



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศ

เรื่อง แนวทางการพิจารณาการให้สิทธิประโยชน์แก่กรรมการ  
และพนักงานในประเทศไทยโดยบริษัทต่างประเทศ

ที่ อจ. 3 /2543

โดยที่ปัจจุบันมีบริษัทต่างประเทศได้ให้สิทธิประโยชน์แก่กรรมการและพนักงาน  
ในประเทศไทยเป็นจำนวนมาก ซึ่งการให้สิทธิประโยชน์ดังกล่าวในบางลักษณะเป็นการเสนอขาย  
หลักทรัพย์ในประเทศไทย จึงต้องอยู่ภายใต้บังคับแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
พ.ศ. 2535 และประกาศที่เกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี เพื่อให้เกิดความชัดเจนว่าการให้สิทธิประโยชน์เช่นนั้น  
ในลักษณะใดต้องอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายและประกาศดังกล่าว สำนักงานจึงกำหนดแนวทางในการ  
พิจารณาไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 บริษัทต่างประเทศใดที่ให้สิทธิประโยชน์แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทตนเอง  
หรือแก่กรรมการและพนักงานของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทนั้นในประเทศไทย เพื่อเป็นการจูงใจ  
หรือตอบแทนการปฏิบัติงานของกรรมการและพนักงาน ตามลักษณะที่กำหนดไว้ในข้อ 2 สำนักงานจะถือว่า  
การให้สิทธิประโยชน์เช่นนั้นเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลที่อยู่ในราชอาณาจักร อันเป็นผลให้  
บริษัทต่างประเทศจะต้องปฏิบัติให้ถูกต้องตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535  
และประกาศที่เกี่ยวข้อง

ข้อ 2 การที่บริษัทต่างประเทศมีโครงการที่จะออกหุ้นใหม่หรือนำ Treasury Stock  
มาให้สิทธิแก่กรรมการและพนักงาน โดยต้องชำระราคาค่าหุ้น ไม่ว่าจะเป็กรณีที่กรรมการและพนักงาน  
เป็นผู้ชำระราคาค่าหุ้นนั้น โดยตรง หรือบริษัทต่างประเทศมีการจัดหาเงินทุนเพื่อทรงรองจ่ายให้ โดยกรรมการ  
และพนักงานต้องชำระคืนเงินในที่สุดไม่ว่าในรูปแบบใด และไม่ว่าผลสุดท้ายกรรมการและพนักงานจะได้  
รับมอบหุ้นของบริษัทต่างประเทศทั้งหมดหรือเพียงบางส่วนหรือได้รับเงินส่วนต่างที่เกิดจากการขายหุ้น  
ตามสิทธิในทันทีหลังจากมีการใช้สิทธิของกรรมการและพนักงานแล้วก็ตาม กรณีดังกล่าวถือได้ว่า  
บริษัทต่างประเทศได้เสนอขายหุ้นในประเทศไทย ตัวอย่างของการให้สิทธิประโยชน์แก่กรรมการและ  
พนักงานที่เข้าข่ายกรณีดังกล่าว เช่น การให้สิทธิประโยชน์แก่กรรมการและพนักงานในลักษณะที่เรียกว่า  
Cash and Cashless Exercise เป็นต้น

ข้อ 3 การที่บริษัทต่างประเทศให้สิทธิประโยชน์แก่กรรมการและพนักงาน โดยไม่มีการออกหุ้นหรือนำ Treasury Stock มาให้สิทธิแก่กรรมการและพนักงาน โดยตรง แต่ได้ใช้ราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ (stock exchange) เป็นฐานอ้างอิงในการคำนวณสิทธิประโยชน์ กรณีเช่นนี้ไม่ถือว่าบริษัทต่างประเทศได้เสนอขายหุ้นต่อกรรมการและพนักงานในประเทศไทย ทั้งนี้ แม้ว่าการดำเนินการดังกล่าว บริษัทต่างประเทศอาจจะมีการบริหารความเสี่ยงด้วยการออกหุ้นหรือนำ Treasury Stock มาให้สิทธิที่จะซื้อแก่บุคคลอื่นก็ตาม แต่บุคคลอื่นนั้นต้องไม่เกี่ยวข้องกับกรรมการและพนักงานแต่อย่างใด ตัวอย่างของการให้สิทธิประโยชน์แก่กรรมการและพนักงานที่เข้าข่ายกรณีดังกล่าว เช่น การให้สิทธิประโยชน์แก่กรรมการและพนักงานในลักษณะที่เรียกว่า Stock Appreciation Right เป็นต้น

ข้อ 4 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2543

  
(นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์