

# หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกระดาน LiVEx



## หลักการ SME-PO และ LiVE Exchange

### ตลาดแรก (Primary Market)

การออกและเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุนเป็นวงกว้าง

### ตลาดรอง (Secondary Market)

การนำหุ้นเข้าจดทะเบียนซื้อขายใน LiVE Exchange  
หน้าที่การเป็นบริษัทจดทะเบียนและกรรมการ



SMEs & Startups

Light Touch Supervision



ผู้ลงทุน

Investor Protection

# Key Concept

การเปิดเผยข้อมูล  
(ระยะเวลาและรายการ)

ผู้ลงทุน



ไม่กำหนดเรื่อง FA / IFA

# หน้าที่และกระบวนการในการเสนอขายหุ้น SME-PO และการเข้าจดทะเบียนใน LiVE Exchange

# คุณสมบัติบริษัทที่จะระดมทุนในวงกว้างและจดทะเบียนบน LIVE Exchange

SMEs  
หรือ  
Startups

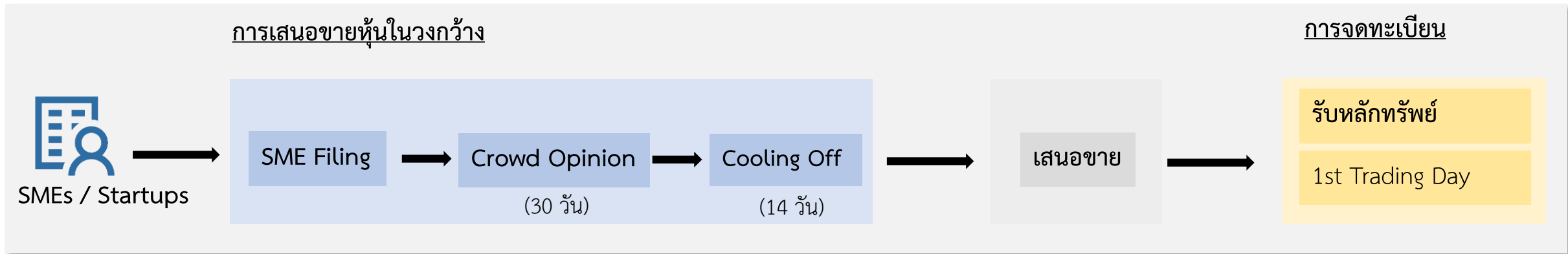
## การเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน

- บริษัทมหาชนจำกัด
- ไม่เป็น Investment Company
- ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ผิดกฎหมาย
- กรรมการและผู้บริหารสูงสุดในแต่ละสายงานต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ
- มูลค่าระดมทุน 10 ล้าน – 500 ล้านบาทและระดมทุนได้ไม่ต่ำกว่า 80 % ของมูลค่าที่ตั้งไว้
- เข้าจดทะเบียนใน LIVE Exchange

## การจดทะเบียนบน LIVE Exchange

- ผ่านการอบรมหลักสูตรเตรียมความพร้อมในการเข้าสู่ตลาดทุน
- SMEs ขนาดกลางขึ้นไป (M-SME) ตามนิยาม สสว. (ภาคบริการ รายได้ 50 ลบ. / ภาคผลิต 100 ลบ.)
- Startups/SMEs ที่มี PE หรือ VC เข้ามาลงทุนในบริษัท

# ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นในวงกว้างและการจดทะเบียนบน LIVE Exchange



## การกำกับดูแลที่เหมาะสมกับ SMEs / Startups

กระบวนการ	Information based ผ่านการจัดทำ SME Filing และ Crowd Opinion
งบการเงิน	งบปี / งบ 6 เดือน ตามมาตรฐานบัญชี PAE โดยผู้สอบบัญชี SME ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
ตัวกลาง	ไม่จำเป็นต้องมีที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) โดยการเสนอขายหุ้นทำผ่านตัวกลาง

# แบบ SME Filing (แบบ 69-SME-PO)

**ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัท** (ข้อมูลบริษัท / ข้อมูลการประกอบธุรกิจ / รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่)

**ส่วนที่ 2 การกำกับดูแลกิจการและการขับเคลื่อนธุรกิจเพื่อความยั่งยืน** (การบริหารความเสี่ยง / นโยบายการกำกับดูแลกิจการ / โครงสร้างการจัดการ / นโยบายการขับเคลื่อนธุรกิจเพื่อความยั่งยืน (ถ้ามี))

**ส่วนที่ 3 ข้อมูลผลการดำเนินงาน** (ข้อมูลทางการเงิน / คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน)

**ส่วนที่ 4 ข้อมูลสำคัญอื่น ๆ** (ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ / ประวัติการออกหุ้นเพิ่มทุน / รายการระหว่างกัน / ข้อพิพาททางกฎหมาย)

**ส่วนที่ 5 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์** (ข้อมูลการเสนอขาย / สัดส่วนการเสนอขาย / วัตถุประสงค์การใช้เงิน / ที่ปรึกษาและผู้ที่เกี่ยวข้อง เช่น ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงิน (ถ้ามี) หรือที่ปรึกษาทางกฎหมาย (ถ้ามี))

**ส่วนที่ 6 ข้อมูลเกี่ยวกับการจอง การจำหน่าย และการจัดสรรหลักทรัพย์**

**ส่วนที่ 7 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล**

# หน้าที่กรรมการและบริษัทจดทะเบียนใน LiVE Exchange



# หน้าที่ของบริษัทจดทะเบียน

## การทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปหลักทรัพย์ (MT)/ รายการที่เกี่ยวข้องกัน (RPT)

### สาระเป็นธรรม

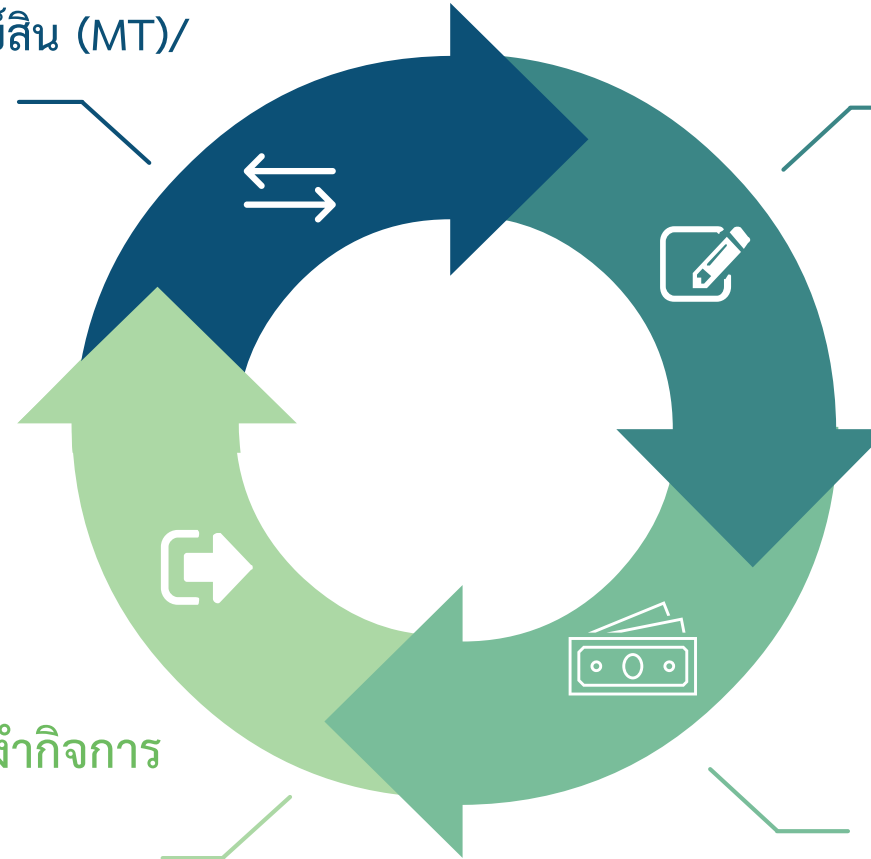
- เป็นประโยชน์กับบริษัท
- เจื่อนใจไม่ต่างจากคนภายนอก (กรณี RPT)

### กระบวนการเป็นธรรม

- ตัดสินใจโดยผู้ไม่มีส่วนได้เสีย
- กรรมการมีข้อมูลเพียงพอ
- เปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนชัดเจน

## การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

- รายงานการได้มา/จำหน่ายหลักทรัพย์
- การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์



## การเปิดเผยข้อมูล

ตามรอบระยะเวลา

- งบการเงิน /MD&A ระหว่างกาล
- แบบ 56-1 one report

เมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญ

- บริษัทประสบความเสียหายร้ายแรง
- หยุดประกอบกิจการทั้งหมด/บางส่วน
- เปลี่ยนแปลงลักษณะการประกอบธุรกิจ

## การเพิ่มทุน

การเพิ่มทุน PP / PO / ESOP / RO

# การเปิดเผยข้อมูล

## การเปิดเผยตามรอบระยะเวลา

1. งบการเงินประจำงวด 6 เดือนแรก (งบครึ่งปี)
2. งบการเงินประจำรอบปีบัญชี
3. การวิเคราะห์และอธิบายของฝ่ายจัดการ  
(management discussion and analysis)
4. SME One Report

\*ส่งภายใน 90 วัน ยกเว้น SME One Report ส่งภายใน 4 เดือน



## การเปิดเผยเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญ

1. การกำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้น
2. การเพิ่มทุน
3. การเปลี่ยนแปลงกรรมการ
4. การจ่ายปันผล
5. การเข้าทำรายการที่มีนัยสำคัญ
6. การหยุดประกอบกิจการ
7. การเลิกกิจการโดยคำสั่งศาลหรือล้มละลาย
8. กรณีที่ส่งผลกระทบต่อรายได้ลดลงเกิน 50%
9. กรณีอื่น ๆ ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์



## การทำรายการ (MT)

การได้มา/จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (ไม่รวมธุรกิจปกติ)  
ที่มีมูลค่าเกิน 50% ของ total asset

## การทำรายการ RPT

การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (เช่น กรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่)  
ที่มีมูลค่าเกิน 3% ของ net asset หรือ 1 ลบ. (ค่าสูง)



บริษัทจดทะเบียน



หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น

1. วัตถุประสงค์
  2. ลักษณะ มูลค่า ความจำเป็น แหล่งเงินทุน
  3. คู่สัญญา (บุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือไม่)
  4. ความเห็นคณะกรรมการ
- \* ส่งล่วงหน้า 14 วัน



ผู้ถือหุ้น

มติ 3/4  
+ ไม่มีส่วนได้เสีย



## หุ้น (PO/PP/RO)

- กรณี PO ต้องมีคุณสมบัติเหมือน SME-IPO + ไม่ค้างส่งงบการเงิน/ข้อมูลสำคัญ
- เปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมวาระเพิ่มทุน
- ราคาต่ำ หมายถึง ราคาต่ำกว่า 90% ของราคาตลาด\* หรือ book value (ใช้ตัวที่สูงกว่า) และ veto กรณีราคาต่ำ



## CD

- เสนอขายได้กรณี PP/RO
- ใช้เกณฑ์เหมือนบริษัทจดทะเบียนใน SET/mai ยกเว้นเรื่องราคาต่ำ (ใช้หลักการเดียวกับหุ้น SME) + สิทธิ veto กรณีราคาต่ำ



## ESOP

- เสนอขายได้ทั้งหุ้นและ warrant
- ใช้เกณฑ์เหมือนบริษัทจดทะเบียนใน SET/mai ยกเว้นเรื่องราคาต่ำ (ใช้หลักการเดียวกับหุ้น SME) + สิทธิ veto กรณีราคาต่ำ

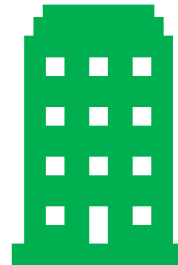
# การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

Concept : เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมในกิจการ ผู้ที่เข้ามามีหน้าที่ (1) รายงานการได้มา/จำหน่ายหุ้น เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบหรือ (2) มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นที่เหลือ (กรณีมีนัยสำคัญ)



ผู้ถือหุ้น

มีสิทธิได้รับข้อมูลเพื่อตัดสินใจ  
และมีสิทธิในการขายหุ้น (fair exit)



กิจการ

มีหน้าที่เปิดเผยข้อมูล



ผู้ที่เข้ามา

มีหน้าที่รายงานทุก 5%  
มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์  
(tender offer)

## คุณสมบัติผู้ลงทุน

# ลักษณะของผู้ลงทุนใน LiVE Exchange

## Professional Investor

- ผู้ลงทุนสถาบัน
- VC / PE
- Angel Investor

## คนคุ้นเคยกับกิจการ

- กรรมการ / ผู้บริหาร
- พนักงาน
- ผู้ถือหุ้นใหญ่

## Qualified Investor / Affluent Investor

- ฐานะทางการเงิน
- ความรู้ มีประสบการณ์ในการลงทุน



ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ  
เว็บไซต์ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)  
โทรศัพท์ 02-263-6254 / 02-263-6025