

บริษัทที่มีการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐาน (Infrastructure Business) การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

สรุปเกณฑ์สำคัญ

โครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานเป็นโครงการที่จำเป็นต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงมีนโยบายสนับสนุนให้บริษัทลักษณะดังกล่าวสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เร็วขึ้น เพื่อจะได้นำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปใช้ในกิจการ โดยไม่ต้องรอให้มีผลประกอบการ 3 ปี

นิยาม "สาธารณูปโภคพื้นฐาน" หมายถึง สิ่งก่อสร้างหรือระบบให้บริการที่จำเป็น ต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม ได้แก่

- ระบบผลิตและจ่ายพลังงานไฟฟ้า
- ระบบการประปา ระบบบริหารจัดการน้ำ ระบบการส่งน้ำ หรือการชลประทาน
- ระบบขนส่งภาคพื้นดินเพื่ออำนวยความสะดวกในการเดินทางและแก้ไขปัญหาการจราจร
- ท่าเรือ สนามบิน
- ระบบสื่อสารโทรคมนาคม
- ระบบควบคุมและป้องกันมลภาวะ
- ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ รวมถึงระบบเตือนภัยและระบบการจัดการเพื่อลดความรุนแรงของภัยธรรมชาติ
- พลังงานทางเลือกตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ประโยชน์สำหรับบริษัทที่มีการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐาน

1. บริษัทสามารถระดมทุนได้เร็วขึ้น โดยไม่ต้องรอให้มีผลประกอบการ 3 ปี หรือมีกำไร เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ลงทุนกับกิจการ
2. ลดความเสี่ยงด้านการเงินของบริษัท สร้างความน่าเชื่อถือในการบริหารจัดการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
3. เป็นการสนับสนุนโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานที่จำเป็นต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ
4. เปิดโอกาสให้นักลงทุนได้ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของประเทศเพื่อผลตอบแทนในอนาคต

หลักเกณฑ์การนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

ในการพิจารณาหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาทั้งจากคุณสมบัติของหุ้นสามัญและคุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอดังนี้

1.1 คุณสมบัติของหุ้นสามัญ

- มีมูลค่าที่ตราไว้ (Par) ไม่น้อยกว่าหุ้นละ 0.50 บาท และชำระเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด
- ระบุชื่อผู้ถือ
- ไม่มีข้อจำกัดในการโอนหุ้น ยกเว้นข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมายและต้องระบุไว้ในข้อบังคับบริษัท

1.2 คุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอ

เรื่อง	คุณสมบัติ
สถานะ	บริษัทมหาชนจำกัด หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายไทยจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ
ทุนชำระแล้วเฉพาะหุ้นสามัญ (หลังเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน)	≥ 300 ล้านบาท

เรื่อง	คุณสมบัติ
ฐานะการเงินและสภาพคล่อง	<ul style="list-style-type: none"> มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 300 ล้านบาท และก่อน IPO ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้น > 0 แสดงได้ว่ามีฐานะการเงินมั่นคงและมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ
ผลการดำเนินงาน	<ul style="list-style-type: none"> กรณีลงทุนในโครงการที่เป็นสาธารณูปโภคพื้นฐานซึ่งเป็นประโยชน์ต่อประเทศไทย ให้ได้รับยกเว้นเรื่องผลการดำเนินงาน กรณีลงทุนในโครงการที่เป็นสาธารณูปโภคพื้นฐานซึ่งเป็นประโยชน์ต่อต่างประเทศ ให้มีการดำเนินงานภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกัน มาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ มีผลการดำเนินงานและมีรายได้เชิงพาณิชย์ ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ
ลักษณะโครงการ (มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง)	<ul style="list-style-type: none"> ได้รับสัมปทานหรือได้รับอนุญาตให้ดำเนินโครงการจากหน่วยงานราชการหรือรัฐวิสาหกิจ โดยมีอายุสัมปทานหรือได้รับอนุญาต ≥ 20 ปี และยังคงมีอายุสัมปทานหรือระยะเวลาที่ได้รับอนุญาตเหลืออยู่ ≥ 15 ปี นับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วน ทั้งนี้ต้องดำเนินการตามขั้นตอนที่จำเป็นเกี่ยวกับการได้รับสัมปทานหรือการขออนุญาตเรียบร้อยแล้ว มีสัญญาขายสินค้าหรือให้บริการกับหน่วยงานราชการหรือรัฐวิสาหกิจ โดยสัญญาดังกล่าวสามารถก่อให้เกิดรายได้ที่มั่นคงในอนาคตและมีอายุสัญญาคงเหลือ ≥ 15 ปี นับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วน
แหล่งสนับสนุนทางการเงิน	มีแหล่งสนับสนุนทางการเงินที่ชัดเจนและเพียงพอในการดำเนินงาน
การจัดทำรายงานการศึกษา ความเป็นไปได้ (Feasibility Study)	ให้จัดทำ Feasibility Study เพื่อการวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานที่จะลงทุน
ความเห็นของที่ปรึกษา กฎหมาย	กรณีโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานมีการประกอบธุรกิจหลักอยู่ในต่างประเทศ ให้มีการตรวจสอบทางกฎหมายของประเทศที่จะลงทุน (Legal Due Diligence) เพื่อให้มั่นใจได้ว่า การลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์สามารถดำเนินการได้ตามกฎหมาย
ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ เกี่ยวกับการใช้เทคโนโลยี (Technological Feasibility)	ให้จัดทำ Technological Feasibility เฉพาะในกรณีที่เป็นเทคโนโลยีใหม่ที่ไม่เคยใช้ในประเทศไทย มาก่อน หรือเป็นเทคโนโลยีขั้นสูงที่จำเป็นต้องใช้ความชำนาญเฉพาะด้านเป็นพิเศษ โดยอธิบายถึงความเป็นไปได้ของการนำเทคโนโลยีนั้นมาใช้ในประเทศไทยหรือพื้นที่ที่ทำโครงการ (ถ้ามี)
กระจายการถือหุ้นรายย่อย ¹ (หลังเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน)	<ul style="list-style-type: none"> จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย $\geq 1,000$ ราย อัตราส่วนการถือหุ้น <ul style="list-style-type: none"> ถือหุ้นรวมกัน $\geq 25\%$ ของทุนชำระแล้ว หาก 300 ล้านบาท \leq ทุนชำระแล้ว $< 3,000$ ล้านบาท ถือหุ้นรวมกัน $\geq 20\%$ ของทุนชำระแล้ว หากทุนชำระแล้ว $\geq 3,000$ ล้านบาท แต่ละรายต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วยการซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด
การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน	<ul style="list-style-type: none"> ต้องได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยกเว้นนิติบุคคลที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ เสนอขายผ่านผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนหุ้นที่เสนอขาย <ul style="list-style-type: none"> ทุนชำระแล้ว < 500 ล้านบาท : เสนอขาย $\geq 15\%$ ของทุนชำระแล้ว ทุนชำระแล้ว ≥ 500 ล้านบาท : เสนอขาย $\geq 10\%$ ของทุนชำระแล้ว หรือมูลค่าหุ้นสามัญตามมูลค่าที่ตราไว้ ≥ 75 ล้านบาทแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

เรื่อง	คุณสมบัติ									
การบริหารงาน	<ul style="list-style-type: none"> มีกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมที่มีคุณสมบัติดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> ไม่เป็นบุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน² ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์ มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน² มีผู้รับผิดชอบสูงสุดสายงานบัญชีและการเงิน (CFO) และผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชีที่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน² 									
การกำกับดูแลกิจการและการควบคุมภายใน	<ul style="list-style-type: none"> มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีกรรมการอิสระซึ่งมีองค์ประกอบและคุณสมบัติตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน² และมีคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ซึ่ง มีองค์ประกอบ คุณสมบัติ และขอบเขตการดำเนินงานตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและมีประสิทธิภาพตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน² 									
ความขัดแย้งทางผลประโยชน์	ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ²									
งบการเงินและผู้สอบบัญชี	<ul style="list-style-type: none"> มีงบการเงินที่มีลักษณะและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน² ผู้สอบบัญชีของผู้ยื่นคำขอต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. 									
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ									
นายทะเบียน	แต่งตั้งให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) หรือบุคคลที่ตลาดหลักทรัพย์เห็นชอบเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์									
การห้ามขายหุ้น (Silent Period)	<p>ผู้เข้าขาย Strategic Shareholders จะถูกห้ามนำหุ้นของตนซึ่งมีจำนวนรวมกัน 55% ของทุนชำระแล้ว หลัง IPO ออกขายภายในกำหนดระยะเวลาดังต่อไปนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>กรณีบริษัทมีรายได้ เชิงพาณิชย์จากการประกอบ ธุรกิจหลักก่อนยื่นคำขอ</th> <th>กรณีบริษัทไม่มีรายได้ เชิงพาณิชย์จากการประกอบ ธุรกิจหลักก่อนยื่นคำขอ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ระยะเวลาการห้ามขาย</td> <td>3 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์</td> <td>ตั้งแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์จนถึงวันที่มีรายได้เชิงพาณิชย์ครบ 3 ปี</td> </tr> <tr> <td>การทยอยขายหุ้น</td> <td>หลังจากหุ้นซื้อขายครบ 1 ปี สามารถทยอยขายหุ้นได้ในอัตราส่วนไม่เกิน 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก 6 เดือน สามารถทยอยขายหุ้นได้อีก 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย</td> <td>หลังจากมีรายได้เชิงพาณิชย์ครบ 1 ปี สามารถทยอยขายหุ้นได้ในอัตราส่วนไม่เกิน 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก 6 เดือน สามารถทยอยขายหุ้นได้อีก 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย</td> </tr> </tbody> </table>		กรณีบริษัทมีรายได้ เชิงพาณิชย์จากการประกอบ ธุรกิจหลักก่อนยื่นคำขอ	กรณีบริษัทไม่มีรายได้ เชิงพาณิชย์จากการประกอบ ธุรกิจหลักก่อนยื่นคำขอ	ระยะเวลาการห้ามขาย	3 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์	ตั้งแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์จนถึงวันที่มีรายได้เชิงพาณิชย์ครบ 3 ปี	การทยอยขายหุ้น	หลังจากหุ้นซื้อขายครบ 1 ปี สามารถทยอยขายหุ้นได้ในอัตราส่วนไม่เกิน 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก 6 เดือน สามารถทยอยขายหุ้นได้อีก 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย	หลังจากมีรายได้เชิงพาณิชย์ครบ 1 ปี สามารถทยอยขายหุ้นได้ในอัตราส่วนไม่เกิน 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก 6 เดือน สามารถทยอยขายหุ้นได้อีก 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย
	กรณีบริษัทมีรายได้ เชิงพาณิชย์จากการประกอบ ธุรกิจหลักก่อนยื่นคำขอ	กรณีบริษัทไม่มีรายได้ เชิงพาณิชย์จากการประกอบ ธุรกิจหลักก่อนยื่นคำขอ								
ระยะเวลาการห้ามขาย	3 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์	ตั้งแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์จนถึงวันที่มีรายได้เชิงพาณิชย์ครบ 3 ปี								
การทยอยขายหุ้น	หลังจากหุ้นซื้อขายครบ 1 ปี สามารถทยอยขายหุ้นได้ในอัตราส่วนไม่เกิน 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก 6 เดือน สามารถทยอยขายหุ้นได้อีก 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย	หลังจากมีรายได้เชิงพาณิชย์ครบ 1 ปี สามารถทยอยขายหุ้นได้ในอัตราส่วนไม่เกิน 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก 6 เดือน สามารถทยอยขายหุ้นได้อีก 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย								

หมายเหตุ:

^{1/1} ผู้ถือหุ้นรายย่อยคือ ผู้ที่ไม่ได้เป็น Strategic Shareholders โดย Strategic Shareholders คือ

- กรรมการ ผู้จัดการ และผู้บริหาร รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง
- ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้น > 5% ของทุนชำระแล้ว รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง
- ผู้มีอำนาจควบคุม

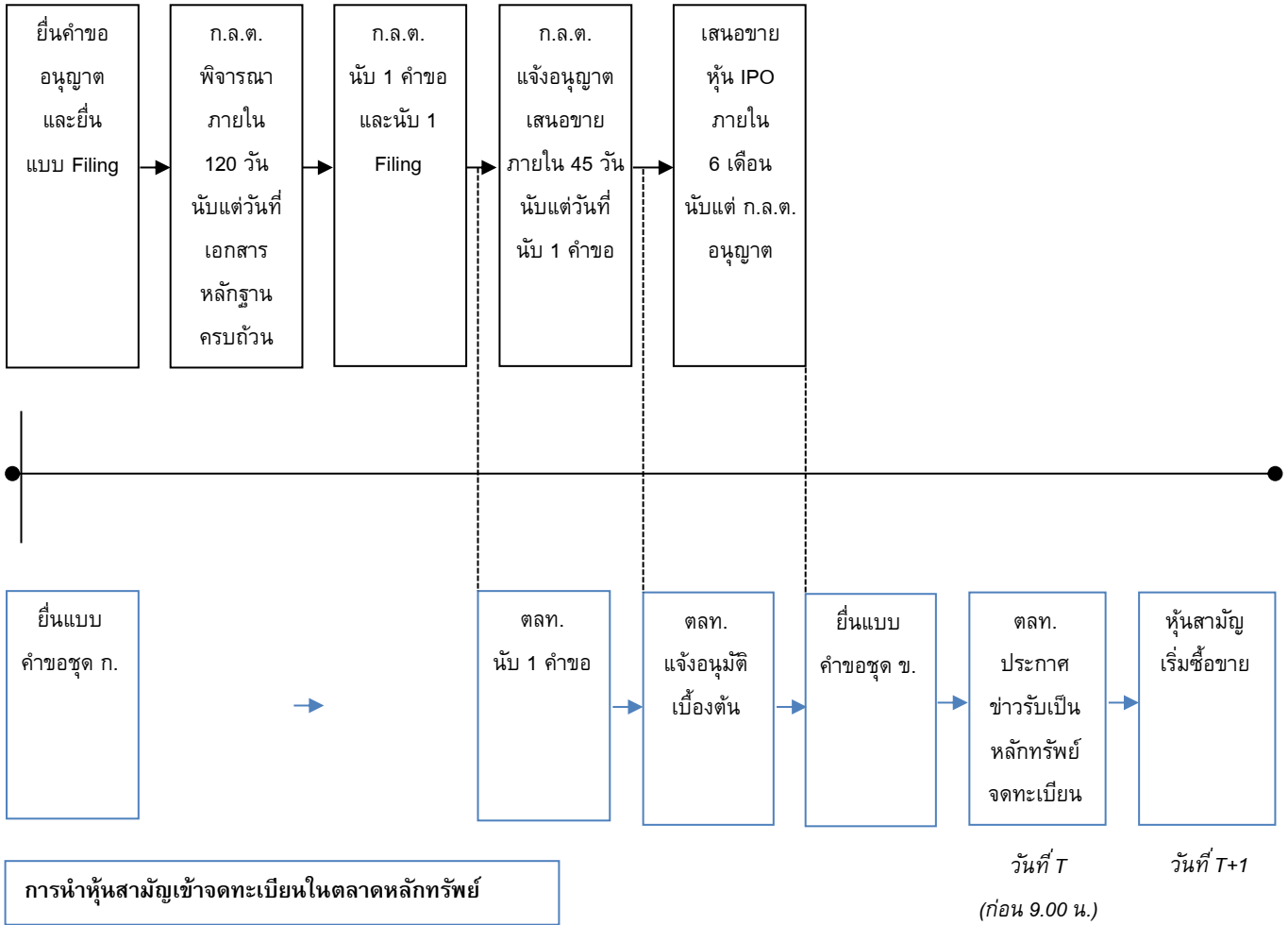
^{1/2} ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)

กรณีที่บริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว สามารถนำบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมที่มีศักยภาพเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ด้วยได้ โดยเรียกวิธีการนี้ว่า **Spin off** เป็นกระบวนการนำบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียน (บริษัทแม่) แยกออกมาเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (Initial Public Offering : IPO) และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งภายหลังจากการนำบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมเข้าจดทะเบียนแล้ว บริษัทแม่ต้องยังมีคุณสมบัติตามเกณฑ์ดำรงสถานะในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

บริษัทที่มีการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐาน (Infrastructure Business) การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ขั้นตอนการพิจารณาหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

การขออนุญาตออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อ ก.ล.ต.



บริษัทที่มีการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐาน (Infrastructure Business) การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์

- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

เกณฑ์ของหน่วยงานอื่น

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)
- ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.ที่ กจ.17/2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล)
- หนังสือเวียน ที่ กลต.กข.(ว) 24/2560 การซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศกำหนดคุณสมบัติของ CFO และสมุหบัญชีของบริษัทที่เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

แบบฟอร์ม

- แบบคำขอและเอกสารประกอบการยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- เปรียบเทียบคุณสมบัติของบริษัทและหลักทรัพย์ของบริษัทตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
- สรุปข้อมูลเพื่อ Upload เข้าระบบ SETPortal
- คู่มือการจัดทำและเผยแพร่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ + Free Float สำหรับบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่
- Template-Major Shareholders and Free Float of IPO Stocks
- วิธีจัดส่งข้อมูล CFO และผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชี IPO