

กฎหมายสำหรับบริษัท
ที่เตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์

IPO Law & Regulation

ฉรรมนินิตี

ชินภัทร วิสุทธิแพทย

www.taxtanktv.com

1 สิงหาคม 2561

เค้าโครงการบรรยาย

- IPO Model (รูปแบบการจดทะเบียนเข้าตลาดฯ)
- กฎหมายและภาษีในการปรับโครงสร้างธุรกิจก่อนการจดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์
- กฎหมายบริษัทมหาชน / กฎหมายหลักทรัพย์
- IPO Holding Co และการเข้าตลาดหลักทรัพย์ทั้งกลุ่มบริษัท
- การปรับโครงสร้างธุรกิจ (Share / Business / ควบบริษัท)

รูปแบบการรับหลักทรัพย์ (หุ้น)

- IPO (Initial Public Offering)
 - เสนอขายหุ้นใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก
 - Dilution Effect
- RO (Right Offering)
 - เสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม
 - No Dilution Effect
- PP (Private Placement)
 - เสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ “บุคคลในวงจำกัด”
 - Dilution Effect

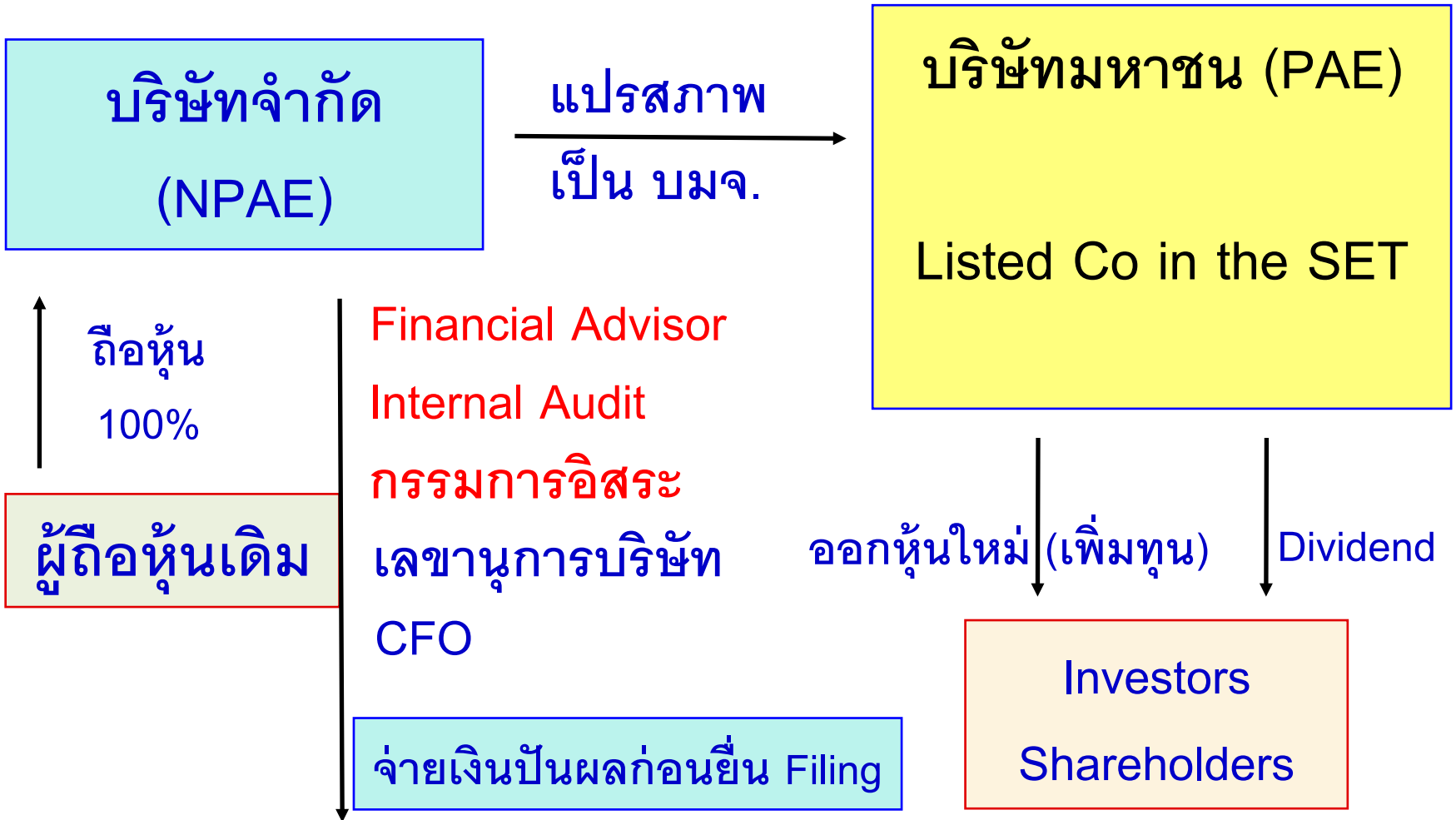


Dilution Effect



- Control power
 - Voting right
- EPS (Earning Per Share)
 - Dividend
- Market price
 - Demand & Supply

IPO Process



IPO Advantage (1)

- **Upside Gain**

- กำไรจากการขายหุ้น _ บุคคลธรรมดาได้รับยกเว้นภาษี
- โอนขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ _ ได้รับยกเว้นอากรแสตมป์

- **เงินปันผลจาก “บริษัทจดทะเบียน” ได้รับยกเว้นภาษี**

- เมื่อใช้ Family Holding Co ถือหุ้นใน “บริษัทจดทะเบียน”

- **Strategic Partner & JV Opportunities**

- โอกาสได้ “หุ้นส่วนทางธุรกิจ” และแนวโน้มการ “ร่วมทุน”
- High Bargaining Power

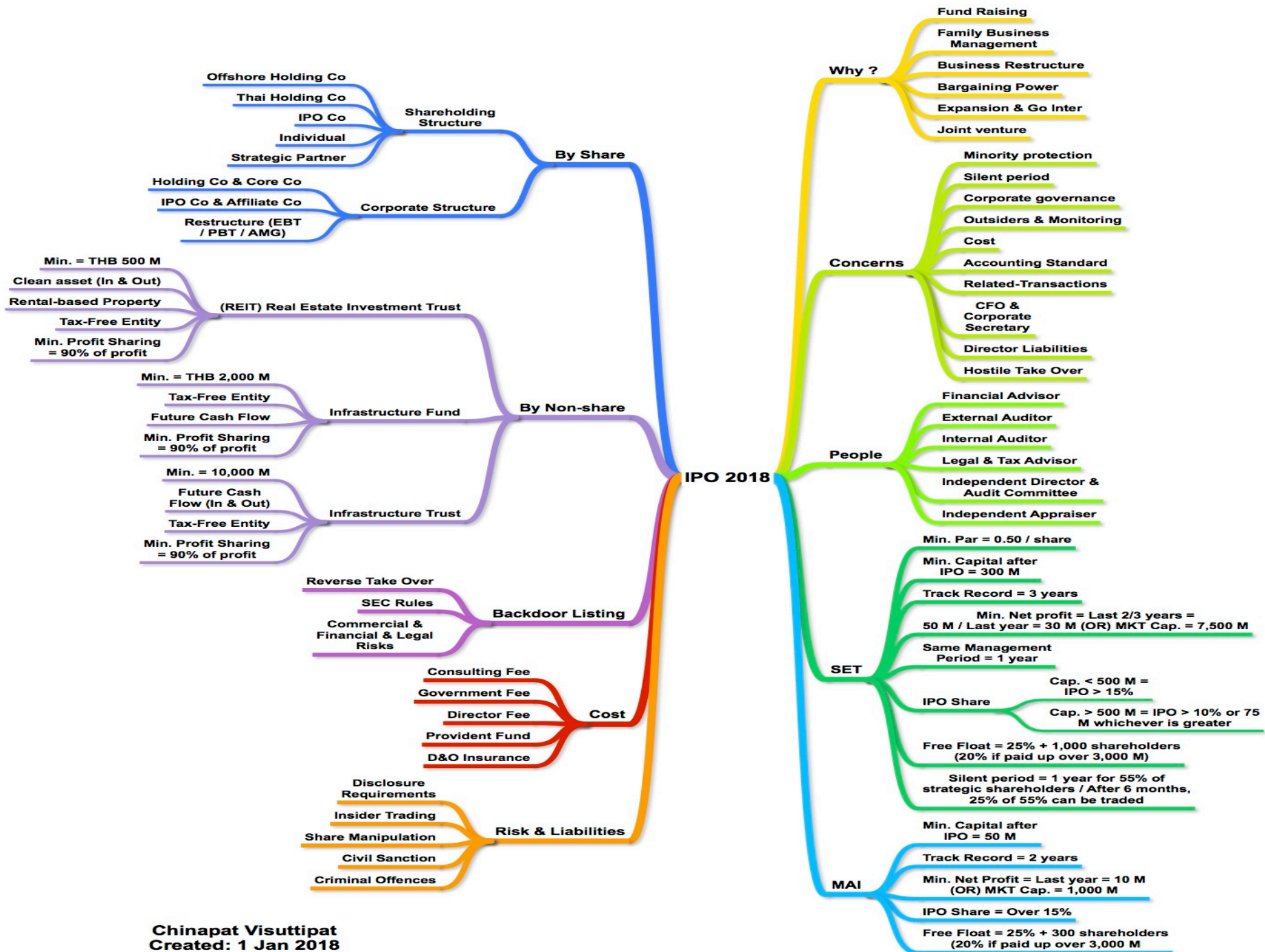
IPO Advantage (2)

- Professional & HR Management
 - เป็นที่ดึงดูด “มืออาชีพ” และ “พนักงาน”
- Market Capitalization Valuation
 - ทราบมูลค่าของกิจการ
- Anti-Take Over
 - ใช้ Family Holding Co เป็นเครื่องมือป้องกันการ “ครอบงำกิจการ”
- Asset Allocation & Wealth Management
 - จัดสรรทรัพย์สินใน “กิจการครอบครัว”
 - บริหารจัดการ “ความมั่งคั่ง” ในกิจการครอบครัว

กฎหมาย

สำหรับบริษัท

ที่เตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์



สาระสำคัญ

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

สาระสำคัญ

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

- ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 15 คน
- คณะกรรมการต้องประชุมอย่างน้อย ปีละ 4 ครั้ง
- หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นต้องมี “ความเห็น คณะกรรมการ”
- จัดทำรายงานประจำปี (Annual Report)

สาระสำคัญ

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

- งบการเงินจัดทำแบบ PAE / Consolidation
- **มติพิเศษ (ไม่น้อยกว่า 75%)** _ ในการประชุม
ผู้ถือหุ้นสำหรับเรื่องต่าง ๆ ที่ต้องใช้ Vote
แบบพิเศษ
 - ถอดถอนกรรมการบริษัทมหาชน
 - เพิ่มทุน / ลดทุน / ควบบริษัท / เลิกบริษัท

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

(กำลังแก้ไขใหม่)

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

(กำลังแก้ไขใหม่)

- บุริมสิทธิ์ในหุ้นสามารถเปลี่ยนแปลงได้
- กำหนดหลักเกณฑ์ห้ามถือหุ้นไขว้ในบริษัท (No Cross-shareholding)
- การจัดทำข้อมูลการถือหุ้นในรายงานประจำปีของคณะกรรมการ
- แก้ไขบทบัญญัติเกี่ยวกับการประชุมคณะกรรมการ (Tele-Conference Meeting)

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด (กำลังแก้ไขใหม่)

- กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกำหนดจำนวนกรรมการในกรณีที่ข้อบังคับบริษัทไม่ได้กำหนดจำนวนกรรมการไว้เป็นการแน่นอน
- กำหนดบทบัญญัติกรณีการแปรสภาพบริษัทมหาชนจำกัดเป็น “บริษัทเอกชน”

- กำหนดให้ประธานกรรมการอาจขอมติจากกรรมการ โดยกรรมการแจ้งมติเป็นหนังสือ แทนการลงมติในประชุมคณะกรรมการ โดยไม่ต้องมีการประชุมก็ได้ (Circulate Meeting)
- กำหนดบทบัญญัติเรื่องกรรมการสำรอง (Proxy Director)

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

(กำลังแก้ไขใหม่)

- กำหนดห้ามมิให้บริษัทจ่ายค่าสินไหมทดแทน หรือค่าปรับแทนประธานกรรมการ หรือ กรรมการ (รายจ่ายต้องห้ามทางภาษี)
- กำหนดให้นายทะเบียนและพนักงานเจ้าหน้าที่มีอำนาจเปิดเผยการกระทำความผิด และผู้กระทำความผิดตามกฎหมายนี้ (Social Sanction)

กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด

(กำลังแก้ไขใหม่)

- แก้ไขให้เฉพาะ การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ จะกระทำ
ได้ต่อเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติด้วยคะแนนไม่น้อย
กว่า $\frac{3}{4}$ ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออก
เสียงลงคะแนน (Convertible Debenture)
- แก้ไขระยะเวลาการคัดค้านการลงทุน
- แก้ไขบทบัญญัติกรณีการห้ามบริษัทให้กู้ยืมเงิน
กรรมการ

กฎหมายหลักทรัพย์ (ใหม่)

ประกาศฯ 11 ธันวาคม 2559

ใช้บังคับ 12 ธันวาคม 2559

(กฎหมายหลักทรัพย์กำลังแก้ไขใหม่ปี 2561)

ความผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่ เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

กลุ่ม 1 เปิดเผยข้อมูล ที่อาจทำให้เกิดความเสียหายแก่ผู้
ลงทุนและตลาดทุน

กลุ่ม 2 เอาเปรียบผู้ลงทุน ในตลาดทุนรายอื่นโดยการใช้
ประโยชน์จากข้อมูลที่ตนล่วงรู้มา

กลุ่ม 3 สร้างราคาหลักทรัพย์ ให้ผิดไปจากสภาพปกติ
ของตลาด

กลุ่ม 4 อื่นๆ

มาตรการลงโทษทางแพ่ง

มาตรการลงโทษทางแพ่งแบ่งเป็น 5 ประการ

ชำระค่าปรับทางแพ่ง

ชดใช้เงินเท่ากับผลประโยชน์ที่ได้รับจากการกระทำความผิด (Claw Back)

ห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์/ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ไม่เกิน 5 ปี

ห้ามเป็นกรรมการ /ผู้บริหารในบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์สูงสุดไม่เกิน 10 ปี

ชดใช้ค่าเสียหายในการตรวจสอบให้กับสำนักงาน กลต.

หลักกฎหมายที่กำหนดบทบาทหน้าที่ กรรมการและผู้บริหาร (Fiduciary Duty)

“กรรมการ”

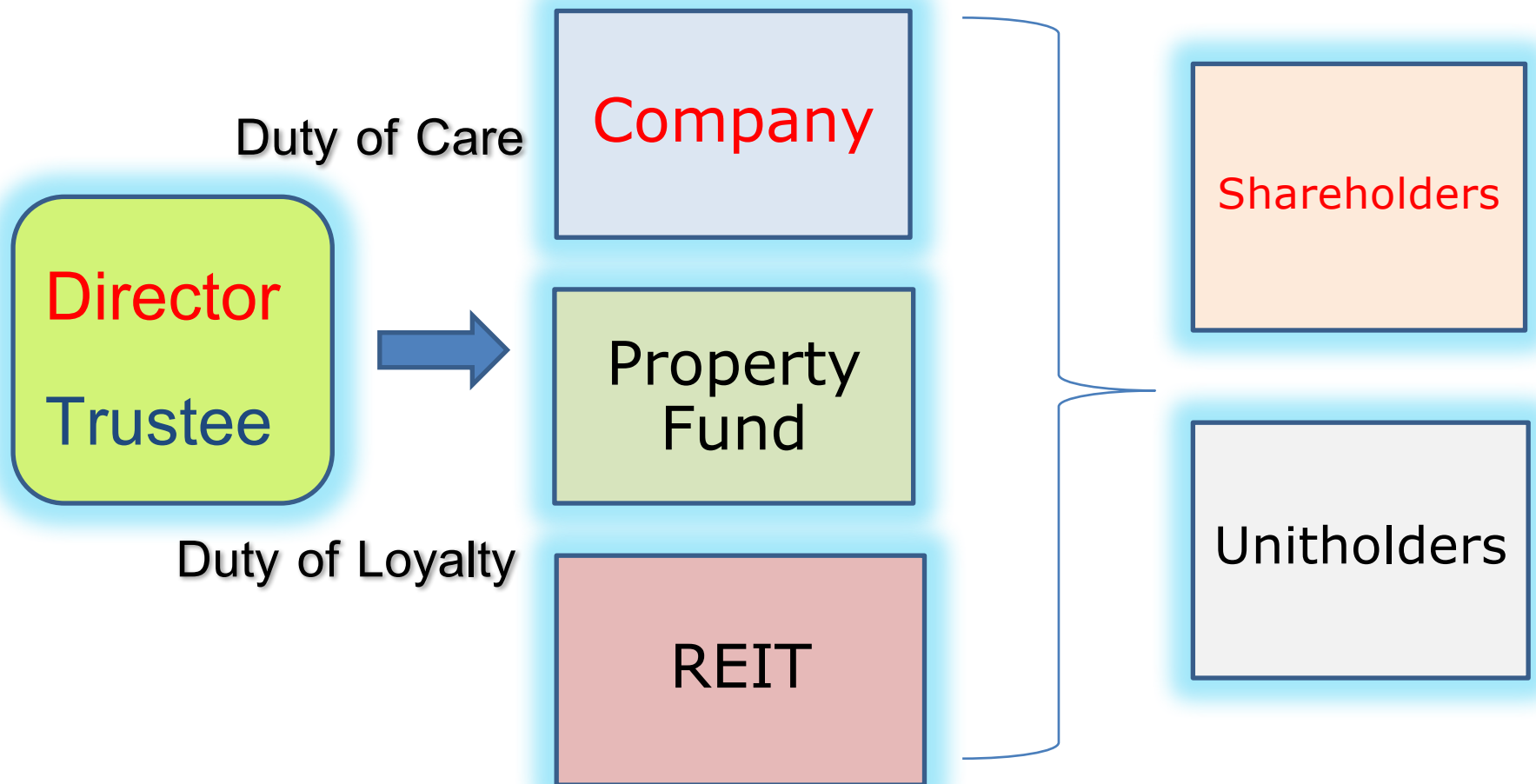
“ผู้บริหาร”

“เลขานุการบริษัท”

“นักบัญชี”

Trust & Corporate Concept

Trustee =====> **Pass-Through Mechanism** =====> Beneficiary



กฎหมายใหม่ “ความรับผิดชอบอาญากรรมการ”

พรบ. แก้ไขเพิ่มเติมบทบัญญัติแห่งกฎหมาย ที่เกี่ยวกับความรับผิดชอบ
ในทางอาญาของผู้แทนนิติบุคคล พ.ศ. ๒๕๖๐

ประกาศฯ 11 กุมภาพันธ์ 2560 _ ใช้บังคับ 12 กุมภาพันธ์ 2560 กฎหมาย 76 ฉบับ

“ในกรณีที่ผู้กระทำความผิดเป็นนิติบุคคล ถ้าการกระทำความผิดของนิติบุคคลนั้นเกิดจากการสั่งการหรือการกระทำของกรรมการ หรือผู้จัดการ หรือบุคคลใดซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของนิติบุคคลนั้น หรือในกรณีที่บุคคลดังกล่าว มีหน้าที่ต้องสั่งการหรือกระทำการ และละเว้นไม่สั่งการหรือไม่กระทำการ จนเป็นเหตุให้นิติบุคคลนั้นกระทำความผิด ผู้นั้นต้องรับโทษ ตามที่บัญญัติไว้สำหรับความผิดนั้น ๆ ด้วย”



การป้องกันความรับผิด
กรรมการ และ ผู้บริหาร

Safe Harbor: Attend meeting / Questions /
Minute-Taking / Record

D/O Insurance: Civil liabilities /
Indemnification / Bond for bail (not for jail)

กฎหมายและภาษี

ในการปรับโครงสร้างธุรกิจ

ก่อนการจดทะเบียนเข้า

ตลาดหลักทรัพย์

การปรับโครงสร้างธุรกิจ

Asset

Business

บริษัท


การปรับโครงสร้าง
การถือครองทรัพย์สิน

Asset Restructure


การปรับโครงสร้างที่ดิน/อาคาร

Property Co

- **ไม่นำ “ที่ดิน/อาคาร” เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย**
- นำ “กิจการ” เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่านั้น
- “กิจการ” ต้องเช่า “ที่ดิน/อาคาร” จากเจ้าของ
- มี “สัญญาเช่า” จดทะเบียน / “Market Price & Term” / “เปิดเผยการเช่า”
- **สัญญาเช่า _ ตกลงอย่างไร _ ให้ “ประหยัดภาษี” _ ทั้ง “ผู้ให้เช่า” และ “ผู้เช่า” ?**



สัญญาต่างตอบแทนพิเศษ
ยิ่งกว่าสัญญาเช่าธรรมดา



1. Build Transfer Operate (BTO)
2. Build Operate Transfer (BOT)
3. การร่างสัญญา / เจรจาดำเนินการสัญญาเช่า
4. การจดทะเบียนสัญญาเช่า
5. ภาษี และ ค่าธรรมเนียม

BTO / BOT ดีสำหรับใคร ?

คู่สัญญา	BTO	BOT
ผู้ให้เช่า	<p>_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อสร้างเสร็จ</p> <p>_รายได้จากอาคารนำไปเฉลี่ยเสียภาษีตามอายุสัญญาเช่า</p> <p>_รายจ่ายจากอาคาร คือ Depreciation</p> <p><u>_ผลทางภาษี คือ ชะลอการเสียภาษีจากการเฉลี่ยรายได้ตามอายุสัญญาเช่า</u></p>	<p>_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อครบสัญญาเช่า</p> <p><u>_รายได้นำไปเสียภาษีในปีเดียวเมื่อครบอายุการเช่า</u></p> <p>_ผลทางภาษี คือ เสียภาษีมากในปีที่สัญญาสิ้นสุด</p>
ผู้เช่า	<p>_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อสร้างเสร็จ</p> <p>_รายจ่ายจากอาคารนำไปเฉลี่ยตามอายุสัญญาเช่า (Amortization)</p> <p><u>_VAT ค่าก่อสร้างนำไปใช้ไม่ได้</u></p> <p><u>ผลทางภาษี คือ VAT เป็นต้นทุน</u></p>	<p>_กรรมสิทธิ์อาคารโอนเมื่อครบสัญญาเช่า</p> <p><u>รายจ่ายจากอาคารที่โอนต้องใช้ Fair Market Value</u></p> <p><u>_VAT ค่าก่อสร้างนำไปใช้ได้</u></p>

การปรับโครงสร้าง ทรัพย์สินทางปัญญา

Intellectual Property

Restructure

- นำ “ทรัพย์สินทางปัญญา” เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย
- หาก “แยก” จาก IPO ทำได้หรือไม่ ?
- ต้อง “คุ้มครองทรัพย์สินทางปัญญา” ด้วย “การจดทะเบียน” / “การทำสัญญา License” ที่รัดกุม
- ควรประเมิน “มูลค่าทรัพย์สินทางปัญญา” (Valuation) ให้ทันสมัย
- ควรหาประโยชน์จาก Intellectual Property ด้วย Franchise / License
- อย่าลืมมองให้ไกลถึง Regional / Global Brand

Intellectual Property

Evaluation to know real value of IP and business (goodwill) for JV or exit

Legal protection

Registration to protect the IP owner and it is evidence to constitute legal rights (Trade secret / Confidential information)

Generate income

Licensing / Franchising the rights in IP (Royalties / License fee / Franchise fee / Procurement fee)

Louis Vuitton - IPO

รวมทุกอย่างไว้ในบริษัทเดียว

รุ่น 1

ผลิตรกระเป๋าสัมภาระ

รุ่น 2

คู่แข่งเพิ่มขึ้น / เริ่มติด “แบรนด์”

รุ่น 3

ผลิตถุงหนังสือแชมเปญ /
เพิ่มประเภทสินค้า

รุ่น 4

ทายาท “หญิง” นำเข้มาช่วยงาน /
เข้าตลาดหลักทรัพย์

เข้ นำ “มืออาชีพ” มาช่วยงาน /
มืออาชีพ Take Over แบบ MBO

คดีพิพาทเรื่องหุ้นในศาล /
ครอบครัวสูญเสียอำนาจควบคุม

ปัจจุบันมีสมาชิกในครอบครัว
เป็นลูกจ้างบริษัท

บริษัทครอบครัว

บริษัทในตลาดหลักทรัพย์
แต่ไม่ได้วางแผน Brand ไว้
ล่วงหน้า / นามสกุลจึงถูกซื้อ

LVMH อยู่ในจุด OBM จึงควร
แยก Brand ออกมาเพื่อ Anti-
take over

การปรับโครงสร้าง

ธุรกิจครอบครัว

ก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์

Family Holding Co

(Anti-Take Over)

การใช้ Family Holding Co ก่อน IPO

- เพื่อจัดสรร “หุ้นส่วนตัว” (ธุรกิจครอบครัว) ก่อนเข้า ตลาดหลักทรัพย์ฯ
- เพื่อ “ควบคุม” และ “ตรวจสอบ” การขาย “หุ้นกงสี” หลัง เข้า ตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว
- เพื่อสร้าง Anti-Take Over Mechanism ด้วย Family Holding Co ถือหุ้นใน IPO Co มากกว่า 25%
- เพื่อให้ Family Holding Co ซื้อ “หุ้นกงสี” ในตลาดฯ หากมีการขายหุ้นออกไป

ข้อดีทางภาษีของ Family Holding Co ก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ

- เงินปันผลที่ Family Holding Co ได้รับจาก “บริษัท IPO” ได้รับยกเว้นภาษี
 - มาตรา 65 ทวิ (10) _ ยกเว้นภาษีเงินได้บริษัท
 - 1) ต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 25%
 - 2) ถือหุ้นก่อนจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่า 3 เดือน และ ถือหุ้นต่อไปหลังจ่ายเงินปันผลอีกไม่น้อยกว่า 3 เดือน
 - 3) ไม่มีการถือหุ้นไขว้
 - คำสั่งกรมสรรพากรที่ ท.ป. 4/2528 ข้อ 5 _ ยกเว้นภาษีหัก ณ ที่จ่าย 10% _ ต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 25%

หุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ กับ หุ้นนอกตลาดฯ จัดการอย่างไร ???

IPO หุ้นในตลาดฯ

ราคาตลาด ณ วันได้รับมรดก

ราคาตลาด ณ วันนี้ 15,000 ล้านบาท

ลูกคนที่ 1

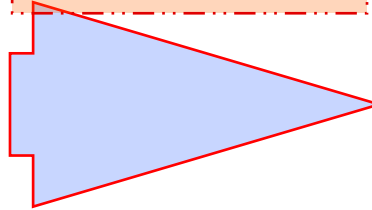
ลูกคนที่ 2

ลูกคนที่ 3

แบ่งมรดกคนละ 5,000 ล้านบาท ยกเว้นภาษี 300 ล้านบาท

เสียภาษีมรดก คนละ 245 ล้านบาท รวม 735 ล้านบาท

บุคคลเจ้าของหุ้น



บุคคลโอนหุ้นใน
ตลาดฯ "ราคาใด" ?

หากโอนหุ้นใน
ตลาดฯ ให้
Holding Co จะ
สูญเสียสถานะ
Tax Free

หุ้นนอกตลาดฯ
(Holding Co)

ราคา Par หรือ
ราคา Book Value ???

Holding Co ไม่ได้รับยกเว้น
ภาษีจากกำไรที่ขายหุ้น

Holding Co ถือหุ้นเกิน 25% /
รับเงินปันผล ได้รับยกเว้นภาษี

	Holding Co	Property Co	Operating Co (IPO)	IP Co (R&D)
Position	Owner	Landlord	Operator	IP Owner (Brand) (Trademark) (Patent)
Function	Invest	Lease out	Management	Franchise License out
Income	Dividend	Rental	Margin Profit	License Fee Royalty

เหตุผลที่ต้องใช้

Asset Holding Structure

เหตุผลทางธุรกิจ + ครอบครัว

Holding Structure

1. Tax Minimization

2. Legal Protection

3. Wealth Expansion

4. Succession & Sustainability

ตัวอย่าง Family Holding Co

และ IPO Holding Co (1)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท เอแอลที โฮลดิ้ง จำกัด	50.00	ALT
บริษัท เซ็นทรัลโฮลดิ้ง จำกัด	26.21	CPN
บริษัท วัฒนภักดี จำกัด	47.62	AMARIN
AMATA ASIA LIMITED	36.21	AMATAV
บริษัท เอ.บี.เค.เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด	46.33	ASIA
บริษัท ทีโอเอ กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด	29.99	TOA
บริษัท ทีซีซี คอร์ปอเรชั่น จำกัด	64.58	BJC
บริษัท เจอาร์จีจี จำกัด	25.10	BR
บริษัท ทุนบุรีรัมย์ จำกัด	50.00	BRR
บริษัท เสถียรธรรมโฮลดิ้ง จำกัด	25.01	CBG

ตัวอย่าง Family Holding Co

และ IPO Holding Co (2)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท ทีปกรโฮลดิ้ง จำกัด	38.80	CCP
บริษัท ซาติชีวะ จำกัด	33.18	CHEWA
บริษัท มหาศิริ สยาม จำกัด	17.30	CK
บริษัท ช.การช่าง โฮลดิ้ง จำกัด	10.12	
บริษัท ซี.เค.ออฟฟิศ ทาวเวอร์ จำกัด	5.08	
บริษัท ซี.พี.เมอร์แซนไดซิ่ง จำกัด	31.33	CPALL
บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด	29.52	CPF
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์โฮลดิ้ง จำกัด	11.11	
บริษัท ชุมพรโฮลดิ้ง จำกัด	33.92	CPI

ตัวอย่าง Family Holding Co และ IPO Holding Co (3)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท มายเรียด วัสดุ จำกัด	53.23	DRT
บริษัท ชนิตต์และลูก จำกัด	49.40	DTC
PREMIUM FINANCIAL SERVICES CO.,LTD.	25.50	ECL
บริษัท วิฑูรปกรณ์ โฮลดิ้ง จำกัด	60.00	EPG
บริษัท คิว แอสเซท จำกัด	31.49	FN
บริษัท เจริญกฤษ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด	33.47	GLAND
บริษัท เมโทร พรีเมียร์ โฮลดิ้ง จำกัด	35.53	GRAND
บริษัท กันกุล กรุ๊ป จำกัด	49.79	GUNKUL
บริษัท ครบุรี แคปิตอล จำกัด	27.51	KBS
บริษัท สิมะกุลธรโฮลดิ้ง จำกัด	32.01	KKC

ตัวอย่าง Family Holding Co

และ IPO Holding Co (4)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท เคเอสแอล ซูการ์ โฮลดิ้ง จำกัด	33.26	KSL
บริษัท หทัยจรรยาเอกโฮลดิ้ง จำกัด	35.25	KTIS
บริษัท 3 เอส โฮลดิ้ง จำกัด	25.18	
บริษัท เอกภาวี จำกัด	25.79	LOXLEY
บริษัท แอล.พี. โฮลดิ้ง จำกัด	27.84	LPH
BANYAN TREE HOLDINGS LIMITED	44.78	LRH
บริษัท ล้ำสูง โฮลดิ้ง จำกัด	42.11	LST
บริษัท มหาชัยเวชกรรม จำกัด	42.50	M-CHAI
บริษัท ไมเนอร์ โฮลดิ้ง (ไทย) จำกัด	16.50	MINT
UBS AG SINGAPORE BRANCH	14.79	

ตัวอย่าง Family Holding Co

และ IPO Holding Co (5)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท เอ็น.เอส.อัลลายแอนซ์ จำกัด	28.75	NSI
บริษัท เมืองไทย กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด	20.00	MTI
บริษัท เมืองไทยโฮลดิ้ง จำกัด	5.20	
บริษัท โอเชียนโฮลดิ้ง จำกัด	32.82	OGC
MANDARIN ORIENTAL HOLDINGS B.V.	42.39	OHTL
บริษัท กว่างโฮลดิ้ง จำกัด	48.93	POMPUI
บริษัท รัตน โฮลดิ้ง จำกัด	34.56	PORT
บริษัท นทลีน จำกัด	54.20	PRM
บริษัท รัชกิจ โฮลดิ้ง จำกัด	25.12	PTG
บริษัท แกรนด์แจวงบีช จำกัด	25.88	RP

ตัวอย่าง Family Holding Co

และ IPO Holding Co (6)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท สิงห์ พร็อพเพอร์ตี้ แมเนจเมนท์ จำกัด	37.37	S
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด	27.75	ROBINS
บริษัท ซี.อาร์.จี.บริการ จำกัด	26.08	
บริษัท วี ไอ วี อินเทอร์เน็ต จำกัด	25.15	SALEE
บริษัท สมบูรณ์ โฮลดิ้ง จำกัด	29.92	SAT
บริษัท งานทวีพี่น้อง จำกัด	31.16	SCP
บริษัท นทลिन จำกัด	45.05	SEOIL
บริษัท พรรณธิดา จำกัด	70.85	SFP
บริษัท โฉวฮก จำกัด	25.20	RCL
บริษัท ปัญจมิตร โฮลดิ้ง จำกัด	18.50	

ตัวอย่าง Family Holding Co

และ IPO Holding Co (7)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
SUCCESSFUL DRAGON LIMITED	48.23	SHANG
บริษัท สยามสวีท โฮลดิ้ง จำกัด	25.38	
SIS TECHNOLOGIES (THAILAND) PTE. LTD.	47.29	SIS
บริษัท ดุษฎีสุรพจน์ โฮลดิ้ง จำกัด	25.02	SMK
บริษัท ไช วอเตอร์ จำกัด	64.67	SSC
บริษัท เอสเอส เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด	21.14	
STANLEY ELECTRIC HOLDING ASIA-PACIFIC PTE, LTD.	29.95	STANLY
บริษัท อเดลฟอส จำกัด	66.01	UV
บริษัท เครื่องสหวิริยา จำกัด	18.62	SSI
บริษัท สหวิริยา อินเตอร์ สตีล โฮลดิ้งส์ จำกัด	9.23	

ตัวอย่าง Family Holding Co และ IPO Holding Co (8)

Family Holding Co	การถือหุ้น (%)	Listed Co
บริษัท โลหการไทย จำกัด	41.89	VARO
บริษัท เดอะ วนชัย กรุ๊ป ออฟ คอมปานีส์ จำกัด	53.64	VNG
บริษัท โอสธสภา จำกัด	23.37	WG
บริษัท เอ็ม ดี เอ็กซ์ แอสเซท จำกัด	8.80	
บริษัท ดับบลิวเอชเอ โฮลดิ้ง จำกัด	25.34	WHA
บริษัท เลียวไพร์ตนิวิสาหกิจ จำกัด	15.40	BUI
บริษัท เลียวไพร์ตนิวิสาหกิจ จำกัด	13.84	
บริษัท ธนาพรชัยวิสาหกิจ จำกัด	5.33	

ข้อสังเกต _ มากกว่า 60 บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ มี Family Holding Co ถือหุ้นเกิน 25%

ข้อควรระวัง _ การใช้ Family
Holding Co เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ

- Holding Co ขายหุ้น IPO ได้กำไร _ ไม่ยกเว้นภาษีกำไร
- ระวัง _ อย่าให้ Holding Co ถือหุ้น Listed Co น้อยกว่า 25%
- Holding Co ขาดสภาพคล่องในหุ้น Listed Co แต่มี Cash Flow มาจาก Dividend
- Holding Co ซื้อหุ้นที่ “สมาชิกครอบครัว” ขายหุ้น Listed Co
- ระวัง “รายจ่ายต้องห้าม” จ่ายออกจาก Family Holding Co
- ระวัง Conflict of Interest ระหว่าง “ครอบครัว” และ Listed Co

กฎหมายและภาษี

ในการปรับโครงสร้างธุรกิจ

Legal Framework

Business Restructure


1. Corporate law

2. Property law

3. Tax law

4. Labor law





ข้อควรระวัง

Conflict of Interest

Related Party Transaction



- Director / Shareholder Loan
- Property lease
- Common property use
- Similar business in & outside Thailand
- Shared service / Centralized service
- Complicate shareholding and organization

Due Diligence



การปรับโครงสร้างบริษัทก่อน IPO

การควบบริษัท

(AMG: Amalgamation)

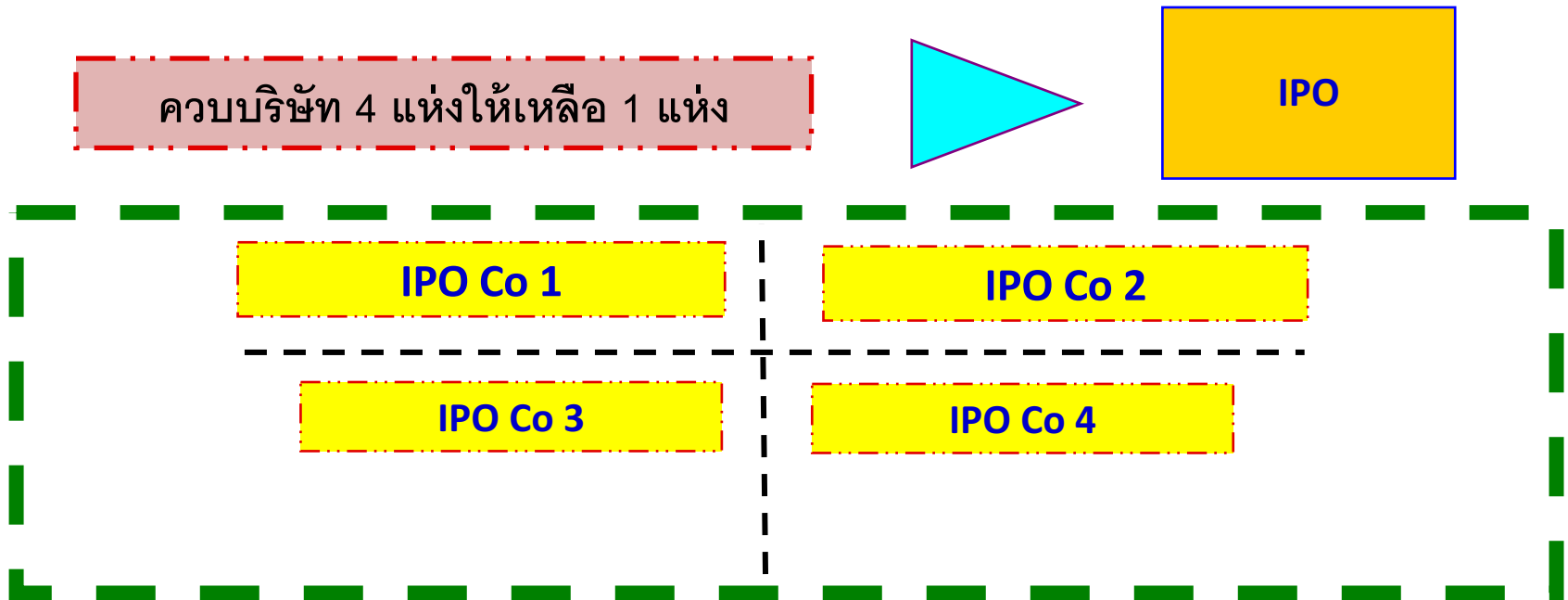
การโอนกิจการทั้งหมด

(EBT: Entire Business Transfer)

การโอนกิจการบางส่วน

(PBT: Partial Business Transfer)

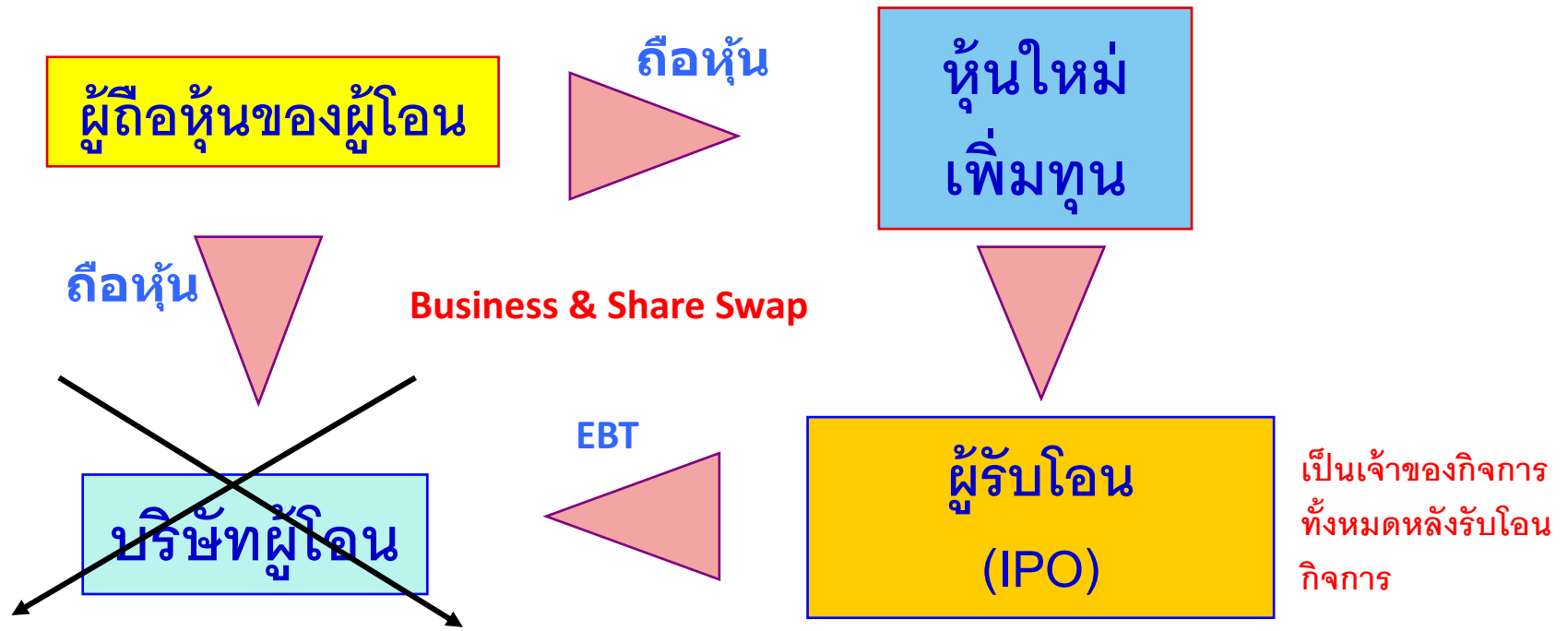
การควบรวมกิจการ – Amalgamation



1. ควบบริษัท ยกเว้นภาษีทั้งหมด / ไม่ต้องเสียค่าธรรมเนียมโอนที่ดิน
2. ควบบริษัท มีผลให้ “สิทธิ” และ “หน้าที่” โอนไปโดยผลของกฎหมาย / ใบอนุญาตต่าง ๆ โอนไปด้วย

การ “โอนกิจการทั้งหมด”

EBT (Entire Business Transfer)



1. โอน สิทธิทรัพย์ / หนี้สิน ไปทั้งหมด
2. ต้องจดทะเบียนเลิกบริษัท

1. ออกหุ้นใหม่ swap กับกิจการผู้ขาย
2. ผู้ถือหุ้นของผู้ขายไปถือหุ้นในบริษัทผู้ซื้อ

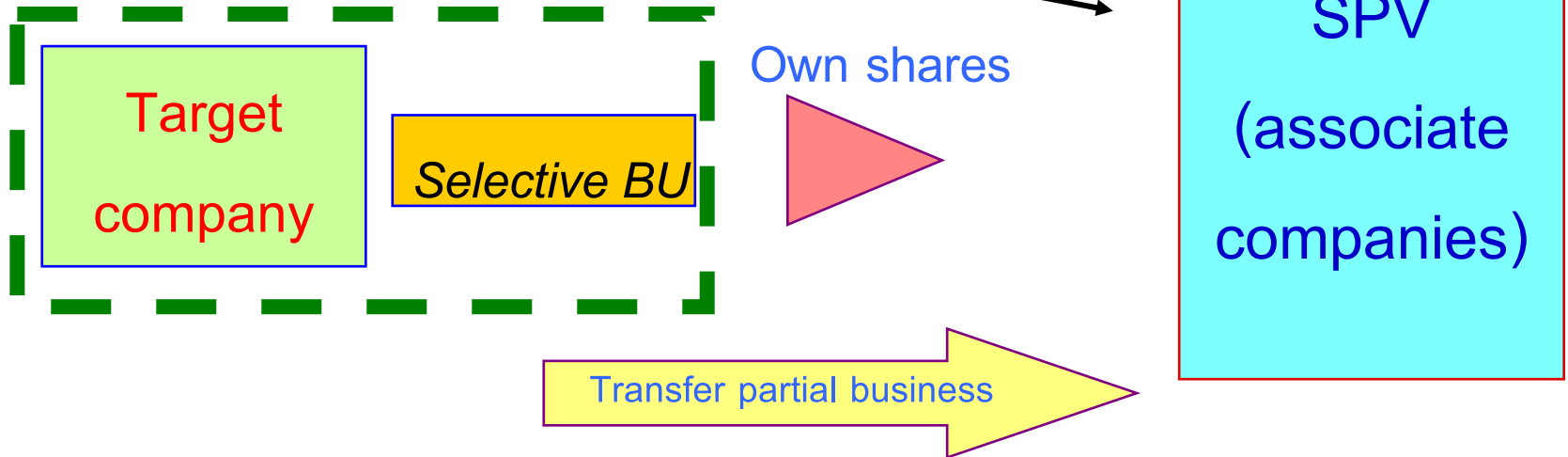
ภาษี / ค่าธรรมเนียมอื่นๆ	โอนกิจการทั้งหมด (EBT)	โอนกิจการบางส่วน (PBT)	ควบบริษัท (AMG)
ภาษีเงินได้บุคคล	ยกเว้น	-	ยกเว้น
ภาษีเงินได้บริษัท	ยกเว้น	-	ยกเว้น
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	ยกเว้น	ยกเว้น	ยกเว้น
ภาษีธุรกิจเฉพาะ	ยกเว้น	ยกเว้น	ยกเว้น
อากรแสตมป์	ยกเว้น	ยกเว้น	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมโอนที่ดิน	2 %	2 %	ยกเว้น
หมายเหตุ	<p>ไม่สามารถนำ Tax Loss ของ<u>บริษัทที่โอน</u>หรือควบกัน มาใช้ได้ / แต่ไม่ห้าม Tax Loss ของ<u>บริษัทที่รับโอน</u></p>		

การโอนกิจการบางส่วน

Partial Business Transfer – PBT

Buying
company

1. Set up SPV Co
2. Hold share to be associate companies
3. PBT: Exemption on VAT, SBT, SD



Conditional Tax incentives:

Partial Business Transfer (PBT)

Seller

- Must be associate companies (25% shareholding); **or**
- Hold shares over 50% longer than 6 months
- **Asset under PBT must be the asset in the business** and not the sale of asset under the ordinary course of business
- Notices to the Revenue Department within the time required

Buyer

- Must be associate companies (25% shareholding); **or**
- Hold shares over 50% longer than 6 months
- **Net asset value** of buyer not less than the value of asset under PBT
- Notices to the Revenue Department within the time required

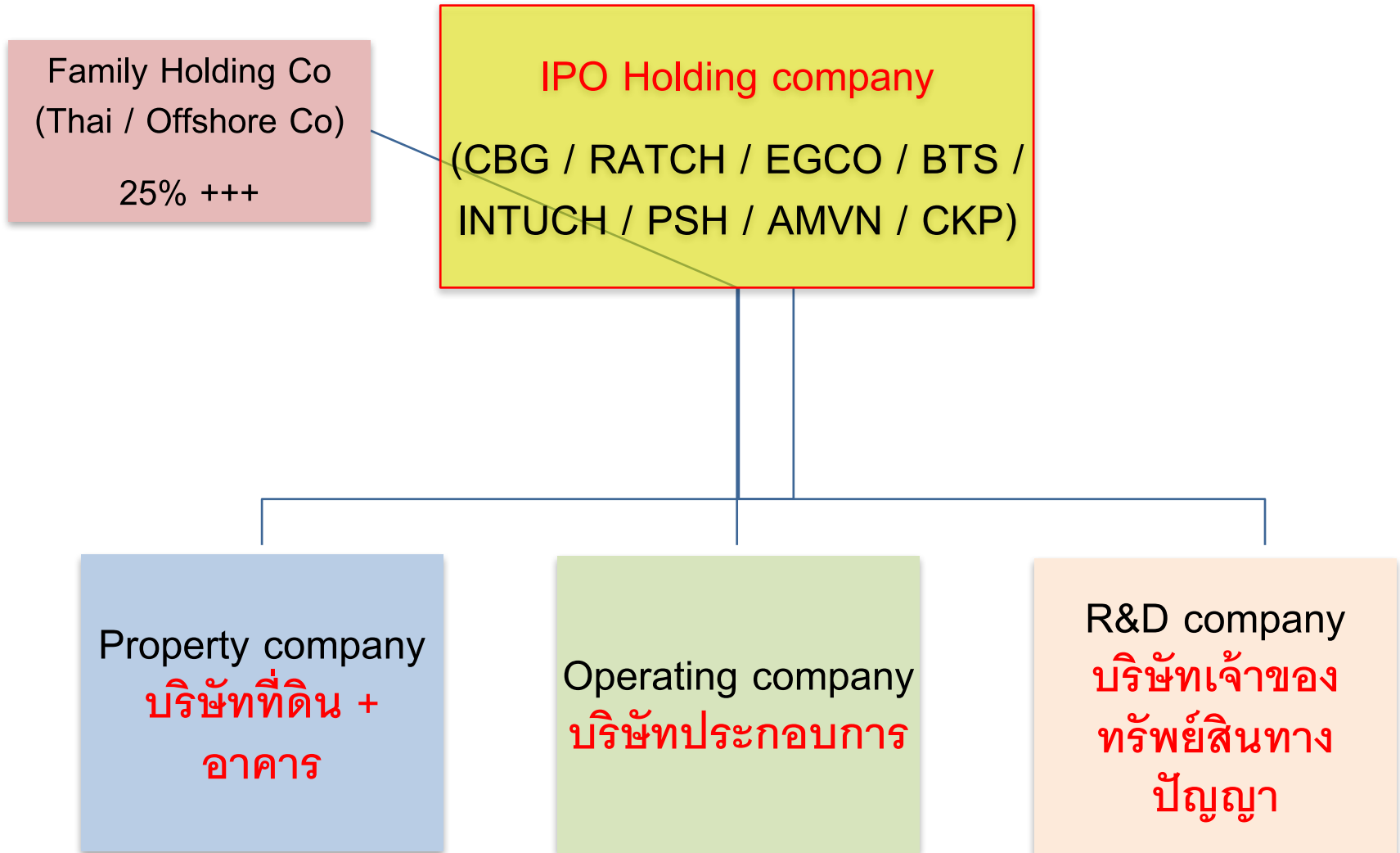
การนำ IPO Holding Co เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ

Share & Share Swap
Non-Cash Transaction
Tax Minimization

การใช้ IPO Holding Co เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ

- เพื่อเป็น Investment Co และ **คุ้มครอง “กรรมการบริษัท”**
- เพื่อลงทุนใน “Core Business” และกิจการอื่นของกลุ่ม
- **เพื่อปกป้อง Listed Co จาก Legal Risk / Liabilities**
- รายได้หลัก คือ Dividend (Passive Income)
- **เงินปันผลที่ได้รับจาก “บริษัทลูก” ได้รับยกเว้นภาษี**
 - มาตรา 65 ทวิ (10) _ บริษัทจดทะเบียน (Listed Co) **ยกเว้นภาษีเงินได้บริษัทจากเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทลูก**
 - คำสั่งกรมสรรพากรที่ ทป. 4/2528 ข้อ 5 _ บริษัทจดทะเบียน (Listed Co) **ยกเว้นภาษีหัก ณ ที่จ่าย 10%**

การจัดรูปแบบองค์กร Holding Co



ตัวอย่าง Listed Holding Co (1)

Listed Holding Co	การถือหุ้น (%)	Subsidiary Co
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	40.45	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	41.14	บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)
บริษัท ดีทีวี เซอร์วิส จำกัด	42.07	บริษัท ซีเอส ล็อกซอินโฟ จำกัด (มหาชน)
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	25.00	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	57.04	บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ตเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส จำกัด (มหาชน)
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	65.29	บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	48.89	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

ตัวอย่าง Listed Holding Co (2)

Listed Holding Co	การถือหุ้น (%)	Subsidiary Co
บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	26.82	บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
บริษัท ไอร่า แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	71.55	บริษัท ไอร่า แพลตอริง จำกัด (มหาชน)
บริษัท ฟอรัท คอร์पोเรชั่น จำกัด (มหาชน)	45.75	บริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	51.00	บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)
บริษัท วี จี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)	33.68	บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)
บริษัท สาลี่อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	65.00	บริษัท สาลี่ ฟรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน)
บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)	64.27	บริษัท มัดแมน จำกัด (มหาชน)
บริษัท บางจาก คอร์पोเรชั่น จำกัด (มหาชน)	70.27	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)

ตัวอย่าง Listed Holding Co (3)

Listed Holding Co	การถือหุ้น (%)	Subsidiary Co
บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)	36.35	บริษัทเงินทุน ศรีสวัสดิ์ จำกัด (มหาชน)
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	70.14	บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)
บริษัท เอสซีจี ดิสทริบิวชั่น จำกัด ในกลุ่มบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	30.00	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	15.57	บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)
บริษัท เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพร์ส จำกัด (มหาชน)	14.90	
บริษัท ไอ.ซี.ซี.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	11.30	
บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)	7.81	
	3.54	

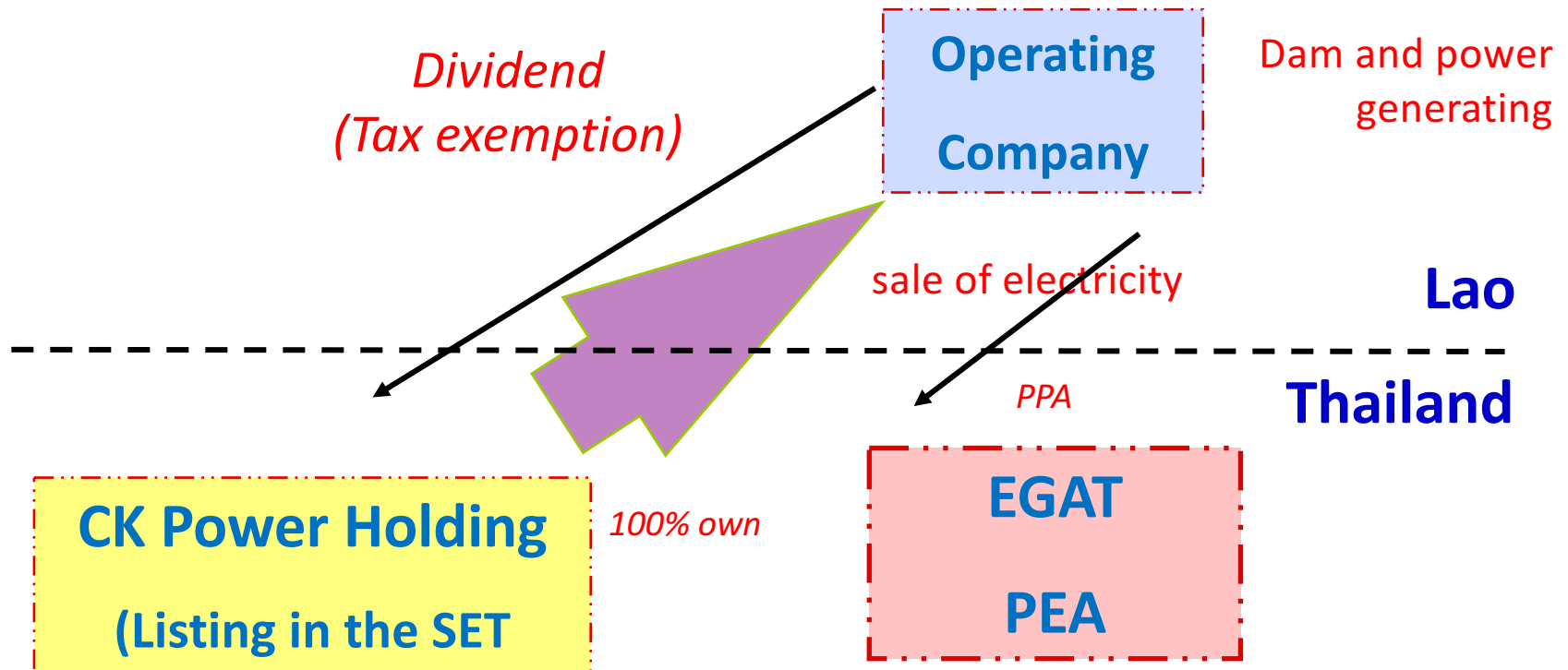
Listed Holding Co

ที่บริษัทลูกอยู่นอกตลาดหลักทรัพย์และต่างประเทศ

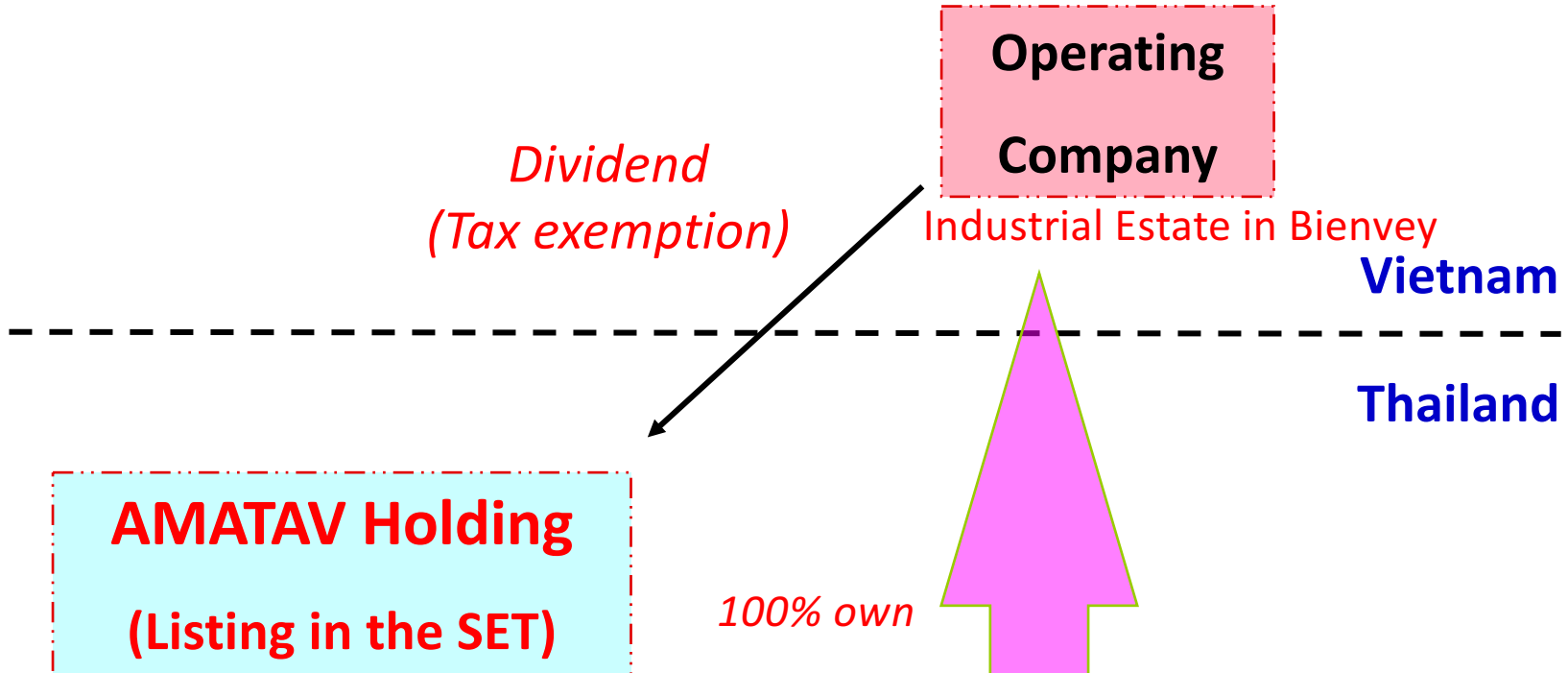
- RATCH
- EGCO
- CBG
- TRITON
- AMATAV
- CKP



Holding Company + Offshore Co



Holding Company + Offshore Co



ข้อควรระวัง _ การใช้ Offshore
Holding Co เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ

- Foreign Limit / Share Attraction
 - บริษัทต่างชาติถือหุ้นได้ไม่เกิน 49%
 - ส่วนเกิน 49% ต้องลงทุนใน NVDR (ไม่มีสิทธิออกเสียง / รับเงินปันผลได้เท่านั้น)
- Offshore Compliance & Cost & Directors
- Business Opportunities: Offshore Strategic Partner

- **Share Base Payment** (ตามมาตราฐานบัญชีบริษัทมหาชนจำกัด) ฉบับที่ 2 (ตั้งแต่ปี 2554)
 - “กำไรสะสม” ใน “งบดุล” ลดลง / สำรองเพิ่มขึ้น
 - EPS Impact (Balance Sheet)
 - Performance drop (P&L) “ค่าใช้จ่าย” ใน “งบกำไรขาดทุน” เพิ่มขึ้นโดยไม่ได้จ่ายจริง
 - รายจ่ายต้องห้าม (ภาษีเงินได้บริษัท Non-deductible expense) _ มีภาษีบริษัทจ่ายเพิ่ม

Slide (Full Color) FREE Download

www.taxtanktv.com



Thank You

SIAM CITY LAW OFFICES LIMITED

CHAVALIT & ASSOCIATES LIMITED

SCL TAX CONSULTANTS LIMITED

CHAVALIT & PARTNERS LIMITED
[HUA HIN]

SCL
LAW GROUP

SCL INTERNATIONAL LIMITED

SCL LAW OFFICES LIMITED
[LAO PDR]

SCLH LEGAL & TAX CONSULTANTS LIMITED
[MYANMAR]

SCL LAW OFFICES LIMITED
[CAMBODIA]

Presenter Profile



Chinapat Visuttiapat
ชินภัทร วิสุทธิแพทย์

Partner
SCL Law Group

E: chinapat@siamcitylaw.com

Tel: 092-286-4770

LINE ID: chinapat.taxtank

1. ประสบการณ์มากกว่า 25 ปีในงานให้คำปรึกษากฎหมาย ด้านภาษีอากร / IPO / M&A ตลอดจนสัญญาทางธุรกิจ รวมถึง Offshore Incorporation / Family Business
2. ให้คำปรึกษาแก่ลูกค้าทั้งในไทยและต่างประเทศร่วมกับ Partner อีก 13 คนและที่ปรึกษากฎหมายอีกกว่า 120 คนผ่านสำนักงานของ SCL ในไทย เมียนมาร์ / สเปน. ลาว / กัมพูชา
3. วิทยากรบรรยายเรื่องสัญญาธุรกิจและภาษีในงานสัมมนาและฝึกอบรมตลอดเวลากว่า 15 ปี เป็น “อาจารย์พิเศษด้านภาษีอากร” และ กฎหมายธุรกิจในหลักสูตรปริญญาตรี/โท ม. รามฯ / ม. ธรรมศาสตร์ / ม. แม่ฟ้าหลวง / ม. ศรีปทุม / ม. หอการค้าไทย / วิทยาลัยดุสิตธานี / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย / ม. กรุงเทพ
4. วิทยากรประจำให้แก่ สถาบันกรรมการไทย (IOD) สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ธนาคารฯ และ สมาคมธุรกิจต่างๆ
5. “คณะกรรมการภาษี” ของสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย และ “ผู้ไกล่เกลี่ยคดีภาษี” ประจำศาลภาษีอากรกลาง
6. “กรรมการตรวจสอบ” (Audit Committee) บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

www.facebook.com/TaxTank

chinapat.lawclub@icloud.com

Line ID: chinapat.taxtank



กฎหมายไม่กั๊ก

อ.ชินภัทร วิชาธิไพฑูริย์
TAX TANK TV
ช่องรายการ สาร: ความรู้ กฎหมายธุรกิจ



TAX TANK TV



TaxTank



<http://www.taxtanktv.com>

