

# สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

## การปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหุ้นสามัญ สำหรับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่ได้ร่วมแสดงความคิดเห็นเรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหุ้นสามัญสำหรับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ให้ความเห็นผ่านทางเว็บไซต์ระหว่าง วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2565 – 8 มีนาคม 2565 และจากการรับฟังความคิดเห็นแบบกลุ่ม (Focus Group) จากผู้ที่เกี่ยวข้อง ในวันที่ 22 และ 28 กุมภาพันธ์ 2565 ซึ่งมีผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหุ้นสามัญสำหรับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย รวมทั้งสิ้น 40 ราย ได้แก่ ผู้แทนสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA), ผู้แทนสมาคมผู้ลงทุนไทย (TIA), ที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) จำนวน 20 ราย, บริษัทจดทะเบียน จำนวน 6 ราย, ผู้ลงทุน จำนวน 6 ราย, บริษัทจัดการลงทุน จำนวน 3 ราย, นักวิเคราะห์การลงทุน จำนวน 2 ราย และบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย จำนวน 1 ราย โดยมีรายละเอียดความเห็นและข้อเสนอแนะปรากฏตามเอกสารนี้

## ข้อหารื้อที่ 1: การปรับปรุงหลักเกณฑ์คุณสมบัติของบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย

## สรุปการปรับปรุงหลักเกณฑ์คุณสมบัติของบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย

เพื่อรองรับบริษัทที่จะขอจดทะเบียนหุ้นสามัญให้มีความหลากหลายยิ่งขึ้น เนื่องจากกลุ่มอุตสาหกรรมที่กำหนดเป็นอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในส่วนที่เกี่ยวกับคุณสมบัติของบริษัทผู้ยื่นคำขอจดทะเบียนให้ครอบคลุมถึงบริษัทไทยขนาดกลางและบริษัทต่างประเทศขนาดใหญ่ที่มี Economic Value ต่อประเทศไทย โดยไม่จำกัดเฉพาะบริษัทที่ได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เท่านั้น (ตัวหนังสือสีน้ำเงินคือข้อเสนอปรับปรุง)

หลักเกณฑ์	SET (บริษัทไทย / บริษัทต่างประเทศที่มี Economic Value ต่อประเทศไทย)	mai (บริษัทไทย)
Market Cap.	7,500 ลบ.	2,000 ลบ.
Track Record และรายได้ จากการ ดำเนินงาน	3 ปี โดยมีรายได้จากการดำเนินงานปีล่าสุด 5,000 ลบ. และ Growth Rate เพิ่มขึ้น ต่อเนื่อง 2 ปีล่าสุดเฉลี่ย 20%  ยกเว้นรายได้ขั้นต่ำกรณีได้รับการสนับสนุน BOI ในระดับสูง <sup>1</sup>	2 ปี โดยมีรายได้จากการดำเนินงานปีล่าสุด 1,000 ลบ. และ Growth Rate เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 2 ปีล่าสุด เฉลี่ย 20% (หรือพิจารณา Growth Rate 1 ปี 20% หากบริษัทมี Track Record 2 ปี)  ยกเว้นรายได้ขั้นต่ำกรณีได้รับการสนับสนุน BOI ในระดับสูง <sup>1</sup>
วัตถุประสงค์ การระดมทุน	จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนส่วนใหญ่ไปใช้ในการประกอบธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายที่บริษัทมีการดำเนินการจนมีรายได้แล้ว โดยนำไปใช้พัฒนา ต่อยอด หรือเสริมศักยภาพธุรกิจ เพื่อให้อุตสาหกรรมดังกล่าวเป็นธุรกิจหลักของบริษัทต่อไป	
การเปิดเผย ข้อมูล	<ul style="list-style-type: none"> <li>ให้บริษัทผู้ยื่นคำขอจดทะเบียนและที่ปรึกษาทางการเงินจัดทำแบบประเมินการประกอบธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย (Self-Assessment) และเปิดเผยในรูปแบบ filing โดยแสดงให้เห็นว่าอุตสาหกรรมเป้าหมายเป็นหรือมีนโยบายที่จะเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ทั้งนี้ รายละเอียดของข้อมูลที่ต้องจัดทำและเปิดเผยให้เป็นไปตามรายการอย่างน้อยที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด</li> <li>ภายหลังเข้าจดทะเบียน ให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยสัดส่วนรายได้จากการดำเนินงานในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย พร้อมการนำเสนองบการเงินประจำปี จนกว่าอุตสาหกรรมดังกล่าวจะเป็นธุรกิจหลักของบริษัท กล่าวคือ มีรายได้จากการดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากอุตสาหกรรมเป้าหมาย</li> </ul>	

สำหรับหลักเกณฑ์อื่น ๆ รวมถึงแนวทางการพิจารณาคุณสมบัติ เช่น ทุนชำระแล้ว ฐานะการเงิน การกระจายการถือหุ้นรายย่อย การบริหารงาน และ Silent Period เป็นต้น ยังคงเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

<sup>1</sup> บริษัทที่ประกอบธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายที่ได้รับการสนับสนุนจาก BOI ในกลุ่มกิจการ A1-A2 หรือกลุ่มกิจการพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม

กรณีบริษัทต่างประเทศ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะกำหนดแนวทางการพิจารณาว่า บริษัทมี Economic Value ที่มีนัยสำคัญระดับหนึ่งสำหรับประเทศไทยในปีที่ผ่านมา โดยสามารถแสดงข้อมูลอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน โดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินล่าสุด ดังนี้

- มีประเทศไทยเป็นฐานการผลิตที่สำคัญ โดยพิจารณาจากเงินลงทุน การจ้างงาน การใช้วัตถุดิบ เป็นต้น เมื่อเทียบกับตัวเลขของบริษัทไม่น้อยกว่า 10% และต้องไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท
- มีประชากรในประเทศไทยใช้สินค้าหรือบริการของบริษัทในจำนวนที่มีนัยสำคัญ โดยพิจารณาจากรายได้จากประเทศไทยเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมดของบริษัทไม่น้อยกว่า 10% และต้องไม่น้อยกว่า 500 ล้านบาท หรือจำนวนผู้ใช้สินค้าหรือบริการในไทยเมื่อเทียบกับประชากรไทยไม่น้อยกว่า 10%

**ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ :** ผู้ให้ความเห็นทุกรายเห็นด้วย โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้

- ควรกำหนดให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลภายหลังเข้าจดทะเบียนเพื่อให้ผู้ลงทุนทราบอย่างต่อเนื่องทุกไตรมาส หรือจัด Opportunity Day มากกว่า 1 ปีหลังจดทะเบียน เพื่อชดเชยกับการที่บริษัทยังไม่มีกำไร ณ วันเข้าจดทะเบียน
- ควรมีสัญลักษณ์สำหรับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย เนื่องจากบริษัทดังกล่าวอาจไม่มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน หรือมีการเตือนผู้ลงทุนหรือจัดกลุ่มบริษัทที่มีขนาดทุนติดต่อกันเกินกว่า 2 ปี
- สำหรับคุณสมบัติเรื่องรายได้และ Track Record มีข้อเสนอแนะที่หลากหลาย ทั้งความเห็นว่าการปรับข้อเสนอให้เข้มข้น เช่น ควรกำหนด Track Record สำหรับบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใน mai ให้สูงขึ้น หรือควรกำหนดรายได้ขั้นต่ำสำหรับทุกบริษัทแม้เป็นบริษัทที่ได้รับการสนับสนุนจาก BOI และความเห็นว่าการปรับข้อเสนอให้ผ่อนคลาย เช่น ควรปรับลดรายได้ขั้นต่ำสำหรับบริษัทที่ไม่ได้ BOI ในระดับสูง หรือสัดส่วน Growth Rate ของรายได้
- นอกจากนี้ ยังมีความเห็นเรื่องสัดส่วน Economic Value ของบริษัทต่างประเทศต่อประเทศไทย โดยมีทั้งความเห็นที่สัดส่วน 10% อาจไม่แสดงถึงประโยชน์ต่อประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญ และความเห็นที่สัดส่วน 10% สมเหตุสมผลแล้ว เนื่องจากประเทศไทยมีขนาดเล็กและสัดส่วนประชากรน้อยเมื่อเทียบกับต่างประเทศ เช่น จีน และอินโดนีเซีย

**ข้อหารื้อที่ 2: การปรับปรุงกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย****สรุปการปรับปรุงกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย**

เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายภาครัฐ ที่เน้นการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรมในการประกอบธุรกิจมากขึ้น โดยบางส่วนอ้างอิงจากโมเดลเศรษฐกิจ BCG (BCG Model) ดังนี้

กลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายปัจจุบัน	ข้อเสนอกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายใหม่
1. การเกษตรและเทคโนโลยีชีวภาพ (Agriculture & Biotechnology)	1. การเกษตรและอาหารขั้นสูง (Advanced Agriculture & Food)
2. การแปรรูปอาหาร (Food for the Future)	2. เชื้อเพลิงชีวภาพและเคมีชีวภาพ (Biofuels & Biochemical)
3. เชื้อเพลิงชีวภาพและเคมีชีวภาพ (Biofuel & Biochemical)	3. การต่อยอดทางการแพทย์และสุขภาพ (Medical for Future)
4. การแพทย์และสุขภาพครบวงจร (Medical & Comprehensive Healthcare)	4. การท่องเที่ยวเชิงสร้างสรรค์ (Creative Tourism)
5. การท่องเที่ยวกลุ่มรายได้ดีและการท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Affluent, Medical, and Wellness Tourism)	5. ยานยนต์สมัยใหม่ (Next-Generation Automotive)
6. ยานยนต์สมัยใหม่ (Next-Generation Automotive)	6. การบินและโลจิสติกส์ (Aviation & Logistics Total Solution)
7. การบินและโลจิสติกส์ (Aviation & Logistics)	7. ดิจิทัลและพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (Digital & E-Commerce)
8. ดิจิทัล (Digital)	8. อิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ (Smart Electronics)
9. อิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ (Smart Electronics)	9. หุ่นยนต์ (Robotics)
10. หุ่นยนต์ (Robotics)	10. การพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม ได้แก่ Biotechnology, Nanotechnology, Digital Technology, Advanced Material Technology
11. การพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม ได้แก่ Biotechnology, Nanotechnology, Digital Technology, Advanced Material Technology	

**ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ :** ผู้ให้ความเห็นทุกรายเห็นด้วย โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า ตลาดหลักทรัพย์ ควรกำหนดแนวทางการพิจารณาธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายที่ชัดเจน

**ข้อหารื้อที่ 3: การกำหนดกลไกและกระบวนการพิจารณา****สรุปการกำหนดกลไกและกระบวนการพิจารณา**

ตลาดหลักทรัพย์ จะจัดตั้งคณะทำงาน New Listing เพื่อพิจารณาให้ความเห็นหรือขอแนะนำเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด รวมถึงให้ความเห็นเกี่ยวกับ Economic Value ในกรณีที่ผู้ยื่นคำขอเป็นบริษัทต่างประเทศ

**ความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับ :** ผู้ให้ความเห็นทุกรายเห็นด้วย