

สำเนา

9 พฤศจิกายน 2544

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ ช. (ก) 39 /2544 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ
วิธีการ ในการควบคุมการปฏิบัติงานในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีประกาศที่ กธ. 61/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการควบคุมการปฏิบัติงานในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 23 พฤศจิกายน 2543 กำหนดให้นำข้อกำหนดบางข้อในประกาศที่ กธ. 42/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ที่มีใช้ตราสารแห่งนี้ ลงวันที่ 26 กันยายน 2543 มาใช้บังคับกับบริษัทหลักทรัพย์ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่มีใช้ตราสารแห่งนี้ โดยอนุโลม ซึ่งทำให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีระเบียบวิธีการปฏิบัติงานเกี่ยวกับมาตรการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน และต้องไม่ซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน โดยต่อมาสำนักงานได้มีประกาศที่ อธ. 27/2543 เรื่อง แนวทางในการกำหนดมาตรการป้องกันการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 8 ธันวาคม 2543 เพื่อวางแนวทางให้บริษัทหลักทรัพย์ใช้ในการกำหนดมาตรการป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์หลายบริษัทได้สอบถามสำนักงานว่า ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์รับเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ พนักงานของบริษัทที่มีใช้ผู้บริหารจะสามารถจองซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวได้หรือไม่ นั้น

สำนักงานขอเรียนชักซ้อมความเข้าใจดังนี้

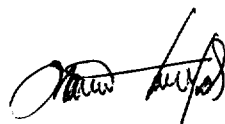
1. ประกาศข้างต้นกำหนดให้ บริษัทหลักทรัพย์ควรจำกัดการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ในบัญชี restricted list ซึ่งรวมถึง การห้ามพนักงานซื้อขายหลักทรัพย์นั้นเพื่อบัญชีตนเอง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์สามารถเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ดังกล่าวออกจากบัญชี restricted list เมื่อความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์และบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์สิ้นสุดลง หรือเมื่อบริษัทหลักทรัพย์ไม่มีโอกาสใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขาย

2. ในกรณีการเสนอขายหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์รับเป็นผู้จัดจำหน่าย เมื่อแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ ในหลักการแล้วก็อาจพิจารณาได้ว่าข้อมูลที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ได้มีการเปิดเผยให้บุคคลทั่วไปได้รับทราบโดยเท่าเทียมกันแล้ว ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ก็อาจพิจารณาถอนหลักทรัพย์ดังกล่าวออกจากบัญชี restricted list ได้ และไม่ต้องจำกัดการทำธุรกรรมดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม สำนักงานเห็นว่า แม้โดยหลักการแล้ว ข้อมูลที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ได้เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนแล้ว แต่ในทางปฏิบัติ อาจมีข้อสงสัยจากผู้ลงทุนทั่วไปได้ว่า พนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ที่มีโอกาสได้รับข้อมูลของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์จากการปฏิบัติหน้าที่เป็นระยะเวลาอันพอสมควร จะมีข้อมูลในรายละเอียดมากกว่า ข้อมูลที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนหรือไม่ นอกจากนี้ การที่บริษัทหลักทรัพย์อนุญาตให้พนักงานของบริษัทหลักทรัพย์เข้าไปจองซื้อหลักทรัพย์ ก็อาจทำให้มีข้อสงสัยจากผู้ลงทุนทั่วไปเกี่ยวกับความเป็นธรรมในการจัดสรรหลักทรัพย์แก่ผู้จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อเป็นการป้องกันความเข้าใจผิดของผู้ลงทุนทั่วไปในเรื่องดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์อาจถือเป็นมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ดี (best practice) ที่จะไม่ให้พนักงานของบริษัทหลักทรัพย์จองซื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์เป็นผู้จัดจำหน่ายได้ อย่างไรก็ดี หากบริษัทหลักทรัพย์อนุญาตให้พนักงานของบริษัทหลักทรัพย์จองซื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์เป็นผู้จัดจำหน่าย บริษัทหลักทรัพย์ควรมีวิธีการปฏิบัติงานที่ชัดเจน เพื่อให้สามารถตรวจสอบและเปิดเผยได้ว่า การจองซื้อหลักทรัพย์ของพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ได้มีการดำเนินการอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียมกับผู้ลงทุนทั่วไปแล้ว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายตระการ นพเมือง)

แทน
เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 0-2252-3223 ต่อ 1254

Handwritten notes and signatures in the bottom right corner, including a signature and the date 2/11.

คำขอ

๒๒ ตุลาคม ๒๕๔๔

เรียน กรรมการผู้อำนวยการ

บริษัทหลักทรัพย์เอบีเอ็น แอม โร เอเชีย จำกัด (มหาชน)

ที่ ร. 1๕๐๑ /2544 เรื่อง การขอหารือเกี่ยวกับการจองซื้อหุ้น IPO ของพนักงานบริษัท

ตามที่บริษัทท่านได้มีหนังสือที่ ลอ. 527/2544 ลงวันที่ 12 ตุลาคม ๒๕๔๔ ขอหารือว่า กรณีที่บริษัทรับเป็นผู้จัดการการรับประกันการจำหน่ายและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ พนักงานของบริษัท ที่มีใช้ผู้บริหารจะสามารถจองซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวได้หรือไม่ ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

สำนักงานขอเรียนว่า ข้อกำหนดตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ อธ. 27/2543 เรื่อง แนวทางการกำหนดมาตรการป้องกันการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 8 ธันวาคม ๒๕๔๓ ซึ่งรวมถึงการที่บริษัทหลักทรัพย์ควรจัดให้หลักทรัพย์ที่บริษัทเป็นผู้จัดจำหน่ายอยู่ในบัญชี restricted list และห้ามพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว กำหนดขึ้นด้วยความพยายามที่จะสร้างมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ดีของบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อยกระดับมาตรฐานในการปฏิบัติงานของบริษัทหลักทรัพย์ สำนักงานจึงไม่สนับสนุนให้พนักงานของบริษัทท่านจองซื้อหุ้นที่บริษัทท่านรับเป็นผู้จัดจำหน่าย นอกจากนี้ หากบริษัทท่านยินยอมให้พนักงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์สามารถจองซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวได้ อาจพิจารณาได้ว่า บริษัทท่านไม่มีระบบการควบคุมภายในและระบบป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ ซึ่งอาจเข้าข่ายเป็นการปฏิบัติไม่เป็นไปตามข้อกำหนดแห่งประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ กธ. 61/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการควบคุมการปฏิบัติงานในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 23 พฤศจิกายน ๒๕๔๓

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายตระการ นพเมือง)

เลขาราชการ แทน

ฝ่ายกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 0-2252-3223 ต่อ 1254

19/10
18/10
11-17/10