



Q&A เกณฑ์รับหลักทรัพย์

เมษายน 2564



01

การพิจารณากำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติ

02

การพิจารณา Track Record และ Same Management

03

การพิจารณาบุคคลที่ดำรงตำแหน่งผู้จัดการหรือเทียบเท่า

04

การพิจารณาคุณสมบัติกรณี Backdoor Listing

05

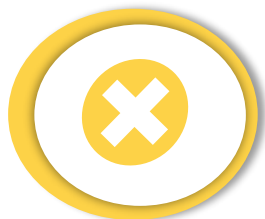
การพิจารณาการห้ามขายหุ้น (Silent period)

01 กำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติพิจารณาอย่างไร

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติพิจารณาจากรายการที่มีลักษณะทุกข้อดังต่อไปนี้



1. รายการที่บริษัทที่อยู่ในธุรกิจเดียวกันพึงมี
2. รายการจากการดำเนินงานปกติที่มีความต่อเนื่องสม่ำเสมอ
3. รายการที่สะท้อนความสามารถในการประกอบธุรกิจหลักได้อย่างต่อเนื่อง



รายการที่ไม่แสดงความต่อเนื่องสม่ำเสมอ หรือไม่สะท้อนความสามารถในการประกอบธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เช่น

- รายการพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียว หรือ Non-recurring Revenue
- รายการหรือธุรกิจใหม่ที่เพิ่งเกิดขึ้นและมีผลต่อคุณสมบัติด้านกำไร
- รายการที่มีนัยสำคัญซึ่งไม่สะท้อนความสามารถในการดำเนินธุรกิจหลักได้อย่างต่อเนื่องและมีผลต่อคุณสมบัติด้านกำไร
- รายได้จากบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เพิ่งเกิดขึ้นในระยะเวลาที่ใช้พิจารณาคุณสมบัติ

ทั้งนี้ รายการโอนกลับค่าเพื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ให้หักลบกับการตั้งค่าเผื่อฯ ในปีเดียวกันของสินทรัพย์นั้นได้

การพิจารณากำไรสุทธิหรือ EBIT

1 การพิจารณากำไรสุทธิหรือ EBIT พิจารณาจากรายการใดในงบการเงิน

การพิจารณา	กรณีผู้ยื่นคำขอจัดทำงบการเงินเฉพาะเท่านั้น	กรณีผู้ยื่นคำขอจัดทำงบการเงินรวม
กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิโดยไม่นับรวมกำไรเบ็ดเสร็จอื่น	กำไรสุทธิ <u>ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่</u> โดยไม่นับรวมกำไรเบ็ดเสร็จอื่น
EBIT	กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ โดย <u>ไม่นับ</u> ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

2 การพิจารณากำไรสุทธิหรือ EBIT เพื่อเข้าจดทะเบียนใน SET จะพิจารณาจากงบการเงินงวดใด

- พิจารณาจากงบการเงินประจำปีที่ผ่านการตรวจสอบและงบการเงินงวดสะสมระหว่างกาลที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี รวมถึงงบการเงินงวดล่าสุดที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ งบการเงินงวดล่าสุดหมายถึง งบการเงินฉบับล่าสุดหลังจากที่บริษัทได้รับการอนุญาต IPO จาก ก.ล.ต. แล้ว โดยผู้ยื่นคำขอที่มีคุณสมบัติครบถ้วน หรือผู้ยื่นคำขอที่มีคุณสมบัติอื่นครบถ้วนตามเกณฑ์รับหลักทรัพย์ ยกเว้นเรื่อง free float อาจยื่นคำขอให้ ตลท. พิจารณารับหุ้นสามัญที่มีคุณสมบัติครบถ้วนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนได้

ผู้ยื่นคำขอต้องมีกำไรสุทธิหรือ EBIT ตามหลักเกณฑ์ใน SET/mai อย่างต่อเนื่องจนถึงวันที่มีการส่งรับหุ้นสามัญของผู้ยื่นคำขอเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

1

ตลท. พิจารณาทุนชำระแล้วก่อนหรือหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

- พิจารณาทุนชำระแล้วหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน โดยพิจารณาจากหนังสือรับรองทุนจดทะเบียนจากกระทรวงพาณิชย์

02 Track Record และ Same Management พิจารณาอย่างไร



ผลการดำเนินงานก่อนยื่นคำขอ (Track Record)



ผลการดำเนินงานก่อนยื่นคำขอ (SET \geq 36 เดือน / mai \geq 24 เดือน) โดยพิจารณาจาก

1. การมีรายได้เชิงพาณิชย์จากธุรกิจหลักที่ก่อให้เกิดรายได้หลักมาอย่างต่อเนื่อง และสืบเนื่องต่อไปในอนาคต
2. รายได้เชิงพาณิชย์ดังกล่าว ต้องเป็นรายการจากการดำเนินงานตามปกติ
3. การปรับโครงสร้างบริษัทภายใต้เจ้าของเดียวกันอาจนับผลการดำเนินงานต่อเนื่องได้

การดำเนินงานภายใต้การจัดการของกรรมการ/ผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกัน (Same management)



การดำเนินงานภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 12 เดือน พิจารณาจาก 2 ส่วน โดยแต่ละส่วนต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง

1. คณะกรรมการ (ไม่รวมกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ) และ
2. กลุ่มผู้บริหารตามนิยามของ ก.ล.ต. (ผู้บริหาร 4 รายแรกและที่เหลือในลำดับเดียวกันกับรายชื่อ 4 + ผู้บริหารสูงสุดด้านการเงิน)

ทั้งนี้ หากมีการปรับโครงสร้างการบริหารงานเพื่อเข้าจดทะเบียน จะพิจารณากลุ่มผู้บริหาร ตาม ข้อ 2 จาก key person ผู้มีบทบาทสำคัญต่อการดำเนินงานในธุรกิจหลัก

คุณสมบัติ Track Record และ Same Management ข้างต้นต้องมีอยู่อย่างต่อเนื่องจนถึงวันที่มีการสั่งรับหุ้นสามัญของผู้ยื่นคำขอเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

03 ใครคือบุคคลที่ดำรงตำแหน่งผู้จัดการหรือตำแหน่งเทียบเท่า

ประธานกรรมการ



ผู้จัดการหรือ
เทียบเท่า



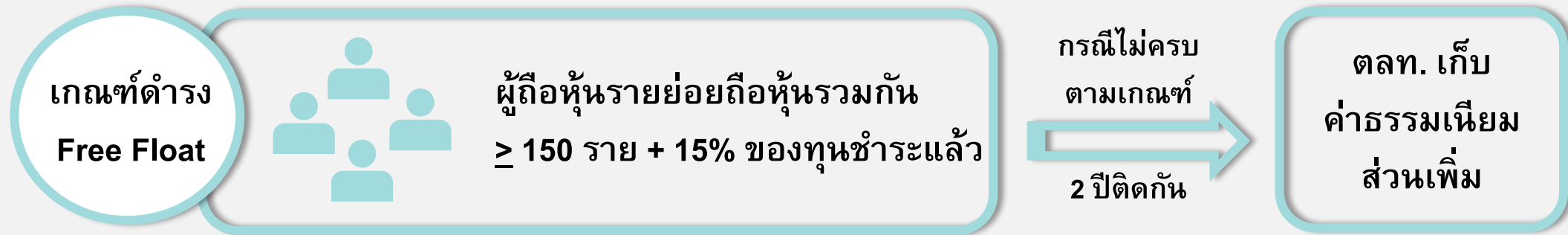
บริษัทผู้ยื่นคำขอจดทะเบียนและบริษัทจดทะเบียนจะต้องมีบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและบุคคลที่ดำรงตำแหน่งผู้จัดการหรือตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นซึ่งมิใช่บุคคลเดียวกัน

- ✓ “ผู้จัดการ” สื่อถึงบุคคลที่เป็นผู้บริหารสูงสุดของบริษัท ซึ่งแต่ละบริษัทอาจมีชื่อเรียกตำแหน่งดังกล่าวที่แตกต่างกันไป ให้บริษัทพิจารณาเลือกบุคคลที่มีอำนาจจัดการบริหารสูงสุดของบริษัทเป็น “ผู้จัดการ”
- ✓ ในกรณีที่บริษัทมีผู้จัดการหลายคน บุคคลเหล่านั้นจะต้องไม่เป็นประธานกรรมการ

04 กรณี Backdoor Listing พิจารณาคูณสมบัติอย่างไร

ตลท. จะพิจารณาคูณสมบัติบริษัทที่เข้าจดทะเบียนกับ ตลท. โดยอ้อม (Backdoor Listing) เสมือนการรับหลักทรัพย์ใหม่ กรณีการพิจารณา Free Float เป็นดังนี้

- คูณสมบัติเรื่อง Free Float สำหรับ Backdoor Listing ให้เป็นไปตามเกณฑ์ดำรงสถานะ



- ✓ บจ. ที่มี Free Float ไม่ครบและชำระค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มอยู่แล้ว => จัดทำแผนแก้ไข โดยยังคงมีหน้าที่เสียค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มโดยนับปีต่อเนื่องจากเดิม
- ✓ บจ. ที่เริ่มมี Free Float ไม่ครบภายหลัง Backdoor Listing => จัดทำแผนแก้ไข โดยดำเนินการให้แล้วเสร็จตามแนวทางที่บริษัทได้เปิดเผยไว้ ภายในเวลา 1 ปี นับจากวันที่เข้าจดทะเบียน โดย หลังจากนั้นจะเริ่มเก็บค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่ม หากแก้ไขไม่สำเร็จ

05 Silent Period พิจารณาอย่างไร

การห้ามขายหุ้นและหลักทรัพย์
ภายในระยะเวลาที่กำหนด
(Silent Period)



จำนวนหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องห้ามขายใน
ระยะเวลาที่กำหนด คำนวณดังนี้

➤ กรณีหุ้น

จำนวนหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขาย = 55% x ทุนชำระแล้วหลัง IPO

➤ กรณีหลักทรัพย์แปลงสภาพ (เช่น warrants)

จำนวนหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ถูกสั่งห้ามขาย =

อัตราส่วนของหุ้นที่บุคคลนั้นถูกสั่งห้ามขาย × จำนวนหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ได้รับ

โดยที่อัตราส่วนของหุ้นที่บุคคลหนึ่งถูกสั่งห้ามขาย = $\frac{\text{จำนวนหุ้นของตนที่ถูกสั่งห้ามขาย}}{\text{จำนวนหุ้นทั้งหมดของตน}}$

การทยอยขายได้
เมื่อครบ 6 เดือน



จำนวนหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพที่สามารถทยอยขายได้หลังจดทะเบียนครบ
กำหนดระยะเวลา 6 เดือน จะคำนวณแยกกันระหว่างหุ้นและหลักทรัพย์แปลงสภาพ โดย
ให้ทยอยขายหลักทรัพย์แต่ประเภทที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนที่ถูก
สั่งห้ามขายของแต่ละหลักทรัพย์

ตัวอย่างการคำนวณ warrants ที่ถูก Silent Period

ผู้ที่ถูก Silent Period *	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ IPO	จำนวนหุ้นที่ถูก ห้ามขาย	จำนวน warrants ที่ ได้รับการจัดสรร	จำนวน warrants ที่ถูกห้ามขาย
นาย ก	40 ล้านหุ้น	30 ล้านหุ้น	100,000 หน่วย	$30/40 \times 100,000 = 75,000$ หน่วย
นาย ข	25 ล้านหุ้น	20 ล้านหุ้น	20,000 หน่วย	$20/25 \times 20,000 = 16,000$ หน่วย
นาย ค	10 ล้านหุ้น	5 ล้านหุ้น	-	-
ผู้บริหารอื่น	-	-	380,000 หน่วย	-
ประชาชน	25 ล้านหุ้น	-	-	-
รวม	100 ล้านหุ้น	55 ล้านหุ้น	500,000 หน่วย	91,000 หน่วย

* บุคคลที่จะถูก Silent Period พิจารณาจากผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร เช่น ผู้ถือหุ้นอันดับต้น ๆ ผู้ก่อตั้งกิจการ กรรมการและผู้บริหาร เป็นหลัก

1

กรณีข้อกำหนดสิทธิของหลักทรัพย์แปลงสภาพ เช่น ESOP, warrants ห้ามโอนเปลี่ยนมือ หรือให้ใช้สิทธิได้หลังระยะเวลาที่พ้นกำหนด Silent Period ยังต้องนำหลักทรัพย์มาติด Silent Period หรือไม่

- ยังคงต้องนำหลักทรัพย์มาติด Silent Period โดยนำมาฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (TSD) เพราะข้อกำหนดสิทธิอาจเปลี่ยนแปลงได้ เช่น อาจเปลี่ยนให้ใช้สิทธิได้ภายใน 1 ปี เป็นต้น



The Stock Exchange of Thailand

YOU  **GROW** 
WE GROOM

www.set.or.th