

**แนวทางการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมตามประกาศกำหนดรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น
ของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (ประกาศที่ ทจ. 73/2558)
(มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 เป็นต้นไป)**

เนื่องด้วยสำนักงานได้มีการปรับปรุงประกาศเรื่องรายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของ
บริษัทจดทะเบียน (“บจ.”) สำหรับการขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์นั้น ตามประกาศ
ที่ ทจ.73/2558 สำนักงานได้ปรับปรุงแนวทางการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมเพื่อให้สอดคล้องกับ
ประกาศที่ปรับปรุง โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	แนวทางการเปิดเผยข้อมูล
<u>รายละเอียดของการเสนอขาย</u> เช่น จำนวนหุ้นที่เสนอขาย ประเภทผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขาย วิธีการกำหนด ราคาเสนอขายและราคาตลาด และวิธีการเสนอขายและ การจัดสรร	ในการเปิดเผยรายละเอียดของการเสนอขาย ขอให้เปิดเผยข้อมูล เพิ่มเติมตามแนวทางดังนี้ด้วย (1) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายกรณีผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคา เสนอขายไว้อย่างชัดเจน บจ. ต้องระบุชื่อผู้ลงทุนที่จะได้รับ การเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เว้นแต่การไม่เปิดเผยรายชื่อ ผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัท และ คณะกรรมการของบริษัทได้พิจารณาและตรวจสอบข้อมูลแล้ว เห็นว่าบุคคลดังกล่าวสามารถทำประโยชน์ให้แก่บริษัทจดทะเบียน ได้อย่างแท้จริง (2) ในส่วนของการเปิดเผยในเรื่องวิธีการกำหนดราคา ซึ่ง บจ. จะต้องมีการอธิบายถึงที่มาของการกำหนดราคาใน ลักษณะดังกล่าว โดยหากมีการกำหนดราคาเสนอขายที่ไม่ใช่ ราคาตลาด ณ วันเสนอขาย บจ. ต้องอธิบายได้ว่าราคาดังกล่าว มีการเปรียบเทียบจากราคาตลาดที่กำหนดด้วยวิธีใด โดยต้อง เรียงลำดับวิธีการดังนี้ ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ราคา book building ราคายุติธรรมที่ประเมินราคาทางการเงิน (“ราคา FA”) นอกจากนี้ หากเป็นกรณีที่ บจ. มีการเปรียบเทียบวิธีการ กำหนดราคาโดยใช้ราคา FA ให้ บจ. สรุปสมมติฐานสำคัญในการ คำนวณด้วย
<u>วัตถุประสงค์ของการออกหุ้นและแผนการใช้เงิน</u> โดยอย่างน้อยต้องแสดงรายละเอียดดังนี้ (ก) วัตถุประสงค์ที่ชัดเจนของการออกหุ้นและแผนการ ใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น ทั้งนี้ ในกรณี บจ. มีแผน ที่จะนำเงินไปใช้ในหลายวัตถุประสงค์ ให้ระบุรายละเอียด ของแต่ละวัตถุประสงค์ รวมทั้งงบประมาณที่ใช้และแผน	เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบถึงวัตถุประสงค์ที่ชัดเจนในการเพิ่มทุน ของ บจ. ขอให้เปิดเผยข้อมูลตามแนวทางดังนี้ (1) ในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน บจ. อาจมีแผนเพื่อรองรับ หลายวัตถุประสงค์ ดังนั้น บจ. จึงต้องเปิดเผยวัตถุประสงค์และ วงเงินของแต่ละวัตถุประสงค์ให้ครบถ้วนชัดเจน (2) หากเป็นกรณีที่ บจ. มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับโครงการ

รายการ	แนวทางการเปิดเผยข้อมูล
<p>การใช้เงินสำหรับดำเนินการในแต่ละวัตถุประสงค์แยกต่างหากจากกันไว้อย่างชัดเจน</p>	<p>ที่ชัดเจน ขอให้ระบุงบประมาณทั้งหมด โดยหากการเพิ่มทุนครั้งนี้ยังไม่เพียงพอ บจ. ต้องระบุถึงแผนการจัดหาเงินทุนที่เป็นไปได้ เพื่อให้โครงการสำเร็จ</p> <p>(3) นอกจากนี้ หากเป็นกรณีที่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนหรือเงินสำรองในกิจการนั้น ขอให้ บจ. มีการวิเคราะห์อธิบายให้เห็นถึงความต้องการเงินทุนหมุนเวียนหรือเงินสำรองโดยพิจารณาจากฐานะการเงินและแนวโน้มผลการดำเนินงานของ บจ. ที่ตั้งอยู่บนข้อเท็จจริงและมีความเป็นไปได้ มีข้อมูลสนับสนุนประกอบการอธิบาย อาทิ ลักษณะการประกอบธุรกิจ และลักษณะการใช้เงินทุนหมุนเวียนของ บจ. (เช่น การซื้อและการสำรองวัตถุดิบ การผลิตและการสำรองสินค้า credit term กับคู่ค้า วงจรเงินสดของธุรกิจ) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของ บจ. และแผนธุรกิจในอนาคต เป็นต้น</p> <p>(4) หากเป็นการนำเงินไปลงทุนในโครงการที่เคยมีการขออนุมัติไว้แล้ว ซึ่งในการเพิ่มทุนครั้งนี้ ก็เพื่อต้องการวงเงินเพิ่มเติมเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินการให้โครงการดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์พร้อมเปิดให้บริการนั้น กรณีนี้ขอให้ระบุวัตถุประสงค์ให้ชัดเจน พร้อมให้ข้อมูลรายละเอียดโครงการดังกล่าวและสถานะความคืบหน้าในปัจจุบันด้วย</p> <p>(5) หากเป็นการขอมติแบบมีเงื่อนไข เช่น กรณีที่ บจ. ได้รับมติให้เพิ่มทุน แต่มีเงื่อนไขกำหนดไว้ว่า หากมีโครงการหนึ่งที่ไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ บจ. ประสงค์จะนำเงินไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่น ก็ต้องเปิดเผยให้ชัดเจนด้วย</p>
<p>(ข) กรณีบริษัทจดทะเบียนจะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นไปใช้ในการดำเนินโครงการ ให้ระบุรายละเอียดของโครงการโดยสังเขป เพื่อให้ทราบถึงลักษณะของโครงการ โอกาสที่โครงการดังกล่าวจะสร้างรายได้ให้แก่บริษัท ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ และความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการ รวมทั้งระบุงบประมาณที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัท (ถ้ามี)</p>	<p>โครงการตามวัตถุประสงค์การเพิ่มทุนของ บจ. ควรมีการศึกษามาแล้วเป็นอย่างดี หรือมีความเป็นไปได้ที่จะดำเนินการ โดยขอให้ บจ. เปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับโครงการเพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างน้อยตามแนวทางดังนี้</p> <p>(1) อธิบายรายละเอียดโครงการ รวมถึงระบุความคืบหน้าของโครงการว่าอยู่ในขั้นตอนใดแล้ว พร้อมทั้งเปิดเผยถึงโอกาสที่โครงการจะสร้างรายได้ให้แก่ บจ. โดยขอให้มีการวิเคราะห์ในเชิงตัวเลขพร้อมที่มาสสนับสนุนว่าจะมีโอกาสในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทอย่างไร เช่น อาจคำนวณถึงอัตราผลตอบแทนของโครงการในรูปแบบของ NPV IRR payback period เป็นต้น หรืออาจสะท้อนเป็นตัวเลขของอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นจะ</p>

รายการ	แนวทางการเปิดเผยข้อมูล
	<p>ได้รับเพิ่มขึ้นในแง่ของ dividend yield เป็นต้น</p> <p>(2) ในส่วนของการอธิบายผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการดำเนินโครงการนั้น อาจเปิดเผยเชิงวิเคราะห์เป็น scenario กล่าวคือ มีการเปรียบเทียบให้เห็นผลกระทบทั้งจากการที่ บจ. ต้องดำเนินการตามโครงการ รวมถึงแสดงให้เห็นด้วยว่าหาก บจ. ดำเนินการไม่แล้วเสร็จ หรือหากดำเนินการใกล้เสร็จ แต่โครงการดังกล่าวไม่เป็นไปตามสัญญา (ถ้ามี) ผลกระทบที่เกิดขึ้นในแต่ละด้านจะเป็นอย่างไร เป็นต้น</p> <p>(3) สำหรับความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการ ขอให้ระบุความเสี่ยงที่ไม่ใช่เกิดจากธุรกิจปกติของบริษัท โดยขอให้วิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเฉพาะจากการดำเนินโครงการ เช่น โครงการดังกล่าวอาจไม่เกิดขึ้นหากไม่ได้รับการอนุมัติแบบจาก EIA ความเสี่ยงจากการมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (เช่น การเพิ่มทุนดังกล่าวทำให้ บจ. มีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อยน้อยลงจนอาจมีปัญหาเรื่อง free float ความเสี่ยงในประเด็น conflict of interest จากการที่ผู้ลงทุนรายใหม่มีธุรกิจทับซ้อนกับ บจ. ซึ่งอาจมีผลทำให้ บจ. มีคุณสมบัติเป็นไปตามเกณฑ์การดำรงสถานะของ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือทำให้มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์การเสนอขายหุ้นต่อประชาชน เป็นต้น)</p>
<p>(ค) ในกรณีที่การดำเนินการตามแผนการใช้เงินของบริษัท เป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน หรือเป็นการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ต้องระบுவาระในส่วนที่เกี่ยวกับการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวไว้อย่างชัดเจน</p>	<p>ระบுவาระที่เป็นรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและรายการได้มาหรือจำหน่ายทรัพย์สิน ให้ครบถ้วน ชัดเจน</p>
<p><u>ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้น</u> อย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) เมื่อมีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (control dilution) และความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น</p>	<p>- ผลกระทบเรื่อง price / control dilution¹</p> <p>บจ. ต้องอธิบายเพื่อเปรียบเทียบความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับกับผลกระทบที่เกิดขึ้น โดยขอให้มีการวิเคราะห์ในเชิงตัวเลขสนับสนุนด้วย เช่น อาจอธิบายประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับโดยสะท้อนเป็นตัวเลขของอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับเพิ่มขึ้นในแง่ของ ROE หรือ dividend yield ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น</p>

¹ ในกรณีการเพิ่มทุนในรูปแบบ RO ขอให้มีการคำนวณผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้นด้วย

รายการ	แนวทางการเปิดเผยข้อมูล
	<p>จากโครงการ หรือ อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่จะได้รับจากโครงการที่จะใช้เงินจากการเพิ่มทุนครั้งนี้ (ตัวเลขดังกล่าวควรมีที่มาและสมมติฐานอ้างอิงอย่างสมเหตุสมผลและน่าเชื่อถือ²)</p> <p>เทียบกับผลกระทบจาก dilution ที่เกิดขึ้น</p> <p>- การเปิดเผยข้อมูลกรณี RO ซึ่งเป็นการเสนอขายตามสัดส่วนการถือหุ้น อาจไม่ต้องลงรายละเอียดมากเท่ากรณี PP</p>
<p><u>ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทอย่างน้อยในเรื่องดังนี้</u></p> <p>(ก) เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน</p>	<p>- ควรอธิบายเพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นเข้าใจว่าเหตุใด บจ. จึงต้องออกหุ้นเพิ่มทุนและเสนอขายในลักษณะดังกล่าว เมื่อเทียบกับการเสนอขายโดยวิธีอื่น</p>
<p>(ข) ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น ทั้งนี้ ในกรณีที่เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นไปใช้ในการดำเนินโครงการ ต้องให้ความเห็นเกี่ยวกับความเป็นไปได้และความชัดเจนที่โครงการจะสามารถดำเนินการได้จริง รวมทั้งสถานะและความคืบหน้าของโครงการ (ถ้ามี)</p>	<p>- หัวข้อนี้กำหนดให้คณะกรรมการบริษัทต้องมีการรับรองได้ว่า มีการพิจารณาว่าเงินทุนที่ได้รับจากการเพิ่มทุน PP รวมทั้งเงินทุนที่จะได้รับตามแผนการจัดหาเงินนั้น มีความเป็นไปได้ และมีความเพียงพอในการดำเนินโครงการให้สำเร็จอย่างไร ทั้งนี้ การอธิบายในส่วนนี้ คณะกรรมการควรมีการวิเคราะห์เชิงตัวเลขสนับสนุนด้วย</p> <p>- คณะกรรมการบริษัทต้องมีการแสดงความเห็นที่แสดงให้เห็นว่า โครงการจะดำเนินการได้จริง เช่น คณะกรรมการบริษัทอาจให้ข้อมูลเกี่ยวกับอายุโครงการ และระยะเวลาเริ่มต้นโครงการไว้ เป็นต้น</p>
<p>(ค) ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นและโครงการที่จะดำเนินการ รวมทั้งความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น ไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผนหรือโครงการดังกล่าว</p>	<p>คณะกรรมการบริษัทมีการรับรองว่า ได้มีการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน รวมถึงการพิจารณาความเพียงพอของแหล่งเงินทุนแล้ว และหากเงินเพิ่มทุนดังกล่าวยังไม่เพียงพอ คณะกรรมการควรอธิบายเชิงวิเคราะห์ว่า มีแผนการดำเนินการในการจัดหาแหล่งเงินทุนในส่วนที่เหลืออย่างไร โดยควรพิจารณาถึงความเป็นไปได้ของแผนดังกล่าวมาแล้ว และมีข้อมูลสนับสนุนในระดับหนึ่งด้วย</p>
<p>(ง) ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท อันเนื่องจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงินหรือโครงการ</p>	<p>คณะกรรมการบริษัทมีการรับรองว่า ได้มีการพิจารณาเกี่ยวกับผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ หากมีการแสดงในเชิงตัวเลขก็จะมีมากขึ้น เช่น การแสดงตัวเลข D/E ratio รวมถึงตัวเลขทางด้าน dilution</p>

² ทั้งนี้ หากมีสมมติฐานที่ใช้อ้างอิงอาจเป็นการสรุปอย่างย่อสำหรับการเปิดเผยในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการต้องมีการพิจารณาและมีข้อมูลสนับสนุนเพิ่มเติมเพื่อเตรียมตอบต่อผู้ถือหุ้นหากมีการสอบถามในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

รายการ	แนวทางการเปิดเผยข้อมูล
	เป็นต้น
<u>ข้อความ</u> ที่ระบุไว้อย่างชัดเจนว่า ในกรณีที่กรรมการของบริษัท breach of fiduciary duty และก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องเรียกร้องค่าเสียหาย / เรียกคืนผลประโยชน์จากกรรมการแทนบริษัทได้ตามกฎหมาย	ระบุข้อความตามที่ประกาศกำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมให้ผู้ถือหุ้นรับทราบสิทธิดังกล่าวด้วย
ข้อมูลเพิ่มเติมกรณีเสนอให้ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน	
<u>ระบุชื่อผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขายไว้อย่างชัดเจน</u> เว้นแต่การไม่เปิดเผยรายชื่อผู้ลงทุนดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัท และคณะกรรมการของบริษัทได้พิจารณาและตรวจสอบข้อมูลแล้วเห็นว่าบุคคลดังกล่าวสามารถทำประโยชน์ให้แก่ บจ. ได้อย่างแท้จริง	ขอให้มีการระบุรายชื่อผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขาย ทั้งนี้ หากเป็นกรณีที่ระบุชื่อผู้ลงทุนไม่ได้ ต้องเป็นกรณีที่ บจ. ทราบชื่อของผู้ลงทุนแล้ว แต่มีข้อจำกัดในการเปิดเผยชื่อดังกล่าว อีกทั้งคณะกรรมการบริษัทต้องมีการพิจารณาอย่างถี่ถ้วน พร้อมทั้งระบุข้อความในหนังสือนัดประชุมว่าได้มีการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลแล้วเห็นว่าบุคคลดังกล่าวสามารถทำประโยชน์ให้แก่ บจ. ได้อย่างแท้จริง
<u>ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท</u> อย่างน้อยในเรื่องดังนี้ (ก) ความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ซึ่งบริษัทจดทะเบียนจะเสนอขายให้แก่ <u>ผู้ลงทุน</u> และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายดังกล่าว	- คณะกรรมการบริษัทได้มีการให้ความเห็นเกี่ยวกับวิธีการกำหนดราคา ซึ่งรวมถึงได้มีการอธิบายความเหมาะสมในการกำหนดราคาโดยเปรียบเทียบกับราคาใดบ้าง เช่น ราคาถัวเฉลี่ย ถ่วงน้ำหนัก ราคา book building ราคา FA เป็นต้น
(ข) เหตุผลและความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ <u>ผู้ลงทุน</u>	- คณะกรรมการต้องเปิดเผยโดยแสดงให้เห็นถึงเหตุผลและความจำเป็นในการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าว โดยต้องอธิบายถึงศักยภาพ ผลงาน หรือประสบการณ์ที่ผ่านมา ตลอดจนประโยชน์ที่ บจ. จะได้รับเมื่อเทียบกับการจัดสรรด้วยวิธีอื่น / ผู้ลงทุนรายอื่น
<u>คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท</u> ที่แสดงว่า ในการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของ <u>ผู้ลงทุน</u> คณะกรรมการได้ดำเนินการด้วยความระมัดระวัง และมีความเห็นว่าบุคคลดังกล่าวเป็นผู้ที่มีศักยภาพในการลงทุน หรือมีการดำเนินการเพื่อให้มั่นใจว่าบุคคลดังกล่าวจะสามารถลงทุนในบริษัทได้จริง	- คณะกรรมการบริษัทต้องระบุถึงวิธีการหรือแนวทางในการพิจารณาคัดเลือกและตรวจสอบข้อมูล <u>ผู้ลงทุน</u> พร้อมทั้งระบุเหตุผลสนับสนุนการมีศักยภาพ / ความสามารถในการลงทุนในบริษัทได้จริง เพื่อสนับสนุนคำรับรองของคณะกรรมการบริษัทที่แสดงว่าได้มีการดำเนินการตามที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม

รายการ	แนวทางการเปิดเผยข้อมูล
ข้อมูลเพิ่มเติมกรณีเสนอให้ผู้ถือหุ้นมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนโดยราคาดังกล่าวต่ำกว่าราคาตลาด	
<p><i>สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นที่</i> ออกใหม่ในราคาต่ำตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการ กำกับตลาดทุนว่าด้วยการอนุญาตให้ บจ.เสนอขายหุ้นที่ออก ใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด</p>	<p>ระบุให้ชัดเจนสิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านในกรณีที่เป็นการ เสนอขายในราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด</p>
<p><i>ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท</i>เกี่ยวกับความคุ้มค่า ระหว่างประโยชน์ที่จะได้จาก<i>ผู้ลงทุน</i> เมื่อเปรียบเทียบกับ การที่ บจ. เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำให้แก่บุคคล ดังกล่าว โดยพิจารณาจากผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายและ ฐานะการเงินของ บจ.ที่เกิดจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่าย โดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payments)</p>	<p>- คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความเห็นและเปิดเผยในหนังสือนัด ประชุมผู้ถือหุ้นว่า ได้มีการพิจารณาถึงความคุ้มค่าระหว่าง ประโยชน์และผลกระทบที่เกิดขึ้นแล้ว ทั้งนี้ ควรอธิบายในเชิง การเปรียบเทียบวิเคราะห์ตัวเลข โดยอาจเปิดเผยให้ผู้ถือหุ้น เห็นถึงความคุ้มค่าในแง่ผลตอบแทนใน project ที่จะดำเนินการ หรือความสามารถในการสร้างรายได้ของบริษัทเมื่อเทียบกับ ผลกระทบที่เกิดขึ้น</p> <p>- อย่างไรก็ดี ในการคำนวณ share based payment ควรระบุ ให้ผู้ถือหุ้นทราบว่า ตัวเลขที่แสดงในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น ดังกล่าวเป็นเพียงประมาณการเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาใน เบื้องต้นเท่านั้น โดยตัวเลขที่แน่นอนจะขึ้นอยู่กับราคาของหุ้นใน ตลาดหลักทรัพย์ ในวันที่ผู้ลงทุนรายใหม่ได้สิทธิตามที่มาตรฐาน การบัญชีกำหนด</p>
<p><i>ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท</i>ที่แสดงให้เห็นได้ว่า <i>ผู้ลงทุน</i>มีธุรกิจที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นประโยชน์กับ บริษัทจดทะเบียน หรือมีความรู้หรือประสบการณ์ที่เป็น ประโยชน์ หรือมีส่วนช่วยสนับสนุนธุรกิจของ บจ.</p>	<p>นอกจากข้อมูลของ<i>ผู้ลงทุน</i>ในเรื่องของธุรกิจ ความรู้ ประสบการณ์ หรือการมีส่วนสนับสนุนธุรกิจของบริษัท แล้ว คณะกรรมการบริษัทต้องแสดงถึงวิธีการและแนวทางพิจารณา ข้อมูลดังกล่าว รวมทั้งเหตุผลประกอบการพิจารณากรณีนี้ที่แสดง ว่า <i>ผู้ลงทุน</i> “มีส่วนช่วยสนับสนุนธุรกิจของ บจ.” ทั้งนี้ การอธิบายถึงประเด็นดังกล่าวต้องคำนึงถึงปัจจัยเกี่ยวกับ บจ. นั้น ประกอบด้วย เช่น สถานะของ บจ. ณ ขณะนั้น เป็นต้น</p>