

11 สิงหาคม 2569

เรียน นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

ผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลทุกแห่ง

ที่ ก.ล.ต.นด.(ว) 44/2569 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและชักข้อคมความเข้าใจเกี่ยวกับการปรับปรุงนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต้องขอรับความเห็นชอบ

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ปรับปรุงนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (รวมเรียก “ผู้ประกอบการ”) ต้องขอรับความเห็นชอบโดยปรับปรุงประกาศจำนวน 4 ฉบับ¹ ซึ่งมีผลใช้บังคับในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ถึงมีนาคม พ.ศ. 2569 ที่ผ่านมา และได้นำเสนอเอกสารดังกล่าวตามหนังสือ ที่ ก.ล.ต.นด.(ว) 12/2569 ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2569 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและชักข้อคมความเข้าใจเกี่ยวกับการปรับปรุงนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต้องขอรับความเห็นชอบ (“หนังสือที่ ก.ล.ต.นด.(ว) 12/2569”) นั้น

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงการพิจารณาผู้ให้เงินทุนสำคัญแก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดยถือเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบการต้องขอรับความเห็นชอบเพิ่มเติมด้วย ซึ่งได้ออกประกาศจำนวน 1 ฉบับ คือ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงเอกสารที่เกี่ยวข้อง (ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 – 7) ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอชักข้อคมความเข้าใจเกี่ยวกับการปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ผู้ประกอบการต้องขอรับความเห็นชอบ และขอยกเลิกหนังสือที่ ก.ล.ต.นด.(ว) 12/2569 และให้ถือปฏิบัติตามหนังสือฉบับนี้แทน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

¹ ได้แก่ (1) ประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2569 ลงวันที่ 6 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569) (2) ประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต้องขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2569 ลงวันที่ 6 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 21 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569) (3) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 2/2569 เรื่อง การพิจารณาบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบการ ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 4 มีนาคม พ.ศ. 2569) (4) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ./น. 3/2569 เรื่อง กำหนดปัจจัยในการพิจารณาความร้ายแรงของพฤติกรรมอันเป็นลักษณะต้องห้ามสำหรับบุคคลที่เป็นหรือจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 4 มีนาคม พ.ศ. 2569)

1. วัตถุประสงค์ของการปรับปรุงหลักเกณฑ์

เพื่อให้การให้ความเห็นชอบผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสะท้อนถึงผู้มีอำนาจควบคุมที่แท้จริง อันจะทำให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถดำรงไว้ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีความน่าเชื่อถือต่อประชาชนและเหมาะสมแก่การประกอบธุรกิจต่อไป รวมถึงเพื่อที่จะทำให้เกิดความโปร่งใสและไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อผู้ลงทุน ประชาชน และตลาดทุนโดยรวม

2. สรุปสาระสำคัญของประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

2.1 ประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทหลักทรัพย์ ต้องขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2569 ลงวันที่ 6 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569 และประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ต้องขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2569 ลงวันที่ 6 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569 (“ประกาศกระทรวงการคลังฯ”) โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

2.1.1 การปรับปรุงนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หมายถึง บุคคลที่ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ หรือมีอำนาจควบคุมเหนือผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจนั้น ทั้งนี้ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

2.1.2 การกำหนดบทเฉพาะกาล

(1) กรณีผู้ประกอบธุรกิจมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ได้รับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์เดิมอยู่ก่อนแล้ว (ก่อนหลักเกณฑ์ปัจจุบันตามประกาศ 4 ฉบับที่อ้างถึงในเชิงอรรถ 1 จะมีผลใช้บังคับ) ให้ผู้ประกอบธุรกิจทบทวนสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ดังนี้

(1.1) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจที่ได้รับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์เดิม : ให้ถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

(1.2) ผู้ที่มีลักษณะเข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน และยังไม่เคยได้รับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์เดิม : ให้ขอรับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 180 วันนับจากวันที่หลักเกณฑ์ปัจจุบันมีผลใช้บังคับ (คือภายในวันที่ 20 สิงหาคม พ.ศ. 2569)

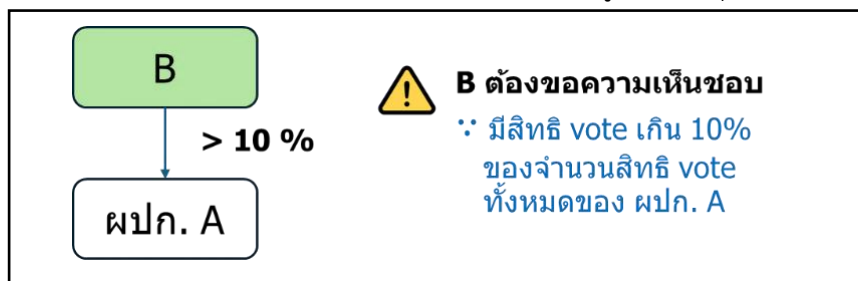
(2) กรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจได้มีการยื่นคำขอรับความเห็นชอบต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วนแล้วก่อนหลักเกณฑ์ปัจจุบันมีผลใช้บังคับและอยู่ระหว่างการพิจารณาคำขอของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้การให้ความเห็นชอบเป็นไปตามหลักเกณฑ์เดิม และให้ผู้ประกอบธุรกิจดำเนินการตามข้อ 2.1.2(1) หรือผู้ประกอบธุรกิจอาจขอแก้ไขคำขอรับความเห็นชอบให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน เพื่อให้สามารถดำเนินการในคราวเดียวได้

ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งปรากฏข้อเท็จจริงของเหตุแห่งการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ภายหลังจากหลักเกณฑ์ปัจจุบันมีผลใช้บังคับแล้ว ให้ผู้ประกอบธุรกิจดำเนินการยื่นขอรับความเห็นชอบผู้ถือหุ้นรายใหญ่อีกครั้งภายในระยะเวลาและเงื่อนไขตามที่กำหนดในคู่มือสำหรับประชาชน

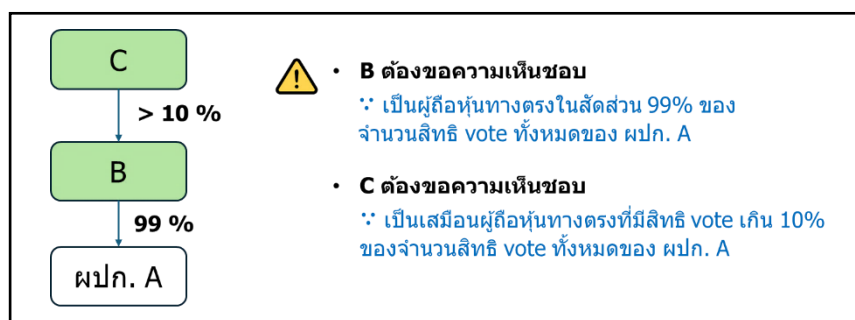
2.2 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 2/2569 เรื่อง การพิจารณาบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569 และที่แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 8/2569 เรื่อง การพิจารณาบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 11 สิงหาคม พ.ศ. 2569 (“ประกาศที่ สธ. 8/2569”) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1: หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม) โดยข้อความที่ขีดเส้นใต้และตัวเอียง คือ การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เพิ่มเติมจากหนังสือ ที่ กส.นด.(ว) 12/2569 มีสาระสำคัญ ดังนี้

2.2.1 การนับการถือหุ้น (โดยพิจารณาจากสิทธิออกเสียงในผู้ประกอบธุรกิจ) เพื่อพิจารณาการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(1) การพิจารณาการถือหุ้นทางตรง: การถือหุ้นของผู้ถือหุ้นทางตรงในชั้นแรกเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ

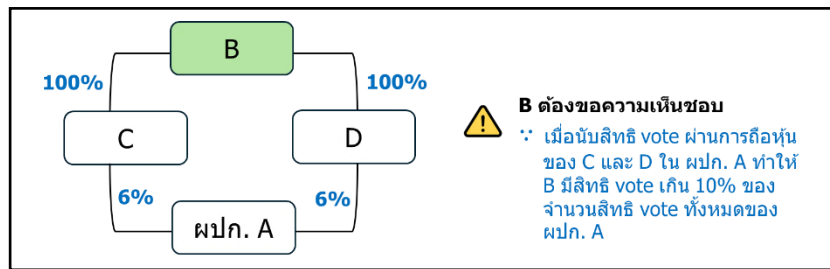


ทั้งนี้ กรณีที่มีนิติบุคคลเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงในผู้ประกอบธุรกิจ ตั้งแต่ร้อยละ 99 ถึงร้อยละ 100 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ ให้พิจารณาผู้ถือหุ้นของนิติบุคคลดังกล่าวเสมือนเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ



(2) การพิจารณาการถือหุ้นทางอ้อม (ปรับปรุงถ้อยคำในประกาศให้ชัดเจน โดยยังคงเป็นไปตามหลักการเดิม รวมถึงเพิ่มเติมตัวอย่างประกอบอธิบาย)

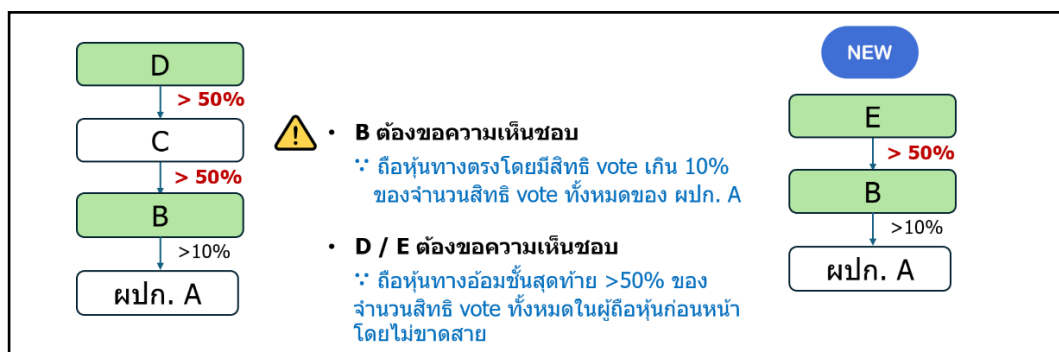
(2.1) การพิจารณาผู้ถือหุ้นชั้นแรกในนิติบุคคลที่ถือหุ้นทางตรงในผู้ประกอบธุรกิจซึ่งผู้ถือหุ้นทางตรงดังกล่าวมีการถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ กล่าวคือ กรณีที่บุคคลใดบุคคลหนึ่ง (B) ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจ A ผ่านนิติบุคคลหลายแห่ง (C และ D) ที่เป็นผู้ถือหุ้นทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A ให้นับรวมสัดส่วนสิทธิออกเสียงที่ B ได้รับผ่านนิติบุคคล C และ D (B มีสัดส่วนรวมเท่ากับร้อยละ 12 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A)



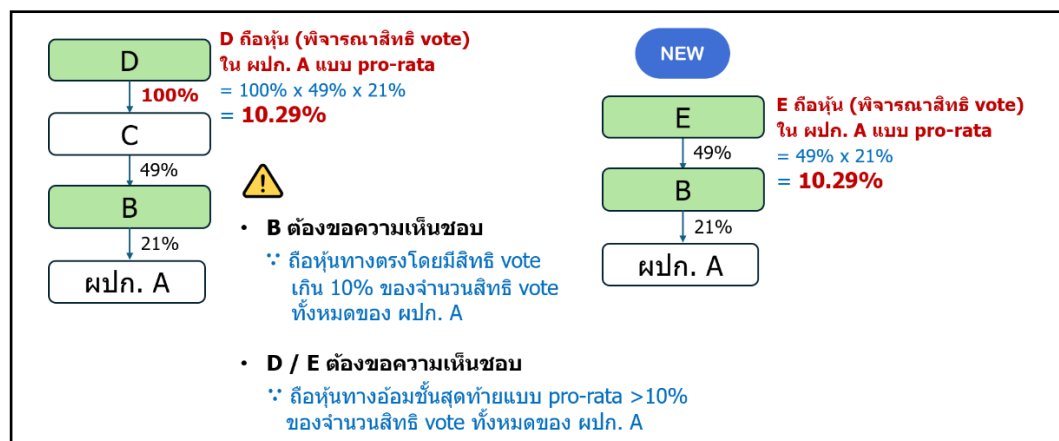
(2.2) การพิจารณาผู้ถือหุ้นทางอ้อมในชั้นสุดท้าย (ชั้นบนสุด)

โดยให้ใช้วิธีการนับทั้ง 2 วิธี ได้แก่

(ก) การถือหุ้นทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในผู้ถือหุ้นก่อนหน้าโดยไม่ขาดสาย



(ข) การถือหุ้นทางอ้อม โดยนับรวมการถือหุ้นแบบเฉลี่ยตามสัดส่วน (“คำนวณแบบ pro-rata”) เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ เพื่อให้สะท้อนถึงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมที่แท้จริง



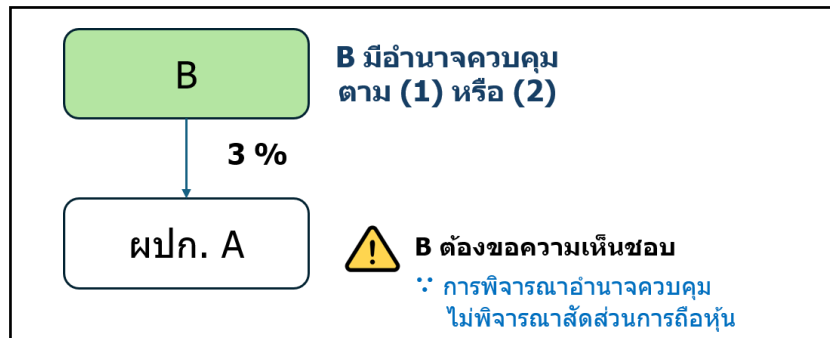
ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นทางอ้อมที่อยู่ในช่วงตรงกลางระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงกับผู้ถือหุ้นชั้นสุดท้าย² ไม่ต้องมายื่นขอรับความเห็นชอบ เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าบรรลุนิติวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลในเรื่องผู้มีอำนาจในการควบคุมในผู้ประกอบธุรกิจได้ในระดับหนึ่งแล้ว และเป็นการลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจในการจัดทำเอกสารเพื่อขอรับความเห็นชอบ

² กรณีตามข้อ 2.2.1(2)(2.2)(ก) หากทอดใดถือไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในผู้ถือหุ้นก่อนหน้าจะถือว่าขาดสาย กรณีตามข้อ 2.2.1(2)(2.2)(ข) สำหรับผู้ถือหุ้นทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่ pro-rata แล้วเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ ไม่ต้องขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

2.2.2 การพิจารณาบุคคลที่มีอำนาจควบคุมเหนือผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจ³ เพื่อพิจารณาการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(1) บุคคลที่มีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

(2) บุคคลที่มีอำนาจควบคุมคะแนนเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรือไม่ว่าเพราะเหตุอื่นใด



(3) บุคคลที่เป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญแก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่⁴ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในการได้มาซึ่งหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจทุกทอด ถือเป็นบุคคลที่มีอำนาจควบคุมเหนือผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจ ซึ่งต้องขอความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่จากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่จะเป็นกรณีอย่างหนึ่งอย่างใด ดังนี้

(3.1) การให้กู้ยืมเงินโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสถาบันการเงินต่างประเทศที่มีการดำเนินการในลักษณะเดียวกับธนาคารพาณิชย์ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน (เฉพาะประเทศที่เป็นสมาชิก Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) เช่น สหราชอาณาจักร สิงคโปร์ สหรัฐอเมริกา ฮองกง)

(3.2) การให้กู้ยืมเงินเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์โดยบริษัทหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(3.3) การซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืนที่กระทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(3.4) การลงทุนในตราสารหนี้⁵ ของบริษัทที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจที่ออกและเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (Public Offering: PO) ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

³ ทั้งนี้ ไม่รวมถึงการทำหน้าที่ตามปกติในฐานะกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท

⁴ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ต้องขอความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

⁵ เช่น ตราสารหนี้ทั่วไป ตราสารประเภท structured products

ทั้งนี้ การเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญ⁶ ให้อำนาจในการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินด้วยเงินหรือทรัพย์สินอื่นใด⁷ การเป็นผู้ค้ำประกัน การทำสัญญา หรือการลงทุนในตราสารอื่นใดที่มีผลให้ฝ่ายที่ให้ความช่วยเหลือทางการเงินมีสถานะเป็นหรือเสมือนเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญแก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ไม่ว่าจะดำเนินการโดยตรง โดยอ้อม หรือผ่านบุคคลใดก็ตาม รวมถึงให้นับรวมบุคคลที่เป็นช่องทางหรือมีส่วนเกี่ยวข้องในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ถือหุ้นเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญดังกล่าวด้วย

นอกจากนี้ เงินทุนสำคัญข้างต้นไม่รวมถึงเงินทุนที่ได้รับจากหน่วยงานของรัฐของประเทศไทยหรือต่างประเทศ⁸ ตลอดจนการพิจารณาผู้ให้เงินทุนสำคัญให้พิจารณาเฉพาะกรณีที่บุคคลดังกล่าวมีสัดส่วนเงินทุนเกินกว่าร้อยละ 50 ของเงินทุนที่ใช้ในการได้มาซึ่งหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของนิติบุคคลที่ถือเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม

2.2.3 บุคคลที่ต้องนำมาคำนวณการถือหุ้นตามข้อ 2.2.1 หรือการมีอำนาจควบคุมเหนือผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจตามข้อ 2.2.2⁹ ให้พิจารณารวมถึง

- (1) คู่สมรส รวมทั้งผู้ซึ่งอยู่กินกันฉันคู่สมรส โดยมีได้จดทะเบียนสมรส¹⁰
- (2) บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ¹¹
- (3) การที่บุคคลมีพฤติกรรมที่แสดงว่ามีเจตนาร่วมกันในการใช้สิทธิออกเสียงไปในทางเดียวกัน หรือให้บุคคลอื่นใช้สิทธิออกเสียงของตน และมีความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรมร่วมกับบุคคลอื่นในลักษณะตามข้อ 2.2.4 (“acting in concert”)

(4) บุคคลที่มีผู้ให้เงินทุนสำคัญเดียวกันในการได้มาซึ่งหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจทุกทอด ต้องนำมาคำนวณการถือหุ้นหรือการมีอำนาจควบคุมเหนือผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจ

2.2.4 หลักการ acting in concert มีความสัมพันธ์หรือมีพฤติกรรม ดังต่อไปนี้

- (1) การมีข้อตกลงเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงไปในทางเดียวกัน
- (2) การมีข้อตกลงในการบริหารกิจการร่วมกัน
- (3) การมีแหล่งเงินทุนร่วมกันหรือมีพฤติกรรมในการร่วมกันจัดหาแหล่งเงินทุน เพื่อนำมาซึ่งอำนาจในการควบคุมกิจการของผู้ประกอบธุรกิจ เช่น การให้กู้ยืมเงินในเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์ต่อผู้กู้เป็นพิเศษ (เช่น ไม่มีหลักประกัน หรือไม่ทวงถามเมื่อผิดนัดชำระหนี้)

⁶ ทั้งนี้ กรณีผู้ให้เงินทุนสำคัญเป็นนิติบุคคล จะพิจารณาการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในระดับนิติบุคคลเท่านั้น

⁷ เช่น สินทรัพย์ดิจิทัล

⁸ เช่น รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ หรือหน่วยงานอื่นที่มีลักษณะเทียบเท่า

⁹ ไม่รวมถึงบุคคลที่มีอำนาจควบคุมตามข้อ 2.2.2 (3)

¹⁰ โดยไม่จำกัดเพศสภาพ ทั้งนี้ เพื่อรองรับความหลากหลายทางเพศ

¹¹ ไม่ว่าบุตรนั้นจะเป็นบุตรชอบด้วยกฎหมายหรือไม่ และบุตรบุญธรรม

(4) การมีข้อตกลงเกี่ยวกับการรักษาหรือเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือครองหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจ (standstill agreement)

(5) การให้บุคคลอื่นใช้สิทธิออกเสียงของตนเป็นปกติและอย่างต่อเนื่องในการประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจ ไม่ว่าบุคคลอื่นนั้นจะเป็นผู้ถือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจหรือไม่ แต่ไม่รวมถึงการมอบฉันทะในกรณีที่เป็นทางปฏิบัติปกติ เช่น การมอบให้กรรมการ การมอบให้ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล

(6) การมีอำนาจจัดการในห้างหุ้นส่วน หรือการเป็นกรรมการหรือพนักงานของบริษัท หรือนิติบุคคลอื่นใด โดยมีการแสดงตนหรือมีพฤติกรรมที่แสดงว่าตนถือหุ้นของกิจการแทนหรือร่วมกับห้างหุ้นส่วน บริษัท หรือนิติบุคคลอื่นใดนั้น

(7) การให้หุ้นของกิจการแก่บุคคลอื่นที่มีใช้การให้โดยเสนหาตามความสัมพันธ์ปกติระหว่างบิดามารดากับบุตรที่บรรลุนิติภาวะ

(8) การมีข้อตกลงระหว่างกันของบุคคลใด ๆ เพื่อซื้อขายหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจในราคาต่ำโดยไม่มีเหตุอันควร แต่ไม่รวมถึงการซื้อขายหุ้นระหว่างบิดามารดากับบุตรที่บรรลุนิติภาวะ

2.2.5 การยกเว้นการตรวจสอบโครงสร้างผู้ถือหุ้นในลำดับถัดไป

กำหนดให้ “หน่วยงานหรือกองทุน” ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ได้รับยกเว้นการตรวจสอบโครงสร้างผู้ถือหุ้นในลำดับถัดไป (พิจารณาการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในระดับหน่วยงานหรือกองทุนเท่านั้น) ได้แก่

(1) กองทุนหรือกองทรัสต์หรือโครงการจัดการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ที่มีผู้ลงทุนจำนวนมาก¹² เช่น กองทุนรวมทั่วไป กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (แนวทางปัจจุบันตามหนังสือ ที่ กสท.นต.(ว) 12/2569)

(2) สำนักงานพระคลังข้างที่

(3) กระทรวง ทบวง กรม¹³

(4) องค์การมหาชน หน่วยงานของรัฐ หรือหน่วยงานอิสระที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นเป็นการเฉพาะ¹⁴

(5) หน่วยงานรัฐวิสาหกิจที่เป็นไปตามที่สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) ประกาศกำหนด และไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(6) กองทุนที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นเป็นการเฉพาะ เช่น กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน

¹² ซึ่งไม่รวมถึงกองทุนส่วนบุคคลตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

¹³ ภายใต้พระราชบัญญัติปรับปรุงกระทรวง ทบวง กรม พ.ศ. 2545 เช่น กระทรวงการคลัง หรือหน่วยงานที่มีลักษณะในทำนองเดียวกันตามกฎหมายต่างประเทศด้วย

¹⁴ หน่วยงานที่มีลักษณะในทำนองเดียวกันตามกฎหมายต่างประเทศด้วย

ทั้งนี้ กรณีผู้ขอรับความเห็นชอบเป็นนิติบุคคล ต้องพิจารณาลักษณะต้องห้ามของกรรมการหรือหุ้นส่วนของนิติบุคคลตามที่กฎหมายกำหนดด้วย¹⁵

2.2.6 การพิจารณาคุณสมบัติและการขอรับความเห็นชอบผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยมีรายละเอียดการดำเนินการ ดังนี้

(1) **กรณีเป็นบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล:** ให้ผู้ประกอบการธุรกิจยื่นคำขอรับความเห็นชอบบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาคุณสมบัติว่าบุคคลดังกล่าวจะต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนด¹⁶ ทั้งนี้ กรณีนิติบุคคล สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาคุณสมบัติของผู้ที่ทำหน้าที่เป็นกรรมการของนิติบุคคลดังกล่าว โดยกรรมการจะต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กฎหมายกำหนด เนื่องจากนิติบุคคลจะมีการบริหารจัดการโดยบุคคลธรรมดา

(2) กรณีเป็นกองทุนหรือกองทรัสต์หรือโครงการจัดการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ที่มีได้มีผู้ลงทุนจำนวนมาก (“กองทุนฯ”): ให้ผู้ประกอบการธุรกิจยื่นคำขอรับความเห็นชอบกองทุนฯ หรือบุคคลที่เป็นผู้บริหารจัดการกองทุนฯ¹⁷เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาลักษณะต้องห้ามให้เป็นไปตามแนວตามข้อ 2.2.6(1)

(3) กรณีเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญ: ให้ผู้ประกอบการธุรกิจยื่นคำขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญแก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในการได้มาซึ่งหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจหรือหุ้นของนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจทุกทอด รวมถึงบุคคลที่เป็นช่องทางหรือมีส่วนเกี่ยวข้องในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ อนึ่ง ในกรณีที่กองทุนฯ ตามข้อ 2.2.6(2) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ให้ผู้ประกอบการธุรกิจยื่นคำขอรับความเห็นชอบผู้รับประโยชน์ของกองทุนฯ ตามข้อ 2.2.6(2) เนื่องจากเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญของกองทุนฯ ดังกล่าว

ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ (best effort) ในการตรวจสอบพฤติกรรม ข้อมูล และโครงสร้างการถือหุ้น เพื่อประเมินว่าบุคคลใดเข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามที่หลักเกณฑ์กำหนด

2.2.7 แนวทางการพิจารณาให้ความเห็นชอบและการเปลี่ยนแปลงสถานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่นับรวมบุคคลที่เกี่ยวข้องตามข้อ 2.2.3

สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ หรือ acting in concert ในลักษณะเป็นกลุ่มเดียวกัน ดังนั้น หากมีเหตุที่ผู้ประกอบการธุรกิจต้องดำเนินการแก้ไขเหตุที่มีชอบอันเนื่องมาจากการที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีลักษณะต้องห้าม หรือถูกสำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอน ผู้ประกอบธุรกิจต้อง

¹⁵ ประกาศกระทรวงการคลังฯ

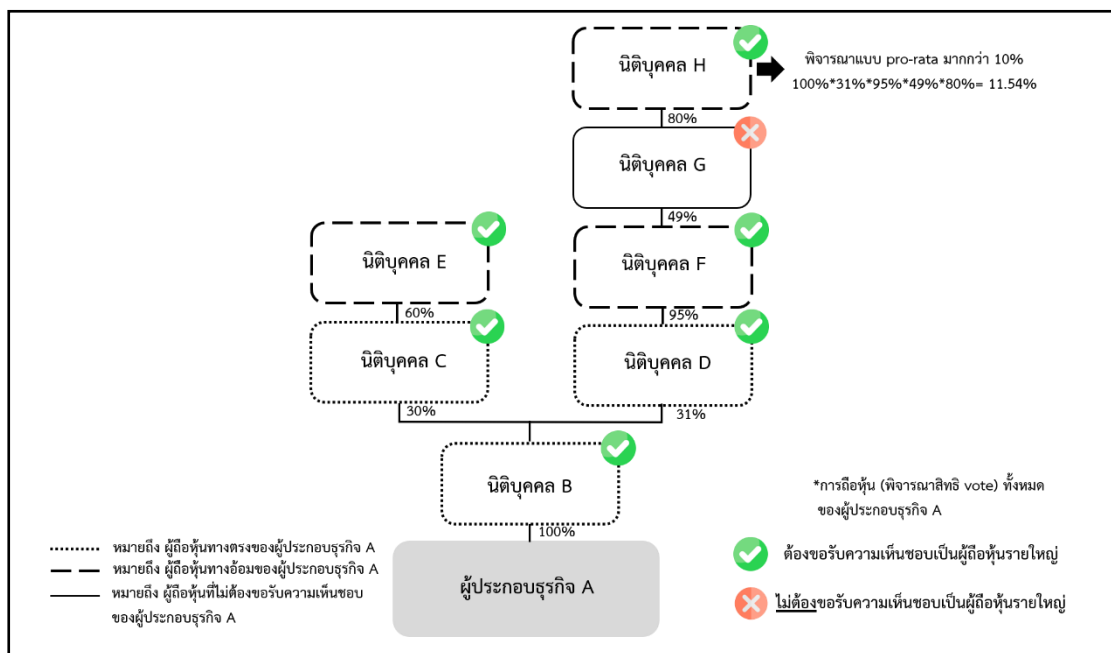
¹⁶ รายละเอียดตามลักษณะต้องห้ามของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามประกาศกระทรวงการคลังฯ

¹⁷ กรณีที่กองทุนฯ บางประเภทไม่ได้มีลักษณะเป็นนิติบุคคล เช่น กองทุนส่วนบุคคลตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทรัสต์ตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

ดำเนินการแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 90 วันนับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ในการแก้ไข เหตุมิชอบดังกล่าว ให้ผู้ประกอบธุรกิจพิจารณาการถือหุ้นในลักษณะความสัมพันธ์แบบกลุ่มด้วย (เช่น บุคคลธรรมดา B C และ D มีความสัมพันธ์เป็นสามีภรรยาและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ โดยถือหุ้น ร้อยละ 5 ร้อยละ 4 และร้อยละ 2 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A ตามลำดับ กรณีมีเหตุที่ B C หรือ D บุคคลใดบุคคลหนึ่งมีลักษณะต้องห้าม บุคคลทั้งสามจะพ้นสถานะการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ A)

2.2.8 ตัวอย่างการพิจารณาการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ต้องขอรับความเห็นชอบ

ตัวอย่าง 1

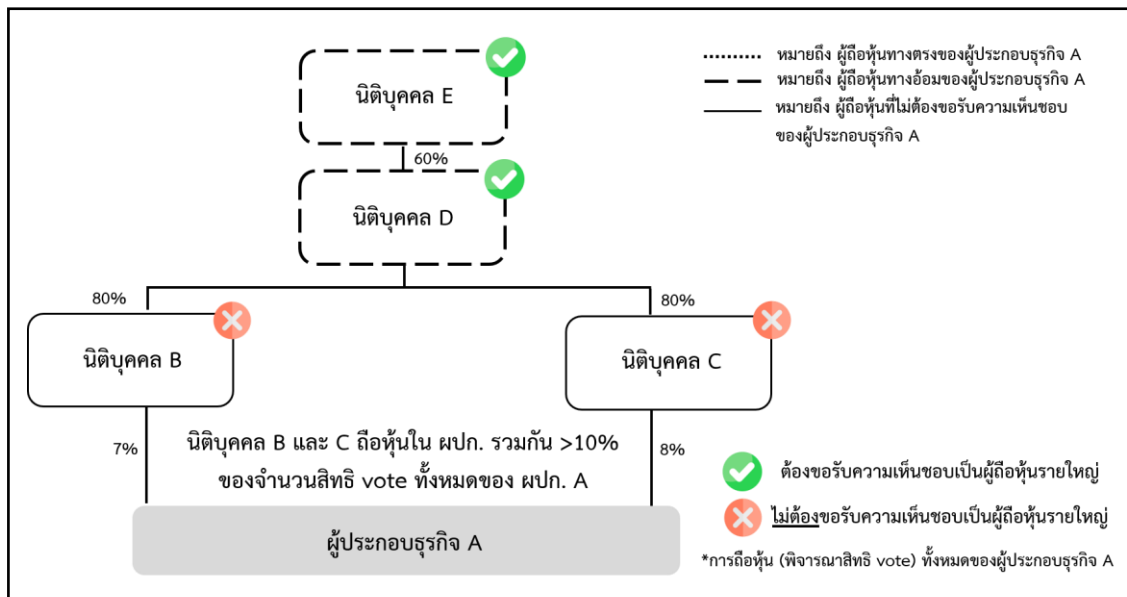


บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่

- (1) นิติบุคคล B เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงจากการเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A
- (2) นิติบุคคล C และนิติบุคคล D เนื่องจากเป็นเสมือนผู้ถือหุ้นทางตรง (พิจารณาผู้ถือหุ้นของนิติบุคคล B เสมือนเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A)
- (3) นิติบุคคล E และนิติบุคคล F เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมแบบเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในผู้ถือหุ้นก่อนหน้าโดยไม่ขาดสาย
- (4) นิติบุคคล H เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่มีการคำนวณแบบ pro-rata เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

ทั้งนี้ นิติบุคคล G ไม่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 50 จึงถือว่าขาดสาย และเป็นทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่มีการคำนวณแบบ pro-rata แล้วเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

ตัวอย่าง 2



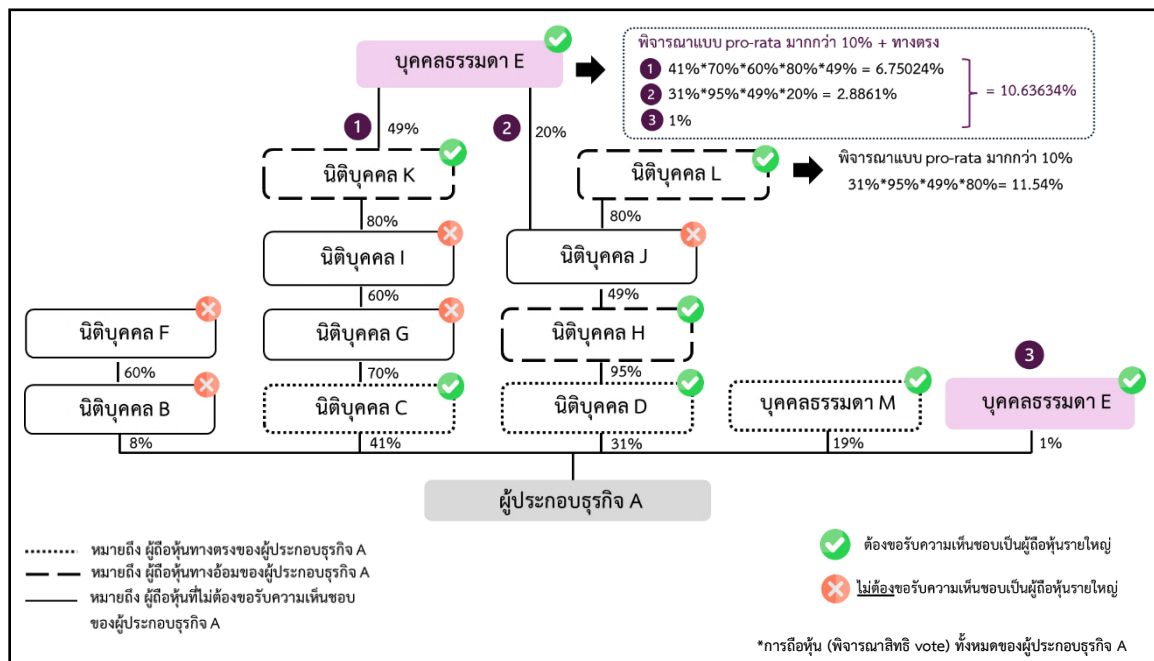
บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่

(1) นิติบุคคล D เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมชั้นแรกเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

(2) นิติบุคคล E เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมแบบเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในผู้ถือหุ้นก่อนหน้าโดยไม่ขาดสาย

บุคคลที่ไม่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่ นิติบุคคล B และนิติบุคคล C เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 7 และ 8 ตามลำดับของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

ตัวอย่าง 3



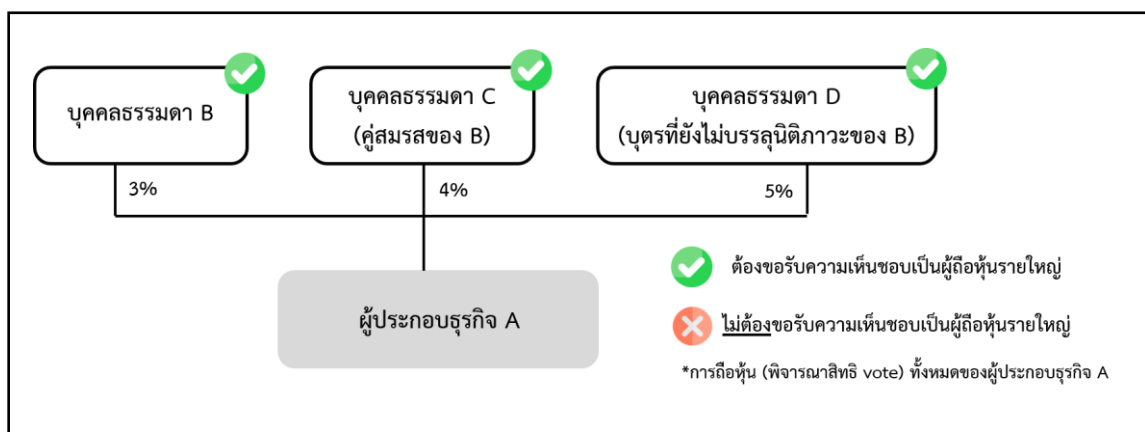
บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่

- (1) นิติบุคคล C นิติบุคคล D และบุคคลธรรมดา M เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางตรง
- (2) นิติบุคคล K และนิติบุคคล H เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมแบบเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในผู้ถือหุ้นก่อนหน้าโดยไม่ขาดสาย
- (3) นิติบุคคล L เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่มีการคำนวณแบบ pro-rata เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A
- (4) บุคคลธรรมดา E เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงและผู้ถือหุ้นทางอ้อมที่มีการคำนวณแบบ pro-rata เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

บุคคลที่ไม่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่

- (1) นิติบุคคล B เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 8 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A
- (2) นิติบุคคล F เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นต่อบุคคลที่ถือหุ้นทางตรงน้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A
- (3) นิติบุคคล G และนิติบุคคล I เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นช่วงกลางระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงกับผู้ถือหุ้นชั้นสุดท้ายของการคำนวณผู้ถือหุ้นทางอ้อมแบบเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในผู้ถือหุ้นก่อนหน้าโดยไม่ขาดสาย และเป็นทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่มีการคำนวณแบบ pro-rata แล้วเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A
- (4) นิติบุคคล J เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 50 จึงถือว่าขาดสาย และเป็นทอดก่อนหน้าทอดสุดท้ายที่มีการคำนวณแบบ pro-rata แล้วเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

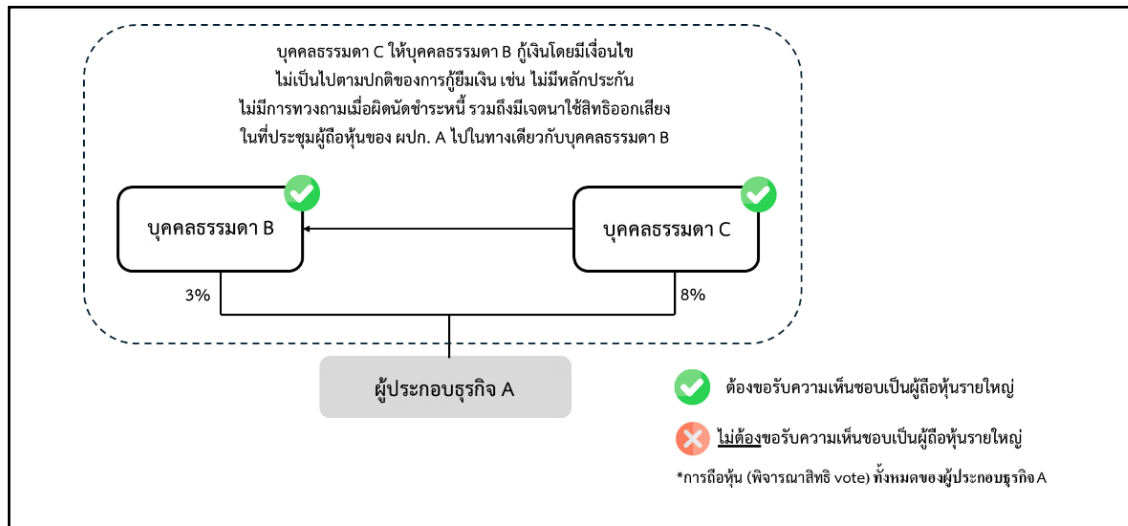
ตัวอย่าง 4



บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่ บุคคลธรรมดา B บุคคลธรรมดา C (คู่สมรสของ B) และบุคคลธรรมดา D (บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของ B) เนื่องจากเมื่อคำนวณสัดส่วนการถือหุ้นของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

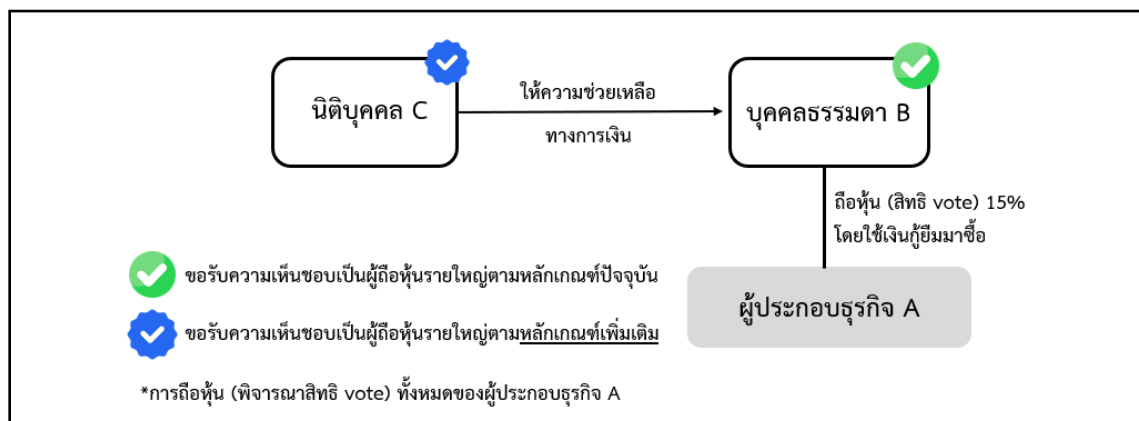
ของบุคคลธรรมดา B แล้ว พบว่าเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A (พิจารณาในลักษณะเป็นกลุ่มเดียวกัน)

ตัวอย่าง 5



บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่ บุคคลธรรมดา B และบุคคลธรรมดา C เนื่องจากมีพฤติการณ์ที่เป็น acting in concert ร่วมกัน จึงต้องนำสัดส่วนการถือหุ้นของทั้งสองรายมานับรวมกัน ซึ่งพบว่าเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A (พิจารณาในลักษณะเป็นกลุ่มเดียวกัน)

ตัวอย่าง 6 (ตัวอย่างเพิ่มเติม)



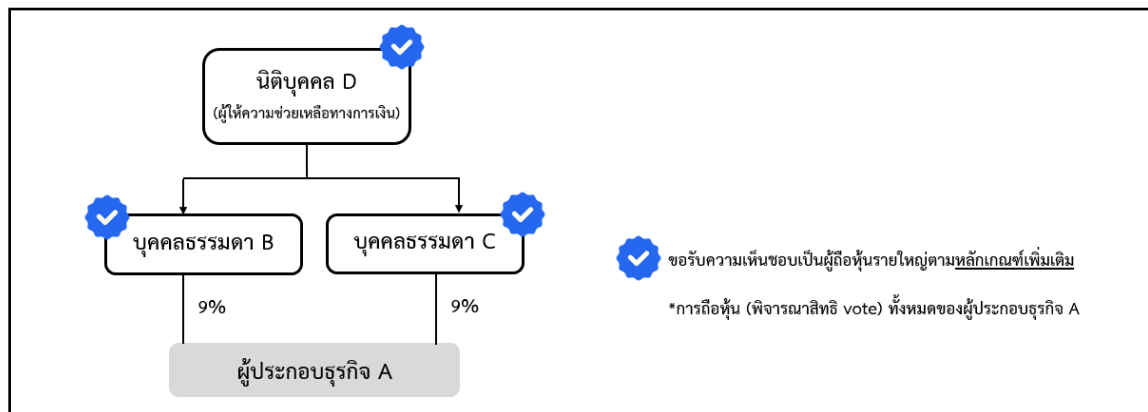
บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน คือ บุคคลธรรมดา B เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรง ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม คือ นิติบุคคล C เนื่องจากเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญแก่บุคคลธรรมดา B ในการได้มาซึ่งการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A

บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม ได้แก่

- (1) บุคคลธรรมดา C เนื่องจากเป็นบุคคลที่มีแหล่งที่มาของเงินทุนสำคัญเดียวกันกับบุคคลธรรมดา B จึงนับรวมสัดส่วนการถือหุ้นรวมกับบุคคลธรรมดา B ซึ่งรวมแล้วมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A
- (2) นิติบุคคล E เนื่องจากเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญแก่บุคคลธรรมดา B และบุคคลธรรมดา C ในการได้มาซึ่งการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A

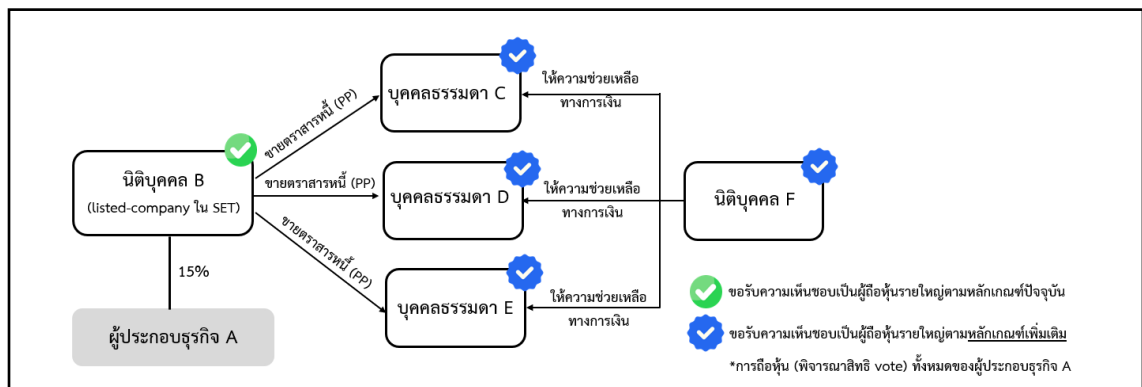
ตัวอย่าง 9 (ตัวอย่างเพิ่มเติม)



บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม ได้แก่

- (1) บุคคลธรรมดา B และบุคคลธรรมดา C เนื่องจากเป็นบุคคลที่มีแหล่งที่มาของเงินทุนสำคัญเดียวกันต้องนำสัดส่วนการถือหุ้นมานับรวมกัน ส่งผลให้มีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A
- (2) นิติบุคคล D เนื่องจากเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญแก่บุคคลธรรมดา B และบุคคลธรรมดา C ในการได้มาซึ่งการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A

ตัวอย่าง 10 (ตัวอย่างเพิ่มเติม)



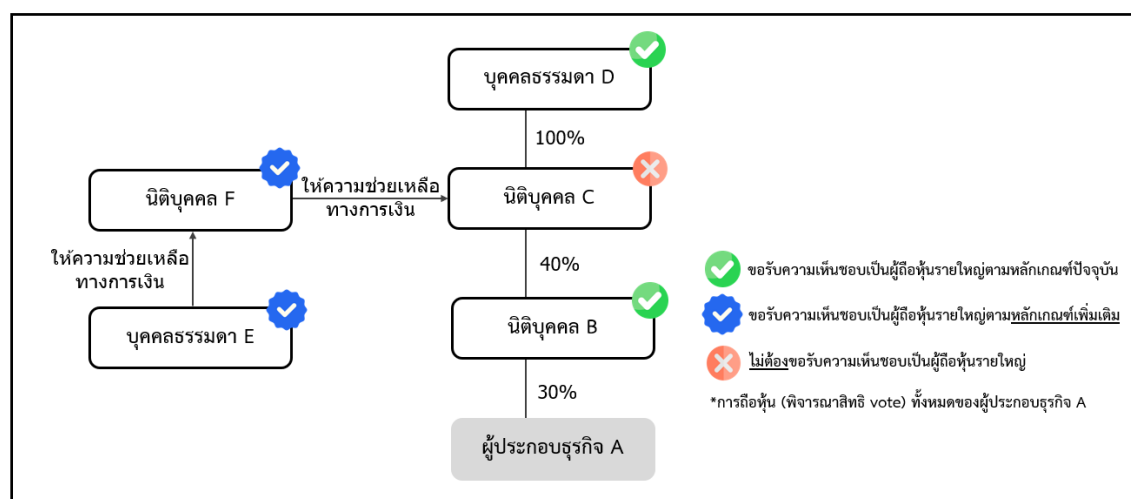
บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน คือ **นิติบุคคล B** เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรง ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม ได้แก่

(1) **นิติบุคคล F** เนื่องจากเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญแก่นิติบุคคล B ในการได้มาซึ่งการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A

(2) **บุคคลธรรมดา C บุคคลธรรมดา D และบุคคลธรรมดา E** เนื่องจากเป็นตัวกลางหรือช่องทางในการช่วยเหลือทางการเงินแก่นิติบุคคล B ในการได้มาซึ่งการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A โดยนับรวมบุคคลธรรมดา C บุคคลธรรมดา D และบุคคลธรรมดา E เป็นกลุ่มเดียวกันกับนิติบุคคล F

ตัวอย่าง 11 (ตัวอย่างเพิ่มเติม)



บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่

(1) **นิติบุคคล B** เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรง ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

(2) **บุคคลธรรมดา D** เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมขั้นสุดท้ายเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A (คำนวณแบบ pro-rata)

บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม ได้แก่

(1) **บุคคลธรรมดา E** เนื่องจากเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญทางอ้อมแก่บุคคลธรรมดา D¹⁸ (ซึ่งบุคคลธรรมดา D มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของนิติบุคคล C) ในการได้มาซึ่งการเป็นผู้ถือหุ้นของนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจ A

¹⁸ โดยพิจารณาการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมขั้นสุดท้ายจากการคำนวณแบบ pro-rata

(2) **นิติบุคคล F** เนื่องจากเป็นตัวกลางหรือช่องทางในการช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลธรรมดา D¹⁸ (ซึ่งบุคคลธรรมดา D มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของนิติบุคคล C) ในการได้มาซึ่งการเป็นผู้ถือหุ้นของนิติบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจ A โดยนับรวมนิติบุคคล F เป็นกลุ่มเดียวกันกับบุคคลธรรมดา E

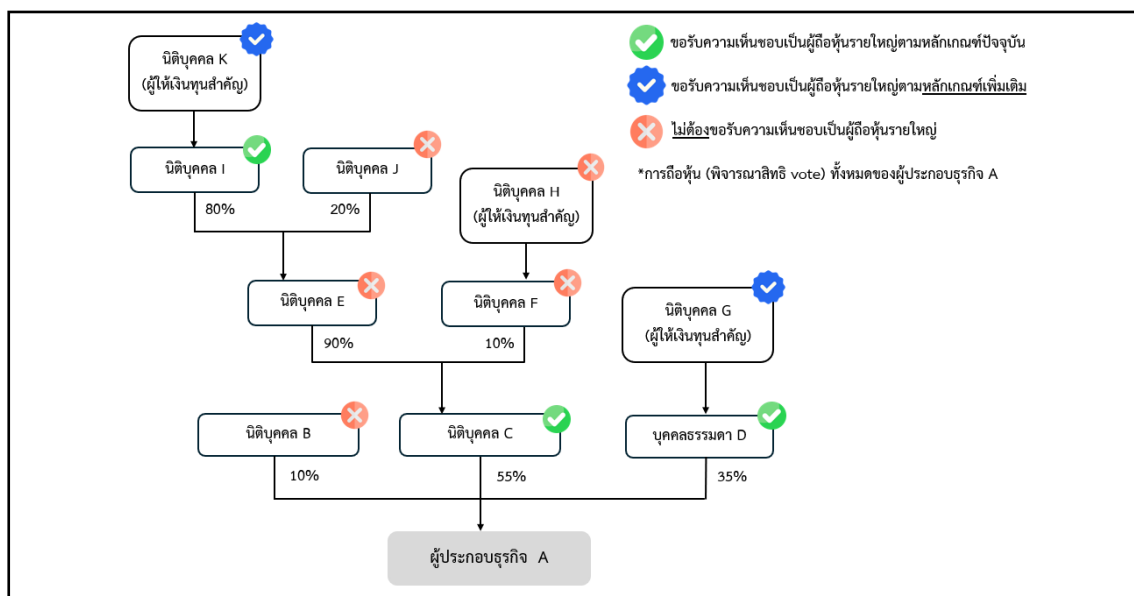
ตัวอย่าง 12 (ตัวอย่างเพิ่มเติม)



บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน คือ บริษัท Trustee ที่บริหารจัดการทรัสต์ เนื่องจากทรัสต์เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรง ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A อย่างไรก็ตาม ทรัสต์ดังกล่าวมีนิติสัมพันธ์ตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์และไม่ได้มีสถานะเป็นนิติบุคคล จึงกำหนดให้บริษัท Trustee ซึ่งมีสถานะเป็นนิติบุคคล และเป็นผู้บริหารจัดการทรัสต์ดังกล่าวเป็นผู้ขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม คือ บุคคลธรรมดา ก เนื่องจากเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญของทรัสต์ในการได้มาซึ่งการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A

ตัวอย่าง 13 (ตัวอย่างเพิ่มเติม)



บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่

- (1) นิติบุคคล C และ บุคคลธรรมดา D เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรง ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A
- (2) นิติบุคคล I เนื่องจากเป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมชั้นสุดท้ายแบบเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในผู้ถือหุ้นก่อนหน้าโดยไม่ขาดสาย และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางอ้อมชั้นสุดท้ายจากการคำนวณแบบ pro-rata เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจ A

บุคคลที่ต้องมาขอรับความเห็นชอบเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม ได้แก่

- (1) นิติบุคคล G เนื่องจากเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญแก่บุคคลธรรมดา D ในการได้มาซึ่งการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทางตรงของผู้ประกอบธุรกิจ A
- (2) นิติบุคคล K เนื่องจากเป็นผู้ให้เงินทุนสำคัญแก่นิติบุคคล I ในการได้มาซึ่งการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ A

2.3 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ/น. 3/2569 เรื่อง กำหนดปัจจัยในการพิจารณาความร้ายแรงของพฤติกรรมอันเป็นลักษณะต้องห้ามสำหรับบุคคลที่เป็นหรือจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569: เป็นการปรับปรุงนิยามให้สอดคล้องกับประกาศกระทรวงการคลัง ตามข้อ 2.1

2.4 คู่มือสำหรับประชาชนสำหรับการขอความเห็นชอบบุคคลที่เป็นหรือจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 และ 3 ตามลำดับ)

2.5 แบบขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นหรือจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4 และ 5 ตามลำดับ)

2.6 แนวทางการดำเนินการเพื่อให้ถือว่าได้ใช้ความพยายามอย่างเพียงพอ (best effort) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6)

2.7 สรุปผลการรับฟังความคิดเห็นการปรับปรุงหลักเกณฑ์ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7)

3. การมีผลใช้บังคับ

ประกาศฉบับที่แก้ไขเพิ่มเติมตามข้อ 2.2 (ประกาศที่ สธ. 8/2569) มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2569 โดยได้มีการกำหนดบทเฉพาะกาลให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องยื่นคำขอรับความเห็นชอบผู้ให้เงินทุนสำคัญของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือบุคคลที่มีผู้ให้เงินทุนสำคัญเดียวกันภายใน 90 วัน นับแต่วันที่ประกาศดังกล่าวมีผลใช้บังคับ เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีระยะเวลาในการเตรียมความพร้อม ทบทวนโครงสร้างการถือหุ้นและการมีอำนาจควบคุม รวมถึงบุคคลที่อาจเข้าข่ายตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม รวมทั้งดำเนินการให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติมได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม

ทั้งนี้ กรณีการขอรับความเห็นชอบผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่เกิดจากการทบทวนนิยามผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน (เช่น การคำนวณการถือหุ้นแบบ pro-rata) ผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องดำเนินการยื่นคำขอรับความเห็นชอบภายในวันที่ 20 สิงหาคม พ.ศ. 2569 เช่นเดิม¹⁹

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

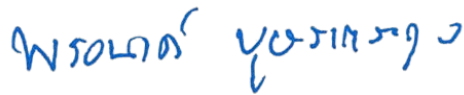
1. ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์: ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่

- (1) นางสาวชวัลนุช สกุลเวโสธนันต์ โทรศัพท์ 0-2033-9729 อีเมล chawannuch@sec.or.th และ
- (2) นางสาวกุลพัช ศรคุปต์ โทรศัพท์ 0-2263-6071 อีเมล kunpatu@sec.or.th

2. ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล: ฝ่ายนโยบายธุรกิจ

- สินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ (1) นายจิรภัทร์ ตั้งศุภธวัช โทรศัพท์ 0-2263-6528 อีเมล jirapat@sec.or.th และ (2) นางสาววสุ วุฒิสันติ โทรศัพท์ 0-2033-9700 อีเมล wasu@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ



(นางพรอนงค์ บุชราตระกูล)

เลขาธิการ

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 8/2569 เรื่อง การพิจารณาบุคคลที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 11 สิงหาคม พ.ศ. 2569
- 2. คู่มือสำหรับประชาชนเกี่ยวกับการขอความเห็นชอบบุคคลที่เป็นหรือจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์หรือผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 - 3. คู่มือสำหรับประชาชนเกี่ยวกับการขอความเห็นชอบบุคคลที่เป็นหรือจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล
 - 4. แบบขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นหรือจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์หรือผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 - 5. แบบขอรับความเห็นชอบบุคคลที่เป็นหรือจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล
 - 6. แนวทางการดำเนินการเพื่อให้ถือว่าได้ใช้ความพยายามอย่างเพียงพอ (best effort)
 - 7. สรุปผลการรับฟังความคิดเห็นการปรับปรุงหลักเกณฑ์

ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์ และ ฝ่ายนโยบายธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9729 และ 0-2263-6528

¹⁹ ตามบทเฉพาะกาลของประกาศกระทรวงการคลังฯ