ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สจ. ๔๖/๒๕๖๕

เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาด
เพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

โดยที่ข้อ ๒๗ วรรคสอง แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. ๓๙/๒๕๕๙ เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ ๓๐ กันยายน พ.ศ. ๒๕๕๙ กำหนดให้วิธีการคำนวณราคาเสนอขายและการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด และโดยที่ประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ หลักทรัพย์ที่เสนอขายต่อกรรมการหรือพนักงาน และหลักทรัพย์แปลงสภาพ รวมทั้งประกาศเกี่ยวกับการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในกรณีที่บริษัทมหาชนจำกัดทำการจำหน่ายหุ้นที่บริษัทซื้อคืน กำหนดให้การพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการคำนวณราคาเสนอขายและการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ในการดังกล่าว สำนักงานออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ในประกาศนี้

“หลักทรัพย์” หมายความว่า หุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหุ้นกู้แปลงสภาพ

“หุ้น” หมายความว่า หุ้น หรือหุ้นรองรับ

“หุ้นรองรับ” หมายความว่า หุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพ

“บริษัทในไลฟ์เอ็กซ์เช้นจ์”[๑] หมายความว่า บริษัทมหาชนจำกัดที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดให้มีการซื้อขายหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เช้นจ์

ข้อ ๒ เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาว่าการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในกรณีใดมีลักษณะเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ ให้การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ ๓ และข้อ ๔ แล้วแต่กรณี

ข้อ ๓ ราคาเสนอขายหลักทรัพย์ ให้คำนวณดังนี้

(๑) กรณีเสนอขายหุ้น ให้ใช้ราคาเสนอขายต่อผู้ลงทุน

(๒) กรณีเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้ใช้ราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพหารด้วยอัตราแปลงสภาพ

(๓) กรณีเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ให้ใช้ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นรวมกับราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธินั้น

(๔) กรณีเสนอขายหุ้นควบคู่ไปกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ให้คำนวณดังนี้

$$\frac{((Ps)\ (Qs)) + ((Pw)(Qw)) + ((Ep)(Qx))}{Qs + Qx}$$

ทั้งนี้ โดยที่

Ps = ราคาเสนอขายหุ้น

Qs = จำนวนหุ้นที่เสนอขายควบคู่ไปกับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

Pw = ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

Qw = จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่เสนอขายควบคู่ไปกับหุ้น

Ep = ราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

Qx = จำนวนหุ้นที่จะได้รับจากการใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตาม Qw

---

[๑] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. ๒๓/๒๕๖๙ เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ (ฉบับที่ ๒) ลงวันที่ ๑๒ ตุลาคม พ.ศ. ๒๕๖๙ (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ ๑ พฤศจิกายน พ.ศ. ๒๕๖๙)

ข้อ ๔[๑] ในการกำหนดราคาตลาดของหุ้น ให้ใช้ราคาหรือมูลค่า ดังต่อไปนี้

(๑) กรณีหุ้นของบริษัทในไลฟ์เอ็กซ์เช้นจ์ ให้ใช้มูลค่าที่สูงกว่าระหว่างมูลค่าดังนี้

(ก) ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

(ข) มูลค่าทางบัญชี (book value)

(๒) กรณีหุ้นของบริษัทอื่นนอกจาก (๑) ให้ใช้ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักก่อน เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุให้ไม่สามารถคำนวณราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือในกรณีที่พิจารณาสภาพคล่องของการซื้อขายหลักทรัพย์แล้วมีเหตุอันสมควรเชื่อได้ว่าราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักไม่เหมาะสมที่จะใช้เป็นราคาตลาด ให้ใช้ราคาดังนี้ ตามลำดับ

(ก) ราคา Book Building

(ข) ราคายุติธรรม กรณีมีเหตุให้ไม่สามารถใช้ราคาตาม (ก)

ข้อ ๕ เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อ ๔

(๑) ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ได้แก่ ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลังไม่น้อยกว่า ๗ วันทำการติดต่อกันแต่ไม่เกิน ๑๕ วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันกำหนดราคาเสนอขาย ทั้งนี้ วันกำหนดราคาเสนอขายให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการบริษัท ซึ่งเป็นวันใดวันหนึ่งดังนี้

(ก) วันที่คณะกรรมการมีมติกำหนดราคาเสนอขาย

(ข) วันแรกที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน

(ค) วันที่ผู้ลงทุนมีสิทธิแปลงสภาพตามหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือมีสิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการเห็นว่ามีเหตุอันสมควรเมื่อพิจารณาถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัท คณะกรรมการของบริษัทอาจกำหนดราคาเสนอขายโดยมีส่วนลดได้แต่ต้องไม่เกินร้อยละ ๑๐ ของราคาที่คำนวณได้ตามวรรคหนึ่ง โดยในการกำหนดส่วนลดดังกล่าวคณะกรรมการได้พิจารณาจากสภาวะตลาด ณ ขณะนั้นด้วยแล้ว

(๒) ราคา Book Building ได้แก่ ราคาที่กำหนดโดยผ่านกระบวนการวิเคราะห์เปรียบเทียบกับความต้องการซื้อและความต้องการขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัท ณ ระดับราคาที่ต้องการ ซึ่งผ่านการสำรวจโดยบริษัทหลักทรัพย์ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับ

---

[๑] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. ๒๓/๒๕๖๙ เรื่อง การคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ (ฉบับที่ ๒) ลงวันที่ ๑๒ ตุลาคม พ.ศ. ๒๕๖๙ (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ ๑ พฤศจิกายน พ.ศ. ๒๕๖๙)

หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยแนวทางพิจารณาเกี่ยวกับการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (book building) และการกำหนดราคาเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนและบุคคลใด ๆ แทนราคาตาม (๑) ได้

(๓) ราคายุติธรรม ได้แก่ ราคายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ แทนราคาตาม (๑) และ (๒) ได้

ข้อ ๖ ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๑ กรกฎาคม พ.ศ. ๒๕๖๖ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๒๘ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๕

(นางสาวรื่นวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์