



1๒ เมษายน 2539

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทุกบริษัท

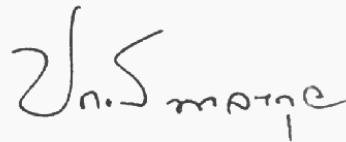
ที่ กสศ.จ.(ว) ๕๗๗ /2539 เรื่อง แนวทางการพิจารณาซื้อขายอนุญาตเสนอขาย
หลักทรัพย์ของบริษัทที่มีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการบริหารบริษัทในกลุ่ม ในลักษณะ
อำพราง

ด้วยสำนักงานพบว่า ในปัจจุบันบริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนจำนวนมากมีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการบริหารบริษัทในกลุ่มในลักษณะอำพราง (nominee) โดยการจัดตั้งบริษัทใหม่ขึ้นมามากกว่า 1 บริษัท และมีการถือหุ้นไขว้กัน เช่น บริษัท ก. ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัท ข. ในขณะที่เดียวกันบริษัท ข. ก็ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัท ก. และทั้ง 2 บริษัทต่างก็ถูกควบคุมและบริหารโดยบริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตฯ หรือการจัดตั้งบริษัทขึ้นโดยให้พนักงานหรือผู้บริหารของบริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตฯ เป็นผู้ถือหุ้นแทน เป็นต้น การจัดโครงสร้างการถือหุ้นในลักษณะดังกล่าวนอกจากจะเป็นการอำพรางลักษณะการค้า เป็นงานที่แท้จริงของบริษัทแล้วยังเป็นช่องทางให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์ ซึ่งก่อให้เกิดความไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยอีกด้วย ดังนั้น สำนักงานจึงขอความร่วมมือจากที่ปรึกษาทางการเงินให้ใช้ความระมัดระวังในการตรวจสอบโครงสร้างการถือหุ้นในลักษณะดังกล่าวอย่างเข้มงวด หากบริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนมีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการบริหารบริษัทในกลุ่มในลักษณะอำพราง โดยไม่สามารถชี้แจงเหตุผลความจำเป็นที่ชัดเจนในการจัดตั้งบริษัทในลักษณะดังกล่าวแทนการจัดตั้งในลักษณะบริษัทในเครือ สำนักงานอาจพิจารณาว่าบริษัทมีโครงสร้างการถือหุ้นและความสัมพันธ์กับบริษัทในเครือ บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง ที่ไม่ชัดเจน หรือมีโครงสร้างการจัดการในลักษณะที่ไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย และอาจไม่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนได้ นอกจากนี้ บริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตฯ จะต้องให้คำผูกพันไว้ในแบบคำขออนุญาตฯ

แบบแสดงรายการข้อมูลฯ และร่างหนังสือชี้ชวนว่าจะไม่มีการจัดตั้งบริษัทในลักษณะดังกล่าวขึ้นอีก
ในอนาคตด้วย เว้นแต่ในกรณีที่สามารถอธิบายเหตุผลความจำเป็นได้อย่างชัดเจน และได้เปิดเผย
ข้อมูลดังกล่าวแก่ผู้ลงทุนแล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายป๋อพันธ์ สมิตา อ. อรุณา)
เลขาธิการ

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์

โทร. 252-3223 ต่อ 1444