

สรุปเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ปรับปรุง

1. การปรับปรุงคุณสมบัติสำหรับบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่กำหนด (“บริษัท New Economy”)

ปรับปรุงเงื่อนไขคุณสมบัติของบริษัท New Economy พร้อมทั้งกำหนดช่องทางพิเศษ (Special Track) เพื่อสนับสนุนบริษัทที่ได้รับการส่งเสริมจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) และสำนักงานคณะกรรมการนโยบายเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ซึ่งเป็นหน่วยงานหลักในการดึงดูดการเข้ามาลงทุนของกลุ่มธุรกิจ New Economy ในประเทศไทย โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

- ปรับลดระดับมูลค่าหุ้นสามัญตามราคาตลาด (“Market Capitalization”) ขั้นต่ำและระยะเวลาการมีรายได้จากการดำเนินงาน (“Track Record”) ให้สอดคล้องกับบริบทของประเทศไทย เพื่อให้บริษัท New Economy ที่มีศักยภาพสามารถเข้าถึงแหล่งระดมทุนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รวดเร็วขึ้น
- ปรับเงื่อนไขการพิจารณาด้านรายได้จากการดำเนินงานให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น โดยบริษัทต้องมีรายได้จากธุรกิจ New Economy เป็นรายได้หลักในปีล่าสุด ทั้งนี้ “รายได้หลัก” หมายถึง รายได้ที่สูงที่สุดของบริษัทซึ่งมีสัดส่วนไม่น้อยกว่า 30% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีการประกอบธุรกิจ New Economy อย่างแท้จริง รวมทั้งยกเลิกเกณฑ์เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสัดส่วนรายได้จากธุรกิจ New Economy ภายหลังการเข้าจดทะเบียน เนื่องจากบริษัทต้องมีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวเป็นรายได้หลักตั้งแต่เข้าจดทะเบียนแล้ว
- เพิ่มช่องทางพิเศษ (Special Track) สำหรับบริษัท New Economy ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI หรือ EEC และเริ่มมีรายได้เชิงพาณิชย์ในธุรกิจดังกล่าวแล้ว เพื่อให้บริษัทสามารถเข้าถึงแหล่งระดมทุนในตลาดทุนได้รวดเร็วขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการพัฒนาอุตสาหกรรมเป้าหมายของประเทศ
- ยกเลิกเกณฑ์ที่บริษัทต่างประเทศต้องแสดงให้เห็นถึงการสร้างประโยชน์ต่อเศรษฐกิจไทยเพื่อลดอุปสรรคในการเข้าจดทะเบียนของบริษัทต่างประเทศขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพและดำเนินธุรกิจในหลายประเทศที่อาจไม่ได้มีฐานการดำเนินธุรกิจในประเทศไทย เพื่อเปิดรับบริษัทต่างประเทศเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และเป็นการเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุน อีกทั้งยังเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและความน่าสนใจของตลาดหลักทรัพย์ฯ และยกระดับให้เป็นศูนย์กลางการระดมทุนที่มีความเป็นสากลมากขึ้น อันจะเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจและตลาดทุนไทยโดยรวม

สรุปการปรับปรุงเกณฑ์รับหลักทรัพย์ (ตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือ เกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่)

หลักเกณฑ์	SET (สำหรับบริษัทไทยและบริษัทต่างประเทศ)	mai (สำหรับบริษัทไทย)
ประเภทอุตสาหกรรม	10 อุตสาหกรรมที่กำหนด	
Market Capitalization	≥ 7,500 ลบ. - Non-BOI / Non-EEC: ≥ 5,000 ลบ. - BOI / EEC¹: ≥ 3,000 ลบ.	≥ 2,000 ลบ. - Non-BOI / Non-EEC: ≥ 1,500 ลบ. - BOI / EEC¹: ≥ 1,000 ลบ.
ส่วนของผู้ถือหุ้น	≥ 800 ลบ.	≥ 100 ลบ.
ทุนชำระแล้ว	≥ 100 ลบ.	≥ 50 ลบ.
Track Record	≥ 3 ปี - Non-BOI / Non-EEC: ≥ 2 ปี - BOI / EEC¹: ≥ 1 ปี	≥ 2 ปี
รายได้จากการดำเนินงานปีล่าสุด	- มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 5,000 ลบ.² และ - มีรายได้จากการดำเนินงานในอุตสาหกรรมที่กำหนดที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ ≥ 50% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม หรือ ≥ 1,000 ลบ. และมี Growth Rate ≥ 20% จากปีก่อนหน้า มีรายได้จากอุตสาหกรรมที่กำหนดเป็นรายได้หลัก² และมีสัดส่วนขั้นต่ำ 30% ของรายได้จากการดำเนินงานในปีล่าสุด	- มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 2,000 ลบ.² และ - มีรายได้จากการดำเนินงานในอุตสาหกรรมที่กำหนดที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ ≥ 50% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม หรือ ≥ 200 ลบ. และมี Growth Rate ≥ 20% จากปีก่อนหน้า
เงื่อนไขเพิ่มเติม	กรณีบริษัทต่างประเทศ ต้องมีสัดส่วนการสร้างประโยชน์ต่อเศรษฐกิจไทย ข้อใดข้อหนึ่ง ดังนี้ - ประเทศไทยเป็นฐานการผลิตที่สำคัญ โดยอาจพิจารณาจากเงินลงทุน การใช้วัตถุดิบ หรือการจ้างงาน เป็นต้น โดยเทียบกับตัวเลขเงินลงทุน การใช้วัตถุดิบ หรือจำนวนพนักงานของบริษัทโดยรวม หรือ - ประชากรในประเทศไทยใช้ผลิตภัณฑ์หรือบริการของบริษัทต่างประเทศในจำนวนที่มีนัยสำคัญ โดยพิจารณาจากรายได้หรือจำนวนลูกค้าในประเทศไทย เทียบกับรายได้หรือจำนวนลูกค้าของบริษัทโดยรวม ยกเลิก	-
การเปิดเผยข้อมูลภายหลังเข้าจดทะเบียน	กรณีที่ธุรกิจ New Economy ยังไม่ใช่ธุรกิจหลักของบริษัท ณ วันที่เข้าจดทะเบียน ให้เปิดเผยสัดส่วนรายได้และความคืบหน้าของแผนธุรกิจดังกล่าวเปรียบเทียบกับข้อมูลที่เคยแสดงไว้ในแบบ Filing จนกว่าธุรกิจนั้นจะกลายเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ยกเลิก	

¹ บริษัทต้องมีรายได้เชิงพาณิชย์จากธุรกิจที่ได้รับสิทธิประโยชน์จาก BOI หรือ EEC ในอุตสาหกรรมที่กำหนดแล้วก่อนยื่นคำขอ

² หมายถึงธุรกิจที่มีสัดส่วนรายได้สูงสุด

2. การปรับปรุงเกณฑ์การเสนอขายหุ้นสำหรับบริษัทต่างประเทศที่มีหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ไม่ได้อยู่ในรายชื่อประเทศที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับ (“Unrecognized Country”)

ปรับปรุงเกณฑ์โดยกำหนดให้บริษัทต่างประเทศที่มีหุ้นจดทะเบียนอยู่ใน Unrecognized Country สามารถใช้เกณฑ์การเสนอขายหุ้นตามแนวทางของ Secondary Listing³ แทน Primary Listing⁴ ได้ เพื่อลดผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (“Dilution Effect”) และดึงดูดบริษัทต่างประเทศที่มีศักยภาพให้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มมากขึ้น โดยบริษัทต่างประเทศดังกล่าวยังคงต้องมีคุณสมบัติด้านคุณภาพ ฐานะการเงิน ผลประกอบการ รวมถึงการกระจายการถือหุ้นรายย่อย (Free Float) และการเปิดเผยข้อมูลในระดับเดียวกับบริษัทจดทะเบียนไทย

สรุปการปรับปรุงเกณฑ์การเสนอขายหุ้นสำหรับบริษัทต่างประเทศ (ตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือ เกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่)

	Primary Listing		Secondary Listing
Recognized Country	Paid-up (x) : ล้านบาท	% IPO ของ Paid-up หลัง IPO	IPO : Market Capitalization $\geq$ 300 ล้านบาท หรือ $\geq$ 5% ของ Paid-up หลัง IPO แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า
	$100 \leq x < 300$	20%	
	$300 \leq x < 500$	15% หรือ 60 ล้านบาท* โดยใช้จำนวนที่สูงกว่า	
Unrecognized Country	$x \geq 500$	10% หรือ 75 ล้านบาท* โดยใช้จำนวนที่สูงกว่า	IPO : Market Capitalization $\geq$ 300 ล้านบาท หรือ $\geq$ 5% ของ Paid-up หลัง IPO แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า
* คำนวณตามมูลค่าพาร์			

³ บริษัทต่างประเทศที่มีหรือจะมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ

⁴ บริษัทต่างประเทศซึ่งไม่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ

3. การปรับปรุงเงื่อนไขการห้ามขายหุ้นภายหลังเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (“Silent Period”)

ปรับปรุงเกณฑ์ Silent Period ดังนี้

- กำหนดห้ามผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร (“Strategic Shareholders”) ขายหุ้นทั้งหมดที่ถืออยู่ และสัดส่วน Silent Period ดังกล่าวยังคงต้องไม่ต่ำกว่า 30% ของทุนชำระแล้วหลัง IPO เพื่อให้มั่นใจว่า Strategic Shareholders ยังคงมีส่วนได้ส่วนเสียในกิจการในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ
- ปรับเกณฑ์สำหรับบริษัทต่างประเทศให้เทียบเท่ากับบริษัทไทย และเพิ่มสัดส่วนการทยอยขาย เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและดึงดูดบริษัทต่างประเทศเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- ปรับลดระยะเวลา สำหรับบริษัทที่ยังไม่มีกำไรผ่านเกณฑ์จาก 3 เท่า เหลือ 2 เท่าของกรณีทั่วไป และเพิ่มสัดส่วนการทยอยขาย

สรุปการปรับปรุงเกณฑ์ Silent Period (ตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือ เกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่)

หลักเกณฑ์	รายละเอียด
นิยาม Strategic Shareholders	- กรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางสมรส หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายกับบุคคลดังกล่าว - ผู้ถือหุ้น > 5% ของทุนชำระแล้ว รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง - ผู้มีอำนาจควบคุม
% Silent Period	55% ของทุนชำระแล้วหลัง IPO 100% ของหุ้นที่ Strategic Shareholders ถืออยู่หลัง IPO และ สัดส่วน Silent Period รวมกัน $\geq$ 30% ของทุนชำระแล้วหลัง IPO
ระยะเวลา Silent Period	
กรณีทั่วไป	4 ปี (หลัง 6 เดือน ทยอยขายได้ 25%) 1 ปี (หลัง 6 เดือน ทยอยขายได้ 50%)
กรณีบริษัทต่างประเทศที่มีกำไร	4.5 ปี (หลัง 1 ปี ทยอยขายได้ 20%) 1 ปี (หลัง 6 เดือน ทยอยขายได้ 50%)
กรณีบริษัทที่ไม่มีกำไร ได้แก่ บริษัท New Economy และ สาธารณูปโภคพื้นฐาน	3 ปี (หลัง 1 ปี ทยอยขายได้ 20% และทุก 6 เดือน ทยอยขาย 20%) 2 ปี (ทุก 6 เดือน ทยอยขายได้ 25%)

ทั้งนี้ เพื่อให้หลักเกณฑ์ Silent Period ในเกณฑ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องมีความสอดคล้องกัน การปรับปรุงเกณฑ์ดังกล่าวจะใช้บังคับกับกรณี New Listing, Re-listing, การขอย้ายกลับภายหลังพ้นเหตุเพิกถอน และการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่ราคาต่ำด้วย

- New Listing, Re-listing, การขอย้ายกลับภายหลังพ้นเหตุเพิกถอน** : บริษัทที่ยื่นแบบคำขอ และเอกสารประกอบแบบคำขอ ตามที่กำหนดครบถ้วน และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตอบรับแบบคำขอ ดังกล่าว ก่อนวันที่เกณฑ์มีผลใช้บังคับ ให้พิจารณา Silent Period ด้วยหลักเกณฑ์ปัจจุบัน
- การเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่ราคาต่ำ** : บุคคลที่ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวก่อนวันที่เกณฑ์มีผลใช้บังคับและยังไม่ได้ครบกำหนด Silent Period ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ให้ติด Silent Period จนกว่าจะครบระยะเวลาที่กำหนดตามเกณฑ์ปัจจุบัน
