

หลักเกณฑ์ว่าด้วย

การทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์



ฝ่ายพัฒนาบริษัท

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

กฎหมายและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

1

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาตรา 89/29

2

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551
เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่าย
เป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551

3

ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผย
ข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือ
จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547



กำกับดูแลรายการที่มีมูลค่าหรือขนาดรายการมีนัยสำคัญ ที่มีผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียน
อย่างมีนัยสำคัญ

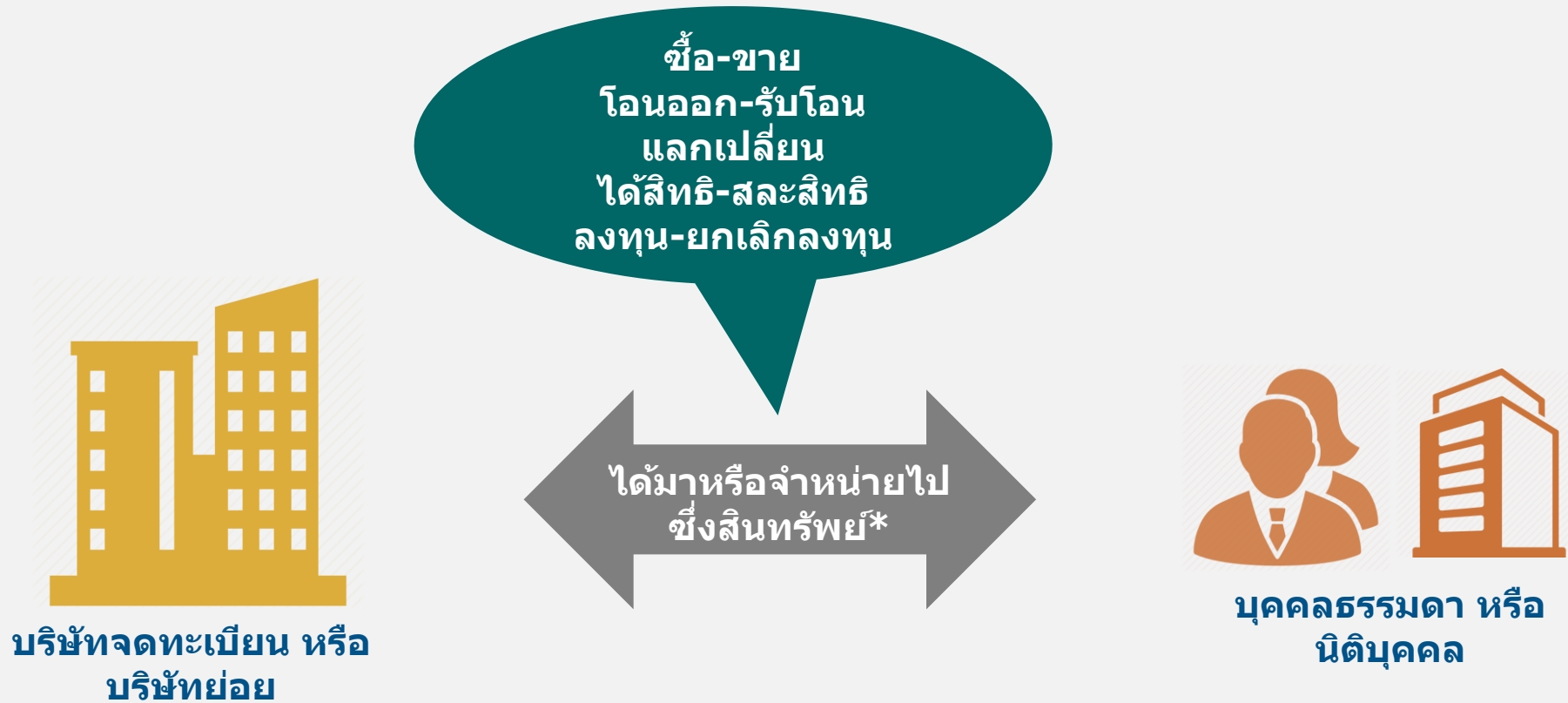
หลักการและเหตุผล

เนื่องจาก
การซื้อขาย
ทรัพย์สินมูลค่าสูง
มีผลกระทบต่อ
บริษัทในภาพรวม

ทำได้โดย

- กรรมการและผู้บริหารต้องปฏิบัติตามกฎหมายและตามหลัก **fiduciary duties**
- ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเพียงพอในการลงทุน
- ผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมในการตัดสินใจทางธุรกิจ

นิยามรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์



หมายเหตุ * ยกเว้น การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งมีที่มาจาก

1. สินทรัพย์หมุนเวียนที่บริษัทใช้ในการประกอบธุรกิจ เช่น วัตถุดิบ สินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า เงินสด เงินฝาก เป็นต้น
2. การลงทุนเพื่อสภาพคล่อง เช่น เงินลงทุนในตราสารทุน และตราสารหนี้
(ไม่รวม เงินลงทุนในหลักทรัพย์นอกตลาด เงินลงทุนในบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อย)

การคำนวณขนาดรายการ : 4 เกณฑ์

1	NTA	$\frac{\text{สัดส่วนการเข้าถึง/จำหน่ายหุ้นในบริษัท A} \times \text{NTA ของ บริษัท A} \times 100\%}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียน}}$
2	มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่าที่จ่ายหรือรับ} \times 100\%}{\text{ทรัพย์สินรวมของบริษัทจดทะเบียน}}$
3	มูลค่าหุ้นทุน	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100\%}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน}}$
4	กำไรสุทธิ	$\frac{\text{สัดส่วนการเข้าถึง/จำหน่ายหุ้นในบริษัท A} \times \text{กำไรสุทธิของ บริษัท A} \times 100\%}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน}}$

- NTA (Net Tangible Asset) = สินทรัพย์รวมที่มีตัวตน – หนี้สิน – ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม
- สินทรัพย์ที่มีตัวตน หมายถึง สินทรัพย์รวมหักด้วยสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน เช่น ค่าความนิยม ค่าใช้จ่ายรอดัตตบัญญัติ
- ใช้ตัวเลขในงบการเงินรวม (Consolidated Statement)

ข้อพิจารณาเพิ่มเติมในการคำนวณขนาดรายการ

1

การคำนวณ NTA

- การหาค่า NTA อาจยกเว้นไม่ต้องหักสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ก่อให้เกิดรายได้หลัก เช่น สัมปทาน ประทานบัตร

2

เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

- กรณีจำหน่ายสินทรัพย์ ให้ใช้มูลค่าของสิ่งตอบแทน หรือ Book Value โดยเลือกใช้ค่าสูง
- กรณีสิ่งตอบแทนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ให้ใช้ราคาตลาด หรือ NTA โดยเลือกใช้ค่าสูง
- กรณีจำหน่ายหุ้น บ. ย่อย หรือ บ. รวม จนสิ้นสภาพเป็น บ. ย่อย หรือ บ. รวม ให้คำนวณ โดยรวมเงินให้กู้ยืม ภาระค่าประกันและ ภาระผูกพันอื่นด้วย



การนับรวมรายการ

- อาจนับรายการที่มีเจตนาแยกเป็นหลายรายการ โดยนับรวมรายการที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่ตกลงเข้าทำรายการ ยกเว้น ผู้ถือหุ้นอนุมัติแล้ว
- รายการที่เกี่ยวข้องกับการ takeover หรือการรวมกิจการ หรือเป็นผลจากการ takeover หรือ การรวมกิจการ

การดำเนินการตามขนาด : กรณีการได้มา / จำหน่ายไป

ขนาดรายการ

เล็ก

$X < 15\%$

- ฝ่ายจัดการดำเนินการได้เลย
- กรณีที่มีการออกหลักทรัพย์ต้องเปิดเผยสารสนเทศต่อ SET ด้วย

กลาง

$15\% \leq X < 50\%$

- เปิดเผยแพร่สารสนเทศต่อ SET
- ส่งหนังสือเวียนถึงผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับจากวันที่แจ้ง SET

ใหญ่

$X \geq 50\%$

- เปิดเผยแพร่สารสนเทศต่อ SET
- ขออนุมัติผู้ถือหุ้น (คะแนนเสียง $\frac{3}{4}$ ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง)
- มี IFA ให้ความเห็น

การดำเนินการ

การพิจารณาขนาดรายการ : เริ่มพิจารณาดังแต่วันที่ตกลงเข้าทำรายการ ซึ่งโดยปกติคือวันที่บอร์ดมีมติ

****สารสนเทศที่ต้องเปิดเผย มีหัวข้อ "ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ**"**

สรุป : รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

1. รายการที่มีผลกระทบต่อบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ($X \geq 50\%$)

ต้อง **ขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้น**

2. นัยสำคัญ : การนับรวมขนาดรายการสะสม **6 เดือนย้อนหลัง**

3. การนับรวมขนาดรายการให้พิจารณา แยกรายการ
ระหว่าง..... **ได้มา** กับ **จำหน่ายไป**

4. ถ้าคำนวณได้หลายวิธี ใช้ค่า **สูงสุด**

ตัวอย่าง

“ ตัวอย่างการบรรยายต่อไปนี้ มีวัตถุประสงค์ เพื่อประกอบความเข้าใจในเนื้อหาการบรรยายเท่านั้น หากในทางปฏิบัติปรากฏข้อเท็จจริง พฤติการณ์ หรือเงื่อนไขแวดล้อมเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงไป ย่อมไม่อาจอ้างอิงคำตอบตามตัวอย่างนี้ได้ อย่างไรก็ตาม ในการบริหารกิจการ ผู้บริหาร และ คณะกรรมการบริษัท จะเป็นผู้ที่ใกล้ชิดและมีข้อมูลเชิงลึกเกี่ยวกับบริษัท จึงอาจใช้ดุลยพินิจ ได้ตามความเหมาะสมแล้วแต่กรณี โดยยังคงต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ระมัดระวัง และซื่อสัตย์สุจริตตามที่กฎหมายกำหนด”

ตัวอย่างที่ 1: การคำนวณรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

List Co. ซื้อหุ้นบริษัท A ในสัดส่วน 51% ชำระเงินให้ผู้ขาย มูลค่า 55 ลบ.



Listed Co.

NTA	500 ลบ.
กำไรสุทธิ	100 ลบ.
สินทรัพย์รวม	1,000 ลบ.



บริษัท A

NTA	100 ลบ.
กำไรสุทธิ	10 ลบ.
สินทรัพย์รวม	200 ลบ.



รายการได้มา

ขนาดรายการ < 15%+ ไม่ออกหุ้น

- ฝ่ายจัดการดำเนินการ
- ไม่ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อ SET

ค่าสูงสุด

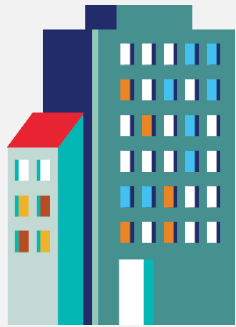
$$\begin{aligned} \text{เกณฑ์ NTA} &= \frac{51 \times 100 \times 100\%}{500} \\ &= 10.20\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{เกณฑ์ กำไร} &= \frac{51 \times 10 \times 100\%}{100} \\ &= 5.10\% \end{aligned}$$

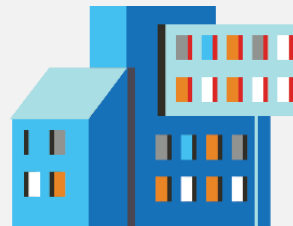
$$\begin{aligned} \text{เกณฑ์มูลค่ารวม} &= \frac{55 \times 100\%}{1,000} \\ &= 5.5\% \end{aligned}$$

ตัวอย่างที่ 2 : การคำนวณรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

List Co. ขายที่ดินพร้อมโกดังสินค้ามูลค่ารวม 210 ลบ. (มูลค่าทางบัญชี 220 ลบ.)



Listed Co.
สินทรัพย์รวม 1,000 ลบ.



ที่ดินพร้อมโกดัง
มูลค่าทางบัญชี 220 ลบ.
ขายไปมูลค่า 210 ลบ.

ขนาดรายการ $\geq 15\%$
- เปิดเผยแพร่เสนอต่อ SET
- หนังสือเวียนผู้ถือหุ้น



รายการจำหน่ายไป

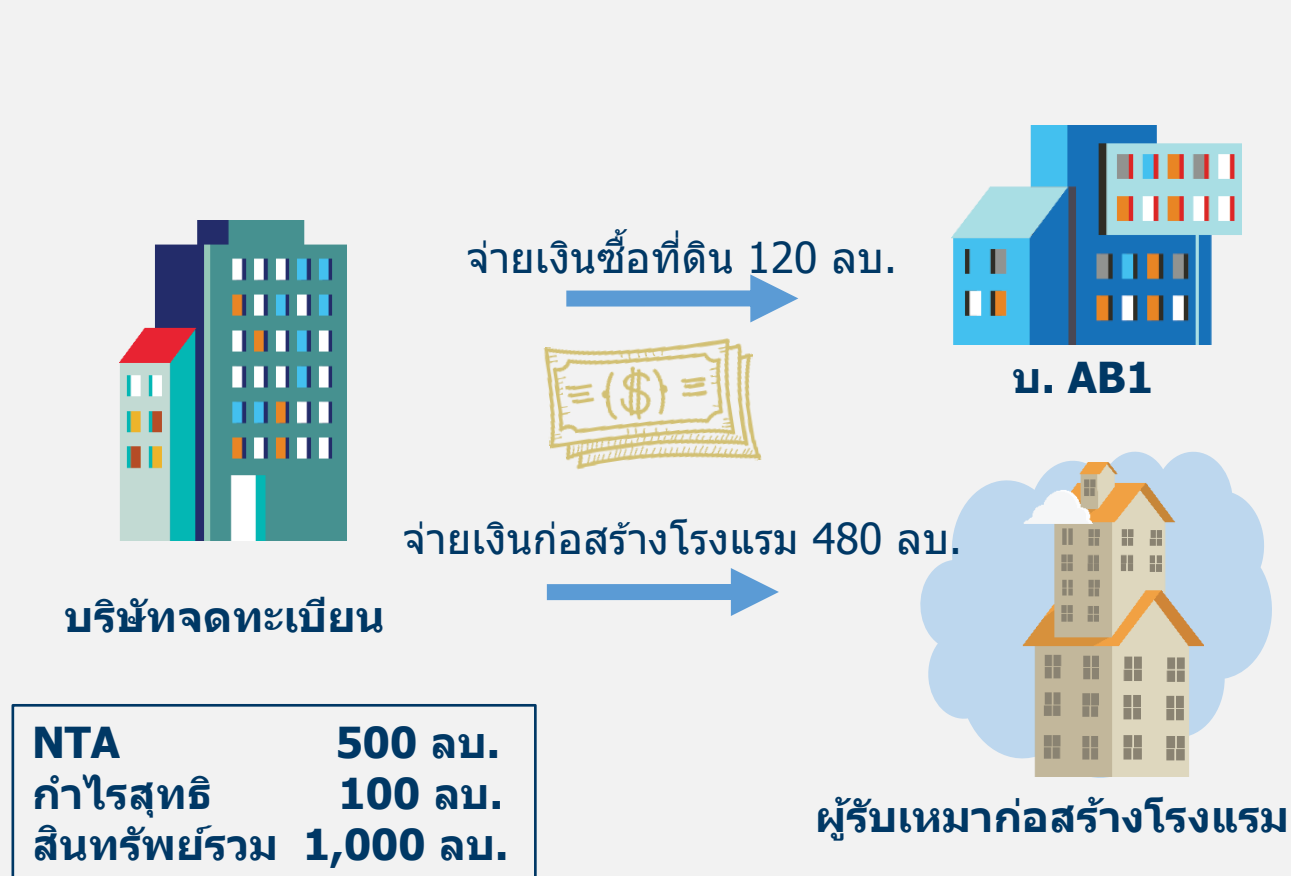
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

ใช้มูลค่าทางบัญชี เพราะสูงกว่า

$$= \frac{220}{1,000} = 22\%$$

ตัวอย่างที่ 3 : การคำนวณรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

List Co. ซื้อที่ดินริมทะเลจาก บริษัท AB1 มูลค่า 120 ลบ. เพื่อก่อสร้างโรงแรมแห่งใหม่โดยมีมูลค่าการก่อสร้าง 480 ลบ.



รายการได้มา

เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

ที่ดิน 120 ลบ.
ค่าก่อสร้าง 480 ลบ.

$$= \frac{(120 + 480)}{1,000}$$

$$= 60\%$$

ขนาดรายการ > 50%
- ขออนุมัติผู้ถือหุ้น
- แต่งตั้ง IFA