

## รายการอ้างอิง



- Aggawal, R.K., Krigman, L., and Womack, K.L. 2001. Strategic IPO underpricing, information momentum, and lockup expiration selling. Dartmouth University working paper : from Internet.
- Allen, F., and Postlewaite, A. 1984. Rational expectations and the measurement of a stock's elasticity of demand. Journal of Finance 39 : 1119-1125.
- Arbel, A., and Strebel, P. 1983. Pay attention to neglected firms. Journal of Portfolio Management 9 : 37-42.
- Baron, D. 1982. A model of the demand for investment banking advising and distribution services for new issues. Journal of Finance 37 : 955-976.
- Brav, A., and Gompers, P.A. 2000. Insider trading subsequent to initial public offerings: Evidence from expirations of lock-up provisions. Harvard University working paper : from Internet.
- Dussold, C.K., and Stephens, C.P. 2000. An examination of IPO trading restrictions imposed by multiple lockups and rule 144. Missouri-Columbia University working paper : from Internet.
- Eckbo, E.B., and Smith, D.C. 1998. The conditional performance of insider trades. Journal of Finance 53 : 467-498.
- Field, L.C., and Hanka, G. 2001. The expiration of IPO share lockups. Journal of Finance 56 : 471-500.
- Finnerty, J.E. 1976a. Insiders' activity and inside information: A multivariate analysis. Journal of Financial and Quantitative Analysis 11 : 205-216.
- Finnerty, J.E. 1976b. Insiders and market efficiency. Journal of Finance 31 : 1141-1148.
- Firth, M. 1997. An analysis of the stock market performance of new issues in New Zealand. Pacific-Basin Finance Journal 5 : 63-85.
- Givoly, D., and Palmon, D. 1985. Insider trading and the exploitation of inside information: Some empirical evidence. Journal of Business 58 : 69-87.
- Grinblatt, M., and Hwang, C.Y. 1989. Signaling and the pricing of new issues. Journal of Finance 44 : 9-42.

- Hanley, K.W., and Wilhelm, W.J. 1995. Evidence on the strategic allocation of initial public offerings. Journal of Financial Economics 37 : 239-257.
- Harris, L., and Gurel, E. 1986. Price and volume effects associated with changes on the S&P 500 list: New evidence for the existence of price pressures. Journal of Finance 41 : 815-829.
- Hwang, C., and Jayaraman, N. 1993. The post-listing puzzle: Evidence from Tokyo Stock Exchange Listings. Pacific-Basin Finance Journal 1 : 111-126.
- Ibbotson, R., Sindelar, J., and Ritter J. 1988. Initial public offerings, Journal of Applied Corporate Finance 1 : 37-45.
- Jaffe, J.F. 1974a. The effect of regulation changes on insiders trading. Bell Journal of Economics and Management Science 5 : 93-121.
- Jeng, L.A., Metrick, A., and Zeckhauser, R. 1999. The profits to insider trading: A performance-evaluation perspective. NBER University working paper : from Internet.
- Kim, J.B., Krinsky, I., and Lee, J. 1995. The role of financial variables in the pricing of Korian initial public offerings. Pacific – Basin Finance Journal 3 : 449-464.
- Koh, F., and Walter, T. 1989. A direct test of rock's model of the pricing of unseasoned issues. Journal of Financial Economics 23 : 251-272.
- Kritsernvong, D. 1998. The reason for underpricing initial public offerings. Master degree thesis Faculty of Commerce and Accountancy Chulalongkorn University.
- Lonkani, R. 1999. Information acquisition and dissemination in the initial public offerings: The case of Thai stock market. Doctor degree thesis Faculty of Commerce and Accountancy Chulalongkorn University.
- Loughran, T., and Ritter, J. 1995. The new issues puzzle. Journal of Finance 50 : 23-52.
- Loughran, T., Ritter, J., and Rydqvist, K. 1994. Initial public offerings: International insights. Pacific-Basin Finance Journal 2 : 165-199.
- McDonald, J.G., and Fisher, A.K. 1972. New-issue stock price behavior. Journal of Finance 27 : 97-102.

- Michaely, R., and Shaw, W.H. 1994. The pricing of initial public offerings: Tests of adverse-selection and signaling theories. Review of Financial Studies 7 : 279-319.
- Michaely, R., and Womack, K.L. 1999. Conflict of interest and credibility of underwriter analyst recommendation. Review of Financial Studies 12 : 653-686.
- Ofek, E., and Richardson, M. 2000. The IPO lockup period: Implications for market efficiency and downward sloping demand curve. New York University working paper : from Internet.
- Paudyal, K., Saadouni, B., and Briston, R.J. 1998. Privatization initial public offerings in Malaysia: Initial premium and long-term performance. Pacific-Basin Finance Journal 6 : 427-451.
- Rajan, R., and Servaes, H. 1997. Analyst following of initial public offerings. Journal of Finance 52 : 507-529.
- Ritter, J.R. 1984. The 'Hot Issue' market of 1980. Journal of Business 57 : 215-239.
- Ritter, J.R. 1991. The long-run performance of initial public offerings. Journal of Finance 46 : 3-27.
- Rock, K. 1986. Why new issues are underpriced. Journal of Financial Economics 15 : 187-212.
- Schultz, P. 1993. Unit initial public offerings: A form of staged financing. Journal of Financial Economics 34 : 199-229.
- Schultz, P., and Zaman, M. 2001. Do individual closet to internet firms believe they are over valued. Journal of financial Economics 59 : 347-381.
- Shleifer, A. 1986. Do demand curves for stocks slope down?. Journal of Finance 41 : 579-590 .
- Sribooncharoen, S. 1997. Long-run performance of IPO stocks on SET: New listed securities during 1992-1993. Master degree thesis Faculty of Commerce and Accountancy Chulalongkorn University.
- Stoughton, N.M., and Zechner, J. 1998. IPO-mechanisms, monitoring and ownership structure. Journal of Financial Economics 49 : 45-77.

- Suewattana, S. 1993. Initial public offerings: Pricing and returns. Master degree thesis Faculty of Economics Thammasat University.
- Tinic, S.M. 1988. Anatomy of initial public offerings of common stock. Journal of Finance 43 : 789-822.
- Tirapat, S. 1999. IPOs in Thailand: An evidence, explanation, and prediction. Chulalongkorn Journal of Economics 11 : 171-194.
- Wethyavivorn, K., and Koo-Smith, Y. 1991. Pacific-Basin capital market research 2. Initial public offerings in Thailand, 1988-1989: Price and return patterns. Amsterdam : Holland.

ภาคผนวก

## ภาคผนวก ก ผลการศึกษาเมื่อตัดข้อมูลการซื้อขายของหลักทรัพย์ ที่มีค่าผิดปกติ (Outliers)

แสดงค่าทางสถิติและผลการทดสอบทางสถิติของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ และปัจจัยอธิบายอัตราผลตอบแทนผิดปกติของหลักทรัพย์ในช่วงวันครบกำหนดการห้ามขายหุ้น (Silent Period) ของบริษัทจดทะเบียนที่ออกเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนในช่วงปี พ.ศ. 2536-2540 จำนวน 126 บริษัท (ตัดข้อมูลการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่มีค่าสูงผิดปกติ 2 บริษัทเมื่อเทียบกับหลักทรัพย์อื่น คือ SIRI และ EASTW)

### ตารางที่ ก-1 ตารางแสดงค่าทางสถิติของอัตราผลตอบแทนผิดปกติ

แสดงถึงค่าเฉลี่ย ค่ามัธยฐาน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสูงสุดและค่าต่ำสุดของอัตราผลตอบแทนผิดปกติในช่วงวันครบกำหนดห้ามขายหุ้น นั่นคือ ช่วงก่อนสิ้นสุดระยะเวลาห้ามขายหุ้น 10 วันจนถึง 20 วันหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาห้ามขายหุ้น [-10,+20] ของกลุ่มบริษัทจำนวน 126 บริษัท (ตัดข้อมูลการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่มีค่าสูงผิดปกติ 2 บริษัทเมื่อเทียบกับหลักทรัพย์อื่น คือ SIRI และ EASTW)

วัน	ค่าเฉลี่ย	ค่ามัธยฐาน	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ค่าสูงสุด	ค่าต่ำสุด
T-10	0.006876	0.002651	0.041047	0.245139	-0.163178
T-9	-0.001172	-0.000633	0.033345	0.107307	-0.159672
T-8	-0.00134	0.000676	0.040042	0.161744	-0.132128
T-7	-0.00244	-0.001158	0.033512	0.179561	-0.109786
T-6	-0.001321	-0.001148	0.034624	0.102429	-0.145287
T-5	0.001218	0.001971	0.029365	0.102956	-0.088769
T-4	0.001678	-0.001851	0.032035	0.166855	-0.075584
T-3	0.000106	-0.001344	0.030341	0.145827	-0.096203
T-2	0.000188	-0.001274	0.024918	0.093213	-0.10362
T-1	0.002299	-7.08E-05	0.03144	0.164503	-0.109398
T+0	0.00227	0.001085	0.032244	0.107167	-0.182738
T+1	0.00128	0.001206	0.034076	0.190798	-0.137951
T+2	-0.004194	-0.002232	0.042259	0.156065	-0.291671
T+3	0.000741	-0.001112	0.036304	0.139646	-0.125977
T+4	-0.003749	-0.002333	0.030753	0.065658	-0.162787
T+5	0.0013	-0.000751	0.040198	0.188765	-0.10702
T+6	-0.002486	-0.002402	0.042152	0.115221	-0.302718

วัน	ค่าเฉลี่ย	ค่ามัธยฐาน	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ค่าสูงสุด	ค่าต่ำสุด
T+7	0.002751	0.00133	0.034852	0.243169	-0.107207
T+8	-0.00278	0.000725	0.041283	0.101906	-0.296396
T+9	-9.34E-05	-0.001094	0.031236	0.122615	-0.124348
T+10	-0.001286	0.000269	0.028816	0.133862	-0.095761
T+11	0.001161	6.77E-05	0.036755	0.141729	-0.153762
T+12	-0.005297	-0.001573	0.04672	0.236752	-0.334018
T+13	0.002952	0.000439	0.029411	0.132293	-0.084099
T+14	-0.001577	-0.001151	0.027489	0.143696	-0.103775
T+15	-0.003491	-0.000746	0.040065	0.109441	-0.324704
T+16	0.000707	-2.96E-06	0.025662	0.108201	-0.077723
T+17	0.001861	-0.000219	0.035653	0.216441	-0.144239
T+18	-0.001907	-0.001542	0.029425	0.089955	-0.107976
T+19	0.000184	-0.001362	0.031757	0.145382	-0.103435
T+20	0.002839	-0.002197	0.031246	0.134594	-0.096033

## ตารางที่ ก-2 ตารางแสดงค่าการทดสอบทางสถิติของอัตราผลตอบแทนผิดปกติ

ตารางแสดงค่าการทดสอบทางสถิติของอัตราผลตอบแทนผิดปกติเฉลี่ยในช่วงก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการห้ามขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด 10 วันจนถึงหลังจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการห้ามขาย 20 วัน [-10,+20] โดยที่อัตราผลตอบแทนผิดปกติเฉลี่ยคำนวณจาก ค่าเฉลี่ยของผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงกับอัตราผลตอบแทนรายวันที่คาดการณ์ โดยใช้สัญลักษณ์ AAR แทนอัตราผลตอบแทนผิดปกติเฉลี่ย ของ 126 บริษัท

	AAR	T-STAT	P-VALUE
T-10	0.006876	1.872909	0.063417
T-9	-0.001172	-0.392997	0.694991
T-8	-0.00134	-0.374233	0.708865
T-7	-0.00244	-0.814097	0.417137
T-6	-0.001321	-0.426549	0.670441
T-5	0.001218	0.463642	0.643711
T-4	0.001678	0.58573	0.559113
T-3	0.000106	0.039209	0.968787
T-2	0.000188	0.0842	0.933032
T-1	0.002299	0.817587	0.415149
T+0	0.00227	0.787192	0.43266
T+1	0.00128	0.419973	0.675226
T+2	-0.004194	-1.109642	0.269283
T+3	0.000741	0.228283	0.819799
T+4	-0.003749	-1.363082	0.175307
T+5	0.0013	0.361662	0.718215

	AAR	T-STAT	P-VALUE
T+6	-0.002486	-0.659381	0.510864
T+7	0.002751	0.882636	0.379127
T+8	-0.00278	-0.752992	0.452871
T+9	-9.34E-05	-0.033427	0.973387
T+10	-0.001286	-0.499081	0.618599
T+11	0.001161	0.353029	0.724661
T+12	-0.005297	-1.267715	0.207256
T+13	0.002952	1.122159	0.263946
T+14	-0.001577	-0.641546	0.522343
T+15	-0.003491	-0.974252	0.331813
T+16	0.000707	0.307816	0.758735
T+17	0.001861	0.583697	0.560476
T+18	-0.001907	-0.724548	0.470083
T+19	0.000184	0.064791	0.948444
T+20	0.002839	1.015743	0.311714

T+0 คือ วันที่สิ้นสุดระยะเวลาห้ามขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด



### ตารางที่ ก-3 ตารางแสดงค่าทางสถิติของปริมาณการซื้อขายผิดปกติ

แสดงถึงค่าเฉลี่ย ค่ามัธยฐาน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสูงสุดและค่าต่ำสุดของปริมาณการซื้อขายผิดปกติในช่วงวันครบกำหนดห้ามขายหุ้น นั่นคือ ช่วงก่อนสิ้นสุดระยะเวลาห้ามขายหุ้น 10 วันจนถึง 20 วันหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาห้ามขายหุ้น [-10,+20] ของกลุ่มบริษัทจำนวน 126 บริษัท (ตัดข้อมูลการซื้อขายของหลักทรัพย์ที่มีค่าสูงผิดปกติ 2 บริษัทเมื่อเทียบกับหลักทรัพย์อื่น คือ SIRI และ EASTW)

วัน	ค่าเฉลี่ย	ค่ามัธยฐาน	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ค่าสูงสุด	ค่าต่ำสุด
T-10	-0.114677	-0.595241	1.350461	8.029653	-1
T-9	-0.056705	-0.641321	1.742683	13.76895	-1
T-8	0.067033	-0.642003	2.14205	12.8296	-1
T-7	-0.222595	-0.605023	1.0877	5.623377	-1
T-6	-0.048351	-0.618859	1.571726	10.09718	-1
T-5	-0.266323	-0.653827	0.951879	3.890282	-1
T-4	-0.182164	-0.638948	1.551826	10.52325	-1
T-3	-0.28154	-0.618676	1.196653	8.485245	-1
T-2	0.201316	-0.580547	3.530243	28.15361	-1
T-1	-0.130982	-0.681248	2.03924	17.61457	-1
T+0	0.066809	-0.659877	2.459013	22.12961	-1
T+1	-0.10548	-0.686061	1.562689	11.37115	-1
T+2	-0.220315	-0.606998	1.357795	9.631375	-1
T+3	-0.198588	-0.663119	1.250877	6.546805	-1
T+4	0.036474	-0.556091	2.670808	20.63567	-1
T+5	0.050596	-0.601227	4.285493	46.79495	-1
T+6	-0.358778	-0.687703	0.844332	3.208276	-1
T+7	-0.299825	-0.739164	1.10701	5.767442	-1
T+8	-0.147406	-0.652806	1.398911	8.435368	-1
T+9	-0.051988	-0.648812	2.142339	16.15233	-1
T+10	0.089892	-0.658565	2.360219	14.38585	-1
T+11	0.085569	-0.653002	2.423334	19.86852	-1
T+12	-0.162637	-0.715413	1.465663	7.419413	-1
T+13	0.000249	-0.707179	2.343751	18.61298	-1
T+14	0.326719	-0.724483	3.498383	31.83465	-1
T+15	-0.064218	-0.663417	2.139447	20.94835	-1
T+16	-0.142755	-0.729359	1.48064	7.344703	-1

วัน	ค่าเฉลี่ย	ค่ามัธยฐาน	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ค่าสูงสุด	ค่าต่ำสุด
T+17	0.097089	-0.665596	3.95118	41.3254	-1
T+18	-0.061945	-0.697927	2.051648	17.10686	-1
T+19	0.067108	-0.713283	3.781361	38.83789	-1
T+20	0.107826	-0.672896	3.228118	27.38851	-1

#### ตารางที่ ก-4 ตารางแสดงค่าการทดสอบทางสถิติของปริมาณการซื้อขายผิดปกติ

ตารางแสดงค่าผลการทดสอบทางสถิติของปริมาณการซื้อขายผิดปกติ โดยที่ปริมาณการซื้อขายผิดปกติคำนวณจาก ผลต่างระหว่างปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยในแต่ละวันของหลักทรัพย์กับปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยในอดีตของหลักทรัพย์เทียบกับปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยในอดีตของหลักทรัพย์ โดยใช้สัญลักษณ์ AAV แทนปริมาณการซื้อขายผิดปกติเฉลี่ย ของบริษัทกลุ่มตัวอย่างจำนวน 126 บริษัท

	AAV	T-STAT	P-VALUE
T-10	-0.114677	-0.949399054	0.34425
T-9	-0.056705	-0.363797871	0.716624
T-8	0.067033	0.349876207	0.72702
T-7	-0.222595	-2.2880227**	0.023816
T-6	-0.048351	-0.343941685	0.731468
T-5	-0.266323	-3.128108***	0.002189
T-4	-0.182164	-1.312427015	0.191781
T-3	-0.28154	-2.630429**	0.0096
T-2	0.201316	0.637571699	0.524919
T-1	-0.130982	-0.718123727	0.474021
T+0	0.066809	0.303759096	0.761816
T+1	-0.10548	-0.754665432	0.451869
T+2	-0.220315	-1.814118641	0.072058
T+3	-0.198588	-1.774981889	0.078335
T+4	0.036474	0.152683485	0.878894
T+5	0.050596	0.13199836	0.895198

	AAV	T-STAT	P-VALUE
T+6	-0.358778	-4.750814***	5.46E-06
T+7	-0.299825	-3.028109***	0.00299
T+8	-0.147406	-1.17809868	0.240995
T+9	-0.051988	-0.271310105	0.7866
T+10	0.089892	0.425819743	0.670971
T+11	0.085569	0.394782316	0.693676
T+12	-0.162637	-1.240623998	0.217068
T+13	0.000249	0.001189421	0.999053
T+14	0.326719	1.044148954	0.298432
T+15	-0.064218	-0.335592911	0.73774
T+16	-0.142755	-1.077946122	0.283134
T+17	0.097089	0.274724251	0.783982
T+18	-0.061945	-0.337565006	0.736257
T+19	0.067108	0.198418409	0.84304
T+20	0.107826	0.373445496	0.709449

\*\*\*,\*\* แสดงถึงความมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 0.001 และ 0.05 ตามลำดับ โดยการทดสอบ 2 ด้าน (two-tailed test)

### ตารางที่ ก-5 แสดงค่าทางสถิติของปัจจัยอธิบายอัตราผลตอบแทนผิดปกติสะสม

ตารางนี้แสดงค่าเฉลี่ย ค่ามัธยฐาน ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสูงสุด และค่าต่ำสุดของข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่นำมาใช้ในการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนผิดปกติสะสม (CAR) ของบริษัทที่จดทะเบียนออกเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนในช่วงปี พ.ศ. 2536-2540 จำนวน 126 บริษัทที่สามารถหาข้อมูลได้ครบถ้วนในเวลาที่ทำการศึกษา นั่นคือในช่วงก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการห้ามขายหุ้น 5 วันจนถึง 1 วันหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาห้ามขายหุ้นที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด [-5,+1]

	อัตราผลตอบแทนเริ่มต้น(%)	ระยะเวลาที่ถูกกำหนดห้ามขายหุ้น(วัน)	จำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขาย/หุ้นที่ชำระแล้ว(%)
ค่าเฉลี่ย	29.565587	388.1746032	56.00454
ค่ามัธยฐาน	9.1883117	183	55.04705
ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน	66.11216	316.0859984	5.446668
ค่าสูงสุด	465	1095	79.5
ค่าต่ำสุด	-100	183	16.51934167

	มูลค่าตลาดของหุ้น (บาท)	สินทรัพย์ที่มีตัวตน/สินทรัพย์รวม	มูลค่าบัญชี/มูลค่าตลาด (บริษัท)
ค่าเฉลี่ย	9.381760337	0.270655	0.706816858
ค่ามัธยฐาน	9.373219789	0.234059	0.648647017
ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน	0.693788989	0.226447	0.378521947
ค่าสูงสุด	11.28645872	0.950805	2.773036581
ค่าต่ำสุด	7.079181246	0.002029	0.136745031

ตารางที่ ก-6 ตารางแสดงผลประมาณค่าสมการของแบบจำลองความสัมพันธ์ระหว่าง  
อัตราผลตอบแทนผิดปกติสะสมกับตัวแปรอธิบาย

$$CAR_t = \beta_0 + \beta_1 IR_t + \beta_2 \log LENGTH_t + \beta_3 \log MV(EQUITY_t) + \beta_4 \log BTMV_t + \beta_5 FTA_t + \beta_6 SHARE_t$$

กำหนดให้อัตราผลตอบแทนผิดปกติสะสมในช่วง 5 วันก่อนสิ้นสุดระยะเวลาห้ามขายหุ้นจนถึง 1 วันหลังสิ้นสุดระยะเวลาห้ามขายหุ้น (CAR) เป็นตัวแปรถูกอธิบาย และอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายหุ้นในตลาดเป็นวันแรก (IR) ระยะเวลาที่ถูกกำหนดห้ามขายหุ้น (LENGTH) จำนวนหุ้นที่ถูกกำหนดห้ามขายต่อจำนวนหุ้นที่ชำระเงินแล้ว (SHARE) มูลค่าตลาดของส่วนของผู้ถือหุ้น (EQUITY) สัดส่วนระหว่างสินทรัพย์ที่มีตัวตนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัท (FTA) และมูลค่าบัญชีต่อมูลค่าตลาดของบริษัท (BTMV) เป็นตัวแปรอธิบาย โดยใช้วิธีประมาณการความถดถอย (Ordinary Least Square) ในการดำเนินการศึกษาข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2536-2540 จำนวน 126 บริษัท

ตัวแปรอิสระ	ค่าสัมประสิทธิ์	T- Stat	P-Value
C	-0.060532	-0.418159	0.6766
IR	2.21E-05	0.169744	0.8655
LENGTH	3.17E-05	1.155311	0.2503
SHARE	0.000996	0.703619	0.4830
LOG (EQUITY)	-0.000758	-0.056336	0.9552
FTA	-0.022061	-0.640490	0.5231
BTMV	0.019653	0.760146	0.4487
R-squared	0.037885	F-statistic	0.780972
Adjusted R-squared	-0.010625	Prob (F-Stat)	0.586450

**ภาคผนวก ข**  
**รายชื่อกลุ่มบริษัทตัวอย่างที่เสนอขายหุ้นสามัญครั้งแรกแก่ประชาชน**  
**ในช่วงปี พ.ศ. 2536-2540**

**บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชน ปี พ.ศ. 2536**

บริษัท	IPO date	Silent Period	
1. บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี (ไทยแลนด์) จำกัด	CFRESH	27/7/36	2/8/36-1/2/37
2. บริษัท ปทุมโรชมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด	PRG	13/9/36	16/9/36-15/3/37
3. บริษัท ไก่สดศรีไทย จำกัด	SRI	1/3/36	18/3/36-17/3/39
4. บริษัท เจ้าพระยาหินอ่อน-แกรนิต จำกัด	CMG	13/8/36	23/8/36-22/2/37
5. บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SAMART	23/12/36	23/12/36-22/6/37
6. บริษัท เทเลคอมเอเชีย จำกัด (มหาชน)	TA	22/12/36	22/12/36-21/6/37
7. บริษัท สหวิริยา โอเอ จำกัด	SVOA	13/9/36	16/9/36-15/3/37
8. บริษัท อัลฟาเทค อีเล็กโทรนิคส์ จำกัด	ATEC	1/11/36	5/11/36-4/11/38
9. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์พูลพัฒน์ จำกัด	PFS	26/5/36	1/6/36-30/11/36
10. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ซิทก้า จำกัด	SITCA	22/4/36	2/6/36-1/12/36
11. บริษัท สยามพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด	SPL	26/5/36	1/6/36-31/5/37
12. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์วอลล์สตรีท จำกัด (มหาชน)	WALL	24/6/36	24/6/36-23/12/36
13. บริษัท อุตสาหกรรมอาหาร ส.ขอนแก่น จำกัด	SORKON	22/4/36	27/4/36-26/10/36
14. บริษัท ประสิทธิ์พัฒนา จำกัด (มหาชน)	PYT	29/11/36	29/11/36-26/5/37
15. บริษัท ซี.อี.ไอ. จำกัด	CEI	16/3/36	23/3/36-22/3/39
16. บริษัท ไทยโมเดิร์นพลาสติกอินดัสตรี จำกัด	TM	16/3/36	23/3/36-22/9/36
17. บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด	EPCO	22/4/36	26/4/36-25/10/36
18. บริษัท บ้านฉาง กรุ๊ป จำกัด	BCHANG	18/10/36	22/10/36-21/10/39
19. บริษัท พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค จำกัด	PERFEC	26/5/36	1/6/36-30/11/36
20. บริษัท ไรมอนแลนด์ จำกัด	RAIMON	3/9/36	10/9/36-9/9/38
21. บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)	SUPALI	16/11/36	17/11/36-16/5/37
22. บริษัท สยาม ซินเทคคอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	SYNTEC	8/7/36	8/7/36-7/7/37

บริษัท		IPO date	Silent Period
23.บริษัท ทูนเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด	TUNTEX	3/9/36	15/9/36-14/9/38
24.บริษัท วงศ์ไพฑูรย์ฟูดแวร์ จำกัด	WFC	23/6/36	28/7/36-27/1/37
25.บริษัท ฟรีเซียส ซิปป์ จำกัด	PSL	13/9/36	16/9/36-15/9/39

บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชน ปี พ.ศ. 2537

บริษัท		IPO date	Silent Period
1. บริษัท ห้างหุ้นเอเซีย ซีฟู้ด จำกัด (มหาชน)	ASIAN	5/7/37	5/7/37-4/1/38
2. บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)	CPI	16/5/37	16/5/37-15/11/37
1. บริษัท พันธุ์สุกรไทย-เดนมาร์ก จำกัด (มหาชน)	D-MARK	30/8/37	30/8/37-29/8/38
4. บริษัท ฟู้ดแอนด์ดีริงส์ จำกัด (มหาชน)	F&D	3/8/37	3/8/37-2/8/38
5. บริษัท ประมงไทย จำกัด (มหาชน)	T-FISH	27/12/37	27/12/37-26/6/38
6. บริษัท ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด(มหาชน)	T-LUXE	13/9/37	13/9/37-12/3/39
7. บริษัท ไทยยูเนียน โพรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	TUF	22/11/37	22/11/37-21/5/38
8. บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	SSI	8/9/37	8/9/37-7/9/39
9. บริษัท ปีโตรเคมีแห่งชาติ จำกัด (มหาชน)	NPC	8/2/37	8/2/37-7/8/37
10. บริษัท ไทยโพลีอะคริลิค จำกัด (มหาชน)	TPA	23/12/37	28/12/37-27/6/38
11. บริษัท ล็อกซเลย์ จำกัด (มหาชน)	LOXLEY	25/1/37	25/1/37-24/7/37
12. บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	MAKRO	11/8/37	11/8/37-10/2/38
13. บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	JASMIN	7/7/37	7/7/37-6/1/38
14. บริษัท ชินวัตรแซทเทลไลท์ จำกัด (มหาชน)	SATTEL	18/1/37	18/1/37-17/1/38
15. บริษัท ไทยเทเลโฟนแอนด์เทเลคอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	TT&T	31/5/37	31/5/37-29/11/37
16. บริษัท ยูไนเต็ดคอมมูนิเคชั่น อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	UCOM	1/2/37	1/2/37-31/7/37
17. บริษัท กันยงอีเลคทริก จำกัด (มหาชน)	KYE	11/5/37	11/5/37-10/11/37
18. บริษัท ดราก์ ฟิชชี จำกัด (มหาชน)	DRACO	16/11/37	16/11/37-15/11/40
19. บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	BCP	2/8/37	2/8/37-1/2/38
20. บริษัท ลานนาลิคไนต์ จำกัด (มหาชน)	LANNA	12/7/37	12/7/37-11/1/38
21. บงล. คาเธ่ย์ไฟน์เนนซ์ จำกัด (มหาชน)	CATHAY	2/9/37	2/9/37-1/3/38
22. บงล. นิธิภัทร จำกัด (มหาชน)	NPAT	1/4/37	1/4/37-30/9/37



บริษัท		IPO date	Silent Period
23. บงล. ตะวันออกฟายแนนซ์ (1991) จำกัด (มหาชน)	DEFT	10/8/37	17/8/37-16/8/38
24. บริษัท เชียงใหม่ธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	LNH	17/10/37	17/10/37-16/4/39
25. บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน)	NTV	16/8/37	16/8/37-15/2/38
26. บริษัท แฟนชีวูด อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	FANCY	22/8/37	22/8/37-21/2/38
27. บริษัท ร็อกเว็ท จำกัด (มหาชน)	ROCK	26/7/37	26/7/37-25/1/38
28. บริษัท เอสทีเอ กรุ๊ป (1993) จำกัด (มหาชน)	STACO	8/6/37	8/6/37-7/6/38
29. บริษัท ไทยลิฟท์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	TLI	26/8/37	31/8/37-27/2/38
30. บริษัท นิปปอน แพ็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	NIPPON	16/6/37	16/6/37-15/12/37
31. บริษัท อุตสาหกรรมผ้าเคลือบพลาสติกไทย จำกัด (มหาชน)	TCOAT	14/6/37	14/6/37-13/12/37
32. บริษัท ทานตะวันอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	THIP	1/12/37	1/12/37-31/5/38
33. บริษัท คันทรี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	CNTRY	17/2/37	23/2/37-22/2/39
34. บริษัท อีสเทอร์น สตาร์ เรียด เอสเตท จำกัด (มหาชน)	EASTAR	15/2/37	15/2/37-14/2/39
35. บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GOLD	21/3/37	29/3/37-28/3/39
36. บริษัท อิตาเลียนไทยดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	ITD	9/8/37	9/8/37-8/2/38
37. บริษัท แอล.พี.เอ็น. ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	LPN	23/12/37	23/12/37-22/6/38
38. บริษัท โมเดิร์นโฮม ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	M-HOME	5/10/37	5/10/37-4/4/38
39. บริษัท ยูนิไทย ไลน์ จำกัด (มหาชน)	UTL	23/6/37	23/6/37-22/6/40
40. บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	IRC	25/8/37	25/8/37-24/2/38
41. บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน)	TRU	21/11/37	21/11/37-20/5/38
42. บริษัท ซี.พี.แอล. กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	CPL	19/12/37	19/12/37-18/12/39

บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชน ปี พ.ศ. 2538

บริษัท		IPO date	Silent Period
1. บริษัท ไทย-เยอรมันโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	TGPRO	19/1/38	19/1/38-18/7/38
2. บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	VNG	14/9/38	14/9/38-13/3/39
3. บริษัท พาโตเคมีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	PATO	19/9/38	19/9/38-18/9/39
4. บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)	TPI	17/3/38	17/3/38-16/9/38
5. บริษัท วินีไทย จำกัด (มหาชน)	VNT	23/2/38	23/2/38-22/8/39
6. บริษัท ไดสตาร์ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	DISTAR	17/1/38	17/1/38-16/7/38
7. บริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด	DELTA	24/7/38	24/7/38-23/7/41
8. บริษัท เค. อาร์. พรินซ์ตัน จำกัด (มหาชน)	KRP	8/6/38	8/6/38-7/12/38
9. บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	EGCOMP	16/1/38	16/1/38-15/7/38
10. บริษัท แกรมมี่ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	GRAMMY	17/2/38	17/2/38-16/8/38
11. บริษัท ซาฟารีเวิลด์ จำกัด (มหาชน)	SAFARI	16/2/38	16/2/38-15/2/41
12. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์บุคคลิภย์ จำกัด (มหาชน)	BC	30/10/38	30/10/38-29/4/39
13. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์กรุงไทยธนกิจ จำกัด (มหาชน)	KTT	25/10/38	25/10/38-24/4/39
14. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ธนไทย จำกัด (มหาชน)	TFT	19/9/38	19/9/38-18/3/39
15. บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน)	Z-MICO	17/3/38	17/3/38-16/9/38
16. บริษัท ผลิตภัณฑอาหารกว้างไพศาล จำกัด (มหาชน)	POMPUI	8/6/38	8/6/38-7/12/38
17. บริษัท ไทยเทพรสผลิตภัณฑอาหาร จำกัด (มหาชน)	SAUCE	20/1/38	20/1/38-19/7/38
18. บริษัท นำสินประกันภัย จำกัด (มหาชน)	NSI	28/3/38	28/3/38-27/9/38
19. บริษัท ที.ซี.เจ.มอเตอร์ จำกัด (มหาชน)	TCJ	14/11/38	14/11/38-13/11/40
20. บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	CK	3/8/38	3/8/38-2/2/39

บริษัท		IPO date	Silent Period
21.บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN	1/3/38	1/3/38-31/8/38
22.บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	NWR	27/9/38	27/9/38-26/3/39
23.บริษัท สวอนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	ROJANA	13/12/38	13/12/38-12/12/41
24.บริษัท แอ็ดวานซ์ อะโกร จำกัด (มหาชน)	AA	8/2/38	8/2/38-7/2/41
25.บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BECL	31/8/38	31/8/38-28/2/39
26.บริษัท ไทยสโตเรจ แบตเตอรี่ จำกัด (มหาชน)	BAT-3K	10/2/38	10/2/38-9/8/38

บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชน ปี พ.ศ. 2539

บริษัท		IPO date	Silent Period
1. บริษัท แอ็ดวานซ์ เพ้นท์ แอนด์ เคมิเคิล (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	APC	15/1/39	15/1/39-14/1/41
2. บริษัท วิค แอนด์ ฮุคแลนด์ จำกัด (มหาชน)	KWH	8/2/39	8/2/39-7/2/42
3. บริษัท ศูนย์บริการเหล็กสยาม จำกัด (มหาชน)	SSSC	15/1/39	15/1/39-14/7/39
4. บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	STPI	14/5/39	14/5/39-13/5/40
5. บริษัท สามารถเทเลคอม จำกัด (มหาชน)	SAMTEL	26/7/39	26/7/39-25/1/40
6. บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	MSC	9/5/39	9/5/39-8/11/39
7. บริษัท เซอร์คิตอิเล็กทรอนิกส์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)	CIRKIT	5/7/39	5/7/39-4/1/40
8. บริษัท เดอะโคโคเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	COCO	8/2/39	8/2/39-7/2/40
9. บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	BEC	18/7/39	18/7/39-17/1/40
10. บริษัท มีเดีย ออฟ มีเดียส์ จำกัด (มหาชน)	MEDIAS	8/2/39	8/2/39-7/8/41
11. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ เอกพัฒน์ จำกัด (มหาชน)	EKP	9/7/39	9/7/39-8/1/40
12. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ไอเอฟซีที ไฟแนนซ์ จำกัด (มหาชน)	IFCTF	12/3/39	12/3/39-11/9/39
13. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	KTF	9/5/39	9/5/39-8/5/40
14. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ แปซิฟิก ไฟแนนซ์ จำกัด (มหาชน)	PACFIN	25/6/39	25/6/39-24/12/39
15. บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	PL	15/8/39	15/8/39-14/8/40
16. บริษัท สแกนดิเนเวียลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	SCAN	19/8/39	19/8/39-18/8/41
17. บริษัท ล้ำสูง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	LST	20/6/39	20/6/39-19/6/41
18. บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	TIP	24/7/39	24/7/39-23/1/40
19. บริษัท เอ็มอีซี ฟาร์อีสต์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MEC	11/4/39	11/4/39-10/4/40
20. บริษัท ไทยเอนจิน เมนูแฟคเจอร์ริง จำกัด (มหาชน)	TEM	8/2/39	8/2/39-7/2/40

บริษัท	IPO date	Silent Period
21.บริษัท สยามสปอร์ต ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) SSSPORT	13/9/39	13/3/39-12/3/40
22.บริษัท ไทยบริติช ซีเคียวริตี้ ฟรันดิง จำกัด (มหาชน) TBSP	13/3/39	13/3/39-12/9/39
23.บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) EMC	15/5/39	15/5/39-14/5/42
24.บริษัท เอ็ม บี เค พร็อพเพอร์ตี้ส์ แอนด์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) MBK-PD	24/4/39	24/4/39-23/10/39
25.บริษัท พีเออี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) PAE	13/2/39	13/2/39-12/2/40
26.บริษัท ปรีชากรุป จำกัด (มหาชน) PRECHA	18/4/39	18/4/39-17/4/42
27.บริษัท ศรีวรา เรียวล เอสเตท กรุป จำกัด (มหาชน) S-VARA	4/6/39	4/6/39-3/6/40
28.บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน) SIRI	19/7/39	19/7/39-18/7/42
29.บริษัท เซ็นทรัลอุตสาหกรรมกระดาษ จำกัด (มหาชน) CPICO	13/3/39	13/3/39-12/3/40
30.บริษัท ไทยเคนเปเปอร์ จำกัด (มหาชน) TCP	5/4/39	5/4/39-4/4/41
31.บริษัท เอเชีย มาร์ีน เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ASIMAR	17/1/39	17/1/39-16/7/39
32.บริษัท เอส.พี. ซูซูกิ จำกัด (มหาชน) SPSU	12/3/39	12/3/39-11/9/39

**บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชน ปี พ.ศ. 2540**

บริษัท	IPO date	Silent Period
1. บริษัท ฟรุททาว เมิททล (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) FMT	6/2/40 12/6/40	6/2/40-5/2/43 12/6/40-11/6/43
2. บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) NOBLE	28/7/40	28/7/40-27/1/41
3. บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำ ภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) EASTW		

## ภาคผนวก ค

### ขั้นตอนการออกเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก

#### (The New Offerings Process)

ในการออกหลักทรัพย์เสนอขายแก่ประชาชนเป็นครั้งแร่นั้น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้กำหนดขั้นตอนในการดำเนินงานออกเป็น 2 ขั้นตอนใหญ่ คือ

1. ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานตามแบบ 35-1 (Application form) ของประกาศ สจ. 12/2543 เรื่อง “แบบคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่และวิธีการยื่นคำขออนุญาต”

มีขั้นตอนดังนี้

- 1) ผู้ยื่นคำขอต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานตามแบบ 35-1 โดยจัดเตรียมข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในแบบ 35-1 และผู้ยื่นคำขออนุญาตต้องชำระค่าธรรมเนียมคำขออนุญาตจำนวน 50,000 บาทพร้อมภาษีมูลค่าเพิ่มตั้งแต่วันที่ยื่นขออนุญาต
- 2) สำนักงานจะตรวจสอบข้อมูลของผู้ยื่นคำขอ หากพบว่ามีข้อมูลไม่เพียงพอที่จะพิจารณาตามเกณฑ์การอนุญาต สำนักงานจะออกเป็นหนังสือแจ้งให้ผู้ยื่นคำขออนุญาตทราบ โดยคาดว่าจะแจ้งการแก้ไขข้อมูลดังกล่าวไม่เกิน 15 วันนับแต่วันที่ยื่นคำขออนุญาต ซึ่งในระหว่างนี้ สำนักงานอาจมีการเชิญให้ผู้แทนของผู้ขออนุญาตและที่ปรึกษาทางการเงินมาซักถามข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ หรืออาจเชิญผู้สอบบัญชีด้วยในกรณีที่มีข้อซักถามเกี่ยวกับกระดาษทำการ
- 3) สำนักงานอาจเดินทางไปเยี่ยมชมกิจการของผู้ขออนุญาตเพื่อสัมภาษณ์ผู้บริหารของผู้ขออนุญาตเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการบริหารงาน ระบบการควบคุมภายใน ระบบการจัดเก็บเอกสาร หรือประเด็นอื่น และอาจสัมภาษณ์พนักงานที่เกี่ยวข้องด้วย
- 4) เมื่อผู้ยื่นคำขออนุญาตได้จัดส่งเอกสารการแก้ไขข้อมูลข้างต้นแล้ว สำนักงานจะใช้ระยะเวลาประมาณ 7 วัน เพื่อตรวจสอบความครบถ้วนถูกต้องของข้อมูลอีกครั้งหนึ่ง หากพบว่ามีข้อมูลครบถ้วนแล้ว สำนักงานจะมีหนังสือตอบรับแบบคำขออนุญาต และจะแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุญาตดังกล่าวภายใน 15 วันทำการสำหรับกรณีทั่วไป (กำหนดใน พรบ.หลักทรัพย์ฯ ไว้ 45 วันทำการ)

เอกสารที่ต้องจัดเตรียมตามแบบ 35-1

1. สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิที่กระทรวงพาณิชย์รับรอง
2. สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์
3. สำเนาข้อบังคับบริษัทที่กระทรวงพาณิชย์รับรอง
4. สำเนามติที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ออกหุ้น
5. สำเนาสัญญาให้บุคคลอื่นมีอำนาจเด็ดขาดในการบริหารงาน (ถ้ามี)
6. รายงานการตรวจสอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยฉบับล่าสุด (กรณีสถาบันการเงิน)
7. หนังสืออนุญาตให้เพิ่มทุนจากกระทรวงการคลัง (กรณีบริษัทเงินทุน)
8. หนังสือรับรองจากบริษัทเกี่ยวกับการรับทราบภาระหน้าที่ความรับผิดชอบภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์
9. หนังสือรับรองจากผู้บริหารเกี่ยวกับการรับทราบภาระหน้าที่ความรับผิดชอบการรายงานการถือหลักทรัพย์ตามมาตรา 59
10. หนังสือรับรองการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงิน
11. หนังสือให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันจากคณะกรรมการตรวจสอบ หรือ กรรมการอิสระ (ในกรณีที่ไม่มีคณะกรรมการตรวจสอบ) หรือผู้สอบบัญชี
12. หนังสือรับรองจากกรรมการอิสระว่า มีความเข้าใจในบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของการเป็นกรรมการบริษัท และสามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของผู้ขออนุญาตในเรื่องการปฏิบัติให้เป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นต่างๆ และเป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ และกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
13. สำเนามติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ในการประชุมครั้งที่คณะกรรมการบริษัทมีการมอบอำนาจให้กรรมการผู้จัดการหรือบุคคลอื่นทำหน้าที่แทน (ถ้ามี)
14. หนังสือให้ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอและความเหมาะสมของระบบควบคุมภายในของผู้ขออนุญาตและบริษัทย่อยจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือกรรมการอิสระ (ในกรณีที่ไม่มีคณะกรรมการตรวจสอบ)
15. กระดาษทำการของผู้สอบบัญชี (กรณีบริษัทที่ไม่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อยืนยันคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก)

## 2. ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลตามแบบ 69-1 (Filing) และร่างหนังสือชี้ชวนก่อนการเสนอขาย หลักทรัพย์

โดยมีขั้นตอน ดังนี้

- 1) บริษัทจัดเตรียมข้อมูลตามแบบที่สำนักงานกำหนดไว้ในแบบ 69-1<sup>5</sup> ของประกาศว่าด้วยการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล (filling) และตามแบบของร่างหนังสือชี้ชวนของประกาศว่าด้วยการยื่นร่างหนังสือชี้ชวน
- 2) ในการยื่นแบบ 69-1 และร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงาน บริษัทจะต้องแนบแบบตรวจสอบรายการ (checking list) ว่ามีข้อมูลครบถ้วนตามหัวข้อที่กำหนดไว้ในประกาศ และชำระค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ 30,000 บาทตั้งแต่วันที่ยื่นแบบ
- 3) สำนักงานจะมีหนังสือตอบรับการยื่นแบบ 69-1 และร่างหนังสือชี้ชวน ตั้งแต่วันที่ยื่นต่อสำนักงานตามข้อ 2) ซึ่งจะมีผลให้ข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวสามารถเปิดเผยต่อสาธารณชนได้
- 4) สำนักงานจะตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนในรายละเอียดของแบบ 69-1 และร่างหนังสือชี้ชวนโดยใช้ระยะเวลาไม่เกิน 15 วันทำการ นับแต่วันที่ยื่นแบบ หากสำนักงานเห็นว่าขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ สำนักงานจะออกหนังสือการหยุดนับระยะเวลา โดยสำนักงานจะแจ้งรายละเอียดข้อมูลที่ต้องแก้ไขในหนังสือหยุดนับและกำหนดระยะเวลาให้บริษัทแก้ไขกลับคืนให้สำนักงาน
- 5) เมื่อบริษัทได้แก้ไขข้อมูลเพิ่มเติมกลับมาภายในระยะเวลาที่กำหนด สำนักงานจะตรวจสอบข้อมูลภายใน 7 วัน หากสำนักงานเห็นว่าข้อมูลอื่นที่มีไขข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ราคา การจอง และการจัดจำหน่าย ครบถ้วนตามที่ประกาศกำหนดแล้ว สำนักงานจะมีหนังสือแจ้งการนับต่อเวลา
- 6) แบบ 69-1 จะมีผลใช้บังคับ และบริษัท (ผู้ขออนุญาต) สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ได้เมื่อสำนักงานได้รับข้อมูลที่ครบถ้วน รวมทั้งข้อมูลเกี่ยวกับ ราคา การจอง และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมถึงมีระยะเวลาการยื่นแบบ 69-1 มาแล้ว ดังนี้

- 6.1) ไม่น้อยกว่า 30 วัน สำหรับกรณีทั่วไป คือ บริษัทที่ออกเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรก

---

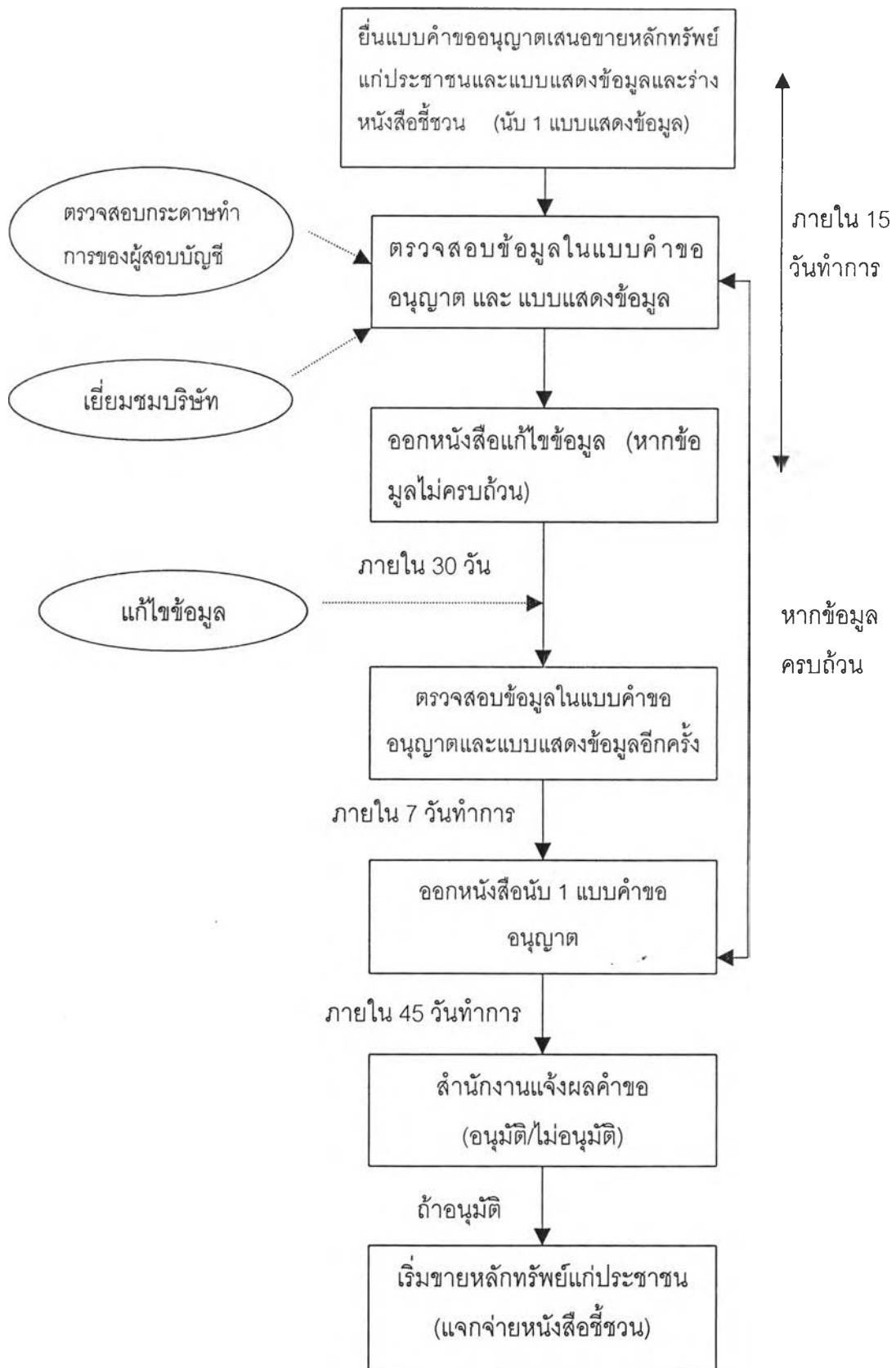
<sup>5</sup> แบบ 69-1(ยื่นสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) และร่างหนังสือชี้ชวน (แก่นักลงทุน) จะมีข้อมูลเหมือนกัน ซึ่งเกี่ยวกับลักษณะของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย บริษัทที่ออกเสนอและขายหลักทรัพย์ การจองและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์



- 6.2) ไม่น้อยกว่า 15 วัน สำหรับกรณีบริษัทจดทะเบียน หรือกรณีบริษัทที่ออกเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรกยื่นแบบ 69-1 ภายหลังจากที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้เสนอขายหุ้นแล้วไม่เกินกว่า 3 เดือน
- 6.3) ไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ สำหรับกรณีเป็นการเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันเป็นครั้งที่ 2 และการเสนอขายห่างจากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรกไม่เกินกว่า 3 เดือน

\*\* หมายเหตุ การยื่นคำขออนุญาตและการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน ผู้ขออนุญาตมีทางเลือกที่จะยื่นพร้อมกันหรือยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนภายหลังจากวันที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์จากสำนักงานแล้วก็ได้

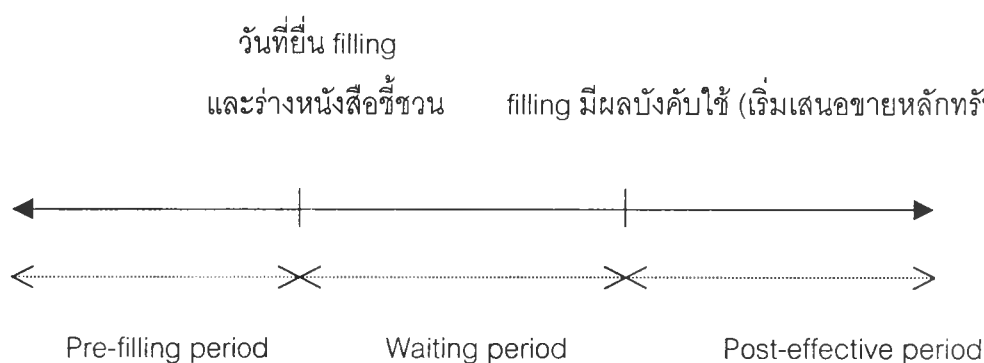
แผนภาพที่ ค-1 แผนภาพแสดงขั้นตอนการออกใบอนุญาตขายหลักทรัพย์  
เป็นครั้งแรกแก่ประชาชน



## ภาคผนวก ง

### ขั้นตอนการเผยแพร่ข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์

ในการเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนใหม่เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน ได้แบ่งช่วงเวลาในการเผยแพร่ข้อมูลต่าง ๆ เป็น 3 ช่วงเวลา ดังนี้



#### 1. Pre-filing period

ในช่วงที่บริษัทยังไม่ได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล (filing) บริษัทจะไม่สามารถเผยแพร่ข้อมูลหรือโฆษณาเกี่ยวกับจำนวนและราคาหลักทรัพย์ที่มีลักษณะแสดงถึงการเสนอขายหรือชี้ชวนให้มีการซื้อหลักทรัพย์ต้นได้ เว้นแต่จะเป็นข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท เพราะอาจทำให้พิจารณาได้ว่า บริษัทเข้าข่ายเสนอขายหลักทรัพย์ก่อนยื่นคำขออนุญาตหรือแบบแสดงรายการข้อมูลต่อสำนักงาน

#### 2. Waiting period

ในช่วงที่บริษัทได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลแล้ว แต่แบบดังกล่าวยังไม่มียผลบังคับใช้ บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์จะสามารถจัดให้มีเอกสารเผยแพร่ข้อมูลได้โดยเอกสารเผยแพร่ต้องมีลักษณะ ดังนี้

2.1 มีแบบและข้อมูลตรงกับร่างหนังสือชี้ชวน

2.2 มีข้อความต่อไปนี้อยู่บนหน้าปกเอกสารเผยแพร่

2.2.1 "ร่างหนังสือชี้ชวน" เป็นตัวอักษรสีแดง

2.2.2 "วันที่นำเอกสารนี้เผยแพร่"

2.2.3 "เอกสารฉบับนี้ไม่ใช่หนังสือชี้ชวนสำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์ แต่จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์ก่อนการเสนอขาย เพื่อให้ผู้ลงทุนมีระยะเวลาพอสมควรในการศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่แตกต่างไปจากข้อมูลที่ปรากฏในร่างหนังสือชี้ชวนที่

ได้ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่ง  
ยังไม่มีผลใช้บังคับตามกฎหมาย ดังนั้นข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จึงอาจมีการ  
แก้ไขเปลี่ยนแปลงได้อีก”

### 3. Post-effective period

ภายหลังจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนมีผล  
บังคับใช้แล้ว บริษัทสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ได้โดยการแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนหรือโฆษณาชี้  
ชวนแก่นักลงทุน โดยต้องไม่ใช่ถ้อยคำหรือข้อความใดที่เกินความจริง หรือเป็นเท็จ หรืออาจทำ  
ให้บุคคลอื่นสำคัญผิด

## ประวัติผู้เขียนวิทยานิพนธ์



นางสาว กฤตพร ประสิทธิ์รัตน์ เกิดวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2522 ที่จังหวัด กรุงเทพมหานคร สำเร็จการศึกษาระดับมัธยมปลาย แผนกวิทย์-คณิต โรงเรียนบดินทรเดชา (สิงห์ สิงหเสนี) ในปีการศึกษา 2538 และสำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี สาขาวิชาการบัญชี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ในปีการศึกษา 2542 และเข้ารับ การศึกษาต่อในหลักสูตรวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน ที่จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เมื่อ พ.ศ. 2542