

ทำความเข้าใจกับ LiVE Exchange:

ทางเลือกใหม่ในการระดมทุนสำหรับ
SME และ Startup

Authors:

Saithip

Mansri
Partnersaithip@siampremier.com

Keetasil

Saekhang
Associatekeetasil@siampremier.com

สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการระดมทุนของ SME ขนาดกลาง และ Startup เพื่อการจดทะเบียนใน LiVE Exchange เป็นทางเลือกใหม่ให้แก่บริษัทมหาชนจำกัดในการระดมทุนเป็นการทั่วไป โดยมีหลักเกณฑ์ที่ผ่อนปรนกว่าการเข้าจดทะเบียนใน SET หรือ mai

ผ่อนปรนเกณฑ์การอนุญาตและการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

บริษัทไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. โดยเป็นระบบอนุญาตแบบ auto-approved ทั้งนี้ การเข้าจดทะเบียนใน LiVEx ยังต้องยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดย บริษัทที่จะระดมทุนในวงกว้างและจดทะเบียนใน LiVEx ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

	SET	mai	LiVEx
1.	เป็นบริษัทมหาชนจำกัด		เป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ (1) เป็น SME ขนาดกลาง ขึ้นไป หรือ (2) มี Venture Capital หรือ Private Equity เข้ามาลงทุนในบริษัท SME ขนาดกลาง คืออะไร ? - กิจการผลิต: มีรายได้ต่อปีเกิน 100 ลบ. หรือมีการจ้างงานเกิน 50 คน - กิจการบริการ คำสั่ง หรือค้าปลีก: มีรายได้ต่อปีเกิน 50 ลบ. หรือมีการจ้างงานเกิน 30 คน
2.	กรรมการและผู้บริหารต้องมีชื่ออยู่ใน Whitelist		กรรมการและผู้บริหารต้องมีชื่ออยู่ใน Whitelist และผ่านการอบรมหลักสูตรเตรียมความพร้อมในการเข้าสู่ตลาดทุน
3.	ต้องมี ID และ AC		<u>ไม่</u> จำเป็นต้องมี ID และ AC รวมถึงคณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ



	SET	mai	LiVEx
4.	งบการเงินงวด 3 ปีล่าสุด และงวดไตรมาสล่าสุด ต้องเป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนด และผ่านการตรวจสอบ หรือ สอบทาน จาก ผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ		งบการเงินงวดปีล่าสุด และงวด 6 เดือนแรกของปีปัจจุบัน ต้องเป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนด และผ่านการตรวจสอบหรือ สอบทานจาก ผู้สอบบัญชี SME ผู้สอบบัญชี SME คือใคร ? ไม่ต้องเป็นผู้สอบบัญชีที่ สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ แต่เป็นผู้สอบบัญชีที่สังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่ผ่านการตรวจคุณภาพโดย สำนักงาน ก.ล.ต.
5.	ไม่ติด Bar Ban เช่น ไม่มีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ เป็นต้น		
6.	ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ฝ่าฝืนกฎหมายอย่างร้ายแรง และต้องไม่มีการดำเนินงานที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย		
7.	ไม่เป็น investment company		
8.	มีเลขานุการบริษัทและนายทะเบียนหลักทรัพย์		
9.	ต้องมีทุนชำระแล้ว การกระจายการถือหุ้นรายย่อย และกำไรสุทธิ หรือ market cap และรายได้ (แล้วแต่กรณี) ตามที่หลักเกณฑ์กำหนด	ไม่กำหนด	

นอกจากนี้ **บริษัทต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขภายหลังการอนุญาต** ดังต่อไปนี้

- ✓ ขายหุ้นผ่าน Underwriter
- ✓ มูลค่าการจองซื้อหุ้นต้องไม่น้อยกว่า 80% มีฉะนั้น ต้องยกเลิก การเสนอขายและคืนเงิน
- ✓ ขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือน นับแต่ filing effective
- ✓ รายงานผลการขายภายใน 45 วัน นับแต่วันปิดการเสนอขาย
- ✓ การจัดจำหน่ายและการจองซื้อ ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เช่นเดียวกับการเสนอขาย IPO เพื่อจดทะเบียนใน SET และ mai



เน้นการเปิดเผยข้อมูล

1. บริษัทต้องยื่นแบบ filing และร่างหนังสือชี้ชวนตามแบบ 69-SME-PO พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องต่อ สำนักงาน ก.ล.ต.
2. มีกระบวนการ public opinion เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสอบถาม หรือ ขอรับข้อมูลเพิ่มเติม โดยบริษัทต้องเปิดเผยคำถามและคำตอบไว้ในแบบ filing

SIAM PREMIER

INTERNATIONAL LAW OFFICE LIMITED

26th Floor, The Offices at Central World, 999/9 Rama 1 Road, Pathumwan, Bangkok 10330, THAILAND



www.siampremier.com



+662-646-1888



spi-info@siampremier.com

ลดต้นทุนในการระดมทุน

ไม่มีค่าธรรมเนียมคำขออนุญาตและค่าธรรมเนียม filing นอกจากนี้ ไม่บังคับให้ต้องมีที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) ร่วมจัดทำ และรับรองความถูกต้องของข้อมูลในแบบ filing แต่บริษัทอาจว่าจ้าง FA เพื่อช่วยจัดเตรียมข้อมูลในแบบ filing ได้

ข้อจำกัดในการระดมทุนและข้อจำกัดอื่น

	ข้อจำกัด	SET	mai	LiVEx
1.	ประเภทผู้ลงทุน	ผู้ลงทุนทุกประเภท		ต้องเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนสถาบัน (II) เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทประกัน วิทยาศาสตร์ บริษัทประกันชีวิต กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล กองทุนประกันสังคม angel investor venture capital/private equity คนคุ้นเคยของบริษัท ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทย่อย หรือ บริษัทร่วมของบริษัท ผู้ลงทุนรายใหญ่ (HNW) และ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UHNW) คือ ผู้ลงทุนที่มีความรู้หรือประสบการณ์ในการลงทุนและมีฐานะทางการเงินตามที่หลักเกณฑ์กำหนด (รัฐ+รวย)
2.	มูลค่าการระดมทุน	ไม่จำกัด		10 - 500 ล.
3.	Silent Period	ภายหลังหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร เช่น กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 5 ของทุนชำระแล้ว จะถูกห้ามนำหุ้นของตน ซึ่งมีจำนวนรวมกัน 55% ของทุนชำระแล้ว ออกขาย ตามระยะเวลาดังต่อไปนี้		
		1 หรือ 3 ปี (แล้วแต่กรณี) และทยอยขายได้เมื่อครบกำหนด		3 ปี และทยอยขายได้ 20% ของจำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขายเมื่อครบ 1 ปี และทุก 6 เดือนหลังจากนั้น

ข้อจำกัดในการระดมทุนและข้อจำกัดอื่น

บริษัทสามารถย้ายจาก LiVEx เข้าจดทะเบียนใน SET หรือ mai ได้ โดยต้องยื่นขออนุญาตและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เช่นเดียวกับบริษัทมหาชนจำกัดทั่วไปที่เสนอขายหุ้น IPO รวมทั้งต้องเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือ mai

