การรับฟังความคิดเห็น
เรื่อง การทบทวน Positioning ของ SET และ mai
และการยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน

เปิดรับฟังความเห็นถึง 4 ก.ย. 2566

แผนกลยุทธ์ Regulatory Reform 3 ปี (2566-2568)

- ยกระดับการกำกับ บจ. ใน SET และ mai ทั้งกระบวนการ ตั้งแต่การคัดเลือก บ. ที่จะเข้าจดทะเบียน ไปจนถึงการกำกับดูแล บจ. ให้เข้มข้นขึ้น
- ดูแลผู้ลงทุนให้ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนและมีเครื่องหมายเตือนที่คลอบคลุมมากยิ่งขึ้น

ประเด็นรับฟังความคิดเห็น:

1. **Repositioning SET และ mai** โดยปรับคุณสมบัติ New Listing เพื่อให้ บ. ที่จะเข้าจดทะเบียนมีความแข็งแรงด้านฐานะการเงินและผลประกอบการ
2. **Ongoing supervision & Delisting** โดยเพิกถอน บจ. ที่มีฐานะการเงินและผลประกอบการไม่ดี รวมทั้งมีเครื่องมือเตือนผู้ลงทุนในกรณี บจ. เริ่มมีฐานะการเงินหรือผลประกอบการอ่อนแอ
3. **การปรับปรุงเกณฑ์ให้สอดคล้องกับสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงปรับปรุง/ยกเลิกเกณฑ์ที่ไม่สอดคล้องกับสภาพการณ์ในปัจจุบัน**

ภาพรวมการปรับปรุงการกำกับดูแล

Listing

- ปรับคุณสมบัติบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนทั้ง SET และ mai
- ปรับให้การเข้าจดทะเบียนไม่ว่าทางใด New Listing, Backdoor Listing, Resume Trading ต้องผ่านการพิจารณาแบบเดียวกัน

Ongoing Obligations

- เพิ่มและปรับปรุงเงื่อนไขการขึ้น C : รายได้น้อย ขาดทุนติดต่อกัน ผิดนัดชำระหนี้ มี Free Float น้อย

Delisting

- เพิ่มเหตุเพิกถอน : รายได้น้อยติดต่อกัน มี Free Float ไม่ครบถ้วน

Escalation to Public

- ยกระดับการเตือนแยกเครื่องหมาย C ตามเหตุที่แตกต่างกัน
- ให้ บจ. ชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติม กรณีมีข้อสงสัย
- ออกข่าวเตือนกรณีหลักทรัพย์มีการซื้อขายไม่ตรงกับการซื้อขายตามสภาพปกติ

1 การทบทวน Positioning ของ SET และ mai

วัตถุประสงค์ :

1. ทบทวนคุณสมบัติ New Listing ของ SET และ mai ที่ปัจจุบันแตกต่างกันด้วยขนาด ฐานะการเงินและผลประกอบการ
2. ทบทวนเกณฑ์ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน เหมาะสมกับขนาดและฐานะการเงินของบริษัทในประเทศไทย สามารถแข่งขันได้กับตลาดในภูมิภาค และการที่ ตลท. มีตลาดรองที่ครอบคลุมการระดมทุนของบริษัททุกขนาด (SET, mai และ LiVEx)

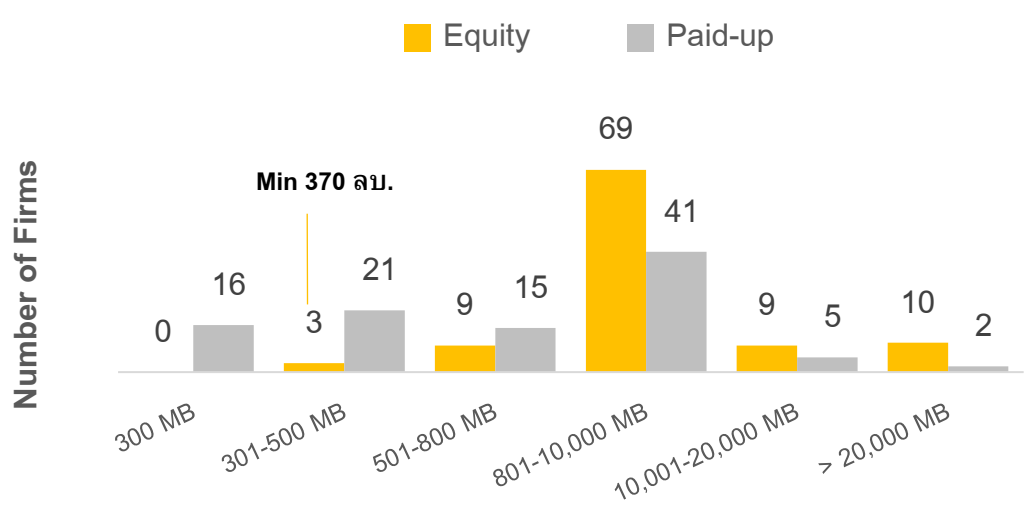
แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์ : ปรับคุณสมบัติ New Listing เพื่อให้บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนมีความแข็งแรงด้านฐานะการเงินและผลประกอบการ โดยไม่แตกต่างกันเรื่องขนาด เพื่อรองรับธุรกิจที่ไม่ต้องใช้ทุนสูง

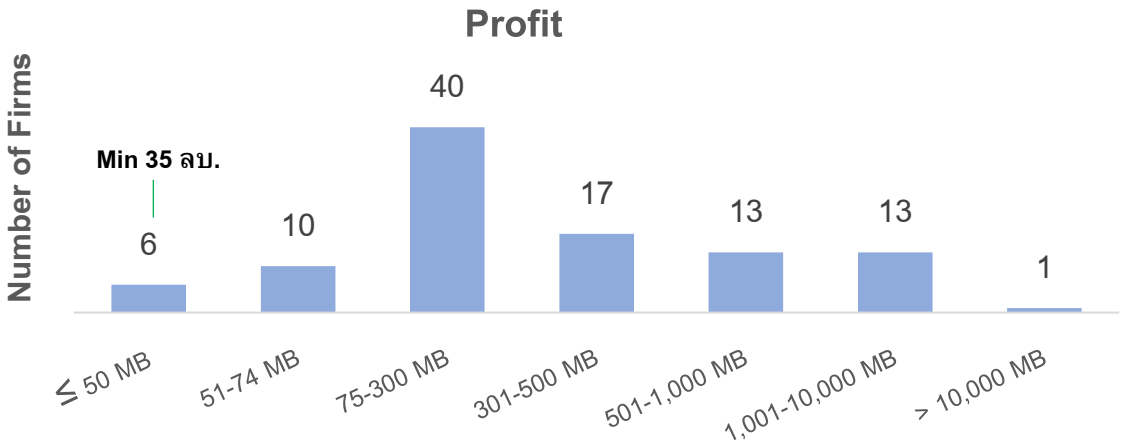
1. **ผลการดำเนินงาน :** เพิ่มกำไรสุทธิทั้ง SET และ mai เพื่อสะท้อนผลประกอบการที่ดี
2. **ฐานะการเงิน :** เพิ่ม Equity เพื่อแสดงถึงการมีฐานะการเงินเข้มแข็ง
3. **ปรับลด Paid-up capital** เพื่อให้เข้ากับบริบทการประกอบธุรกิจปัจจุบันสำหรับบริษัทที่มีทุนชำระแล้วน้อย แต่มีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินดี
4. **ทบทวน % Free Float และ % Public Offering** สำหรับบริษัทขนาดเล็กให้สูงขึ้น เพื่อดูแลสภาพคล่องในตลาดรอง

1

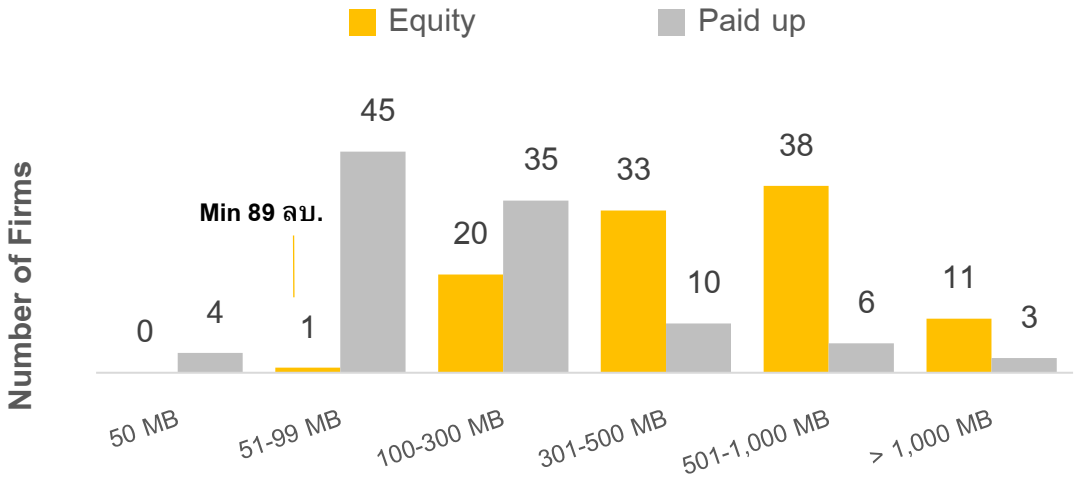
บริษัทที่เข้าใหม่ในช่วง 7 ปี มีค่า median ของ Equity ใน SET และ mai อยู่ที่ 2,110 และ 483 ลบ. ตามลำดับ สำหรับค่า median ของกำไรปีล่าสุดอยู่ที่ 235 และ 42 ลบ. ตามลำดับ (สูงกว่าเกณฑ์ปัจจุบันมาก)

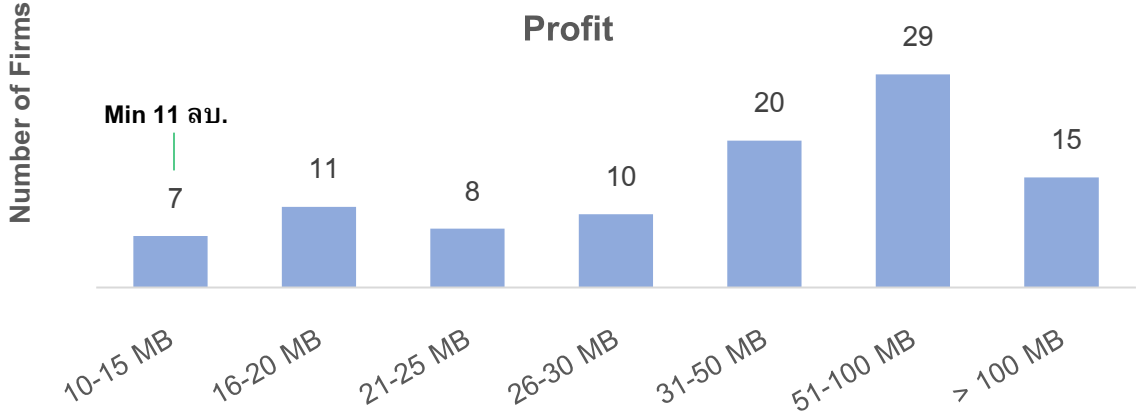
SET (100 บ.)





mai (103 บจ.)





1 ทบทวน positioning ของ SET และ mai โดยให้แตกต่างกันเฉพาะเรื่องความแข็งแรงด้านฐานะการเงินและผลประกอบการ โดยไม่แตกต่างกันเรื่องขนาด เพื่อรองรับธุรกิจที่ไม่ต้องใช้ทุนสูง

หากพิจารณาระยะเวลาและปัจจัยแวดล้อมรวมถึงจำนวนบริษัท Potential เกณฑ์ของ ตลท. ซึ่งผ่อนคลายกว่าเกณฑ์กับตลาดในภูมิภาค ประกอบกับปัจจุบัน มี LiVEx รองรับการระดมทุนของ SME แล้ว จึงเห็นควรปรับเกณฑ์ New listing ดังนี้

	SET		mai	
	เกณฑ์ปัจจุบัน (ปี 2548)	**ข้อเสนอปรับปรุง** (Percentile 50% ของกลุ่ม Potential)	**เกณฑ์ปัจจุบัน (ปี 2560)**	(กำไร 30%, Equity 15% ของ SET ตามสัดส่วนปัจจุบัน)
1) Profit				
• ปีล่าสุด	30	75	10	25
• รวม 2-3 ปี	50	125	-	40
2) Equity	300	800 (ROE ≈ 10%)	50	100 (ROE ≈ 25%)
3) Paid-up	300	50	50	50
จน. บ. Potential	**1,168**	**990**	**1,349**	**612**
			(ไม่นับรวม บ.ที่มีคุณสมบัติผ่านเกณฑ์ SET)	

1. ผลการดำเนินงาน: เพิ่มกำไร

2. ฐานะการเงิน: เพิ่ม Equity

3. Paid-up Capital : ปรับลด paid-up capital ให้เท่ากับ min. requirement ของ mai ปัจจุบัน [1/]

4. Free Float [2/]: ทบทวน % FF และ IPO สำหรับ บ. ขนาดเล็กทั้งใน SET และ mai

Paid-up	% FF	Paid-up	% IPO
≥ 50-300	30%	≥ 50-300	20%
≥ 300–3,000	25% คงเดิม	≥ 300–500	15% คงเดิม
≥ 3,000	20% คงเดิม	≥ 500	10% คงเดิม

[1/] บจ. และ FA บางรายเห็นว่าควรยังมี Paid-up ขั้นต่ำ (ผลการรับฟังความเห็นเรื่องการยกเลิก Paid-up capital)

[2/] คงการพิจารณาจำนวนผู้ถือ FF ตามปัจจุบัน (SET 1,000 และ mai 300) และการกำหนดจำนวน IPO ขั้นต่ำสำหรับ paid-up แต่ละช่วงตามหลักการปัจจุบัน

การปรับปรุงจะพิจารณาเรื่องความเหมาะสมของระยะเวลาเริ่มใช้บังคับ โดยจะให้บริษัทที่อยู่ระหว่างเตรียมเข้าจดทะเบียนมีระยะเวลาดำเนินการ เช่น 2 ปี (2569)

2 การยกระดับการกำกับดูแล บจ. ด้าน Ongoing และเพิกถอน

Pain Points :

- บจ. ที่มีรายได้น้อยหรือมีขาดทุนต่อเนื่อง มักมีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นหรือธุรกิจ หรือเป็นเป้าหมายของ Backdoor listing และอาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดไปจากสภาพปกติ
- บจ. ที่มีการผิดนัดชำระหนี้ แสดงถึงปัญหาสภาพคล่องและนำไปสู่ปัญหาฐานะการเงินต่อไป (ปัจจุบัน ตลท. ให้เปิดเผยข้อมูลเท่านั้น)
- บจ. ที่มี Free Float น้อยเป็นระยะเวลานานและชำระค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มในอัตราที่เพิ่มขึ้นทุกปี แต่ไม่มีความคืบหน้าในการแก้ปัญหา
- ความคาดหวังของ stakeholders ในการกำกับดูแลของ ตลท. ที่สูงขึ้น

แนวทางการปรับปรุง: ยกระดับการกำกับดูแล บจ.

2.1 เพิ่มการเตือนผู้ลงทุนและเพิกถอนบริษัทที่มีปัญหาด้านผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน ดังนี้

- มีรายได้ต่ำหรือขาดทุนต่อเนื่อง
- ผิดนัดชำระหนี้
- ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น

2.2 ยกระดับการดำเนินการกับ บจ. ที่มี Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์

2.3 เพิ่มความเข้มงวดกรณี Backdoor Listing เช่น ต้องผ่านการพิจารณาของ ก.ล.ต. เช่นเดียวกับกรณี IPO ด้วย

โดยพิจารณาผลกระทบต่อ บจ. ที่ดำเนินธุรกิจปกติ และแนวปฏิบัติของตลาดในภูมิภาคประกอบด้วย

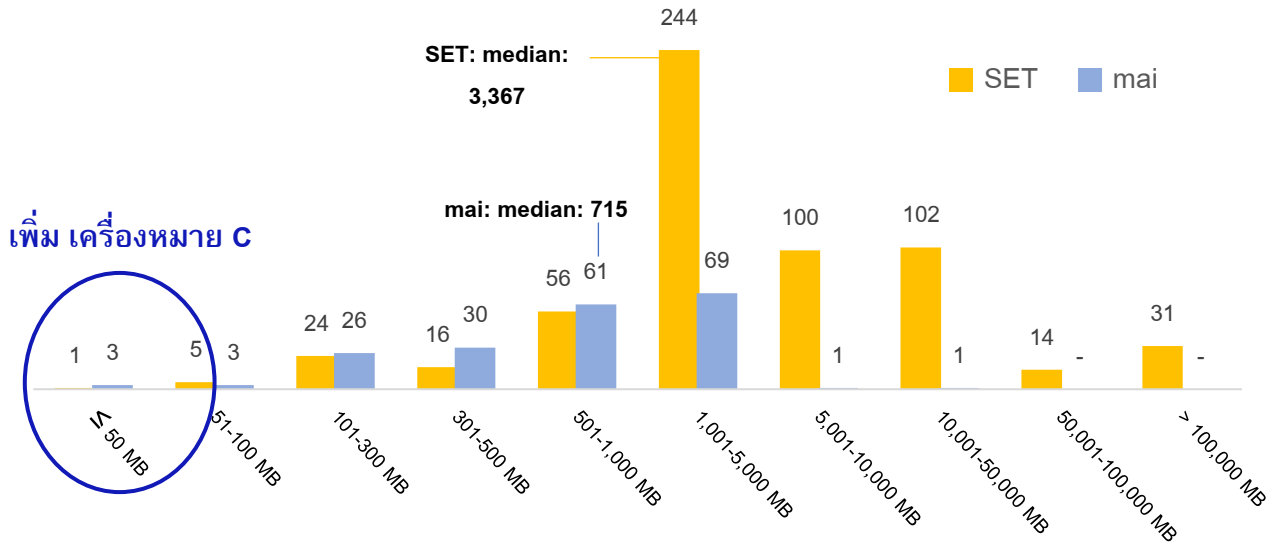
2 การยกระดับเกณฑ์ ongoing และเกณฑ์เพิกถอน
2.1 เพิ่มการเตือนผู้ลงทุนและเพิกถอน บ. ที่มีปัญหา : รายได้ต่ำและขาดทุนต่อเนื่อง

- บจ. ที่เกือบไม่ทำธุรกิจ ส่วนใหญ่มีรายได้จากการดำเนินงานน้อยกว่า 50 ลบ. (mai) หรือน้อยกว่า 100 ลบ. (SET)
- บจ. ที่ขาดทุนติดต่อกัน 3 ปี มี 73 บ. ในจำนวนนี้อยู่ในอุตสาหกรรม SERVICE ซึ่งได้รับผลกระทบจาก Covid ในช่วงที่ผ่านมา และส่วนใหญ่มี Equity ที่สูง ดังนั้น หากจะพิจารณาการขาดทุนติดต่อกัน ต้องพิจารณาผลกระทบต่อกับ Equity ประกอบด้วย

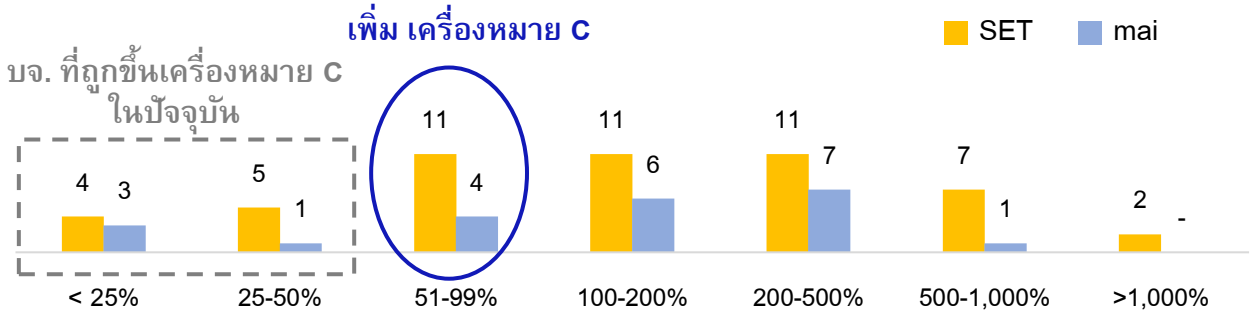
ข้อเสนอปรับปรุง:

- <u>เพิ่มเกณฑ์เพิกถอน</u>กรณี บจ. มีรายได้จากการดำเนินงานในงบปี < 50 ลบ. (mai) และ 100 ลบ. (SET) 3 ปีติดต่อกัน ซึ่งสะท้อนว่า บจ. ไม่มีธุรกิจ
- <u>เตือนผู้ลงทุนด้วยการขึ้น C</u> (Caution : ซื้อด้วย Cash Balance)
  - บจ. ที่มีรายได้จากการดำเนินงานในงบปี < 50 ลบ. (mai) และ 100 ลบ. (SET)
  - บจ. มีขาดทุนติดต่อกัน 3 ปี จน Equity น้อยกว่าทุน (คือ มี Equity / Paid-up capital < 100%)

รายได้จากการดำเนินงานของ บจ. ในงบการเงินประจำปี 2565



บจ. ที่ขาดทุน 3 ปีติดต่อกัน (ปี 2563-2565) แบ่งช่วงข้อมูลตาม %Equity / Paid-up ณ สิ้นปี 2565



2 การยกระดับเกณฑ์ ongoing และเกณฑ์เพิกถอน
2.1 เพิ่มการเตือนผู้ลงทุนและเพิกถอน : ผิดนัดชำระหนี้ / ผู้สอบไม่แสดงความเห็น

ผิดนัดชำระหนี้ :

- ปัจจุบัน หาก บจ. ผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน / เกิดเหตุผิดนัดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิกรณีตราสารหนี้ (Event of Default) จะต้องเปิดเผยข้อมูลทันที เนื่องจากเป็นเหตุการณ์ที่กระทบต่อสิทธิผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- **ข้อเสนอปรับปรุง :** เพิ่มเครื่องหมาย C กรณี บจ. ผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน / เกิดเหตุผิดนัดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิกรณีตราสารหนี้ (Event of Default) โดยอ้างอิงการขึ้นเครื่องหมาย DP (Default Payment) และ FP (Fail to Pay) ของ TBMA โดยกรณี บ.ย่อย จะขึ้นเครื่องหมาย C เมื่อผิดนัดชำระหนี้ที่มีมูลค่าตั้งแต่ 25% ของสินทรัพย์รวมของ บจ.

ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็น :

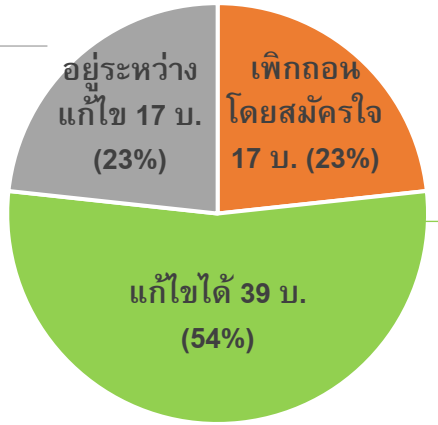
- ปัจจุบัน ตลท. มีการขึ้นเครื่องหมาย C กรณีผู้สอบไม่แสดงความเห็นเนื่องจากถูกจำกัดขอบเขตโดย บ. หรือกรรมการหรือผู้บริหารของ บ. และหากผู้สอบไม่แสดงความเห็นติดกัน 3 ปี จะเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
- **ข้อเสนอปรับปรุง :** เพิ่มการขึ้นเครื่องหมาย C กรณีผู้สอบไม่แสดงความเห็นในงบไตรมาสในทุกกรณี เพื่อเตือน ผลท. (งบ Q1/2566 ที่ผู้สอบไม่แสดงความเห็น มี 2 บริษัท)

2 2.2 ยกระดับการดำเนินการกับ บจ. ที่มี Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์

- บจ. ต้องดำรง Free Float ≥ 150 ราย และถือหุ้นรวมกัน ≥ 15% ของทุนชำระแล้ว เพื่อให้การซื้อขายหุ้นมีสภาพคล่อง
- โดยมาตรการดำเนินการกับ บจ. ที่มี Free Float ไม่ครบถ้วน คือการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มจาก บจ. ที่มี Free Float ไม่ครบตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป ในอัตราที่เพิ่มขึ้นตาม % และจำนวนปีที่ขาด เพื่อกระตุ้นให้ บจ. เร่งแก้ไข Free Float
- ในขณะที่ตลาดต่างประเทศ (SGX, HKEX, KRX, NYSE) กำหนดเป็นเกณฑ์เพิกถอน บจ. ที่มี Free Float น้อย

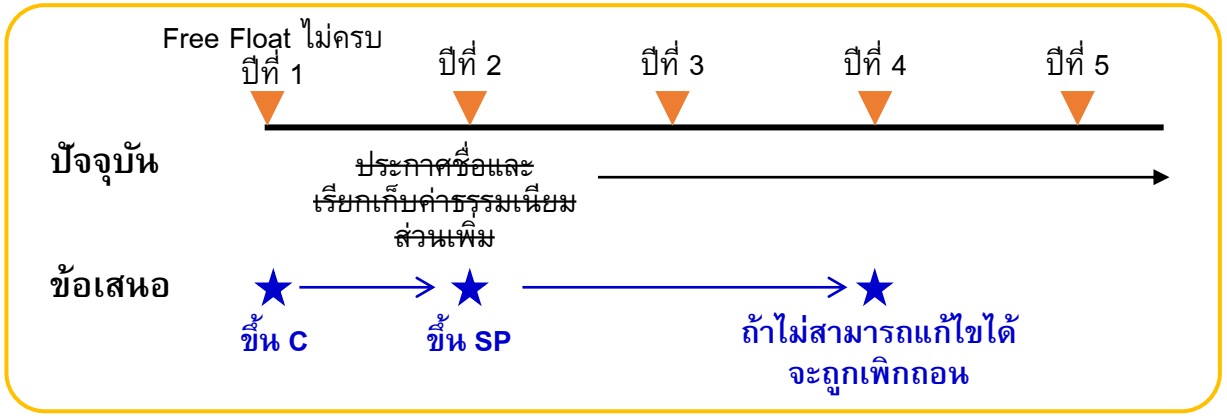
จำนวนปีที่ขาด	FF < 5%	FF 5% - 10%	FF > 10%
3		1	2
4			1
5	1	1	2
6	1	1	2
10		1	
เกิน 10	2	2	
รวม	**4**	**6**	**7**

จำนวน บจ. ที่ FF ไม่ครบเกิน 2 ปี ตั้งแต่ปี 2551 - ปัจจุบัน



ส่วนใหญ่แก้ไขได้ภายใน 1-2 ปี

ข้อเสนอปรับปรุง: ยกระดับการดำเนินการ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและเร่งให้ บจ. แก้ไขคุณสมบัติ โดยขึ้นเครื่องหมาย C และ SP แทนการเก็บค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มและการประกาศรายชื่อ หาก SP ติดต่อกันเกิน 2 ปี จะเข้าเหตุเพิกถอนตามเกณฑ์ปัจจุบัน ทั้งนี้ ไม่ใช้กับ บจ. ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนและขึ้น NC ซึ่งจะกำหนดเป็นเงื่อนไขในการย้ายกลับ ว่าต้องมี FF ≥ 15%



2 การยกระดับการเตือนผู้ลงทุน โดยแยกเครื่องหมาย C เป็นหลายประเภท

ปัจจุบัน มีเพียงเครื่องหมาย C (Caution) ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลจากข่าวการขึ้นเครื่องหมายเพิ่มเติมเพื่อให้ทราบสาเหตุของการขึ้นเครื่องหมายนั้น

ข้อเสนอ: แยกเครื่องหมาย C เป็นหลายประเภท เพื่อยกระดับการเตือนผู้ลงทุนให้เพิ่มความระมัดระวังและศึกษาข้อมูลอย่างรอบคอบก่อนการลงทุน

C1 สำหรับเหตุด้านฐานะการเงิน / ผลประกอบการ เช่น Equity น้อย, ขาดทุนติดต่อกัน

C2 สำหรับเหตุที่เกี่ยวกับงบการเงิน เช่น ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน หรือ ก.ล.ต. สั่งให้ทำ special audit

C3 สำหรับเหตุที่ไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ เช่น เป็น Cash Co. มี Free Float ต่ำกว่าเกณฑ์ หรือมีรายได้น้อยจนอาจพิจารณาว่าไม่ประกอบธุรกิจ

การยกระดับเกณฑ์ ongoing และเกณฑ์เพิกถอน
2.3 เพิ่มความเข้มงวดกรณี Backdoor Listing

ปัจจุบันการจดทะเบียนแบบ Backdoor Listing ไม่ต้องผ่านการพิจารณาของ ก.ล.ต. ทำให้กระบวนการพิจารณาไม่เข้มงวดเท่า New Listing (ตลาดในภูมิภาค กระบวนการพิจารณาจะเหมือนกับ New Listing)

ข้อเสนอปรับปรุง: เพื่อให้บริษัทที่จดทะเบียนไม่ว่าด้วยช่องทางใดมีคุณภาพใกล้เคียงกัน

- สำนักงาน ก.ล.ต. จะร่วมพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทหลัง Backdoor และมี FA ร่วมยื่นคำขอ ในลักษณะเดียวกับ IPO
- รับเฉพาะบริษัทที่มีคุณสมบัติตามเกณฑ์ Profit หรือ Infra (ไม่รับด้วย Market Cap.)
- จัด Opp Day อย่างน้อย 1 ครั้งในปีแรก (เช่นเดียวกับ New Listing)
- ขึ้น NP เพื่อเตือนผู้ลงทุนเมื่อคณะกรรมการบริษัทมีมติเรื่อง Backdoor Listing
- ขึ้น SP ในกรณีที่บริษัทไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ จนกว่าบริษัทจะแก้ไขได้ และหากถูก SP เกิน 2 ปี จะถูกเพิกถอน

2 สรุปการยกระดับเกณฑ์ ongoing และเกณฑ์เพิกถอน (สีน้ำเงิน คือ ข้อเสนอในครั้งนี้)

SET

บริษัทปกติ

บริษัทที่เริ่มมีปัญหา (C)

ฐานะการเงิน :
- EQ < 50% ของทุนชำระแล้ว / ศาลรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ / ล้มละลาย
- หน่วยงานทางการสั่งแก้ไขฐานะการเงิน / การดำเนินงาน
- เพิ่มเงื่อนไขกรณีมีรายได้จากการดำเนินงานน้อยกว่าที่กำหนด
- เพิ่มเงื่อนไขกรณีมีขาดทุนต่อเนื่องจน EQ < ทุนชำระแล้ว
- เพิ่มเงื่อนไขกรณีผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน / ตราสารหนี้

งบการเงิน
- งบการเงินไม่แสดงความเห็น~~โดยถูกจำกัดขอบเขตโดยผู้บริหาร~~
- ถูก ก.ล.ต. สั่งแก้งบ หรือทำ Special Audit

Cash Co.

เพิ่มเงื่อนไข Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์

Investment Co.

บริษัทอยู่ระหว่างแก้ไขคุณสมบัติ (NP)

- อยู่ระหว่างแต่งตั้ง AC ให้ครบถ้วน (เกิน 3 เดือน)
- เพิ่มกรณีอยู่ระหว่างกระบวนการ Backdoor Listing

บริษัทที่อาจถูกเพิกถอน (NC, SP)

ฐานะการเงิน :
- EQ ติดลบ
- หยุดธุรกิจ
- ผู้สอบไม่แสดงความเห็น 3 ปี
- เพิ่มเงื่อนไขกรณีมีรายได้จากการดำเนินงานทั้ง 3 ปีน้อยกว่าที่กำหนด

งบการเงิน
- ส่งงบการเงินล่าช้าเกินกว่า 6 เดือน

เป็น cash co. เกินกว่า 6 เดือน

ไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ (SP เกิน 2 ปี) :
- เพิ่มเงื่อนไข Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ 2 ปี
- ไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ Investment Co. เกิน 2Q
- ไม่เปิดเผยข้อมูล / AC ไม่ครบเกินกว่า 6 เดือน
- เพิ่มกรณีไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ Backdoor Listing

- การแยกเครื่องหมาย C หลายประเภท เพื่อยกระดับการเตือนผู้ลงทุน
- กรณีเหตุที่เกี่ยวกับฐานะการเงิน / ไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ ควรพิจารณาเป็นเหตุเดียวกัน คือ หากอยู่ระหว่างเข้าเงื่อนไขใดเงื่อนไขหนึ่ง หากต่อมามีการเพิ่มเงื่อนไข จะไม่ประกาศเพิ่มเหตุอีก โดยระยะเวลาแก้ไขจะนับจากวันที่เข้าเงื่อนไขแรก (ปฏิบัติเช่นเดียวกับกรณีไม่นำส่งงบการเงินหลายงวดต่อเนื่องกัน)
- กรณีที่ AC ไม่ครบถ้วน : ตลท. จะไม่ประกาศชื่อ บ. ทุกเดือน โดยยังคงขึ้นเครื่องหมาย NP และ SP เมื่อมี AC ไม่ครบ 3 และ 6 เดือนตามลำดับ
- กรณีย้ายกลับจากเหตุเพิกถอน ให้ ก.ล.ต. ร่วมพิจารณาคุณสมบัติ และมี FA ร่วมยื่นคำขอ ในลักษณะเดียวกับ IPO และ Backdoor Listing

3 การปรับปรุงเกณฑ์อื่น ๆ

เพื่อลดความซ้ำซ้อน เพิ่มความชัดเจนให้เกณฑ์ของ ตลท. สอดคล้องกับเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล และสภาพการณ์ปัจจุบัน ตลท. จึงขอเสนอปรับปรุงหรือยกเลิกเกณฑ์ที่มีลักษณะดังกล่าว อาทิ

- เกณฑ์หรือแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการกำหนดและใช้บังคับแล้ว เช่น หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับ บจ., การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีเพื่อทำ Special Audit, รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกัน
- เกณฑ์ที่ไม่เป็นปัจจุบันและไม่ได้ใช้บังคับแล้ว เช่น การให้ความเห็นชอบเกี่ยวกับการมีข้อจำกัดในการโอนหุ้นของบริษัทจดทะเบียน เนื่องจาก ตลท. ได้กำหนดไว้ในเกณฑ์รับหลักทรัพย์แล้ว

Tentative Timeline

2566	Q1/2567	เม.ย. 67	ม.ค. 2569
ปรับปรุงเกณฑ์ และ ขอความเห็นชอบ ก.ล.ต. →	ประกาศเกณฑ์	เริ่มใช้บังคับ C สำหรับ เหตุใหม่ และแยก เครื่องหมาย C	เริ่มใช้บังคับ เกณฑ์ New Listing

โดย ตลท. จะพิจารณาความเหมาะสมของระยะเวลาและความพร้อมของระบบก่อนการใช้บังคับเกณฑ์

สรุปข้อเสนอปรับปรุงเพื่อรับฟังความคิดเห็น โดย ตลท. จะพิจารณาความเหมาะสมของระยะเวลาก่อนการใช้บังคับเกณฑ์

1. การทบทวน Positioning SET และ mai

	SET	mai
1) ผลการดำเนินงาน: เพิ่มกำไร	ปีล่าสุด 75 ล้านบาท รวม 2-3 ปี 125 ล้านบาท	ปีล่าสุด 25 ล้านบาท รวม 2-3 ปี 40 ล้านบาท
2) ฐานะการเงิน: เพิ่ม Equity	800 ล้านบาท	100 ล้านบาท
3) ปรับลด Paid-up	50 ล้านบาท	50 ล้านบาท
4) เพิ่ม % Free Float สำหรับ บ. ขนาดเล็ก	30% สำหรับ บ.ที่ Paid-up ≥ 50-300 ล้านบาท	
5) เพิ่ม % Public Offering สำหรับ บ. ขนาดเล็ก	20% สำหรับ บ. ที่มี Paid-up ≥ 50-300 ล้านบาท	

2. การยกระดับการกำกับดูแล บจ.

1) เพิ่มเงื่อนไขการมีรายได้ดำเนินงาน	เพิกถอนเมื่อ < 100 ล้านบาท (งบปี 3 ปีติดต่อกัน) ขึ้น C เมื่อ < 100 ล้านบาท (งบปี)	เพิกถอนเมื่อ < 50 ล้านบาท (งบปี 3 ปีติดต่อกัน) ขึ้น C เมื่อ < 50 ล้านบาท (งบปี)
2) เพิ่มเงื่อนไขการไม่มีขาดทุนต่อเนื่อง	ขึ้น C เมื่อขาดทุนติดต่อกัน 3 ปี + Equity / Paid-up < 100%	
3) เพิ่มเงื่อนไขกรณี Event of Default	ขึ้น C เมื่อผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน / ตราสารหนี้	
4) ปรับเงื่อนไขกรณีผู้สอบไม่แสดงความเห็น	ขึ้น C เมื่อผู้สอบไม่แสดงความเห็นทุกกรณี	
5) เพิ่มเงื่อนไขกรณี Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์	ขึ้น C เมื่อมี FF ไม่ครบ และขึ้น SP ในปีที่ 2 แทนการเก็บค่า fee ส่วนเพิ่มและการประกาศรายชื่อ	
6) ปรับกระบวนการ	• ปรับปรุงเครื่องหมาย C เป็นหลายประเภทตามเหตุที่แตกต่างกัน • กรณีเหตุเกี่ยวกับฐานะการเงิน พิจารณาเป็นเหตุเพิกถอนเดียวกัน โดยระยะเวลาแก้ไขนับจากวันที่เข้าเงื่อนไขแรก • กรณี AC ไม่ครบ ใช้เครื่องหมาย NP, SP เพื่อเตือนผู้ลงทุน แทนการประกาศรายชื่อ บ. ทุกเดือน • กรณีย้ายกลับให้ ก.ล.ต. ร่วมพิจารณาคุณสมบัติ และมี FA ร่วมยื่นคำขอ เช่นเดียวกับ IPO	
7) ปรับกระบวนการ Backdoor Listing	เช่น Backdoor ได้เฉพาะเกณฑ์ Profit, Infra / ก.ล.ต. พิจารณาคุณสมบัติเช่นเดียวกับ IPO	

3. การปรับปรุงเกณฑ์ให้สอดคล้องกับสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงปรับปรุง/ยกเลิกเกณฑ์ที่ไม่สอดคล้องกับสภาพการณ์ในปัจจุบัน

SET

www.set.or.th