

๗ ตุลาคม 2540

เรียน นายกสมาคม

สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทเงินทุน สมาคมนายหน้าช่วงบริษัทหลักทรัพย์
สมาคมธนาคารไทย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
สมาคมบริษัทจดทะเบียนและบริษัทรับอนุญาต สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

ที่ กลต.จ.(ว) ๗๖ /2540 เรื่อง การทำธุรกรรมยืมหรือให้ยืมหลักทรัพย์หรือ
ธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน ซึ่งอาจเข้าข่าย
มาตรา 246 และ 247 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
พ.ศ. 2535

ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติให้นำประกาศเกี่ยวกับการขายชอร์ตและการให้
ยืมหลักทรัพย์ออกใช้บังคับ และอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีข้อตกลง
ขายหรือซื้อคืน (repurchase agreement หรือ repo) นั้น เนื่องจากธุรกรรมดังกล่าวอาจเข้าข่าย
ต้องดำเนินการตามมาตรา 246 และ 247 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
พ.ศ.2535 สำนักงานจึงขอเรียนชี้แจงแนวทางการพิจารณาของสำนักงานในเรื่องนี้ ดังนี้

1. เนื่องจากธุรกรรมยืมหรือให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมซื้อหรือขายหลักทรัพย์
โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน มีการทำสัญญาในลักษณะที่เป็นการโอนกรรมสิทธิ์เด็ดขาด ดังนั้น
จึงถือได้ว่าบุคคลที่เข้าทำธุรกรรมดังกล่าวมีการ ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ซึ่งต้องปฏิบัติตามมาตรา
246 และ 247 ทั้งนี้หลักทรัพย์ในที่นี้ หมายถึง หลักทรัพย์ของบริษัทมหาชนจำกัด ตามนิยามที่บัญญัติ
ไว้ในส่วนที่ 2 เรื่องการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ

2. การได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์จากธุรกรรมดังกล่าวที่มีผลทำให้คู่สัญญา
ฝ่ายใดถือหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นหรือลดลงถึงหรือผ่านทุกร้อยละ 5 ของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่าย
ได้แล้วทั้งหมด คู่สัญญาดังกล่าวมีหน้าที่ต้องรายงานการ ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ตามนัย
มาตรา 246 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ และประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กก. 3/2538
โดยจะต้องระบุในข้อ 8 ของแบบ 246-2 ว่าเป็นการ ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์จากการทำ
ธุรกรรมยืมหรือให้ยืมหลักทรัพย์หรือธุรกรรมซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน
แล้วแต่กรณี

3. กรณีการได้มาซึ่งหลักทรัพย์จากการทำธุรกรรมดังกล่าวทำให้เข้าข่ายต้องทำ
คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามนัยมาตรา 247 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ และ ข้อ 4 แห่ง
ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กก. 4/2538 บุคคลนั้นอาจขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อ
หลักทรัพย์ตามข้อ 7 แห่งประกาศข้างต้นได้ โดยสำนักงานจะพิจารณาผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อ
เฉพาะกรณี que ที่พิจารณาได้ว่า การได้มาซึ่งหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าวไม่มีผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลง
อำนาจในการบริหาร ตามตัวอย่างต่อไปนี้

3.1 กรณีที่บุคคลดังกล่าวเป็นผู้ให้ยืมหลักทรัพย์หรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญา
ซื้อคืน และมีผลให้สัดส่วนการถือหลักทรัพย์ของบุคคลนั้นลดลงต่ำกว่าจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อ
เป็นการชั่วคราว ซึ่งภายหลังเมื่อได้หลักทรัพย์นั้นคืนตามข้อตกลงหรือสัญญา ทำให้
สัดส่วนการถือหลักทรัพย์กลับมาถึงหรือผ่านจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อจุดเดิม สำนักงานจะพิจารณา
ผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อให้

ตัวอย่าง

ผู้ให้ยืม/ผู้ขายตามสัญญา repo

- (1) เดิมถือหลักทรัพย์ 26%
- (2) ให้ยืมหรือขายหลักทรัพย์ตามสัญญา repo 2% ทำให้ถือ 24%
- (3) รับคืนหลักทรัพย์ตามสัญญา repo 2% ทำให้ถือ 26% เท่าเดิม

3.2 กรณีที่บุคคลดังกล่าวซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในระหว่างที่ธุรกรรมการให้ยืม
หลักทรัพย์หรือสัญญาจะซื้อคืนยังไม่สิ้นสุด ซึ่งอาจมีผลให้สัดส่วนการถือหลักทรัพย์ภายหลังการ
ได้รับคืนไม่เท่ากับสัดส่วนเดิมที่เคยถืออยู่ก่อนทำธุรกรรม สำนักงานจะผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อ
ให้เฉพาะกรณีที่การโอนหลักทรัพย์กลับตามข้อตกลงหรือสัญญาไม่ทำให้บุคคลดังกล่าวถือ
หลักทรัพย์นั้นถึงหรือผ่านจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อจุดต่อไป

ตัวอย่างที่ 1

ผู้ให้ยืม/ผู้ขายตามสัญญา repo

- (1) เดิมถือหลักทรัพย์ 26%
- (2) ให้ยืมหรือขายหลักทรัพย์ตามสัญญา repo 2% ทำให้ถือ 24%
- (3) ได้หลักทรัพย์โดยวิธีอื่น 4% ทำให้ถือ 28% (ได้หลักทรัพย์ไม่เกินกว่า
5% ในรอบ 12 เดือน ในระหว่างที่ถืออยู่ในช่วง 25% ถึง 50%)
- (4) รับคืนหลักทรัพย์ตามสัญญา repo 2% ทำให้ถือ 30%

กรณีนี้สำนักงานจะพิจารณาผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อให้

ตัวอย่างที่ 2

ผู้ให้ยืม/ผู้ขายตามสัญญา repo

- (1) เดิมถือหลักทรัพย์ 26%
- (2) ให้ยืมหรือขายหลักทรัพย์ตามสัญญา repo 2% ทำให้ถือ 24%
- (3) ได้หลักทรัพย์โดยวิธีอื่น 6% ทำให้ถือ 30% (ได้หลักทรัพย์เกินกว่า 5% ในรอบ 12 เดือน ในระหว่างที่ถืออยู่ในช่วง 25% ถึง 50%)
- (4) รับคืนหลักทรัพย์ตามสัญญา repo 2% ทำให้ถือ 32%

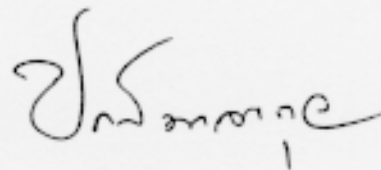
กรณีนี้สำนักงานจะไม่ผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อ โดยบุคคลดังกล่าวจะต้องทำ
คำเสนอซื้อเมื่อเกิดเหตุการณ์ใน (3)

3.3 กรณีที่บุคคลดังกล่าวเป็นผู้ถือหลักทรัพย์หรือผู้ซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญา
ขายคืน และมีผลให้สัดส่วนการถือหลักทรัพย์ของบุคคลนั้นถึงหรือผ่านจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อเป็น
การชั่วคราว สำนักงานจะพิจารณาผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ให้เฉพาะกรณีผู้ขอ
ผ่อนผันเป็น กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน บริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจ
หลักทรัพย์ (TSFC) หรือสถาบันอื่นที่ทำธุรกรรมดังกล่าวเพื่อแก้ไขหรือฟื้นฟูฐานะของสถาบัน
การเงินตามนโยบายของทางการเท่านั้น โดยสถาบันดังกล่าวจะต้องใช้สิทธิออกเสียงในส่วนของ
หุ้นในจำนวนตั้งแต่ที่ทำให้เกิดหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อ

ทั้งนี้ ในกรณีที่เข้าข่ายต้องทำคำเสนอซื้อและประสงค์จะขอผ่อนผันบุคคลนั้น
จะต้องขอผ่อนผันจากสำนักงานเป็นลายลักษณ์อักษรทุกครั้ง

จึงเรียนมาเพื่อทราบและขอความร่วมมือในการแจ้งให้สมาชิกสมาคมท่านทราบ
โดยทั่วกันด้วย

ขอแสดงความนับถือ



(นายไกรณ มาลากุล ๓ อรุษา)
เลขาธิการ

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์

โทร.252-3223 คอ 1440