

การเข้าเหตุอาจถูกเพิกถอนและการพ้นเหตุเพิกถอน

สรุปเกณฑ์สำคัญ

บริษัทจดทะเบียนอาจถูกเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์ หากตลาดหลักทรัพย์พิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทจดทะเบียนมีลักษณะไม่เหมาะสมที่จะดำรงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เหตุที่ทำให้บริษัทจดทะเบียนเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนที่สำคัญ ได้แก่

- การดำเนินงาน/ ฐานะการเงินมีลักษณะในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้
 - สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินการลดลงหรือกำลังจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
 - หยุดประกอบกิจการทั้งหมด/ เกือบทั้งหมด
 - ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินเป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน
 - งบการเงินตรวจสอบฉบับล่าสุด แสดงส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าน้อยกว่าศูนย์
- จำหน่ายสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจไปทั้งหมด/ เกือบทั้งหมด เป็นผลให้มีสินทรัพย์ทั้งหมด/ เกือบทั้งหมดในรูปของเงินสด/ หลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company) เกินกว่า 6 เดือนนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับรายงานแสดงฐานะการเงิน หลังจากที่ยาจำหน่ายสินทรัพย์ทั้งหมด/ เกือบทั้งหมดแล้ว
- ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ อันอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์
- เปิดเผยข้อมูลเป็นเท็จ/ ไม่เปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญ อันอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์
- บริษัทจดทะเบียนมีการชำระบัญชีหรือเลิกกิจการ หรือศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์
- ดำเนินการใดๆ ที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้น
- ลักษณะการประกอบธุรกิจไม่เหมาะสมที่จะดำรงอยู่ในฐานะบริษัทจดทะเบียน
- บริษัทจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมซึ่งมีผลกระทบอย่างร้ายแรง
- ตลาดหลักทรัพย์ขึ้น SP (Suspension) เป็นระยะเวลาเกิน 2 ปี เนื่องจากบริษัทฝ่าฝืนหรือละเลยไม่ปฏิบัติตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด
- บริษัทจดทะเบียนไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้เหตุแห่งการเพิกถอนหมดไป หรือให้มีคุณสมบัติเพื่อกลับมาซื้อขาย (Resume Stage) ได้ตามแนวทางปฏิบัติที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด
- เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนหรือถูกเพิกถอนหุ้นซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลัก (กรณีเป็นบริษัทจดทะเบียนแบบ Secondary Listing)

อย่างไรก็ดี ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดแนวทางดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียน กรณีที่ตลาดหลักทรัพย์เห็นว่าบริษัทจดทะเบียนสามารถแก้ไขปรับปรุงให้มีคุณสมบัติการเป็นบริษัทจดทะเบียนต่อไป ได้แก่

- มีการดำเนินงาน/ฐานะการเงินเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
- มีสินทรัพย์ทั้งหมด/ เกือบทั้งหมดในรูปเงินสด/ หลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company)
- การฝ่าฝืน/ ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และไม่เปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญ
 - ไม่นำส่งงบการเงิน/ นำส่งงบการเงินล่าช้าเกินกว่ากำหนด/ ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง
 - ไม่สามารถแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบได้ภายในเวลาที่กำหนด(รายละเอียดปรากฏในเรื่องกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ)

แนวทางดำเนินการแก้ไขคุณสมบัติเพื่อให้เหตุเพิกถอนหมดไปและกลับมาซื้อขายได้ กำหนดระยะเวลาเพื่อฟื้นฟูกิจการเป็น 2 ช่วง คือ

- 1) ช่วงดำเนินการให้เหตุเพิกถอนหมดไป และ
- 2) ช่วงดำเนินการให้หลักทรัพย์มีคุณสมบัติครบถ้วนเพื่อกลับมาซื้อขายได้ (Resume Stage)

ทั้งนี้ กรณีที่หุ้นสามัญของบริษัทเข้าเหตุอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนหลายเหตุซึ่งอาจทำให้มีระยะเวลาในการแก้ไขแต่ละเหตุที่แตกต่างกัน ตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณาแต่ละเหตุที่อาจถูกเพิกถอนแยกออกจากกัน โดยจะพิจารณาเหตุที่ทำให้หุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนที่ครบกำหนดระยะเวลาแล้วก่อน

ถาม-ตอบ

1 Q : หากบริษัทเข้าเหต้อาจถูกเพิกถอนพร้อมกันหลายกรณี เช่น มีการดำเนินงานและฐานะการเงินเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนด้วย เหตุผลของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์ และเป็น Cash Company มานานเกิน 6 เดือน ตลาดหลักทรัพย์จะมีแนวทางพิจารณาอย่างไร

A : กรณีที่บริษัทเข้าเหต้อาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนหลายเหตุ ซึ่งอาจทำให้มีระยะเวลาในการแก้ไขแต่ละเหตุที่แตกต่างกัน ตลาดหลักทรัพย์ จะพิจารณาแต่ละเหตุแยกจากกัน โดยจะพิจารณาเหตุที่ครบกำหนดระยะเวลาดำเนินการแล้วก่อน เช่น กรณีของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์มีระยะเวลาแก้ไขเหตุเพิกถอน 3 ปี แต่เหตุ Cash Company มีเวลาแก้ไขเหตุเพิกถอน 1 ปี หากครบกำหนด 1 ปีแล้วบริษัทยังไม่สามารถแก้ไขเหตุเพิกถอนกรณี Cash Company ได้ ตลาดหลักทรัพย์จะเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เพื่อพิจารณาสั่งเพิกถอนถึงแม้จะยังไม่ครบกำหนดเวลาแก้ไขเหตุเพิกถอนกรณีของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์

2 Q : การพิจารณาว่าเหตุเพิกถอนหมดไปแล้วพิจารณาอย่างไร

A : พิจารณาตามเหตุที่ทำให้บริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน เช่น

- กรณีบริษัทเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนเนื่องจากมีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์ เหตุเพิกถอนจะหมดไปเมื่อบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าศูนย์
- กรณีบริษัทไม่ส่งงบการเงินตามกำหนด เหตุเพิกถอนจะหมดไปเมื่อบริษัทส่งงบการเงินงวดที่ถูกประกาศเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนแล้ว
- กรณีบริษัทเป็น Cash Company เหตุเพิกถอนจะหมดไปเมื่อบริษัทดำเนินการให้มีธุรกิจแล้ว

3 Q : บริษัทสามารถยื่นคำขอขยายเวลาการแก้ไขคุณสมบัติการเป็นบริษัทจดทะเบียนในช่วงใดได้บ้าง

A : การขยายเวลามีระยะเวลาที่แตกต่างกันในแต่ละกรณี โดย

- กรณีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน บริษัทสามารถยื่นคำขอขยายเวลาได้ทั้ง 2 ช่วง คือ (1) ช่วงดำเนินการให้เหตุแห่งการเพิกถอนหมดไป และ (2) ช่วงดำเนินการให้มีคุณสมบัติเพื่อกลับมาซื้อขาย (Resume Stage) ช่วงละ 1 ครั้ง ครั้งละไม่เกิน 1 ปี
- กรณีนำส่งงบล่าช้าเกินกว่ากำหนด และ Cash Company บริษัทสามารถยื่นคำขอขยายเวลาได้สำหรับช่วงดำเนินการให้มีคุณสมบัติเพื่อกลับมาซื้อขาย (Resume Stage) เท่านั้น โดยขอขยายได้ 1 ครั้ง เป็นเวลาไม่เกิน 1 ปี

ทั้งนี้บริษัทต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามเกณฑ์การขอขยายเวลาในแต่ละกรณีด้วย

เกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

เกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์

1. ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ.2542
2. แนวทางดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินงานหรือฐานะการเงินที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
3. แนวทางดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียนที่ไม่ส่งงบการเงินหรือนำส่งงบการเงินล่าช้าเกินกว่ากำหนด
4. แนวทางการดำเนินงานต่อบริษัทจดทะเบียนที่มีสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในรูปของเงินสดหรือหลักทรัพย์ระยะสั้น (Cash Company) ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน
5. หนังสือเวียนที่ บจ.(ว) 13/2560 เรื่อง การปรับปรุงเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน
6. ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547
7. ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558
8. ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน การเปิดเผยสารสนเทศ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ” พ.ศ. 2560
9. หนังสือเวียนที่ บจ.(ว) 1/2562 เรื่อง การปรับปรุงเกณฑ์ตามแผน Regulatory Reform
10. ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราว พ.ศ. 2562
11. ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) พ.ศ. 2562

เกณฑ์ของหน่วยงานอื่น

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทลจ.44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์