่ายหุ้นใหม่ กระทบต่อการออกหุ้นให้แก่ผู้ใช้สิทธิ Warrant ที่ออกไว้ก่อนเริ่มโครงการซื้อหุ้นคืนหรือไม่

ไม่กระทบ เมื่อมีการใช้สิทธิของ Warrant หรือการแปลงสภาพของหุ้นกู้ บริษัทยังคงสามารถออกหุ้นใหม่ที่เกิดจากการใช้สิทธิของ Warrant หรือหุ้นกู้ดังกล่าวได้ ซึ่งบริษัทได้ออก Warrant และหุ้นกู้แปลงสภาพ และได้ทำการสำรวจหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิดังกล่าวไว้ก่อนเริ่มโครงการซื้อหุ้นคืน

21. บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลอะไรบ้างเมื่อมีการซื้อ/ขายหุ้นคืน

บริษัทต้องเปิดเผยข้อมูลการซื้อหุ้นคืน และการขายหุ้นที่ซื้อคืนอย่างเพียงพอชัดเจน เช่น วัตถุประสงค์ในการซื้อหุ้นคืน จำนวนและวงเงินที่จะซื้อคืน ระยะเวลาที่จะซื้อคืน เป็นต้น โดยเปิดเผยโครงการการซื้อหุ้นคืนให้ผู้ลงทุนได้ทราบล่วงหน้าก่อนที่จะเริ่มโครงการอย่างน้อย 14 วัน รวมทั้งรายงานผลการซื้อและขายหุ้นที่ซื้อคืนต่อตลาดหลักทรัพย์ตามแบบฟอร์มที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับรู้ข้อมูลอย่างครบถ้วน ต่อเนื่อง และเพื่อให้เกิดความโปร่งใส เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนมีผู้ถือหุ้น และ

ผู้ลงทุนจำนวนมาก โดยข้อมูลบริษัทต้องเปิดเผยประกอบด้วย

(1) มติคณะกรรมการหรือมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่อนุมัติโครงการซื้อ/ขายหุ้นคืน (เนื่องจากเป็นข้อมูลที่สำคัญ และกระทบต่อราคาและสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น)

(2) คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (กรณีเสนอซื้อเป็นการทั่วไป)

(3) รายงานผลการซื้อและขายหุ้นคืน

ซื้อหรือขายผ่านตลาดหลักทรัพย์ : ให้รายงานทุกวันที่ทำการซื้อหรือวันทำการถัดไปก่อนเปิดซื้อขายไม่น้อยกว่า 1 ชั่วโมง เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทราบว่า การเคลื่อนไหวในราคานั้นของบริษัทมีผลจากการซื้อ/ขายหุ้นคืนโดยบริษัทเป็นจำนวนและในราคาเท่าใด ครบจำนวนที่บริษัทเคยประกาศว่าจะซื้อคืนแล้วหรือไม่

เสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นทั่วไป : ให้รายงานภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่ซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้น

(ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับปรุงเกณฑ์เรื่องการลดระยะเวลาเปิดเผยโครงการซื้อหรือจำหน่ายหุ้นคืนจาก 14 วันเป็นไม่น้อยกว่า 3 วัน เพื่อให้ทันต่อสถานการณ์ของราคาดัชนี อย่างไรก็ตาม หลักเกณฑ์ดังกล่าวยังไม่ได้รับการแก้ไขในกฎกระทรวง ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์อยู่ระหว่างประสานงานกับกระทรวงพาณิชย์เพื่อแก้ไขเกณฑ์ให้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน โปรดติดตามผลบังคับใช้ของกฎกระทรวงต่อไป)

22. การขายหุ้นที่ซื้อคืน โดยการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) ต้องทำอย่างไร และเมื่อขายแล้วต้องยื่นคำขอให้รับหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนอีกหรือไม่

การเสนอขายหุ้นที่ซื้อคืนต่อประชาชน ต้องขออนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อน และต้องจัดทำหนังสือชี้ชวนเช่นกรณีปกติ แต่ไม่ต้องยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์รับเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเหมือนกรณีหุ้นเพิ่มทุน เพราะจำนวนหุ้นดังกล่าวเป็นหุ้นที่จดทะเบียนอยู่เดิม

23. ในระหว่างที่บริษัทจดทะเบียนซื้อหุ้นคืน การคำนวณอัตราส่วนต่อหุ้นต่างๆ เช่น EPS Book value per share ใช้ตัวเลขไหนเป็นตัวหาร

ใช้จำนวนหุ้นทั้งหมด หักจำนวนหุ้นที่บริษัทซื้อคืน

24. การซื้อและขายหุ้นตามโครงการซื้อหุ้นคืนที่เกินกว่า 5% ต้องรายงานการได้มาและจำหน่ายหลักทรัพย์ตามแบบ 246-2 ที่ ก.ล.ต. กำหนดหรือไม่

ไม่ต้องรายงานแบบ 246-2 เนื่องจากตาม พรบ.หลักทรัพย์ไม่ครอบคลุมการซื้อขายหุ้นโดยบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์นั้น นอกจากนั้นการรายงานผลการซื้อหรือขายหุ้นคืนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ก็มีผลทำให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนได้รับข้อมูลดังกล่าวโดยครบถ้วน

25. การคำนวณสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างประเทศ (Foreign Limit) จะใช้จำนวนหุ้นก่อนหรือหลังหักหุ้นที่ซื้อคืน

ใช้จำนวนหุ้นตามทุนชำระแล้วที่มีอยู่เดิมจนกว่าจะมีการตัดหุ้นที่ซื้อคืนและลดทุน

26. บริษัทสามารถซื้อหุ้นคืนในกระดานต่างประเทศ (Foreign Board) เพื่อป้องกันปัญหาผู้ถือหุ้นต่างชาติถือหุ้นเกินสัดส่วนที่กำหนดในข้อบังคับได้หรือไม่

ไม่ได้ การซื้อหุ้นคืนในตลาดหลักทรัพย์ให้ซื้อคืนจากกระดานหลัก (Main Board) เท่านั้น โดยการคำนวณสัดส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติจะใช้จำนวนหุ้นที่มีอยู่เดิม จนกว่าจะมีการตัดหุ้นที่ซื้อคืนและลดทุน ดังนั้น เมื่อบริษัท

ซื้อคืนในกระดานหลัก ก็ไม่จำเป็นต้องไปซื้อคืนในกระดานต่างประเทศเพื่อรักษาสัดส่วน Foreign Limit

27. หากช่องที่ซื้อหุ้นคืนเป็นรายการซื้อจากผู้ถือหุ้นไทย แล้วต่อมาขายหุ้นที่ซื้อคืนไม่หมดภายในเวลาที่กำหนดและต้องลดทุน จะเป็นผลให้ผู้ถือหุ้นต่างชาติถือหุ้นเกินสัดส่วนที่กำหนดไว้ในข้อบังคับ จะแก้ไขปัญหาดังกล่าวได้อย่างไร

เหตุการณ์ดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้ ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทต้องพิจารณาให้รอบคอบ และหาทางป้องกันปัญหาดังกล่าว โดยการขายหุ้นที่ซื้อคืนออกให้หมดและหลีกเลี่ยงการตัดหุ้นที่ซื้อคืนและลดทุน

28. หุ้นที่ซื้อคืนมาสามารถนำมาใช้เพื่อประโยชน์อย่างอื่นได้หรือไม่ เช่น นำมาจ่ายเป็นหุ้นปันผล ใช้เป็นหุ้นเพิ่มเติมสำหรับการซื้อบริษัทอื่น ใช้ส่งมอบตามภาระผูกพันหรือการแปลงสภาพ หรือนำมาใช้ให้สิทธิประโยชน์เพื่อจูงใจพนักงาน โดยนำมาขายคืนในโครงการ ESOP ได้หรือไม่

ไม่ได้ เนื่องจากตามกฎหมายให้ขายคืนในตลาดหลักทรัพย์ หรือเสนอขายประชาชนทั่วไปเท่านั้น ไม่ครอบคลุมถึงโครงการ ESOP ทั้งนี้หากบริษัทประสงค์จะออกโครงการ ESOP ก็ควรดำเนินการออกหุ้นใหม่ตามขั้นตอนที่ ก.ล.ต.กำหนด

(ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์อยู่ระหว่างประสานงานกับกระทรวงพาณิชย์ ในการแก้ไขกฎกระทรวง เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่บริษัทที่ซื้อหุ้นคืน โดยให้บริษัทสามารถจัดสรรหุ้นที่ได้มาผ่านวิธีอื่นๆ เช่น ขายผู้ถือหุ้นเดิม หรือพนักงาน (ESOP) เป็นต้น โปรดติดตามผลการประสานงานดังกล่าว)

29. หากบริษัทไม่มีขาดทุนสะสม แต่บริษัทย่อยมีกำไรสะสม และมีสภาพคล่องส่วนเกิน บริษัทย่อยซื้อหุ้นบริษัทแม่ได้หรือไม่ จะต้องดำเนินการตามกฎหมายกระทรวงหรือไม่

บริษัทควรดำเนินการตามช่องทางที่กฎหมายกำหนดไว้ ไม่ควรหลีกเลี่ยงไปให้บริษัทย่อยซื้อหุ้นบริษัทแม่ ทั้งนี้ ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด ไม่ครอบคลุมกรณีบริษัทย่อยซื้อหุ้นบริษัทแม่ เนื่องจากเป็นคนละนิติบุคคลกัน อย่างไรก็ตาม กฎหมายได้เปิดโอกาสให้บริษัทมหาชนซื้อหุ้นคืนได้ตามเกณฑ์ที่กำหนดในกฎกระทรวง ซึ่งได้พิจารณาแล้วว่า บริษัทที่จะซื้อหุ้นของตนเองคืนต้องเป็นบริษัทที่มีกำไรสะสม และมีสภาพคล่องส่วนเกิน เพื่อให้ภายหลังจากการซื้อหุ้นคืน บริษัทยังดำเนินธุรกิจได้อย่างราบรื่น ไม่มีปัญหาขาดสภาพคล่อง เพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น

30. กรณีที่ห้ามบริษัทจดทะเบียนทำรายการซื้อหรือขายหุ้นคืนกับบุคคลที่ตนรู้ว่าเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (Connected Person) จะใช้บังคับเฉพาะการซื้อขายในตลาดหรือไม่

ใช่ เพราะผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ จะไม่ทราบว่าเป็นบริษัทจะเข้ามาซื้อ/ขายหุ้นเมื่อใด และเสนอราคาเท่าใดในแต่ละวัน ดังนั้น หากมีการตกลงซื้อขายระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นบางกลุ่ม จะไม่เป็นธรรมกับผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ แต่ทั้งนี้ ไม่มีข้อห้ามในประเด็นดังกล่าวสำหรับกรณีที่เสนอซื้อจากผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป เนื่องจากผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิขายหุ้นคืนแก่บริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นของตนอยู่แล้ว

31. การห้ามซื้อหุ้นคืนจาก Connected Person นั้น หากกรณีการซื้อหุ้นคืนจากผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วยกับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นที่คัดค้านเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือกรณีเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นเป็นการทั่วไปนอกตลาด บริษัทจะสามารถซื้อหุ้นคืนจาก Connected Person ดังกล่าวได้หรือไม่

ข้อได้ ข้อห้ามซื้อหรือขายหุ้นคืนจาก Connected Person เป็นข้อห้ามเฉพาะกรณีซื้อหรือขายในตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความโปร่งใส และเป็นธรรมกับผู้ถือหุ้นอิสระว่า Connected Person มิได้นำข้อมูลภายในที่ทราบจากการเป็น Connected Person มาใช้เพื่อประโยชน์ของตนเอง

32. บริษัทจะซื้อหุ้นคืนในช่วงที่บริษัทอยู่ระหว่างถูกทำ Takeover ได้หรือไม่

ไม่ได้ เว้นแต่จะแสดงได้ว่ากระทำได้โดยไม่มีเจตนาจะป้องกันการครอบงำกิจการ (Defend Takeover) หรือได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นให้ทำการซื้อหรือขายหุ้นคืนในช่วงเวลาดังกล่าวได้ ทั้งนี้บริษัทควรละเว้นการเข้ามาซื้อหุ้นคืนในช่วงเวลาดังกล่าว เพื่อปล่อยให้เป็นที่ไปตามกลไกราคาของตลาด เนื่องจากการซื้อหุ้นคืนจะมีผลต่อราคาหุ้นของบริษัท



12

แนวทางการดำเนินการ
ต่อสู้กับภัยคุกคาม
กรณีมีการดำเนินงาน
หรืออุปสรรคในการเงิน
ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน





บทที่ 12

แนวทางการดำเนินการต่อ บริษัทจดทะเบียนกรณี การดำเนินงานหรือฐานะการเงิน ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน

ตลาดหลักทรัพย์กำหนดแนวทางในการดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียนกรณีมีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน เพื่อดูแลสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อย ดูแลบริษัทที่มีฐานะการเงินไม่แข็งแรงโดยวิธีแยกกลุ่มออกมาจากบริษัทที่มีฐานะการเงินแข็งแรง และกระตุ้นให้บริษัทเร่งฟื้นฟูกิจการโดยยังคงมีสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียน

1. บริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนกรณี การดำเนินงานหรือฐานะการเงินไม่ดี มีลักษณะเช่นไร

บริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินตามข้อใดข้อหนึ่ง ดังนี้

- 1) สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินการได้ลดลงหรือกำลังจะลดลงในจำนวนที่มีนัยสำคัญ
- 2) มีการหยุดประกอบกิจการทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดไม่ว่าด้วยเหตุใด และโดยบุคคลใด
- 3) ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นหรือแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้องเป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน
- 4) ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรากฏในงบการเงินฉบับล่าสุดที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี มีค่าน้อยกว่าศูนย์

2. แนวทางการพิจารณาส่วนของผู้ที่ถือหุ้นที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน เป็นเช่นไร

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในงบการเงินหรืองบการเงินรวมฉบับล่าสุดที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี ปรากฏว่า

1) มีค่าน้อยกว่าศูนย์

2) มีความมากกว่าศูนย์ แต่ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข หรือไม่แสดงความเห็น หรือแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง และเมื่อปรับปรุงส่วนของผู้ถือหุ้นตามความเห็นของผู้สอบบัญชีแล้ว ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์

3. หากบริษัทจดทะเบียนมีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์ จะขอผ่อนผันการเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนได้หรือไม่

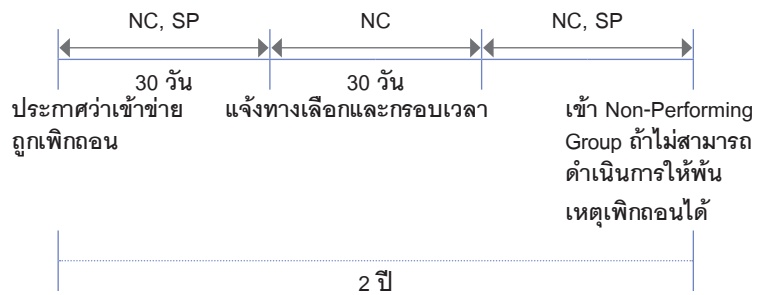
ในกรณีที่บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่เกิดก่อนการเปลี่ยนแปลงระบบอัตราแลกเปลี่ยนเป็นแบบลอยตัว (วันที่ 2 ก.ค. 40) ก็จะได้รับยกเว้นไม่นับรวมผลขาดทุนดังกล่าวในการพิจารณาตัวเลขส่วนของผู้ถือหุ้นโดยบริษัทต้องจัดทำรายงานแสดงผลกระทบรายการขาดทุนดังกล่าวทั้งที่เกิดขึ้นจริงและยังไม่เกิดขึ้นจริง รวมทั้งแยกแสดงมูลหนี้เงินตราต่างประเทศที่ครบกำหนดชำระในรอบปีบัญชีปัจจุบัน และที่จะถึงในแต่ละรอบปีบัญชีต่อไปให้ครบถ้วนชัดเจน พร้อมทั้งให้ผู้สอบบัญชีสอบทานรายงานดังกล่าว และนำส่งพร้อมงบการเงินในแต่ละงวด

ทั้งนี้บริษัทไม่ได้รับยกเว้นกรณีมีการประเมินราคาทรัพย์สินเพิ่มเนื่องจากเปลี่ยนแปลงระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศดังกล่าว

4. ตลาดหลักทรัพย์จะดำเนินการอย่างไร เมื่อบริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน

- (1) ประกาศว่าบริษัทต้องจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการและปรับปรุงคุณสมบัติการเป็นบริษัทจดทะเบียน และมีหนังสือแจ้งบริษัท เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบว่าบริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน และขึ้นเครื่องหมาย “SP” (Suspension) เพื่อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนเป็นเวลา 30 วันนับจากวันประกาศว่าหลักทรัพย์ของบริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
- (2) ภายในช่วง 30 วันดังกล่าว บริษัทแจ้งทางเลือกว่าจะ
 - (ก) ทำแผนฟื้นฟูกิจการเสนอผู้ถือหุ้นก่อนดำเนินการ หรือ
 - (ข) ยื่นคำร้องต่อศาลเสนอแผนฟื้นฟูกิจการตามพระราชบัญญัติล้มละลาย หรือ
 - (ค) ขอเพิกถอนโดยสมัครใจจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน หรือ
 - (ง) ทางเลือกอื่นใดที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท
- (3) เมื่อครบกำหนด 30 วัน และบริษัทได้แจ้งทางเลือกและกำหนดเวลาดำเนินการแล้ว ตลาดหลักทรัพย์จะอนุญาตให้ซื้อขายหลักทรัพย์เป็นเวลา 30 วัน ในกรณีที่ครบกำหนด 30 วันแล้ว บริษัทจดทะเบียนยังไม่แจ้งการตัดสินใจเลือกทางเลือก ตลาดหลักทรัพย์จะยังคงขึ้นเครื่องหมาย SP ต่อไปจนกว่าบริษัทจะแจ้งผลการตัดสินใจ
- (4) เมื่อครบกำหนด 30 วันของการเปิดซื้อขาย ตลาดหลักทรัพย์จะขึ้นเครื่องหมาย SP เพื่อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท จนกว่าบริษัทสามารถฟื้นฟูกิจการจนทำให้พ้นเหตุแห่งการเพิกถอน

สรุปกรอบเวลา และการขึ้นเครื่องหมายได้ดังนี้



5. เหตุใดต้องขึ้นเครื่องหมาย “SP” 30 วันนับจากวันประกาศว่าหลักทรัพย์ของบริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน

เพื่อให้ผู้บริหารของบริษัทมีเวลาที่จะพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจเลือกทางเลือกที่เหมาะสม และเป็นประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัท และผู้ลงทุนได้มีข้อมูลที่ชัดเจนประกอบการตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์

6. หากบริษัทจดทะเบียนเลือกที่จะทำแผนฟื้นฟูกิจการเสนอผู้ถือหุ้น บริษัทต้องทำอย่างไรบ้าง

บริษัทต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อร่วมจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการ จัดประชุมชี้แจงแผนต่อสำนักวิเคราะห์ และขออนุมัติแผนดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทต้องเผยแพร่แผนดังกล่าวให้นักลงทุนทราบ

บริษัทต้องนำเสนอแผนฟื้นฟูพร้อมเปิดเผยเงื่อนไขที่จำเป็นต่อการตัดสินใจ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและความเห็นของกรรมการอิสระเกี่ยวกับแผนฟื้นฟู พร้อมเอกสารเชิญประชุมผู้ถือหุ้นต่อตลาดหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้นทุกรายก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น และให้นำเสนอแผนฟื้นฟูฉบับที่ผ่านความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทต่อตลาดหลักทรัพย์จำนวน 5 ฉบับ

7. แผนฟื้นฟูกิจการต้องมีลักษณะอย่างไร

ต้องมีข้อสมมติฐานที่สมเหตุสมผล มีขั้นตอนที่เป็นรูปธรรมในรายละเอียดและแสดงวิธีการวัดผลการดำเนินงานในทุกขั้นตอนดังกล่าว ทั้งนี้ แผนดังกล่าวควรแสดงประมาณการทางการเงินและแสดงข้อมูลเป็นรายไตรมาส โดยกล่าวถึงการผลิต การจำหน่าย รายได้ ต้นทุนการผลิต ค่าใช้จ่ายด้านการขายและการบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และกำไรสุทธิ และรายละเอียดอื่นที่จำเป็นและสมควร สำหรับประมาณการทางการเงินนั้น ให้ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี

8. หากบริษัทจดทะเบียนเลือกที่จะฟื้นฟูกิจการตามพระราชบัญญัติล้มละลาย บริษัทต้องทำอย่างไรบ้าง

สามารถให้ผู้จัดทำแผนที่ศาลแต่งตั้งเป็นผู้จัดทำแผนแทนบริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และให้ใช้แผนฟื้นฟูกิจการที่เจ้าหน้าที่และศาลเห็นชอบแทนแผนฟื้นฟูกิจการที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติ ให้บริษัทเผยแพร่แผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลเห็นชอบให้นักลงทุนทราบ พร้อมส่งแผนฟื้นฟูดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์จำนวน 5 ฉบับ

9. บริษัทจดทะเบียนต้องรายงานความคืบหน้าของการฟื้นฟูกิจการหรือไม่

บริษัทที่เลือกทำแผนฟื้นฟูกิจการเพื่อขออนุมัติผู้ถือหุ้น / ฟื้นฟูตามพระราชบัญญัติล้มละลาย ต้องร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ / ผู้จัดทำแผนและผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลแต่งตั้ง รายงานความคืบหน้าการดำเนินการที่เกิดขึ้นจริงกับแผนฟื้นฟูต่อตลาดหลักทรัพย์ทุก 3 เดือน พร้อมการนำส่งงบการเงิน หากมีความคืบหน้าในการดำเนินการอย่างมีนัยสำคัญในแต่ละขั้นตอนให้รายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ทันที

10. หากบริษัทจดทะเบียนเลือกที่จะขอเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทต้องทำอย่างไรบ้าง

ให้บริษัทดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอเพิกถอนหลักทรัพย์โดยสมัครใจ

11. ตลาดหลักทรัพย์มีหลักเกณฑ์พิจารณาให้บริษัทจดทะเบียนพ้นเหตุเพิกถอนอย่างไร

บริษัทสามารถมีหนังสือขอให้ตลาดหลักทรัพย์พิจารณาพ้นเหตุเพิกถอนได้โดยชี้แจงและแสดงเหตุผลหรือข้อมูลสนับสนุนที่บริษัทเห็นว่าฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทพ้นเหตุอาจถูกเพิกถอน โดยตลาดหลักทรัพย์มีหลักเกณฑ์การพิจารณาดังนี้

(1) ส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังปรับปรุงความเห็นผู้สอบบัญชี

- ไม่ต่ำกว่า 20 ล้านบาท กรณีจะซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
- ไม่ต่ำกว่า 300 ล้านบาท กรณีจะซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

(2) มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติที่เกิดจากรูจหลักซึ่งจะดำเนินการต่อไปอย่างต่อเนื่องในอนาคตภายใต้การจัดการของผู้บริหารส่วนใหญ่ในกลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 1 ปีก่อนยื่นคำขอ โดยจะพิจารณาจากงบการเงินประจำปีหรืองบการเงิน 4 ไตรมาสที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

- มีกำไรสุทธิ และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ กรณีจะซื้อขายใน mai

- มีกำไรสุทธิไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ กรณีจะซื้อขายใน SET

(3) ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้มากกว่า 75% ของมูลหนี้ทั้งหมด และในช่วงเวลาตาม (2) บริษัทสามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดเวลา และแผนปรับโครงสร้างหนี้คำนึงถึงสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อย (สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมไม่น้อยกว่า 10% ของทุนชำระแล้วภายหลังดำเนินการตามแผนปรับโครงสร้างหนี้)

(4) ตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าบริษัทมีฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่มั่นคงตามสภาพธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยพิจารณากระแสเงินสดของบริษัทประกอบด้วย

(5) มีคุณสมบัติครบถ้วนตามหลักเกณฑ์การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน เช่น มีระบบการควบคุมภายในที่ดี ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ยกเว้นเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อย ให้บริษัทดำเนินการตามแนวทางดำเนินการกับบริษัทที่มีการกระจายการถือหุ้นรายย่อยไม่ครบถ้วนตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

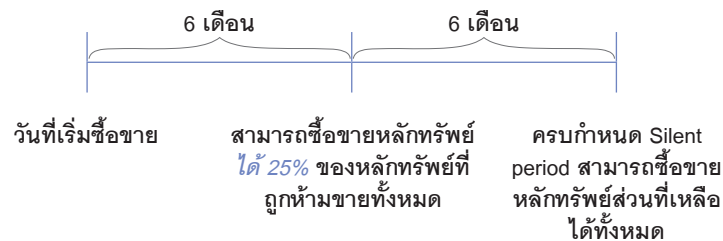
(6) ออกจากการฟื้นฟูกิจการผ่านศาลแล้ว สำหรับบริษัทที่ฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย

12. กำไรสุทธิจากการดำเนินงานในธุรกิจหลักหมายถึงอะไร

กำไรสุทธิที่ไม่นับรวมรายการพิเศษ (กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ กำไรจากการขายสินทรัพย์ เป็นต้น)

13. มีเกณฑ์ระยะเวลาการห้ามขายหลักทรัพย์ (Silent Period) สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่มีคุณสมบัติพิเศษเพิกถอนและหลักทรัพย์กลับมาซื้อขายตามปกติ หรือไม่

หากตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าบริษัทมีคุณสมบัติพิเศษเพิกถอนตลาดหลักทรัพย์จะกำหนดให้ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน (Strategic Shareholders) ห้ามขายหลักทรัพย์รวมกันเป็นจำนวน 55% ของทุนชำระแล้ว เป็นเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทเริ่มซื้อขาย โดยให้ทยอยขายได้ตามสัดส่วนและระยะเวลาที่กำหนดดังนี้



14. การกำหนดระยะเวลาการห้ามขายหลักทรัพย์ที่ Strategic Shareholder ถือครองข้างต้นนั้นนับรวมหลักทรัพย์ใดบ้าง

(1) หุ้นและหลักทรัพย์ที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นของบริษัทก่อนเริ่มซื้อขาย

(2) หุ้นเพิ่มทุน หรือหลักทรัพย์ที่สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นของบริษัทที่ออกใหม่ซึ่ง Strategic Shareholder ได้รับการจัดสรรในช่วงระยะเวลาการห้ามขายหุ้น

15. ตลาดหลักทรัพย์มีหลักเกณฑ์พิจารณาการขอพ้นเหตุเพิกถอนกรณีจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ทางอ้อม (Back door listing) อย่างไร

กรณีที่บริษัทปรับปรุงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยมีผู้ร่วมทุนรายใหม่ หรือนำธุรกิจหรือสินทรัพย์ใหม่ เข้ามาเสริมธุรกิจเดิมของบริษัท ซึ่งพิจารณาตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ได้ว่าผู้ร่วมทุนรายใหม่หรือเจ้าของธุรกิจหรือสินทรัพย์ใหม่มีการจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ทางอ้อม (Back door listing) และ บริษัทยื่นขอพ้นเหตุเพิกถอนต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่มีการดำเนินการดังกล่าว

ตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทตามหลักเกณฑ์การพ้นเหตุเพิกถอนเช่นเดียวกับกรณีทั่วไป โดยจะกำหนดเงื่อนไข Silent Period เพิ่มเติมจากกรณีปกติอีก 1 ปี เป็น 2 ปี

อย่างไรก็ตาม หากผู้ร่วมทุนใหม่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดการรับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทตามหลักเกณฑ์การพ้นเหตุเพิกถอนกรณีทั่วไป โดยจะผ่อนผันหลักเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติ และกำหนดเงื่อนไข Silent Period เป็นเวลา 1 ปี

16. ตลาดหลักทรัพย์จะดำเนินการอย่างไร หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการให้พันธบัตรเพิกถอนได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด

ตลาดหลักทรัพย์จะถอนชื่อหลักทรัพย์ออกจากกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ไปอยู่ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่แก้ไขการดำเนินงานไม่ได้ภายในกำหนด (Non-Performing Group - NPG) โดยยังคงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีหน้าที่ความรับผิดชอบในการเปิดเผยข้อมูลและปฏิบัติตามข้อตกลงการเป็นบริษัทจดทะเบียน

บริษัทที่อยู่ใน NPG จะสามารถย้ายกลับสู่หมวดปกติได้เมื่อดำเนินการให้มีคุณสมบัติพันธบัตรเพิกถอน





ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
The Stock Exchange of Thailand

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

62 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กทม. 10110

โทร. 0-2229-2000 โทรสาร 0-2359-1008-11, 0-2654-5607-8

e-mail : listinganddisclosure@set.or.th