

27 พฤษภาคม 2547

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ กตต.ช.(ว) 27/2547 เรื่อง การคำนวณมูลค่าหุ้นที่เป็นประกันภายใต้  
บัญชีมาร์จิ้นกรณีการรวบรวมกิจการของธนาคาร ดีบีเอสไทยทูน จำกัด (มหาชน)  
และบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย กับธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ด้วยธนาคาร ดีบีเอสไทยทูน จำกัด (มหาชน) (ช. ดีบีเอส) และบริษัทเงินทุน  
อุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรม) จะรวบรวมกิจการกับธนาคารทหารไทย  
จำกัด (มหาชน) (ช. ทหารไทย) โดย ช. ทหารไทย จะทำข้อเสนอซื้อหุ้นของ ช. ดีบีเอส และบริษัทเงินทุน  
อุตสาหกรรม ด้วยการแลกเปลี่ยนหุ้นกัน โดยมีอัตราส่วนการแลกเปลี่ยนหุ้นเท่ากับหุ้น ช. ดีบีเอส 1 หุ้น  
ต่อหุ้น ช. ทหารไทย 0.900 หุ้น และหุ้นบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรม 1 หุ้น ต่อหุ้น ช. ทหารไทย 1.124 หุ้น  
โดยผู้ถือหุ้นของ ช. ดีบีเอส และบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรม สามารถแสดงความจำนงในการแลกเปลี่ยน  
หุ้นได้ตั้งแต่วันที่ 21 พฤษภาคม 2547 ถึงวันที่ 25 มิถุนายน 2547 ทั้งนี้ ช. ดีบีเอส และบริษัทเงินทุน  
อุตสาหกรรม จะถูกยกเลิกการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อกระบวนการรวบรวมกิจการ  
เสร็จสิ้น

สำนักงานพิจารณาแล้วเห็นว่า เนื่องจากปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์บางรายมีหุ้นของ  
ช. ดีบีเอส และบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรม เป็นหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้น ดังนั้น เพื่อให้ลูกค้าได้รับ  
ผลกระทบจากการรวบรวมกิจการดังกล่าว รวมทั้งมีโอกาสนำหุ้นของ ช. ดีบีเอส และบริษัทเงินทุน  
อุตสาหกรรม ไปทำการแลกเปลี่ยนกับหุ้นของ ช. ทหารไทย ได้ โดยไม่ถูก call margin หรือ force sale  
จึงให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถนำมูลค่าหุ้นของ ช. ทหารไทย ที่คาดว่าจะได้รับจากการแลกเปลี่ยนหุ้นมา  
คำนวณเป็นมูลค่าหลักประกันตามเกณฑ์ call margin หรือ force sale รวมทั้งคำนวณอำนาจซื้อหรือ  
อำนาจขายชอร์ตได้ โดยให้บริษัทหลักทรัพย์ดำเนินการดังต่อไปนี้

1. คำนวณว่าลูกค้าจะได้รับหุ้นของ ช. ทหารไทย จากการแลกเปลี่ยนหุ้นเป็น  
จำนวนเท่าใด

2. ในการคำนวณมูลค่าหลักประกันตามเกณฑ์ call margin หรือ force sale และการคำนวณอำนาจซื้อหรือขายชอร์ต ให้บริษัทหลักทรัพย์ทำการคำนวณมูลค่าของหุ้นของ  
ธ. ทหารไทยที่คาดว่าจะได้รับตาม 1. โดยถือเสมือนหนึ่งว่าลูกคามีหุ้นของ ธ. ทหารไทย ดังกล่าว  
เป็นประกันในบัญชีมาร์จินแล้ว

ทั้งนี้ ให้บริษัทหลักทรัพย์ดำเนินการดังกล่าวข้างต้น ได้ก็ต่อเมื่อบริษัทหลักทรัพย์  
มีมาตรการที่ทำให้มั่นใจได้ว่าลูกค้านำหุ้นของ ธ. ทหารไทยที่ได้จากการแลกเปลี่ยนหุ้นมาจดจำนำ  
ภายใต้บัญชีมาร์จินกับบริษัทหลักทรัพย์ เช่น การมีข้อตกลงให้ลูกค้าระบุในใบจองซื้อหลักทรัพย์และ  
แบบตอบรับคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ของ ธ. ทหารไทย ว่า ให้โอนหุ้นของ ธ. ทหารไทย ที่ลูกค้าได้รับ  
จากการแลกเปลี่ยนหุ้นเข้าบัญชีฝากหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์เพื่อลูกค้า ที่บริษัทหลักทรัพย์เปิด  
ไว้ที่บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด และมีการมอบอำนาจให้บริษัทหลักทรัพย์  
ทำการจดจำนำหุ้นดังกล่าวเป็นหลักประกันในบัญชีมาร์จิน เป็นต้น ทั้งนี้ ให้บริษัทหลักทรัพย์ใช้วิธี  
การคำนวณข้างต้นตั้งแต่วันที่ลูกค้าได้ขอปลดจำนำเพื่อนำหุ้นของ ธ. ดิบีเอส และบริษัทเงินทุน  
อุตสาหกรรมไปแลกเปลี่ยนกับหุ้นของ ธ. ทหารไทย จนถึงวันก่อนวันที่ ธ. ทหารไทย ได้นำส่ง  
หุ้นของ ธ. ทหารไทย ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ธ. ดิบีเอส และบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมที่นำหุ้นมา  
แลกเปลี่ยน

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

โทร. 0-2252-3223 ต่อ 1214