

# ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทจ. ๔๖/๒๕๖๖

เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ  
ซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ  
(ฉบับที่ ๒๐)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๑๖/๖ วรรคสอง (๑) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ๔) พ.ศ. ๒๕๕๑ และมาตรา ๓๕ แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ให้ยกเลิกความใน (ก) ของ (๓) ในข้อ ๑๔ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๒/๒๕๖๖ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่ ๑๘) ลงวันที่ ๑๑ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๖ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(ก) ข้อกำหนดเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจ และการดำเนินการตามกฎหมายและความร่วมมือของหน่วยงานต่างประเทศ ตามส่วนที่ ๑”

ข้อ ๒ ให้ยกเลิกชื่อส่วนที่ ๑ ข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำเนินการตามกฎหมายและความร่วมมือของหน่วยงานต่างประเทศ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

## “ส่วนที่ ๑

ข้อกำหนดเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจ และการดำเนินการ  
ตามกฎหมายและความร่วมมือของหน่วยงานต่างประเทศ”

ข้อ ๓ ให้ยกเลิกความใน (๑) ของข้อ ๑๕ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๒/๒๕๖๖ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่ ๑๘) ลงวันที่ ๑๑ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๖ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(๑) การประกอบธุรกิจของผู้ขออนุญาตมีลักษณะดังนี้

(ก) ไม่มีการดำเนินงานในลักษณะที่เป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (investment company) และไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าการดำเนินงานของผู้ขออนุญาตมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในลักษณะเช่นเดียวกับการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน เว้นแต่ผู้ขออนุญาตเป็นผู้ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน

เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาความตามวรรคหนึ่ง ให้ถือว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัท ที่มีลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่างดังนี้ เป็นมูลค่ารวมกันเกินกว่าร้อยละสี่สิบของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินหรืองบการเงินรวมงวดล่าสุด เป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (investment company)

๑. การลงทุนในหุ้นที่ไม่ได้ออกโดยบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของผู้ขออนุญาต หรือการลงทุนในหุ้นที่ไม่มีผลให้บริษัทที่ออกหุ้นดังกล่าวเป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของผู้ขออนุญาต เว้นแต่เป็นการลงทุนที่เกี่ยวข้องหรือสนับสนุนธุรกิจของผู้ขออนุญาต หรือการลงทุนในบริษัทในเครือที่อยู่ภายใต้บริษัทใหญ่เดียวกัน หรือการลงทุนในบริษัทเครือข่ายที่แสดงได้ว่ามีนโยบายหรือทิศทางในการร่วมมือหรือสนับสนุนการดำเนินงานระหว่างกัน

๒. การลงทุนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินลงทุน หรือดอกผล แต่ไม่รวมถึงการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลัง คำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข และหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงิน หรือกองทุนรวมตราสารหนี้

การคำนวณสัดส่วนการลงทุนตามวรรคสอง ให้นับรวมมูลค่าการลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสินทรัพย์ดิจิทัล ของบริษัทย่อยที่มีได้ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน และการลงทุนของผู้ขออนุญาตในหุ้นที่ออกโดยบริษัทร่วมที่มีการลงทุนตามวรรคสองและมีได้ประกอบธุรกิจสถาบันการเงินด้วย

(ข) ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ฝ่าฝืนกฎหมายอย่างร้ายแรง ไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ เช่น การค้ายาเสพติด การผลิตหรือจำหน่ายยาเสพติด หรือการฟอกเงิน เป็นต้น

(ค) ไม่มีการดำเนินงานในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนหรือการไม่ปฏิบัติตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย ไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือต่างประเทศ อันอาจเป็นเหตุให้ธุรกิจของผู้ขออนุญาตได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญ

ให้สำนักงานมีอำนาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเกี่ยวกับการพิจารณาการลงทุนตามวรรคหนึ่ง (ก) การพิจารณากรณีที่เป็นการฝ่าฝืนกฎหมายอย่างร้ายแรงตามวรรคหนึ่ง (ข) และผลกระทบอย่างร้ายแรงและมีนัยสำคัญตามวรรคหนึ่ง (ค)”

ข้อ ๔ ให้ยกเลิก (๓) ของวรรคหนึ่งในข้อ ๓๘ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘

ข้อ ๕ ให้ยกเลิกความใน (๕) ของวรรคหนึ่งในข้อ ๓๘ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๕๕/๒๕๖๑ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่ ๖) ลงวันที่ ๒๘ กันยายน พ.ศ. ๒๕๖๑ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(๕) บริษัทย่อยตามข้อ ๔๐ (๑) หรือบริษัทตามข้อ ๔๐ (๒) ต้องมีคุณสมบัติเช่นเดียวกับผู้ขออนุญาตตามข้อ ๑๔ (๑) รวมทั้งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในส่วนที่ ๑ ถึง ส่วนที่ ๔ ของหมวดนี้ ยกเว้นหลักเกณฑ์ในเรื่องดังต่อไปนี้

(ก) ลักษณะการประกอบธุรกิจตามข้อ ๑๕ (๑) วรรคหนึ่ง (ก)

(ข) การมีตัวแทนในประเทศไทยตามข้อ ๒๓

(ค) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการกรรมการ และโครงสร้างกรรมการและการจัดการตามข้อ ๒๘ ข้อ ๒๙ ข้อ ๓๐ ข้อ ๓๑ ข้อ ๓๒ และข้อ ๓๒/๑

(ง) ระบบจัดทำและจัดเก็บเอกสารหลักฐานตามข้อ ๓๓

(จ) ข้อกำหนดเกี่ยวกับงบการเงินตามข้อ ๓๔/๑ และข้อ ๓๕ วรรคหนึ่ง

(ฉ) ในกรณีที่บริษัทย่อยหรือบริษัทดังกล่าวจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศ กลุ่มซีแอลเอ็มวี หากผู้ขออนุญาตมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ ให้ได้รับยกเว้นหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการมีหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนที่สามารถให้ความช่วยเหลือแก่สำนักงานตามข้อ ๑๗ ด้วย

๑. เป็นบริษัทต่างประเทศที่มีบุคคลไทยถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละห้าสิบ ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ขออนุญาต โดยอย่างน้อยต้องมีผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะตามวรรคสอง ๒. รวมอยู่ด้วย

๒. เป็นบริษัทต่างประเทศที่มีบุคคลไทยถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ขออนุญาต (เฉพาะในกรณีที่มิใช่ข้อจำกัดตามกฎหมายอื่นหรือ มีเงื่อนไขในการร่วมทุนกับภาครัฐที่ทำให้การถือหุ้นไม่สามารถเป็นไปตาม ๑. ได้) โดยอย่างน้อยต้องมี ผู้ถือหุ้นที่มีลักษณะตามวรรคสอง ๒. รวมอยู่ด้วย

การพิจารณาจำนวนการถือหุ้นของบุคคลไทยตามวรรคหนึ่ง ๑. และ ๒. ให้พิจารณาการถือหุ้นเฉพาะผู้ถือหุ้นดังนี้

๑. ผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละสิบของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท ต่างประเทศนั้น

๒. ผู้ถือหุ้นที่โดยพฤติการณ์มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการบริษัทต่างประเทศนั้น อย่างมีนัยสำคัญ”

ข้อ ๖ ให้ยกเลิกความในวรรคสองของข้อ ๓๘ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ ซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“การพิจารณาขนาดของผู้ขออนุญาตและขนาดของบริษัทตามวรรคหนึ่ง (๒) ให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการพิจารณาขนาดของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวกับการอนุญาตให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company) เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยอนุโลม”

ข้อ ๗ ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ ๔๔/๑ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘

“ข้อ ๔๔/๑ ผู้ขออนุญาตไม่อยู่ระหว่างถูกตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย C (Caution) หรือมีคำสั่งห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทเป็นการชั่วคราวโดยขึ้นเครื่องหมาย SP (Trading Suspension) เนื่องจากมีการลงทุนในลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (investment company) เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานเนื่องจากมีเหตุจำเป็นและสมควร”

ข้อ ๘ ให้ยกเลิกความในข้อ ๔๗ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ ๔๗ ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company) ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้ด้วย

(๑) แสดงได้ว่ามีโครงสร้างการบริหารกิจการ รวมทั้งกลไกการกำกับและการติดตามดูแลให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักตามข้อ ๔๐ มีการดำเนินงานในลักษณะที่สามารถรักษาประโยชน์ในเงินลงทุนของผู้อนุญาตอย่างเพียงพอและมีประสิทธิภาพ

(๒) ขนาดของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักตามข้อ ๔๐ ทุกบริษัทรวมกัน เมื่อเปรียบเทียบกับขนาดของผู้อนุญาตมีสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ ๗๕”

ข้อ ๙ ให้ยกเลิกความในข้อ ๔๘ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓๖/๒๕๖๔ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับที่ ๑๔) ลงวันที่ ๕ พฤษภาคม พ.ศ. ๒๕๖๔ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ ๔๘ ให้ผู้ขออนุญาตที่เป็นบริษัทจดทะเบียนได้รับยกเว้นไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (๑) ลักษณะการประกอบธุรกิจตามข้อ ๑๕ (๑) วรรคหนึ่ง (ก)
- (๒) โครงสร้างคณะกรรมการและการจัดการตามข้อ ๒๙ (๒) เฉพาะกรณีที่เข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) กรณีตามบทเฉพาะกาลแห่งข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (ฉบับที่ ๖) พ.ศ. ๒๕๖๓ ลงวันที่ ๓ สิงหาคม พ.ศ. ๒๕๖๓

(ข) กรณีที่ผู้ขออนุญาตได้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับมาตรการหรือกลไกในการถ่วงดุลอำนาจระหว่างคณะกรรมการและฝ่ายจัดการ และแผนการดำเนินการเพื่อให้ผู้ขออนุญาตมีบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและบุคคลที่ดำรงตำแหน่งผู้จัดการหรือตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นเป็นบุคคลเดียวกัน ไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน

(๓) ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่นตามข้อ ๔๗ ให้ได้รับยกเว้นหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังนี้

- (ก) ขนาดของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักตามข้อ ๓๘ (๒)
- (ข) การมีคุณสมบัติตามส่วนที่ ๒ ถึงส่วนที่ ๔ ของบริษัทย่อยตามข้อ ๔๐ (๑) หรือบริษัทตามข้อ ๔๐ (๒)
- (ค) การประกอบธุรกิจหลักผ่านบริษัทร่วมตามข้อ ๔๐ (๓)
- (ง) กลไกการกำกับดูแลบริษัทร่วมตามข้อ ๔๑ วรรคสอง”

ข้อ ๑๐ คำขออนุญาตที่ได้ยื่นต่อสำนักงานก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับและผู้ยื่นคำขอมิได้แจ้งต่อสำนักงานว่าประสงค์จะขออนุญาตภายใต้ข้อกำหนดที่แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศนี้ ให้การพิจารณาอนุญาตอยู่ภายใต้ข้อกำหนดแห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ ก่อนการแก้ไขเพิ่มเติม

ข้อ ๑๑ ให้ประกาศแนวปฏิบัติที่ออกตามข้อกำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. ๓/๒๕๕๘ เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ ๒๓ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ ก่อนการแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศนี้ ซึ่งใช้บังคับอยู่ในวันก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดแห่งประกาศนี้

ข้อ ๑๒ ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๑ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๗ เป็นต้นไป  
ประกาศ ณ วันที่ ๑๕ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๖

(นางพรอนงค์ บุษราตระกูล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน