

การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ - บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทั่วไป

สรุปเกณฑ์สำคัญ

เกณฑ์การนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ในการพิจารณารับหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาทั้งจากคุณสมบัติของหุ้นสามัญและคุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอดังนี้

1.1 คุณสมบัติของหุ้นสามัญ

- มีมูลค่าที่ตราไว้ (Par) ไม่น้อยกว่าหุ้นละ 0.50 บาท และชำระเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด
- ระบุชื่อผู้ถือ
- ไม่มีข้อจำกัดในการโอนหุ้น ยกเว้นข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมายและต้องระบุไว้ในข้อบังคับบริษัท

1.2 คุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอก่อนวันที่ 1 มกราคม 2568

| เรื่อง | คุณสมบัติ | |
|--|---|---|
| | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) | ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) |
| สถานะ | บริษัทมหาชนจำกัด หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายไทยจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ | |
| ทุนชำระแล้วเฉพาะหุ้นสามัญ (หลังเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน) | ≥ 300 ล้านบาท | ≥ 50 ล้านบาท |
| ฐานะการเงินและสภาพคล่อง | <ul style="list-style-type: none"> • มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 300 ล้านบาท และก่อน IPO ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้น > 0 • แสดงได้ว่ามีฐานะการเงินมั่นคงและมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ | <ul style="list-style-type: none"> • มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 50 ล้านบาท และก่อน IPO ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้น > 0 • แสดงได้ว่ามีฐานะการเงินมั่นคงและมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ |
| ผลการดำเนินงาน | เกณฑ์กำไร (Profit Test) มีผลการดำเนินงานตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้ โดยต้องมีอยู่อย่างต่อเนื่องจนถึงวันที่มีการส่งรับเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน <ul style="list-style-type: none"> • มีผลการดำเนินงาน ≥ 3 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ • มีกำไรสุทธิใน 2 หรือ 3 ปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอรวมกัน ≥ 50 ล้านบาท โดยในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอมีกำไรสุทธิ ≥ 30 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ | เกณฑ์กำไร (Profit Test) มีผลการดำเนินงานตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้ โดยต้องมีอยู่อย่างต่อเนื่องจนถึงวันที่มีการส่งรับเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน <ul style="list-style-type: none"> • มีผลการดำเนินงาน ≥ 2 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ • มีกำไรสุทธิในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอ ≥ 10 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ |
| | เกณฑ์ Market Cap¹ | |
| กระจายการถือหุ้นรายย่อย ^{1/2} (หลังเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน) | <ul style="list-style-type: none"> • จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย ≥ 1,000 ราย • อัตราส่วนการถือหุ้น <ul style="list-style-type: none"> ○ ถือหุ้นรวมกัน ≥ 25% ของทุนชำระแล้ว (หรือ ≥ 20% หากทุนชำระแล้ว ≥ 3,000 ล้านบาท) ○ แต่ละรายต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วยการซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด | <ul style="list-style-type: none"> • จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย ≥ 300 ราย • อัตราส่วนการถือหุ้น <ul style="list-style-type: none"> ○ ถือหุ้นรวมกัน ≥ 25% ของทุนชำระแล้ว (หรือ ≥ 20% หากทุนชำระแล้ว ≥ 3,000 ล้านบาท) ○ แต่ละรายต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วยการซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด |
| การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน | <ul style="list-style-type: none"> • ต้องได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ยกเว้นนิติบุคคลที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ • เสนอขายผ่านผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ | |
| | <ul style="list-style-type: none"> • จำนวนหุ้นที่เสนอขาย <ul style="list-style-type: none"> ○ เสนอขาย ≥ 15% ของทุนชำระแล้ว (หากทุนชำระแล้ว ≥ 500 ล้านบาท ต้องเสนอขาย ≥ 10% หรือมูลค่าหุ้นสามัญตาม par ≥ 75 ล้านบาท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า) | <ul style="list-style-type: none"> • จำนวนหุ้นที่เสนอขาย <ul style="list-style-type: none"> ○ เสนอขาย ≥ 15% ของทุนชำระแล้ว |

| เรื่อง | คุณสมบัติ | |
|-------------------------------------|--|---------------------------------|
| | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) | ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) |
| การบริหารงาน | <ul style="list-style-type: none"> มีกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมที่มีคุณสมบัติดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> ไม่เป็นบุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์ มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ มีผู้รับผิดชอบสูงสุดสายงานบัญชีและการเงิน (CFO) และผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชีที่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ มีบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและผู้จัดการหรือตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นไม่เป็นบุคคลเดียวกัน | |
| การกำกับดูแลกิจการและการควบคุมภายใน | <ul style="list-style-type: none"> มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีกรรมการอิสระซึ่งมีองค์ประกอบและคุณสมบัติตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ และมีคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ซึ่งมีองค์ประกอบ คุณสมบัติ และขอบเขตการดำเนินงานตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและมีประสิทธิภาพตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ | |
| ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ | ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ³ | |
| งบการเงินและผู้สอบบัญชี | <ul style="list-style-type: none"> มีงบการเงินที่มีลักษณะและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ ผู้สอบบัญชีของผู้ยื่นคำขอต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. | |
| กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ | มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ | |
| นายทะเบียน | แต่งตั้งให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) หรือบุคคลที่ตลาดหลักทรัพย์เห็นชอบเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ | |
| การห้ามขายหุ้น (Silent Period) | <p><u>เกณฑ์กำไร (Profit Test)</u> ผู้เข้าขาย Strategic Shareholders จะถูกห้ามนำหุ้นของตนซึ่งมีจำนวนรวมกัน 55% ของทุนชำระแล้วหลัง IPO ออกขายภายใน 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยทยอยขายหุ้นได้ 25% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย เมื่อครบกำหนด 6 เดือน</p> <p><u>เกณฑ์ Market Cap ¹</u> ข้อกำหนดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ Market Cap Test</p> | |
| Opportunity Day | <p><u>เกณฑ์กำไร (Profit Test)</u> บริษัทต้องจัดประชุมเพื่อนำเสนอและชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และบุคคลที่เกี่ยวข้อง อย่างน้อย 1 ครั้ง ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขาย เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถเข้าถึงและได้รับข้อมูล รวมทั้งสามารถซักถามผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนได้</p> <p><u>เกณฑ์ Market Cap ¹</u> ข้อกำหนดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ Market Cap Test</p> | |

หมายเหตุ:

¹ โปรดศึกษาดารงสรุปหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนสำหรับบริษัทที่ประกอบธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนด (Market Capitalization Test)

Market Capitalization คำนวณจาก

1. กรณีที่ยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 1 ปี นับแต่วันสุดท้ายของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ให้ใช้ราคาเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป

2. กรณีที่ยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 1 ปี นับแต่วันสุดท้ายของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ให้ใช้ราคาที่เป็นธรรม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้กำหนด

² ผู้ถือหุ้นรายย่อยคือ ผู้ที่ไม่ได้เป็น Strategic Shareholders โดย Strategic Shareholders คือ

- กรรมการ ผู้จัดการ และผู้บริหาร รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง
- ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้น > 5% ของทุนชำระแล้ว รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง
- ผู้มีอำนาจควบคุม

³ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทล.39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)

กรณีที่บริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว สามารถนำบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมที่มีศักยภาพเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ด้วยได้ โดยเรียกวิธีการนี้ว่า Spin off เป็นกระบวนการนำบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียน (บริษัทแม่) แยกออกมาเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (Initial Public Offering : IPO) และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งภายหลังจากการนำบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมเข้าจดทะเบียนแล้ว บริษัทแม่ต้องยังมีคุณสมบัติตามเกณฑ์ดำรงสถานะในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

สรุปหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนสำหรับบริษัทที่ประกอบธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนด (Market Capitalization Test)

| หลักเกณฑ์ | SET (สำหรับบริษัทไทย และบริษัทต่างประเทศ ที่มีการสร้างประโยชน์ต่อเศรษฐกิจไทย) | mai (สำหรับบริษัทไทย) |
|--|---|---|
| ประเภทอุตสาหกรรม | 10 อุตสาหกรรมที่กำหนด (รายชื่อตามประกาศคณะกรรมการฯ) | |
| Market Cap. | ≥ 7,500 ล้านบาท | ≥ 2,000 ล้านบาท |
| รายได้จากการดำเนินงาน (Track Record) | ≥ 3 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ | ≥ 2 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ |
| รายได้จากการดำเนินงาน ปีล่าสุด | <ul style="list-style-type: none"> มีรายได้จากการดำเนินงานรวมไม่น้อยกว่า 5,000 ล้านบาท (ยกเว้นสำหรับบริษัทที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ในกลุ่ม A1-A2¹ และเริ่มมีรายได้เชิงพาณิชย์แล้ว) และ มีรายได้จากการดำเนินงานในอุตสาหกรรมที่กำหนดที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> เกินกว่า 50% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม หรือ ไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท และมี Growth Rate 20% จากปีก่อนหน้า | <ul style="list-style-type: none"> มีรายได้จากการดำเนินงานรวมไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท (ยกเว้นสำหรับบริษัทที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ในกลุ่ม A1-A2¹ และเริ่มมีรายได้เชิงพาณิชย์แล้ว) และ มีรายได้จากการดำเนินงานในอุตสาหกรรมที่กำหนดที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> เกินกว่า 50% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม หรือ ไม่น้อยกว่า 200 ล้านบาท และมี Growth Rate 20% จากปีก่อนหน้า |
| Silent Period | 3 ปี (ทยอยขายได้ 20% ของจำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขายเมื่อครบ 1 ปี และทุก ๆ 6 เดือนหลังจากนั้น) | |
| วัตถุประสงค์การระดมทุน | นำเงินที่ได้จาก IPO มากกว่า 50% ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนดที่บริษัทมีการดำเนินงานจนมีรายได้เชิงพาณิชย์แล้ว โดยจะนำไปใช้พัฒนา ต่อยอด หรือเสริมศักยภาพธุรกิจ เพื่อให้อุตสาหกรรมดังกล่าวเป็นธุรกิจหลักของบริษัทต่อไป หรือในกรณีที่ยังไม่ได้เป็นธุรกิจหลัก บริษัทจะทำให้อุตสาหกรรมดังกล่าวเป็นธุรกิจหลักของบริษัทตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ในแบบ filing | |
| การเปิดเผยข้อมูลโดยบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน | <ul style="list-style-type: none"> กำหนดหน้าที่เปิดเผยข้อมูลในแบบ filing <ul style="list-style-type: none"> วัตถุประสงค์การระดมทุน ความเสี่ยงของเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงานใน 12 เดือนข้างหน้า ข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนด (แบบ Self-assessment) ซึ่งแสดงให้เห็นว่าอุตสาหกรรมที่กำหนดเป็นหรือมีนโยบายที่จะให้เป็นธุรกิจหลักของบริษัทภายในระยะเวลาที่กำหนด กำหนดหน้าที่เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมภายหลังเข้าจดทะเบียน <ul style="list-style-type: none"> ความเสี่ยงของเงินทุนหมุนเวียน โดยให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวภายในวันเดียวกับวันครบกำหนดส่งงบการเงินเป็นระยะเวลา 4 ไตรมาสติดต่อกันนับแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ สัดส่วนรายได้จากการดำเนินงานในอุตสาหกรรมที่กำหนดและรายงานความคืบหน้าในการดำเนินงานตามแผนธุรกิจที่ได้เปิดเผยไว้ในแบบ filing โดยให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวภายในวันเดียวกับวันครบกำหนดส่งงบการเงินแต่ละไตรมาส และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไปจนกว่าอุตสาหกรรมดังกล่าวจะเป็นธุรกิจหลักของบริษัท จัด Opportunity day ปีละ 2 ครั้ง เป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน | |

สำหรับคุณสมบัติบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก (Operating Company) ของบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ต้องมีคุณสมบัติดังนี้

- กรณีผู้ยื่นคำขออาศัยคุณสมบัติตามเกณฑ์กำไร (Profit Test): Operating Company ที่เป็นบริษัทย่อยจะต้องก่อให้เกิดกำไรหลัก
 - กรณีผู้ยื่นคำขออาศัยคุณสมบัติตามเกณฑ์มูลค่าหุ้นสามัญตามราคาตลาด (Market Capitalization Test): Operating Company ที่เป็นบริษัทย่อยจะต้องมีผลการดำเนินงานที่แสดงได้ว่า Holding Company มีคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด
 - กรณีผู้ยื่นคำขออาศัยคุณสมบัติเรื่องการลงทุนในโครงการที่เป็นสาธารณูปโภคพื้นฐาน: Operating Company ที่เป็นบริษัทย่อยจะต้องมีการลงทุนในโครงการที่เป็นสาธารณูปโภคพื้นฐานที่มีคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด
- ทั้งนี้ คุณสมบัติอื่นๆ ของผู้ยื่นคำขอ เช่น การกระจายการถือหุ้นรายย่อย และการบริหารงาน เป็นต้น ยังคงเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

¹ บริษัทที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในกลุ่มกิจการ A1-A2 ซึ่งใช้สนับสนุนการประกอบธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนด โดยบริษัทสามารถตรวจสอบได้ที่ www.set.or.th ในหัวข้อ "กฎเกณฑ์และการกำกับ" "เกณฑ์ที่เกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์" และ "Simplified Regulations"

1.3 คุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568

| เรื่อง | คุณสมบัติ | |
|---|---|---|
| | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) | ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) |
| สถานะ | บริษัทมหาชนจำกัด หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายไทยจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ | |
| ทุนชำระแล้วเฉพาะหุ้นสามัญ (หลังเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน) | ≥ 100 ล้านบาท | ≥ 50 ล้านบาท |
| ฐานะการเงินและสภาพคล่อง | <ul style="list-style-type: none"> มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 800 ล้านบาท และก่อน IPO ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้น > 0 แสดงได้ว่ามีฐานะการเงินมั่นคงและมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ | <ul style="list-style-type: none"> มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 100 ล้านบาท และก่อน IPO ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้น > 0 แสดงได้ว่ามีฐานะการเงินมั่นคงและมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ |
| ผลการดำเนินงาน | <p><u>เกณฑ์กำไร (Profit Test)</u> มีผลการดำเนินงานตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้ โดยต้องมีอยู่อย่างต่อเนื่องจนถึงวันที่มีการส่งรับเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน</p> <ul style="list-style-type: none"> มีผลการดำเนินงาน ≥ 3 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ มีกำไรสุทธิใน 2 หรือ 3 ปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอรวมกัน ≥ 125 ล้านบาท โดยในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอมีกำไรสุทธิ ≥ 75 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ | <p><u>เกณฑ์กำไร (Profit Test)</u> มีผลการดำเนินงานตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้ โดยต้องมีอยู่อย่างต่อเนื่องจนถึงวันที่มีการส่งรับเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน</p> <ul style="list-style-type: none"> มีผลการดำเนินงาน ≥ 2 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ มีกำไรสุทธิใน 2 หรือ 3 ปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอรวมกัน ≥ 40 ล้านบาท โดยในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอมีกำไรสุทธิ ≥ 25 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ |
| | <u>เกณฑ์ Market Cap¹</u> | |
| กระจายการถือหุ้นรายย่อย/ ² (หลังเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน) | <ul style="list-style-type: none"> จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย ≥ 1,000 ราย | <ul style="list-style-type: none"> จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย ≥ 300 ราย |
| การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน | <ul style="list-style-type: none"> อัตราส่วนการถือหุ้น ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ถือหุ้นรวมกัน ≥ 30% ของทุนชำระแล้ว กรณีทุนชำระแล้ว < 300 ล้านบาท ถือหุ้นรวมกัน ≥ 25% ของทุนชำระแล้ว กรณีทุนชำระแล้ว ≥ 300 ล้านบาท แต่ < 3,000 ล้านบาท ถือหุ้นรวมกัน ≥ 20% ของทุนชำระแล้ว กรณีทุนชำระแล้ว ≥ 3,000 ล้านบาท แต่ละรายต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วยการซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด | |
| | <ul style="list-style-type: none"> ต้องได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ยกเว้นนิติบุคคลที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ เสนอขายผ่านผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนหุ้นที่เสนอขายตามเงื่อนไข ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> เสนอขาย ≥ 20% ของทุนชำระแล้ว กรณีทุนชำระแล้ว < 300 ล้านบาท เสนอขาย ≥ 15% ของทุนชำระแล้ว หรือมูลค่าหุ้นตาม par ≥ 60 ล้านบาทแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า กรณีทุนชำระแล้ว ≥ 300 ล้านบาท แต่ < 500 ล้านบาท เสนอขาย ≥ 10% ของทุนชำระแล้ว หรือมูลค่าหุ้นตาม par ≥ 75 ล้านบาทแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า กรณีทุนชำระแล้ว ≥ 500 ล้านบาท | |
| การบริหารงาน | <ul style="list-style-type: none"> มีกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมที่มีคุณสมบัติดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> ไม่เป็นบุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์³ ที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์ มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ มีผู้รับผิดชอบสูงสุดสายงานบัญชีและการเงิน (CFO) และผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชีที่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ มีบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและผู้จัดการหรือตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นไม่เป็นบุคคลเดียวกัน | |

| เรื่อง | คุณสมบัติ | |
|-------------------------------------|---|---------------------------------|
| | ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) | ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) |
| การกำกับดูแลกิจการและการควบคุมภายใน | <ul style="list-style-type: none"> มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีกรรมการอิสระซึ่งมีองค์ประกอบและคุณสมบัติตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ และมีคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ซึ่งมีองค์ประกอบ คุณสมบัติ และขอบเขตการดำเนินงานตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและมีประสิทธิภาพตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ | |
| ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ | ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ³ | |
| งบการเงินและผู้สอบบัญชี | <ul style="list-style-type: none"> มีงบการเงินที่มีลักษณะและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ ผู้สอบบัญชีของผู้ยื่นคำขอต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. | |
| กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ | มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ | |
| นายทะเบียน | แต่งตั้งให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) หรือบุคคลที่ตลาดหลักทรัพย์เห็นชอบเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ | |
| การห้ามขายหุ้น (Silent Period) | <p><u>เกณฑ์กำไร (Profit Test)</u> ผู้เข้าขาย Strategic Shareholders จะถูกห้ามนำหุ้นของตนซึ่งมีจำนวนรวมกัน 55% ของทุนชำระแล้วหลัง IPO ออกขายภายใน 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยทยอยขายหุ้นได้ 25% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย เมื่อครบกำหนด 6 เดือน</p> <p><u>เกณฑ์ Market Cap ¹</u> ข้อกำหนดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ Market Cap Test</p> | |
| | <p><u>เกณฑ์กำไร (Profit Test)</u> บริษัทต้องจัดประชุมเพื่อนำเสนอและชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และบุคคลที่เกี่ยวข้อง อย่างน้อย 1 ครั้ง ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขาย เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถเข้าถึงและได้รับข้อมูล รวมทั้งสามารถซักถามผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนได้</p> <p><u>เกณฑ์ Market Cap ¹</u> ข้อกำหนดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ Market Cap Test</p> | |

หมายเหตุ:

¹ โปรดศึกษาดารงสรุปหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนสำหรับบริษัทที่ประกอบธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนด (Market Capitalization Test)

Market Capitalization คำนวณจาก

- กรณีที่ยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 1 ปี นับแต่วันสุดท้ายของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ให้ใช้ราคาเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป
- กรณีที่ยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 1 ปี นับแต่วันสุดท้ายของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ให้ใช้ราคาที่เป็นธรรม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้กำหนด

² ผู้ถือหุ้นรายย่อยคือ ผู้ที่ไม่ได้เป็น Strategic Shareholders โดย Strategic Shareholders คือ

- กรรมการ ผู้จัดการ และผู้บริหาร รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง
- ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้น > 5% ของทุนชำระแล้ว รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง
- ผู้มีอำนาจควบคุม

³ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)

กรณีที่บริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว สามารถนำบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมที่มีศักยภาพเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ด้วยได้ โดยเรียกวิธีการนี้ว่า Spin off เป็นกระบวนการนำบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียน (บริษัทแม่) แยกออกมาเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (Initial Public Offering : IPO) และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งภายหลังจากการนำบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมเข้าจดทะเบียนแล้ว บริษัทแม่ต้องยังมีคุณสมบัติตามเกณฑ์ดำรงสถานะในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

สรุปหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนสำหรับบริษัทที่ประกอบธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนด (Market Capitalization Test)

| หลักเกณฑ์ | SET (สำหรับบริษัทไทย และบริษัทต่างประเทศ ที่มีการสร้างประโยชน์ต่อเศรษฐกิจไทย) | mai (สำหรับบริษัทไทย) |
|--|---|---|
| ประเภทอุตสาหกรรม | 10 อุตสาหกรรมที่กำหนด (รายชื่อตามประกาศคณะกรรมการฯ) | |
| Market Cap. | ≥ 7,500 ล้านบาท | ≥ 2,000 ล้านบาท |
| รายได้จากการดำเนินงาน (Track Record) | ≥ 3 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ | ≥ 2 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ |
| รายได้จากการดำเนินงาน ปีล่าสุด | <ul style="list-style-type: none"> • มีรายได้จากการดำเนินงานรวมไม่น้อยกว่า 5,000 ล้านบาท (ยกเว้นสำหรับบริษัทที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ในกลุ่ม A1-A2² และเริ่มมีรายได้เชิงพาณิชย์แล้ว) และ • มีรายได้จากการดำเนินงานในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนดที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> 3) เกินกว่า 50% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม หรือ 4) ไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท และมี Growth Rate 20% จากปีก่อนหน้า | <ul style="list-style-type: none"> • มีรายได้จากการดำเนินงานรวมไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท (ยกเว้นสำหรับบริษัทที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ในกลุ่ม A1-A2¹ และเริ่มมีรายได้เชิงพาณิชย์แล้ว) และ • มีรายได้จากการดำเนินงานในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนดที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> 3) เกินกว่า 50% ของรายได้จากการดำเนินงานรวม หรือ 4) ไม่น้อยกว่า 200 ล้านบาท และมี Growth Rate 20% จากปีก่อนหน้า |
| Silent Period | 3 ปี (ทยอยขายได้ 20% ของจำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขายเมื่อครบ 1 ปี และทุก ๆ 6 เดือนหลังจากนั้น) | |
| วัตถุประสงค์การระดมทุน | นำเงินที่ได้จาก IPO มากกว่า 50% ไปใช้ในการดำเนินธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนดที่บริษัทมีการดำเนินงานจนมีรายได้เชิงพาณิชย์แล้ว โดยจะนำไปใช้พัฒนา ต่อยอด หรือเสริมศักยภาพธุรกิจ เพื่อให้อุตสาหกรรมดังกล่าวเป็นธุรกิจหลักของบริษัทต่อไป หรือในกรณีที่ยังไม่ได้เป็นธุรกิจหลัก บริษัทจะทำให้อุตสาหกรรมดังกล่าวเป็นธุรกิจหลักของบริษัทตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ในแบบ filing | |
| การเปิดเผยข้อมูลโดยบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน | <ul style="list-style-type: none"> • กำหนดหน้าที่เปิดเผยข้อมูลในแบบ filing <ul style="list-style-type: none"> ○ วัตถุประสงค์การระดมทุน ○ ความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงานใน 12 เดือนข้างหน้า ○ ข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนด (แบบ Self-assessment) ซึ่งแสดงให้เห็นว่าอุตสาหกรรมที่กำหนดเป็นหรือมีนโยบายที่จะให้เป็นธุรกิจหลักของบริษัทภายในระยะเวลาที่กำหนด • กำหนดหน้าที่เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมภายหลังเข้าจดทะเบียน <ul style="list-style-type: none"> ○ ความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน โดยให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวภายในวันเดียวกับวันครบกำหนดส่งงบการเงินเป็นระยะเวลา 4 ไตรมาสติดต่อกันนับแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ○ สัดส่วนรายได้จากการดำเนินงานในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนดและรายงานความคืบหน้าในการดำเนินงานตามแผนธุรกิจที่ได้เปิดเผยไว้ในแบบ filing โดยให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวภายในวันเดียวกับวันครบกำหนดส่งงบการเงินแต่ละไตรมาส และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไปจนกว่าอุตสาหกรรมดังกล่าวจะเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ○ จัด Opportunity day ปีละ 2 ครั้ง เป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน | |

สำหรับคุณสมบัติบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก (Operating Company) ของบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ต้องมีคุณสมบัติดังนี้

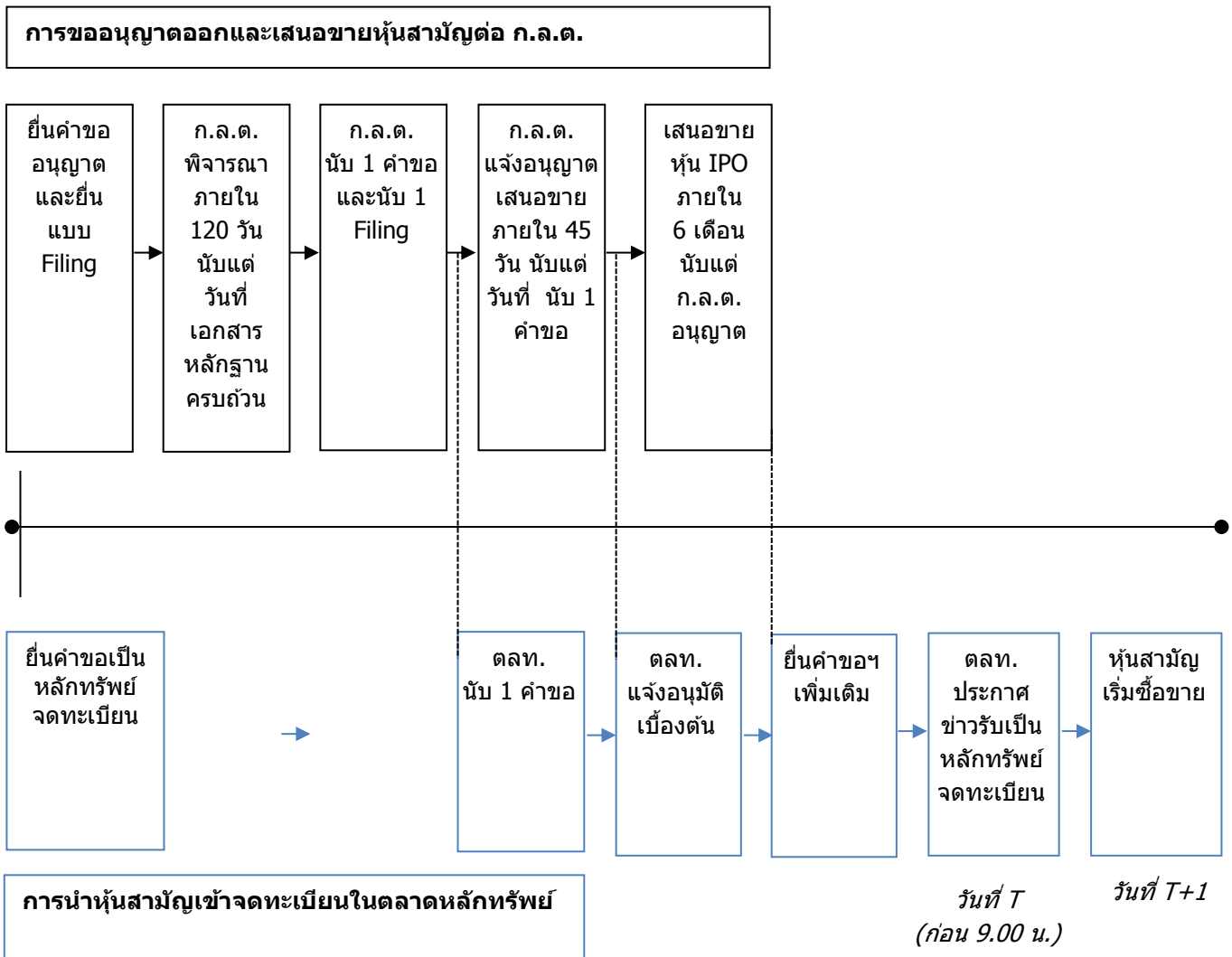
- (1) กรณีผู้ยื่นคำขออนุญาตคุณสมบัติตามเกณฑ์กำไร (Profit Test): Operating Company ที่เป็นบริษัทย่อยจะต้องก่อให้เกิดกำไรหลัก
 - (2) กรณีผู้ยื่นคำขออนุญาตคุณสมบัติตามเกณฑ์มูลค่าหุ้นสามัญตามราคาตลาด (Market Capitalization Test): Operating Company ที่เป็นบริษัทย่อยจะต้องมีผลการดำเนินงานที่แสดงได้ว่า Holding Company มีคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด
 - (3) กรณีผู้ยื่นคำขออนุญาตคุณสมบัตินโยบายการลงทุนในโครงการที่เป็นสาธารณูปโภคพื้นฐาน: Operating Company ที่เป็นบริษัทย่อยจะต้องมีการ ลงทุนในโครงการที่เป็นสาธารณูปโภคพื้นฐานที่มีคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด
- ทั้งนี้ คุณสมบัติอื่นๆ ของผู้ยื่นคำขอ เช่น การกระจายการถือหุ้นรายย่อย และการบริหารงาน เป็นต้น ยังคงเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

² บริษัทที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในกลุ่มกิจการ A1-A2 ซึ่งใช้สนับสนุนการประกอบธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนด โดยบริษัทสามารถตรวจสอบได้ที่ www.set.or.th ในหัวข้อ "กฎเกณฑ์และการกำกับ" "เกณฑ์ที่เกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์" และ "Simplified Regulations"

บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจเป็นการทั่วไป

การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ขั้นตอนการพิจารณารับหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)



บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจเป็นการทั่วไป การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์

- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน การเปิดเผยสารสนเทศ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนใน "ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ" พ.ศ. 2563
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศและการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560
- ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง มาตรฐานที่กำหนดที่อาจยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยอาศัยผลการดำเนินงานตามเกณฑ์มูลค่าหุ้นสามัญตามราคาตลาด พ.ศ. 2566
- หนังสือเวียนที่ บจ.(ว) 2/2567 เรื่อง การปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยข้อมูล

เกณฑ์ของหน่วยงานอื่น

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)
- ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด.ที่ กจ.17/2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล)

แบบฟอร์ม

- แบบคำขอและเอกสารประกอบการยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- เปรียบเทียบคุณสมบัติของบริษัทและหลักทรัพย์ของบริษัทตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
- สรุปข้อมูลเพื่อ Upload เข้าระบบ SETLink
- คู่มือการใช้งาน DIPO การจัดทำรายงานข้อมูลผู้ถือหุ้น 10 ราย และจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย
- วิธีจัดส่งข้อมูล CFO และผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชี IPO
- การจัดทำแบบประเมินการประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมที่กำหนด (Self Assessment)
- คู่มือ FAQ การพิจารณาคุณสมบัติของผู้ยื่นคำขอ
- คู่มือ แนวทางการพิจารณาบริษัทที่ประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมที่กำหนด