บจ. ต้องรู้ By พี่กระทิง

SET

การปรับปรุงกฎเกณฑ์ SET และ mai เพื่อยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน

อย่างที่ทุกคนทราบว่า..ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับปรุงกฎเกณฑ์เพื่อยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนทั้งกระบวนการ ตั้งแต่การรับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียน จนถึงการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนให้เข้มข้นขึ้น เพื่อเพิ่มความแข็งแรงของบริษัทจดทะเบียน ทั้งด้านฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน พร้อมดูแลผู้ลงทุนโดยยกระดับการเปิดเผยข้อมูลให้ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วน และมีเครื่องหมายเตือนให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

วันนี้พี่กระทิงขอเป็นอีกหนึ่งกระบอกเสียงที่จะมาสรุปภาพรวมของการปรับปรุงเกณฑ์ดังกล่าวให้ทุกคนฟังอีกครั้งนะครับ...

1 Repositioning SET และ mai

เกณฑ์ IPO : ปรับปรุงคุณสมบัติบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนทั้ง SET และ mai
“ลดความแตกต่างของขนาด รองรับธุรกิจที่ไม่ต้องใช้ทุนสูงแต่มีฐานะการเงินดี”

มีผลบังคับใช้ 1 ม.ค. 2568

	SET		mai	
	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่
ทุนชำระแล้วหลัง IPO	≥ 300 ลบ.	≥ 100 ลบ. ↓	≥ 50 ลบ.	คงเดิม
ส่วนผู้ถือหุ้นหลัง IPO	≥ 300 ลบ.	≥ 800 ลบ. ↑	≥ 50 ลบ.	≥ 100 ลบ. ↑
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน				
• ปีล่าสุด (และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ)	≥ 30 ลบ.	≥ 75 ลบ. ↑	≥ 10 ลบ.	≥ 25 ลบ. ↑
• รวม 2 - 3 ปี ล่าสุด	≥ 50 ลบ.	≥ 125 ลบ. ↑	-	≥ 40 ลบ. ↑
Free Float				
• จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย (ราย)	≥ 1,000 ราย	คงเดิม	≥ 300 ราย	คงเดิม
• % การถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อย				
50 ลบ. ≤ ทุนชำระแล้ว < 300 ลบ.	-	≥ 30% ↑	≥ 25%	≥ 30% ↑
300 ลบ. ≤ ทุนชำระแล้ว < 3,000 ลบ.	≥ 25%	คงเดิม	≥ 25%	คงเดิม
ทุนชำระแล้ว ≥ 3,000 ลบ.	≥ 20%	คงเดิม	≥ 20%	คงเดิม
% การเสนอขายหุ้น IPO เทียบกับทุนชำระแล้วหลัง IPO				
50 ลบ. ≤ ทุนชำระแล้ว < 300 ลบ.	-	> 20% ↑	≥ 15%	≥ 20% ↑
300 ลบ. ≤ ทุนชำระแล้ว < 500 ลบ.	≥ 15%	≥ 15% หรือ ≥ 60 ลบ.* ใช้จำนวนที่สูงกว่า	≥ 15%	≥ 15% หรือ ≥ 60 ลบ.* ใช้จำนวนที่สูงกว่า
ทุนชำระแล้ว ≥ 500 ลบ.	≥ 10% หรือ ≥ 75 ลบ.* ใช้จำนวนที่สูงกว่า	คงเดิม	≥ 10% หรือ ≥ 75 ลบ.* ใช้จำนวนที่สูงกว่า	คงเดิม

* คำนวณตามมูลค่า Par

Note: • คุณสมบัติด้านกำไรสุทธิ เฉพาะผู้ที่ยื่นคำขอด้วยเกณฑ์กำไรสุทธิ
• คุณสมบัติอื่น ๆ เช่น ระบบควบคุมภายใน, งบการเงินและผู้สอบบัญชี, Silent Period ให้เป็นไปตามเกณฑ์รับหลักทรัพย์ของ ตลท. และเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง

บจ. ต้องรู้ By พี่กระทิง

SET

2 Ongoing Supervision

เกณฑ์บริษัทจดทะเบียน : ปรับปรุงเกณฑ์สำหรับบริษัทจดทะเบียนที่มีความเสี่ยงด้านฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน มีคุณสมบัติ หรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด

มีผลบังคับใช้ 25 มี.ค. 2567

ปรับปรุงและเพิ่มมาตรการสำหรับบริษัทจดทะเบียนที่มีฐานะการเงิน ผลประกอบการ สภาพคล่องทางการเงินอ่อนแอ หรือมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์ ซึ่งรวมถึงการไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด โดย**เพิ่มเหตุที่จะเตือนผู้ลงทุนด้วยเครื่องหมายให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น** เพื่อให้ผู้ลงทุนเพิ่มความระมัดระวังและศึกษาข้อมูลอย่างรอบคอบก่อนการลงทุน

- **“เครื่องหมาย C (Caution)”** ซึ่งเป็นเครื่องหมายที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน แต่จะมีการทดแทนด้วยเครื่องหมาย C ที่แสดงตามเหตุที่แตกต่างกัน ดังนี้

แยกประเภทเครื่องหมาย C	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่ เพิ่มเหตุใหม่ / ปรับปรุงเหตุเดิม
CB Business	• ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว • ศาลรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ / ล้มละลาย • หน่วยงานทางการสั่งแก้ไขฐานะการเงิน / การดำเนินงาน	• ส่วนของผู้ถือหุ้น < 50% ของทุนชำระแล้ว • ศาลรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ / ล้มละลาย • หน่วยงานทางการสั่งแก้ไขฐานะการเงิน / การดำเนินงาน + รายได้จากการดำเนินงานประจำปีไม่เป็นไปตามเกณฑ์ + ขาดทุนต่อเนื่อง 3 ปี จนส่วนของผู้ถือหุ้น < ทุนชำระแล้ว + ผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน หรือตราสารหนี้
CS Financial Statements	• ก.ล.ต. สั่งแก้ไขงบการเงิน หรือสั่งให้ทำ Special Audit • ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน เฉพาะกรณีถูกจำกัดขอบเขตโดยผู้บริหาร	• ก.ล.ต. สั่งแก้ไขงบการเงิน หรือสั่งให้ทำ Special Audit • ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินทุกกรณี
CC Non-Compliance	• เป็น Cash Company (ขึ้นเครื่องหมาย C และเครื่องหมาย NP)	• เป็น Cash Company (ขึ้นเครื่องหมาย CC และยกเลิกเครื่องหมาย NP) + Audit Committee (AC) ไม่ครบถ้วน > 3 เดือน ขึ้นเครื่องหมาย CC และยกเลิกเครื่องหมาย NP และการประกาศรายชื่อทุกเดือน
CF Free Float	-	+ Free Float ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ (ยกเลิกการเก็บค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มและการประกาศรายชื่อ)

โดยเมื่อมีการขึ้นเครื่องหมาย C ดังกล่าวข้างต้น

ผู้ลงทุน
- **ต้องซื้อหลักทรัพย์นั้นด้วยบัญชี Cash Balance**

บริษัทจดทะเบียน
- **ต้องจัด Public Presentation ภายใน 15 วัน และทุกไตรมาสจนกว่าจะแก้ไขเหตุได้**

ทั้งนี้หากบริษัทจดทะเบียนไม่สามารถแก้ไขเหตุการณ์ขึ้นเครื่องหมาย C ได้ตามที่กำหนด อาจถูกสั่งห้ามการซื้อขายด้วยการขึ้นเครื่องหมาย SP (Suspension) และเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนได้

- **"เครื่องหมาย NP (Notice Pending)"** โดยเพิ่มการขึ้นเครื่องหมาย NP กรณีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ไม่ดำเนินการจัด Opportunity Day ตามที่กำหนด ซึ่งต้องจัดอย่างน้อย 1 ครั้ง ภายใน 1 ปี และในกรณีเข้าจดทะเบียนด้วยเกณฑ์ Market Capitalization จะต้องจัดอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง เป็นเวลา 3 ปี นับแต่วันที่เข้าจดทะเบียน

3 Backdoor Listing และ Resume Trading

เพิ่มความเข้มข้นในการพิจารณาเพื่อให้บริษัทที่เข้าจดทะเบียนไม่ว่าช่องทางใดมีคุณภาพใกล้เคียงกัน

มีผลบังคับใช้ 25 มี.ค. 2567

บริษัทที่เข้าจดทะเบียนโดยอ้อม (Backdoor Listing) และบริษัทที่ย้ายกลับมาซื้อขายหลังแก้ไขเหตุเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน (Resume Trading) ให้มีขั้นตอนการพิจารณาเทียบเท่าเคส IPO กล่าวคือ

- มีที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) ร่วมจัดทำและยื่นแบบคำขอต่าง ๆ
- ก.ล.ต. ร่วมพิจารณาคุณสมบัติ รวมถึงสอบทานเอกสารต่าง ๆ โดยเฉพาะเรื่องระบบควบคุมภายในและความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- บริษัทที่ Backdoor Listing ต้องมีคุณสมบัติตามเกณฑ์กำไร (Profit Test) หรือเกณฑ์สำหรับธุรกิจสาธารณูปโภคพื้นฐาน (Infrastructure Business) เท่านั้น

เป็นอย่างไรบ้างครับ...พี่กระทิงได้สรุปสาระสำคัญเพื่อให้เข้าใจง่ายขึ้น แต่การยกระดับการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนเพื่อดูแลผู้ลงทุนยังมีรายละเอียดที่น่าสนใจมากกว่านี้ โปรดติดตามได้ใน “บจ. ต้องรู้ by พี่กระทิง” ในฉบับถัด ๆ ไปนะครับ