

แนวทางการพิจารณาเกี่ยวกับการรับหลักทรัพย์

1. เกณฑ์ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 จะพิจารณาจากงบการเงินงวดใด

ตอบ บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใน SET และ mai ที่มีรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี และยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป จะพิจารณาจากงบการเงินประจำปี 2564 - ปี 2566 (ถ้าไรสุทธิในระยะเวลา 2 ปี หรือ 3 ปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอ และถ้าไรสุทธิในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอ) และงบการเงินไตรมาสที่ 3 ปี 2567 (ถ้าไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ) เป็นต้นไป



2. บริษัทยื่นแบบคำขอเข้าจดทะเบียนใน SET หรือ mai ในวันที่ 30 ธันวาคม 2567 จะพิจารณาด้วยเกณฑ์ตามข้อ 1. หรือไม่ อย่างไร

ตอบ บริษัทที่ยื่นแบบคำขอย ได้รับสิทธิการพิจารณาคุณสมบัติด้วยเกณฑ์ปัจจุบัน (เกณฑ์ฉบับก่อนวันที่ 1 มกราคม 2568) เมื่อบริษัทยื่นแบบคำขอย และเอกสารประกอบแบบคำขอย ตามที่กำหนดครบถ้วน และตลาดหลักทรัพย์ ได้ตอบรับแบบคำขอย ดังกล่าวในระบบ DIPO (Digital Initial Public Offering) ภายในวันที่ 30 ธันวาคม 2567 แล้ว

3. บริษัทยื่นแบบคำขอเข้าจดทะเบียนใน SET หรือ mai ในเดือนพฤศจิกายน 2567 และมีกำหนดเริ่มซื้อขายในเดือนเมษายน 2568 ตลาดหลักทรัพย์ จะพิจารณาคุณสมบัติที่กำหนดภายหลัง IPO เช่น ทุนชำระแล้ว ส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นต้น ด้วยเกณฑ์ปัจจุบันหรือเกณฑ์ใหม่

ตอบ บริษัทดังกล่าวยังคงได้รับการพิจารณาคุณสมบัติด้วยเกณฑ์ปัจจุบัน

4. บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai พิจารณา Track Record อย่างไร

ตอบ การพิจารณา Track Record ของ SET และ mai ไม่เปลี่ยนแปลง คือ 3 ปี (SET) และ 2 ปี (mai) อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทมีงบการเงินประจำปีที่สุดท้ายในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็นงบการเงินประจำปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอ โดยงบการเงินประจำปี 3 ปีล่าสุดและงบการเงินไตรมาสสุดท้ายจะต้องจัดขึ้นตามมาตรฐานรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (PAE)¹

5. บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนใน mai มี Track Record 2 ปี จะพิจารณาถ้าไรสุทธิในระยะเวลา 2 ปี หรือ 3 ปีล่าสุดก่อนยื่นคำขออย่างไร

ตอบ บริษัทที่เพิ่งจัดตั้งและมี Track Record 2 ปีในช่วงเวลาเดียวกัน ยังคงต้องยื่นคำขอด้วยงบการเงินประจำปี 3 ปีล่าสุด และงบการเงินไตรมาสสุดท้ายตามที่กล่าวในข้อ 4.

สำหรับบริษัทที่จัดตั้งครบ 3 ปีขึ้นไป แต่มี Track Record จากธุรกิจหลัก 2 ปี (หรือ ≥ 24 เดือน) จะพิจารณาถ้าไรสุทธิในระยะเวลา 2 ปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอ และบริษัทที่มี Track Record ตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป สามารถเลือกพิจารณาถ้าไรสุทธิในระยะเวลา 2 ปี หรือ 3 ปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอได้ ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ จะพิจารณา Track Record จาก

- 1) รายได้เชิงพาณิชย์จากธุรกิจหลักที่ก่อให้เกิดรายได้หลักมาอย่างต่อเนื่อง และสืบเนื่องต่อไปในอนาคต
- 2) รายได้เชิงพาณิชย์ดังกล่าวต้องเป็นรายการจากการดำเนินงานตามปกติ
- 3) การปรับโครงสร้างบริษัทภายใต้เจ้าของเดียวกันอาจนับผลการดำเนินงานต่อเนื่องได้

¹ หนังสือของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กลต. จท-1.(ว) 22/2565 เรื่อง การเตรียมความพร้อมในการจัดทำงบการเงินของบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

6. กำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติพิจารณาอย่างไร

ตอบ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติพิจารณาจากรายการที่มีลักษณะทุกข้อดังต่อไปนี้

1. รายการที่บริษัทที่อยู่ในธุรกิจเดียวกันพึงมี
2. รายการจากการดำเนินงานปกติที่มีความต่อเนื่องสม่ำเสมอ
3. รายการที่สะท้อนความสามารถในการประกอบธุรกิจหลักได้อย่างต่อเนื่อง

สำหรับรายการที่ไม่แสดงความต่อเนื่องสม่ำเสมอหรือไม่สะท้อนความสามารถในการประกอบธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เช่น

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

ทั้งนี้ รายการโอนกลับค่าเพื่อการต่อค่าสินทรัพย์ให้หักลบกับการตั้งค่าเผื่อฯ ในปีเดียวกันของสินทรัพย์ได้

7. ภายหลังบริษัทเสนอขายหุ้น IPO แล้วมีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 800 ล้านบาท ซึ่งไม่เป็นไปตามเกณฑ์รับหลักทรัพย์ใน SET แต่มีคุณสมบัติเข้าจดทะเบียนใน mai จะต้องดำเนินการอย่างไร

ตอบ บริษัทสามารถมีหนังสือแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมนำเสนอแบบเปรียบเทียบคุณสมบัติของบริษัทและหลักทรัพย์ของบริษัท เพื่อขอเข้าจดทะเบียนใน mai

8. ภายหลังบริษัทเข้าจดทะเบียนใน SET หรือ mai แล้ว จะต้องดำรงส่วนของผู้ถือหุ้นตามเกณฑ์รับหลักทรัพย์ในจำนวนขั้นต่ำ 800 ล้านบาท (SET) และ 100 ล้านบาท (mai) หรือไม่ อย่างไร

ตอบ ภายหลังเข้าจดทะเบียนใน SET หรือ mai แล้ว

(1) หากงบการเงินประจำปีหรืองบการเงินไตรมาสของบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว หรือ งบการเงินประจำปีของบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 3 ปีติดต่อกันจนทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น < 100% ของทุนชำระแล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะขึ้นเครื่องหมาย CB (Business) โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance (รายละเอียดในหัวข้อถัดไป) หรือ

(2) หากงบการเงินประจำปีของบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำกว่าศูนย์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน โดยจะขึ้นเครื่องหมาย NC (Non-compliance) และ SP (Suspension)

9. บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ (New Listing) เข้าข่ายต้องจัด Opportunity Day หรือไม่

ตอบ บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ (New Listing) บริษัทที่เข้าจดทะเบียนโดยอ้อม (Backdoor Listing) และบริษัทที่ย้ายกลับมาซื้อขายภายหลังแก้ไขเหตุเพิกถอน (Resume Trading) ต้องดำเนินการจัด Opportunity Day อย่างน้อย 1 ครั้ง ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

อย่างไรก็ดี บริษัทจดทะเบียนทุกแห่งยังคงสามารถจัด Opportunity Day เพื่อให้ให้นักลงทุนมีข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้ตามปกติ

10. หากบริษัทตามข้อ 9 ครบกำหนดจัด Opportunity Day ในวันที่ 25 มีนาคม 2567 (วันที่เกณฑ์มีผลบังคับใช้) และบริษัทได้จองสถานที่สำหรับจัด Opportunity Day ไว้แล้วในวันที่ 10 เมษายน 2567 ถือว่าเป็นไปตามเกณฑ์หรือไม่อย่างไร

ตอบ เนื่องจากการขึ้นเครื่องหมาย NP เป็นการเตือนผู้ลงทุนให้ระมัดระวังและศึกษาข้อมูลอย่างรอบคอบ หากบริษัทไม่สามารถจัด Opportunity Day ได้ตามกำหนด หลักทรัพย์ของบริษัทจะถูกขึ้นเครื่องหมาย NP จนกว่าบริษัทจะจัด Opportunity Day เสร็จสิ้น

ตัวอย่าง

