

บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้น (Holding Co.)

การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

สรุปเกณฑ์สำคัญ

ปัจจุบันการจัดโครงสร้างในรูปแบบของการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เป็นวิธีที่นิยมกันมากวิธีหนึ่ง เนื่องจาก

- กิจการต้องมีการเติบโตตลอดเวลา และมีแนวโน้มที่จะขยายการเติบโตไปในสายธุรกิจทั้งที่เกี่ยวข้องและไม่เกี่ยวข้องกัน
- ปัจจุบันมีการเพิ่มจำนวนของบริษัทในเครือที่มีโครงสร้างในลักษณะต่างๆ กัน มากขึ้นซึ่งมีจำนวนไม่น้อยที่ประสงค์จะยื่นคำขอเข้าจดทะเบียน
- การรวมกลุ่มของบริษัทที่มีสายธุรกิจที่แตกต่างกัน ในบางครั้งอาจมีปัญหาในการที่จะเลือกบริษัทใดบริษัทหนึ่งเป็นบริษัทผู้ยื่นคำขอ

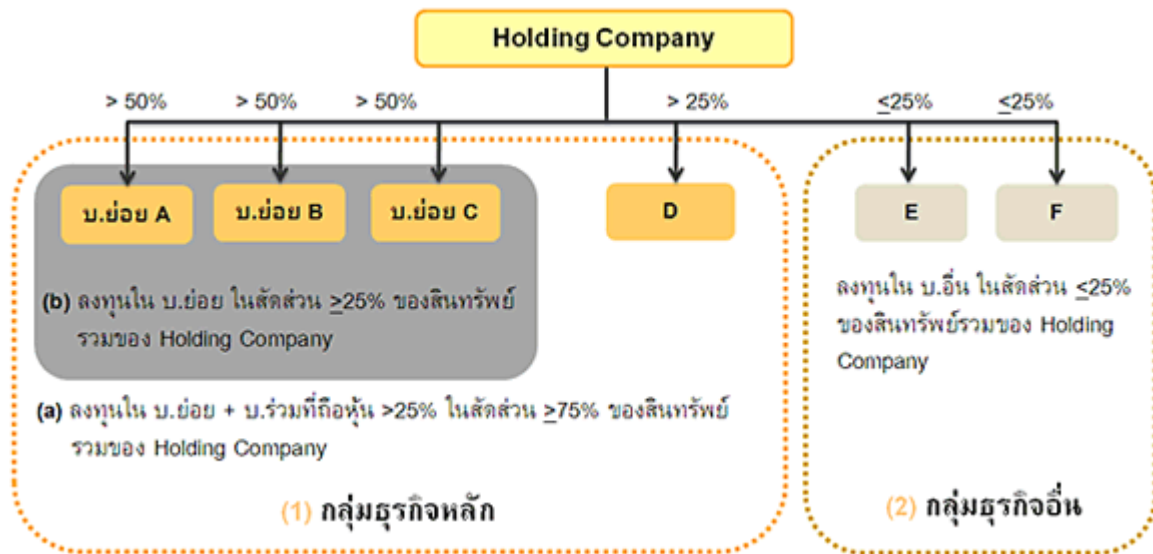
Holding Company : บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจโดยมีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก และไม่มีการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญเป็นของตนเอง โดยมีการลงทุนในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักในประเทศและ/หรือบริษัทในต่างประเทศ และไม่มีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (Investment Company)

บริษัทที่จะถือเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก

- มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ Holding Company
- กรณีมีเงื่อนไขในการร่วมลงทุนกับภาครัฐหรือมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่น Holding Company ต้องถือหุ้น $\geq 40\%$ และมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการบริษัทอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้น

ทั้งนี้ Holding Company ต้องเป็นบริษัทที่มีผลการดำเนินงานตามเกณฑ์รับหลักทรัพย์และต้องถือหุ้นในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักตลอดเวลาที่เป็นบริษัทจดทะเบียน โดยอาจเปลี่ยนบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักได้เมื่อพ้นระยะเวลา 3 ปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

โครงสร้างของ Holding Company



กำหนดสัดส่วนการลงทุนของ Holding Company ในกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักและกลุ่มธุรกิจอื่น โดยเทียบกับขนาดสินทรัพย์รวมของ Holding Company ดังนี้

1. กลุ่มธุรกิจหลัก

- ลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ถือหุ้น $> 25\%$ ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก ทุกบริษัทรวมกัน $\geq 75\%$ ของสินทรัพย์รวม* ของ Holding Company
- ลงทุนในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก ทุกบริษัทรวมกัน $\geq 25\%$ ของสินทรัพย์รวมของ Holding Company

2. กลุ่มธุรกิจอื่น

ลงทุนในบริษัทอื่น ๆ ซึ่งไม่ใช่ธุรกิจหลัก ทุกบริษัทรวมกัน $< 25\%$ ของสินทรัพย์รวมของ Holding Company

หมายเหตุ * กรณีที่ Holding Company เห็นว่าตัวชี้วัดดังกล่าวไม่เหมาะสม อาจคำนวณโดยใช้ตัวแปรอื่นๆ ที่เหมาะสม เช่น รายได้ หรือ กำไร เป็นต้น โดยต้องแสดงเหตุผล ความจำเป็น และความสมเหตุสมผลของการใช้ตัวแปรอื่นเป็นตัวชี้วัดด้วย

หลักเกณฑ์การนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

ในการพิจารณารับหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาทั้งจากคุณสมบัติของหุ้นสามัญและคุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอที่ประกอบธุรกิจ Holding Company และบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก ดังนี้

1.1 คุณสมบัติของหุ้นสามัญ

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

1.2 คุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอที่ประกอบธุรกิจ Holding

เรื่อง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
สถานะ	บริษัทมหาชนจำกัด หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายไทยจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ	
ทุนชำระแล้ว เฉพาะหุ้นสามัญ (หลังเสนอขายหุ้น แก่ประชาชน)	≥ 300 ล้านบาท	≥ 50 ล้านบาท
ฐานะการเงินและ สภาพคล่อง	<ul style="list-style-type: none"> มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 300 ล้านบาท และก่อน IPO ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้น > 0 แสดงให้เห็นฐานะการเงินมั่นคงและมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ 	<ul style="list-style-type: none"> มีส่วนของผู้ถือหุ้น ≥ 50 ล้านบาท และก่อน IPO ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้น > 0 แสดงให้เห็นฐานะการเงินมั่นคงและมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอ
ผลการ ดำเนินงาน	<p>มีผลการดำเนินงาน ≥ 3 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ โดยมีคุณสมบัติอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <u>เกณฑ์กำไรสุทธิ</u> : มีกำไรสุทธิในระยะเวลา 2 ปี หรือ 3 ปี ล่าสุดก่อนยื่นคำขอรวมกัน ≥ 50 ล้านบาท โดยในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอมีกำไรสุทธิ ≥ 30 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ <u>เกณฑ์ Market Cap¹</u> : มี Market Cap. ≥ 7,500 ล้านบาท โดยในปีล่าสุดและในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ ต้องมีกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) 	<p>มีผลการดำเนินงาน ≥ 2 ปี โดยอยู่ภายใต้การจัดการของกรรมการและผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ โดยมีคุณสมบัติอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <u>เกณฑ์กำไรสุทธิ</u> : มีกำไรสุทธิในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอ ≥ 10 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ <u>เกณฑ์ Market Cap¹</u> : มี Market Cap. ≥ 1,000 ล้านบาท โดยในปีล่าสุดและในงวดสะสมก่อนยื่นคำขอ ต้องมีกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)
กระจายการถือ หุ้นรายย่อย ² (หลังเสนอขายหุ้น แก่ประชาชน)	<ul style="list-style-type: none"> จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย ≥ 1,000 ราย ถือหุ้นรวมกัน ≥ 25% ของทุนชำระแล้ว (ถือหุ้นรวมกัน ≥ 20% ของทุนชำระแล้ว หากทุนชำระแล้ว ≥ 3,000 ล้านบาท) แต่ละรายต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วย การซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด 	<ul style="list-style-type: none"> จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย ≥ 300 ราย ถือหุ้นรวมกัน ≥ 25% ของทุนชำระแล้ว (ถือหุ้นรวมกัน ≥ 20% ของทุนชำระแล้ว หากทุนชำระแล้ว ≥ 3,000 ล้านบาท) แต่ละรายต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วย การซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด
การเสนอขายหุ้น แก่ประชาชน	<ul style="list-style-type: none"> ต้องได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยกเว้นนิติบุคคลที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ เสนอขายผ่านผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 	<ul style="list-style-type: none"> จำนวนหุ้นที่เสนอขาย <ul style="list-style-type: none"> ○ ทุนชำระแล้ว < 500 ล้านบาท : เสนอขาย ≥ 15% ของทุนชำระแล้ว ○ ทุนชำระแล้ว ≥ 500 ล้านบาท : เสนอขาย ≥ 10% ของทุนชำระแล้ว หรือมูลค่าหุ้นสามัญตามมูลค่าที่ตราไว้ ≥ 75 ล้านบาท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า จำนวนหุ้นที่เสนอขาย <ul style="list-style-type: none"> ○ เสนอขาย ≥ 15% ของทุนชำระแล้ว
	<ul style="list-style-type: none"> จำนวนหุ้นที่เสนอขาย <ul style="list-style-type: none"> ○ ทุนชำระแล้ว < 500 ล้านบาท : เสนอขาย ≥ 15% ของทุนชำระแล้ว ○ ทุนชำระแล้ว ≥ 500 ล้านบาท : เสนอขาย ≥ 10% ของทุนชำระแล้ว หรือมูลค่าหุ้นสามัญตามมูลค่าที่ตราไว้ ≥ 75 ล้านบาท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า 	

เรื่อง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
กรรมการและผู้บริหาร	<p>แสดงได้ว่ากรรมการและผู้บริหารของผู้ยื่นคำขอเป็นบุคคลซึ่งรับผิดชอบในการบริหารจัดการบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักและบริหารจัดการบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักมาอย่างต่อเนื่อง ≥ 1 ปีก่อนยื่นคำขอ ยกเว้นกรณี</p> <p>(ก) ผู้ยื่นคำขอเป็นสถาบันการเงินซึ่งหน่วยงานที่กำกับดูแลได้กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารไว้เป็นอย่างอื่น หรือ</p> <p>(ข) บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักมีการลงทุนในโครงการที่เป็นสาธารณูปโภคพื้นฐานซึ่งเป็นประโยชน์ต่อประเทศไทย</p>	
การประกอบธุรกิจ	<ul style="list-style-type: none"> ● Holding Company ไม่มีลักษณะเป็นการเป็นการประกอบธุรกิจบริหารจัดการเงินลงทุน (Investment Company) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ● Holding Company ถือหุ้นในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักซึ่งก่อให้เกิดกำไรหลัก ณ วันยื่นคำขออย่างน้อย 1 บริษัท อย่างน้อย 3 ปีนับแต่วันเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยบริษัทย่อยต้อง <ul style="list-style-type: none"> ○ ไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนและ ○ แสดงได้ว่า Holding Company เป็นผู้มีอำนาจควบคุมหรือมีอำนาจบริหารจัดการบริษัทย่อยดังกล่าวได้ตามสัดส่วนการถือหุ้น ○ กรณีบริษัทย่อยจัดตั้งตามกฎหมายต่างประเทศ บริษัทดังกล่าวต้องมีกรรมการที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน 	
การบริหารงาน	<ul style="list-style-type: none"> ● มีกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมที่มีคุณสมบัติดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> ○ ไม่เป็นบุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ ○ ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์ ● มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ ● มีผู้รับผิดชอบสูงสุดสายงานบัญชีและการเงิน (CFO) และผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชีที่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ 	
การกำกับดูแลกิจการและการควบคุมภายใน	<ul style="list-style-type: none"> ● มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีกรรมการอิสระซึ่งมีองค์ประกอบและคุณสมบัติตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ และมีคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ซึ่งมีองค์ประกอบ คุณสมบัติ และขอบเขตการดำเนินงานตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ● จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและมีประสิทธิภาพตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ 	
ความขัดแย้งทางผลประโยชน์	ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ³	
งบการเงินและผู้สอบบัญชี	<ul style="list-style-type: none"> ● มีงบการเงินที่มีลักษณะและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน³ ● ผู้สอบบัญชีของผู้ยื่นคำขอต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. 	
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	
นายทะเบียน	แต่งตั้งให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) หรือบุคคลที่ตลาดหลักทรัพย์เห็นชอบเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์	

เรื่อง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
การห้ามขายหุ้น (Silent Period)	ผู้เข้าขาย Strategic Shareholders จะถูกห้ามนำหุ้นของตนซึ่งมีจำนวนรวมกัน 55% ของทุนชำระแล้วหลัง IPO ออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ผู้เข้าขายสามารถทยอยขายหุ้นได้ในอัตราส่วนไม่เกิน 25% ของหุ้นที่ถูกห้ามขาย เมื่อครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน	

หมายเหตุ

^{1/} Market Capitalization คำนวณจาก

1. กรณีที่ผู้ยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 1 ปี นับแต่วันสุดท้ายของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ให้ใช้ราคาเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป
2. กรณีที่ผู้ยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 1 ปี นับแต่วันสุดท้ายของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ให้ใช้ราคาที่เป็นธรรม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้กำหนด

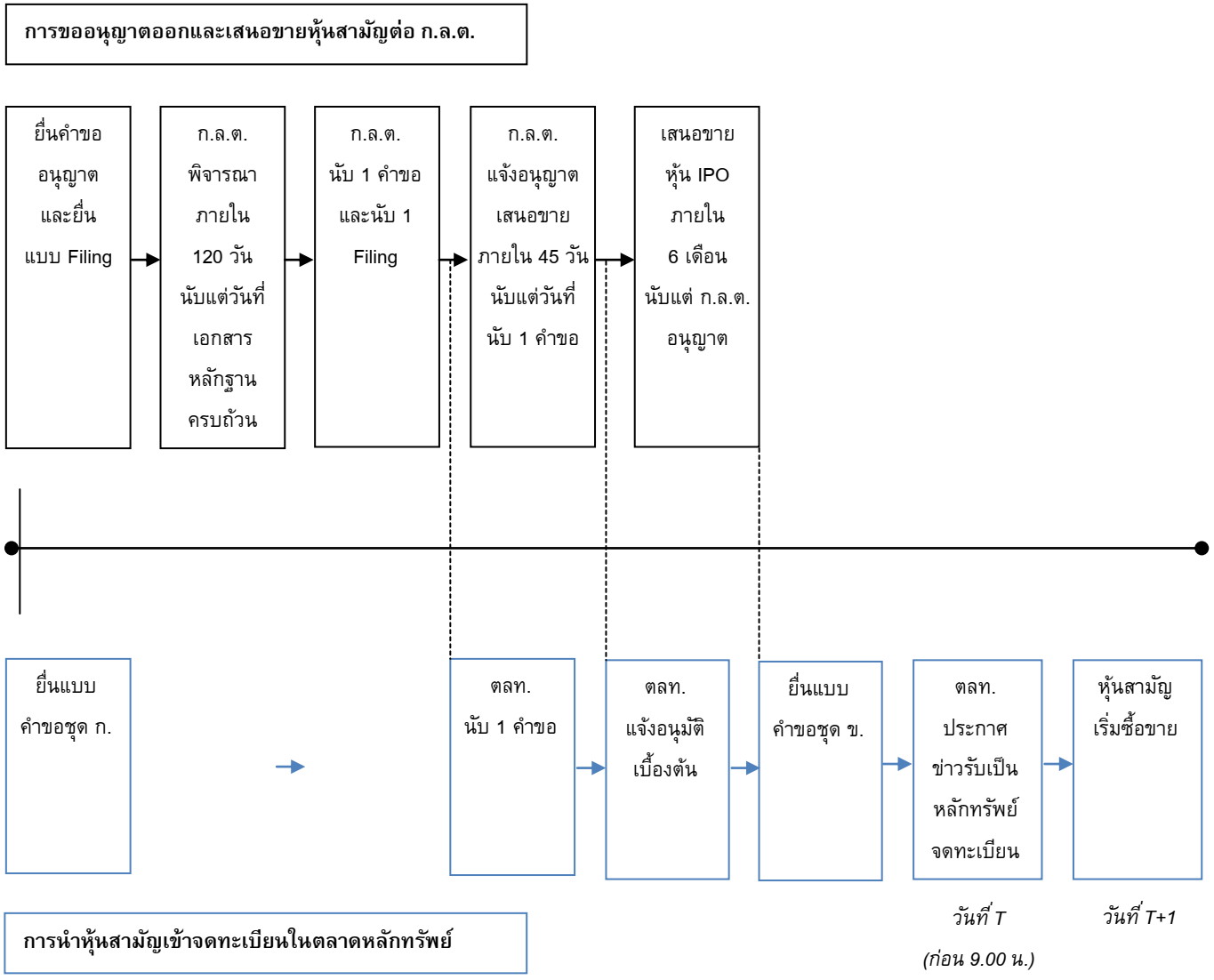
^{2/} ผู้ถือหุ้นรายย่อยคือ ผู้ที่ไม่ได้เป็น Strategic Shareholders โดย Strategic Shareholders คือ

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

^{3/} ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)

บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้น (Holding Co.) การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ขั้นตอนการพิจารณาหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และ
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)



บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้น (Holding Co.)

การนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์

- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558
- ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน การเปิดเผยสารสนเทศ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ” พ.ศ. 2560
- หนังสือเวียนที่ บจ.(ว) 1/2562 เรื่อง การปรับปรุงเกณฑ์ตามแผน Regulatory Reform

เกณฑ์ของหน่วยงานอื่น

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)
- ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.ที่ กจ.17/2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล)
- หนังสือเวียนที่ 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