



联系我们

浩华资产管理顾问有限公司

北京办公室：
北京市朝阳区建国门外大街
2号银泰中心C座2201室
100022

上海办公室：
上海市黄浦区福州路318号
浦汇大厦2305室
200001

电话: +86 400 610 2588
电邮: hq@horwathcapital.com.cn



浩华上市顾问服务 - 泰国证券交易所主板 (SET) 与中小板 (MAI)

前言

泰国作为东盟最重要的国家之一，其资本市场的建设与发展近年来取得了长足进步，引起了域内各国的关注。对于部分中国企业，特别是在东盟、东南亚地区拥有业务或客户的中国企业，泰国证券市场越来越成为一个具有吸引力的资本市场。

虽然泰国证券交易所中小板 (MAI) 目前暂不接受外国公司上市，但主板 (SET) 对外国申请上市的公司十分看好，并大力欢迎。

为什么要选择在泰国上市

泰国上市概况

截至 2017 年，泰国共有 733 家上市公司，其中主板 (SET) 共有 594 家，中小板 (MAI) 有 139 家。两者市场总市值达到 17.59 万亿泰铢（约 3.5 万亿人民币），是泰国 GDP 的 1.2 倍。

自 2012 年，泰国股票市场就已经拥有东南亚最好的流动性市场称号。泰国主板 (SET) 和中小板 (MAI) 市场拥有超过 150 万活跃账户，日平均交易额在 501.1 亿泰铢（约 99.6 亿人民币）。在金融衍生品领域，泰国拥有超过 2 千只可供交易的产品，日平均交易合约数为 32.4 万手。

泰国股市的优势产业

截止 2018 年第一季度，泰国股市的房地产及建筑业、服务业、工业类企业数量领先，占有优势地位。这三类产业的上市公司数量分别为 153 家、108 家、87 家，分别占泰国上市企业总量的 26%、19%、15%。泰国上市企业中的 60% 为上述三类产业。

在泰国上市的优势

- 东盟流动性最高的市场
泰国证券交易所所在东盟的交易流动性方面已获得最高的地位。这可为发行方提供一个流动性更强的市场。



- 建立国际化运营平台
泰国基础设施一流、政府廉洁高效。在泰国上市，有助于内地发行人建立国际化运作平台，实施“走出去”战略。
- 本土市场理论
泰国作为亚洲重要的一部分，长期以来是内地企业东盟上市的首选市场。诸多企业在泰国及另一主要海外交易所双重上市。泰国的证券市场既达到国际标准，又是内地企业东盟上市的首选。泰国是东盟市场的中心，东盟8亿人口，以及年产值19兆美金的市场，都将在未来把泰国股市推向更高。
- 增加知名度
泰国的本土市场正在蓬勃发展。在泰国上市，可增强境内企业在泰国以及大湄公河流域的知名度。
- 国际会计准则
除《泰国公认会计准则》及《国际财务报告准则》之外，在个别情况下，泰国交易所也会接纳新申请人采用其它会计准则。
- 完善的监管架构
泰国交易所的《上市规则》力求符合国际标准，对上市发行人提出高水准的披露规定。我们对企业管治要求严格，确保投资者能够从发行人获取适时及具透明度的资料，以便评价公司的状况及前景。



联系我们

浩华资产管理顾问有限公司

北京办公室：
北京市朝阳区建国门外大街
2号银泰中心C座2201室
100022

上海办公室：
上海市黄浦区福州路318号
浦汇大厦2305室
200001

电话: +86 400 610 2588
电邮: hq@horwathcapital.com.cn



- 先进的交易、结算及交收措施
泰国证券及银行业以健全、稳健著称；交易所拥有先进、完善的交易、结算及交收设施。
- 文化类似、地理接近
泰国与内地往来频繁，同属亚洲背景，便于上市发行人与投资者及监管机构沟通。

在泰国主板（SET）上市的基本要求

1. 财务指标

主板新申请人须具备不少于 3 个财政年度的营业记录，且需符合盈利测试的要求：

- 过去 2 到 3 年的净利润合计至少 5000 万泰铢（约 994 万人民币）
- 过去一年的净利润至少 3000 万泰铢（约 596 万人民币）
- 申报之前当年的净利润是正

2. 会计准则

新申请人的账目一般须按《泰国公认会计准则》或《国际财务汇报准则》编制。

3. 适合上市

必须是交易所认为适合上市的发行人及业务。

4. 营业纪录及管理层

新申请人须在大致相若的拥有权及管理层管理下具备至少 3 个财政年度的营业纪录。这实际指该公司：

- 在至少前 1 个财政年度管理层大致维持不变

5. 最低市值

新申请人上市时证券预期市值至少为 100 亿泰铢（约 20 亿人民币）

6. 公众持股的实缴资本

新申请人预期证券上市后实缴资本须至少为 3 亿泰铢（约 6000 万人民币）

7. 公众持股量

自由流通股至少拥有 1000 名股东。若发行人上市后实缴资本介于 3 亿泰铢（约 6000 万人民币）至 30 亿泰铢（约 6 亿人民币）之间，

则公众人士持有的股份总额不得低于实缴资本的 25%；若发行人上市后实缴资本至少 30 亿泰铢（约 6 亿人民币），则公众人士持有的股份总额不得低于实缴资本的 20%

8. 股东权益

新申请人上市时股东权益至少为 3 亿泰铢（约 6000 万人民币）。

9. 招股价

《主板（SET）上市规则》没有规定招股价，但新股不得以低于面值发行。

在泰国中小板（MAI）上市的基本要求

目前暂不接受境外公司的上市申请。

与上市有关的专业机构

上市申请涉及多方专业人士，在项目过程中各司其职：

财务顾问

分析客户产业基本情况，比较不同市场上市的优劣势，结合客户实际情况与需求，确定上市地及证券交易所、确定上市方式（包括 IPO 及 RTO）；按照拟上市公司要求，为客户提供财务、法律、金融及商务顾问服务。

申报会计师

申报会计师需受泰国证券交易委员会认可。会计师中必须包括泰国本土的审计师成员。审计师团队中的成员必须为正式成员。外国审计师的业务必须根据国际会计师联合会（IFAC）规定的国际质量控制标准（ISQCII）制定可靠的控制系统。

法律顾问

法律顾问负责确保新申请人遵循各个相关司法辖区的法律，并与保荐人及会计师就新申请人须进行的重组事宜紧密合作。

包销商 / 配售代理

一般为证券行及交易所参与者，负责在股份发售期间分销公司的证券。包销商须包销投资者未有认购的股份。

联系我们

浩华资产管理顾问有限公司

北京办公室：
北京市朝阳区建国门外大街
2号银泰中心C座2201室
100022

上海办公室：
上海市黄浦区福州路318号
浦汇大厦2305室
200001

电话: +86 400 610 2588
电邮: hq@horwathcapital.com.cn



存管人

所有的预托证券发行人必须委任存管人。存管人必须是交易所接纳的机构，由预托证券发行人委任，作为发行人的代理人负责预托证券的发行及取消。存管人通过其委任的托管人，代表预托证券持有人的利益，也持有预托证券所代表的股份。须为交易所认为适合上市的发行人/业务。

浩华能为贵公司在泰国上市做什么

根据此前运作众多国内企业在境外上市的丰富经验，依托浩华国际的全球网络与渠道资源，浩华在资本市场运作事务中，能为客户提供如下系列专业财务顾问与上市顾问服务：

上市前战略规划与财务顾问服务

分析客户产业基本情况，比较不同市场上市的优劣势，结合客户实际情况与需求，确定上市地及证券交易所、确定上市方式（IPO 或 RTO）；按照拟上市公司要求，为客户提供财务、法律、金融及商务咨询与顾问服务。

上市专业机构推荐与选定

将客户上市项目推荐给国内、国际领先投资银行机构，为客户推荐上市审计机构及律师事务所，协助客户选定上市律师与审计师，协助监督与验收律师、审计师及投资银行工作成果并提出改进意见。

上市事项总体协调

协助客户制定和完善上市工作大纲、时间周期计划、企业战略发展规划和发行上市初步方案，提高工作成效，降低和控制融资成本，确保客户上市工作按照计划有序进行。

上市总体方案制定与执行

根据实际情况及客户上市总体安排，对客户上市过程中遇到的各种程序性或非程序性问题提出综合性解决方案，并协助客户开展具体实施工作，扫清上市过程中可能的各种障碍。

上市后战略规划与财务顾问

帮助上市后客户对接上市地金融市场，尽快融入上市地金融环境；根据客户上市后发展规划，协助客户与上市公司持续、健康、稳定发展；协助客户整体战略规划的实施及实现，为上市公司企业发展各阶段战略的实现助力。

浩华优势

- 悠久历史：浩华成立于1915年，总部位于美国纽约；
- 行业地位：浩华国际是全球10大会计与税务专业服务机构之一；浩华中国还是国际著名信用管理组织GCS的中国成员机构；
- 全球网络：浩华在100多个国家和地区拥有140多家机构、700余间办公室；
- 专业经验：浩华在财富管理等领域均为客户提供全球范围内的专业咨询顾问服务；
- 附加价值：客户还有机会在全球范围内体验浩华在其他相关领域的专业服务。

欲了解更多中国区服务详情请联系：

于洋博士

+86 400 610 2588

hq@horwathcapital.com.cn