

การเข้าเหตุอาจถูกเพิกถอนและการพ้นเหตุเพิกถอน

สรุปเกณฑ์สำคัญ

บริษัทจดทะเบียนอาจถูกเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์ หากตลาดหลักทรัพย์พิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทจดทะเบียนมีลักษณะไม่เหมาะสมที่จะดำรงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เหตุที่ทำให้บริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนที่สำคัญ ได้แก่

- การดำเนินงาน/ฐานะการเงินมีลักษณะในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้
 - หยุดประกอบกิจการทั้งหมด/ เกือบทั้งหมด
 - ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่อการเงินประจำปีเป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน
 - งบการเงินประจำปีตรวจสอบฉบับล่าสุด แสดงส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์
 - รายได้จากการดำเนินงานในงบการเงินประจำปี SET < 100 ลบ., mai < 50 ลบ. เป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน
- จำหน่ายสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจไปทั้งหมด/ เกือบทั้งหมด เป็นผลให้มีสินทรัพย์ทั้งหมด/ เกือบทั้งหมดในรูปของเงินสด/ หลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company) เกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับรายงานแสดงฐานะการเงิน หลังจากที่จำหน่ายสินทรัพย์ทั้งหมด/ เกือบทั้งหมดแล้ว
- ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ อันอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์
- เปิดเผยข้อมูลเป็นเท็จ/ ไม่เปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญ อันอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์
- บริษัทจดทะเบียนเลิกกิจการ หรือศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์
- ดำเนินการใดๆ ที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้น
- ลักษณะการประกอบธุรกิจไม่เหมาะสมที่จะดำรงอยู่ในฐานะบริษัทจดทะเบียน
- บริษัทจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมซึ่งมีผลกระทบอย่างร้ายแรง
- ตลาดหลักทรัพย์ขึ้น SP (Suspension) เป็นระยะเวลาเกิน 2 ปี เนื่องจากบริษัทฝ่าฝืนหรือละเลยไม่ปฏิบัติตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด เช่น กรณีไม่สามารถแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบได้ภายในเวลาที่กำหนด (รายละเอียดปรากฏในเรื่องกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ) ซึ่งเข้าเหตุเพิกถอนจากการขึ้น SP (Suspension) เป็นระยะเวลาเกิน 2 ปี
- ตลาดหลักทรัพย์ขึ้น SP (Suspension) เป็นระยะเวลาเกิน 1 ปี เนื่องจากคุณสมบัติการกระจายรายย่อยไม่ครบถ้วนต่อเนื่องเป็นระยะเวลาตามที่กำหนด (รายละเอียดปรากฏในเรื่อง การกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อย) หรือมีการดำเนินงานในลักษณะบริหารจัดการเงินลงทุน (Investment Company) ตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด
- บริษัทจดทะเบียนไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้เหตุแห่งการเพิกถอนหมดไป (Remedy Stage) หรือให้มีคุณสมบัติเพื่อกลับมาซื้อขาย (Resume Stage) ได้ตามแนวทางปฏิบัติที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด
- เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนหรือถูกเพิกถอนหุ้นซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลัก (กรณีเป็นบริษัทจดทะเบียนแบบ Secondary Listing)

อย่างไรก็ดี ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดแนวทางดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียน กรณีที่ตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าบริษัทจดทะเบียนสามารถแก้ไขปรับปรุงให้มีคุณสมบัติการเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อไป ได้แก่

- มีการดำเนินงาน/ฐานะการเงินเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
- มีสินทรัพย์ทั้งหมด/ เกือบทั้งหมดในรูปเงินสด/ หลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company)
- การฝ่าฝืน/ ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และไม่เปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญ
 - ไม่นำส่งงบการเงิน/ นำส่งงบการเงินล่าช้าเกินกว่ากำหนด/ ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง

แนวทางดำเนินการแก้ไขคุณสมบัติเพื่อให้เหตุเพิกถอนหมดไปและกลับมาซื้อขายได้ กำหนดระยะเวลาเพื่อฟื้นฟูกิจการเป็น 2 ช่วง คือ

- 1) ช่วงดำเนินการให้เหตุเพิกถอนหมดไป (Remedy Stage) และ

2) ช่วงดำเนินการให้หลักทรัพย์มีคุณสมบัติครบถ้วนเพื่อกลับมาซื้อขายได้ (Resume Stage)

ทั้งนี้ กรณีที่หุ้นสามัญของบริษัทเข้าเหตุอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนหลายเหตุซึ่งอาจทำให้มีระยะเวลาในการแก้ไขแต่ละเหตุที่แตกต่างกัน ตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณาแต่ละเหตุที่อาจถูกเพิกถอนแยกออกจากกัน โดยจะพิจารณาเหตุที่ทำให้หุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนที่ครบกำหนดระยะเวลาแล้วก่อน

ถาม-ตอบ

- 1 Q : หากบริษัทเข้าเหตุอาจถูกเพิกถอนพร้อมกันหลายกรณี เช่น มีการดำเนินงานและฐานะการเงินเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนด้วย เหตุส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์ และเป็น Cash Company มานานเกิน 6 เดือน ตลาดหลักทรัพย์จะมีแนวทางพิจารณาอย่างไร

A : กรณีที่บริษัทเข้าเหตุอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนหลายเหตุ ซึ่งอาจทำให้มีระยะเวลาในการแก้ไขแต่ละเหตุที่แตกต่างกัน ตลาดหลักทรัพย์ จะพิจารณาแต่ละเหตุแยกจากกัน โดยจะพิจารณาเหตุที่ครบกำหนดระยะเวลาดำเนินการแล้วก่อน เช่น กรณีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์มีระยะเวลาแก้ไขเหตุเพิกถอน 3 ปี แต่เหตุ Cash Company มีเวลาแก้ไขเหตุเพิกถอน 1 ปี หากครบกำหนด 1 ปีแล้วบริษัทยังไม่สามารถแก้ไขเหตุเพิกถอนกรณี Cash Company ได้ ตลาดหลักทรัพย์จะเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เพื่อพิจารณาสั่งเพิกถอน ถึงแม้จะยังไม่ครบกำหนดเวลาแก้ไขเหตุเพิกถอนกรณีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์

- 2 Q : การพิจารณาว่าเหตุเพิกถอนหมดไปแล้วพิจารณาอย่างไร

A : พิจารณาตามเหตุที่ทำให้บริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน เช่น

- กรณีบริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนเนื่องจากมีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์ เหตุเพิกถอนจะหมดไปเมื่อบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าศูนย์
- กรณีบริษัทไม่ส่งงบการเงินให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด เหตุเพิกถอนจะหมดไปเมื่อบริษัทส่งงบการเงินงวดที่ถูกประกาศเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนและงวดอื่นๆที่นำส่งล่าช้ามากกว่า 6 เดือน จนครบทุกงวดแล้ว โดยที่ผู้สอบบัญชีไม่มีการแสดงความเห็นว่างบการเงินนั้นไม่ถูกต้อง
- กรณีบริษัทเป็น Cash Company เหตุเพิกถอนจะหมดไปเมื่อบริษัทดำเนินการให้มีธุรกิจแล้ว

- 3 Q : บริษัทสามารถยื่นคำขอขยายเวลาการแก้ไขคุณสมบัติการเป็นบริษัทจดทะเบียนในช่วงใดได้บ้าง

A : การขยายเวลามีระยะเวลาที่แตกต่างกันในแต่ละกรณี โดย

- กรณีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน บริษัทสามารถยื่นคำขอขยายเวลาได้ทั้ง 2 ช่วง คือ (1) ช่วงดำเนินการให้เหตุแห่งการเพิกถอนหมดไป (Remedy Stage) และ (2) ช่วงดำเนินการให้มีคุณสมบัติเพื่อกลับมาซื้อขาย (Resume Stage) ช่วงละ 1 ครั้ง ครั้งละไม่เกิน 1 ปี
- กรณี Cash Company บริษัทสามารถยื่นคำขอขยายเวลาได้สำหรับช่วงดำเนินการให้มีคุณสมบัติเพื่อกลับมาซื้อขายเท่านั้น โดยขอขยายได้ 1 ครั้ง เป็นเวลาไม่เกิน 1 ปี

ทั้งนี้บริษัทต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามเกณฑ์การขอขยายเวลาในแต่ละกรณีด้วย อนึ่ง บริษัทไม่สามารถยื่นคำขอขยายเวลากรณีนำส่งงบการเงินล่าช้าเกินกว่ากำหนดได้

- 4 Q : ตลาดหลักทรัพย์จะมีแนวทางพิจารณาเหตุเพิกถอนกรณีบริษัทเลิกกิจการอย่างไร

A : บริษัทเลิกกิจการ เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เลิกบริษัท โดยตลาดหลักทรัพย์จะประกาศการเข้าข่ายเพิกถอนพร้อมขึ้นเครื่องหมาย SP และ NC และจะเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เพื่อพิจารณาสั่งเพิกถอน ทั้งนี้ จะเพิกถอนหลังจากวันที่นายทะเบียนรับจดทะเบียนเลิกบริษัทแล้ว

เกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์

1. ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ.2564
2. ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องแนวทางดำเนินการเพื่อแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนหุ้นสามัญจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2564
 - หมวด 1 แนวทางดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียนกรณีบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินหรือนำส่งงบการเงินล่าช้าเกินกว่าระยะเวลาที่กำหนดหรือนำส่งงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้องที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
 - หมวด 2 แนวทางดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียนกรณีบริษัทจดทะเบียนมีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
 - หมวด 3 แนวทางการดำเนินงานต่อบริษัทจดทะเบียนกรณีบริษัทจดทะเบียนและ / หรือบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในรูปของเงินสดหรือหลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company) ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
3. แนวทางการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีกรรมการตรวจสอบไม่ครบถ้วน
4. หนังสือเวียนที่ บจ. (ว) 2/2564 การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนและการเปิดเผยสารสนเทศ
5. หนังสือเวียนที่ บจ. (ว) 2/2567 การปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยข้อมูล
6. ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547
7. ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558
8. ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน การเปิดเผยสารสนเทศและการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ” พ.ศ. 2563
9. หนังสือเวียนที่ บจ.(ว) 1/2562 เรื่อง การปรับปรุงเกณฑ์ตามแผน Regulatory Reform
10. ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราว พ.ศ. 2562
11. ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) พ.ศ. 2562
12. หนังสือเวียน บจ. (ว) 7/2567 การปรับปรุงเกณฑ์เพื่อยกระดับการกำกับดูแลกองทรัสต์ กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และการปรับปรุงเกณฑ์คุณสมบัติบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
13. ประกาศ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง แนวทางดำเนินการเพื่อแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนหุ้นสามัญจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ.2567
 - หมวด 1 แนวทางดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียนกรณีบริษัทจดทะเบียนไม่นำส่งงบการเงินหรือนำส่งงบการเงินล่าช้าเกินกว่าระยะเวลาที่กำหนดหรือนำส่งงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้องที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
 - หมวด 2 แนวทางดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียนกรณีบริษัทจดทะเบียนมีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
 - หมวด 3 แนวทางการดำเนินงานต่อบริษัทจดทะเบียนกรณีบริษัทจดทะเบียนและ / หรือบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในรูปของเงินสดหรือหลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company) ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน

เกณฑ์ของหน่วยงานอื่น

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทล.44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

อนึ่ง ในส่วนของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนก่อนวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 จะยังคงใช้ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนฉบับลงวันที่ 25 ธันวาคม 2560 ทั้งนี้ หากยื่นคำขอให้กลับมาซื้อขายตั้งแต่วันที่ 25 มีนาคม 2567 เป็นต้นไป ให้นำความใน หมวด 2 ของแนวทางแนบท้ายประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วย แนวทางดำเนินการเพื่อ แก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอนหุ้นสามัญจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ฉบับที่ 2 พ.ศ. 2567 ในส่วนที่เกี่ยวกับการ ดำเนินการเพื่อให้หลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัทจดทะเบียนกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มาใช้บังคับ โดย อนุโลม

สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนหรือมีเหตุที่ทำให้เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนเพิ่มเติมตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป จะต้องดำเนินการให้มีคุณสมบัติเพื่อกลับมาซื้อขาย (Resume Trading) โดยอ้างอิงส่วน ของผู้ถือหุ้นและกำไรให้สอดคล้องกับเกณฑ์รับหลักทรัพย์ ที่เริ่มใช้บังคับตั้งแต่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป