

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company **Holding Company** Holding Company

Holding Company **Holding Company** Holding Company

Holding Company Holding Company **Holding Company**

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company Holding Company Holding Company

การเข้าจดทะเบียนในรูปแบบ

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company **Holding Company** Holding Company

Holding Company **Holding Company** Holding Company

Holding Company Holding Company **Holding Company**

Holding Company Holding Company Holding Company

Holding Company Holding Company Holding Company



ปัจจุบัน การจัดโครงสร้างในรูปของการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เป็นวิธีที่นิยมกันมากวิธีหนึ่ง เนื่องจาก

- กิจการต้องมีการเติบโตตลอดเวลา และมีแนวโน้มที่จะขยายการเติบโตไปสายธุรกิจทั้งที่เกี่ยวข้อง และไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเดิม ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในรูปแบบของบริษัทย่อยมากขึ้น
- มีการเพิ่มจำนวนของบริษัทในเครือที่มีโครงสร้างในลักษณะต่างๆ กัน มากขึ้นซึ่งมีจำนวนไม่น้อยที่ประสงค์จะยื่นคำขอเข้าจดทะเบียน
- การรวมกลุ่มของบริษัทที่มีสายธุรกิจที่แตกต่างกัน ในบางครั้งอาจมีปัญหาในการที่จะเลือกบริษัทใดบริษัทหนึ่งเป็นบริษัทผู้ยื่นคำขอตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งได้กำหนดหลักเกณฑ์เพื่อให้บริษัทที่มีการจัดโครงสร้างในลักษณะ Holding Company ที่มีบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลักในประเทศและ/หรือต่างประเทศ สามารถยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้เร็วขึ้น

บริษัทที่จะเข้า
จดทะเบียน

ความหมาย

Holding Company หมายถึง บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจโดยมีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก และไม่มีประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญเป็นของตนเอง ซึ่งอาจเป็นการลงทุนในบริษัทในประเทศและ/หรือบริษัทในต่างประเทศ โดยต้องไม่มีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (Investment Company) และต้องถือหุ้นในบริษัทแกนอย่างน้อย 1 บริษัท ซึ่งแสดงได้ว่า Holding Company มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการในบริษัทแกนตามสัดส่วนการถือหุ้น ดังนี้

- กรณีบริษัทแกนเป็นบริษัททั่วไป Holding Company ต้องถือหุ้นในบริษัทแกน > 50%
- กรณีบริษัทแกนเป็นบริษัทที่มีเงื่อนไขในการร่วมลงทุนกับภาครัฐหรือมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่น Holding Company ต้องถือหุ้นในบริษัทแกน \geq 40%

ทั้งนี้ จะต้องถือหุ้นในบริษัทแกนตลอดเวลาที่เป็นบริษัทจดทะเบียน โดยอาจเปลี่ยนบริษัทแกนได้ เมื่อพ้นระยะเวลา 3 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

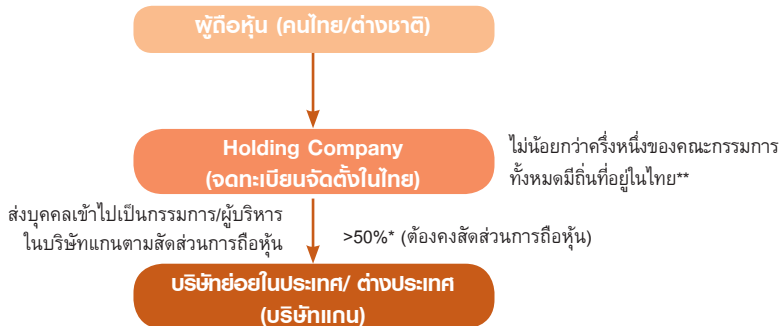
ธุรกิจหลัก (Core Business) คือ ประเภทธุรกิจที่ Holding Company มุ่งเน้นที่จะเข้าไปลงทุน เพื่อให้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการ ซึ่งอาจมีเพียงธุรกิจเดียว หรือ หลายธุรกิจก็ได้ ขึ้นอยู่กับ Holding Company ที่เป็นผู้กำหนดธุรกิจหลักนั่นเอง

บริษัทแกน (Core Company) หมายถึง บริษัทย่อยหนึ่งบริษัทของ Holding Company ที่มีการประกอบธุรกิจในประเทศหรือต่างประเทศ ซึ่ง Holding Company เลือกบริษัทแกนได้เอง ทั้งนี้ บริษัทแกนต้องมีการประกอบธุรกิจหลักเป็นของตนเองและไม่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คุณสมบัติ
ครบถ้วนเสมือน
เป็นบริษัทจดทะเบียน

โครงสร้างของ Holding Company

1. สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยต้อง > 50% และคงสัดส่วนการถือหุ้นตลอดเวลาที่เป็นบริษัทจดทะเบียน



หมายเหตุ : * \geq 40% หากมีข้อจำกัดลงทุนภายใต้กฎหมายอื่น หรือมีเงื่อนไขในการร่วมลงทุนกับภาครัฐ

** ข้อกำหนดตาม พรบ.บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535

คุณสมบัติ

Holding Company

มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์เรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดี

1. การรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นและปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเป็นธรรม
2. บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม รวมถึงผู้ชออนุญาตที่เป็นสถาบันอุดมศึกษาเอกชน
3. การเปิดเผยข้อมูล
4. งบการเงินถูกตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
5. มีกลไกในการกำกับดูแลบริษัทย่อย :
 - แต่งตั้งตัวแทนกรรมการในบริษัทย่อยตามสัดส่วนของการถือหุ้น
 - มีการกำหนดขอบเขตหน้าที่ของกรรมการที่แต่งตั้ง
 - การทำรายการระหว่างกัน หรือ การได้มาหรือจำหน่ายไปต้องได้รมติจากที่ประชุมกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น

เงื่อนไขการเสนอขายหุ้น

ได้รับการอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และจัดทำหนังสือชี้ชวน (ข้อมูลการยื่นคำขอถูกจัดเตรียมโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.)

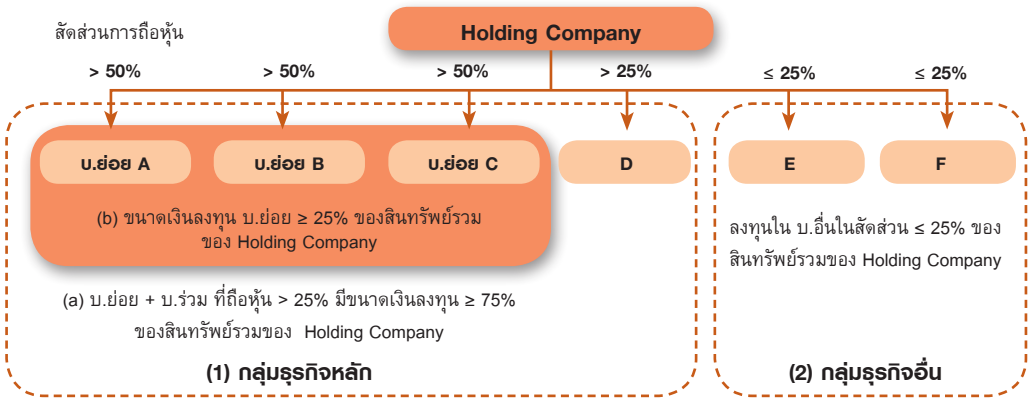
บริษัทแทนที่เป็นบริษัทย่อยในประเทศ

- บริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศ
- ไม่เป็นบริษัทจดทะเบียน
- มีการประกอบธุรกิจหลักเป็นของตนเอง
- มีคุณสมบัติอื่นๆ เหมือนกับ Holding Company อาทิ มีกรรมการผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี

บริษัทแทนที่เป็นบริษัทย่อยในต่างประเทศ

- บริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในต่างประเทศ
- มีการประกอบธุรกิจหลักเป็นของตนเอง
- งบการเงินผ่านการตรวจสอบ / สอบทานโดย
 - 1) ผู้สอบบัญชีของ Holding Company หรือ
 - 2) ผู้สอบบัญชีท้องถิ่นตามคุณสมบัติที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- มีกลไกที่ทำให้กฎหมายของประเทศนั้นคุ้มครองผู้ถือหุ้นเทียบเคียงกับกฎหมายที่กำกับดูแลบริษัทมหาชนจำกัดไทย
- ยกเว้นการตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- มีกรรมการอย่างน้อย 1 คนมีถิ่นที่อยู่ในไทย
- หากสัดส่วนการถือหุ้นต่างชาติใน Holding Company > 50% หรือมีบทบาทบริหารจัดการอย่างมีนัยสำคัญ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องด้วย

2. การลงทุนในกลุ่มธุรกิจหลักและกลุ่มธุรกิจอื่น



กำหนดสัดส่วนการลงทุนของ Holding Company ในกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักและกลุ่มธุรกิจอื่น โดยเทียบกับขนาดสินทรัพย์รวมของ Holding Company ดังนี้

(1) กลุ่มธุรกิจหลัก

- (1) ลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ถือหุ้น $> 25\%$ ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก ทุกบริษัทรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของสินทรัพย์รวม* ของ Holding Company
- (2) ลงทุนในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก ทุกบริษัทรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวมของ Holding Company

(2) กลุ่มธุรกิจอื่น

ลงทุนในบริษัทอื่นๆ ซึ่งไม่ใช่ธุรกิจหลัก ทุกบริษัทรวมกันไม่เกินร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวมของ Holding Company

หมายเหตุ * กรณีที่ Holding Company เห็นว่าตัวชี้วัดดังกล่าวไม่เหมาะสม อาจคำนวณโดยใช้ตัวแปรอื่นๆ ที่เหมาะสม เช่น รายได้ หรือกำไร เป็นต้น โดยต้องแสดงเหตุผลความจำเป็น และความเหมาะสมของผลของการใช้ตัวแปรอื่นเป็นตัวชี้วัดด้วย

คุณสมบัติในการเข้าจดทะเบียนแบบ Holding Company

หลักทรัพย์ที่ยื่นขอจดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ต้องมีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ไม่น้อยกว่าหุ้นละ 0.50 บาท

คุณสมบัติ	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)	Holding Company	บริษัทแทน*
1. ทุนชำระแล้ว (หลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน)	≥ 300 ล้านบาท	≥ 50 ล้านบาท	✓	✓
2. จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย และการถือหุ้น (หลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน)	<ul style="list-style-type: none"> ≥ 1,000 ราย ถือหุ้นรวมกัน ≥ 25% ของทุนชำระแล้ว หาก 300 ≤ ทุน < 3,000 ล้านบาท ถือหุ้นรวมกัน ≥ 20% ของทุนชำระแล้ว หากทุน ≥ 3,000 ล้านบาท 	<ul style="list-style-type: none"> ≥ 300 ราย ถือหุ้นรวมกัน ≥ 25% ของทุนชำระแล้ว หากทุน ≥ 3,000 ล้านบาท 	✓	-
3. ผลการดำเนินงาน	<ul style="list-style-type: none"> มีผลการดำเนินงานต่อเนื่อง ≥ 3 ปีก่อนยื่นคำขอ 	<ul style="list-style-type: none"> มีผลการดำเนินงานต่อเนื่อง ≥ 2 ปีก่อนยื่นคำขอ 	-	✓
3.1 เกณฑ์ไรสุทธิ	<ul style="list-style-type: none"> มีการดำเนินงานภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหาร ส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกัน ≥ 1 ปีก่อนการยื่นคำขอ มีกำไรสุทธิในระยะเวลา 2 ปี หรือ 3 ปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอรวมกัน ≥ 50 ล้านบาท โดยในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอมีกำไรสุทธิ ≥ 30 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ 	<ul style="list-style-type: none"> มีกำไรสุทธิในปีล่าสุด ≥ 10 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ 	✓	✓
3.2 เกณฑ์ Market Cap	<ul style="list-style-type: none"> Market Cap ≥ 7,500 ล้านบาท โดยในปีล่าสุดและในงวดสะสมก่อนยื่นต้องมีกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ 	<ul style="list-style-type: none"> Market Cap ≥ 1,000 ล้านบาท โดยในปีล่าสุดและในงวดสะสมก่อนยื่นต้องมีกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ 	✓	✓
4. ฐานะการเงินและสภาพคล่อง	<ul style="list-style-type: none"> มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 300 ล้านบาท มีส่วนของผู้ถือหุ้น > 0 ก่อนยื่นคำขอ แสดงได้ว่ามีฐานะการเงินมั่นคงและมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ 	<ul style="list-style-type: none"> มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 50 ล้านบาท มีส่วนของผู้ถือหุ้น > 0 ก่อนยื่นคำขอ แสดงได้ว่ามีฐานะการเงินมั่นคงและมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ 	✓	✓
5. กรรมการและผู้บริหาร	<ul style="list-style-type: none"> มีกรรมการและผู้บริหารเป็นบุคคลซึ่งรับผิดชอบในการบริหารจัดการบริษัทแทน บริหารจัดการบริษัทแทนมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปีก่อนยื่นคำขอยกเว้น สถาบันการเงินหรือโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานซึ่งเป็นประโยชน์ต่อประเทศไทย 		✓	-
6. กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ	<ul style="list-style-type: none"> มีกรรมการอิสระ 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 คน มีคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) อย่างน้อย 3 คน โดยอย่างน้อย 1 คนมีความรู้หรือประสบการณ์ด้านบัญชี 		✓	-
7. งบการเงิน และผู้สอบบัญชี	<ul style="list-style-type: none"> จัดทำงบการเงินประจำปีบัญชีและงบการเงินไตรมาสสุดท้ายก่อนยื่นคำขอตามมาตรฐานบัญชีไทย งบการเงินผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่อยู่นับบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ 		✓	✓
8. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	<ul style="list-style-type: none"> มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 		✓	✓

แต่ กรณีบริษัทในต่างประเทศ งบต้องผ่านการตรวจโดย

- 1) ผู้สอบบัญชีของผู้ขออนุญาต หรือ
- 2) ผู้สอบบัญชีท้องถิ่น ซึ่งมีสังกัดสำนักงาน เป็นเครือข่ายเดียวกันแบบเต็มรูปแบบ

ยกเว้น เฉพาะกรณีบริษัทแทนในประเทศ

* คุณสมบัติของบริษัทแทน ที่ประกอบธุรกิจสาธารณูปโภคพื้นฐาน (Infrastructure Project)

- มีคุณสมบัติเรื่องผลการดำเนินงาน ดังนี้
 - 1) ได้รับยกเว้นเรื่องผลการดำเนินงาน เฉพาะกรณีโครงการเป็นประโยชน์ต่อประเทศไทย
 - 2) มีการดำเนินงานภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันต่อเนื่อง ≥ 1 ปี และมีรายได้เชิงพาณิชย์ ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ ในกรณีโครงการเป็นประโยชน์ต่อต่างประเทศ
- ต้องมีการลงทุนในโครงการ ในลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใด ดังต่อไปนี้
 - 1) ได้รับสัมปทานหรือได้รับอนุญาตจากหน่วยงานราชการ หรือรัฐวิสาหกิจ มีอายุ ≥ 20 ปี และมีอายุสัมปทานคงเหลืออยู่ ≥ 15 ปี นับจากวันที่ตลาดหลักทรัพย์ ได้รับเอกสารครบถ้วน ทั้งนี้ต้องดำเนินการตามขั้นตอนที่จำเป็นตามสัมปทานเรียบร้อยแล้ว หรือ
 - 2) มีสัญญาขายสินค้า/บริการให้กับหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ หรือวิสาหกิจเอกชน และสัญญาดังกล่าวสามารถก่อให้เกิดรายได้ที่มั่นคงในอนาคต และมีอายุสัญญาคงเหลือ ≥ 15 ปี
- มีแหล่งสนับสนุนทางการเงินชัดเจนและเพียงพอในการดำเนินงาน
- จัดทำรายงานการศึกษาความเป็นไปได้
- จัดให้มีการตรวจสอบทางกฎหมาย กรณีโครงการมีการประกอบธุรกิจหลักอยู่ในต่างประเทศ
- จัดให้มีการความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระเกี่ยวกับการใช้เทคโนโลยี เฉพาะกรณีที่เป็นเทคโนโลยีใหม่ที่ไม่เคยใช้ในประเทศไทยหรือเป็นเทคโนโลยีขั้นสูง ที่จำเป็นต้องใช้ความจำเป็นเฉพาะด้านเป็นพิเศษ

ขั้นตอนการจดทะเบียนของ Holding Company และผู้ที่เกี่ยวข้อง

	ขั้นตอน	ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง	ระยะเวลา
A	จัดทำงบการเงิน	ผู้ตรวจสอบ* และที่ปรึกษาการเงิน*	ผู้ตรวจสอบ - ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ด. มาตรฐานการบัญชี - ไทย	~ 6-12 เดือน
B	ตรวจสอบกฎและหลักเกณฑ์การเข้าจดทะเบียน	ที่ปรึกษากฎหมายและที่ปรึกษาทางการเงิน*	ที่ปรึกษาทางการเงิน - ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ด.	
C	Post-listing / Corporate Action	ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) (TSD)	กฎและหลักเกณฑ์ของ ก.ล.ด. และ ตลท.	~ 2-3 สัปดาห์
D	ยื่นคำขอจดทะเบียน	ก.ล.ด. ตลท. และที่ปรึกษาทางการเงิน *		
E	การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่ประชาชน (IPO)	ผู้จำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriter)	Underwriter - ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ด.	IPO ภายใน 6 เดือน (หลังจากอนุมัติ)

* ต้องมี

ประกาศ / เกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่
- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 20/2555 เรื่อง การพิจารณาขนาดของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวกับการอนุญาตให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (holding company) เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ที่ บจ/ร 01-00
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนใน "ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ" พ.ศ. 2558 ที่ ตม/ร 01-00

The background features a light blue and white color scheme with a pattern of binary code (0s and 1s) scattered across it. In the lower-left quadrant, there are silhouettes of five people standing in a line, facing right. To the right of the silhouettes, there are several 3D rectangular blocks of varying heights and widths, arranged in a stepped fashion, suggesting a bar chart or data visualization. The overall aesthetic is clean, modern, and tech-oriented.

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ฝ่ายการตลาดผู้ออกหลักทรัพย์

โทร. 0-2009-9999

93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ถนนรัชดาภิเษก เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

<http://www.set.or.th>

<http://www.set.or.th/mai>