

การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 31 สิงหาคม 2551 เป็นต้นมา (มาตรา 89/29) ได้กำหนดให้สำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ด.) เป็นผู้กำหนดรายละเอียดและกำกับดูแลการทำรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน สำนักงาน ก.ล.ด. จึงได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทล. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

สรุปเกณฑ์สำคัญ

เมื่อบริษัทจดทะเบียนหรือ**บริษัทย่อย**มีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีมูลค่าหรือขนาดรายการมีนัยสำคัญ บริษัทจดทะเบียนจะต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวให้ผู้ลงทุนได้รับทราบ และหากรายการดังกล่าวมีมูลค่าสูงหรือขนาดรายการมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ผู้ถือหุ้นก็จะต้องมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วย

เรื่อง	รายละเอียด
นิยาม	• สินทรัพย์ หมายถึงสิ่งที่มีตัวตนหรือไม่มีตัวตน ซึ่งบุคคลหรือกิจการเป็นเจ้าของและมีมูลค่าสามารถจำหน่ายโอนได้ - <u>สิ่งที่มีตัวตน</u> เช่น ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร เงินลงทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเป็นต้น - <u>สิ่งที่ไม่มีความตัวตน</u> เช่น สิทธิการเช่าที่ดินหรืออาคาร สิทธิในสัมปทาน ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ การโอนหรือสละสิทธิประโยชน์ รวมตลอดถึงการสละสิทธิเรียกร้องที่มีต่อผู้ที่ก่อความเสียหายแก่บริษัท ไม่ว่าสิทธิประโยชน์นั้นจะเกี่ยวเนื่องกับทรัพย์สินของบริษัทหรือบริษัทย่อย เป็นต้น - <u>ยกเว้นสินทรัพย์</u> ประเภทต่อไปนี้ 1) ทรัพย์สินหมุนเวียนที่บริษัทใช้ในการประกอบธุรกิจ เช่น วัตถุดิบ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ เงินสด เงินฝาก เป็นต้น 2) การลงทุนเพื่อสภาพคล่อง เช่น เงินลงทุนในตราสารทุน และตราสารหนี้ เป็นต้น • การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ หมายถึง - การซื้อหรือขายสินทรัพย์ <u>หรือ</u> - การตกลงใจ/การเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้สินทรัพย์มาหรือขายสินทรัพย์ออกไป <u>หรือ</u> - การได้มาหรือสละสิทธิในการได้สินทรัพย์มาหรือขายสินทรัพย์ออกไป <u>หรือ</u> - การรับโอนหรือโอนออกไปซึ่งสิทธิในการครอบครองสินทรัพย์ในระยะยาว <u>หรือ</u> - การลงทุนหรือยกเลิกการลงทุน
การพิจารณารายการว่าเข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	1. พิจารณารายการว่าเข้าลักษณะตามนิยามของ “สินทรัพย์” และ “การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์” ตามข้างต้น 2. คำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ที่กำหนด ณ วันที่คณะกรรมการมีมติในเรื่องดังกล่าว 3. ดำเนินการตามระดับความสำคัญของขนาดรายการ เช่น • ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ หรือเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ • ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทหรือได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น 4. หากคู่สัญญาเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ให้ดำเนินการตามเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกันด้วย
การคำนวณขนาดรายการ	• คำนวณขนาดรายการเพื่อประเมินผลกระทบของการทำรายการที่มีต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทในด้านต่าง ๆ • เกณฑ์คำนวณขนาดรายการมี 4 เกณฑ์ ดังนี้

เรื่อง	รายละเอียด																																			
	<table><tr><th>ประเภทสินทรัพย์</th><th colspan="2">เงินลงทุนในหุ้นสามัญ</th><th colspan="2">ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์</th></tr><tr><th>วิธีการชำระค่าสินทรัพย์</th><th>เงินสด</th><th>ออกหุ้น</th><th>เงินสด</th><th>ออกหุ้น</th></tr><tr><td colspan="5">เกณฑ์คำนวณขนาดรายการ</td></tr><tr><td>1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ</td><td>✓</td><td>✓</td><td></td><td></td></tr><tr><td>2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน</td><td>✓</td><td>✓</td><td></td><td></td></tr><tr><td>3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน</td><td>✓</td><td>✓</td><td>✓</td><td>✓</td></tr><tr><td>4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์</td><td></td><td>✓</td><td></td><td>✓</td></tr></table> ✓ เกณฑ์ที่ต้องคำนวณ	ประเภทสินทรัพย์	เงินลงทุนในหุ้นสามัญ		ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		วิธีการชำระค่าสินทรัพย์	เงินสด	ออกหุ้น	เงินสด	ออกหุ้น	เกณฑ์คำนวณขนาดรายการ					1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	✓	✓			2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	✓	✓			3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	✓	✓	✓	✓	4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์		✓		✓
ประเภทสินทรัพย์	เงินลงทุนในหุ้นสามัญ		ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์																																	
วิธีการชำระค่าสินทรัพย์	เงินสด	ออกหุ้น	เงินสด	ออกหุ้น																																
เกณฑ์คำนวณขนาดรายการ																																				
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	✓	✓																																		
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	✓	✓																																		
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	✓	✓	✓	✓																																
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์		✓		✓																																
วิธีการคำนวณขนาดรายการแต่ละเกณฑ์	1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ - สูตรการคำนวณแสดงดังนี้ <u>(NTA* ของเงินลงทุนในบริษัท x สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไป) x 100</u> NTA ของบริษัทจดทะเบียน** * มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA) = สินทรัพย์รวม - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน –หนี้สินรวม – ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี) (สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอตต์บัญชี เป็นต้น โดยยกเว้นไม่ต้องหักสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลัก เช่น สัมปทาน ประทานบัตร เป็นต้น) ** กรณีบริษัทจัดทำงบการเงินรวม ให้ใช้ NTA ตามงบการเงินรวม (ใช้ข้อมูลตามงบการเงินงวดล่าสุด) 2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน - สูตรการคำนวณแสดงดังนี้ <u>(กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนในบริษัท x สัดส่วนที่ซื้อหรือขาย) x 100</u> กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน* *กรณีบริษัทจัดทำงบการเงินรวม ให้ใช้ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทตามงบการเงินรวม (ใช้ข้อมูลตามงบการเงินงวดล่าสุด) 3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน - สูตรการคำนวณแสดงดังนี้ <u>มูลค่ารายการที่จ่ายหรือได้รับ* x 100</u> สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน** * 1) กรณีจำหน่ายสินทรัพย์ ให้เปรียบเทียบมูลค่ารวมสิ่งตอบแทนกับมูลค่าตามบัญชี (Book value)โดยเลือกค่าสูงกว่าในการคำนวณ 2) กรณีสิ่งตอบแทนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ให้เปรียบเทียบราคาตลาดของหลักทรัพย์หรือ NTA โดยเลือกค่าสูงกว่าในการคำนวณ 3) กรณีจำหน่ายเงินลงทุนจนทำให้สิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยหรือบริษัทรวม ให้คำนวณมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนโดยรวมเงินให้กู้ยืม ภาระค่าประกัน และภาระผูกพันอื่น ๆ ด้วย ** กรณีบริษัทจัดทำงบการเงินรวม ให้ใช้ สินทรัพย์รวมของบริษัทตามงบการเงินรวม (ใช้ข้อมูลตามงบการเงินงวดล่าสุด) 4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ - สูตรการคำนวณแสดงดังนี้ <u>จำนวนหุ้นทุนที่บริษัทออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100</u> จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท * * ไม่รวมหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์																																			

เรื่อง	รายละเอียด
การดำเนินการตามขนาดรายการที่คำนวณได้	การดำเนินการ ขนาดรายการ (X) แจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ ส่งหนังสือเวียนให้ผู้ถือหุ้น* ขออนุมัติผู้ถือหุ้น** และมี IFA ยื่นคำขอให้กับหลักทรัพย์ใหม่) X < 15% X < 15% และออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ ✓ 15% ≤ X < 50% ✓ ✓ 50% ≤ X < 100% ✓ ✓ X ≥ 100% (Backdoor Listing) ✓ ✓ ✓ * ส่งหนังสือเวียนถึงผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่แจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยแจ้งสารสนเทศขั้นต่ำตามที่เกณฑ์กำหนดไว้ ** ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ในการขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นจะต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ให้ความเห็นต่อการทำรายการซื้อหรือขาย สินทรัพย์ โดย IFA จะต้องแสดงความเห็นในเรื่องต่างๆ เช่น ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการต่อบริษัท ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขรายการ เป็นต้น
การนับรวมขนาดรายการ	การนับรวมรายการอาจนับรวมรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หลายรายการเป็นรายการเดียวกันเพื่อเปรียบเทียบมูลค่าของรายการ หากปรากฏว่ารายการดังกล่าวทำขึ้นโดยมีเจตนาแยกเป็นหลายรายการเพื่อเลี่ยงการปฏิบัติตามเกณฑ์ โดยในการนับรวมรายการดังกล่าว ให้รวมถึงรายการต่อไปนี้ ○ รายการที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการ ทั้งนี้ ยกเว้นเป็นรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว ○ รายการที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หรือการรวมกิจการ หรือเป็นผลที่ตามมาของการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการหรือการรวมกิจการ
การเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม (Back-door Listing)	• Backdoor Listing คือการที่บริษัทหรือบริษัทย่อยได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทที่มีไขบริษัทจดทะเบียนและมีลักษณะดังนี้ 1) ขนาดรายการ ≥ 100% หรือ 2) โอนอำนาจควบคุมไปยังบริษัทที่ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนหรือไปยังเจ้าของสินทรัพย์ที่ได้มา (นับรวมการโอนอำนาจควบคุมที่เกิดขึ้นในช่วงเวลา 12 เดือน ยกเว้นกรณีที่มีเจตนาเพื่อหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามเกณฑ์ Backdoor Listing อาจนับรวมรายการมากกว่า 12 เดือน) หรือ 3) ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจดทะเบียนถือหุ้นต่ำกว่า 50% ของทุนชำระแล้วของบริษัทที่เกิดจากการรวมเข้าด้วยกัน หรือมีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมไปยังผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน • ตลาดหลักทรัพย์อาจนับรวมขนาดรายการที่เกิดขึ้นในช่วง 12 เดือนเป็นรายการเดียวกัน • ในกรณีที่มีการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่เข้าหลักเกณฑ์เป็นรายการ Backdoor แต่เนื้อหาสาระของรายการได้มานั้นมีลักษณะเพื่อเป็นการหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามเกณฑ์นี้ ตลาดหลักทรัพย์อาจพิจารณาว่าเป็นรายการ Backdoor ได้

เรื่อง	รายละเอียด
	- ตลาดหลักทรัพย์อาจพิจารณาว่าเป็นกรณี Backdoor Listing ที่ไม่ต้องยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ หากเข้าหลักเกณฑ์<u>ทุกข้อ</u>ดังนี้ - ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันกับธุรกิจของบริษัท <u>และ</u> - บริษัทไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัท <u>และ</u> - กลุ่มบริษัทอื่นเป็นผลจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ <u>และ</u> - ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทและในอำนาจการควบคุมบริษัทหรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัท - การดำเนินการเมื่อเข้าเกณฑ์ Backdoor Listing - แจ้งมติคณะกรรมการเข้าทำรายการ Backdoor ต่อตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์จะขึ้นเครื่องหมาย NP จนกว่าบริษัทแจ้งผลการพิจารณาการเข้าทำรายการ Backdoor Listing ของสำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ ให้ผู้ลงทุนทราบ - ยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ โดยต้องมีที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้ร่วมจัดทำคำขอด้วย ตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณาคำขอเสมือนหนึ่งการรับหลักทรัพย์ใหม่ ดังนี้ - บริษัทจดทะเบียนหลังจากที่ได้มาซึ่งสินทรัพย์แล้ว ต้องมีคุณสมบัติตามเกณฑ์รับหลักทรัพย์ ยกเว้นเรื่องการกระจายการถือหุ้นและผลการดำเนินงาน ดังนี้ - มี Free Float ≥ 150 ราย และถือหุ้นรวมกัน $\geq 15\%$ - มีผลดำเนินงานตามเกณฑ์กำไร (Profit Test) หรือมีการประกอบธุรกิจ สาธารณูปโภคพื้นฐาน - สินทรัพย์ของบริษัทที่มีใบบริษัทจดทะเบียนต้องมีการดำเนินงานภายใต้กรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกัน และมีเวลาการดำเนินงานต่อเนื่อง ตามเกณฑ์รับหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์อาจนำส่งคำขออนุมัติการเข้าทำรายการให้สำนักงาน ก.ล.ด. เพื่อร่วมพิจารณาคำขอเสมือนหนึ่งการรับหลักทรัพย์ใหม่ - ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยมีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ให้ความเห็นต่อการทำรายการ ทั้งนี้ หากบริษัทขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนทราบผลการพิจารณาคำขอให้รับหลักทรัพย์จากสำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจะต้องระบุในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้ชัดเจนว่า บริษัทอยู่ระหว่างรอผลการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งต้องนำส่งหนังสือดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ทราบก่อนส่งให้ผู้ถือหุ้น - เมื่อตลาดหลักทรัพย์ได้ทราบผลการพิจารณาจากสำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ อนุมัติการเข้ารายการแล้ว บริษัทจดทะเบียนต้องดำเนินการ ดังนี้ - ห้าม Strategic shareholders ของบริษัทที่มีใบบริษัทจดทะเบียน หรือเจ้าของเดิมของสินทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียนได้มา นำหุ้นของตนออกขาย (silent period) ตามเกณฑ์รับหลักทรัพย์ - จัด Opportunity Day อย่างน้อย 1 ครั้ง ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นของบริษัทภายหลังจากทำรายการ Backdoor เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์
เมื่อบริษัทจดทะเบียนมีสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด	- Cash Company คือ กรณีที่บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยจำหน่ายสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจตามปกติออกไปทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดจนทำให้มีสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในรูปของเงินสดหรือหลักทรัพย์ระยะสั้น - การดำเนินการเมื่อเข้าเกณฑ์ Cash Company - แจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์

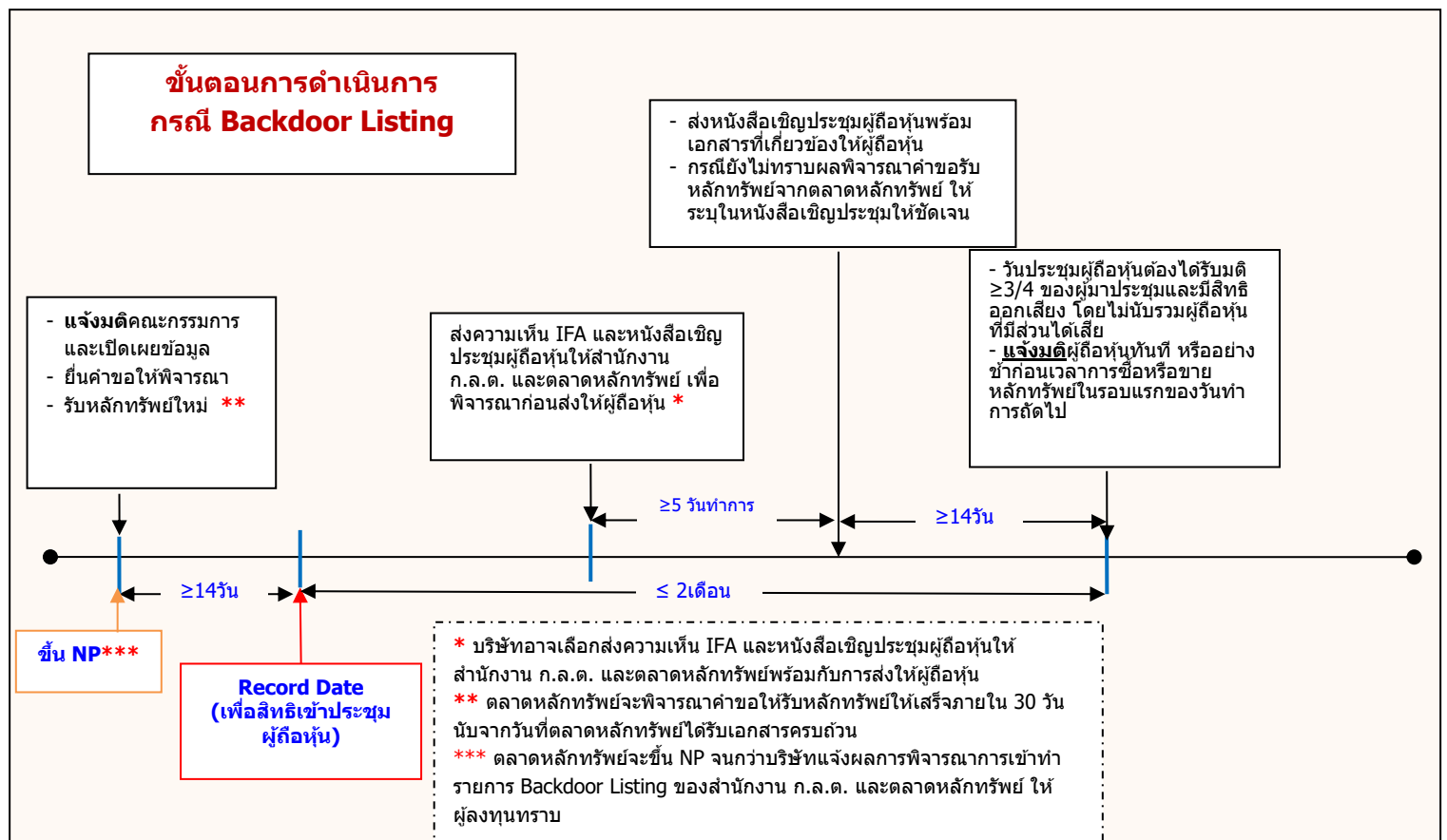
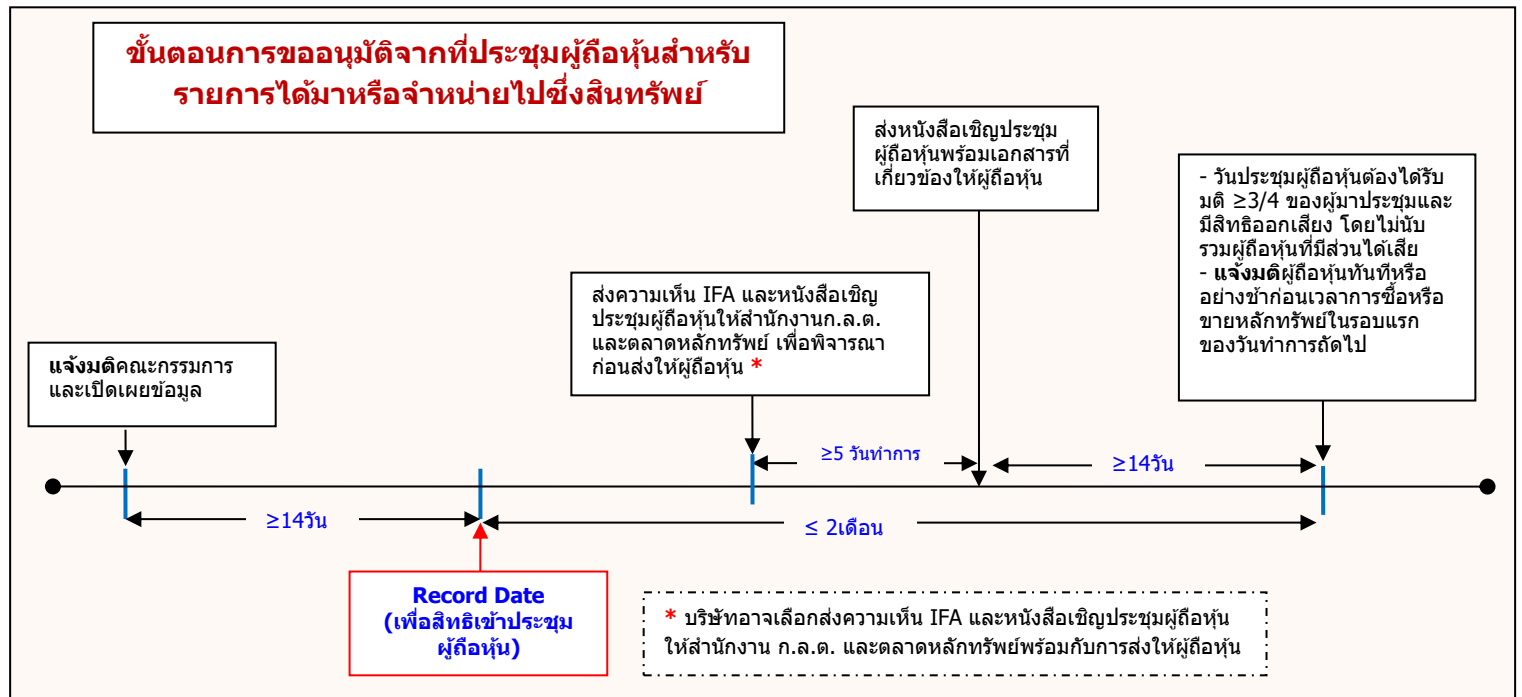
เรื่อง	รายละเอียด
ในรูปของเงินสด(Cash Company) ^{1/}	2) ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยมีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ให้ความเห็นต่อการทำรายการ 3) จัดส่งรายงานแสดงฐานะการเงินที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์ ภายใน 30 วันนับแต่วันที่มีการจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยระหว่างนั้น ตลาดหลักทรัพย์อาจสั่งห้ามซื้อขายหลักทรัพย์เป็นการชั่วคราวจนกว่าบริษัทจะรายงานสารสนเทศตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดครบถ้วนชัดเจน 4) ให้บริษัทแก้ไขการเป็น Cash Company ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับรายงานแสดงฐานะการเงินฯ โดยระหว่างนี้ตลาดหลักทรัพย์จะขึ้นเครื่องหมาย CC (เหตุ Non-Compliance)* หากบริษัทไม่สามารถแก้ไขได้ภายในเวลาที่กำหนด ตลาดหลักทรัพย์จะดำเนินการตามเกณฑ์เข้าเหตุอาจถูกเพิกถอนและการพ้นเหตุเพิกถอน กรณีบริษัทมีหลักทรัพย์ทั้งหมด/เกือบทั้งหมดในรูปของเงินสดหรือหลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company) 5) เมื่อบริษัทมีธุรกิจที่มีคุณสมบัติที่จะเข้าจดทะเบียนแล้ว ให้บริษัทยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ * CC (เหตุ Non-Compliance) เป็นเครื่องหมายเพื่อเตือนผู้ลงทุนถึงบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจจากการที่บริษัทไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ โดยจะต้องซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์
การเปิดเผยข้อมูล	• บริษัทจะต้องแจ้งมติคณะกรรมการเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ทันทีที่บริษัทตกลงเข้าทำรายการ คือ ภายในวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติหรืออย่างช้าก่อนเวลาซื้อหรือขายหลักทรัพย์รอบแรกของวันทำการถัดไปผ่านระบบ SETLink • ข้อมูลสำคัญในมติคณะกรรมการดังกล่าวมีดังนี้ 1) วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ 2) คู่สัญญาที่ทำรายการ พร้อมระบุความสัมพันธ์กับบริษัท 3) ประเภทและลักษณะรายการ 4) รายละเอียดของสินทรัพย์ 5) มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน วิธีการชำระราคาและเงื่อนไขสำคัญอื่น ๆ ตามที่ตกลงกัน 6) มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มาหรือจำหน่ายไป 7) เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน 8) ให้แสดงกำไรสุทธิโดยไม่รวมรายการพิเศษที่เป็นส่วนของสินทรัพย์ที่เข้าซื้อหรือจำหน่ายไปสำหรับ 2 ปี ก่อนเข้าทำรายการในกรณีที่จำเป็น 9) ผลประโยชน์ที่บริษัทจดทะเบียนจะได้รับ 10) ระบุแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อสินทรัพย์ กรณีเป็นการกู้ยืมจากสถาบันการเงินให้ระบุเงื่อนไขที่มีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นด้วย 11) ระบุแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้จากการขายสินทรัพย์ 12) กรณีที่ออกหลักทรัพย์เพื่อชำระค่าซื้อ ให้ระบุประเภทหลักทรัพย์ จำนวนและราคาหลักทรัพย์ที่ออก 13) เงื่อนไขที่จำเป็นอื่นที่ต้องดำเนินการก่อนเพื่อให้ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์นั้น เช่น การต้องได้รับความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์ หรือธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น 14) กรณีบริษัทจดทะเบียนไปลงทุนในบริษัทที่มีบุคคลเกี่ยวข้องเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และธุรกิจนั้นเกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน ให้อธิบายเหตุผล ความจำเป็นและระบุมাত্রการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต 15) ความเห็นของคณะกรรมการเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ (ว่ามีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทหรือไม่ อย่างไร และมีความเสี่ยงหรือมีข้อสังเกตอื่นใด หรือไม่) ในกรณีที่การเข้าทำรายการต้องขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น คณะกรรมการต้องให้ความเห็นโดยระบุให้ชัดเจนว่าผู้ถือหุ้นควรอนุมัติหรือไม่ เพราะเหตุใด 16) ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบหรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการตามข้อ 15 รวมถึงกรณีที่กรรมการดังกล่าวงดออกเสียง

เรื่อง	รายละเอียด
ความเห็น ของที่ปรึกษา ทางการเงิน อิสระ (IFA)	● IFA ต้องแสดงความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อคณะกรรมการในเรื่องดังนี้ 1) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียน 2) ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ 3) ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วยกับรายการ พร้อมระบุเหตุผลประกอบ 4) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติม กรณีรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการ Backdoor Listing ● ให้บริษัทส่งความเห็น IFA พร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นให้สำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อพิจารณาความเพียงพอของสารสนเทศ บริษัทเลือกส่งได้ 2 แบบคือ 1) ส่งล่วงหน้าอย่างน้อย 5 วันทำการก่อนส่งเอกสารดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้น 2) ส่งให้พร้อมกับการส่งเอกสารดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้น
การนำส่ง หนังสือเชิญ ประชุมให้ผู้ ถือหุ้น	● ระยะเวลาการนำส่ง นำส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ● ข้อมูลที่ต้องแสดงไว้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น ได้แก่ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) และเอกสารดังต่อไปนี้ 1) ข้อมูลที่เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์เมื่อบริษัทตกลงเข้าทำรายการ 2) ข้อความกล่าวถึงความรับผิดชอบของคณะกรรมการในการจัดทำสารสนเทศ 3) ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ เช่น ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน เป็นต้น 4) รายละเอียดของภาระหนี้สินของบริษัท ได้แก่ ตราสารหนี้ เงินกู้ยืม เงินเบิกเกินบัญชีและภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต 5) ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท เช่น รายชื่อผู้บริหารและผู้ถือหุ้นใหญ่ การประกอบธุรกิจและแนวโน้มของธุรกิจ ตารางสรุปงบการเงิน 3 ปีที่ผ่านมาและงบการเงินงวดล่าสุดพร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน รวมทั้งปัจจัยเสี่ยง ประเมินการทางการเงิน (ถ้ามี) เป็นต้น 6) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทต่อความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน ในกรณีที่ไม่มีเพียงพอให้ระบุแหล่งที่มาของเงินทุนเพื่อการนี้ 7) คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญ 8) รายการระหว่างกัน 9) สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา 10) บริษัทต้องเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ท่านเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น
TIP	กรณีเป็นลงทุนหรือยกเลิกการลงทุนในบริษัทใดๆ จนทำให้บริษัทนั้นมีสถานะเป็นบริษัทย่อยหรือสิ้นสภาพในการเป็นบริษัทย่อย บริษัทจะต้องแจ้งการลงทุนหรือยกเลิกการลงทุนในกิจการดังกล่าวเพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์การเปิดเผยสารสนเทศ กรณีลงทุนหรือยกเลิกการลงทุนในบริษัทใด

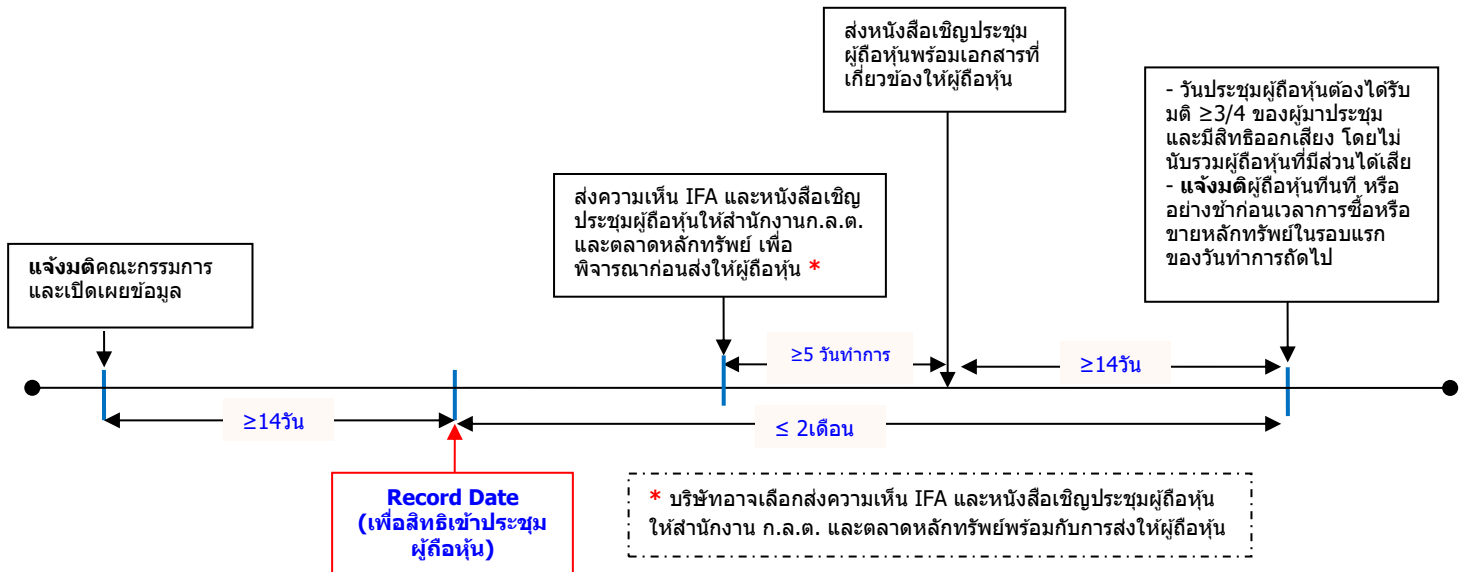
หมายเหตุ:

^{/1} โปรดศึกษาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนกรณี Cash Company

ขั้นตอน



ขั้นตอนการดำเนินการกรณี Cash Company



เกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

เกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ด.

- พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (มาตรา 89/29)
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.28/2554 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล)
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)

เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์

- ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ พ.ศ.2547
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน การเปิดเผยสารสนเทศ และการเฟกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ” พ.ศ. 2563
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเฟกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2542
- ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2560
- แนวทางการดำเนินงานต่อบริษัทจดทะเบียนที่มีหลักทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในรูปของเงินสดหรือหลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company) ที่เข้าข่ายอาจถูกเฟกถอน
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องมาตรการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ พ.ศ.2561
- หนังสือเวียนที่ บจ(ว) 2/2567 เรื่องการปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนและเปิดเผยข้อมูล

แบบฟอร์ม

- เอกสารประกอบการยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนกรณี Backdoor Listing
- Checklist คุณสมบัติของบริษัทและหลักทรัพย์ของบริษัท_SET
- Checklist คุณสมบัติของบริษัทและหลักทรัพย์ของบริษัท_mai