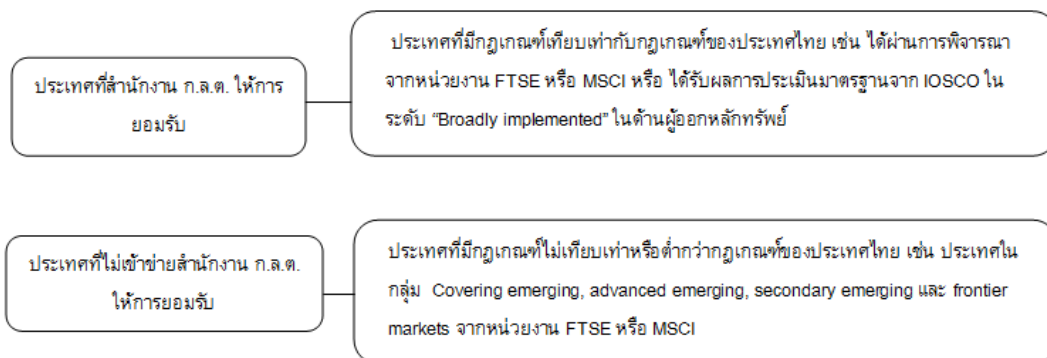


# การเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศที่มีหรือจะมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขาย ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Secondary Listing)

## การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

### สรุปเกณฑ์สำคัญ

การพิจารณาใช้เกณฑ์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทจดทะเบียนในแต่ละประเทศจะมีความแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเทศที่บริษัทนั้นจัดตั้งขึ้นว่าเป็นประเทศที่เข้าขายสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้การยอมรับ



### หลักเกณฑ์การนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

ในการพิจารณารับหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาทั้งจากคุณสมบัติของหุ้นสามัญและคุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอดังนี้

#### 1.1 คุณสมบัติของหุ้นสามัญ

- ชำระเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด
- ระบุชื่อผู้ถือ
- ไม่มีข้อจำกัดในการโอนหุ้น ยกเว้นข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมายและต้องระบุไว้ในข้อบังคับบริษัท

#### 1.2 คุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอ

เรื่อง	คุณสมบัติ
สถานะ	เป็นบริษัทต่างประเทศตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนสำหรับบริษัทต่างประเทศ <sup>1</sup> และไม่อยู่ระหว่างการแก้ไขคุณสมบัติในการเป็นบริษัทจดทะเบียน หรือเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หลัก หรือหลักเกณฑ์อื่นใดในทำนองเดียวกันตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์หลักหรือหน่วยงานกำกับดูแลในต่างประเทศกำหนด
ทุนชำระแล้วเฉพาะหุ้นสามัญ (หลังเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน)	≥ 300 ล้านบาท
ฐานะการเงินและสภาพคล่อง	<ul style="list-style-type: none"><li>• มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 300 ล้านบาท และก่อน IPO ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้น &gt; 0</li><li>• แสดงได้ว่ามีฐานะการเงินมั่นคงและมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ</li></ul>

เรื่อง	คุณสมบัติ
ผลการดำเนินงาน	<ul style="list-style-type: none"> <li>• มีกำไรสุทธิในระยะเวลา 2 ปี หรือ 3 ปี ล่าสุดก่อนยื่นคำขอรวมกัน <math>\geq 50</math> ล้านบาท โดยในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอมีกำไรสุทธิ <math>\geq 30</math> ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ</li> <li>• มีผลการดำเนินงาน <math>\geq 3</math> ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง <math>\geq 1</math> ปี ก่อนยื่นคำขอ</li> </ul>
กระจายการถือหุ้นรายย่อย <sup>2</sup> (หลังเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย <math>\geq 1,000</math> ราย</li> <li>• อัตราส่วนการถือหุ้น <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ถือหุ้นรวมกัน <math>\geq 25\%</math> ของทุนชำระแล้ว หาก 300 ล้านบาท <math>\leq</math> ทุนชำระแล้ว <math>&lt; 3,000</math> ล้านบาท</li> <li>○ ถือหุ้นรวมกัน <math>\geq 20\%</math> ของทุนชำระแล้ว หากทุนชำระแล้ว <math>\geq 3,000</math> ล้านบาท</li> <li>○ แต่ละรายต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วยการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนด</li> </ul> </li> <li>• <u>หรือ</u></li> <li>○ แสดงได้ว่าหุ้นจะมีการซื้อขายและมีสภาพคล่องในตลาดหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- การเสนอขายหุ้น IPO ในประเทศไทย ต้องมี Market Cap.<sup>3</sup> <math>\geq 300</math> ล้านบาท หรือ <math>\geq 5\%</math> ของทุนชำระแล้ว แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า</li> <li>- จะนำหุ้นมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์และได้นำมาฝากไว้ที่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) โดยมี Market Cap.<sup>3</sup> <math>\geq 300</math> ล้านบาท หรือ <math>\geq 5\%</math> ของทุนชำระแล้ว แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า</li> <li>- หุ้นจะมีการซื้อขายและมีสภาพคล่องในตลาดหลักทรัพย์</li> </ul> </li> </ul>
การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ต้องได้รับอนุญาตเสนอขายหุ้นจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยกเว้นนิติบุคคลที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ</li> <li>• เสนอขายผ่านผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์</li> </ul>
การบริหารงาน	<ul style="list-style-type: none"> <li>• มีกรรมการซึ่งมีคุณสมบัติและองค์ประกอบตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนสำหรับบริษัทต่างประเทศ<sup>1</sup></li> <li>• มีกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมที่มีคุณสมบัติดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ไม่เป็นบุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนสำหรับบริษัทต่างประเทศ<sup>1</sup></li> <li>○ ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์</li> </ul> </li> </ul>
ความขัดแย้งทางผลประโยชน์	<p>ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนสำหรับบริษัทต่างประเทศ<sup>1</sup></p>
งบการเงินและผู้สอบบัญชี	<ul style="list-style-type: none"> <li>• มีงบการเงินที่มีลักษณะและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนสำหรับบริษัทต่างประเทศ<sup>1</sup></li> <li>• ผู้สอบบัญชีของผู้ยื่นคำขอต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.</li> </ul>
นายทะเบียน	<p>แต่งตั้งให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) หรือบุคคลที่ตลาดหลักทรัพย์เห็นชอบเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์</p>
การห้ามขายหุ้น <sup>4</sup> (Silent Period)	<p>ผู้เข้าขาย Strategic Shareholders จะถูกห้ามนำหุ้นของตนซึ่งมีจำนวนรวมกัน 55% ของทุนชำระแล้ว หลัง IPO ออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 3 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม หลังจากหุ้นซื้อขายครบ 1 ปี สามารถทยอยขายหุ้นได้ในอัตราส่วนไม่เกิน 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก 6 เดือน สามารถทยอยขายหุ้นได้อีก 20% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย</p>

เกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับ Secondary Listing	
Regulatory mapping	เปรียบเทียบกฎหมายต่างประเทศมีหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการบริหารจัดการและคุ้มครองผู้ถือหุ้นในเรื่องสำคัญ เรื่องสิทธิ และความคุ้มครองผู้ถือหุ้น เช่น การประชุมผู้ถือหุ้น หน้าที่โครงสร้างและคุณสมบัติคณะกรรมการ การเพิ่มทุน/ลดทุน เป็นต้น
ภาษา	ภาษาอังกฤษ (เป็นอย่างน้อย)
มาตรฐานบัญชี Accounting Standard	<ul style="list-style-type: none"> <li>มาตรฐานรายงานทางการเงินของไทย หรือ</li> <li>International Financial Reporting Standards (IFRS) หรือ</li> <li>มาตรฐานรายงานทางการเงินที่หน่วยงานทางการเงินในต่างประเทศยอมรับ โดยแสดงผลกระทบของรายการที่แตกต่างจาก IFRS (reconciled IFRS) หรือ</li> <li>มาตรฐานรายงานทางการเงินอื่นที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.</li> </ul>
ผู้สอบบัญชี	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้สอบบัญชีไทย : อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบรับรองคู่กับผู้สอบบัญชีท้องถิ่นที่เป็น full member ของเครือข่ายเดียวกัน หรือ</li> <li>ผู้สอบบัญชีต่างประเทศ : ต้องยื่นขอความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยต้องมีคุณสมบัติ ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Audit Regulator ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยอมรับ เช่น International Forum of Independent Audit Regulators (IFIAR) หรือ European Commission (EC) หรือ หน่วยงานกำกับอิสระที่ได้รับผลประเมินมาตรฐาน Financial Sector Assessment Program (FSAP) ไม่ต่ำกว่าระดับ broadly implemented และต้องไม่มีเหตุสงสัยว่า audit regulator จะไม่ให้ความร่วมมือในการตรวจสอบและให้ข้อมูลแก่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ</li> <li>สังกัดสำนักงานสอบบัญชีเพียงหนึ่งแห่งที่มีระบบควบคุมคุณภาพงานที่พอเพียงเป็นไปตาม International Standard on Quality Control 1 (ISQC 1) ที่กำหนดโดย International Federation of Accountants (IFAC) และมีผู้สอบบัญชีวุฒิปริญญาตรีเป็น อย่างต่ำ จำนวนอย่างน้อย 5 คน และอย่างน้อยน้อย 2 คนต้องเป็นผู้สอบที่สามารถทำการสอบบัญชีได้โดยชอบด้วยกฎหมายต่างประเทศ</li> </ul> </li> </ul>
ตัวแทนประสานงาน	ต้องมีผู้ประสานงานอย่างน้อย 1 คน ในประเทศไทย

หมายเหตุ:

<sup>1</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศที่มีหรือจะมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับประมวล)

<sup>2</sup> ผู้ถือหุ้นรายย่อยคือ ผู้ที่ไม่ได้เป็น Strategic Shareholders โดย Strategic Shareholders คือ

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

<sup>3</sup> Market Capitalization คำนวณจากราคาเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปหรือราคาอื่นใดในตลาดหลักทรัพย์กำหนด

<sup>4</sup> ยกเว้นกรณี 1. บริษัทต่างประเทศที่มีผู้ถือหุ้นไทยถือในสัดส่วน > 50% หรือ  $\geq 40\%$  หากมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่น หรือมีเงื่อนไขการร่วมทุนกับภาครัฐ  
2. บริษัทต่างประเทศอยู่ในระหว่างการปฏิบัติหรือได้ปฏิบัติโดยครบถ้วนแล้วหรือไม่มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ Silent Period หรือหลักเกณฑ์อื่นใดที่กำหนดห้ามการขายหุ้นและหลักทรัพย์ในทำนองเดียวกัน ตามที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์หลักหรือหน่วยงานกำกับดูแลในต่างประเทศ

# การเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศที่มีหรือจะมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขาย ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Secondary Listing)

## การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ขั้นตอนการพิจารณารับหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

การขออนุญาตออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อ ก.ล.ต.



# การเสนอขายหุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศที่มีหรือจะมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขาย ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Secondary Listing)

## การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

### เกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

#### เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์

- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

#### เกณฑ์ของหน่วยงานอื่น

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทต่างประเทที่มีหรือจะมีหุ้นเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ฉบับประมวล)
- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ นป.1/2559 เรื่อง ประเทศที่มีการกำกับดูแลตลาดทุนเป็นที่ยอมรับของสำนักงาน
- บัญชีแนบท้ายประกาศ นป.4/2561
- ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.ที่ กจ.17/2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล)

### แบบฟอร์ม

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