

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ Backdoor Listing

**เปิดรับฟังความคิดเห็น
ถึง 9 พฤษภาคม 2568**

ส่วนที่ 1: ประเด็นรับฟังความคิดเห็น

ในช่วงที่ผ่านมา ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ได้ยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนทั้งกระบวนการ ซึ่งรวมถึงการพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอ้อม (“Backdoor Listing”) โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จะร่วมพิจารณาคุณสมบัติของบริษัทดังกล่าวด้วย รวมทั้งกำหนดให้บริษัทต้องจัด Opportunity Day ภายหลังเข้าจดทะเบียนแล้ว เพื่อให้บริษัทมีคุณสมบัติเทียบเท่าบริษัทที่เข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วยกระบวนการ IPO (New Listing)

โดยที่เกณฑ์ Backdoor Listing ที่ใช้บังคับอยู่ในปัจจุบัน มีการกำหนดให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถพิจารณาการได้มาซึ่งสินทรัพย์ว่าเป็นรายการ Backdoor Listing จากเนื้อหาสาระที่แท้จริงของรายการ (Substance) ไว้อยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเรื่องดังกล่าวถูกกำหนดไว้ในหลายจุดของเกณฑ์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเห็นควรปรับปรุงโครงสร้างเกณฑ์ โดยยังคงเป็นไปตามหลักการที่ใช้บังคับอยู่ในปัจจุบัน ดังมีข้อเสนอตามตารางด้านล่าง

ปัจจุบัน	ข้อเสนอ
เงื่อนไขการพิจารณารายการ Backdoor Listing ตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถพิจารณาว่าเป็นรายการ Backdoor Listing หากเข้าหลักเกณฑ์ใดหลักเกณฑ์หนึ่ง ดังนี้ (1) เมื่อคำนวณแล้ว มีมูลค่ามากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 100 (2) การได้มาซึ่งสินทรัพย์เป็นผลให้มีการโอนอำนาจการควบคุมจากผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียนไปยังผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่มีใช้บริษัทจดทะเบียนหรือไปยังเจ้าของเดิมของสินทรัพย์นั้น (3) การได้มาซึ่งสินทรัพย์เป็นผลมาจากการรวมกิจการเข้าด้วยกัน และมีผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนถือหุ้นต่ำกว่าร้อยละ 50 ของทุนชำระแล้วของบริษัทที่เป็นผลจากการรวมเข้าด้วยกัน หรือเป็นผลให้มีการโอนอำนาจการควบคุมจากผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียนไปยังผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทที่มีใช้บริษัทจดทะเบียน	นำเรื่องการพิจารณา Substance ของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ มารวมไว้ในเงื่อนไขการพิจารณารายการ Backdoor Listing ด้วย ดังนี้ การได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่อาจไม่เข้าลักษณะตาม (1) (2) หรือ (3) แต่ปรากฏข้อเท็จจริงอื่นใดที่ทำให้พิจารณาได้ว่าความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (Substance) ของการได้มาซึ่งสินทรัพย์นั้นน่าจะเข้าลักษณะ Backdoor Listing ได้
การพิจารณา Substance ของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจพิจารณาว่าเป็นรายการ Backdoor Listing ได้ หากปรากฏข้อเท็จจริงที่เป็นเหตุอันควรสงสัยว่าความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (Substance) ของการได้มาซึ่งสินทรัพย์นั้นเข้าลักษณะเพื่อเป็นการหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์นี้	

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยท่านสามารถให้ความเห็นหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตั้งแต่บัดนี้จนถึงวันที่ 9 พฤษภาคม 2568 ทางช่องทาง (<https://forms.gle/9wgo8GpJwjZxS2ZX9>)

ทั้งนี้ หากมีข้อสงสัยเพิ่มเติม สามารถติดต่อสอบถามได้ที่ฝ่ายนโยบายกำกับตลาด Email: MarketSupervisionPolicyDepartment@set.or.th

ส่วนที่ 2: แบบรับฟังความคิดเห็น

(ท่านสามารถแสดงความคิดเห็นบนแบบรับฟังความคิดเห็นนี้หรือผ่านทาง <https://forms.gle/9wgo8GpJwJZxS2ZX9>)

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-นามสกุล

บริษัท

(ชื่อย่อ

)

ตำแหน่ง

โทรศัพท์

อีเมล

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

☐ บริษัทจดทะเบียน	☐ ผู้ลงทุนบุคคล
☐ ที่ปรึกษาทางการเงิน	☐ ผู้ลงทุนสถาบัน
☐ ที่ปรึกษากฎหมาย	☐ อื่นๆ (ระบุ).....

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเก็บรวบรวม ใช้ และเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการรับฟังความคิดเห็น การติดต่อ และดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าว โดยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านจะได้รับความคุ้มครองภายใต้คำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้จาก <https://www.set.or.th/th/privacy-notice>

2. ความคิดเห็น (หากท่านเห็นด้วยเป็นอย่างอื่น หรือไม่เห็นด้วย โปรดระบุเหตุผล)

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ กับการปรับปรุงโครงสร้างเกณฑ์เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องมีความเข้าใจเกณฑ์ **Backdoor Listing** ได้ดียิ่งขึ้น โดยยังคงหลักการเดิม

☐ เห็นด้วย	
☐ เห็นด้วย แต่รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
☐ ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)

ข้อเสนอแนะอื่นๆ

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

โปรดส่งความเห็นของท่านกลับมาที่ MarketSupervisionPolicyDepartment@set.or.th ภายในวันที่ 9 พฤษภาคม 2568

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอขอบพระคุณในความคิดเห็นและข้อเสนอแนะของท่านมา ณ โอกาสนี้