

สรุปเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ปรับปรุง

1. การปรับปรุงเกณฑ์รับหลักทรัพย์ (มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568)

เพื่อยกระดับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนทั้งในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งด้านฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยลดความแตกต่างในเรื่องของขนาด เพื่อบริษัทที่ไม่ต้องใช้ทุนสูง ดังนี้

- เพิ่มกำไรสุทธิ เพื่อสะท้อนผลประกอบการที่ดี
- เพิ่มส่วนของผู้ถือหุ้น เพื่อแสดงถึงการมีฐานะการเงินเข้มแข็ง
- ปรับลดทุนชำระแล้วสำหรับการเข้าจดทะเบียนใน SET แต่ยังคงสูงกว่าทุนชำระแล้วขั้นต่ำของ mai ในปัจจุบัน เพื่อสนับสนุนบริษัทที่มีทุนชำระแล้วน้อย แต่มีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินดี
- เพิ่มสัดส่วนการกระจายการถือหุ้นรายย่อย (Free Float) และสัดส่วนจำนวนหุ้นที่เสนอขายแก่ประชาชน (IPO) เพื่อให้มีสภาพคล่องในตลาดรองที่ดีขึ้น

สรุปการปรับปรุงเกณฑ์รับหลักทรัพย์ (ตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือ เกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่)

	SET		mai	
	เกณฑ์ปัจจุบัน	เกณฑ์ใหม่	เกณฑ์ปัจจุบัน	เกณฑ์ใหม่
1) Profit^{1/}				
• ปีล่าสุด	30 ล้านบาท	75 ล้านบาท	10 ล้านบาท	25 ล้านบาท
• รวม 2-3 ปี	50 ล้านบาท	125 ล้านบาท	-	40 ล้านบาท
2) Equity^{2/}	300 ล้านบาท	800 ล้านบาท	50 ล้านบาท	100 ล้านบาท
3) Paid-up	300 ล้านบาท	100 ล้านบาท	50 ล้านบาท	50 ล้านบาท

4) Free Float และ สัดส่วน IPO		SET / mai	
ขนาด Paid-up (X)	% Free Float ^{3/}	ขนาด Paid-up (X)	% IPO
$50 \leq X < 300$ ล้านบาท	30% (เดิม 25%)	$50 \leq X < 300$ ล้านบาท	20% (เดิม 15%)
$300 \leq X < 3,000$ ล้านบาท	25%	$300 \leq X < 500$ ล้านบาท	15% หรือ 60 ล้านบาท ^{4/} โดยใช้จำนวนที่สูงกว่า
$X \geq 3,000$ ล้านบาท	20%	$X \geq 500$ ล้านบาท	10% หรือ 75 ล้านบาท ^{4/} โดยใช้จำนวนที่สูงกว่า

^{1/} Profit คือ กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยผู้ยื่นคำขอต้องมีผลการดำเนินงานตามเกณฑ์และต้องมีอยู่อย่างต่อเนื่องจนถึงวันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

^{2/} เป็น Equity หลัง IPO ซึ่งก่อนยื่นคำขอ Equity > 0

^{3/} จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย: SET 1,000 ราย / mai 300 ราย

^{4/} คำนวณตามมูลค่าพาร์

2. การปรับปรุงเกณฑ์สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่มีความเสี่ยงด้านฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่องทางการเงิน หรือมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด (มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 25 มีนาคม 2567)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับปรุงเกณฑ์สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่มีความเสี่ยงด้านฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่องทางการเงิน หรือมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่งรวมถึงการมีเครื่องหมายแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบถึงสถานะของบริษัทที่มีลักษณะดังกล่าว โดยเครื่องหมายจะแสดงตามเหตุที่แตกต่างกัน ซึ่งเครื่องหมายใหม่นี้จะทดแทนเครื่องหมาย C (Caution) ในปัจจุบันด้วย

เมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นเครื่องหมายแล้ว ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์นั้นด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) และบริษัทจดทะเบียนต้องจัดประชุมเพื่อให้ข้อมูลกับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง (Public Presentation) ตามเกณฑ์ที่ใช้กับหลักทรัพย์ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย C ในปัจจุบัน

สรุปเงื่อนไขการขึ้นเครื่องหมาย (ตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือ เงื่อนไขที่มีการเพิ่มใหม่)

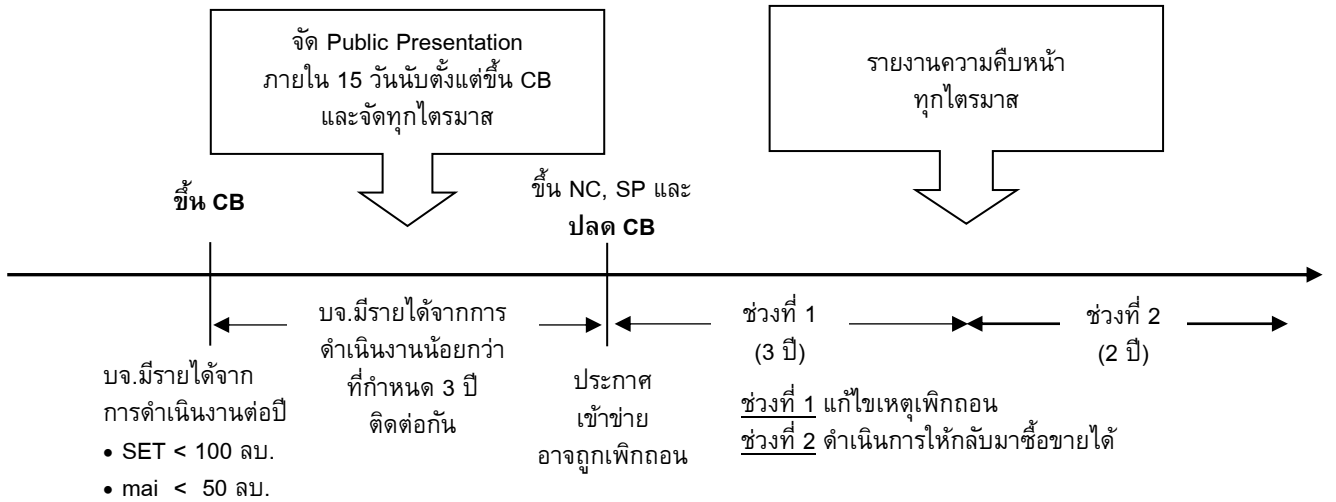


* ทุนชำระแล้วข้างต้น หมายถึง ทุนชำระแล้วภายหลังปรับปรุงด้วยส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นและส่วนต่ำที่เกิดจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ

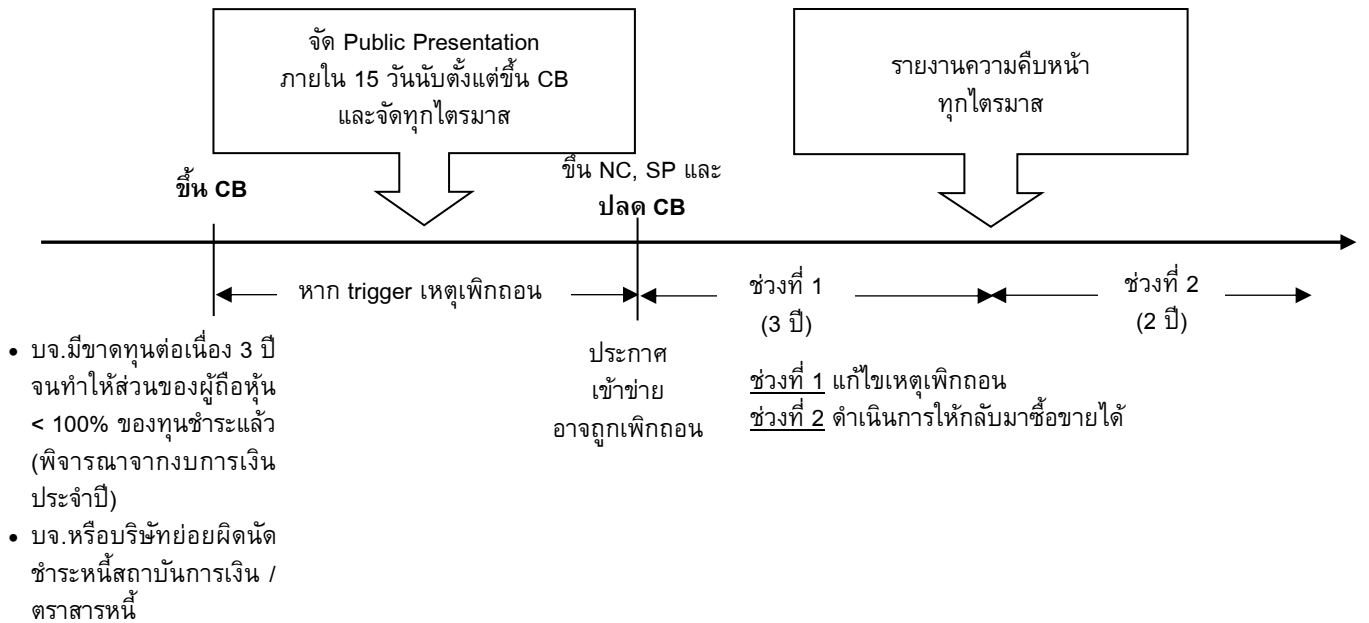
** การผิดนัดชำระหนี้ รวมถึงกรณีบริษัทย่อยผิดนัดชำระหนี้ที่มีมูลค่าตั้งแต่ 5% ของสินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน และกรณีมีเหตุเกี่ยวกับตราสารหนี้ จะอ้างอิงตามการขึ้นเครื่องหมายของหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางข้อมูลตราสารหนี้ (ปัจจุบัน คือ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)) เช่น เครื่องหมาย DP (Default Payment), DNP (Default not related to payment), FP (Fail to Pay), FPG (Failed to Pay with Guarantee) เป็นต้น

2.1 เพิ่มการดำเนินการกับบริษัทจดทะเบียนที่ไม่มีธุรกิจ บริษัทจดทะเบียนที่ขาดทุนต่อเนื่อง 3 ปี และบริษัทจดทะเบียนที่ผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน / ตราสารหนี้

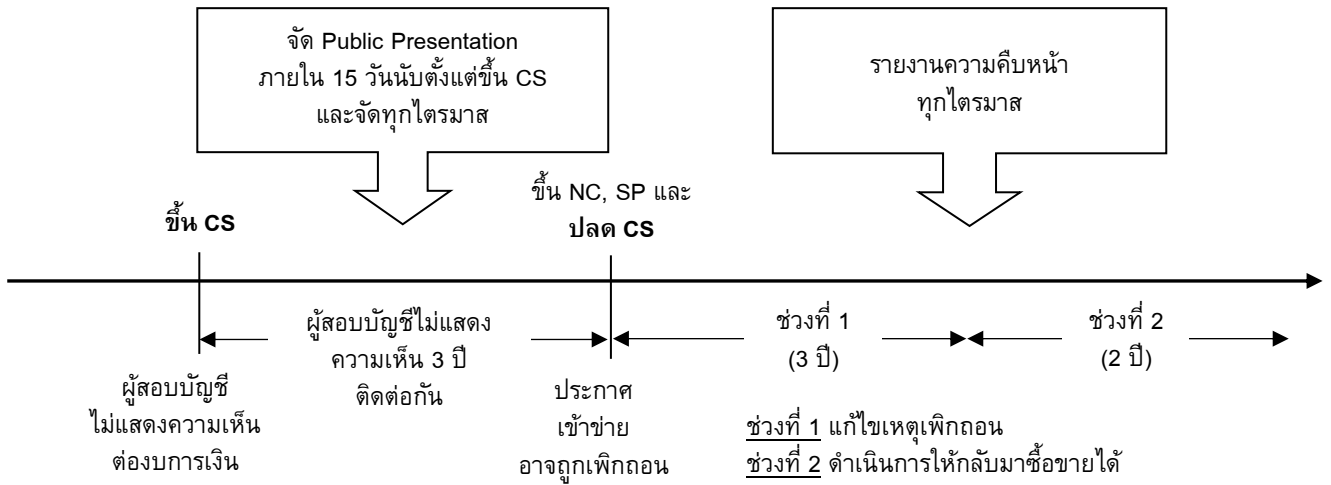
(1) เพิ่มการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนไม่มีธุรกิจ ซึ่งพิจารณาจากการมีรายได้จากการดำเนินงานน้อย โดยใช้เครื่องหมาย CB (Business) ดังนี้



(2) เพิ่มการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนขาดทุนต่อเนื่อง 3 ปี จนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว และกรณีผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน / ตราสารหนี้ โดยใช้เครื่องหมาย CB (Business) ดังนี้

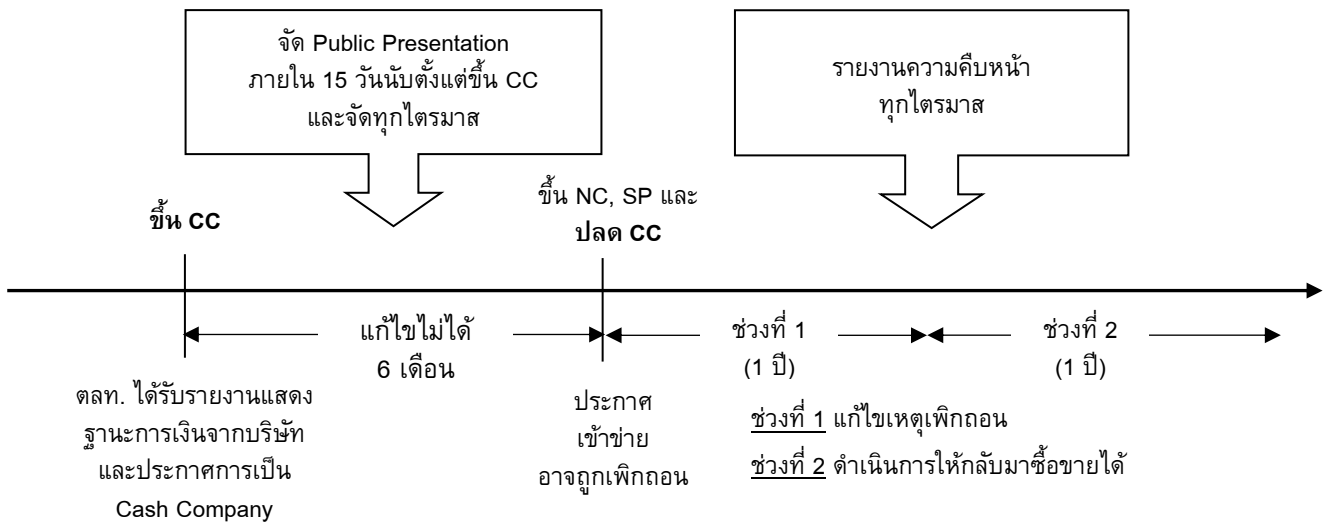


2.2 ปรับปรุงการดำเนินการกรณีผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน โดยใช้เครื่องหมาย CS (Financial Statements) แทนเครื่องหมาย NP (Notice Pending) ดังนี้

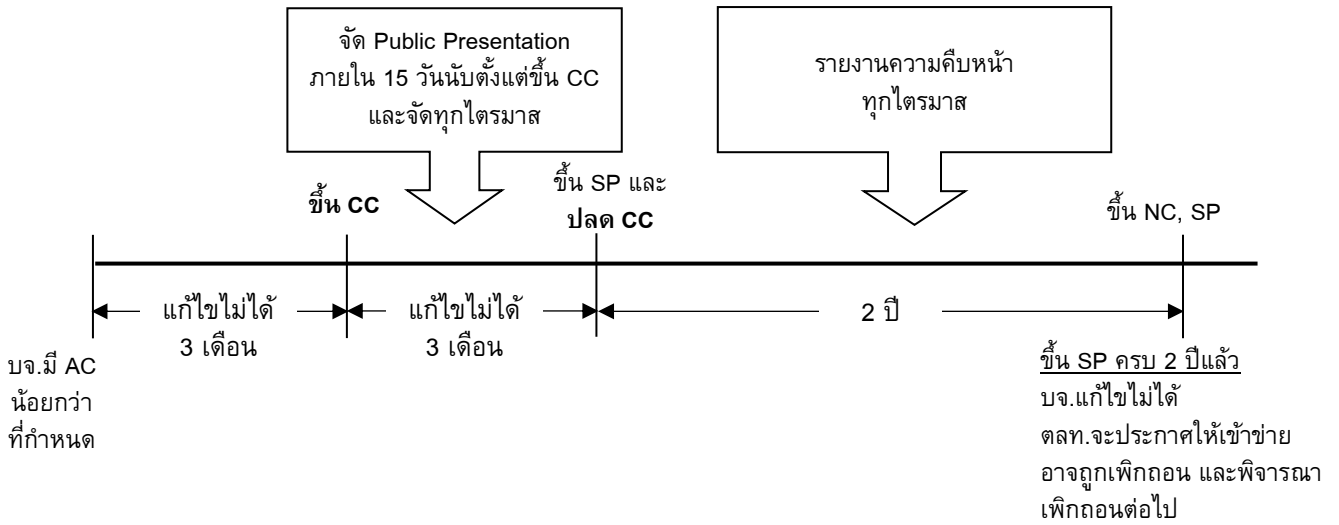


2.3 ปรับปรุงการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด ได้แก่ เป็น Cash Company มีคณะกรรมการตรวจสอบหรือ Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ หรือไม่จัด Opportunity Day ตามที่กำหนด

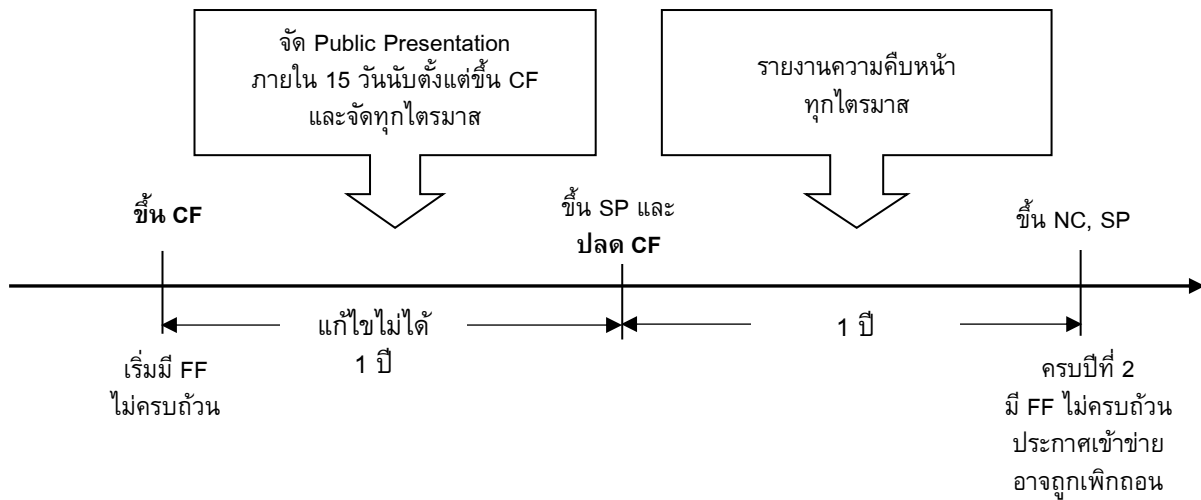
(1) ปรับปรุงการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายเป็น Cash Company โดยใช้เครื่องหมาย CC (Non-Compliance) แทนเครื่องหมาย NP (Notice Pending) ดังนี้



(2) ปรับปรุงการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีคณะกรรมการตรวจสอบ (AC) ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด โดยใช้เครื่องหมาย CC (Non-Compliance) แทนเครื่องหมาย NP (Notice Pending) และยกเลิกการประกาศรายชื่อทุกเดือน เพื่อลดความซ้ำซ้อน ดังนี้



(3) ปรับปรุงการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมี Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด โดยใช้เครื่องหมาย CF (Free Float) และเครื่องหมาย SP แทนการเก็บค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มและการประกาศรายชื่อ ดังนี้



(4) เพิ่มการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนไม่ดำเนินการจัด Opportunity Day ตามที่กำหนด โดยขึ้นเครื่องหมาย NP (Notice Pending) เพื่อเตือนผู้ลงทุนให้เพิ่มความระมัดระวังและศึกษาข้อมูลอย่างรอบคอบ

2.4 เพิ่มความเข้มข้นในการพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนโดยอ้อม (Backdoor Listing) และกรณีย้ายกลับมาซื้อขายหลังแก้ไขเหตุแห่งการเข้าขายอาจถูกเพิกถอน (Resume Trading) เพื่อให้บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนไม่ว่าช่องทางใดมีคุณภาพใกล้เคียงกัน ซึ่งเทียบเคียงได้กับสากล ดังนี้

- (1) การพิจารณาคุณสมบัติ Backdoor Listing และ Resume Trading จะมีกระบวนการเช่นเดียวกับ New Listing โดย
 - มีที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) ร่วมจัดทำและยื่นคำขอ
 - สำนักงาน ก.ล.ต. จะร่วมพิจารณาคุณสมบัติ รวมถึงสอบทานเอกสารต่างๆ ของบริษัท ที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้สอบบัญชี โดยเฉพาะเรื่องระบบควบคุมภายในและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ \
 - จัด Opportunity Day อย่างน้อย 1 ครั้งในปีแรกภายหลังจากหุ้นสามัญของ Backdoor Listing เริ่มทำการซื้อขายหรือหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) บริษัทที่ Backdoor Listing ต้องมีคุณสมบัติตามเกณฑ์รับหลักทรัพย์ใหม่โดยมีผลการดำเนินงานผ่านเกณฑ์กำไร (Profit Test) หรือเกณฑ์สำหรับธุรกิจสาธารณูปโภคพื้นฐาน (Infrastructure Business) เท่านั้น
- (3) เพิ่มกระบวนการให้ข้อมูลกับผู้ลงทุน ด้วยการขึ้นเครื่องหมาย NP (Notice Pending) เมื่อคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนมีมติซื้อหลักทรัพย์ที่เข้าขายเป็นรายการ Backdoor Listing จนกว่าบริษัทจะแจ้งผลการพิจารณาการเข้าทำรายการ Backdoor Listing ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ผู้ลงทุนทราบ หากบริษัทซื้อหลักทรัพย์โดยไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะขึ้นเครื่องหมาย SP และอาจนำไปสู่การเพิกถอนหากถูกขึ้นเครื่องหมาย SP ต่อเนื่องกันเป็นเวลาเกินกว่า 2 ปี

2.5 ปรับปรุงเกณฑ์ให้สอดคล้องกับเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงยกเลิกหรือปรับปรุงเกณฑ์ที่ไม่สอดคล้องกับสภาพการณ์ในปัจจุบัน เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความชัดเจน ยืดหยุ่น เข้าใจง่าย และเป็นปัจจุบัน เช่น การเข้าไปแต่งตั้งผู้สอบบัญชีให้กับบริษัทจดทะเบียน แนวทางปฏิบัติที่ดีของคณะกรรมการตรวจสอบ การให้ความเห็นชอบเกี่ยวกับการมีข้อจำกัดในการโอนหุ้นของบริษัทจดทะเบียน เนื่องจากกำหนดไว้ในเกณฑ์รับหลักทรัพย์แล้ว เป็นต้น

.....