

## การขึ้นเครื่องหมาย CB CS CC และ CF

### สรุปหลักเกณฑ์ที่สำคัญ

เพื่อเพิ่มมาตรการคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์จึงออกหลักเกณฑ์การขึ้นเครื่องหมายบนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบถึงบริษัทจดทะเบียนที่มีความเสี่ยงด้านฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน สภาพคล่องทางการเงิน หรือมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเงินสด (Cash Balance) เท่านั้น

โดยเกณฑ์การขึ้นเครื่องหมายเพื่อเตือนผู้ลงทุน ประกอบด้วย "CB" (Business), "CS" (Financial Statements), "CC" (Non-compliance) และ "CF" (Free Float) สรุปดังนี้

### 1. เงื่อนไขการขึ้นเครื่องหมาย

#### 1.1 เหตุฐานการเงิน

| เครื่องหมาย          | รายละเอียด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | การขึ้นเครื่องหมาย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | การปลดเครื่องหมาย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>CB (Business)</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ส่วนของผู้ถือหุ้น &lt; 50% ของทุนชำระแล้ว<sup>1</sup> ในงบฉบับล่าสุด</li> <li>• ขาดทุนสุทธิต่อเนื่อง 3 ปี จนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ในงบปีล่าสุด &lt; 100% ของทุนชำระแล้ว<sup>1</sup></li> <li>• หน่วยงานกำกับดูแลของบริษัทที่เป็นสถาบันการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต/ประกันวินาศภัย มีคำสั่งที่เปิดเผยเป็นการทั่วไปให้แก้ไขฐานะการเงินหรือการดำเนินงานโดยให้ระงับการดำเนินการบางส่วนหรือไม่ให้ขยายธุรกิจเป็นการชั่วคราว และตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าคำสั่งดังกล่าวมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน</li> <li>• บริษัท หรือเจ้าหน้าที่ หรือหน่วยงานกำกับดูแลยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ และศาลรับคำร้องไว้แล้ว</li> <li>• บริษัทถูกเจ้าหน้าที่ยื่นฟ้องล้มละลายและศาลรับคำร้องไว้แล้ว</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ส่วนของผู้ถือหุ้น <math>\geq</math> 50% ของทุนชำระแล้ว<sup>1</sup> ในงบฉบับล่าสุด</li> <li>• มีกำไรสุทธิ หรือมีส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่า <math>\geq</math> 100% ของทุนชำระแล้ว ในงบปีล่าสุด</li> <li>• แสดงได้ว่าได้ดำเนินการแก้ไขปัญหาด้านทางการเงินหรือการดำเนินงานให้เป็นไปตามคำสั่งของหน่วยงานกำกับดูแล</li> <li>• ศาลยกคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ หรือศาลยกคำฟ้องล้มละลาย หรือเจ้าหน้าที่ถอนคำฟ้องล้มละลาย</li> </ul> |
|                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• มีรายได้จากการดำเนินงานในงบปีล่าสุด &lt; 100 ล้านบาท (SET) และ 50 ล้านบาท (mai)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• มีรายได้จากการดำเนินงานในงวดสะสมหรือในปีล่าสุด <math>\geq</math> 100 ล้านบาท (SET) และ 50 ล้านบาท (mai)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• บริษัทหรือบริษัทย่อยผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน หรือผิดนัดชำระหนี้ หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการออกตราสารหนี้<sup>2</sup> โดยกรณีของบริษัทย่อยจะพิจารณาเหตุผิดนัดชำระหนี้ที่มีมูลค่า <math>\geq</math> 5% ของสินทรัพย์รวมของบริษัท</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• แสดงได้ว่าได้แก้ไขปัญหาด้านการผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงินแล้ว หรือ ThaiBMA<sup>2</sup> ยกเลิกการขึ้นเครื่องหมายที่ตราสารหนี้ของบริษัทหรือบริษัทย่อย</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

#### 1.2 เหตุงบการเงิน

| เครื่องหมาย                      | รายละเอียด                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | การขึ้นเครื่องหมาย                                                                                                                                                                                                            | การปลดเครื่องหมาย                                                                                                                                                                                               |
| <b>CS (Financial Statements)</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• รายงานของผู้สอบบัญชีฉบับล่าสุดมีลักษณะไม่แสดงความเห็น</li> <li>• สำนักงาน ก.ล.ด. มีคำสั่งให้บริษัทแก้ไขงบการเงิน หรือมีคำสั่งให้มีการตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษ (Special Audit)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• นำส่งงบการเงินที่ไม่มีลักษณะไม่แสดงความเห็น</li> <li>• ส่งงบการเงินที่แก้ไข หรือส่งผลการตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษ (Special Audit) ตามที่สำนักงาน ก.ล.ด. มีคำสั่ง</li> </ul> |

### 1.3 เหตุไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์

| เครื่องหมาย            | รายละเอียด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                           |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                        | การขึ้นเครื่องหมาย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | การปลดเครื่องหมาย                                                                                                                                         |
| CC<br>(Non-Compliance) | <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทมีสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในรูปของเงินสด (Cash Company)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>ได้แก้ไขการเป็น Cash Company แล้วเสร็จก่อนวันที่ตลาดหลักทรัพย์จะประกาศเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน<sup>3</sup></li> </ul> |
|                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทมีคณะกรรมการตรวจสอบไม่ครบถ้วน &gt; 3 เดือน (กรรมการตรวจสอบ &lt; 3 ราย)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>มีคณะกรรมการตรวจสอบครบถ้วน</li> </ul>                                                                              |
|                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทไม่สามารถดำรงคุณสมบัติเรื่องลักษณะการประกอบธุรกิจที่ต้องไม่มีการดำเนินงานในลักษณะที่เป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการการเงินลงทุน (Investment Company)<sup>4</sup></li> </ul> <p>(พิจารณาจากงบการเงินที่สิ้นสุดตั้งแต่ 1 สิงหาคม 2567 โดยศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน หัวข้อ "ถาม-ตอบ")</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>ได้แก้ไขการดำเนินงานในลักษณะที่เป็นการประกอบธุรกิจ Investment Company แล้ว</li> </ul>                              |
| CF<br>(Free Float)     | <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทมีการกระจายการถือหุ้นรายย่อยไม่เป็นไปตามเกณฑ์ (&lt; 150 ราย หรือ &lt;15% ของทุนชำระแล้ว)</li> </ul>                                                                                                                                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>มีกระจายการถือหุ้นรายย่อยตามหลักเกณฑ์</li> </ul>                                                                   |

#### หมายเหตุ

<sup>1</sup> ทุนชำระแล้ว หมายถึง ทุนชำระแล้วภายหลังปรับปรุงด้วยส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นและส่วนต่ำที่เกิดจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจตามแนวทาง การคำนวณที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ทั้งนี้ ทุนชำระแล้วที่ได้จากการคำนวณดังกล่าวต้องมีค่ามากกว่าศูนย์

ตลาดหลักทรัพย์กำหนดแนวทางการคำนวณ ดังนี้

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <p><b>ขั้นที่ 1</b> คำนวณอัตราส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นต่อทุนชำระแล้วที่หักด้วยส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นตามสูตรการคำนวณ ดังนี้</p> $\frac{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}{\text{ทุนชำระแล้ว} - \text{ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น}} \times$ <p><b>กรณีผลการคำนวณขั้นที่ 1 <math>\geq 50\%</math> :</b> ไม่เข้าข่ายมาตรการ CB</p> <p><b>กรณี <math>&lt; 50\%</math> :</b> คำนวณตามขั้นที่ 2</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |
| <p><b>ขั้นที่ 2 เฉพาะที่ผลการคำนวณขั้นที่ 1 <math>&lt; 50\%</math></b></p> <p>ให้นำส่วนต่ำที่เกิดจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ เช่น ส่วนปรับปรุงทุนจากการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ (Reverse Takeover) ส่วนต่ำที่เกิดจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Under Common Control) เป็นต้น มาหักออกจากทุนชำระแล้ว ตามสูตรการคำนวณ ดังนี้</p> $\frac{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}{\text{ทุนชำระแล้ว} - \text{ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น} - \text{ส่วนต่ำที่เกิดจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ}} \times$ <p>ทั้งนี้ ให้สามารถหักส่วนต่ำต่างๆ ได้ไม่เกิน ทุนชำระแล้วที่มีอยู่</p> <p><b>กรณีผลการคำนวณขั้นที่ 2 <math>\geq 50\%</math> :</b> ไม่เข้าข่ายมาตรการ CB</p> <p><b>กรณีผลการคำนวณขั้นที่ 2 <math>&lt; 50\%</math> :</b> เข้าข่ายมาตรการ CB</p> |  |

<sup>2</sup> การผิดนัดชำระหนี้หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการออกตราสารหนี้ จะอ้างอิงตามการขึ้นเครื่องหมายของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เช่น เครื่องหมาย DP (Default Payment), DNP (Default not related to payment), FP (Failed to Pay), FPG (Failed to Pay with Guarantee) เป็นต้น

<sup>3</sup> โปรดศึกษาเกี่ยวกับการเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนกรณี Cash Company

<sup>4</sup> Investment Company ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน หมายถึง การลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทที่มีลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใด หรือหลายอย่างดังนี้ เป็นมูลค่ารวมกันเกินกว่า 40% ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินหรืองบการเงินรวมงวดล่าสุด

(1) การลงทุนในหุ้นที่ไม่ได้ออกโดยบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัท หรือการลงทุนในหุ้นที่ไม่ได้ผลให้บริษัทที่ออกหุ้นดังกล่าวเป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัท เว้นแต่เป็นการลงทุนที่เกี่ยวข้องหรือสนับสนุนธุรกิจของบริษัทหรือการลงทุนในบริษัทในเครือที่อยู่ภายใต้บริษัทใหญ่เดียวกัน หรือการลงทุนในบริษัทเครือข่ายที่แสดงได้ว่ามีนโยบายหรือทิศทางในการร่วมมือหรือสนับสนุนการดำเนินงานระหว่างกัน

(2) การลงทุนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินลงทุน หรือดอกเบี้ย แต่ไม่รวมถึงการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังกำกับดูแลเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข และหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินหรือกองทุนรวมตราสารหนี้

การคำนวณสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวให้นับรวมมูลค่าการลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทย่อยที่มีได้ ประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน และการลงทุนของบริษัทในหุ้นที่ออกโดยบริษัทรวมที่มีการลงทุนตามข้างต้นและมีได้ประกอบธุรกิจสถาบันการเงินด้วย

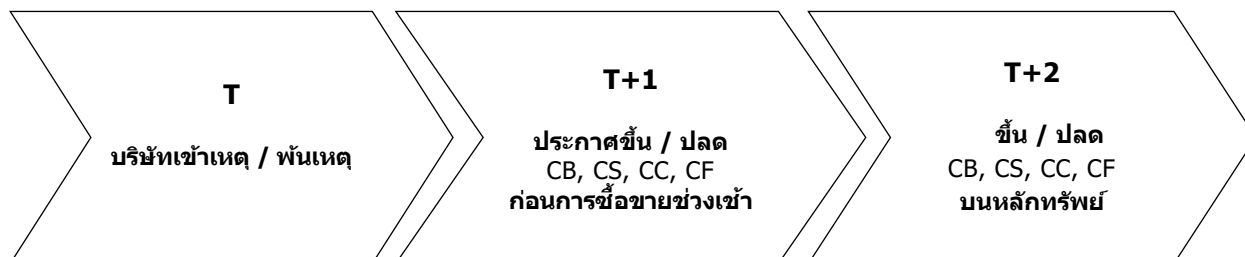
## **2. การดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย CB, CS, CC และ CF**

บริษัทจดทะเบียนต้องจัดประชุมเพื่อให้ข้อมูลกับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง (Public Presentation) ภายใน 15 วันนับแต่วันที่หลักทรัพย์ถูกขึ้นเครื่องหมาย **CB, CS, CC และ CF** โดยจัดทำแนวทางแก้ไข และรายงานความคืบหน้าการแก้ไข เพื่อให้พ้นเหตุต่อคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อให้ความเห็นชอบ และให้รายงานแนวทางและความคืบหน้าดังกล่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ

## ขั้นตอน

เมื่อปรากฏข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเข้าเหตุขึ้นเครื่องหมาย CB, CS, CC และ CF ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศการขึ้นเครื่องหมายดังกล่าว ในวันทำการถัดไปก่อนการซื้อขายในรอบเช้า โดยให้มีผลที่ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชี Cash Balance ในวันทำการถัดจากวันที่ประกาศเป็นต้นไป

เมื่อบริษัทได้ดำเนินการแก้ไขปัญหาดังกล่าวให้หมดไป หรือหลักทรัพย์ของบริษัทถูกประกาศเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะปลดเครื่องหมาย CB, CS, CC และ CF โดยประกาศข่าวล่วงหน้า 1 วันทำการ



## กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

### เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์

- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องมาตรการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ พ.ศ. 2561
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราว พ.ศ. 2562
- ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2560
- ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547
- ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องแนวทางดำเนินการเพื่อแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนหุ้นสามัญจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564
- หนังสือเวียนที่ บจ.(ว) 2/2567 เรื่องการปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยข้อมูล
- หนังสือเวียนที่ บจ.(ว) 5/2567 เรื่องการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบริษัทที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจบริหารจัดการการเงินลงทุน (Investment Company)

### เกณฑ์ของหน่วยงานอื่น

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)