



សាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ និងវិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ច

សារណាបញ្ចប់ការសិក្សា

ដំណើរការបោះឆ្នោតយល់កម្មលបត្រកម្មសិទ្ធិ ជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា

ស្រាវជ្រាវពីថ្ងៃទី ២៣ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២២ ដល់ថ្ងៃទី ២៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២

ស្រាវជ្រាវដោយ

និស្សិតឈ្មោះ: **គឹមកេត ស្រីមាស**
សំរេន ម៉ាលីកេន:

ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រធនាគារ និងហិរញ្ញវត្ថុ
ជំនាន់ទី ១៥

សាស្ត្រាចារ្យណែនាំ

លោកស្រី **ហេង ច័ន្ទមូលីន**

ឆ្នាំចូលសិក្សា ២០១៨

ឆ្នាំសរសេរសារណា ២០២២



**សាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ
និងវិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ច**

សារណាបញ្ចប់ការសិក្សា

**ដំណើរការបោះឆ្នោយលក់មូលបត្រកម្ពុជា
ជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា**

ស្រាវជ្រាវពីថ្ងៃទី ២៣ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២២ ដល់ថ្ងៃទី ២៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២

ស្រាវជ្រាវដោយ

និស្សិតឈ្មោះ: **គឹមកេត ស្រីមាស**
សំរេន ម៉ាលីកេន:

ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រធនាគារ និងហិរញ្ញវត្ថុ
ជំនាន់ទី ១៥

សាស្ត្រាចារ្យណែនាំ

លោកស្រី **ហេង ច័ន្ទមូលីន**

ឆ្នាំចូលសិក្សា ២០១៨

ឆ្នាំសរសេរសារណា ២០២២

សេចក្តីថ្លែងអំណរគុណ

យើងខ្ញុំឈ្មោះ **គឹមកែវ ស្រីមាស** និង **សំរេន ម៉ាលីកេន** ជានិស្សិតថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រផ្នែក ធនាគារ និងហិរញ្ញវត្ថុ ឆ្នាំទី៤ ជំនាន់ទី ១៥ ក្រុម B4A2 នៃសាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ និងវិទ្យាសាស្ត្រ សេដ្ឋកិច្ច សូមសម្តែងនូវសេចក្តីដឹងគុណ និងការគោរពយ៉ាងជ្រាលជ្រៅចំពោះ ៖

លោកឪពុក និងអ្នកម្តាយ ដែលបានផ្តល់កំណើត ព្រមទាំងបានចិញ្ចឹមបីបាច់ថែរក្សាប្រកបដោយ ព្រហ្មវិហារធម៌។ លោកអ្នកមានគុណទាំងពីរតែងតែផ្តល់នូវជំនួយនានា ផ្តល់នូវកម្លាំងចិត្ត និងរកគ្រប់វិធីសាស្ត្រ ដើម្បីផ្គត់ផ្គង់ដល់ការសិក្សារបស់យើងខ្ញុំរហូតដល់បានបញ្ចប់ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រ ហើយចំណេះដឹងដែលទទួលបាន ពីការសិក្សានេះជាទ្រព្យដ៏មានតម្លៃសម្រាប់ដំណើរជីវិតទៅមុខទៀត។

ឯកឧត្តមសាកលវិទ្យាធិការ លោកសាកលវិទ្យាធិការរង លោក លោកស្រីព្រឹទ្ធិបុរស ព្រឹទ្ធិបុរសរង លោក លោកស្រីសាស្ត្រាចារ្យ ព្រមទាំងបុគ្គលិកទាំងអស់នៃសាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ និងវិទ្យាសាស្ត្រ សេដ្ឋកិច្ច ដែលបានខិតខំយកចិត្តទុកដាក់បង្រៀន ផ្តល់នូវចំណេះដឹង និងជំនួយ រួមទាំងការបណ្តុះបណ្តាល ដល់យើងខ្ញុំទាំងអស់គ្នា ក្នុងរយៈពេលកន្លងមកនេះ។

លោកស្រីសាស្ត្រាចារ្យ **ហេង ច័ន្ទមូលីន** ដែលជាសាស្ត្រាចារ្យណែនាំក្នុងការស្រាវជ្រាវ និងសរសេរ សារណា សម្រាប់ប្រធានបទរបស់យើងខ្ញុំ ក៏ដូចជាណែនាំ ចង្អុលបង្ហាញ ប្រៀនប្រដៅ និងផ្តល់ជាគំនិតយោបល់ ល្អៗ អំពីវិធីរៀបចំ ស្រាវជ្រាវរាល់ព័ត៌មានទាំងឡាយ ជាពិសេសគឺកែលម្អកំហុសឆ្គងដែលកើតមានឡើងនៅក្នុង សារណារបស់យើងខ្ញុំ ដើម្បីឱ្យការសរសេរសារណានេះទទួលបានជោគជ័យ។

រៀបចំរៀបចំជំនាន់ ដែលបានបន្សល់នូវស្នាដៃល្អៗ សម្រាប់សិស្សប្អូនជំនាន់ក្រោយ បានអានបង្កើន ចំណេះដឹង និងយកធ្វើជាគំរូក្នុងការស្រាវជ្រាវ។

ជាចុងក្រោយនេះ យើងខ្ញុំទាំងពីររូប សូមជូនពរដល់លោកអ្នកមានគុណទាំងអស់ ឱ្យជួបតែសំណាងល្អ សុខភាពល្អ ប្រកបការងារទទួលបានជោគជ័យគ្រប់ភារកិច្ច និងទទួលបានពុទ្ធពរទាំង ៤ ប្រការគឺ អាយុ វណ្ណៈ សុខៈ ពលៈ កុំបីឃ្លៀងឃ្លាតឡើយ។

អារម្ភកថា

វិស័យមូលបត្រជាវិស័យមួយដែលជួយបំពេញបន្ថែមទៅលើវិស័យធនាគារនៅក្នុងការអភិវឌ្ឍន៍ និងការពង្រឹងប្រព័ន្ធហិរញ្ញវត្ថុទាំងមូលរបស់ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ឱ្យកាន់តែមានប្រសិទ្ធភាព ដើម្បីជម្រុញដល់ការអភិវឌ្ឍន៍សេដ្ឋកិច្ចជាតិ។ រហូតមកដល់បច្ចុប្បន្ននេះ ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាបានដំណើរការអស់រយៈពេលជាងមួយទសវត្សរ៍មកហើយ ប៉ុន្តែបណ្តាក្រុមហ៊ុន/សហគ្រាស ក៏ដូចជាវិនិយោគិន និងមហាជន ភាគច្រើននៅមិនទាន់យល់ដឹងបានទូលំទូលាយប៉ុន្មានទេទាក់ទងទៅនឹងវិស័យមូលបត្រនេះ។

អាស្រ័យហេតុនេះហើយ ទើបយើងខ្ញុំក្នុងនាមជានិស្សិតត្រៀមបញ្ចប់ការសិក្សា ហើយមានឱកាសបានសរសេរសារណា ក៏បានលើកយកនូវប្រធានបទមួយមកធ្វើការសិក្សាស្រាវជ្រាវនោះគឺ “ដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា” ដើម្បីពង្រីកចំណេះដឹងបន្ថែមទាក់ទងវិស័យមូលបត្រ និងជួយផ្សព្វផ្សាយព័ត៌មានក្នុងវិស័យមូលបត្រដល់បណ្តាអ្នកអានទាំងអស់ ឱ្យបានស្វែងយល់កាន់តែច្បាស់លាស់ថាដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ត្រូវបានប្រព្រឹត្តទៅយ៉ាងណា ហើយមានលក្ខខណ្ឌអ្វីខ្លះ និងមានតួអង្គណាខ្លះចូលរួមនៅក្នុងដំណើរការនេះ។ យើងខ្ញុំសង្ឃឹមថាឯកសារសារណាមួយនេះ នឹងមានអត្ថប្រយោជន៍សម្រាប់និស្សិតជំនាន់ក្រោយ និងជួយផ្តល់នូវចំណេះដឹង ព្រមទាំងព័ត៌មានទាក់ទងទៅនឹងដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា ដល់ក្រុមហ៊ុន/សហគ្រាស ក៏ដូចជាវិនិយោគិន និងសាធារណៈជន ផងដែរ។

ជាចុងក្រោយ យើងខ្ញុំក៏សុំខន្តិអភ័យទោសចំពោះរាល់កំហុសខុសឆ្គងទាំងឡាយដែលកើតមានឡើងដោយអចេតនាដោយប្រការណាមួយ និងរង់ចាំទទួលនូវការរិះគន់ក្នុងន័យស្ថាបនាពីសំណាក់ សាស្ត្រាចារ្យ មិត្តនិស្សិត និងមិត្តអ្នកអានទាំងអស់ ដើម្បីកែលំអស្នាដៃមួយនេះឱ្យមានភាពល្អប្រសើរឡើង។

មាតិកា

តារាងអក្សរកាត់	vi
បញ្ជីតារាង	vii
បញ្ជីរូបភាព	ix
បញ្ជីក្រាប	x

សេចក្តីផ្តើម

១. លំនាំបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ	១
២. ចំណេញបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ	២
៣. គោលបំណងនៃការស្រាវជ្រាវ	២
៤. ទំហំ និងដែនកំណត់នៃការស្រាវជ្រាវ	៣
៥. សារៈសំខាន់នៃការសិក្សាស្រាវជ្រាវ	៣
៦. វិធីសាស្ត្រនៃការសិក្សាស្រាវជ្រាវ	៤
៧. ចេនាសម្ព័ន្ធនៃការស្រាវជ្រាវ	៥

ជំពូកទី២

រំលឹកទ្រឹស្តី

១.១. ប្រវត្តិនៃការកើតទីផ្សារមូលបត្រ ឬទីផ្សារភាគហ៊ុន	៧
១.២. មូលបត្រ	៨
១.២.១. មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ឬភាគហ៊ុន	៨
១.២.២. មូលបត្របំណុល ឬសញ្ញាបណ្ណ	៨
១.២.៣. ឧបករណ៍និស្សន្ទ	៩
១.៣. ប្រភេទនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ	៩
១.៣.១. ភាគហ៊ុនធម្មតា (Common Stock)	៩
១.៣.២. ភាគហ៊ុនប្រិយ (Preferred Stock)	៩
១.៤. ទីផ្សារមូលបត្រ	១០

១.៤.១. ទីផ្សារដំបូង (Primary market).....	១០
១.៤.២. ទីផ្សារបន្ទាប់ (Secondary market).....	១០
១.៥. តួអង្គសំខាន់ៗក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ	១១
១.៦. ការជ្រើសរើសហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ	១២
១.៦.១. ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង(IPO).....	១២
១.៦.២. មូលហេតុនៃការជ្រើសរើសហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ	១២

ជំពូកទី២

ស្ថានភាពទូទៅនៃនិយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា និងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

២.១. និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា (ន.ម.ក.)	១៧
២.១.១. ប្រវត្តិសង្ខេបរបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា.....	១៧
២.១.២. ទីស្នាក់ការរបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា	១៧
២.១.៣. ចក្ខុវិស័យ និងបេសកកម្ម	១៨
២.១.៤. គោលដៅ និងគោលបំណងទូទៅនៃនិយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា.....	១៩
២.១.៥. មុខងាររបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា	២០
២.១.៦. សមាសភាពរបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា	២០
២.១.៧. រចនាសម្ព័ន្ធបាត់តាំងរបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា	២១
២.២. ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (ផ.ម.ក.)	២១
២.២.១. ប្រវត្តិក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា	២១
២.២.២. ចក្ខុវិស័យ និងបេសកកម្ម	២២
២.២.៣. ទីតាំងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា	២៣
២.២.៤. រចនាសម្ព័ន្ធគ្រប់គ្រងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា	២៣
២.២.៥. ក្រុមប្រឹក្សាភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា.....	២៤
២.៣. តួអង្គចូលរួមនៅក្នុងដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	២៤
២.៣.១. និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា	២៤

២.៣.២. ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា.....	២៤
២.៣.៣. ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រ	២៥
២.៣.៣.១. រដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ (PWSA).....	២៥
២.៣.៣.២. ក្រុមហ៊ុន ហ្គ្រូន ជូន អ៊ិនធើណេស៊ីតេ (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី (GTI).....	២៦
២.៣.៣.៣. កំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ (PPAP)	២៧
២.៣.៣.៤. ក្រុមហ៊ុនភ្នំពេញ អេសអ៊ីហ្សិត ភីអិលស៊ី (PPSP)	២៨
២.៣.៣.៥. កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ (PAS)	២៩
២.៣.៣.៦. ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី (ABC)	៣០
២.៣.៣.៧. ក្រុមហ៊ុន ផេសប៊ិក (ខេមបូឌា) ម.ក (PEPC)	៣១
២.៣.៣.៨. ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនារីង ម.ក (DBDE).....	៣២
២.៣.៤. ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ.....	៣៣
២.៣.៤.១. ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ.....	៣៤
២.៣.៤.២. ក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្មមូលបត្រ	៣៦
២.៣.៤.៣. ក្រុមហ៊ុនឈ្មួញជើងសារមូលបត្រ	៣៦
២.៣.៥. វិនិយោគិន.....	៣៧
២.៣.៦. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្ម	៣៨
២.៣.៧. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាផ្នែកច្បាប់.....	៣៩
២.៣.៨. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ	៤៣
២.៣.៩. ភ្នាក់ងារបញ្ជីការមូលបត្រ	៤៣
២.៣.១០. ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ	៤៥
២.៣.១១. ភ្នាក់ងារទូទាត់.....	៤៧
២.៣.១២. ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ.....	៤៨
២.៣.១៣. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាបកប្រែ.....	៤៩

ជំពូកទី៣

ដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា

៣.១. លក្ខខណ្ឌតម្រូវដើម្បីធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅទីផ្សារមូលបត្រ	៥០
៣.២. ការត្រៀមខ្លួនមុនពេលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	៥១
៣.៣. យន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	៥២
៣.៣.១. ការដាក់លិខិតសម្តែងឆន្ទៈបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ.....	៥២
៣.៣.២. ការតែងតាំងក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ.....	៥២
៣.៣.៣. ការបង្កើតក្រុមការងារបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង.....	៥៣
៣.៣.៤. ការត្រួតពិនិត្យការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់	៥៣
៣.៣.៥. ការដាក់ពាក្យស្នើសុំពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ និងការទទួលបានការបញ្ជាក់ពីលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រពីក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា.....	៥៣
៣.៣.៦. ការដាក់ពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ និងការទទួលបានការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍លើសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈពី ន.ម.ក.....	៥៥
៣.៣.៧. ការកំណត់ថ្លៃលក់មូលបត្រតាមរយៈប៊ុកបៀលឌីង (Book Building)	៥៧
៣.៣.៨. ការស្នើសុំបញ្ជាក់ការដាក់តម្លៃមូលបត្រពីក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា	៥៨
៣.៣.៩. ការស្នើសុំការអនុញ្ញាតលើលក្ខខណ្ឌនៃសំណើលក់ និងការទទួលបាននូវការអនុញ្ញាត និងការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានពី ន.ម.ក.....	៥៩
៣.៣.១០. ការធ្វើបរិសកម្មមូលបត្រ (Subscription).....	៥៩
៣.៣.១១. ការរាយការណ៍ពីលទ្ធផលនៃការធ្វើបរិសកម្មមូលបត្រ	៦០
៣.៣.១២. ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា	៦០
៣.៤. ឯកសារភ្ជាប់ដើម្បីដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា.....	៦១
៣.៤.១. ការដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ.....	៦១
៣.៤.២. ការដាក់ពាក្យស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា	៦២

៣.៥. ការចំណាយក្នុងការធ្វើហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ	៦២
៣.៥.១. ថ្លៃសេវាលើក្រុមការងារ IPO	៦២
៣.៥.២. ថ្លៃសេវាលើការដាក់ពាក្យស្នើសុំ	៦៣
៣.៥.៣. ថ្លៃសេវាផ្សេងៗ	៦៥
៣.៦. ករណីសិក្សាអំពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ (ក.ស.ស)	៦៥
៣.៦.១. ព័ត៌មានសំខាន់ៗពាក់ព័ន្ធនឹងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	៦៥
៣.៦.១.១. ក្របខណ្ឌច្បាប់	៦៥
៣.៦.១.២. ព័ត៌មានទូទៅអំពីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបោះផ្សាយ	៦៦
៣.៦.១.៣. សំណើលក់	៦៦
៣.៦.២. លទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	៦៨
៣.៦.៣. ការចំណាយពាក់ព័ន្ធនឹងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	៦៨
៣.៦.៣.១. ចំណាយសរុបពាក់ព័ន្ធនឹងការធានាទិញមូលបត្រ	៦៨
៣.៦.៣.២. ចំណាយពាក់ព័ន្ធនឹងការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននៅ ន.ម.ក.	៦៨
៣.៦.៣.៣. ចំណាយពាក់ព័ន្ធនឹងការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅ ផ.ម.ក.	៦៩
៣.៦.៣.៤. ចំណាយលើការបោះពុម្ព និងផ្សព្វផ្សាយឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន	៦៩
៣.៦.៣.៥. ការចំណាយផ្សេងៗ	៦៩
៣.៧. ទិដ្ឋភាពទូទៅនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ	៦៩
៣.៧.១. ចំនួនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ពីឆ្នាំ២០១២ ដល់ឆ្នាំ ២០២១	៦៩
៣.៧.២. តម្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង និងចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលក្រុមហ៊ុនបានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង	៧១

សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងការផ្តល់អនុសាសន៍

១. សេចក្តីសន្និដ្ឋាន	៧៣
២. ការផ្តល់អនុសាសន៍	៧៤

ឯកសារយោង

ឧបសម្ព័ន្ធ

តារាងអក្សរកាត់

ក.ស.ភ	កំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ
ក.ស.ស	កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ
គ.ម.ក.	គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា
ន.ម.ក.	និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា
ជ.ម.ក.	ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា
ម.ក	ក្រុមហ៊ុនមហាជនទទួលខុសត្រូវមានកម្រិត
រ.ទ.ស.ភ	រដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ
ឯ.ក	ក្រុមហ៊ុនឯកជនទទួលខុសត្រូវមានកម្រិត
ABC	ACLEDA Bank Plc. (ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី)
DBDE	DBD Engineering Plc. (ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនឺរីង ម.ក)
GTI	Grand Twins International (Cambodia) Plc. (ហ្គ្រេន ធួន អ៊ិនធើណេសិនណាល ខេមបូឌា ភីអិលស៊ី)
IPO	Initial Public Offering (ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង)
PAS	Sihanoukville Autonomous Part (កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ)
PEPC	PESTECH (Cambodia) Plc. (ផេស្ទេច ខេមបូឌា ម.ក)
PPAP	Phnom Penh Autonomous Part (កំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ)
PPSP	Phnom Penh SEZ Plc. (ភ្នំពេញ អេសអ៊ីហ្សិត ភីអិលស៊ី)
PWSA	Phnom Penh Water Supply Authority (រដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ)

បញ្ជីតារាង

តារាងទី ១៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់PWSA ...	២៦
តារាងទី ២៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់GTI	២៧
តារាងទី ៣៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់PPAP	២៨
តារាងទី ៤៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់PPSP	២៩
តារាងទី ៥៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់PAS	៣០
តារាងទី ៦៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ABC	៣១
តារាងទី ៧៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់PEPC...	៣២
តារាងទី ៨៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់DBDE...	៣៣
តារាងទី ៩៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ.....	៣៤
តារាងទី ១០៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្មមូលបត្រ	៣៦
តារាងទី ១១៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនឈ្នួញជើងសារមូលបត្រ	៣៦
តារាងទី ១២៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្ម	៣៨
តារាងទី ១៣៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាផ្នែកច្បាប់	៤០
តារាងទី ១៤៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ.....	៤៣
តារាងទី ១៥៖ បញ្ជីឈ្មោះភ្នាក់ងារបញ្ជីការមូលបត្រ	៤៤
តារាងទី ១៦៖ បញ្ជីឈ្មោះភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ	៤៦
តារាងទី ១៧៖ បញ្ជីឈ្មោះភ្នាក់ងារទូទាត់.....	៤៧
តារាងទី ១៨៖ បញ្ជីឈ្មោះភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ	៤៩
តារាងទី ១៩៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាបកប្រែ	៥០
តារាងទី ២០៖ លក្ខខណ្ឌតម្រូវសម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ	៥០

តារាងទី ២១៖ លក្ខខណ្ឌតម្រូវសម្រាប់ចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា.....	៥១
តារាងទី ២២៖ ថ្លៃពាក្យស្នើសុំ និងសោហ៊ុយសិក្សា និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននៅ ន.ម.ក.	៦៣
តារាងទី ២៣៖ ថ្លៃសេវាសម្រាប់ការពិនិត្យលើលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅ ជ.ម.ក.	៦៣
តារាងទី ២៤៖ ថ្លៃសេវាសម្រាប់ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ជ.ម.ក.	៦៤
តារាងទី ២៥៖ ថ្លៃសេវាចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិប្រចាំឆ្នាំ.....	៦៤
តារាងទី ២៦៖ សំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ ក.ស.ស.....	៦៦
តារាងទី ២៧៖ លទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ ក.ស.ស... ..	៦៨
តារាងទី ២៨៖ ចំនួនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ (ឆ្នាំ២០១២-២០២១).....	៧០
តារាងទី ២៩៖ តម្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង និងចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែល ក្រុមហ៊ុនបានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង.....	៧២

បញ្ជីរូបភាព

រូបភាពទី ១៖ ទីស្នាក់ការរបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា.....	១៨
រូបភាពទី ២៖ រចនាសម្ព័ន្ធចាត់តាំងរបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា	២១
រូបភាពទី ៣៖ ទីតាំងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា	២៣
រូបភាពទី ៤៖ រចនាសម្ព័ន្ធគ្រប់គ្រងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា	២៣
រូបភាពទី ៥៖ ក្រុមប្រឹក្សាភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា.....	២៤
រូបភាពទី ៦៖ ស្លាកសញ្ញា PWSA	២៥
រូបភាពទី ៧៖ ស្លាកសញ្ញា GTI	២៦
រូបភាពទី ៨៖ ស្លាកសញ្ញា PPAP	២៧
រូបភាពទី ៩៖ ស្លាកសញ្ញា PPSP	២៨
រូបភាពទី ១០៖ ស្លាកសញ្ញា PAS.....	២៩
រូបភាពទី ១១៖ ស្លាកសញ្ញា ABC.....	៣០
រូបភាពទី ១២៖ ស្លាកសញ្ញា PEPC	៣១
រូបភាពទី ១៣៖ ស្លាកសញ្ញា DBDE.....	៣២

បញ្ជីក្រាប

ក្រាបទី ១៖ ចំនួនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ពីឆ្នាំ ២០១២ ដល់ឆ្នាំ ២០២១.....៧០

ក្រាបទី ២៖ តម្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង និងចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែល
ក្រុមហ៊ុនបានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង.....៧១

សេចក្តីផ្តើម

សេចក្តីផ្តើម

១. លំដាប់ក្នុងនៃការស្រាវជ្រាវ

បើយើងក្រឡេកមើលពីប្រភពហិរញ្ញប្បទាននៅកម្ពុជា គឺមាន២សំខាន់ រួមមានតាមរយៈប្រព័ន្ធធនាគារ និងតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ ដែលសម្រាប់តាមប្រព័ន្ធធនាគារវាមានភាពចាស់ទុំ និងដើរតួនាទីយ៉ាងសំខាន់ក្នុង ការផ្តល់ជាកម្ចីដល់អ្នកដែលត្រូវការនូវទុនសម្រាប់ធ្វើការវិនិយោគ។ ដោយឡែកសម្រាប់ទីផ្សារមូលបត្រ គឺជា ប្រភពហិរញ្ញប្បទានមួយដែលថ្មី និងបំពេញបន្ថែមទៅលើប្រព័ន្ធធនាគារ ឬអាចនិយាយម្យ៉ាងទៀតថា ជា ជម្រើសថ្មីនៃហិរញ្ញប្បទានសម្រាប់សហគ្រាសដែលត្រូវការទុន។ ជាក់ស្តែងនៅពេលគិតគូរអំពីគម្រោងពង្រីក អាជីវកម្មរបស់ខ្លួន ម្ចាស់អាជីវកម្ម ជាពិសេសសហគ្រាសធុនតូច និងមធ្យម ជានិច្ចកាលអាចប្រឈមបញ្ហាខ្វះ ខាតទុនសម្រាប់ធ្វើការវិនិយោគបន្ថែម និងសម្រាប់ប្រើប្រាស់ជាទុនបង្វិល។ នៅពេលដែលត្រូវការទុនបន្ថែមនេះ ម្ចាស់អាជីវកម្មអាចបង្កើនទុនតាមរយៈការដាក់បញ្ចូលមូលធនបន្ថែមពីសមាជិកភាគហ៊ុន ការខ្ចីពីដៃគូអាជីវកម្ម ឬកម្ចីពីគ្រឹះស្ថានធនាគារជាដើម ក៏ប៉ុន្តែមូលធនដែលបានមកពីសមាជិកភាគហ៊ុនមានកំណត់ ហើយកម្ចីពី ធនាគារទៀតសោត វាមានរយៈពេលខ្លី ហើយក៏ទៀងទាត់លក្ខខណ្ឌច្រើនដែលម្ចាស់អាជីវកម្មត្រូវប្រឈម។ ក្រៅពី ជម្រើសដូចបានរៀបរាប់នេះ ម្ចាស់អាជីវកម្មក៏អាចប្រើប្រាស់នូវជម្រើសហិរញ្ញប្បទានផ្សេងទៀត ដូចជាតាមរយៈការ លក់ភាគហ៊ុននៅលើទីផ្សារមូលបត្រ។ ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង គឺជា ហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ ដែលអនុញ្ញាតឲ្យក្រុមហ៊ុនធ្វើការប្រកាសលក់ភាគហ៊ុនរបស់ខ្លួនជា សាធារណៈ ដើម្បីកៀរគរមូលធនពីសាធារណៈជនសម្រាប់យកទៅវិនិយោគលើទ្រព្យសកម្មនៅក្នុងអាជីវកម្ម របស់ខ្លួន។

ដើម្បីគាំទ្រដល់ការបោះផ្សាយមូលបត្រ គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា (គ.ម.ក.) ត្រូវបានបង្កើតឡើង ដោយច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន ដែលត្រូវបានប្រកាសឲ្យប្រើប្រាស់នៅថ្ងៃទី ១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧។ បន្ទាប់មកបានប្តូរឈ្មោះទៅជានិយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា (ន.ម.ក.) នៅដើមឆ្នាំ ២០២១ ដោយអនុលោមតាមច្បាប់ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃអាជ្ញាធរសេវាហិរញ្ញវត្ថុមិនមែនធនាគារ ដែលត្រូវ បានប្រកាសឲ្យប្រើដោយព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១២១/០០៣ ចុះថ្ងៃទី១៦ ខែមករា ឆ្នាំ២០២១។ ន.ម.ក. បានដាក់ចេញនូវកម្មវិធី និងគោលនយោបាយដែលផ្តល់ភាពងាយស្រួល ចំពោះការចូលរួមក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ ការ ធ្វើឲ្យប្រសើរឡើងក្នុងការលើកទឹកចិត្តឲ្យមានការចូលរួមនៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ ការជំរុញស្ថិរភាព និងទំនុកចិត្ត ក្នុងទីផ្សារ និងបន្តការអភិវឌ្ឍហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធគាំទ្រទីផ្សារមូលធន។ ក្នុងនោះដែរ ដើម្បីជំរុញស្ថិរភាព និងទំនុក ចិត្តក្នុងទីផ្សារ និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា នឹងបន្តអនុវត្តកម្មវិធី បណ្តុះបណ្តាលវិនិយោគិន និងបញ្ជ្រាបការយល់ ដឹងដល់សាធារណជន ដោយសហការជាមួយស្ថាប័នពាក់ព័ន្ធជាតិ និងអន្តរជាតិ ព្រមទាំងលើកកម្ពស់ការ ផ្សព្វផ្សាយអំពីទីផ្សារមូលបត្រជូនសាធារណជន។ ជាមួយគ្នានេះដែរ ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (ផ.ម.ក.) ក៏ ត្រូវបានបង្កើតឡើង ដើម្បីធ្វើជាប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ និង ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ។

២. បំណងបញ្ជាក់នៃការស្រាវជ្រាវ

ទីផ្សារមូលបត្រមានតួនាទីយ៉ាងសំខាន់ក្នុងសេដ្ឋកិច្ច ពីព្រោះវាជាប្រភពហិរញ្ញប្បទានថ្មីមួយបន្ទាប់ពីប្រភពហិរញ្ញប្បទានផ្ទាល់ខ្លួន និងប្រភពហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈធនាគារ។ អស់រយៈពេលជាង ១០ ឆ្នាំ នៃការបង្កើតផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ឃើញថាទីផ្សារមួយនេះនៅមានភាពថ្មីថ្មោងនៅឡើយបើប្រៀបធៀបទៅនឹងប្រទេសជិតខាង បើទោះបីជានៅរយៈពេលប៉ុន្មានឆ្នាំចុងក្រោយនេះ ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាបានទទួលការចាប់អារម្មណ៍ច្រើនគួរសមពីសំណាក់អ្នកវិនិយោគក៏ពិតមែន ប៉ុន្តែកំណើននៃការវិនិយោគ និងចំនួនក្រុមហ៊ុនដែលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រនៅមានកម្រិតទាបនៅឡើយ។ កត្តានេះអាចបណ្តាលមកពីក្រុមហ៊ុនមួយចំនួន ព្រមទាំងប្រជាជនកម្ពុជាភាគច្រើន មិនទាន់យល់ដឹងពីវិស័យមូលបត្រ និងស្ថានភាពថ្មីថ្មោងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាដែលជាមូលហេតុធ្វើឱ្យការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រនៅកម្ពុជា មិនទាន់មានសន្ទុះខ្លាំងដូចនៅបណ្តាប្រទេសដទៃទៀត។ ដោយបានមើលឃើញពីបញ្ហានេះហើយ ទើបយើងខ្ញុំសម្រេចជ្រើសរើសយកប្រធានបទ **“ដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា”** មកធ្វើការសិក្សាស្រាវជ្រាវ ដោយយកចិត្តទុកដាក់ទៅលើបញ្ហាដូចខាងក្រោម៖

- តើមានតួអង្គសំខាន់ៗណាខ្លះ ដែលចូលរួមនៅក្នុងដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង?
- តើក្រុមហ៊ុនត្រូវត្រៀមលក្ខណៈដូចម្តេចខ្លះ មុនពេលធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង?
- តើនិយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា (ន.ម.ក.) និង ផ.ម.ក. បានកំណត់នូវលក្ខខណ្ឌ និងនីតិវិធីអ្វីខ្លះដល់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង?
- តើវិនិយោគិនអាចទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិពីក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយផ្ទាល់នៅក្នុងដំណាក់កាលនៃការធ្វើប៉ុកបៀលឌីង និងបរិស័ទ្ធម្មតាបានដោយរបៀបណា?

៣. គោលបំណងនៃការស្រាវជ្រាវ

គោលបំណងក្នុងការសិក្សាស្រាវជ្រាវលើប្រធានបទនេះ គឺយើងខ្ញុំចង់ចូលរួមផ្តល់នូវចំណេះដឹង និងព័ត៌មានទាក់ទងនឹង “ដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា” ដើម្បីចូលរួមចំណែកជួយឱ្យវិស័យមូលបត្រនេះ កាន់តែមានភាពរីកចម្រើន ជាពិសេសសម្រាប់ទុកជាឯកសារមួយសម្រាប់ឱ្យនិស្សិត សាធារណជនទូទៅ និងក្រុមហ៊ុនទាំងអស់ដែលមានបំណងចង់ស្វែងយល់ឱ្យបានស៊ីជម្រៅអំពី

ដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។ គោលបំណងនៃការស្រាវជ្រាវ គឺផ្ដោតសំខាន់លើចំណុចមួយ ចំនួន រួមមាន៖

- ស្វែងយល់ពីតួអង្គសំខាន់ៗ ដែលចូលរួមនៅក្នុងដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជា សាធារណៈលើកដំបូង។
- ស្វែងយល់ពីការត្រៀមលក្ខណៈរបស់ក្រុមហ៊ុន មុនពេលធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ជាសាធារណៈលើកដំបូង។
- ស្វែងយល់ពីលក្ខខណ្ឌចាំបាច់ និងនីតិវិធីដែល ន.ម.ក. និង ផ.ម.ក. តម្រូវចំពោះក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ លក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង។
- ស្វែងយល់ពីរបៀបដែលវិនិយោគិនទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ពីក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយផ្ទាល់នៅដំណាក់ កាលធ្វើប៊ុកបៀលឌីង និងបរិស្ថាន។
- ស្វែងយល់ពីចំនួនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ តម្លៃបោះផ្សាយ និងចំនួនហ៊ុនបោះផ្សាយពីឆ្នាំ ២០១២ ដល់ឆ្នាំ ២០២១។

៤. ទំហំ និងដៃគូអំណត់នៃការស្រាវជ្រាវ

នៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ មានការបោះផ្សាយ និងជួញដូរទាំងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងមូលបត្រ បំណុល ក៏ប៉ុន្តែនៅក្នុងការសិក្សាស្រាវជ្រាវនេះ យើងខ្ញុំបានផ្ដោតទៅលើតែដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ កម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ព្រមទាំងលើកយកករណីសិក្សាអំពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ មកបង្ហាញតែប៉ុណ្ណោះ។ ម្យ៉ាងទៀតចំពោះ ទិន្នន័យដែលយកមកប្រើប្រាស់ក្នុងការស្រាវជ្រាវ គឺចាប់ពីឆ្នាំ ២០១២ រហូតដល់ ឆ្នាំ ២០២១។

៥. សារៈសំខាន់នៃការសិក្សាស្រាវជ្រាវ

ការស្រាវជ្រាវអំពីប្រធានបទនេះមានអត្ថប្រយោជន៍ និងសារៈសំខាន់ជាច្រើនដូចជា៖

❖ សម្រាប់យើងខ្ញុំផ្ទាល់៖

- ទទួលបានចំណេះដឹងទាក់ទងនឹងវិស័យមូលបត្របន្ថែមទៀត
- បង្កើននូវសមត្ថភាពក្នុងការស្វែងរកទិន្នន័យ ឯកសារ និងការសរសេរកិច្ចការស្រាវជ្រាវ
- ស្គាល់ពាក្យបច្ចេកទេសថ្មីៗទាក់ទងនឹងវិស័យមូលបត្រនៅកម្ពុជា
- បន្សល់ទុកជាស្នាដៃមួយសម្រាប់និស្សិតជំនាន់ក្រោយ។

❖ **សារៈសំខាន់ចំពោះក្រុមហ៊ុនដែលមានបំណងចង់បោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង៖**

- ជួយឱ្យយល់ច្បាស់អំពីដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង
- យល់ដឹងពីច្បាប់ លក្ខខណ្ឌ និងបទប្បញ្ញត្តិផ្សេងៗដែលទាក់ទងនឹងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ
- យល់ដឹងពីព័ត៌មានសាជីវកម្មដែលត្រូវបង្ហាញ

❖ **សារៈសំខាន់សម្រាប់និស្សិត វិនិយោគិន និងសាធារណជនទូទៅ៖**

- ជួយឱ្យនិស្សិត វិនិយោគិន និងសាធារណជនទូទៅ យល់ដឹងកាន់តែច្រើនអំពីដំណើរការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជា
- ផ្តល់ជាព័ត៌មាន និងឯកសារដល់សាធារណជន និងនិស្សិតជំនាន់ក្រោយដែលមានបំណងចង់ស្វែងយល់អំពីដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជា ឬចង់វិនិយោគលើមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

៦. វិធីសាស្ត្រនៃការសិក្សាស្រាវជ្រាវ

វិធីសាស្ត្រក្នុងការសរសេរសារណាលើប្រធានបទ ស្តីអំពីដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជានេះ គឺធ្វើតាមវិធីសាស្ត្របែបពណ៌នា ដោយរៀបរាប់ពីយន្តការ និងនីតិវិធីនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង។ ចំពោះទិន្នន័យដែលយកមកប្រើប្រាស់ក្នុងការសិក្សាស្រាវជ្រាវនេះ គឺទិន្នន័យបន្ទាប់បន្សំ ឬទិន្នន័យដែលមានស្រាប់ដែលមានប្រភពចេញពី៖

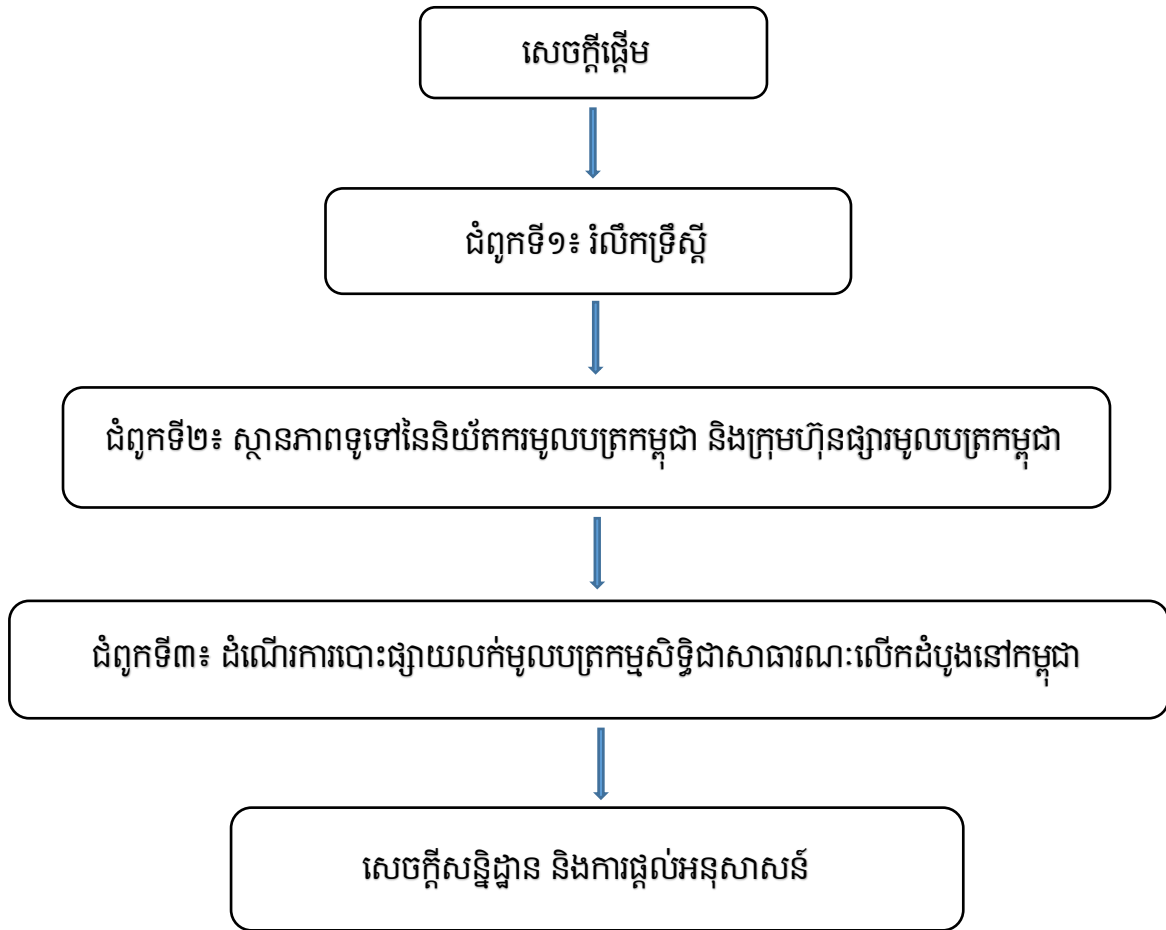
- ច្បាប់ អនុក្រឹត្យ ប្រកាស គោលការណ៍ណែនាំ និងបទប្បញ្ញត្តិផ្សេងៗ របស់និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា និងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា
- ឯកសារបោះពុម្ពជាភាសាខ្មែរដែលទាក់ទងនឹងដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា។
- ទិន្នន័យតាមប្រព័ន្ធអ៊ីនធឺណេត ជាពិសេសគេហទំព័រផ្លូវការរបស់និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា និងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។

៧. រចនាសម្ព័ន្ធនៃការស្រាវជ្រាវ

ដើម្បីបង្កភាពងាយស្រួលដល់អ្នកអាន និងអ្នកស្រាវជ្រាវ សារណានេះត្រូវបានបែងចែកជាជំពូកដូចខាងក្រោម៖

- **សេចក្តីផ្តើម៖** បង្ហាញអំពី លំនាំបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ ចំណោទបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ ទំហំ និងដែនកំណត់នៃការស្រាវជ្រាវ សារៈសំខាន់នៃការស្រាវជ្រាវ វិធីសាស្ត្រនៃការស្រាវជ្រាវ និងរចនាសម្ព័ន្ធនៃការស្រាវជ្រាវ។
- **ជំពូកទី១៖ រំលឹកទ្រឹស្តី**
ក្នុងជំពូកនេះ បានបង្ហាញអំពី ការលើកឡើងនូវទ្រឹស្តីផ្សេងៗ ដែលទាក់ទងនឹងប្រធានបទ មានដូចជា ប្រវត្តិនៃការកើតទីផ្សារមូលបត្រ និងមន័យមូលបត្រ ប្រភេទនៃមូលបត្រ និងមន័យទីផ្សារមូលបត្រ ប្រភេទនៃទីផ្សារមូលបត្រ តួអង្គសំខាន់ៗក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ និងការជ្រើសរើសហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ។
- **ជំពូកទី២៖ ស្ថានភាពទូទៅនៃនិយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា និងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**
ក្នុងជំពូកនេះ បានបង្ហាញអំពី ប្រវត្តិសង្ខេបរបស់និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ប្រវត្តិក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ព្រមទាំងបង្ហាញអំពីមុខងារ ទីតាំង ចក្ខុវិស័យ បេសកកម្ម រចនាសម្ព័ន្ធគ្រប់គ្រង របស់ ន.ម.ក. និង ផ.ម.ក. និងបង្ហាញអំពីតួអង្គចូលរួមក្នុងដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង។
- **ជំពូកទី៣៖ ដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា**
ក្នុងជំពូកនេះ បានបង្ហាញអំពី ការត្រៀមខ្លួនមុនពេលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង យន្តការនៃការបោះផ្សាយ លក្ខខណ្ឌតម្រូវសម្រាប់ការបោះផ្សាយ និងការចុះបញ្ជីនៅក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ការចំណាយក្នុងការធ្វើហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ករណីសិក្សាអំពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ និងទិដ្ឋភាពទូទៅនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិចាប់ពីឆ្នាំ២០១២ ដល់ឆ្នាំ២០២១។
- **សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងការផ្តល់អនុសាសន៍**

របបសម្ព័ន្ធនៃការស្រាវជ្រាវ



ជំពូកទី១

រំលឹកប្រឹក្សា

ជំពូកទី១

រំលឹកទ្រឹស្តី

១.១. ប្រវត្តិវិវឌ្ឍន៍ទីផ្សារភាគហ៊ុនមូលបត្រ ឬទីផ្សារភាគហ៊ុន

ទីផ្សារភាគហ៊ុនមានប្រវត្តិកើតឡើងដំបូងនៅលើទឹកដីអឺរ៉ុប ចាប់តាំងពីដើមសតវត្សរ៍ទី១៧ ដោយនៅ គ្រិស្តសករាជ ១៦០២ មានអ្នកជំនួញពាណិជ្ជកម្មជាច្រើននៅទីក្រុងអាម្សែរដា សាធារណរដ្ឋហូឡង់ បានចាប់ ផ្តើមចេះបង្កើតសហគ្រាសធំៗ និងប្រកបអាជីវកម្មខ្នាតធំដែលត្រូវការដើមទុនច្រើន ប៉ុន្តែពួកគេបែរជាជួបនូវបញ្ហា ខ្វះខាតពង្រីកសហគ្រាស និងអាជីវកម្មរបស់ខ្លួន។ ពួកគេក៏ចាប់ផ្តើមមានគំនិត បើកឱ្យមានការសន្សំដើមទុនរួម ហើយអ្នកជំនួញទាំងអស់ ក៏បានប្រមូលយកប្រាក់សន្សំទាំងនោះទៅធ្វើវិនិយោគទុនរួម ដើម្បីសហការធ្វើជាដៃគូ ពាណិជ្ជកម្មជាមួយគ្នា ដែលមានចំណែកភាគហ៊ុនរៀងៗខ្លួន នៅក្នុងអាជីវកម្មខ្នាតធំនោះ។

ចំណែកឯក្រុមហ៊ុនវិនិយោគទុនរួមដំបូងគេបង្អស់ គឺមានដើមកំណើតនៅប្រទេសនៃតជឺរលែន (ហូឡង់) ដោយក្រុមហ៊ុននេះបានចូលរួមដោះស្រាយ នូវបញ្ហាហិរញ្ញវត្ថុជូនដល់ម្ចាស់អាជីវកម្មទាំងអស់។ បន្ទាប់មកក្រុមហ៊ុន ហូឡង់ឥណ្ឌាបូព៌ា (The Dutch East India) បានចាប់ផ្តើមបោះផ្សាយក្រដាស ដែលតំណាងឱ្យភាគហ៊ុនជា លើកដំបូង ដើម្បីជួញដូរទិញលក់ជាមួយម្ចាស់អាជីវកម្មផ្សេងទៀត ហើយវាបានរីករាលដាលទៅដល់ប្រទេស ព័រទុយហ្គាល់ អេស្ប៉ាញ បារាំង ចក្រភពអង់គ្លេសជាដើម។ ពួកគេបានចាប់ផ្តើមបង្កើតឱ្យមានការលក់ភាគហ៊ុន ដើម្បីជាឧបករណ៍ក្នុងការប្រមូលដើមទុន យកទៅពង្រីកមុខជំនួញរបស់គេ រហូតធ្វើឱ្យមានចរន្តនៃបដិវដ្ត ឧស្សាហកម្មលើកដំបូង នាសតវត្សរ៍ទី១៨។

រហូតដល់គ្រិស្តសករាជ ១៧៧៣ ការជួញដូរភាគហ៊ុនកាន់តែរីកចម្រើនពីមួយថ្ងៃទៅមួយថ្ងៃ។ ជាមួយ គ្នានោះ អ្នកជំនួញមកពីគ្រប់ទីកន្លែង ក៏បានមកជួបជុំគ្នាក្នុងហាងកាហ្វេក្នុងទីក្រុងឡុងដ៍ ចក្រភពអង់គ្លេស ហើយពួកគេបានសម្រេចចិត្តប្រែឈ្មោះហាងកាហ្វេនោះទៅជាទីផ្សារភាគហ៊ុន ដែលមានឈ្មោះថា The London Stock Exchange ដោយបានរៀបចំឱ្យមានការគ្រប់គ្រងបានយ៉ាងត្រឹមត្រូវ។ រហូតដល់គ្រិស្តសករាជ ១៧៩០ គំនិតនៃការបង្កើតទីផ្សារមូលបត្រនេះ ក៏បានរីករាលដាលដល់សហរដ្ឋអាមេរិក ហើយបន្តសាយភាយទៅដល់ ប្រទេសផ្សេងៗនៅលើពិភពលោករហូតដល់បច្ចុប្បន្ន។¹

¹ <https://khmerpostasia.com/archives/62791> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី ២៩ ខែមីនា ឆ្នាំ ២០២២)

១.២. មូលបត្រ

មូលបត្រ (Securities) គឺជាឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលគេអាចជួញដូរនៅទីផ្សារមូលបត្របាន។ ជាទូទៅ មូលបត្រចែកចេញជា ៣ ប្រភេទគឺ៖

១.២.១. មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ឬភាគហ៊ុន

តំណាងឱ្យភាពជាម្ចាស់កម្មសិទ្ធិមួយផ្នែកនៅក្នុងអង្គភាពអាជីវកម្មមួយ ហើយវិនិយោគិនដែលបាន ទិញភាគហ៊ុន ត្រូវបានគេហៅថាម្ចាស់ភាគហ៊ុន។ រាល់ភាគហ៊ុននីមួយៗ គឺតំណាងឱ្យចំណែកនៃមូលធនដែល អ្នកវិនិយោគមាន ឬបានដាក់ទុនវិនិយោគលើក្រុមហ៊ុននោះ។ ថ្លៃរបស់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ឬភាគហ៊ុនអាចកើន ឡើង ឬធ្លាក់ចុះ អាស្រ័យទៅតាមតម្រូវការទិញ ឬលក់ភាគហ៊ុននៅលើទីផ្សារ និងភាពរីកចម្រើននៃក្រុមហ៊ុន។ ម្ចាស់ភាគហ៊ុនទាំងអស់មានសិទ្ធិចូលរួមទទួលបានប្រាក់ចំណេញរបស់អាជីវកម្ម តាមរយៈការទទួលបានភាគលាភ (Dividends) សមាមាត្រនឹងចំនួនភាគហ៊ុនដែលម្ចាស់ភាគហ៊ុនកាន់កាប់នៅក្នុងក្រុមហ៊ុននោះ ឬទទួលបាន ប្រាក់ចំណេញមូលធន (Capital gain) ពីការលក់ភាគហ៊ុន នៅពេលភាគហ៊ុនឡើងថ្លៃ។ វិនិយោគិនអាចទិញ ភាគហ៊ុនក្នុងពីរករណី ដោយករណីទីមួយ គឺទិញពីក្រុមហ៊ុនដែលបោះផ្សាយលក់ភាគហ៊ុនជាសាធារណៈលើក ដំបូង និងករណីទីពីរគឺទិញភាគហ៊ុនបន្តពីវិនិយោគិនដទៃទៀតដែលជួញដូរភាគហ៊ុននៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ ឬ ទិញភាគហ៊ុនពីក្រុមហ៊ុនដែលធ្វើការបោះផ្សាយលក់ភាគហ៊ុនបន្ថែម។ ដើម្បីអាចធ្វើការទិញ ឬលក់ភាគហ៊ុន បាន វិនិយោគិនត្រូវការឈ្នួញកណ្តាលមួយ ដើម្បីសម្របសម្រួលក្នុងការទិញ-លក់នេះ ដែលក្រុមហ៊ុនឈ្នួញ កណ្តាលទាំងនោះ នឹងទទួលបានកម្រៃជើងសារពីអ្នកទិញ និងអ្នកលក់។

១.២.២. មូលបត្របំណុល ឬសញ្ញាបណ្ណ

តំណាងឱ្យកិច្ចសន្យាខ្ចីប្រាក់រវាងវិនិយោគិន និងក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដែលអាចជាក្រុមហ៊ុនសាជីវកម្ម ឬ សហគ្រាសសាធារណៈ ឬរាជរដ្ឋាភិបាល។ ជាថ្នូរនៃកម្ចីនេះ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយនឹងសងត្រឡប់ទៅវិនិយោគិន វិញនូវការប្រាក់មួយក្នុងអត្រាថេរជាប្រចាំ ព្រមទាំងប្រាក់ដើមត្រឡប់មកវិញនៅចុងគ្រា។² លក្ខណៈខុសគ្នាចម្បង មួយរវាងភាគហ៊ុន និងសញ្ញាបណ្ណ គឺថាសញ្ញាបណ្ណតំណាងឱ្យភាពជាម្ចាស់បំណុល រីឯភាគហ៊ុនតំណាងឱ្យ ភាពជាម្ចាស់កម្មសិទ្ធិនៃក្រុមហ៊ុនមួយ។ សញ្ញាបណ្ណធ្វើការទូទាត់តែការប្រាក់ដែលបានកំណត់ជាមុន ហើយថ្លៃ របស់វាប្រែប្រួលនៅក្នុងដែនដែលកំណត់ដោយអត្រាការប្រាក់។ ការវិនិយោគលើសញ្ញាបណ្ណ មានហានិភ័យទាប ជាងភាគហ៊ុន ដោយហេតុថា អ្នកកាន់កាប់សញ្ញាបណ្ណនឹងទទួលបានការប្រាក់ថេរ ទោះបីក្រុមហ៊ុនរកស៊ីចំណេញ ឬ

² <http://csx.com.kh/news/faq/listPosts.do?MNCD=7060> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី ២៩ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២២)

ខាតក៏ដោយ។ លើសពីនេះទៅទៀតអ្នកកាន់កាប់សញ្ញាបណ្ណមានអាទិភាពទទួលបានការទូទាត់មុនម្ចាស់ភាគហ៊ុន នៅពេលក្រុមហ៊ុនប្រកាសរៀបចំធន។

១.២.៣. ឧបករណ៍និស្សន្ទ

ជាការជួញដូរលើកម្ចាត់ថ្លៃ សំដៅលើឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ មានដូចជា រូបិយប័ណ្ណអន្តរជាតិ លោហៈធាតុមាន តម្លៃ (មាស ប្រាក់) និងកិច្ចសន្យាអនាគតលើផលិតផលកសិកម្ម ឧស្សាហកម្ម ប្រេងឆៅ ទង់ដែង ស្រូវ ពោត និង សណ្តែក។ល។³

១.៣. ប្រភេទនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

ភាគហ៊ុន ឬមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ គឺជាឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុមួយប្រភេទដែលតំណាងឱ្យភាពជាម្ចាស់កម្មសិទ្ធិ នៃក្រុមហ៊ុនមួយ ដែលជាទូទៅត្រូវបានបែងចែកចេញជាពីរប្រភេទគឺ ភាគហ៊ុនធម្មតា (Common Stock) និង ភាគហ៊ុនប្រិមា (Preferred Stock)។⁴

១.៣.១. ភាគហ៊ុនធម្មតា (Common Stock)

ភាគហ៊ុនធម្មតាផ្តល់ឱ្យភាគហ៊ុននិកនូវចំណែក នៃផលចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុន តាមរយៈភាគលាភដែល អាស្រ័យលើប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុន និង/ឬផលចំណេញមូលធន (Capital Gain)។ អ្នកកាន់ភាគហ៊ុនធម្មតា ត្រូវបានផ្តល់សិទ្ធិក្នុងការបោះឆ្នោត (Voting Right) ជ្រើសរើសថ្នាក់ដឹកនាំក្រុមហ៊ុន ដែលសិទ្ធិនេះអាស្រ័យលើ ចំនួននៃភាគហ៊ុនដែលកាន់កាប់ ប៉ុន្តែអ្នកកាន់ភាគហ៊ុននេះ មិនត្រូវបានធានានូវការទទួលបានភាគលាភតាម កាលកំណត់ឡើយ បើសិនជាក្រុមហ៊ុននោះមិនទទួលបានផលចំណេញ។

១.៣.២. ភាគហ៊ុនប្រិមា (Preferred Stock)

ចំពោះភាគហ៊ុនប្រិមា ជាទូទៅថ្លៃរបស់វាមិនមានការប្រែប្រួលភ្លាមៗដូចភាគហ៊ុនធម្មតាទេ។ អ្នកកាន់ ភាគហ៊ុនប្រិមា មិនទទួលបានសិទ្ធិបោះឆ្នោត (No Voting Right) ដូចភាគហ៊ុនធម្មតាទេ ប៉ុន្តែអ្នកកាន់ភាគហ៊ុន នេះទទួលបានភាគលាភក្នុងអត្រាថេរ ហើយទៀងទាត់តាមការកំណត់របស់ក្រុមហ៊ុន ម្យ៉ាងទៀតអ្នកដែលកាន់ ភាគហ៊ុនប្រភេទនេះ នឹងទទួលបានភាគលាភមុនអ្នកកាន់ភាគហ៊ុនធម្មតា ព្រមទាំងមានសិទ្ធិទាមទារខ្ពស់ ជាងភាគហ៊ុនធម្មតា ចំពោះទ្រព្យរបស់ក្រុមហ៊ុន ប្រសិនបើក្រុមហ៊ុនមានបញ្ហា។ គួរកត់សម្គាល់ផងដែរថា ភាគហ៊ុនប្រិមាជាភាគហ៊ុនមួយដែលក្រុមហ៊ុនអាចធ្វើការទិញត្រលប់មកវិញពីភាគហ៊ុននិកបាន ក្នុងតម្លៃទីផ្សារតាម

³ <https://www.business-cambodia.com/article/1130> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី ២៩ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២២)

⁴ និយ័តកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ពុទ្ធិមូលបត្រលេខ ៤៖ ភាគហ៊ុនធម្មតា និងភាគហ៊ុនប្រិមា ២០១៦ ទំព័រទី ១

ការព្រមព្រៀងរវាងភាគីទាំងពីរ។

១.៤. ទីផ្សារមូលបត្រ

ទីផ្សារមូលបត្រ គឺជាកន្លែងសម្រាប់ធ្វើការជួញដូរមូលបត្រ និងឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដទៃទៀត។ តាមនិយមន័យច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន ទីផ្សារមូលបត្រ (Securities Market) សំដៅដល់ទីផ្សារ ឬទីកន្លែងជួញដូរមូលបត្រ ឬប្រព័ន្ធដែលផ្តល់មធ្យោបាយនៃការធ្វើសំណើលក់ ផ្ទេរ ឬស្វ័យការទិញ-លក់មូលបត្រ^៥ ជាទូទៅ ទីផ្សារមូលបត្រ ត្រូវបានបែងចែកជាពីរគឺ ទីផ្សារដំបូង (Primary market) និងទីផ្សារបន្ទាប់ (Secondary market)។ ទីផ្សារដំបូង គឺជាទីផ្សារសម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្ររវាងវិនិយោគិន និងក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូង ដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ។ ចំណែកទីផ្សារបន្ទាប់គឺជាទីផ្សារសម្រាប់ជួញដូរមូលបត្ររវាងវិនិយោគិន និងវិនិយោគិន។

១.៤.១. ទីផ្សារដំបូង (Primary market)

នៅទីផ្សារដំបូងមូលបត្រត្រូវបានបោះផ្សាយ និងលក់ជាលើកដំបូងតាមរយៈការធ្វើសំណើទិញ ឬដំណើរការដេញថ្លៃ។ ទីផ្សារដំបូង ត្រូវបានជួយសម្របសម្រួលដោយសម្ព័ន្ធក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ដែលរួមមានធនាគារវិនិយោគដែលនឹងដាក់តម្លៃដេញថ្លៃដំបូងក្នុងចន្លោះថ្លៃណាមួយសម្រាប់មូលបត្រណាមួយ។^៦ នៅទីផ្សារដំបូង វិនិយោគិនបានទិញមូលបត្រដោយផ្ទាល់ពីក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ នៅក្នុងដំណាក់កាលប៊ុកបៀលឌីង (Book building) ឬដំណើរការដេញថ្លៃ និង/ឬការធ្វើបរិស័កម្ម (Subscription) ឬការធ្វើសំណើទិញ។ សាច់ប្រាក់សម្រាប់ទូទាត់មូលបត្រ ត្រូវបង់ទៅឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ហើយវិនិយោគិនដែលទិញមូលបត្រនេះក្លាយជាអ្នកកាន់កាប់មូលបត្រដំបូងគេ។ បន្ទាប់មកវិនិយោគិនដែលកាន់កាប់មូលបត្រដំបូងគេ អាចបន្តកាន់កាប់មូលបត្រនេះ ឬក៏លក់មូលបត្របន្តទៅឱ្យវិនិយោគិនដទៃទៀតនៅក្នុងទីផ្សារបន្ទាប់។

១.៤.២. ទីផ្សារបន្ទាប់ (Secondary market)

ទីផ្សារបន្ទាប់ គឺជាទីផ្សារដែលធ្វើការទិញ-លក់មូលបត្រ ដែលបានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូងរួចហើយ ឬជាកន្លែងដែលមូលបត្រត្រូវបានជួញដូរបន្តរវាងអ្នកទិញ និងអ្នកលក់ដែលជាវិនិយោគិន ដែលមានន័យថា វិនិយោគិនដែលបានទិញមូលបត្ររួចក្នុងទីផ្សារដំបូង អាចលក់ចេញវិញបានទៅឱ្យវិនិយោគិន

^៥ ច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន ព្រះរាជក្រមលេខ នស/ រកម/ ១០០៧/ ០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧ សន្ធានុក្រម

^៦ ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២១) ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ទំព័រទី ១៧៨

មួយផ្សេងទៀត។ ទីផ្សារបន្ទាប់អាចប្រតិបត្តិការតាមរយៈ៖⁷

- **ទីផ្សារមូលបត្រ (Organized Exchange)៖** សំដៅលើការជួញដូរមូលបត្រតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រដែលមានទីកន្លែងជួញដូរជាក់លាក់មួយ មានវិធានទីផ្សារ និងមានប្រព័ន្ធជួញដូរ ដើម្បីគ្រប់គ្រងដំណើរការជួញដូរ។
- **ទីផ្សារមូលបត្រក្រៅប្រព័ន្ធ (Over-the-Counter-OTC)៖** សំដៅលើការជួញដូរមូលបត្រក្រៅទីផ្សារមូលបត្រដែលពុំមានទីកន្លែងជួញដូរជាក់លាក់ និងមិនផ្លូវការនោះទេ។ វិនិយោគិនអាចជួញដូរមូលបត្រដោយការចរចាតាមរយៈទូរស័ព្ទ អ៊ីម៉ែល និងប្រព័ន្ធជួញដូរបស់ក្រុមហ៊ុនណាមួយ។ ភាគច្រើននៃទីផ្សារនេះ ក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្មមូលបត្រ ជាអ្នកដាក់នូវការកំណត់ថ្លៃទិញ-លក់មូលបត្រជូនអតិថិជន និងក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្មមូលបត្រដទៃទៀត។

១.៥. តួអង្គសំខាន់ៗក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ

ជាទូទៅនៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្រគឺត្រូវមានអ្នកចូលរួមសំខាន់ៗមួយចំនួន ដែលក្នុងនោះរួមមាន៖

- **ហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធ (Infrastructure)៖** សំដៅដល់បទដ្ឋានគតិយុត្តផ្សេងៗដូចជា ច្បាប់ បទប្បញ្ញត្តិ ដែលបានបង្កើតឡើងដោយនិយ័តកម្មមូលបត្រ ដើម្បីគ្រប់គ្រងទីផ្សារមូលបត្រ ឱ្យមានប្រសិទ្ធភាព សមធម៌ តម្លាភាព និងទូទាត់មូលបត្រផងដែរ។ នៅកម្ពុជា និយ័តកម្មមូលបត្រដែលបង្កើតបទដ្ឋានគតិយុត្តនៃទីផ្សារមូលបត្រនោះគឺ **និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា (ន.ម.ក.)** ហើយចំណែកឯប្រព័ន្ធជួញដូរ ប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់ និងរក្សាទុកមូលបត្រ ត្រូវបានផ្តល់ដោយ **ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (ផ.ម.ក.)**។
- **អន្តរការីមូលបត្រ (Intermediary) ៖** សំដៅដល់អង្គភាព ឬបុគ្គលដែលជាជំនួយការនៅក្នុងដំណើរការទាំងអស់ដែលទាក់ទងនឹងមូលបត្រ។ អន្តរការីមានតួនាទី ជាអ្នកផ្តល់ប្រឹក្សាយោបល់ ណែនាំ និងជាជំនួយនៅក្នុងការបោះផ្សាយដល់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ក៏ដូចជាជួយនៅក្នុងការទិញ-លក់មូលបត្រ របស់វិនិយោគិនសាធារណៈ។ នៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្រអន្តរការីមានដូចជា ពាណិជ្ជកម្មមូលបត្រ អ្នកធានាទិញមូលបត្រ ឈ្មួញជើងសារ និងភ្នាក់ងារពាក់ព័ន្ធផ្សេងៗទៀត។
- **ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ (Issuer) ៖** គឺជាអង្គភាព ឬក្រុមហ៊ុនដែលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រទៅឱ្យវិនិយោគិនសាធារណៈ ដើម្បីស្វែងរកដើមទុនបន្ថែមដល់ក្រុមហ៊ុន និងពង្រីកអាជីវកម្មរបស់ខ្លួន។ ជាទូទៅ ក្រុមហ៊ុនដែលអាចបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈបាន លុះត្រាតែបំពេញទៅតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវផ្សេងៗ

⁷ ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២១) ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ទំព័រទី ២២១-២២៣

ស្របទៅតាមច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិនានា ដែលបានរៀបចំ និងអនុម័តដោយអាជ្ញាធរមូលបត្រនៃប្រទេស នីមួយៗ។

- **វិនិយោគិន (Investor) ៖** សំដៅទៅដល់អ្នកទិញ និងអ្នកលក់ ឬក៏អ្នកជួញដូរមូលបត្រក្នុងគោលបំណង ដើម្បីស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ ពីការវិនិយោគលើមូលបត្រនោះ។ វិនិយោគិនអាចជាសាធារណជនទូទៅ ឬជាស្ថាប័ន។

១.៦. ការជ្រើសរើសហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ

១.៦.១. ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង (IPO)

ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង (IPO) សំដៅដល់ការបោះផ្សាយលក់ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមិនធ្លាប់បានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈពីមុនមក ដោយក្រុមហ៊ុនមហាជនទទួល ខុសត្រូវមានកម្រិត ឬនីតិបុគ្គលប្រតិបត្តិ។^៨

១.៦.២. មូលហេតុនៃការជ្រើសរើសហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ

មានមូលហេតុជាច្រើនដែលត្រូវជ្រើសរើសហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ៖

ទីមួយ៖ ការស្វែងរកមូលធនតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ ផ្តល់លក្ខណៈពិសេសខុសពីការស្វែងរកមូលធនតាម រយៈវិស័យធនាគារ ដូចខាងក្រោម៖^៩

១- ការបង្កើនទុនតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ គឺមិនក្លាយជាបន្ទុកបំណុលសម្រាប់ក្រុមហ៊ុន ក្នុងករណី ដែលក្រុមហ៊ុនធ្វើការបោះលក់នូវភាគហ៊ុន ដែលជាប្រភេទមួយនៃមូលបត្រ ពីព្រោះថាអ្នកដែលទិញភាគហ៊ុន នឹងក្លាយជាម្ចាស់ភាគហ៊ុននៅក្នុងក្រុមហ៊ុន ដែលផ្ទុយពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្របំណុល ឬការខ្ចីប្រាក់ពី ធនាគារ ដែលអ្នកទិញមូលបត្របំណុល ឬធនាគារ នឹងក្លាយជាម្ចាស់បំណុលរបស់ក្រុមហ៊ុន។

២- ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ធ្វើឲ្យក្រុមហ៊ុនទទួលបាននូវសាច់ប្រាក់ច្រើន ហើយក្រុមហ៊ុនអាចប្រើប្រាស់សាច់ប្រាក់ទាំងនោះទាំងស្រុង ដោយពុំចាំបាច់លៃសាច់ប្រាក់បម្រុងទុក សម្រាប់ ការបង់ការប្រាក់ជាប្រចាំ ឬសម្រាប់សងត្រឡប់នូវប្រាក់ដើមវិញឡើយ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រាន់តែធ្វើការបែងចែកនូវ

^៨ ប្រកាសស្តីពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ លេខ ០០៥/១៥ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី១០ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥ ប្រការ ២

^៩ និយ័តកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ មគ្គុទេសក៍ស្តីពីការស្វែងរកយល់ពីហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ (ភាគហ៊ុន) ជា សាធារណៈនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ២០១៧ ទំព័រទី ៦-៩

ភាគលាភទៅឲ្យវិនិយោគិនដែលជាម្ចាស់ហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន ក្នុងករណីដែលក្រុមហ៊ុនទទួលបានប្រាក់ចំណេញ ប៉ុណ្ណោះ។

៣- ការធ្វើហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនពុំចាំបាច់មានទ្រព្យសម្បត្តិ ដើម្បីដាក់ធានាឡើយ ដូច្នេះក្រុមហ៊ុនមិនបាច់បារម្ភអំពីការស្វែងរកទ្រព្យសម្បត្តិរបស់ក្រុមហ៊ុន ឬទ្រព្យសម្បត្តិផ្ទាល់ខ្លួនរបស់ម្ចាស់ហ៊ុនដើម្បីធានាបំណុល ហើយជាពិសេសក្រុមហ៊ុន ឬម្ចាស់ហ៊ុនពុំមានការភ័យខ្លាចក្នុងការរឹបអូសទ្រព្យសម្បត្តិរបស់ខ្លួន ដើម្បីលក់ឡើយ ក្នុងករណីក្រុមហ៊ុនមិនមានលទ្ធភាពសង ដូចកម្ចីពីធនាគារនោះទេ។

ប្រសិនបើក្រុមហ៊ុនមានគោលដៅសម្រេចបាននូវកំណើនយូរអង្វែង និងនិរន្តរភាពធុរកិច្ច ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង គឺជាជម្រើសមួយដ៏ល្អប្រសើរ។ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រមានឱកាសប្រើប្រាស់ប្រភពហិរញ្ញប្បទានរយៈពេលវែង ដែលអនុញ្ញាតឲ្យក្រុមហ៊ុនមានភាពបត់បែនផ្នែកហិរញ្ញវត្ថុ បង្កើនកេរ្តិ៍ឈ្មោះ និងភាពគួរជឿទុកចិត្ត។

ទីពីរ៖ ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង មានអត្ថប្រយោជន៍ជាច្រើនដល់បុគ្គលពាក់ព័ន្ធទាំងឡាយដូចជា ម្ចាស់អាជីវកម្ម ដៃគូអាជីវកម្ម វិនិយោគិន ម្ចាស់បំណុល កូនបំណុល បុគ្គលិកក្រុមហ៊ុន និងសង្គមជាតិ ជាដើម។ ចំពោះក្រុមហ៊ុន និងភាគហ៊ុនិកវិនិយោគិន អត្ថប្រយោជន៍គួរឲ្យកត់សម្គាល់នៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង និងការចុះបញ្ជីលក់លើទីផ្សារមូលបត្រមានដូចខាងក្រោម៖

ក. អត្ថប្រយោជន៍ចំពោះក្រុមហ៊ុន

១. ទទួលបានប្រភពហិរញ្ញប្បទានរយៈពេលវែង៖ នៅពេលគិតគូរអំពីគម្រោងពង្រីកអាជីវកម្មរបស់ខ្លួន សហគ្រាសខ្នាតតូច និងមធ្យម ជានិច្ចកាលតែងជួបប្រទះបញ្ហាខ្វះខាតទុនសម្រាប់វិនិយោគ និងសម្រាប់ប្រើប្រាស់ជាទុនបង្វិល។ សហគ្រាសជាទូទៅមានប្រភពហិរញ្ញប្បទានច្រើនពីស្ថាប័នហិរញ្ញវត្ថុផ្សេងៗ ប៉ុន្តែភាគច្រើននៃប្រភពហិរញ្ញប្បទានទាំងនោះ ជាហិរញ្ញប្បទានរយៈពេលខ្លី ដែលអាចជារាំងនៃការអភិវឌ្ឍផែនការអាជីវកម្មរយៈពេលវែងរបស់ក្រុមហ៊ុន។ ផ្ទុយទៅវិញ ជាមួយនឹងទីផ្សារមូលបត្រ សហគ្រាសទាំងនេះ អាចទទួលបាននូវហិរញ្ញប្បទានរយៈពេលវែង តាមរយៈការបោះផ្សាយភាគហ៊ុន និងលក់ទៅឲ្យសាធារណជន ហើយទទួលបាននូវមូលនិធិ សម្រាប់រួមចំណែកក្នុងការអនុវត្តផែនការអាជីវកម្មរយៈពេលវែងរបស់សហគ្រាស ដោយសហគ្រាសគ្រាន់តែទូទាត់ត្រឡប់ទៅវិនិយោគិនវិញជាភាគលាភដែលអាស្រ័យទៅតាមផលចំណេញជាក់ស្តែងរបស់សហគ្រាស និង

លទ្ធភាពក្នុងការដកសាច់ប្រាក់។

២. ទទួលបានការលើកទឹកចិត្តពន្ធ៖ ក្រុមហ៊ុនទាំងអស់ដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតពី ន.ម.ក. បោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ និងចុះបញ្ជីលក់នៅ ផ.ម.ក. នឹងទទួលបានការកាត់បន្ថយពន្ធលើប្រាក់ចំណូលតាមទំហំនៃការបោះផ្សាយមូលបត្រ ដូចមានចែងក្នុងអនុក្រឹត្យស្តីពីការលើកទឹកចិត្តពន្ធដារក្នុងវិស័យមូលបត្រ លេខ៤២ អនក្រ.បក ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០២២ ក្នុងរយៈពេលបីឆ្នាំ។ ស្របពេលជាមួយគ្នានេះដែរ ក្រុមហ៊ុនក៏ទទួលបានការអនុគ្រោះបំណុលពន្ធ ដែលរួមបញ្ចូលពន្ធលើប្រាក់ចំណូលទាំងស្រុង ពន្ធកាត់ទុកអាករលើតម្លៃបន្ថែម អាករពិសេសលើទំនិញ និងសេវាមួយចំនួន អាករស្នាក់នៅ អាករបំភ្លឺសាធារណៈ។ ការបោះផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និង/ឬ មូលបត្របំណុលលើកដំបូងជាសាធារណៈ និងចុះបញ្ជីផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រនៅទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត មិនតម្រូវឲ្យមានការធ្វើសវនកម្មពេញលេញជាមុនពីអគ្គនាយកដ្ឋានពន្ធដារនោះទេ។ សម្រាប់ការស្នើសុំបោះផ្សាយ ក្រុមហ៊ុន/សហគ្រាសបោះផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និង/ឬ មូលបត្របំណុលលើកដំបូងជាសាធារណៈ ត្រូវផ្តល់ជូន ន.ម.ក. នូវវិញ្ញាបនបត្របញ្ជាក់កាតព្វកិច្ចពន្ធចេញដោយអគ្គនាយកដ្ឋានពន្ធដារដែលជាលិខិតសម្រាប់បញ្ជាក់ពីការប្រកាស និងបង់ពន្ធជាប្រចាំដោយមិនទាន់រងការធ្វើសវនកម្មពីអគ្គនាយកដ្ឋានពន្ធដារ។

៣. ទទួលបាននិរន្តរភាពអាជីវកម្ម ជាមួយនឹងអភិបាលកិច្ចសាជីវកម្ម និងការគ្រប់គ្រងផ្ទៃក្នុងដែលរឹងមាំជាងមុន៖ ការបង្កើតសហគ្រាសអាជីវកម្មមួយ គឺត្រូវប្រឈមនឹងបញ្ហាជាច្រើន ប៉ុន្តែការរក្សាអាជីវកម្មឲ្យមានចរន្តភាព គឺតែជាភារកិច្ចដ៏លំបាកមួយ និងជាការប្រឈមដ៏ធំសម្រាប់ម្ចាស់អាជីវកម្ម។ សហគ្រាសខ្នាតតូច និងមធ្យម តែងតែជាកម្មវត្ថុនៃការបាត់បង់ អំពីអភិបាលកិច្ចសាជីវកម្ម និងការគ្រប់គ្រងផ្ទៃក្នុងរបស់ក្រុមហ៊ុន។ យ៉ាងណាមិញនៅពេលដែលសហគ្រាសទាំងនោះ បានក្លាយជាក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជី ពួកគេនឹងអាចធ្វើឲ្យប្រសើរឡើងនូវអភិបាលកិច្ចសាជីវកម្ម តាមរយៈការរៀបចំឲ្យមានរចនាសម្ព័ន្ធក្រុមប្រឹក្សាភិបាល ដែលមានតួនាទីពិនិត្យលើការបំពេញមុខងាររបស់ថ្នាក់ដឹកនាំរបស់ក្រុមហ៊ុន។ បន្ថែមលើនេះទៀត ម្ចាស់អាជីវកម្ម អាចពង្រឹងយន្តការគ្រប់គ្រងផ្ទៃក្នុងរបស់ក្រុមហ៊ុន ដែលអាចកាត់បន្ថយការអនុវត្តការងារមិនត្រឹមត្រូវ ឬការកេងបន្លំផ្សេងៗក្នុងដំណើរការអាជីវកម្មប្រចាំថ្ងៃ។ ជាលទ្ធផលអភិបាលកិច្ចសាជីវកម្ម និងការគ្រប់គ្រងផ្ទៃក្នុង នឹងជួយដល់សហគ្រាសខ្នាតតូច និងមធ្យមឲ្យមានការរីកចម្រើន ប្រកបដោយនិរន្តរភាព។ ការទទួលបានការអនុវត្តអភិបាលកិច្ចសាជីវកម្ម និងអាចជួយដល់ការត្រៀមខ្លួន របស់សហគ្រាសខ្នាតតូច និងមធ្យមក្នុងការប្រកួតប្រជែងជាមួយគូប្រកួតប្រជែងក្នុងតំបន់អាស៊ាន ។

៤. ការធ្វើឲ្យប្រសើរឡើងនូវកេរ្តិ៍ឈ្មោះ និងសក្តានុពលរបស់ក្រុមហ៊ុន៖ ក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីមួយ ជាទូទៅទាក់ទាញចំណាប់អារម្មណ៍របស់វិនិយោគិនទាំងក្នុង និងក្រៅប្រទេស តាមរយៈប្រព័ន្ធព័ត៌មានវិទ្យា និងសាធារណជន

ហើយកិច្ចប្រតិបត្តិការអាជីវកម្ម ឬហិរញ្ញវត្ថុ តែងត្រូវបានផ្សព្វផ្សាយតាមរយៈការសែត ទូរទស្សន៍ និងគេហទំព័រផ្សេងៗ ព្រមទាំងត្រូវបានលើកឡើងទាំងក្នុង និងក្រៅប្រទេសផងដែរ។ ប្រការនេះ អាចជួយកែលម្អនូវភាព និងកេរ្តិ៍ឈ្មោះរបស់ក្រុមហ៊ុន ដែលអាចឲ្យសាធារណជនស្គាល់កាន់តែច្រើនអំពីផលិតផល និងសេវាកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន។ តាមរយៈនេះក្រុមហ៊ុនក៏អាចពង្រឹងនូវឧត្តមភាពប្រកួតប្រជែងរបស់ខ្លួនចំពោះដៃគូប្រកួតប្រជែង ដែលមិនមែនជាក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅក្នុងបរិបទនៃសេដ្ឋកិច្ចសកលភ្ជាប់នឹងយកម្ម ដែលពេញលេញទៅដោយការប្រកួតប្រជែងនេះ។

៥. ការត្រៀមខ្លួនជាមុនចំពោះបទប្បញ្ញត្តិរបស់រាជរដ្ឋាភិបាល៖ ក្រុមហ៊ុនទាំងអស់ កំពុងតែត្រូវបានឃ្លាំមើលដោយរាជរដ្ឋាភិបាល អំពីការអនុវត្តកាតព្វកិច្ចផ្សេងៗរបស់ពួកគេ ដែលរួមទាំងការអនុវត្តពន្ធ ការកាន់បញ្ជីគណនេយ្យ និងការធ្វើសវនកម្មជាដើម។ សេរីភាពដែលកំពុងថយចុះនេះ នឹងជម្រុញឲ្យចាប់ផ្តើមអនុវត្តឲ្យបានឆាប់រហ័សនូវកាតព្វកិច្ចច្បាប់នានា និងការក្លាយខ្លួនជាក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីនៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ។

ខ. អត្ថប្រយោជន៍ចំពោះភាគហ៊ុនិកវិនិយោគិន

អត្ថប្រយោជន៍ដែលភាគហ៊ុនិកវិនិយោគិន ទទួលបានពីការវិនិយោគក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ រួមមានដូចខាងក្រោម៖

១. ឱកាសវិនិយោគ និងប្រាក់ចំណេញ៖ ជំនួសឲ្យ ឬបន្ថែមលើការបើកអាជីវកម្មផ្ទាល់ខ្លួន ការកាន់កាប់ភាគហ៊ុនផ្តល់ឲ្យវិនិយោគិននូវឱកាសដើម្បីចូលរួមក្នុងអាជីវកម្មដោយមិនចាំបាច់មានជំនាញ និងបទពិសោធន៍ជាក់លាក់ ឬការគ្រប់គ្រងដោយផ្ទាល់នោះទេ។ ទន្ទឹមនឹងនេះ ការកាន់កាប់ភាគហ៊ុនអាចផ្តល់ផលចំណេញខ្ពស់ ដែលបានមកពីការបែងចែកភាគលាភ និងការចំណេញពីការជួញដូរភាគហ៊ុន។

២. ផ្តល់លទ្ធភាពសម្រាប់វិនិយោគិនតូចៗ៖ ទីផ្សារភាគហ៊ុនអនុញ្ញាតឲ្យវិនិយោគិនដែលមានប្រាក់ សមល្មម អាចវិនិយោគលើក្រុមហ៊ុនធំ ហើយទទួលបានផលចំណេញមកវិញដូចទៅនឹងបុគ្គល ឬស្ថាប័នដែលមានប្រាក់ច្រើន ដោយផ្អែកលើចំនួនភាគហ៊ុនដែលពួកគេកាន់កាប់។

៣. ការធ្វើពិពិធកម្មការវិនិយោគ៖ ក្រៅពីប្រភពចំណូលសំខាន់ៗ របស់អ្នកដូចជាប្រាក់ខែ ឬប្រាក់ចំណេញពីអាជីវកម្ម និងប្រាក់ចំណូលបន្ថែមផ្សេងទៀត ដូចជា ការប្រាក់ពីប្រាក់បញ្ញើសន្សំនៅធនាគារ ការជួលផ្ទះ ឬការវិនិយោគលើអចលនទ្រព្យ អ្នកអាចវិនិយោគនៅក្នុងផ្សារហ៊ុនដើម្បីធ្វើពិពិធកម្មវិនិយោគ។

៤. មានទីផ្សារដែលអាចទិញលក់ប្រចាំថ្ងៃ៖ ការវិនិយោគទៅលើភាគហ៊ុន គឺមានលក្ខណៈពិសេសជាងការវិនិយោគលើទ្រព្យសកម្មដទៃ ដោយហេតុថាទីផ្សារភាគហ៊ុនមានរចនាសម្ព័ន្ធពេញលេញ ដែលអនុញ្ញាតឲ្យ

វិនិយោគិន ទិញ-លក់ បានប្រចាំថ្ងៃ។ ក្នុងន័យនេះ វិនិយោគិនអាចបង្វែរភាគហ៊ុន ទៅជាសាច់ប្រាក់បានយ៉ាងងាយ តាមរយៈការជួញដូរ ដែលធ្វើឡើងជាប្រចាំថ្ងៃ។ ផ្ទុយទៅវិញការវិនិយោគដោយផ្ទាល់ទៅក្នុងអាជីវកម្ម ឬអចលនទ្រព្យ មិនបានផ្តល់លក្ខណៈងាយស្រួល ក្នុងការបង្វែរជាសាច់ប្រាក់ ដូចការវិនិយោគលើភាគហ៊ុនឡើយ។

៥. ការលើកទឹកចិត្តពន្ធកាត់ទុក និងពន្ធលើចំណេញមូលធន៖ អ្នកវិនិយោគសាធារណៈត្រូវទទួលបានការបន្ថយពន្ធកាត់ទុក ៥០ (ហាសិប) ភាគរយលើការប្រាក់ និង/ឬភាគលាភដែលបានមកពីការកាន់កាប់ និង/ឬការទិញ-លក់មូលបត្ររដ្ឋ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងមូលបត្របំណុល និងត្រូវបានលើកលែងពន្ធលើចំណេញមូលធន ចំពោះការទិញ និងការជួញដូរមូលបត្ររដ្ឋ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និង/ឬមូលបត្របំណុល សម្រាប់រយៈពេល ៣ (បី)ឆ្នាំ គិតចាប់ពីថ្ងៃ២៤ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០២២។

ជំពូកទី២

ស្ថានភាពទូទៅនៃនិយ័តករ

មូលបត្រកម្ពុជា និងក្រុមហ៊ុនផ្សេងៗ

មូលបត្រកម្ពុជា

ជំពូកទី២

ស្ថានភាពទូទៅនៃនិយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា និងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

២.១. និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា (ន.ម.ក.)

២.១.១. ប្រវត្តិសង្ខេបរបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា

គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ហៅកាត់ថា គ.ម.ក. ត្រូវបានបង្កើតឡើងដោយច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រមហាជន ដែលត្រូវបានប្រកាសឱ្យប្រើប្រាស់នៅថ្ងៃទី១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧។ ការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃ គ.ម.ក. ត្រូវបានធ្វើឡើងដោយអនុលោមទៅតាមអនុក្រឹត្យស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជាដែលត្រូវបានប្រកាសឱ្យប្រើនៅថ្ងៃទី២៣ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០០៨។^{១០} ជាចុងក្រោយ គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជាត្រូវបានសម្ពោធជាផ្លូវការ នៅថ្ងៃទី២៩ ខែមេសា ឆ្នាំ២០០៩។^{១១} គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ត្រូវបានប្តូរឈ្មោះទៅជា និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា អនុលោមតាមច្បាប់ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃអាជ្ញាធរសេវាហិរញ្ញវត្ថុមិនមែនធនាគារ ដែលត្រូវបានប្រកាសឱ្យប្រើដោយព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១២១/០០៣ ចុះថ្ងៃទី១៦ ខែមករា ឆ្នាំ២០២១។^{១២} នៅថ្ងៃទី១១ ខែសីហា ឆ្នាំ២០២១ និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា បានចេញសេចក្តីជូនដំណឹង ស្តីពីការផ្លាស់ប្តូរនិមិត្តសញ្ញា និងត្រាក្រោយធ្វើសមាហរណកម្មទៅក្នុងអាជ្ញាធរសេវាហិរញ្ញវត្ថុមិនមែនធនាគារ។^{១៣} និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា គឺជាស្ថាប័នដែលមានមុខងារគ្រប់គ្រង ត្រួតពិនិត្យទីផ្សារមូលបត្រ គ្រប់គ្រងបណ្តាប្រតិបត្តិករមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រ និងសំដៅការពារវិនិយោគិនមូលបត្រ ព្រមទាំងធានាឱ្យមានការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រប្រកបទៅដោយសណ្តាប់ធ្នាប់ និងភាពត្រឹមត្រូវនៅក្នុងវិស័យមូលបត្រនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។^{១៤}

២.១.២. ទីស្នាក់ការរបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា

និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជាមានទីតាំងស្ថិតនៅ អគារ១៦៨F ផ្លូវ៥៩៨ សង្កាត់ច្រាំងចំរេះ១ ខណ្ឌឫស្សីកែវ រាជធានីភ្នំពេញ។ និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា មានព័ត៌មានសម្រាប់ទំនាក់ទំនងដូចខាងក្រោម៖

¹⁰ <https://www.serc.gov.kh/khmer/faq.php?pn=2> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

¹¹ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m10.php?pn=1> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

¹² ច្បាប់ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃអាជ្ញាធរសេវាហិរញ្ញវត្ថុមិនមែនធនាគារ លេខ នស/រកម/០១២១/០០៣ ចុះថ្ងៃទី១៦ ខែមករា ឆ្នាំ២០២១ មាត្រា ១៦

¹³ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m77.php?pn=8> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

¹⁴ <https://www.serc.gov.kh/khmer/faq.php?pn=2> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

- ទូរស័ព្ទលេខ: (៨៥៥) ២៣ ៨៨ ៥៦ ១១ / (៨៥៥) ១៦ ៨១៩ ៩៩១ (វីចិត្រ-admin) / (៨៥៥) ០១ ៧៧៦ ៧៨៥ (វីចិត្រ-webmaster)
- ទូរសារ: (៨៥៥) ២៣ ៨៨ ៥៦ ២២
- អ៊ីម៉ែល: INFO@SERC.GOV.KH ។¹⁵



រូបភាពទី ១៖ ទីស្នាក់ការរបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា

២.១.៣. បក្ខវិស័យ និងបេសកកម្ម ក. បក្ខវិស័យ

និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជាហៅកាត់ថា ន.ម.ក. ត្រូវបានបង្កើតឡើងក្រោយពីច្បាប់មូលបត្ររដ្ឋ និងច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងជួញដូរមូលបត្រមហាជនបានអនុម័តរួច។ ន.ម.ក. មានគោលដៅគ្រប់គ្រងវិស័យមូលបត្រក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ក្នុងគោលបំណងចូលរួមចំណែកដល់ការអភិវឌ្ឍសេដ្ឋកិច្ចជាតិ និងសង្គម

¹⁵ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m19.php?pn=1> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

តាមរយៈការកៀរគរមូលធនពីសាធារណជន ឬអ្នកវិនិយោគមូលបត្រ ដើម្បីឆ្លើយតបទៅនឹងតម្រូវការហិរញ្ញវត្ថុ សម្រាប់ការវិនិយោគនៅកម្ពុជា។¹⁶

ខ. បេសកកម្ម

និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ត្រូវបានបង្កើតឡើងក្នុងគោលបំណងបំពេញនូវបេសកកម្មដូចខាងក្រោម៖¹⁷

- ជំរុញឲ្យមានការធ្វើវិនិយោគទុនពីបរទេស និងការចូលរួមក្នុងទីផ្សារមូលបត្រនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បង្កើត និងរក្សាឲ្យមានទំនុកចិត្តពីអ្នកវិនិយោគនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា តាមរយៈការការពារសិទ្ធិស្របច្បាប់របស់អ្នកវិនិយោគ និងធានាឲ្យមានការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រប្រកបដោយសណ្តាប់ធ្នាប់ និងត្រឹមត្រូវ
- លើកកម្ពស់ទីផ្សារមូលបត្រឲ្យមានប្រសិទ្ធភាព ជំរុញឲ្យមានការអភិវឌ្ឍទីផ្សារនេះឱ្យមានសណ្តាប់ធ្នាប់ និងមានរបៀបរៀបរយ
- ជំរុញឲ្យមានភាពសម្បូរបែបនៃឧបករណ៍សញ្ញា តាមរយៈការទិញមូលបត្រ និងឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុផ្សេងៗទៀត
- ជួយសម្រួលដល់ការធ្វើឯកជនភាវូបនីយកម្មសហគ្រាសសាធារណៈ នៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។

២.១.៤. គោលដៅ និងគោលបំណងទូទៅនៃនិយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា

និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា (ន.ម.ក.) មានគោលដៅ និងគោលបំណងដូចខាងក្រោម៖¹⁸

- គ្រប់គ្រង និងត្រួតពិនិត្យទីផ្សារមូលបត្រ រួមទាំងទីផ្សារមូលបត្រដ្ឋានព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- កំណត់លក្ខខណ្ឌ ដើម្បីផ្តល់ការអនុញ្ញាតជូនប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិករប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ។
- កំណត់លក្ខខណ្ឌដើម្បីផ្តល់អាជ្ញាប័ណ្ណជូនក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ និងភ្នាក់ងាររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ
- លើកកម្ពស់ និងជម្រុញដល់ការគោរពតាមលក្ខខណ្ឌនៃច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិដែលពាក់ព័ន្ធនានា
- បង្កើត និងរក្សាទំនុកចិត្តអ្នកវិនិយោគដោយការការពារសិទ្ធិរបស់អ្នកវិនិយោគ ព្រមទាំងធានាឲ្យមានការ

¹⁶ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m11.php?pn=1> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

¹⁷ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m11.php?pn=1> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

¹⁸ <https://www.serc.gov.kh/khmer/faq.php?pn=2> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

បោះផ្សាយមូលបត្រប្រកបដោយសណ្តាប់ធ្នាប់ និងត្រឹមត្រូវ។

- ជម្រុញការអភិវឌ្ឍន៍ទីផ្សារមូលបត្រ
- ដោះស្រាយវិវាទនានា ដែលពាក់ព័ន្ធនឹងវិស័យមូលបត្រ
- បង្ការ និងដាក់ទណ្ឌកម្មចំពោះបទល្មើសនានាដែលផ្តល់ផលប៉ះពាល់ដល់ទីផ្សារមូលបត្រ និងអ្នកវិនិយោគ។

២.១.៥. មុខងាររបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា

និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជាមានមុខងារដូចខាងក្រោម៖¹⁹

- គ្រប់គ្រង និងត្រួតពិនិត្យទីផ្សារមូលបត្រនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា រួមទាំងទីផ្សារមូលបត្ររដ្ឋ
- ដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវគោលនយោបាយដែលពាក់ព័ន្ធនឹងទីផ្សារមូលបត្រ
- កំណត់លក្ខខណ្ឌដើម្បីផ្តល់ការអនុញ្ញាតជូនប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិករប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ
- កំណត់លក្ខខណ្ឌដើម្បីផ្តល់អាជ្ញាប័ណ្ណជូនក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ និងភ្នាក់ងាររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ
- លើកកម្ពស់ និងជំរុញដល់ការគោរពតាមលក្ខខណ្ឌនៃច្បាប់
- ដើរតួនាទីជាស្ថាប័នត្រួតពិនិត្យ និងដោះស្រាយទៅលើការកាត់ចំពោះសេចក្តីសម្រេចរបស់នីតិបុគ្គល មានអាជ្ញាប័ណ្ណដែលប៉ះពាល់ដល់ប្រយោជន៍របស់សមាជិកអ្នកចូលរួម ឬអ្នកវិនិយោគ
- ពិគ្រោះយោបល់ជាមួយបុគ្គល ដែលមានលក្ខណៈសម្បត្តិសមស្រប ដើម្បីបង្កើតគោលនយោបាយសម្រាប់ការអភិវឌ្ឍទីផ្សារមូលបត្រនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បំពេញការងារផ្សេងទៀតដែលមានចែងនៅក្នុងអនុក្រឹត្យ។

២.១.៦. សមាសភាពរបស់និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា

សមាជិករបស់ ន.ម.ក. មានអាណត្តិ ៥ ឆ្នាំ។ ក្នុងរយៈពេលនៃការបំពេញមុខងាររបស់ខ្លួន សមាជិកអាចត្រូវបានដកហូត ឬផ្លាស់ប្តូរភារកិច្ច។ សមាជិក ន.ម.ក. អាចត្រូវបានតែងតាំងសារជាថ្មីទៀតបាន ទៅតាមសំណើរបស់ប្រធាន ន.ម.ក. នៅពេលផុតអាណត្តិ។²⁰ និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា ត្រូវបានបង្កើតឡើងដោយច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន ដែលមានប្រធាន ១ រូប (ជាដូចម្តងនៃក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ) និងសមាជិក ៨ រូប ដែលតែងតាំងដោយអនុក្រឹត្យ ដែលមានដូចខាងក្រោម៖

¹⁹ច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន លេខ នស/ រកម/ ១០០៧/ ០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧ មាត្រា៧

²⁰ច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន លេខ នស/ រកម/ ១០០៧/ ០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧ មាត្រា៥

- តំណាងក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ ១ រូប
- តំណាងធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា ១ រូប
- តំណាងក្រសួងពាណិជ្ជកម្ម ១ រូប
- តំណាងក្រសួងយុត្តិធម៌ ១ រូប
- តំណាងទីស្តីការគណៈរដ្ឋមន្ត្រី ១ រូប
- អគ្គនាយកនៃ ន.ម.ក. ១ រូប
- អ្នកជំនាញដែលមានបទពិសោធន៍ក្នុងវិស័យមូលបត្រចំនួន ២ រូប ដែលមានស្ថានភាពអព្យាក្រឹត្យ ព្រមទាំងជ្រើសរើស និងស្នើឡើងដោយក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ។²¹

២.១.៧. រចនាសម្ព័ន្ធបាត់តាំងរបស់និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា²²



រូបភាពទី ២៖ រចនាសម្ព័ន្ធបាត់តាំងរបស់និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា

២.២. ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (ផ.ម.ក.)

២.២.១. ប្រវត្តិក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

ដើម្បីសម្រេចបាននូវការអភិវឌ្ឍប្រទេសកម្ពុជា ដោយឈរលើគោលដៅ ក្នុងការជំរុញកំណើនសេដ្ឋកិច្ច តាមរយៈលំហូរមូលធន ការវិនិយោគ និងការវិភាជន៍ជាថ្មីនូវមូលធនតាមយន្តការទីផ្សារមូលធន នៅ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ ២០០៦ ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា និងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា បានចុះហត្ថលេខា

²¹ ច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន លេខ នស/ រកម/ ១០០៧/ ០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧ មាត្រា៦

²² <https://www.serc.gov.kh/khmer/m14.php?pn=1> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១១ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

លើអនុស្សរណៈយោគយល់ស្តីអំពី “ការអភិវឌ្ឍផ្សារមូលបត្រនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា”។ ដោយផ្អែកលើ អនុស្សរណៈយោគយល់នេះ សម្តេចអគ្គមហាសេនាបតីតេជោ ហ៊ុន សែន នាយករដ្ឋមន្ត្រីនៃព្រះរាជាណាចក្រ កម្ពុជា បានប្រកាសបើកឲ្យដំណើរការគម្រោងបង្កើតទីផ្សារមូលបត្រនៅប្រទេសកម្ពុជា នៅ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០០៧។ នៅឆ្នាំ២០០៨ អនុស្សរណៈយោគយល់មួយទៀតស្តីអំពី “ការបង្កើតផ្សារមូលបត្រនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា” ត្រូវបានចុះហត្ថលេខាដោយក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា និងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រ កូរ៉េ។ នៅ ខែមីនា ឆ្នាំ២០០៩ រាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា ដែលតំណាងដោយក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ និង ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកូរ៉េ បានចុះកិច្ចព្រមព្រៀងក្រុមហ៊ុនចម្រុះ (Joint Venture) ដើម្បីបង្កើតផ្សារមូលបត្រ ស្រប តាមច្បាប់ស្តីអំពីសហគ្រាសសាធារណៈ។ ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាកម្ពុជា បានចុះក្នុងបញ្ជីពាណិជ្ជកម្មនៅថ្ងៃទី២៣ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០១០។ ស្របតាមកិច្ចព្រមព្រៀងក្រុមហ៊ុនចម្រុះ (Joint Venture) ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ កាន់កាប់ភាគហ៊ុនចំនួន ៥៥% នៃភាគហ៊ុនសរុបរបស់ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ហើយក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកូរ៉េកាន់ កាប់ភាគហ៊ុនចំនួន ៤៥% នៃភាគហ៊ុនសរុបរបស់ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។ ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាទទួល បានអាជ្ញាបណ្ណពីនិយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ធ្វើជា៖²³

- ប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ៖ ជាកន្លែងមូលបត្រត្រូវបានទិញ និងលក់ ជាកន្លែងផ្តល់ប្រព័ន្ធជូញដូរ។
- ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ៖ ត្រួតពិនិត្យមូលបត្រខាងអ្នកលក់ និងសាច់ប្រាក់ខាង អ្នកទិញ ដើម្បីបញ្ចៀសហានិភ័យ។
- ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ៖ រក្សាទុកមូលបត្រ ធ្វើការផ្លាស់ប្តូរកម្មសិទ្ធិករ និងដកចេញមូលបត្រ។

២.២.២. បក្ខវិស័យ និងបេសកកម្ម²⁴

❖ ចក្ខុវិស័យ៖ ដើម្បីកសាងនូវ “មហាវិថី” ហិរញ្ញវត្ថុសម្រាប់កម្ពុជា។

❖ បេសកកម្ម៖

- ដើម្បីសម្រួលក្នុងការកៀរគរមូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុននៅកម្ពុជា
- ដើម្បីបង្កើតនូវផលិតផល និងសេវាកម្មដ៏ទំនើបជាច្រើនប្រភេទសម្រាប់អ្នកចូលរួមទីផ្សារទាំងអស់
- ដើម្បីបង្កើតនូវបរិយាកាសជូញដូរមូលបត្រ ដែលអំណោយផលដល់អ្នកវិនិយោគិនទាំងក្នុង និង ក្រៅប្រទេស ដើម្បីដាក់ឱ្យដំណើរការនូវសហគ្រាសសាធារណៈមួយ ដែលមានស្វ័យចរិតភាពក្រោម មគ្គុទេសក៍ដឹកនាំរបស់រាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា។

²³ ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២១) ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ទំព័រទី ១៤០

²⁴ <http://csx.com.kh/kh/about/mission.jsp?MNCD=1020> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៩ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

២.២.៣. ទីតាំងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

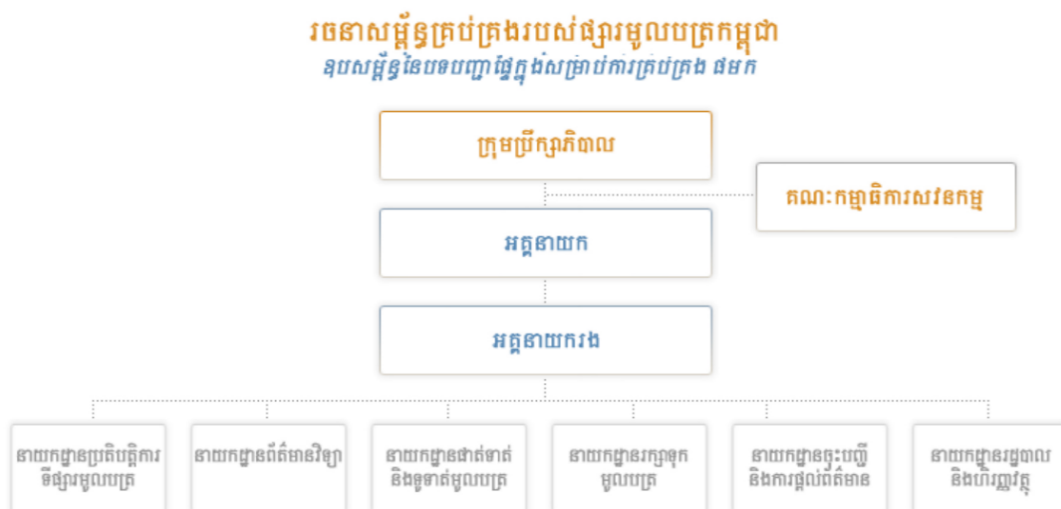


រូបភាពទី ៣៖ ទីតាំងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាមានទីតាំងនៅ វិថីព្រះមហាក្សត្រីយានី កុសមៈ(ផ្លូវ១០៦) សង្កាត់វត្តភ្នំ ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ។ ព័ត៌មានសម្រាប់ទំនាក់ទំនងមក ជ.ម.ក. មានដូចខាងក្រោម៖²⁵

ទូរស័ព្ទ : (៨៥៥) ២៣ ៩៥៨ ៨៨៨, ទូរសារ : (៨៥៥) ២៣ ៩៥៥ ៥៥៨, គេហទំព័រ : www.csx.com.kh ។

២.២.៤. រចនាសម្ព័ន្ធគ្រប់គ្រងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា²⁶

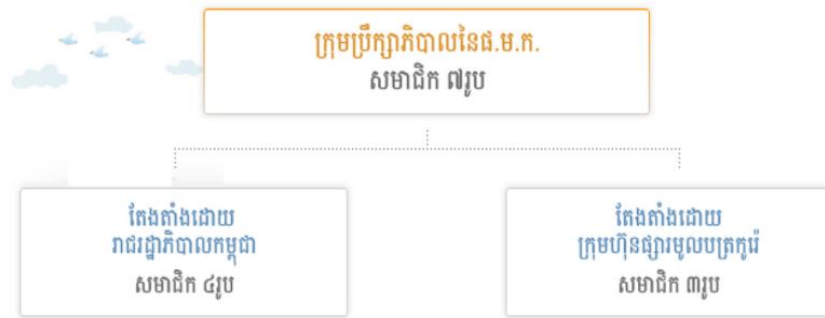


រូបភាពទី ៤៖ រចនាសម្ព័ន្ធគ្រប់គ្រងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

²⁵ <http://csx.com.kh/kh/about/contact.jsp?MNCD=10703> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៩ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

²⁶ <http://csx.com.kh/kh/about/org.jsp?MNCD=10302> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៩ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

២.២.៥. ក្រុមប្រឹក្សាភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា²⁷



រូបភាពទី ៥៖ ក្រុមប្រឹក្សាភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

- ក្រុមប្រឹក្សាភិបាលនៃ ផ.ម.ក. រួមមានសមាជិក ៧រូប ដោយរាប់បញ្ចូលទាំងប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល អនុប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល (ដែលជាអគ្គនាយករងផងដែរ) និងអគ្គនាយក។ ប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល និងអគ្គនាយកជាតំណាងរបស់រាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា។ ចំណែកអនុប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល គឺជា តំណាងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។
- សមាជិកចំនួន ៤រូប ផ្សេងទៀត គឺជាអភិបាលមិនអចិន្ត្រៃយ៍ ដោយក្នុងនោះ មាន២រូប ត្រូវបានតែងតាំង ដោយក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ និង២រូបទៀត ត្រូវបានតែងតាំងដោយក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។

២.៣. តួអង្គចូលរួមនៅក្នុងដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើក ដំបូង

២.៣.១. និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា

និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា ជានិយ័តករមូលបត្រតែមួយគត់ ដែលគ្រប់គ្រងវិស័យមូលបត្រក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ក្នុងគោលបំណងចូលរួមចំណែកដល់ការអភិវឌ្ឍសេដ្ឋកិច្ចជាតិ និងសង្គម តាមរយៈការរៀបចំការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ ឬវិនិយោគិនមូលបត្រ ដើម្បីឆ្លើយតបទៅនឹងតម្រូវការហិរញ្ញវត្ថុសម្រាប់ការវិនិយោគនៅកម្ពុជា។

២.៣.២. ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (ផ.ម.ក.) ត្រូវបានបង្កើតឡើង ដើម្បីដាក់ឱ្យដំណើរការប្រព័ន្ធជួញដូរមូលបត្រ ប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ ព្រមទាំងប្រព័ន្ធរក្សាទុកមូលបត្រ ស្របតាមច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងជួញដូរមូលបត្រមហាជន ប្រកាសស្តីពីការផ្តល់ការអនុញ្ញាតធ្វើជាប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ និងបទប្បញ្ញត្តិដែលពាក់ព័ន្ធ។

²⁷ <http://csx.com.kh/kh/about/director.jsp?MNCD=10303> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៩ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២២)

ផ.ម.ក. ជាប្រតិបត្តិការទីផ្សារតែមួយគត់ក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ដែលមានតួនាទីចម្បងនៅក្នុងការធានា តម្លាភាព និងបង្កើតបរិយាកាសល្អប្រសើរដល់អ្នកចូលរួមនៅក្នុងទីផ្សារ ជាពិសេសការជំរុញ និងការលើក ទឹកចិត្តដល់វិនិយោគិន និងក្រុមហ៊ុនក្នុងស្រុក តាមរយៈការបង្កើតឲ្យមានសន្ទនីយភាពទីផ្សារ និងការ ការពារផលប្រយោជន៍របស់វិនិយោគិនជាតិ និងអន្តរជាតិផងដែរ។

២.៣.៣. ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រ

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រ គឺជាក្រុមហ៊ុនដែលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ ក្នុងគោល បំណងដើម្បីរៀបចំធនធានពីសាធារណជន វិនិយោគិនទាំងក្នុង និងក្រៅស្រុកក្នុងទិសដៅពង្រីកអាជីវកម្ម និង ប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មរបស់ខ្លួនប្រកបដោយស្ថិរភាព និងការប្រកួតប្រជែងខ្ពស់ទាំងថ្នាក់ជាតិ អន្តរជាតិ និងក្នុង តំបន់។ នៅពេលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រត្រូវ តែងតាំងក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពីនិយ័តកម្មមូលបត្រ និងជ្រើសរើសក្រុមហ៊ុន ផ្តល់សេវាសេវាសេវា ព្រមទាំងមេធាវី ដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ពីនិយ័តកម្មមូលបត្រជាដើម ដើម្បីបង្កើតជា ក្រុមការងារបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង (IPO Team)។ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ មូលបត្រ អាចជានីតិបុគ្គលប្រតិបត្តិ ឬជាក្រុមហ៊ុនឯកជន ឬក្រុមហ៊ុនមហាជនទទួលខុសត្រូវមានកម្រិតដែល បានបង្កើត ឬចុះបញ្ជីតាមច្បាប់ស្តីពីសហគ្រាសពាណិជ្ជកម្ម ។ គិតត្រឹមឆ្នាំ២០២១ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដែលបានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាផ្លូវការនៅ ផ.ម.ក. គឺមានចំនួន ៨ ក្រុមហ៊ុនដូច ខាងក្រោម៖

២.៣.៣.១. រដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ (PWSA)

រដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ (រ.ទ.ស.ភ.) ត្រូវបានបង្កើតឡើងជា គ្រឹះស្ថានសាធារណៈ ដែលមានលក្ខណៈសេដ្ឋកិច្ច ស្ថិតក្រោមច្បាប់ស្តីពី លក្ខន្តិកៈទូទៅនៃសហគ្រាសសាធារណៈ។ នៅថ្ងៃទី១៨ ខែមេសា ឆ្នាំ ២០១២ រដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ បានចុះបញ្ជីជាផ្លូវការនៅក្រុមហ៊ុន ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (ផ.ម.ក.) ដោយបានធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ កម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈចំនួន ១៣.០៤៥.៩៧៥ ភាគហ៊ុន ស្មើនឹង ១៥% នៃចំនួនភាគហ៊ុនធម្មតាសរុប។²⁸



រូបភាពទី ៦៖ ស្លាកសញ្ញា PWSA

²⁸ http://csx.com.kh/jsp/data/1stcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000010004 (ចូលទស្សនាថ្ងៃ ទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

តារាងសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	
ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន	រដ្ឋាករទឹកស្វយ័ត ក្រុងភ្នំពេញ
ប្រភេទភាគហ៊ុន	ភាគហ៊ុនធម្មតា
ភាគហ៊ុនបោះផ្សាយ	១៣.០៤៥.៩៧៥
កាលបរិច្ឆេទធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	ថ្ងៃទី២៩ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០១២ ដល់ ថ្ងៃទី១៣ខែមីនាឆ្នាំ២០១២
ចន្លោះថ្លៃក្នុងការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	ពី៤.០៥០រៀល ដល់៦.៣៥០រៀល
កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិស័កម្ម	ថ្ងៃទី២៩ខែមីនាឆ្នាំ២០១២ ដល់ថ្ងៃទី០៤ខែមេសាឆ្នាំ២០១២
តម្លៃបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង	៦.៣០០រៀល
ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ	តុងយ៉ាង ស៊ីឃ្យូរីធី (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី

តារាងទី ១៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ PWSA²⁹

២.៣.៣.២. ក្រុមហ៊ុន ហ្គ្រេន ធួន អ៊ិនធើណេសិនណាល (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី (GTI)

ក្រុមហ៊ុន ហ្គ្រេន ធួន អ៊ិនធើណេសិនណាល (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី គឺជាក្រុមហ៊ុនផលិតសម្លៀកបំពាក់ ដែលបង្កើតឡើងក្នុងឆ្នាំ២០០៧។ នៅឆ្នាំ២០០៨ ក្រុមហ៊ុន ហ្គ្រេន ធួន បានទិញយកក្រុមហ៊ុន QMI Industrial Co, Ltd ដែលជាធានីចក្រភាគីដើមដំបូង ក្នុងចំណោមធានីចក្រភាគីដើមដំបូងគេបង្អស់ដែលបានធ្វើអាជីវកម្មនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជាក្នុងកំឡុង រូបភាពទី ៧៖ ស្លាកសញ្ញា GTI ទសវត្សរ៍ឆ្នាំ ១៩៩០ ។ ក្រុមហ៊ុន ហ្គ្រេន ធួន គឺជាធានីចក្រម៉ៅការបន្ត និងជាធានីចក្រផលិតសម្លៀកបំពាក់ផ្ទាល់សម្រាប់នាំចេញ។ ផលិតផលរបស់ក្រុមហ៊ុនរួមមាន ម៉ាកសម្លៀកបំពាក់កីឡាល្បីៗ ដែលនៅក្នុងនោះមានដូចជាម៉ាក Adidas, Reebok, Taylor Made, Salomon, New Balance (NB), Kohl's, Nautica, Nautica, North Face, Russell Athletic ។ល។ ក្រុមហ៊ុន ហ្គ្រេន ធួន បានចុះបញ្ជីបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ផ.ម.ក. នៅថ្ងៃទី ១៦ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៤។³⁰



²⁹ <http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=84> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

³⁰ http://csx.com.kh/jsp/data/istcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000020003 (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

តារាងសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	
ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន	ក្រុមហ៊ុន ហ្គ្រូន ជ័ន អ៊ិនធើណេសិនណល (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី
ប្រភេទភាគហ៊ុន	ភាគហ៊ុនធម្មតា
ភាគហ៊ុនបោះផ្សាយ	៨.០០០.០០០
កាលបរិច្ឆេទធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	ថ្ងៃទី១៧ ដល់ ថ្ងៃទី២៨ ខែមិនា ឆ្នាំ២០១៤
ចន្លោះថ្លៃក្នុងការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	៧.៤០០ រៀល ដល់ ១៤.០០០ រៀល
កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិស័កម្ម	ថ្ងៃទី០២ ដល់ ថ្ងៃទី២៨ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៤
តម្លៃបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង	៩.៦៤០ រៀល
ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ	ភ្នំពេញ ស៊ីឃ្យូរីធី ភីអិលស៊ី

តារាងទី ២៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ GTI³¹

២.៣.៣.៣. កំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ (PPAP)

កំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ (ក.ស.ភ.) គឺជាប្រតិបត្តិករកំពង់ផែទន្លេធំជាងគេ និងជាកំពង់ផែអន្តរជាតិមួយ ក្នុងចំណោមប្រតិបត្តិករកំពង់ផែអន្តរជាតិទាំងពីរនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ហើយជាអាជ្ញាធរគ្រប់គ្រងកំពង់ផែនៅក្នុងមណ្ឌលអាជីវកម្មដែរ។ ក្នុងនាមជា ប្រតិបត្តិករកំពង់ ក.ស.ភ. ផ្តល់សេវាកម្ម លើកដាក់ក្រោមដងយោង លើកដាក់ លើទីលាន ឃ្លាំងស្តុកទុកទំនិញ កណ្តុរធាកិច្ច ទីលានស្តុកទុកសំបកកុងតឺន័រ រ៉ឺម៉កទំនិញ ទូកុងតឺន័រត្រជាក់ វាស់ស្ទង់ និង បូមស្តារ ជួសជុល និងថែទាំ កុងតឺន័រ ប្រមូលផ្តុំ/ចែកចាយទំនិញ និងសេវាវេយន្តដឹកជញ្ជូនក្រៅចំណាត់ដែរ។ រូបភាពទី ៨៖ ស្លាកសញ្ញា PPAP

ក.ស.ភ. បានចុះបញ្ជីបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ជ.ម.ក. នៅថ្ងៃទី ០៩ ខែធ្នូ ឆ្នាំ ២០១៥ ។³²



³¹ <http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=85> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

³² http://csx.com.kh/jsp/data/istcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000040001 (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

តារាងសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	
ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន	កំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ
ប្រភេទភាគហ៊ុន	ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត
ភាគហ៊ុនបោះផ្សាយ	៤.១៣៦.៨៧៣
កាលបរិច្ឆេទធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	ថ្ងៃទី១៩ ដល់ ថ្ងៃទី២២ ខែតុលា ឆ្នាំ២០១៥
ចន្លោះថ្លៃក្នុងការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	៤.៤០៥ រៀល ដល់ ៦.៣២០ រៀល
កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិស័កម្ម	ថ្ងៃទី១២ ដល់ ថ្ងៃទី១៧ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០១៥
តម្លៃបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង	៥.១២០ រៀល
ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ	យាន់តា ស៊ីឃ្យូរីធី (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី

តារាងទី ៣៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ PPAP³³

២.៣.៣.៤. ក្រុមហ៊ុនភ្នំពេញ អេសអ៊ីប៊ុត ភីអិលស៊ី (PPSP)

ក្រុមហ៊ុនភ្នំពេញ អេសអ៊ីប៊ុត ភីអិលស៊ី គឺជាអ្នកអភិវឌ្ឍ និងជាប្រតិបត្តិការនៃតំបន់សេដ្ឋកិច្ចពិសេស ភ្នំពេញ (“PPSEZ”) និងប៉ោយប៉ែត ភីភី អេសអ៊ីប៊ុត (“Poipet PPSEZ”)។ នាថ្ងៃទី១៩ ខែមេសា ឆ្នាំ២០០៦ ក្រុមហ៊ុនទទួលបានការអនុញ្ញាតពីរាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា ដើម្បីក្លាយខ្លួន ជាអ្នកអភិវឌ្ឍតំបន់សេដ្ឋកិច្ចពិសេស ដែលអាចធ្វើប្រតិបត្តិការអាជីវកម្ម ច្រើនប្រភេទ ហើយនៅពេលបច្ចុប្បន្ននេះ ក្រុមហ៊ុនកំពុងធ្វើប្រតិបត្តិការនៅ ជិតទីប្រជុំជននៃរាជធានីភ្នំពេញ ដែលមានអាជីវកម្មចម្បងក្នុងការអភិវឌ្ឍ ដីឧស្សាហកម្មសម្រាប់លក់ និង/ឬជួល។ ក្រុមហ៊ុនក៏មានផ្គត់ផ្គង់សេវាកម្ម ដែលពាក់ព័ន្ធត្រូវជាមួយបរិក្ខារចាំបាច់នានា នៅក្នុងបរិវេណ PPSEZ ។

រូបភាពទី ៩៖ ស្លាកសញ្ញា PPSP

ក្រុមហ៊ុនភ្នំពេញ អេសអ៊ីប៊ុត ភីអិលស៊ី បានចុះបញ្ជីបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ផ.ម.ក. នៅថ្ងៃទី៣០ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៦ ។³⁴



³³ <http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=86> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

³⁴ http://csx.com.kh/jsp/data/istcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000050000 (ចូលទស្សនាថ្ងៃ ទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

តារាងសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	
ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន	ភ្នំពេញអេសអិប៊ីហ្សិត ភីអិលស៊ី (ភីភីអេសភី)
ប្រភេទភាគហ៊ុន	ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត
ភាគហ៊ុនបោះផ្សាយ	១១.៥៧៥.០០០
កាលបរិច្ឆេទធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	ថ្ងៃទី១៨ ដល់ ថ្ងៃទី២៥ ខែមេសា ឆ្នាំ២០១៦
ចន្លោះថ្លៃក្នុងការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	២.៨០០រៀល ដល់ ៤.០០០រៀល
កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិស័កម្ម	ថ្ងៃទី៩ ដល់ ថ្ងៃទី១២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៦
តម្លៃបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង	២.៨៦០ រៀល
ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ	អេសប៊ីអាយ រ៉ូយ៉ាល់ ស៊ីឃ្យូរីធី កម្ពុជា ស៊ីឃ្យូរីធី និងកាណា ស៊ីឃ្យូរីធី

តារាងទី ៤៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ PPSP³⁵

២.៣.៣.៥. កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ (PAS)

កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ (ក.ស.ស.) គឺជាកំពង់ផែអន្តរជាតិសមុទ្រទឹកជ្រៅតែមួយគត់នៅប្រទេសកម្ពុជា ដែលកំពុងធ្វើអាជីវកម្មលើផ្ទៃដីទំហំប្រមាណ ១២៥ហិកតា នៅខេត្តព្រះសីហនុ ។ ក.ស.ស. ជាក្រុមហ៊ុនរដ្ឋ ដែលបានបង្កើតឡើងដើម្បីធ្វើអាជីវកម្មសេវាកម្មមូលដ្ឋានលើការងារ៖ កណ្តាលកិច្ច នាំនាវាចេញចូល និងផ្តល់ភស្តុភារដល់នាវា លើកដាក់ ផ្ទេរផ្ទុកទំនិញ ស្តុកទំនិញនៅឃ្លាំង និងទីលាន ព្រមទាំងដឹកជញ្ជូនទំនិញ។ បច្ចុប្បន្ន ក.ស.ស. ក៏កំពុងផ្តល់សេវាកម្មផ្សេងទៀតគឺ៖ សេវាក្នុងតំបន់សេដ្ឋកិច្ចពិសេស មានដូចជាជួលឃ្លាំង និងថែរក្សាទំនិញ លើកដាក់ និងដឹកជញ្ជូនទំនិញ រួមទាំងសេវាសន្តិសុខក្នុងកំពង់ផែ និងតំបន់សេដ្ឋកិច្ចពិសេស។ ក.ស.ស. បានចុះបញ្ជីបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ផ.ម.ក. នៅថ្ងៃទី ០៨ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៧ ។³⁶



រូបភាពទី ១០៖ ស្លាកសញ្ញា PAS

³⁵ <http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=87> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

³⁶ http://csx.com.kh/jsp/data/istcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000060009 (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

តារាងសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	
ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន	កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ
ប្រភេទភាគហ៊ុន	ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត
ភាគហ៊ុនបោះផ្សាយ	២១.៤៤២.៩៩២
កាលបរិច្ឆេទធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	ថ្ងៃទី២៥ មេសា ដល់ ថ្ងៃទី០២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៧
ចន្លោះថ្ងៃក្នុងការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	៣.៥២០រៀល ដល់ ៥.១៨០រៀល
កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិស្សុត	ថ្ងៃទី១៧ ដល់ ថ្ងៃទី២២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៧
តម្លៃបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង	៥.០៤០ រៀល
ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ	អេសប៊ីអាយ រ៉ូយ៉ាល់ ស៊ីឃ្យូរីធី

តារាងទី ៥៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ PAS³⁷

២.៣.៣.៦. ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី (ABC)

ធនាគារ អេស៊ីលីដា ត្រូវបានបង្កើតឡើងនៅឆ្នាំ ១៩៩៣ ដោយស្ថិតក្រោមគម្រោងអង្គការពលកម្មអន្តរជាតិក្នុងយុគសម័យក្រោយសង្គ្រាមនៅកម្ពុជា។ បច្ចុប្បន្ននេះ ធនាគារ អេស៊ីលីដា មានទីស្នាក់ការកណ្តាលនៅរាជធានីភ្នំពេញ ហើយជាធនាគារឈានមុខនឹងធំជាងគេផ្នែកឥណទានដុល និងមានបណ្តាញសាខាគ្រប់ខេត្ត/ក្រុងនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ អតិថិជនរបស់ធនាគារ អេស៊ីលីដា រួមមាន រូបវន្តបុគ្គល អាជីវកម្មតូច និងមធ្យម និងនីតិបុគ្គល។



រូបភាពទី ១១៖ ស្លាកសញ្ញា ABC

ធនាគារ អេស៊ីលីដា ទទួលប្រាក់បញ្ញើពីអតិថិជន និងផ្តល់ដល់អតិថិជននូវផលិតផលឥណទានច្រើនប្រភេទព្រមទាំងសេវាហិរញ្ញវត្ថុផ្សេងៗទៀត មានដូចជាការផ្ទេរប្រាក់ ការគ្រប់គ្រងសាច់ប្រាក់ ហិរញ្ញប្បទានពាណិជ្ជកម្មសេវាណែនាំពីផលិតផលធានារ៉ាប់រង និងសេវាកម្មធនាគារអេឡិចត្រូនិក។ ធនាគារ អេស៊ីលីដា បានចុះបញ្ជីបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ជ.ម.ក. នៅថ្ងៃទី២៥ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២០។³⁸

³⁷ <http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=88> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

³⁸ http://csx.com.kh/jsp/data/istcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000100003 (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

តារាងសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	
ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន	ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី
ប្រភេទភាគហ៊ុន	ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត
ភាគហ៊ុនបោះផ្សាយ	៤.៣៤៤.៨៦៥
កាលបរិច្ឆេទធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	ថ្ងៃទី០៣ ដល់ ថ្ងៃទី១៤ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២០
ចន្លោះថ្លៃក្នុងការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	១៥.០០០ រៀល ដល់ ១៧.៤០០ រៀល
កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិស្សាប	ថ្ងៃទី២៤ ខែមីនា ដល់ ថ្ងៃទី២៤ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២០
តម្លៃបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង	១៦.២០០ រៀល
ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ	យាន់តា ស៊ីឃ្យូរីធី (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី

តារាងទី ៦៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ ABC³⁹

២.៣.៣.៧. ក្រុមហ៊ុន ផេសថិក (ខេមបូឌា) ម.ក (PEPC)

ក្រុមហ៊ុន ផេសថិក បានចុះបញ្ជីក្នុងឆ្នាំ ២០១០ ជាក្រុមហ៊ុនបច្ចេកទេសថាមពលអគ្គិសនី ដែលបានផ្តល់សេវាសំខាន់ៗលើការផ្តល់ជូនវិស្វកម្មប្រព័ន្ធថាមពល និងដំណោះស្រាយបច្ចេកទេសសម្រាប់៖ ការគូសប្លង់ ការសាងសង់ ការដំឡើង លទ្ធកម្ម ការដាក់ឱ្យប្រើប្រាស់នូវអនុស្សាវរីយ៍ មានតង់ស្យុងខ្ពស់ និងតង់ស្យុងខ្ពស់ខ្លាំង និងបណ្តាញបញ្ជូនអគ្គិសនី ដែលមាន តង់ស្យុងខ្ពស់ និងតង់ស្យុងខ្ពស់ខ្លាំង ក៏ដូចជាប្រព័ន្ធថាមពល ខ្សែកាបក្រោមដីសម្រាប់ការបញ្ជូន និងការចែកចាយថាមពលអគ្គិសនី ការផ្គត់ផ្គង់ បង្គំ និងបរិក្ខារប្រព័ន្ធថាមពល ដែលជាកម្មសិទ្ធិ និងមិនមែនកម្មសិទ្ធិ។ ក្រុមហ៊ុន ផេសថិក បានធ្វើការចុះបញ្ជីបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ផ.ម.ក. នៅថ្ងៃទី១២ ខែសីហា ឆ្នាំ២០២០។⁴⁰

PESTECH

រូបភាពទី ១២៖ ស្លោកសញ្ញា PEPC

³⁹ <http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=89> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

⁴⁰ http://csx.com.kh/jsp/data/istcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000140009 (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៨ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

តារាងសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	
ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន	ផេសប៊ីក (ខេមបូឌា) ម.ក
ប្រភេទភាគហ៊ុន	ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត
ភាគហ៊ុនបោះផ្សាយ	៣.៩៤៥.០០០
កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិស័កម្ម	ថ្ងៃទី២៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២០ ដល់ ថ្ងៃទី០៤ ខែសីហា ឆ្នាំ២០២០
តម្លៃបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង	៣.១២០ រៀល
ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ	អ អេច ប៊ី ស៊ីឃ្យូរីធី (ខេមបូឌា) ម.ក

តារាងទី ៧៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ PEPC⁴¹

២.៣.៣.៨. ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនារីង ម.ក (DBDE)

ក្រុមហ៊ុន ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនារីង ម.ក ត្រូវបានបង្កើតឡើងក្នុងឆ្នាំ ១៩៩៥ ជាក្រុមហ៊ុនពហុមុខងារផ្នែកវិស្វកម្ម និងសំណង់ ដែលមានបទពិសោធន៍ជាច្រើនឆ្នាំក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនារីង ម.ក ផ្តល់សេវាកម្មដូចជា សេវាកម្មគូប្លង់ សាងសង់ តំឡើង និងថែទាំ ដែលសេវាកម្មទាំងនេះធ្វើឲ្យក្រុមហ៊ុនទទួលបានកេរ្តិ៍ឈ្មោះលំដាប់ជាតិ និងអន្តរជាតិ។ ក្រៅពីកេរ្តិ៍ឈ្មោះក្នុងផ្នែកសំណង់ ការបំពាក់ឧបករណ៍ និងសេវាកម្មថែទាំ ឌីប៊ីឌី បានឈានមុខគេក្នុងការផ្គត់ផ្គង់ផលិតផលម៉ាកល្បីៗជាច្រើន សម្រាប់គម្រោងនានាកន្លងមកដែលមានផលិតផលម៉ាក Schneider, Franklin France, Daikin, Ginde, LG, Mitsubishi, Kumwell, EVT, Tsurumi Pump និងខ្សែកាបម៉ាក Yazaki។ ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនារីង ម.ក បានធ្វើការចុះបញ្ជីបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ជ.ម.ក. នៅថ្ងៃទី ០៦ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០២១។⁴²



រូបភាពទី ១៣៖ ស្លាកសញ្ញា DBDE

⁴¹ <http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=90> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៨ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

⁴² http://csx.com.kh/jsp/data/istcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000150008 (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៨ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

តារាងសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង	
ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន	ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនារីង ម.ក
ប្រភេទភាគហ៊ុន	ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត
ភាគហ៊ុនបោះផ្សាយ	៦.៤៦១.៥៣៨
កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិស័កម្ម	ថ្ងៃទី២៦ ខែកក្កដា ដល់ ថ្ងៃទី១៨ ខែសីហា ឆ្នាំ២០២១
តម្លៃបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង	២.៣៨០ រៀល
ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ	ក្រុមហ៊ុន អេសប៊ីអាយ រ៉ូយ៉ាល់ ស៊ីឃ្យូរីធី

តារាងទី ៨៖ ការសង្ខេបលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ DBDE⁴³

២.៣.៤. ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ

ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ដើរតួនាទីយ៉ាងសំខាន់ក្នុងដំណើរការទិញលក់មូលបត្រ ក្នុងទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា តាមរយៈការដើរតួនាទីអន្តរការី។ ជាទូទៅក្រុមហ៊ុននេះដើរតួនាទីជាអន្តរការី ឬជាអ្នកសម្របសម្រួលប្រតិបត្តិការ មូលបត្រនៅក្នុងទីផ្សារ។ ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ គឺជាតួអង្គសំខាន់មួយនៅក្នុងដំណើរការទីផ្សារ ព្រោះក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ត្រូវបានចាត់ទុកជាអ្នកជំនាញក្នុងវិស័យមូលបត្រ ដែលមានតួនាទីយ៉ាងសំខាន់ ដើម្បីជួយក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ក្នុងដំណើរការលក់មូលបត្រ នៅលើទីផ្សារទទួលបានជោគជ័យ។ លើសពីនេះទៀត ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ក៏មាន តួនាទីជួយដល់វិនិយោគិនមូលបត្រ នៅក្នុងដំណើរការជួញដូរមូលបត្រ (ការទិញ លក់មូលបត្រ) នៅក្នុងទីផ្សារ ផងដែរ ព្រោះវិនិយោគិនមិនអាចធ្វើការជួញដូរមូលបត្រ ដោយផ្ទាល់នៅលើទីផ្សារមូលបត្រដោយខ្លួនឯងបាន នោះទេ។ រាល់ការជួញដូរមូលបត្ររបស់វិនិយោគិន ត្រូវធ្វើឡើងតាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ដែលជាឈ្មួញជើង សារ។ ជារួមក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ត្រូវបានចាត់ទុកជាអន្តរការីមូលបត្រដែលមិនអាចខ្វះបាននៅក្នុងទីផ្សារ ទាំងក្នុង ដំណើរការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងក្នុងដំណើរការជួញដូរ មូលបត្ររបស់វិនិយោគិន។ បច្ចុប្បន្ននៅកម្ពុជាមានក្រុមហ៊ុនមូលបត្រចំនួន ១២ ដែលមានសកម្មភាពអាជីវកម្ម ៣ យ៉ាងសំខាន់ៗ៖

⁴³ <http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=91> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៨ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

២.៣.៤.១. ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ

ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រដែលអាចធ្វើអាជីវកម្មបាន គឺជាក្រុមហ៊ុនដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពី និយ័តកម្មមូលបត្រ។ ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រដើរតួយ៉ាងសំខាន់ក្នុងការជួយសម្របសម្រួល និងសហការ ជាមួយសមាជិកក្រុមការងារបោះផ្សាយលក់មូលបត្រផ្សេងទៀត ក្នុងការរៀបចំឯកសារពាក់ព័ន្ធ និងត្រួតពិនិត្យ ដំណើរការចុះបញ្ជីទាំងស្រុង រួមទាំងដំណាក់កាលនៃការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមផ្លូវច្បាប់ផងដែរ។ ក្រុមហ៊ុនធានា ទិញមូលបត្រមានតួនាទីដូចខាងក្រោម៖⁴⁴

- ផ្តល់ប្រឹក្សាសំខាន់ៗដល់ក្រុមហ៊ុនដែលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ ដូចជាការកំណត់ថ្លៃ ការកំណត់ទំហំ បោះផ្សាយ និងកំណត់គម្រោងពេលបោះផ្សាយ
- ចាត់ចែងរៀបចំដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់ មូលបត្រ ដោយចូលរួមផ្ទាល់ ឬមិនផ្ទាល់នៅក្នុងដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ
- រៀបចំឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន និងធ្វើរបាយការណ៍បញ្ជាក់ពីការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់
- ធានាទិញមូលបត្រដែលនៅសល់ទាំងអស់ ឬតាមការព្រមព្រៀង។

លើសពីនេះ ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ អាចណែនាំក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ ពីការរៀបចំរចនាសម្ព័ន្ធ អភិបាលកិច្ចសាជីវកម្ម គោលនយោបាយ និងយន្តការដែលអនុញ្ញាតឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ ធ្វើប្រតិបត្តិការធុរកិច្ចប្រកបដោយប្រសិទ្ធភាព និងអនុវត្តតាមបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធ ក្រោយការបោះផ្សាយលក់ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង។ ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពី ន.ម.ក. មានចំនួន ៧ ក្រុមហ៊ុន ដូចខាងក្រោម៖⁴⁵

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន	អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
យាន់តា ស៊ីឃ្យូរីធី (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី Yuanta Securities (Cambodia) Plc.	អគារ Emerald ជាន់ទី៤ លេខ៦៤ (កែងផ្លូវ ១៧៨) មហាវិថី ព្រះនរោត្តម សង្កាត់ជ័យជំនះ ខណ្ឌដូនពេញ ក្រុងភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០៩៣ ៨៦០ ៨០០, ០៩២ ៧៧៧ ៣០៩ ទូរសារ : ០៩៣ ២២៤ ១២៦ អ៊ីម៉ែល : yuanta@yuantacambodia.com គេហទំព័រ : www.yuantacambodia.com

⁴⁴ និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា មគ្គុទេសក៍ស្តីពីការស្វែងយល់ពីហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ (ភាគហ៊ុន) ជា សាធារណៈនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ២០១៧ ទំព័រទី ១៣

⁴⁵ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m52.php?pn=6> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី២០ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

អ អេច ប៊ី ស៊ីឃ្យូរីធី (ខេមបូឌា) ម.ក RHB Securities (Cambodia) PLC.	ដីឡូត៍លេខ២១ ជាន់M កាច់ជ្រុងផ្លូវ១១០ និង៩៣ ភូមិព សង្កាត់ស្រះចក ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៦៩ ១៦១ ទូរសារ : ០២៣ ៩៦៩ ១៧១
កាណា ស៊ីឃ្យូរីធី អិលធីឌី Cana Securities Ltd.	វិមានកាណាឌីយ៉ា ជាន់ទី ១៥ លេខ ៣១៥ ផ្លូវព្រះអង្គខ្នង កែងមហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់វត្តភ្នំ ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានី ភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៩៩ ៨៨៧, ០២៣ ៨៦៨ ២២២ ទូរសារ : ០២៣ ៩៩០ ៦៨៦ អ៊ីម៉ែល : info@canasecurities.com.kh គេហទំព័រ : www.canasecurities.com.kh
កម្ពុ ស៊ីឃ្យូរីធី ភីអិលស៊ី Campu Securities Plc.	អគារកម្ពុប៊ែង លេខ ២៣ ជាន់ទី ៦ ផ្លូវលេខ ១១៤ សង្កាត់ផ្សារ ថ្មីទី២ ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ២២២ ៨៨០, ០២៣ ២២២ ៨៨១ ទូរសារ : ០២៣ ២២២ ៨៨៧ អ៊ីម៉ែល : campusec@campusecurities.com.kh gohklye@campusecurities.com.kh
អេសប៊ីអាយ រ៉ូយ៉ាល់ ស៊ីឃ្យូរីធី SBI Royal Securities Plc.	អគារភ្នំពេញថៅរ៉េ លេខ ៤៤៥ មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់បឹង ព្រលិត ខណ្ឌ៧មករា រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៩៦ ៩៧០, ០២៣ ៩៩៦ ៩៧១ អ៊ីម៉ែល : info@sbiroyal.com
ភ្នំពេញ ស៊ីឃ្យូរីធី ភីអិលស៊ី Phnom Penh Securities Plc.	អគារ GT Tower ជាន់ទី២ មហាវិថីសាធារណរដ្ឋឆែក (១៦៩) សង្កាត់វាលវែង ខណ្ឌ៧មករា រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៤២៦ ៩៩៩ អ៊ីម៉ែល : info@pps.com.kh គេហទំព័រ : www.pps.com.kh
ខេមបូឌា ស៊ីឃ្យូរីធី ម.ក Cambodia Securities Plc.	អគារលេខ ៣៤២ ជាន់ទី១៧ មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស កែងនឹងផ្លូវ ២៨៨ សង្កាត់បឹងកេងកងទី១ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៩៧ ៨៨៨ អ៊ីម៉ែល : services@cambodiasecurities.com គេហទំព័រ : www.cambodiasecurities.com

តារាងទី ៩៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ

២.៣.៤.២. ក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្មមូលបត្រ

ក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្មមូលបត្រ អាចធ្វើការជួញដូរមូលបត្រ (ទិញ-លក់) ក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ។ ដូចនេះ តម្រូវឲ្យក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្មមូលបត្រ មានគណនីផ្ទាល់ខ្លួនសម្រាប់ធ្វើការជួញដូរមូលបត្រ។ ក្នុងការជួញដូរនេះ ក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្មមូលបត្រ អាចទទួលបានផលចំណេញពីមូលបត្រ ហើយក៏ត្រូវប្រឈមមុខនឹងហានិភ័យ ក្នុងការជួញដូរមូលបត្រផងដែរ។⁴⁶

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន	អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
ហ្គោលដេន ហ្វីលឈូន (ខេមបូឌា) ស៊ីឃ្យូរីធី ភីអិលស៊ី Golden Fortune (Cambodia) Securities Plc.	អគារលេខ ១៧៤ ABCD មហាវិថីម៉ៅសែទុង សង្កាត់ទំនប់ទឹក ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ: ០២៣ ២១៨ ២៨៨ ០២៣ ២១៨ ៣៨៨ ទូរសារ: ០២៣ ២១០ ១១១

តារាងទី ១០៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្មមូលបត្រ

២.៣.៤.៣. ក្រុមហ៊ុនឈ្នួញជើងសារមូលបត្រ

ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលជាក្រុមហ៊ុនឈ្នួញជើងសារមូលបត្រ មានតួនាទីជាអ្នកទទួលទិញ ឬលក់មូលបត្រ តាមបញ្ជារបស់អតិថិជនរបស់ខ្លួន។⁴⁷ ក្នុងន័យនេះ សាធារណៈជនមិនអាចធ្វើការទិញលក់ មូលបត្រដោយផ្ទាល់នៅលើទីផ្សារមូលបត្របានទេ ប្រតិបត្តិការទាមទារឲ្យឆ្លងកាត់អន្តរការីដែលជាក្រុមហ៊ុនឈ្នួញជើងសារមូលបត្រ។ ក្រុមហ៊ុនឈ្នួញជើងសារមូលបត្រ ទទួលបានកម្រៃជើងសារពីការទទួលបញ្ជាទិញ ឬលក់ពីអតិថិជនរបស់ខ្លួន។

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន	អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
អេស៊ីលីដា ស៊ីឃ្យូរីធី ភីអិលស៊ី ACLEDA Securities Plc.	នៅជាន់ទី៥ អគារលេខ៦១ មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់ ស្រះចក ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ។ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៧២៣ ៣៨៨ ទូរសារ : ០២៣ ៧២៣ ៣៧៧ អ៊ីម៉ែល : info@acledasecurities.com.kh គេហទំព័រ : www.acledasecurities.com.kh

⁴⁶ <http://www.secc.gov.kh/khmer/m52.php?pn=6> (ចូលទស្សនា ថ្ងៃទី២០ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

⁴⁷ <http://www.secc.gov.kh/khmer/m52.php?pn=6> (ចូលទស្សនា ថ្ងៃទី២០ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

ខេប ស៊ីឃ្យូរីធី លីមីតធីត CAB Securities Limited.	អគារលេខ ៩២ D ក្រុម ៦៧ វិថី ២៨៩ សង្កាត់បឹងកក់ ២ ខណ្ឌទួលគោក រាជធានីភ្នំពេញ។ ទូរសព្ទ : ០២៣ ២២០ ០០០ ០២៣ ២២២ ០១៨ ទូរសារ : ០២៣ ៤២៦ ៦២៨
ខេមបូឌាវៀតណាម ស៊ីឃ្យូរីធី ឯ.ក Cambodia-Vietnam Securities Co., Ltd.	អគារលេខ ៣៧០ ជាន់ទី៨ មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់បឹង កេងកងទី១ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៧២៣ ៨៩៩ ទូរសារ : ០២៣ ៧២៣ ៨៩០ អ៊ីម៉ែល : info@cvs.com.kh គេហទំព័រ : www.cvs.com.kh
ភីភី លីង ស៊ីឃ្យូរីធី ឯ.ក PP Link Securities Co., Ltd	អគារលេខ១៥៨-១៦៦ ជាន់ទី៥ (បន្ទប់លេខ ៥០១) ផ្លូវលេខ ២១៥ សង្កាត់វាលវែង ខណ្ឌ៧មករា រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០៧៧ ៦៤៦ ៨៩០ / ០១៥ ៣០៨ ៦៦៦ អ៊ីម៉ែល : info@pplinksecurities.com គេហទំព័រ : www.pplinksecurities.com

តារាងទី ១១៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនឈ្មួញជើងសារមូលបត្រ

២.៣.៥. និនិយោគិន

វិនិយោគិន គឺជាអ្នកដែលបែងចែកទុនរបស់ខ្លួន ដោយរំពឹងថានឹងទទួលបានចំណូលហិរញ្ញវត្ថុនាថ្ងៃអនាគត។ នៅក្នុងវិស័យមូលបត្រ វិនិយោគិនសំដៅដល់សាធារណជនជាបុគ្គល ឬនីតិបុគ្គលដែលទទួលបានលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនពី ន.ម.ក. មានសិទ្ធិទិញ ឬលក់មូលបត្រដែលបានបោះផ្សាយ។⁴⁸ នៅពេលដែលក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង វិនិយោគិនអាចទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនបាននៅដំណាក់កាលការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង ឬការស្ថាបនាផ្ទៃ និងដំណាក់កាលការធ្វើបរិស្សុទ្ធិ ឬការចុះឈ្មោះទិញមូលបត្រ។ ការចូលរួមរបស់វិនិយោគិននៅក្នុងដំណាក់កាលទាំងពីរនេះ ជាផ្នែកមួយសំខាន់ផងដែរ ដើម្បីឱ្យដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងទទួលបានជោគជ័យ។

⁴⁸ ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២១) ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ទំព័រទី ១៥៤

២.៣.៦. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្ម

ក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យជំនាញនឹងជួយក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយក្នុងការរៀបចំរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ និងព័ត៌មានតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន និងអនុវត្តតាមស្តង់ដាររបាយការណ៍ទាក់ទងនឹងហិរញ្ញវត្ថុអន្តរជាតិនៃកម្ពុជា ច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធផ្សេងៗ។⁴⁹ ក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យជំនាញផ្តល់សេវាសវនកម្ម ដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ពី ន.ម.ក. មានចំនួន ៨ ក្រុមហ៊ុនដូចខាងក្រោម៖⁵⁰

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន	អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
ក្រុមហ៊ុន ប្រាយីតធីរ ហាវខូធីស៍ (ខេមបូឌា) PricewaterhouseCoopers (Cambodia) Ltd.	អគារលេខ ៥៨០ មហាវិថីព្រះសីហនុ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៨៦០ ៦០៦ ទូរសារ : ០២៣ ២១១ ៥៩៤ អ៊ីម៉ែល : pwc.cambodia@kh.pwc.com គេហទំព័រ : www.pwc.com/cambodia
ក្រុមហ៊ុន ខេ ភី អឹម ជឺ ខេមបូឌា KPMG CAMBODIA LTD	អគារ GIA ផ្លូវសុភមង្គល ភូមិ១៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០១៧ ៦៦៦ ៥៣៧ អ៊ីម៉ែល : audit@kpmg.com.kh គេហទំព័រ : www.kpmg.com
ក្រុមហ៊ុន ប៊ី ឌី អូ (ខេមបូឌា) លីមីតធីត BDO CAMBODIA LIMITED	សណ្ឋាគារកាំបូឌីយ៉ាណា លេខ៣១៣ បន្ទប់លេខ២២៨ វិថីព្រះស៊ីសុវត្ថិ សង្កាត់ចតុមុខ ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៩៩៣ ២២៦ ទូរសារ : ០២៣ ៩៩៣ ២២៥ អ៊ីម៉ែល : info@bdo.com.kh គេហទំព័រ : www.bdo.com.kh

⁴⁹ <http://csx.com.kh/kh/product/mainboard.jsp?MNCD=30102> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២)

⁵⁰ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m53.php?pn=6> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២)

ក្រុមហ៊ុន អ៊ីនស្ទ័រ អ៊ែន យ៉ាង (ខេមបូឌា) ERNST & YOUNG (CAMBODIA) LTD.	អាគារ Emerald Building លេខ ៦៤ ជាន់ទី៥ មហា វិថីព្រះនរោត្តម កែងផ្លូវលេខ ១៧៨ សង្កាត់ជ័យជំនះ ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ២១៧ ៨១៤/៨២៤/៨២៥ ទូរសារ : ០២៣ ២១៧ ៨០៥ អ៊ីម៉ែល : eykoc@vn.ey.com គេហទំព័រ : www.ey.com
ក្រុមហ៊ុន ហ្គ្រង់ ថរនតុន (ខេមបូឌា) លីមីតធីត Grant Thornton (Cambodia) Limited.	វិមានកាណាឌីយ៉ា លេខ ៣១៥ ជាន់ទី២០ មហាវិថីព្រះ មុនីវង្ស កែងផ្លូវព្រះអង្គ ខ្នង សង្កាត់វត្តភ្នំ ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ។ ទូរស័ព្ទ : +៨៥៥ ២៣ ៩៦៦ ៥២០ អ៊ីម៉ែល : Info@kh.gt.com គេហទំព័រ : http://www.gt.com.kh/
ក្រុមហ៊ុន ក្រូវ (ខេមបូឌា) ឯ.ក Crowe(KH) Co.,Ltd.	អគារលេខ ១៤៨ ផ្លូវ ២៤៥ សង្កាត់ទួលទំពូង២ ខណ្ឌ ចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ។ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ២១៦ ៧១៧ អ៊ីម៉ែល : info@crowe.com.kh គេហទំព័រ : www.crowe.com.kh
ក្រុមហ៊ុន ឌីឡូយីធី (ខេមបូឌា) ខូ អិលធីឌី DELOITTE (CAMBODIA) CO., LTD	ជាន់ទី៨ Unit 8 អគារវឌ្ឍនៈកាពីតាល់ លេខ ៦៦ មហា វិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់វត្តភ្នំ ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានី ភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៩៦៣ ៧៧៧ អ៊ីម៉ែល : khinfo@deloitte.com គេហទំព័រ : www.deloitte.com/kh
ក្រុមហ៊ុន បេកឃើរ ធីលលី (ខេមបូឌា) ឯ.ក Baker Tilly (Cambodia) Co., Ltd	ផ្ទះលេខ ៨៧ B ផ្លូវលេខ ២៩៤ សង្កាត់បឹងកេងកង១ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៩៨៧ ១០០ អ៊ីម៉ែល : info@bakertilly.com.kh គេហទំព័រ : www.bakertilly.com.kh

តារាងទី ១២៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្ម

២.៣.៧. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាផ្នែកច្បាប់

ក្រុមហ៊ុនមេធាវី ឬមេធាវីជាអ្នកផ្តល់ការប្រឹក្សាយោបល់លើបញ្ហាផ្លូវច្បាប់ទាំងអស់ដែលទាក់ទងទៅនឹង ពាក្យស្នើសុំ និងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ជាពិសេសលើការពិនិត្យលើការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់របស់ក្រុមហ៊ុន ដែលមានបំណងចុះបញ្ជី និងធ្វើការផ្ទៀងផ្ទាត់លើឯកសារផ្សេងៗ ឱ្យបានត្រឹមត្រូវតាមការតម្រូវរបស់ច្បាប់។⁵¹ ក្រុមហ៊ុនមេធាវី និងការិយាល័យមេធាវីផ្តល់សេវាផ្នែកច្បាប់ ដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ពី ន.ម.ក. មាន ចំនួន ១៥ ដូចខាងក្រោម៖⁵²

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន	អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
ក្រុមហ៊ុនមេធាវី អេច ប៊ី អេស HBS LAW FIRM	អាគារ GIA ជាន់ទី៣៧ ផ្លូវសុភមង្គល កោះពេជ្រ ភូមិ១៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០៨៥ ៥៥៥ ៧៧៧/ ០១៦ ៥៥៥ ៧៧៧ អ៊ីម៉ែល : info@hbslaw.asia គេហទំព័រ : www.hbslaw.asia
ការិយាល័យមេធាវី អ អេន ជី សុខ អេន ហេង R&T SOK & HENG LAW OFFICE	អគារការិយាល័យវឌ្ឍនៈ ជាន់ទី ១៧ អគារលេខ ៦៦ មហា វិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់វត្តភ្នំ ខណ្ឌដូនពេញ ១២២០២ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៩៦៣ ១១២ ទូរសារ : ០២៣ ៩៦៣ ១១៦ អ៊ីម៉ែល : info.kh@rajahtann.com គេហទំព័រ : http://kh.rajahtannasia.com
ការិយាល័យមេធាវី សុក ស៊ីផាន់ណា និង សហការីជាសមាជិក ZICOlaw SokSiphana&associates, a member of ZICOlaw	អាគារជីអាយអេ (GIA Tower) យូនីតលេខ៣៣អា០១ ជាន់ទី៣៣អា ផ្លូវសុភមង្គល ភូមិ១៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ។ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៩៩៩ ៨៧៨ ទូរសារ : ០២៣ ៩៩៩ ៨៧៨ អ៊ីម៉ែល : soksiphana@soksiphana.com : soksiphana@yahoo.com គេហទំព័រ : www.soksiphana.com

⁵¹ <http://csx.com.kh/kh/product/mainboard.jsp?MNCD=30102> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២)

⁵² <https://www.serc.gov.kh/khmer/m58.php?pn=6> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២)

ការិយាល័យមេធាវី សិទ្ធិស័ក្តិ SITHISAK LAW OFFICE	អគារលេខមិនលឺនញ៉ូម លេខ៦៨ ជាន់ទី៣ ផ្លូវលេខ ៥៧ សង្កាត់បឹងកេងកង១ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៦៣៧៣ ១៦៨ អ៊ីម៉ែល : contact@sithisak-lawoffice.com គេហទំព័រ : www.sithisak-lawoffice.com
ក្រុមមេធាវី អាស៊ី កម្ពុជា ASIA CAMBODIA LAW GROUP	វិទ្យាលេខ ៦៤ ផ្លូវលេខ ៥៩២ សង្កាត់បឹងកក់២ ខណ្ឌ ទួលគោក រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០១២ ៩១០ ៩៩៩ / ០៨១ ៧៩៩ ៧៩៩ Facebook: Asia Cambodia Law Group អ៊ីម៉ែល : info@aclf.com.kh គេហទំព័រ : www.aclf.com.kh
ការិយាល័យមេធាវី ប៊ុន និង សហការី BUN & ASSOCATES	ផ្ទះលេខ ២៩ ផ្លូវលេខ ២៩៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌ ចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៩៩៩ ៥៦៧ ទូរសារ : ០២៣ ៩៩៩ ៥៦៦ អ៊ីម៉ែល : info@bun-associates.com គេហទំព័រ : www.bun-associates.com
ការិយាល័យមេធាវី ភីរ៉ាយធី និង សហការី PYT & Associates LAW OFFICE	ផ្ទះលេខ៣៣ ផ្លូវលេខ២៩ កែងផ្លូវលេខ២៩៤ សង្កាត់ទន្លេ បាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៩៦៤ ៤៣០ អ៊ីម៉ែល : potim@vdb-loi.com គេហទំព័រ : www.vdb-loi.kh
ការិយាល័យមេធាវី ស៊ី អេស អែល និងសហ ភាគី CSL & ASSOCIATES LAW OFFICE	ផ្ទះលេខ ៤៤៥ ផ្លូវលេខ ២៣២ កែងនឹងផ្លូវលេខ ៩៣ សង្កាត់ បឹងព្រលិត ខណ្ឌ៧មករា រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៩៦៤ ០២២ ទូរសារ : ០២៣ ៩៦៤ ០៣៣ អ៊ីម៉ែល : info@cslassociates.net
ក្រុមមេធាវី អេច.អឹម.អិល & ខន់សាល់ប៊ិន HML LAW GROUP & CONSULTANTS	វិទ្យាលេខ ១៧៦ ផ្លូវប៉ាស្ទ័រ (៥១) សង្កាត់បឹងកេងកង១ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ២២០ ៩០០ ទូរសារ : ០២៣ ២២០ ១០០ អ៊ីម៉ែល : info@hml.com.kh គេហទំព័រ : www.hml.com.kh

ការិយាល័យមេធាវី សិដ្ឋាល័យ SETHALAY Law Office	អគារលេខ១២ បន្ទប់ G ជាន់ទី៧ មជ្ឈមណ្ឌលធិខេសេន ត្រល (លេខ១២) វិថីសម្តេចប៉ែននុត (២៨៩) សង្កាត់បឹងកក់ ១ ខណ្ឌទួលគោក រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០១៧ ៨៧៧ ៧៩៧ អ៊ីម៉ែល : info@sethalay.com គេហទំព័រ : www.sethalay.com
--	--

តារាងទី ១៣៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាផ្នែកច្បាប់

២.៣.៨. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយចាំបាច់ត្រូវជ្រើសរើសក្រុមហ៊ុនវាយតម្លៃ ឬបុគ្គលវាយតម្លៃឯករាជ្យ ប្រសិនបើ ក្រុមហ៊ុនកាន់កាប់ទ្រព្យសម្បត្តិ ដីធ្លី ឬបរិក្ខារដែលត្រូវវាយតម្លៃឡើងវិញ។ ក្រុមហ៊ុនវាយតម្លៃត្រូវរៀបចំរបាយការណ៍វាយតម្លៃដែលជាផ្នែកមួយនៃដំណើរការចុះបញ្ជី។⁵³ ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ ដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ពី ន.ម.ក. មានចំនួន ៣ ដូចខាងក្រោម៖⁵⁴

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន	អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
ក្រុមហ៊ុន វីត្រាស់ អ៊ីប្រហ្សល VTRUST APPRAISAL Co., Ltd.	អគារលេខ ៥០ ជាន់ទី១ ផ្លូវលេខ ៥១៦ កែង ៣៣៥ ភូមិ ៦ សង្កាត់បឹងកក់ ១ ខណ្ឌទួលគោក រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ២២០ ០៩៨ អ៊ីម៉ែល : vap@vtrustappraisal.com គេហទំព័រ : www.vtrustappraisal.com
ក្រុមហ៊ុន ស៊ីងឈ័រ ប្រូជឺតី ឯ.ក THINKTURE PROPERTY CO., LTD	ផ្ទះលេខ ១៣៨, ផ្លូវលេខ ៥១ (ប៉ាស្ទ័រ) កែងផ្លូវលេខ ២៩៤ សង្កាត់ បឹងកេងកង ទី១ ខណ្ឌ បឹងកេងកង រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ២២ ៤៥ ៣០ ទូរស័ព្ទដៃ : ០១២ ២៦៩ ២៦៩ / ០១២ ៥០ ០១ ៥១ អ៊ីម៉ែល : info@thinkture-property.com គេហទំព័រ : www.thinkture-property.com
ក្រុមហ៊ុន ណាយ ហ្វ្រែង (ខេមបូឌា) Knight Frank (Cambodia) Pte., Ltd	បន្ទប់លេខ ១៦ B ជាន់ទី១៦ អគារកាណាឌីយ៉ា ផ្លូវព្រះអង្គ ខ្នង សង្កាត់វត្តភ្នំ ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរស័ព្ទ : ០២៣ ៩៦៦ ៨៧៨ អ៊ីម៉ែល : ross.wheble@kh.knightfrank.com គេហទំព័រ : www.knightfrank.com.kh

តារាងទី ១៤៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ

⁵³ <http://csx.com.kh/kh/product/mainboard.jsp?MNCD=30102> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២)

⁵⁴ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m54.php?pn=6> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី១៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២)

២.៣.៩. ភ្នាក់ងារបញ្ជីការមូលបត្រ

សំដៅដល់បុគ្គលដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ពី ន.ម.ក. ឱ្យផ្តល់សេវាក្នុងនាមក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ក្នុងក្របខណ្ឌនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ ដូចខាងក្រោម៖

- គ្រប់គ្រងឱ្យបានត្រឹមត្រូវនូវដំណើរការនៃការធ្វើបរិស័កម្ម និងការបែងចែកមូលបត្រ ស្របតាមនីតិវិធី បោះផ្សាយលក់មូលបត្រ។
- កត់ត្រាបញ្ជីកម្មសិទ្ធិកមូលបត្រក្រោយពេលធ្វើការបែងចែកមូលបត្រត្រូវបានបញ្ចប់នៅទីផ្សារដំបូង។
- ធ្វើរបាយការណ៍ស្តីពីការបញ្ចប់ និងជោគជ័យនៃការរក្សាទុកមូលបត្រ នៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ ជូនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និង ន.ម.ក.។
- ជូនដំណឹងដល់កម្មសិទ្ធិកមូលបត្រ ដោយបញ្ជាក់ពីភាពជាម្ចាស់លើមូលបត្រ ដែលបានធ្វើបរិស័កម្ម មូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។
- សេវាពាក់ព័ន្ធដទៃទៀតដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតពី ន.ម.ក.។⁵⁵

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន		អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
	ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី Acleda Bank Plc.	អាគារលេខ ៦១ មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់ស្រះចក ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៩៨ ៧៧៧ ទូរសារ : ០២៣ ៩៩៨ ៦៦៦ អ៊ីម៉ែល : acledabank@acledabank.com.kh គេហទំព័រ : www.acledabank.com.kh
	ក្រុមហ៊ុន ត្រាយខ័រ ស៊ីឃ្យូរីធី ស៊ីស ភីអិលស៊ី Tricor Securities Services PLC.	អាគារលេខ អាអា០៦ ផ្លូវ ៩៩ សង្កាត់បឹងត្របែក ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៨៧ ១០០ អ៊ីម៉ែល : info@tricorcambodia.com គេហទំព័រ : www.tricorcambodia.com

⁵⁵ ប្រកាសស្តីពីការទទួលស្គាល់ភ្នាក់ងារបញ្ជីការមូលបត្រ ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ និងភ្នាក់ងារទូទាត់ លេខ ០០៩/១០ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី៣០ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១០ ប្រការ ២

	ក្រុមហ៊ុន ភ្នំពេញ ស៊ីឃ្យូរីធី ភីអិលស៊ី Phnom Penh Securities PLC.	អគារ វីត្រាស់ ថៅវី ជាន់ទី២ មហាវិថីឆកូស្នាភី (១៦៩) សង្កាត់វាលវែង ខណ្ឌ៧មករា រាជធានី ភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៤២ ៦៩ ៩៩ អ៊ីម៉ែល : info@pps.com.kh គេហទំព័រ : www.pps.com.kh
---	--	---

តារាងទី ១៥៖ បញ្ជីឈ្មោះភ្នាក់ងារបញ្ជីការមូលបត្រ

២.៣.១០. ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ

ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រមានកាតព្វកិច្ចដូចខាងក្រោម៖⁵⁶

- ធ្វើការគ្រប់គ្រងគណនីទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្ររបស់អតិថិជនខ្លួន និងធ្វើការផ្ទេរ ឬបង្វែរសាច់ប្រាក់ រវាងភាគីធ្វើប្រតិបត្តិការជួញដូរមូលបត្រនៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ ប្រកបដោយភាពត្រឹមត្រូវ និងតាមកាលកំណត់។
- ធ្វើប្រតិបត្តិការទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ ប្រកបដោយសុវត្ថិភាព និងប្រសិទ្ធភាព។
- បំពេញប្រតិបត្តិការទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ ឱ្យដាច់ដោយឡែកពីមុខងារប្រតិបត្តិការធនាគារ។
- ត្រួតពិនិត្យ និងគ្រប់គ្រងដោយប្រុងប្រយ័ត្នខ្ពស់នូវរាល់ហានិភ័យ ដែលកើតឡើងពីអាជីវកម្ម ឬប្រតិបត្តិការណាមួយ។
- គោរពយ៉ាងខ្ជាប់ខ្ជួនទៅតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវស្តីពីធនធានមនុស្ស ធនធានហិរញ្ញវត្ថុ និងបច្ចេកវិទ្យាសម្រាប់ធនាប្រតិបត្តិការទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ ឱ្យដំណើរការប្រកបដោយសុវត្ថិភាព និងប្រសិទ្ធភាព។
- គោរពតាមវិធាន និងនីតិវិធីពាក់ព័ន្ធនឹងប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ និងវិធានដែលពាក់ព័ន្ធផ្សេងៗទៀត។
- ផ្តល់ភាពងាយស្រួលដល់ការប្រើប្រាស់សេវារបស់ខ្លួន ដើម្បីធានាឱ្យបាននូវសុវត្ថិភាព និងប្រសិទ្ធភាពនៃប្រតិបត្តិការ។
- បំពេញកាតព្វកិច្ចផ្តល់របាយការណ៍ និងព័ត៌មាននានា និងកាតព្វកិច្ចដទៃទៀតឱ្យបានត្រឹមត្រូវ ដូចមានចែងនៅក្នុងច្បាប់ អនុក្រឹត្យ ប្រកាស និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធនានា។

⁵⁶ ប្រកាសស្តីពីការទទួលស្គាល់ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ លេខ ០០៨/១០ គ.ម.ក./ប្រ.ក ប្រការ ១២

ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ ត្រូវធានាថាក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលជាអតិថិជនរបស់ខ្លួន ដាក់មូលនិធិរបស់អតិថិជនរបស់ពួកគេនៅក្នុងគណនីដាច់ដោយឡែកពីគណនីផ្ទាល់ខ្លួន សម្រាប់ការទូទាត់ សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ។⁵⁷ ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ ដែលទទួលបានការទទួល ស្គាល់ពី ន.ម.ក. មានចំនួន ៦ ធនាគារ គឺ៖⁵⁸

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន		អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
	ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី Acleda Bank Plc.	អាគារលេខ ៦១ មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់ ស្រះចក ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៩៨ ៧៧៧ ទូរសារ : ០២៣ ៩៩៨ ៦៦៦ អ៊ីម៉ែល:acledabank@acledabank.com.kh គេហទំព័រ : www.acledabank.com.kh
	ធនាគារ កាណាឌីយ៉ា ក.អ Canadia Bank Plc.	អាគារលេខ ៣១៥ មហាវិថីព្រះមុនីវង្សកែង ផ្លូវព្រះអង្គឌួង សង្កាត់វត្តភ្នំ ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៨៦៨ ២២២ ទូរសារ : ០២៣ ៤២៧ ០៦៤ អ៊ីម៉ែល : canadia@canadiabank.com.kh គេហទំព័រ : www.canadiabank.com.kh
	ធនាគារ វិនិយោគ និងអភិវឌ្ឍន៍កម្ពុជា ភីអិលស៊ី Bank for Investment and Development of Cambodia Plc.	អាគារលេខ ២៣ វិថីក្រមួនសកែងផ្លូវ ៦៧ សង្កាត់ផ្សារ ថ្មី២ ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានី ភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ២១០ ០៤៤ ទូរសារ : ០២៣ ២២០ ៥១១ អ៊ីម៉ែល : info@bidc.com.kh គេហទំព័រ : www.bidc.com.kh

⁵⁷ ប្រកាសស្តីពីការទទួលស្គាល់ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ លេខ ០០៨/១០ គ.ម.ក./ប្រ.ក ប្រការ ១៣

⁵⁸ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m59.php?pn=6> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី២១ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

 ធនាគារកម្ពុជាសាធារណៈ CAMBODIAN PUBLIC BANK	ធនាគារកម្ពុជាសាធារណៈ ភីអិលស៊ី Cambodian Public Bank Plc.	អគារកម្ពុប៉ែង លេខ ២៣ រុក្ខវិថីក្រមួនស (ផ្លូវលេខ ១១៤) សង្កាត់ផ្សារថ្មីទី ២ ខណ្ឌ ដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ២២២ ៨៨០/២២២ ៨៨១ ទូរសារ : ០២៣ ២២២ ៨៨៧ អ៊ីម៉ែល : hoe@campubank.com.kh គេហទំព័រ : www.campubank.com.kh
 BIC Bank	ធនាគារ ប៊ី.អាយ.ស៊ី (ខេមបូឌា) ប៉ែង ម.ក B.I.C (Cambodia) Bank Plc	អគារលេខ ៤៦២ ផ្លូវលេខ ៩៣ សង្កាត់ទន្លេ បាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩០១ ៣៣៨ ទូរសារ : ០២៣ ៩០១ ៣៤៨ អ៊ីម៉ែល : info@bicbank.com.kh គេហទំព័រ : www.bicbank.com.kh
 ABA BANK NATIONAL BANK OF CANADA GROUP	ធនាគារវឌ្ឍនៈអាស៊ី ចំកាត់ Advanced Bank of Asia Limited	អគារលេខ ១៤១ ១៤៦ ១៤៨ និង ១៤៨ អា បេ សេ ដេ មហាវិថីព្រះសីហនុ និងផ្ទះលេខ ១៥ និង ១៥៣ អា បេ សេ ផ្លូវលេខ ២៧៨ ភូមិទី ៤ សង្កាត់បឹងកេងកងទី ១ ខណ្ឌចំការ មន រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ទូរសព្ទ : ០២៣ ២២៥ ៣៣៣ ទូរសារ : ០២៣ ២១៦ ៣៣៣ អ៊ីម៉ែល : info@ababank.com គេហទំព័រ : www.ababank.com

តារាងទី ១៦៖ បញ្ជីឈ្មោះភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ

២.៣.១១. ភ្នាក់ងារទូទាត់

ភ្នាក់ងារទូទាត់ មានតួនាទី ៖

- ជាអ្នកគណនាភាគលាភ ការប្រាក់ ប្រាក់ដើម ឬការប្រាក់ទូទាត់ផ្សេងទៀតដែលត្រូវផ្តល់ឱ្យដល់កម្មសិទ្ធិករមូលបត្រ
- ទូទាត់ជូនកម្មសិទ្ធិករ ឬភាគីដែលមានការពាក់ព័ន្ធក្នុងនាមជាក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ
- បញ្ជូនព័ត៌មានចាំបាច់ដែលពាក់ព័ន្ធនឹងការទូទាត់ ឬព័ត៌មានផ្សេងទៀត

- រៀបចំរបាយការណ៍ពាក់ព័ន្ធនឹងការទូទាត់ជូនទៅក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និង ន.ម.ក តាមការចាំបាច់
- រៀបចំ និងប្រមូលទិន្នន័យអំពីបញ្ជីកម្មសិទ្ធិកម្មលបត្ររបស់ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ
- ភ្នាក់ងារទូទាត់ដែលទទួលស្គាល់ពី ន.ម.ក មានចំនួន ៣ ក្រុមហ៊ុន ៖

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន	អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
 ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី Acleda Bank Plc.	អាគារលេខ ៦១ មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់ស្រះចក ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៩៨ ៧៧៧ ទូរសារ : ០២៣ ៩៩៨ ៦៦៦ អ៊ីម៉ែល : acledabank@acledabank.com.kh គេហទំព័រ : www.acledabank.com.kh
 ក្រុមហ៊ុន ត្រាយខ័រ ស៊ីឃ្យូរីធី ស៊ីស ភីអិលស៊ី Tricor Securities Services PLC.	អាគារលេខ អាអា០៦ ផ្លូវ ៩៩ សង្កាត់បឹងត្របែក ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៨៧ ១០០ ទូរសារ : ០២៣ ៩៨៧ ៣៨៨ អ៊ីម៉ែល : info@tricorcambodia.com គេហទំព័រ : www.tricorcambodia.com
 ក្រុមហ៊ុន ភ្នំពេញ ស៊ីឃ្យូរីធី ភីអិលស៊ី Phnom Penh Securities PLC.	អគារ វីត្រាស់ ថៅវីរ ជាន់ទី២ មហាវិថីឆាកស្នូរភីគី (១៦៩) សង្កាត់វាលវែង ខណ្ឌ៧មករា រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៤២ ៦៩ ៩៩ អ៊ីម៉ែល : info@pps.com.kh គេហទំព័រ : www.pps.com.kh

តារាងទី ១៧៖ បញ្ជីឈ្មោះភ្នាក់ងារទូទាត់

២.៣.១២. ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ

ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ មានតួនាទីដូចជា ៖

- រក្សា និងគ្រប់គ្រងបញ្ជីកម្មសិទ្ធិកម្មលបត្រ
- រដ្ឋបាលកិច្ចពាក់ព័ន្ធនឹងការផ្លាស់ប្តូរកម្មសិទ្ធិ ការធ្វើរបាយការណ៍ស្ថិតិ និងព័ត៌មានផ្សេងៗ

- រៀបចំការងារពាក់ព័ន្ធនឹងកម្មសិទ្ធិកម្មលបត្រ ដែលត្រូវផ្តល់ដោយក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ
- បញ្ជូនរបាយការណ៍ ព្រមទាំងព័ត៌មានផ្សេងៗរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយទៅដល់កម្មសិទ្ធិកម្មលបត្រ និងដោះស្រាយបញ្ហាទាក់ទងនឹងភាពជាម្ចាស់លើមូលបត្រ ពាក់ព័ន្ធនឹងសេវារបស់ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ
- រៀបចំ និងប្រមូលទិន្នន័យពីបញ្ជីកម្មសិទ្ធិកម្មលបត្ររបស់ប្រតិបត្តិកររក្សាទុកមូលបត្រ
- អនុវត្តការងារផ្សេងទៀតតាមការណែនាំរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ

ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ពី ន.ម.ក មានចំនួន ០៣ ក្រុមហ៊ុនគឺ៖

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន		អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
	ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី Acleda Bank Plc.	អាគារលេខ ៦១ មហាវិថីព្រះមុនីវង្ស សង្កាត់ស្រះចក ខណ្ឌដូនពេញ រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៩៨ ៧៧៧ ទូរសារ : ០២៣ ៩៩៨ ៦៦៦ អ៊ីម៉ែល : acledabank@acledabank.com.kh គេហទំព័រ : www.acledabank.com.kh
	ក្រុមហ៊ុន ត្រាយខ័រ ស៊ីឃ្យូរីធី ស៊ីស ភីអិលស៊ី Tricor Securities Services PLC.	អាគារលេខ អាអា០៦ ផ្លូវ ៩៩ សង្កាត់បឹងត្របែក ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៩៨៧ ១០០ ទូរសារ : ០២៣ ៩៨៧ ៣៨៨ អ៊ីម៉ែល : info@tricorcambodia.com គេហទំព័រ : www.tricorcambodia.com
	ក្រុមហ៊ុន ភ្នំពេញ ស៊ីឃ្យូរីធី ភីអិលស៊ី Phnom Penh Securities PLC.	អាគារ រីត្រាស់ ថៅវី ជាន់ទី២ មហាវិថីឆក្សស្វ័យគី (១៦៩) សង្កាត់វាលវែង ខណ្ឌ៧មករា រាជធានីភ្នំពេញ ទូរសព្ទ : ០២៣ ៤២ ៦៩ ៩៩ អ៊ីម៉ែល : info@pps.com.kh គេហទំព័រ : www.pps.com.kh

តារាងទី ១៨៖ បញ្ជីឈ្មោះភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ

២.៣.១៣. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាបកប្រែ

ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាបកប្រែ មានតួនាទី បកប្រែឯកសារពាក់ព័ន្ធនឹង IPO ឱ្យបានត្រឹមត្រូវតាមអត្ថន័យដើម ។ ក្រុមហ៊ុនបកប្រែដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ពីនិយ័តកម្មលបត្រកម្ពុជា គឺមានចំនួន ០១ ក្រុមហ៊ុនគឺ មន្ទីរសារការី អេច ប៊ី អេស។⁵⁹

នាមករណ៍ក្រុមហ៊ុន	អាសយដ្ឋាន និងលេខទំនាក់ទំនង
មន្ទីរសារការី អេច ប៊ី អេស នៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា H.B.S NOTARY PUBLIC OF THE KINGDOM OF CAMBODIA	អគារ GIA ជាន់ទី៣៧ ផ្លូវសុភមង្គល កោះពេជ្រ ភូមិ១៤ សង្កាត់ទន្លេបាសាក់ ខណ្ឌចំការមន រាជធានីភ្នំពេញ ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ទូរស័ព្ទ : ០៨៥ ៥៥៥ ៧៧៧ ០១៦ ៥៥៥ ៧៧៧ អ៊ីម៉ែល : info@hbsnotary.com គេហទំព័រ : www.hbsnotary.com

តារាងទី ១៩៖ បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាបកប្រែ

⁵⁹ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m55.php?pn=6> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី២១ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

ជំពូកទី៣

**ដំណើរការបោះឆ្នោយលក់
មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ
លើកដំបូងនៅកម្ពុជា**

ជំពូកទី៣

ដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា

៣.១. លក្ខខណ្ឌតម្រូវដើម្បីធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅទីផ្សារមូលបត្រ

បច្ចុប្បន្ន ទីផ្សារមូលបត្រនៅកម្ពុជាបែងចែកជា២គឺ ទីផ្សារគោល និង ទីផ្សារកំណើន។

➢ **ទីផ្សារគោល៖** គឺជាទីផ្សារដំបូងបង្អស់ត្រូវបានបង្កើតឡើង និងដាក់ឱ្យដំណើរការសម្រាប់ការចុះបញ្ជីរបស់ក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីសក្តានុពលដែលមានស្តង់ដារ និងទំហំធំ។^{៦០}

➢ **ទីផ្សារកំណើន៖** គឺជាទីផ្សារថ្មីសម្រាប់សហគ្រាសខ្នាតតូច និងមធ្យម ត្រូវបានផ្តើមឡើងដោយរាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា ដើម្បីបន្ថែមនូវជម្រើសហិរញ្ញប្បទានមួយទៀត សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនអាជីវកម្មទាំងនោះ ដែលមានផលបរបរសរុបប្រចាំឆ្នាំលើសពី ១០ពាន់លានដុល្លារអាមេរិក និងបង្កើតការងារចំនួន ១,៣ លានផងដែរ។^{៦១}

ដើម្បីធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅទីផ្សារមូលបត្រក្រុមហ៊ុនត្រូវគោរពតាមលក្ខខណ្ឌដូចជា៖^{៦២}

តារាងទី ២០៖ លក្ខខណ្ឌតម្រូវសម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ

សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីនៅ ទីផ្សារគោល	សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជី នៅទីផ្សារកំណើន
១- អភិបាលកិច្ចសាជីវកម្ម	
២- សកម្មភាពធុរកិច្ចសមស្របនឹងផលប្រយោជន៍សាធារណៈនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា រួមទាំងផ្តល់ផលប្រយោជន៍ដល់សេដ្ឋកិច្ច សង្គម និងធានានិរន្តរភាពប្រតិបត្តិការធុរកិច្ច	
៣- របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលបានធ្វើសវនកម្មរយៈពេល ២ឆ្នាំចុងក្រោយ និងរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុក្នុងគ្រា (ប្រសិនបើមាន)	៣- របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលបានធ្វើសវនកម្មរយៈពេល ១ឆ្នាំចុងក្រោយ និងរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុក្នុងគ្រា (ប្រសិនបើមាន)
៤- ត្រូវទទួលបានការបញ្ជាក់ជាមុនពីទីផ្សារមូលបត្រប្រតិបត្តិការពីលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ	
៥- ត្រូវមានឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានតាមការកំណត់របស់ ន.ម.ក	

^{៦០} <http://csx.com.kh/kh/product/mainboard.jsp?MNCD=30102> ((ចូលទស្សនាថ្ងៃទី២៤ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២))

^{៦១} <http://csx.com.kh/kh/product/growthboard.jsp?MNCD=30103> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី២៤ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២)

^{៦២} និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា មគ្គុទេសក៍ស្តីពីការរំលែងយល់ពីហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ (ភាគហ៊ុន) ជាសាធារណៈនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ២០១៧ ទំព័រទី ១០-១១

តារាងទី ២១៖ លក្ខខណ្ឌតម្រូវសម្រាប់ចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

លក្ខខណ្ឌតម្រូវ	ទីផ្សារគោល	ទីផ្សារកំណើន
មូលធនភាគហ៊ុនិក	យ៉ាងតិច ៣០ពាន់លានរៀល	យ៉ាងតិច ២ពាន់លានរៀល
ចំណេញសុទ្ធ	យ៉ាងតិច២ពាន់លានរៀលនៃឆ្នាំសារពើពន្ធមុនការដាក់ពាក្យស្នើសុំ និង៣ពាន់លានរៀលសម្រាប់រយៈពេល២ឆ្នាំចុងក្រោយ	ត្រូវមានប្រាក់ចំណេញសុទ្ធនៅឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ ឬមានលំហូរសាច់ប្រាក់ពីប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មវិជ្ជមាន ជាមួយនឹងអត្រាប្រាក់ចំណេញដុលយ៉ាងតិច១០%
ភាគហ៊ុនិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតតិចជាង១% ដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនចាប់ពី១០ភាគហ៊ុនឡើងទៅ	ត្រូវមានចំនួនយ៉ាងតិច ២០០នាក់	ត្រូវមានចំនួនយ៉ាងតិច ១០០នាក់
ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតរបស់ភាគហ៊ុនិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតតិចជាង១%	ត្រូវមានចំនួនសរុបយ៉ាងតិច ៧%នៃចំនួនភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតសរុប	ត្រូវមានចំនួនសរុបយ៉ាងតិច ១០%នៃចំនួនភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតសរុប
របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលបានធ្វើសវនកម្ម	២ឆ្នាំចុងក្រោយ	១ឆ្នាំចុងក្រោយ
មិនត្រូវមានការផ្លាស់ប្តូរភាគហ៊ុនិកកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតយ៉ាងតិចជាង១%ក្នុងរយៈពេល ១ឆ្នាំចុងក្រោយរហូតដល់កាលបរិច្ឆេទចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការ		
មូលបត្រទាំងអស់ដែលបានបោះផ្សាយ ត្រូវដាក់ផ្ញើនៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតពី ន.ម.ក		

៣.២. ការត្រៀមខ្លួនមុនពេលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង

ក្រុមហ៊ុនដែលមានបំណងចង់បោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង គួរតែរៀបចំខ្លួនទុកជាមុនដូចខាងក្រោម៖^{៦៣}

- រៀបចំកិច្ចប្រជុំ និងព្រមព្រៀងផ្ទៃក្នុងជាមួយក្រុមប្រឹក្សាភិបាលអំពីគម្រោងស្វែងរកដើមទុនបន្ថែមតាមរយៈទីផ្សារមូលបត្រ។
- ត្រូវជាក្រុមហ៊ុនមហាជនទទួលខុសត្រូវមានកម្រិត ឬនីតិបុគ្គលប្រតិបត្តិ។

^{៦៣} និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា មគ្គុទេសក៍ស្តីពីការស្វែងយល់ពីហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ (ភាគហ៊ុន) ជាសាធារណៈនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ២០១៧ ទំព័រទី ១២

- រៀបចំអភិបាលកិច្ចសាជីវកម្ម ដូចជាសមាសភាពក្រុមប្រឹក្សាភិបាល ជាពិសេសអភិបាលឯករាជ្យ និងគណៈកម្មាធិការសវនកម្មជាដើម។
- ពង្រឹងប្រព័ន្ធគណនេយ្យស្របតាមស្តង់ដារគណនេយ្យដែលមានជាធរមាន និងការត្រួតពិនិត្យផ្ទៃក្នុង។
- ធ្វើសវនកម្មលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុមុននឹងដាក់ពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ។
- រៀបចំផែនការសម្រាប់ការប្រើប្រាស់សាច់ប្រាក់ដែលបានមកពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ដើម្បីធានាកំណើនរយៈពេលវែង។
- រៀបចំឯកសារចាំបាច់នានា សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រធ្វើការសិក្សា និងរៀបចំត្រួតពិនិត្យកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់ និងរៀបចំឯកសារចាំបាច់ផ្សេងៗទៀតសម្រាប់ការដាក់ពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ។

៣.៣. យន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង

៣.៣.១. ការដាក់លិខិតសម្តែងឆន្ទៈបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ

បុគ្គលដែលមានបំណងបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ អាចដាក់លិខិតសម្តែងឆន្ទៈបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈជូនមក ន.ម.ក. ដែលលិខិតនេះមានខ្លឹមសារ ៣ ចំណុច ដូចខាងក្រោម៖⁶⁴

១. គោលបំណងនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង (Purpose of IPO)
២. គម្រោងពេលវេលាពីដំបូងនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង (Expected Timetable)
៣. ក្រុមការងារបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ដែលរំពឹងទុក (Expected IPO Team) រួមមាន ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យជំនាញ មេធាវី ឬក្រុមមេធាវី ឬក្រុមហ៊ុនមេធាវី និងក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃជាដើម។

៣.៣.២. ការតែងតាំងក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ

ការតែងតាំងក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ គឺជាដំណាក់កាលមួយដ៏សំខាន់ ព្រោះថាក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ នឹងត្រូវផ្តល់សេវាដល់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយនៅគ្រប់ដំណាក់កាលទាំងអស់ នៃការបោះផ្សាយលក់

⁶⁴ គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីយន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង លេខ ០០១ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១១ ទំព័រទី ១

មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង។ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ត្រូវធ្វើការជ្រើសរើសក្រុមហ៊ុនធានាទិញ មូលបត្រក្នុងចំណោមក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពី ន.ម.ក.។^{៦៥}

៣.៣.៣. ការបង្កើតក្រុមការងារបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង

ក្រៅពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ត្រូវធ្វើការតែងតាំង បុគ្គលសំខាន់ៗ៣កំពត្តិ ដោយផ្ទាល់មួយចំនួនទៀត ដូចជាក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យជំនាញ មេធាវី ឬក្រុមមេធាវី ឬក្រុមហ៊ុនមេធាវី និង ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ ដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ពី ន.ម.ក. ដើម្បីចូលរួមការងារបោះផ្សាយលក់ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈស្របតាមបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន។ ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ អាចផ្តល់ យោបល់ដល់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលើការជ្រើសរើសក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យជំនាញ មេធាវី ឬក្រុមមេធាវី ឬក្រុមហ៊ុន មេធាវី និងក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ។ ក្រោយពីជ្រើសរើសបានក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យជំនាញ មេធាវី ឬក្រុម មេធាវី ឬក្រុមហ៊ុនមេធាវី និងក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ត្រូវបង្កើតក្រុមការងារបោះផ្សាយ លក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង។^{៦៦}

៣.៣.៤. ការត្រួតពិនិត្យការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់

ការត្រួតពិនិត្យការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់ ជាដំណាក់កាលដ៏សំខាន់ និងចាំបាច់បំផុត។ ក្រុមហ៊ុន បោះផ្សាយចាំបាច់ត្រូវឆ្លងកាត់ការត្រួតពិនិត្យការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់។ ការងារនេះ ត្រូវធ្វើដោយក្រុមការងារ បោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ដែលមានក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យជំនាញ មេធាវី ឬ ក្រុមហ៊ុនមេធាវី និងក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ ដែលដឹកនាំដោយក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ។^{៦៧}

៣.៣.៥. ការដាក់ពាក្យស្នើសុំពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ និងការទទួលបាន ការបញ្ជាក់ពីលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រពីក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវរៀបចំឯកសារ ស្របតាមវិធាន ចុះបញ្ជីរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដើម្បីស្នើសុំពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រពី ផ.ម.ក. ។

^{៦៥} គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីយន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង លេខ ០០១ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះ ថ្ងៃទី០៨ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១១ ទំព័រទី ២

^{៦៦} គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីយន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង លេខ ០០១ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះ ថ្ងៃទី០៨ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១១ ទំព័រទី២

^{៦៧} គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីយន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង លេខ ០០១ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះ ថ្ងៃទី០៨ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១១ ទំព័រទី២

បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ត្រូវដាក់ពាក្យស្នើសុំពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ និង ត្រូវភ្ជាប់ជាមួយឯកសារដូចខាងក្រោមមក ជ.ម.ក.៖^{៦៨}

១- ព័ត៌មានទូទៅ៖

- ឈ្មោះរបស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាភាសាខ្មែរ និងជាអក្សរឡាតាំង
- អាសយដ្ឋានរបស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ
- កាលបរិច្ឆេទបង្កើតបុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ
- កម្មវត្ថុអាជីវកម្មរបស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ
- វិញ្ញាបនបត្រចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម
- លិខិតអនុញ្ញាតធ្វើអាជីវកម្មពីអាជ្ញាធរពាក់ព័ន្ធ។

២- ព័ត៌មានអំពីបុគ្គលតំណាងឲ្យបុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ៖ អត្តសញ្ញាណបុគ្គលតំណាងនៃបុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។

៣- ព័ត៌មានអំពីភាគហ៊ុនិក៖ អត្តសញ្ញាណភាគហ៊ុនិក។

៤- ព័ត៌មានអំពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ របស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រដែលរួមមាន៖

- ប្រភេទមូលបត្រកម្មសិទ្ធិទាំងអស់របស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ
- ព័ត៌មានអំពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ និងលទ្ធភាពក្នុងការទទួលបានប្រាក់ចំណេញ
- ការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្ម និង/ឬការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មឡើងវិញ (ប្រសិនបើមាន)។
- របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលបានធ្វើសវនកម្ម និងដែលស្របតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវរបស់ប្រកាសស្តីពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ។

៥- ព័ត៌មានអំពីស្ថានភាពអាជីវកម្មរបស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រដែលរួមមាន៖

- ព័ត៌មានអំពីធុរកិច្ច និងអភិបាលកិច្ច
- ព័ត៌មានអំពីហានិភ័យ។

៦- ផែនការក្នុងការប្រើប្រាស់សាច់ប្រាក់បានមកពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ។

៧- ព័ត៌មានផ្សេងៗទៀតដែលពាក់ព័ន្ធនឹងការពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។

^{៦៨} ប្រកាសស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ លេខ ០០៦/១៥ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី១០ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥ ប្រការ ៤

៣.៣.៦. ការដាក់ពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ និងការទទួលបានការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍លើសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈពី ន.ម.ក.

ក្រោយពីទទួលបានការបញ្ជាក់ពីលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ពីក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវរៀបចំឯកសារដាក់ពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈមក ន.ម.ក.^{៦៩} ន.ម.ក. ធ្វើការវាយតម្លៃពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ជាពិសេសឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន មុននឹងផ្តល់ការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍លើសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈជូនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។^{៦៩}

បុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ គឺត្រូវបំពេញនូវលក្ខខណ្ឌដូចខាងក្រោម៖^{៧០}

- ត្រូវអនុវត្តតាមលក្ខខណ្ឌអភិបាលកិច្ចសាជីវកម្ម ដែលកំណត់ដោយ ន.ម.ក.។
- ត្រូវមានសកម្មភាពធុរកិច្ចសមស្របនឹងផលប្រយោជន៍សាធារណៈនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា រួមទាំងផ្តល់ផលប្រយោជន៍ដល់សេដ្ឋកិច្ច សង្គម និងធានានិរន្តរភាពប្រតិបត្តិការធុរកិច្ច។
- ត្រូវមានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុប្រវត្តិសាស្ត្រ (Historical Financial Statements) និង/ឬរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុប្រវត្តិសាស្ត្ររួម (Consolidated Historical Financial Statements) រយៈពេល ២ ឆ្នាំ នៃឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជី ក្នុងទីផ្សារគោលនៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត និងរយៈពេល ១ ឆ្នាំ នៃឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនសក្តានុពលដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារកំណើននៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ដែលត្រូវធ្វើសវនកម្មស្របតាមច្បាប់និងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាននៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ ករណីបុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ នៅក្រោយរយៈពេល ៤៥ ថ្ងៃ បន្ទាប់ពីដំណាច់ត្រីមាស បុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំនោះត្រូវផ្តល់របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុក្នុងគ្រា។
- ត្រូវទទួលបានការបញ្ជាក់ជាមុនពីទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ពីលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

^{៦៩} គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីយន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង លេខ ០០១ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១១ ទំព័រទី ៣

^{៧០} ប្រកាសស្តីពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ លេខ ០០៥/១៥ គ.ម.ក/ប.ក ចុះថ្ងៃទី១០ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥ ប្រការ ៤

- ត្រូវមានឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានដូចមានកំណត់ក្នុងប្រការ ៧ នៃប្រកាសស្តីពី “ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ”។

ចំពោះឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានដូចខាងក្រោម៖⁷¹

១. ព័ត៌មានទូទៅពាក់ព័ន្ធនឹងសំណើបោះផ្សាយ
២. ព័ត៌មានស្តីពីកត្តាហានិភ័យ
៣. ការប្រើប្រាស់សាច់ប្រាក់ដែលបានមកពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ
៤. ផែនការវិនិយោគ
៥. ការពិពណ៌នាអំពីធុរកិច្ច
៦. ការពិនិត្យឡើងវិញ និងការព្យាករណ៍លើប្រតិបត្តិការ និងហិរញ្ញវត្ថុ
៧. ការពិពណ៌នាអំពីអចលកម្មរូបិយប័ណ្ណរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ
៨. ការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្ម និង/ឬការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មឡើងវិញ
៩. ព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងអភិបាល បុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ និងភាគហ៊ុនិក
១០. ការជាប់ពាក់ព័ន្ធរបស់អភិបាល និងបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ក្នុងដំណើរការផ្លូវច្បាប់
១១. ទំនាក់ទំនង និងប្រតិបត្តិការជាមួយភាគីជាប់ពាក់ព័ន្ធ
១២. ប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការសម្រាប់អភិបាល និងបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់
១៣. សិទ្ធិទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានផ្តល់ទៅឱ្យអភិបាល បុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ និងនិយោជិត
១៤. ប្រតិបត្តិការជាមួយអភិបាល និងភាគហ៊ុនិក
១៥. ទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ និងប្រាក់ចំណេញក្នុងមួយឯកតានៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ
១៦. កម្មសិទ្ធិនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ

⁷¹ ប្រកាសស្តីពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ លេខ ០០៥/១៥ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី១០ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥ ប្រការ ៧

១៧. ការដាក់តម្លៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដើម្បីធ្វើសំណើលក់

១៨. សិទ្ធិរបស់កម្មសិទ្ធិករលើមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលធ្វើសំណើលក់

១៩. ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុប្រវត្តិសាស្ត្រ និង/ឬព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុប្រវត្តិសាស្ត្ររួម។

បន្ទាប់ពីបានបំពេញតាមលក្ខខណ្ឌ និងទទួលបានការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍ ពីនិយ័តកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ទៅលើសំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជា សាធារណៈ រៀបចំព្រឹត្តិការណ៍មួយដែលមានឈ្មោះថា **រ៉ូដស្យូ (Roadshow)** ក្នុងគោលបំណងដើម្បីកំណត់ថ្លៃ លក់មូលបត្ររបស់ខ្លួន ដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ។ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយប្រើប្រាស់ ព្រឹត្តិការណ៍នេះ ដើម្បីផ្សារភ្ជាប់ទំនាក់ទំនងជាមួយនឹងវិនិយោគិនសក្តានុពល និងធ្វើការផ្សព្វផ្សាយអំពីព័ត៌មាន សំខាន់ៗរបស់ខ្លួនដែលមាន ប្រវត្តិរបស់ក្រុមហ៊ុន រចនាសម្ព័ន្ធ ផែនការអាជីវកម្មទៅថ្ងៃអនាគត ភាពរីកចម្រើន របស់ក្រុមហ៊ុនសកម្មភាពអាជីវកម្ម និងព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុសំខាន់ៗរបស់ក្រុមហ៊ុន។

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ធ្វើដំណើរទៅកាន់គ្រប់ទីកន្លែង ក្នុងបំណងជួបជាមួយវិនិយោគិនសក្តានុពលដើម្បី បង្ហាញព័ត៌មានរបស់ខ្លួន។ រាល់ព័ត៌មាន និងទិន្នន័យដែលបង្ហាញក្នុងព្រឹត្តិការណ៍រ៉ូដស្យូ ត្រូវតែជាព័ត៌មានពិត ដែលមិនបង្កឱ្យមានការយល់ច្រឡំ ដល់បណ្តាវិនិយោគិនសក្តានុពល និងមានភាពត្រឹមត្រូវច្បាស់លាស់ទៅតាម ការកំណត់របស់និយ័តកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។ ក្នុងនោះដែរ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវតែបង្ហាញពីវឌ្ឍនភាព និងភាព រីកចម្រើនរបស់ខ្លួន ទៅកាន់វិនិយោគិនសក្តានុពល ធ្វើយ៉ាងណាឱ្យពួកគេមានទំនុកចិត្ត និងមានចំណាប់អារម្មណ៍ ចង់វិនិយោគជាមួយខ្លួន។ ព្រឹត្តិការណ៍រ៉ូដស្យូនេះ ជាដំណាក់កាលសំខាន់មួយ ដែលចូលរួមឱ្យដំណើរការ បោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងទទួលបានជោគជ័យ ព្រមទាំងអនុញ្ញាតឱ្យក្រុមហ៊ុន បោះផ្សាយ ឈានទៅជំហានបន្ទាប់នៃការកំណត់ថ្លៃលក់មូលបត្រតាមរយៈការធ្វើប៊ុកបៀលឌីង (Book Building) និងការធ្វើបរិសកម្មមូលបត្រ (Subscription)។⁷²

៣.៣.៧. ការកំណត់ថ្លៃលក់មូលបត្រតាមរយៈប៊ុកបៀលឌីង (Book Building)

ក្រោយពីទទួលបានការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍លើសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ ពី ន.ម.ក. ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវរៀបចំធ្វើការកំណត់ថ្លៃលក់ មូលបត្រតាមរយៈប៊ុកបៀលឌីង ពោលគឺការស្ទាបស្ទង់តម្លៃលក់មូលបត្រជាមួយអ្នកវិនិយោគសក្តានុពល មុន

⁷² និយ័តកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ពុទ្ធិមូលបត្រលេខ ១៥៖ អ្វីទៅជា រ៉ូដស្យូ (Roadshow)? ២០១៦ ទំព័រទី ១

នឹងឈានដល់ការកំណត់ថ្លៃលក់មូលបត្រ។⁷³

គោលបំណងសំខាន់នៃការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង គឺដើម្បីធានាបាននូវថ្លៃមួយដែលមានតម្លាភាព និងដើម្បីធានាថាថ្លៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិបានឆ្លុះបញ្ចាំងពីតម្រូវការទីផ្សារ។ នៅក្នុងនោះដែរ ចំនួនមូលបត្រដែលត្រូវដាក់ធ្វើប៊ុកបៀលឡើងមានចំនួន ៧០% នៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសរុប និង ៣០% ទៀតទុកសម្រាប់វិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យ ក្នុងដំណាក់កាលប៊ុកបៀលឡើង ដើម្បីធ្វើបរិស្ថានកម្ម។ វិនិយោគិន ដែលមានបំណងចូលរួមក្នុងដំណាក់កាលប៊ុកបៀលឡើង ត្រូវបំពេញលក្ខខណ្ឌដូចជា បំពេញពាក្យស្នើសុំចូលរួមប៊ុកបៀលឡើង ដែលកំណត់ដោយនិយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា និងត្រូវតម្កល់ប្រាក់កក់ស្មើនឹង ១០% នៃថ្លៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសរុប ដែលបានបំពេញក្នុងពាក្យស្នើសុំចូលរួមប៊ុកបៀលឡើង។ វិនិយោគិនត្រូវជ្រើសរើសថ្លៃមួយក្នុងចន្លោះថ្លៃ នៃថ្លៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ព្រមទាំងចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដែលមានបំណងចង់ធ្វើបរិស្ថានកម្ម បន្ទាប់ពីបញ្ចប់ដំណាក់កាលប៊ុកបៀលឡើងនេះ។ វិនិយោគិនជោគជ័យក្នុងដំណាក់កាលប៊ុកបៀលឡើង សំដៅដល់វិនិយោគិនដែលបានដាក់ថ្លៃខ្ពស់ជាង ឬស្មើថ្លៃមូលបត្រដែលត្រូវធ្វើសំណើលក់។ ក្នុងនោះដែរ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវគណនាថ្លៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដែលត្រូវធ្វើសំណើលក់ដោយប្រើប្រាស់បច្ចេកទេសផ្តល់រកមធ្យមភាគ (Weighted-Average) លើមូលដ្ឋានថ្លៃ និងចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដែលវិនិយោគិនបានបំពេញក្នុងពាក្យស្នើសុំចូលរួមប៊ុកបៀលឡើង។ ជាចុងក្រោយ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវធ្វើការជូនដំណឹងភ្លាមដល់វិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យ និងមិនទទួលបានជោគជ័យបន្ទាប់ពីនិយ័តកម្មមូលបត្រ បានផ្តល់ការអនុញ្ញាត និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន។ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវផ្ទេរប្រាក់កក់ ១០% ជូនវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យក្នុងការធ្វើប៊ុកបៀលឡើងវិញ ឬរក្សាទុកក្នុងករណីវិនិយោគិនមិនទទួលបានជោគជ័យក្នុងការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង មានបំណងបន្តធ្វើបរិស្ថានកម្ម។⁷⁴

៣.៣.៨. ការស្នើសុំបញ្ជាក់ការដាក់តម្លៃមូលបត្រពីក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

ក្រោយពីបានបញ្ចប់ការកំណត់ថ្លៃលក់មូលបត្រតាមរយៈប៊ុកបៀលឡើងរួចហើយ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវរៀបចំស្នើសុំការបញ្ជាក់ការដាក់តម្លៃមូលបត្រពីក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។ ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ត្រូវបញ្ជាក់ថាថ្លៃលក់មូលបត្រតាមរយៈប៊ុកបៀលឡើងអាច

⁷³ គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីយន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង លេខ ០០១ គ.ម/ក/ គ.ណ.ន ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១១ ទំព័រទី ៣

⁷⁴ និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ពុទ្ធិមូលបត្រលេខ ១៦៖ អ្វីទៅជាការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង? ២០១៦ ទំព័រទី ១

ដាក់លក់នៅលើទីផ្សារមូលបត្របាន ដោយឈរលើមូលដ្ឋានវិធានប្រតិបត្តិការ ដោយរាប់បញ្ចូលវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ មានន័យថាថ្លៃត្រូវអាចបញ្ចូលទៅក្នុងប្រព័ន្ធជួញដូររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា និងស្ថិតនៅក្នុងកម្រិតនៃប្រព័ន្ធជួញដូរដែលបានកំណត់នៅក្នុងវិធានប្រតិបត្តិការ។⁷⁵

៣.៣.៩. ការស្នើសុំការអនុញ្ញាតលើលក្ខខណ្ឌនៃសំណើលក់ និងការទទួលបាននូវការអនុញ្ញាត និងការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានពី ន.ម.ក.

ក្រោយពីបានបញ្ចប់ការកំណត់ថ្លៃលក់មូលបត្រតាមរយៈប៊ុកបៀលឌីងរួចហើយ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវរៀបចំលក្ខខណ្ឌនៃសំណើលក់ ដោយត្រូវធ្វើបច្ចុប្បន្នកម្មឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន និងត្រូវភ្ជាប់មកជាមួយលិខិតបញ្ជាក់ការដាក់តម្លៃមូលបត្រពីក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា រួចដាក់ជូន ន.ម.ក. ដើម្បីទទួលបានការអនុញ្ញាត និងធ្វើការចុះបញ្ជី។⁷⁶

៣.៣.១០. ការធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រ (Subscription)

ក្រោយពីទទួលបានការអនុញ្ញាតលើលក្ខខណ្ឌនៃសំណើលក់ និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានពីនិយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវចាប់ផ្តើមដំណើរការធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រ ដោយអនុវត្តតាមលក្ខខណ្ឌ ដូចមានចែងនៅក្នុងជំពូក ៣ និងជំពូក ៤ នៃប្រកាសស្តីពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិជាសាធារណៈ។⁷⁷

ការធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រសំដៅដល់ដំណើរការនៃការទិញមូលបត្រទៅតាមចំនួនដែលវិនិយោគិនបានព្រមព្រៀង ឬលើសពីចំនួនដែលបានព្រមព្រៀងក្នុងដំណាក់កាលប៊ុកបៀលឌីង។ សម្រាប់វិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងដំណាក់កាលប៊ុកបៀលឌីង ត្រូវដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម ហើយពួកគេអាចធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រលើសពីចំនួនដែលមានដាក់ក្នុងពាក្យស្នើសុំចូលរួមប៊ុកបៀលឌីង ដោយត្រូវធ្វើការតម្កល់ប្រាក់បន្ថែមដើម្បីបង្កប់ទៅតាមទំហំនៃបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិដែលបានធ្វើ។ ក្នុងនោះដែរ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីភ្នាក់ងារបញ្ជីការមូលបត្រ ត្រូវធ្វើការបែងចែកមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិ ជូនវិនិយោគិនដែលដាក់ពាក្យធ្វើបរិវិសកម្មតាមវិធានប្រូរ៉ាតា (Pro Rata) ក្នុងករណីដែលមានការធ្វើបរិវិសកម្មលើសពីចំនួននៃមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិ

⁷⁵ គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីយន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង លេខ ០០១ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១១ ទំព័រទី ៣

⁷⁶ គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីយន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង, លេខ ០០១ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១១ ទំព័រទី ៣

⁷⁷ គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីយន្តការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង លេខ ០០១ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១១ ទំព័រទី ៤

ដែលបានលែបម្រុងទុកសម្រាប់ធ្វើប៊ុកបៀលឡើង។ ក្នុងរយៈពេលធ្វើបរិស្ថានកម្ម ករណីដែលមានវិនិយោគិនទទួលបានជោគជ័យមិនទាន់ដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិស្ថានកម្ម វិនិយោគិននោះអាចមិនដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិស្ថានកម្ម ឬអាចដកប្រាក់កក់ ១០% វិញបាន។ ចំណែកវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឡើង ឬវិនិយោគិនដែលមិនបានចូលរួមក្នុងដំណើរការប៊ុកបៀលឡើង អាចចូលរួមធ្វើបរិស្ថានកម្មមូលបត្របាន ដោយត្រូវតម្កល់ប្រាក់កក់យ៉ាងតិច ១០០% នៃទំហំមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសរុបដែលត្រូវធ្វើបរិស្ថានកម្ម។

ករណីវិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឡើង បានដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិស្ថានកម្ម ហើយការធ្វើបរិស្ថានកម្មនេះ មានចំនួនតិចជាងចំនួននៃមូលបត្រដែលបានលែបម្រុងទុកសម្រាប់ធ្វើប៊ុកបៀលឡើង វិនិយោគិនទាំងអស់ដែលបានទទួលជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឡើង ត្រូវធ្វើបរិស្ថានកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិយ៉ាងតិចស្មើនឹងប្រាក់កក់ ១០%។ ករណីចំនួនមូលបត្រសរុបដែលបានស្នើសុំធ្វើបរិស្ថានកម្ម មានចំនួនលើសពីចំនួននៃមូលបត្រដែលត្រូវបានលែបម្រុងទុកសម្រាប់គោលដៅនេះ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីភ្នាក់ងារបញ្ជីការមូលបត្រត្រូវធ្វើការបែងចែកមូលបត្រកម្មសិទ្ធិតាមវិធានប្រូរ៉ាតា (Pro Rata)។ បន្ទាប់ពីការធ្វើបរិស្ថានកម្មត្រូវបានបញ្ចប់ ក្នុងករណីមានវិនិយោគិនមិនទទួលបានមូលបត្រកម្មសិទ្ធិតាមការដាក់ពាក្យស្នើសុំ នោះក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវធ្វើការផ្ទេរសាច់ប្រាក់ ដែលនៅសល់ពីការធ្វើបរិស្ថានកម្ម ជូនវិនិយោគិនវិញ។ ករណីមានមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលនៅសល់បន្ទាប់ពីការធ្វើបរិស្ថានកម្ម នោះក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលនៅសល់ទាំងអស់ ឬតាមការព្រមព្រៀង។⁷⁸

៣.៣.១១. ការរាយការណ៍ពីលទ្ធផលនៃការធ្វើបរិស្ថានកម្មមូលបត្រ

ក្រោយពីបានបញ្ចប់ការធ្វើបរិស្ថានកម្មមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវរៀបចំរបាយការណ៍លទ្ធផលនៃការធ្វើបរិស្ថានកម្មមូលបត្រ ហើយត្រូវដាក់របាយការណ៍លទ្ធផលនៃការធ្វើបរិស្ថានកម្មមូលបត្រនេះក្លាមជូន ន.ម.ក.។

៣.៣.១២. ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

ក្រោយពីបានបញ្ចប់ការធ្វើបរិស្ថានកម្មមូលបត្រ និងការបញ្ជូនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ទៅឱ្យអ្នកធ្វើបរិស្ថានកម្មដែលទទួលបានជោគជ័យ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវបំពេញបែបបទនៅក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដើម្បីចុះបញ្ជីផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រជាផ្លូវការ ដោយអនុលោមតាមបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន។

⁷⁸ និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ពុទ្ធិមូលបត្រលេខ ១៧៖ ការធ្វើបរិស្ថានកម្មមូលបត្រ (Subscription) ២០១៦ ទំព័រទី ១

**៣.៤. ឯកសារភ្ជាប់ដើម្បីដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ
និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**

៣.៤.១. ការដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវភ្ជាប់មកជាមួយពាក្យស្នើសុំ នូវឯកសារដូចខាងក្រោម៖

១. លក្ខន្តិកៈរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយថតចម្លងដោយមានការបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ។
២. វិញ្ញាបនបត្រចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្មថតចម្លងដោយមានការបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ។
៣. សេចក្តីសម្រេចរបស់ក្រុមប្រឹក្សាភិបាល ពាក់ព័ន្ធនឹងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ទៅតាមការសម្រេចរបស់មហាសន្និបាតភាគហ៊ុនិក។
៤. លិខិតប្រគល់សិទ្ធិឲ្យអភិបាល ឬនាយកប្រតិបត្តិនៃក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដែលចុះហត្ថលេខា ដោយប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល និងអភិបាលទាំងអស់។
៥. កិច្ចព្រមព្រៀងពាក់ព័ន្ធនឹងកម្ចីផ្សេងៗដែលមាន។
៦. កិច្ចសន្យាដែលត្រូវប្រើប្រាស់សាច់ប្រាក់ ដែលបានមកពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ប្រសិនបើមាន។
៧. ផែនការធុរកិច្ចរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយសម្រាប់រយៈពេលតិចជាង១ (មួយ) ឆ្នាំ។
៨. លិខិតបញ្ជាក់ពីធនាគារពាណិជ្ជ ដែលជាភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ ស្តីពីការបើកគណនីដាច់ដោយឡែកមួយ សម្រាប់គោលបំណងក្នុងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ។
៩. កិច្ចព្រមព្រៀងជាមួយក្រុមហ៊ុនមូលបត្រធ្វើអាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្រ។
១០. របាយការណ៍បញ្ជាក់ពីការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់ (Due Diligence Report) ដែលចេញដោយក្រុមហ៊ុនមូលបត្រធ្វើអាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្រ។
១១. កិច្ចព្រមព្រៀងជាមួយភ្នាក់ងារបញ្ជីកាមូលបត្រ។
១២. កិច្ចព្រមព្រៀងជាមួយភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ។
១៣. កិច្ចព្រមព្រៀងជាមួយភ្នាក់ងារទូទាត់។
១៤. កិច្ចព្រមព្រៀងសំខាន់ៗវិនិយោគចម្រុះ ប្រសិនបើមាន។
១៥. របាយការណ៍បញ្ជាក់ពីការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់ពាក់ព័ន្ធនឹងកិច្ចការគណនេយ្យ ចេញដោយក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យជំនាញ ដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ពី ន.ម.ក. ករណីរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ដូចមានចែងនៅក្នុងចំណុចទី៣ នៃប្រការ៤ នៃប្រកាសស្តីពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ

កម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ត្រូវបានធ្វើសវនកម្មដោយក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យ ដែលមិនមានការទទួលស្គាល់ពី ន.ម.ក.។

១៦. របាយការណ៍បញ្ជាក់ពីការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់ ចេញដោយមេធាវីដែលមានគុណវុឌ្ឍិទទួលស្គាល់ដោយ ន.ម.ក.។

១៧. ឯកសារបញ្ជាក់លេខអត្តសញ្ញាណសារពើពន្ធ និងឯកសារបញ្ជាក់ពីការបំពេញកាតព្វកិច្ចបង់ពន្ធ។

៣.៤.២. ការដាក់ពាក្យស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

ក្នុងការបំពេញនីតិវិធីចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅ ផ.ម.ក. បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រត្រូវផ្តល់ជូន ផ.ម.ក. នូវឯកសារដូចខាងក្រោម៖⁷⁹

- ១- ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានដែលបានចុះបញ្ជីរួចនៅ ន.ម.ក.។
- ២- ឯកសារបញ្ជាក់អំពីការទូទាត់បរិសកម្មមូលបត្រ។
- ៣- ច្បាប់ចម្លងនៃកិច្ចសន្យាដែលធ្វើឡើងជាមួយនឹងភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ។
- ៤- ច្បាប់ចម្លងនៃកិច្ចសន្យាដែលធ្វើឡើងជាមួយភ្នាក់ងារទូទាត់។
- ៥- របាយការណ៍បែងចែកមូលបត្រ។
- ៦- លិខិតបញ្ជាក់អំពីការដាក់ផ្ញើមូលបត្រនៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ។

មុននឹងត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅ ផ.ម.ក. បុគ្គលដែលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ត្រូវចុះហត្ថលេខាលើកិច្ចព្រមព្រៀងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ទៅតាមគំរូដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតពី ន.ម.ក.។ កិច្ចព្រមព្រៀងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនេះមានសុពលភាពចាប់ពីថ្ងៃចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការ។

៣.៥. ការបំណាយក្នុងការធ្វើហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ⁸⁰

៣.៥.១. ថ្លៃសេវាលើក្រុមការងារ IPO

ក- ថ្លៃសេវាលើក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ៖ ថ្លៃសេវាប្រែប្រួលអាស្រ័យលើភាពស្មុគស្មាញនៃករណី

⁷⁹ ប្រកាសស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ លេខ ០០៦/១៥ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី១០ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥ ប្រការ ១០

⁸⁰ និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា មគ្គុទេសក៍ស្តីពីការស្វែងយល់ពីហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ (ភាគហ៊ុន) ជាសាធារណៈនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ២០១៧ ទំព័រទី ១៩-២១

នីមួយៗ។ វិធីសាស្ត្រដែលពេញនិយមប្រើ ដើម្បីទូទាត់កម្រៃសេវាដោយក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្ររួមមាន៖

- ចំនួនទឹកប្រាក់សរុប
- ភាគរយនៃសាច់ប្រាក់ដែលទទួលបានពីការបោះផ្សាយ
- ភាគរយទៅតាមការងារដែលសម្រេចបាន។

ខ- ថ្លៃសេវាលើក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្ម

គ- ថ្លៃសេវាលើមេធាវី

ឃ- ថ្លៃសេវាលើក្រុមហ៊ុនវាយតម្លៃ។

៣.៥.២. ថ្លៃសេវាលើការដាក់ពាក្យស្នើសុំ

ក- ថ្លៃពាក្យស្នើសុំ និងសោហ៊ុយសិក្សា និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននៅ ន.ម.ក.

សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជី នៅទីផ្សារគោល	សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជី នៅទីផ្សារកំណើន
១២.០០០.០០០ រៀល	៦.០០០.០០០ រៀល

តារាងទី ២២៖ ថ្លៃពាក្យស្នើសុំ និងសោហ៊ុយសិក្សា និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននៅ ន.ម.ក.

ខ- ថ្លៃសេវាសម្រាប់ការពិនិត្យលើលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅ ផ.ម.ក.

សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជី នៅទីផ្សារគោល	សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជី នៅទីផ្សារកំណើន
៤.០០០.០០០ រៀល	២.០០០.០០០ រៀល

តារាងទី ២៣៖ ថ្លៃសេវាសម្រាប់ការពិនិត្យលើលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅ ផ.ម.ក.

គ- ថ្លៃសេវាសម្រាប់ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ផ.ម.ក.

សម្រាប់ទីផ្សារគោល៖ ផ្អែកលើមូលធនបន្ថែមកម្មវិធីផ្សារសរុប គិតតាមថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រលើកដំបូងជាសាធារណៈ ដែលត្រូវគណនាប្រដេញជាដំណាក់កាលតាមតារាងខាងក្រោម៖

មូលធនបន្ថែមកម្មវិធីសរុប	ថ្លៃសេវា
០ ដល់ ១២.០០០.០០០.០០០ រៀល	១០.០០០.០០០ រៀល
១២.០០០.០០០.០០១ ដល់ ៤០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០៣០%
៤០.០០០.០០០.០០១ ដល់ ២០០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០២៥%
២០០.០០០.០០០.០០១ ដល់ ៤០០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០១៥%
លើសពី ៤០០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០១០%

តារាងទី ២៤៖ ថ្លៃសេវាសម្រាប់ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ផ.ម.ក.

សម្រាប់ទីផ្សារកំណើន៖ ៤.០០០.០០០ រៀល ឬ ០,០២៥% នៃមូលធនបន្ថែមកម្មវិធីសរុប គិតតាមថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រលើកដំបូងជាសាធារណៈ ដោយយកចំនួនណាមួយដែលធំជាងគេ។

យ- ថ្លៃសេវាចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិប្រចាំឆ្នាំ

សម្រាប់ទីផ្សារគោល៖ ផ្អែកលើមូលធនបន្ថែមកម្មវិធីសរុបនៅចុងឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ ដែលត្រូវគណនាប្រដេញជាដំណាក់កាលតាមតារាងខាងក្រោម៖

មូលធនបន្ថែមកម្មវិធីសរុប	ថ្លៃសេវា
០ ដល់ ១២.០០០.០០០.០០០ រៀល	៣.០០០.០០០ រៀល
១២.០០០.០០០.០០១ ដល់ ៤០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០២០%
៤០.០០០.០០០.០០១ ដល់ ២០០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០១៥%
លើសពី ២០០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០០៥%

តារាងទី ២៥៖ ថ្លៃសេវាចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិប្រចាំឆ្នាំ

សម្រាប់ទីផ្សារកំណើន៖ ៤.០០០.០០០ រៀល ឬ ០,០១៥% នៃមូលធនបន្ថែមកម្មវិធីសរុបនៅចុងឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ ដោយយកចំនួនណាមួយដែលធំជាងគេ។

៣.៥.៣. ថ្លៃសេវាផ្សេងៗ

- ថ្លៃសេវាក្សានុកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ
- ថ្លៃសេវាភ្នាក់ងារបញ្ជីកាមូលបត្រ
- ចំណាយលើការបោះពុម្ពឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន
- ថ្លៃសេវាលើអ្នកជំនាញ
- ចំណាយលើទំនាក់ទំនងសាធារណៈ។

៣.៦. ករណីសិក្សាអំពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ (ក.ស.ស)

នៅដើមខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៧ កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ (ក.ស.ស) បានក្លាយជាក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីទី៥ នៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដោយរកមូលនិធិបាន ២៧ លានដុល្លារអាមេរិក ពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង(IPO)⁸¹ ស្របតាមគោលនយោបាយអភិវឌ្ឍផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា របស់រាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា និងដើម្បីគៀងគម្របធនសម្រាប់ផែនការអភិវឌ្ឍផែ ក.ស.ស បានធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតប្រភេទ “គ” ចំនួន ២១.៤៤២.៩៩២ មូលបត្រ ដែលមានតម្លៃ ៥.០៤០ រៀល (១,២៥៩ ដុល្លារអាមេរិក)⁸²

៣.៦.១. ព័ត៌មានសំខាន់ៗពាក់ព័ន្ធនឹងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង

៣.៦.១.១. ក្របខណ្ឌច្បាប់⁸³

ក.ស.ស ត្រូវបានបង្កើតឡើងតាមអនុក្រឹត្យលេខ ៥០ អនក្រ.បក ចុះថ្ងៃទី១៧ ខែកក្កដា ឆ្នាំ១៩៩៨ ក្នុងទម្រង់ក្រុមហ៊ុនរដ្ឋ ដែលគ្រប់គ្រងដោយច្បាប់ស្តីពីលក្ខន្តិកៈទូទៅនៃសហគ្រាសសាធារណៈ។ ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ បានចេញលិខិតលេខ ១០៩២ សហវ-ឧហ ចុះថ្ងៃទី០៤ ខែមីនា ឆ្នាំ២០១១ ដែលអនុញ្ញាតឱ្យ ក.ស.ស បោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ។ សហគ្រាសនេះ ត្រូវចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្មនៅក្រសួងពាណិជ្ជកម្ម រួចហើយត្រូវសុំការទទួលស្គាល់ជានីតិបុគ្គលប្រតិបត្តិស្រុកពី ន.ម.ក.។ បន្ទាប់ពីទទួលស្គាល់ជានីតិបុគ្គលប្រតិបត្តិស្រុក

⁸¹ <https://m.postkhmer.com/សេដ្ឋកិច្ច/ភាពជោគជ័យរបស់-កំពង់ផែព្រះសីហនុ-ក្នុងការចុះបញ្ជី> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី២៧ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២)

⁸² កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានសម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ២០១៧

⁸³ កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានសម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ២០១៧ ទំព័រទី ១៩

ក.ស.ស អាចបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ និងអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រទាំងនោះនៅលើផ្សារមូលបត្រ កម្ពុជា ស្របតាមបទប្បញ្ញត្តិរបស់ ន.ម.ក.។

បន្ទាប់ពីបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង មូលបត្រកម្មសិទ្ធិមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតប្រភេទ “គ” ដែលបានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ ក.ស.ស នឹងត្រូវកាន់កាប់ដោយវិនិយោគិនសាធារណៈ។ ចំណែកមូលបត្រកម្មសិទ្ធិមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតដែលនៅសល់ និងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិប្រភេទ “ក” ទាំងអស់ត្រូវកាន់កាប់ដោយរាជរដ្ឋាភិបាល ដែលមានក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុជាតំណាង។

យោងតាមច្បាប់នៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា សិទ្ធិរបស់ភាគហ៊ុននិកនៃសហគ្រាសសាធារណៈ រួមទាំងក.ស.ស មានលក្ខណៈខុសពីសិទ្ធិនៃក្រុមហ៊ុនមហាជនទទួលខុសត្រូវមានកម្រិត ដែលស្ថិតនៅក្រោមច្បាប់ស្តីពីសហគ្រាសពាណិជ្ជកម្ម។

៣.៦.១.២. ព័ត៌មានទូទៅអំពីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបោះផ្សាយ

តាមរយៈក្រុមហ៊ុន អេសប៊ីអាយ រ៉ូយ៉ាល់ ស៊ីឃ្យូរីធី ដែលជាក្រុមហ៊ុនធ្វើអាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្រ ក.ស.ស នឹងធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិថ្មីប្រភេទ គ ចំនួន ២១.៤៤២.៩៩២ ដែលមានតម្លៃចារឹក ១.០០០ រៀលក្នុងមួយឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។ ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនេះ ធ្វើឡើងដោយអនុលោមតាមច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិមាននៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។⁸⁴

៣.៦.១.៣. សំណើលក់

ចំណាត់ថ្នាក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបោះផ្សាយ	មូលបត្រកម្មសិទ្ធិមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត
ប្រភេទនៃការបោះផ្សាយ	ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិថ្មី
ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបោះផ្សាយ	២១.៤៤២.៩៩២ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ
តម្លៃចារឹកក្នុងមួយឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ	១.០០០ រៀល
ថ្លៃលក់ក្នុងមួយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ (រំពឹងទុក)	៥.០៤០ រៀល (១,២៥៩ ដុល្លារអាមេរិក)

⁸⁴ កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានសម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ២០១៧ ទំព័រទី ១៩

បរិមាណសរុបនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលធ្វើសំណើលក់ (រំពឹងទុក)	១០៨.០៧២.៦៧៩.៦៨០ រៀល (២៦.៩៩១.១៧៩ ដុល្លារអាមេរិក)
លក្ខខណ្ឌនៃការទូទាត់	នៅពេលដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិស័កម្ម អ្នកស្នើសុំត្រូវបង់ប្រាក់តម្កល់ទាំងស្រុងស្មើនឹង ១០០% នៃទំហំមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលស្នើធ្វើបរិស័កម្ម។
ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិអប្បបរមាដែលត្រូវធ្វើបរិស័កម្ម	១.០០០ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត (ប្រសិនបើចំនួនមូលបត្រ ដែលបម្រុងទុកសម្រាប់ឱ្យវិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យ ដែលបានគណនាពីមុនមានចំនួនតិចជាង ១.០០០ មូលបត្រ លក្ខខណ្ឌតម្រូវនៃចំនួនអប្បបរមានេះ មិនត្រូវយកមកប្រើប្រាស់ឡើយ ពោលគឺចៀសវាងការរារាំងវិនិយោគិន ដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងការធ្វើបរិស័កម្មលើចំនួនមូលបត្រដែលបានគណនាខាងលើ។)
កាលវិភាគនៃការបោះផ្សាយ	រយៈពេលនៃការធ្វើបរិស័កម្មនឹងចាប់ពីម៉ោង ៧:៣០ ព្រឹក ថ្ងៃទី១៧ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៧ ដល់ម៉ោង ៤:៣០ ថ្ងៃទី២២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៧។ កាលបរិច្ឆេទនេះ អាចត្រូវបានកែប្រែដោយមានការព្រមព្រៀងរវាង ក.ស.ស និងក្រុមហ៊ុន អេសប៊ីអាយ រ៉ូយ៉ាល់ ស៊ីហ្សូរីធី និងការឯកភាពរបស់ ន.ម.ក.។ ការបែងចែកមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនឹងប្រព្រឹត្តទៅនៅថ្ងៃទី២៥ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៧ ហើយការទូទាត់ នឹងធ្វើនៅថ្ងៃទី២៥ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៧។ ប្រសិនបើមានចំនួនលើស ដែលត្រូវបង្វិលសងទៅអ្នកស្នើធ្វើបរិស័កម្មវិញ ការបង្វិលលនឹងត្រូវធ្វើនៅកាលបរិច្ឆេទទូទាត់នោះ។

តារាងទី ២៦៖ សំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ ក.ស.ស

៣.៦.២. លទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង

លទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុមានដូចខាងក្រោម៖⁸⁵

ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន	កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ
ប្រភេទភាគហ៊ុន	ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត
ភាគហ៊ុនបោះផ្សាយ	២១.៤៤២.៩៩២
កាលបរិច្ឆេទធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	ថ្ងៃទី២៥ មេសា ដល់ ថ្ងៃទី០២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៧
ចន្លោះថ្លៃក្នុងការធ្វើប៊ុកបៀលឡើង	៣.៥២០រៀល ដល់ ៥.១៨០រៀល
កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិស្សាទិញ	ថ្ងៃទី១៧ ដល់ ថ្ងៃទី២២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៧
តម្លៃបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង	៥.០៤០ រៀល
ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ	អេសប៊ីអាយ រ៉ូយ៉ាល់ ស៊ីឃ្យូរីធី

តារាងទី ២៧៖ លទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ ក.ស.ស

៣.៦.៣. ការចំណាយពាក់ព័ន្ធនឹងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង

៣.៦.៣.១. ចំណាយសរុបពាក់ព័ន្ធនឹងការធានាទិញមូលបត្រ

កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ បានចំណាយសរុបពាក់ព័ន្ធនឹងការធានាទិញមូលបត្រអប្បបរមាស្មើនឹង ៦.២០៤.៤៣៣.៩៨៤ រៀល (១.៥៤៩.៥៥៨,៩៤ ដុល្លារអាមេរិក)។⁸⁶

សម្គាល់៖ អត្រាប្តូរប្រាក់ ១ដុល្លារ = ៤០០៤ រៀល។

៣.៦.៣.២. ចំណាយពាក់ព័ន្ធនឹងការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននៅ ន.ម.ក.

ក.ស.ស ត្រូវបង់ថ្លៃចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននៅ ន.ម.ក. ចំនួន ១២.០០០.០០០ រៀល។

⁸⁵ <http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=88> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី៣១ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២២)

⁸⁶ កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានសម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ២០១៧ ទំព័រទី ៣៤

៣.៦.៣.៣. ចំណាយពាក់ព័ន្ធនឹងការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅ ផ.ម.ក.

ក.ស.ស ត្រូវបង់ថ្លៃសេវាដែលពាក់ព័ន្ធនានានឹងការចុះបញ្ជីសម្រាប់ការពិនិត្យលើលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ផ.ម.ក. ចំនួន ៤ លានរៀល និងថ្លៃសេវាសម្រាប់ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ផ.ម.ក. ចំនួន ៩១.៦២៩.១០០ រៀល (២២.៨៨៤,៣៩ ដុល្លារអាមេរិក)។

៣.៦.៣.៤. ចំណាយលើការបោះពុម្ព និងផ្សព្វផ្សាយឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន

ក.ស.ស ត្រូវបង់ចំណាយការបោះផ្សាយឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន និងផ្សព្វផ្សាយឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានប្រហែល ១២៦.១៣៨.៣២២,៨ រៀល (៣១.៥០៣,០៧៨ ដុល្លារអាមេរិក)។

៣.៦.៣.៥. ការចំណាយផ្សេងៗ

- ចំណាយលើសេវាប្រឹក្សាផ្នែកច្បាប់៖ ២២២.៧៥០.០០០ រៀល (៥៥.០០០ ដុល្លារអាមេរិក)
- ចំណាយលើសេវាវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្ម៖ ៤០៥.០០០.០០០ រៀល (១០០.០០០ ដុល្លារអាមេរិក)
- ថ្លៃសេវាកម្មរក្សាទុកមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ៖ ៦.៨៤០.០០០ រៀល (១.៧០៨,២៩ ដុល្លារអាមេរិក)
- ចំណាយលើកម្រៃភ្នាក់ងារបញ្ជីកាមូលបត្រ៖ ២១.៦១៤.៥៣៦,១៤ រៀល (៥.៣៩៨,២៤ ដុល្លារអាមេរិក)

៣.៧. ទិដ្ឋភាពទូទៅនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

៣.៧.១. ចំនួនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ពីឆ្នាំ២០១២ ដល់ឆ្នាំ ២០២១

យោងទៅតាមគេហទំព័ររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ចាប់តាំងពីឆ្នាំ ២០១២ រហូតមកដល់ត្រឹមឆ្នាំ ២០២១ មានក្រុមហ៊ុនចំនួន ៨ ដែលបានបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ផ.ម.ក. ដែលរួមមានដូចខាងក្រោម៖⁸⁷

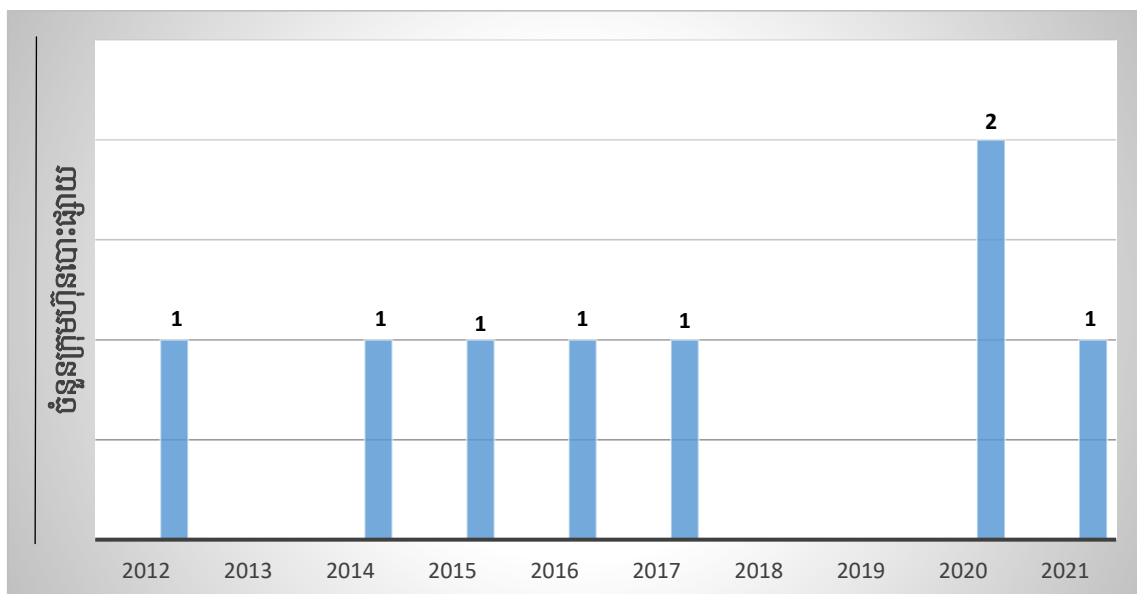
- រដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ (ចុះបញ្ជីថ្ងៃទី១៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០១២)
- ក្រុមហ៊ុន ហ្គ្រេន ជ័រ អ៊ិនធើណេសិនណាល (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី (ចុះបញ្ជីថ្ងៃទី១៦ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៤)
- កំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ (ចុះបញ្ជីថ្ងៃទី០៩ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៥)
- ភ្នំពេញ អេសអ៊ីហ្សិត ភីអិលស៊ី (ចុះបញ្ជីថ្ងៃទី៣០ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៦)

⁸⁷ <http://csx.com.kh/data/lstcom/listPosts.do?MNCD=50101> (ចូលទស្សនាថ្ងៃទី២៣ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២២)

- កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ (ចុះបញ្ជីថ្ងៃទី០៨ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៧)
- ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី (ចុះបញ្ជីថ្ងៃទី២៥ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២០)
- ផេសប៊ិក (ខេមបូឌា) ម.ក (ចុះបញ្ជីថ្ងៃទី១២ ខែសីហា ឆ្នាំ២០២០)
- ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនារីង ម.ក (ចុះបញ្ជីថ្ងៃទី០៦ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០២១)។

ឆ្នាំ	២០១២	២០១៣	២០១៤	២០១៥	២០១៦	២០១៧	២០១៨	២០១៩	២០២០	២០២១
ចំនួនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ	០១	០០	០១	០១	០១	០១	០០	០០	០២	០១

តារាងទី ២៨៖ ចំនួនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ពីឆ្នាំ ២០១២ ដល់ឆ្នាំ ២០២១



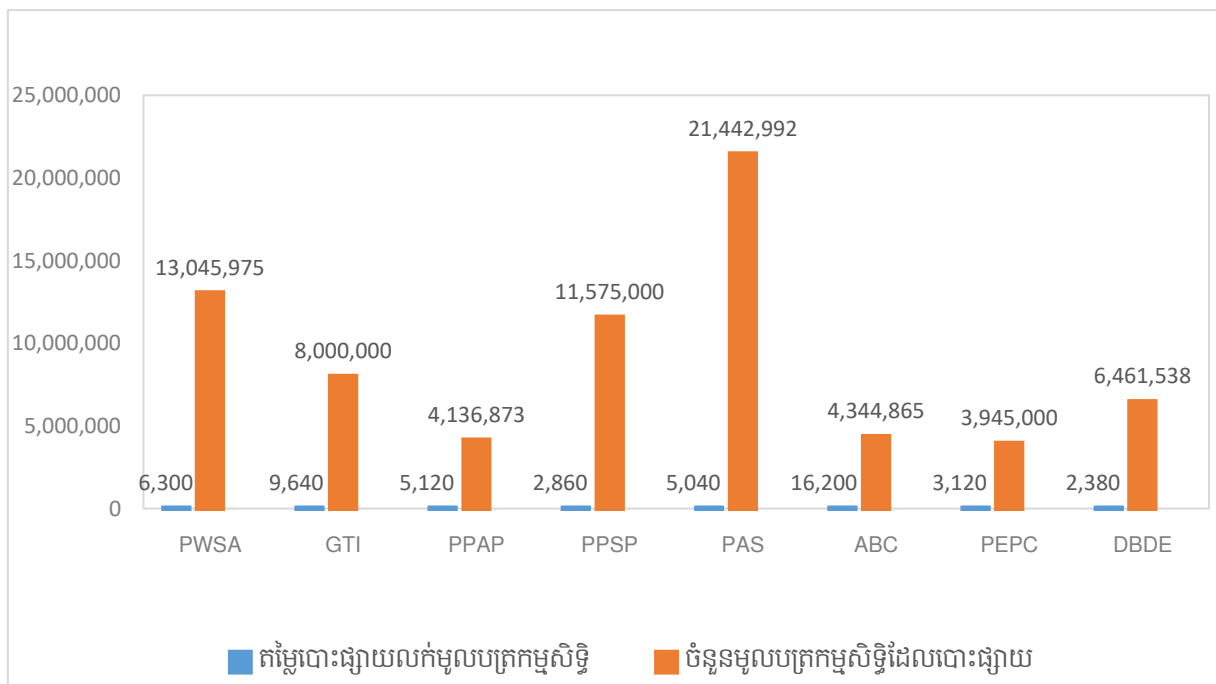
ក្រាបទី ១៖ ចំនួនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ពីឆ្នាំ ២០១២ ដល់ឆ្នាំ ២០២១

បកស្រាយ៖ តាមតារាងខាងលើ យើងសង្កេតឃើញថា នៅឆ្នាំ២០១២ ២០១៤ ២០១៥ ២០១៦ ២០១៧ និងឆ្នាំ ២០២១ មានក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិតែមួយស្មើគ្នា ប៉ុន្តែនៅក្នុងឆ្នាំ ២០២០ មានក្រុមហ៊ុនចំនួនពីរ។ ចំណែកនៅឆ្នាំ ២០១៣ ២០១៨ និងឆ្នាំ ២០១៩ វិញ គឺមិនមានក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិទេ។

៣.៧.២. តម្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង និងចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលក្រុមហ៊ុនបានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង

ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន	តម្លៃបោះផ្សាយលក់ភាគហ៊ុន	ចំនួនហ៊ុនដែលបោះផ្សាយ
រដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ (PWSA)	៦.៣០០ រៀល	១៣.០៤៥.៩៧៥
ហ្គ្រូន ជ័រ អ៊ិនវេស្តម៉េនស៊ីណល (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី (GTI)	៩.៦៤០ រៀល	៨.០០០.០០០
កំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ (PPAP)	៥.១២០ រៀល	៤.១៣៦.៨៧៣
ភ្នំពេញ អេសអ៊ីហ្ស៊ីក ភីអិលស៊ី (PPSP)	២.៨៦០ រៀល	១១.៥៧៥.០០០
កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ (PAS)	៥.០៤០ រៀល	២១.៤៤២.៩៩២
ធនាគារ អេស៊ីប៊ីដា ភីអិលស៊ី (ABC)	១៦.២០០ រៀល	៤.៣៤៤.៨៦៥
ផេសប៊ិក (ខេមបូឌា) ម.ក (PEPC)	៣.១២០ រៀល	៣.៩៤៥.០០០
ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនវេស្តម៉េនស៊ីណល ម.ក (DBDE)	២.៣៨០ រៀល	៦.៤៦១.៥៣៨

តារាងទី ២៩៖ តម្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង និងចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលក្រុមហ៊ុនបានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង



ក្រាបទី ២៖ តម្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង និងចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលក្រុមហ៊ុនបានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង

បកស្រាយ៖ តាមក្រាបខាងលើ យើងសង្កេតឃើញថា ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី មានតម្លៃបោះផ្សាយលក់ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងខ្ពស់ជាងគេ គឺមានតម្លៃ ១៦.២០០ រៀល ក្នុងមួយហ៊ុន។ ចំណែកឯ ក្រុមហ៊ុនដែលមានតម្លៃ IPO ទាបជាងគេគឺ ក្រុមហ៊ុន ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនារីង ម.ក ដែលមានតម្លៃ ២.៣៨០ រៀល ។ ម្យ៉ាងទៀត ចំពោះក្រុមហ៊ុនដែលបានធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងច្រើន ហ៊ុនជាងគេគឺ កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ ដែលបានធ្វើការបោះផ្សាយចំនួន ២១.៤៤២.៩៩២ ហ៊ុន នៅ ពេលដែលក្រុមហ៊ុនដែលបានបោះលក់តិចជាងគេគឺ ក្រុមហ៊ុន ផេសចិក (ខេមបូឌា) ម.ក ដែលបានធ្វើការ បោះផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិមានចំនួន ៣.៩៤៥.០០០ ហ៊ុន។

សេចក្តីសន្និដ្ឋាន

និង

ការផ្តល់អនុសាសន៍

សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងការផ្តល់អនុសាសន៍

១. សេចក្តីសន្និដ្ឋាន

បន្ទាប់ពីបានសិក្សាស្រាវជ្រាវទៅលើប្រធានបទ ស្តីពីដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជារួចមក ក្រុមយើងខ្ញុំសង្កេតឃើញថាយន្តការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជា គឺមានភាពម៉ត់ចត់ និងច្បាស់លាស់ ដោយតម្រូវឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រអនុវត្តតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវ ដើម្បីអាចចុះបញ្ជីបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈបាន។ ក្នុងចំណោមលក្ខខណ្ឌទាំងនោះមានដូចជា ការតម្រូវឱ្យក្រុមហ៊ុនបង្ហាញព័ត៌មានសាជីវកម្មជាសាធារណៈ ការរៀបចំឱ្យក្រុមហ៊ុនមានអភិបាលកិច្ចល្អ និងចំនួនមូលធនភាគហ៊ុនិកដែលក្រុមហ៊ុនត្រូវមានជាដើម ដែលលក្ខខណ្ឌទាំងនេះគឺមានគោលបំណងធានាឱ្យមាននូវតម្លាភាព អភិបាលកិច្ចសាជីវកម្មល្អ ព្រមទាំងធានាថាក្រុមហ៊ុនមានភាពរឹងមាំផ្នែកហិរញ្ញវត្ថុ និងដើម្បីផ្តល់ទំនុកចិត្តដល់វិនិយោគិនក្នុងការវិនិយោគលើមូលបត្រដែលក្រុមហ៊ុនបានបោះផ្សាយផងដែរ។ ដើម្បីអាចបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងបាន គឺក្រុមហ៊ុនត្រូវឆ្លងកាត់នូវនីតិវិធីរាងស្មុគស្មាញបន្តិចមែន ប៉ុន្តែក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រអាចបង្កើតក្រុមការងារបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ដែលក្នុងនោះមានដូចជា ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនមេធាវី ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្ម និងក្រុមហ៊ុនវាយតម្លៃជាដើម ដែលសមាជិកក្រុមការងារនេះគឺសុទ្ធតែជាអ្នកមានជំនាញច្បាស់លាស់ អាចជួយសម្របសម្រួលនៅក្នុងដំណើរការបោះផ្សាយបាន។ ចំពោះអត្ថប្រយោជន៍មួយចំនួនដែលក្រុមហ៊ុនទទួលបានពីការបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា គឺមានដូចជា ទទួលបានដើមទុនបន្ថែមសម្រាប់ពង្រីកអាជីវកម្ម ឬសម្រាប់ប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មជួយបង្កើនតម្លាភាព និងសុក្រឹតភាពនៃឯកសារគណនេយ្យ និងរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន ក៏ដូចជាការជួយឱ្យក្រុមហ៊ុនមានអភិបាលកិច្ចសាជីវកម្មល្អប្រសើរ ព្រមទាំងបង្កើនកេរ្តិ៍ឈ្មោះរបស់ក្រុមហ៊ុន និងទទួលបាននូវទំនុកចិត្តកាន់តែច្រើនពីសាធារណជន។ ចំណែកវិនិយោគិនដែលទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលក្រុមហ៊ុនបានបោះផ្សាយនឹងទទួលបានផលត្រឡប់មកវិញជាភាគលាភ ឬប្រាក់ចំណេញមូលធន។

ចាប់តាំងពីពេលផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាចាប់ផ្តើមដំណើរការរហូតមកដល់ឆ្នាំ ២០២១ មានក្រុមហ៊ុនត្រឹមតែ ៨ ប៉ុណ្ណោះដែលបានបោះផ្សាយ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈនៅក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។ យើងសង្កេតឃើញថា ចំនួនក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីមានការកើនឡើងតិចតួចនៅឡើយ ដែលអាចបណ្តាលមកពីក្រុមហ៊ុនអាជីវកម្មភាគច្រើនមិនបានយល់ដឹងពីការស្វែងរកមូលធនបន្ថែមតាមរយៈវិស័យមូលបត្រ ក៏ដូច

ជាការមិនទាន់បានត្រៀមខ្លួនបំពេញឱ្យបានគ្រប់លក្ខខណ្ឌតម្រូវសម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង។

២. ការផ្តល់អនុសាសន៍

ដើម្បីចូលរួមជាចំណែកមួយជួយឱ្យវិស័យមូលបត្រនៅកម្ពុជាកាន់តែរីកចម្រើន និងជួយឱ្យដំណើរការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅកម្ពុជាកាន់តែល្អប្រសើរឡើង ក្រុមយើងខ្ញុំសូមអនុញ្ញាតផ្តល់ជាមតិយោបល់មួយចំនួនដូចខាងក្រោម៖

- និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា និងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា គួរធ្វើការផ្សព្វផ្សាយព័ត៌មាននានាទាក់ទងនឹងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង និងអត្ថប្រយោជន៍ដែលក្រុមហ៊ុន/សាធារណៈជន នឹងទទួលបានតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ថែមទៀត ដល់ក្រុមហ៊ុន ឬសហគ្រាសធុនតូច និងមធ្យម ព្រមទាំងសាធារណៈជន តាមរយៈប្រព័ន្ធផ្សព្វផ្សាយផ្សេងៗ កម្មវិធីសិក្ខាសាលា និងបង្កើតជាវេទិកាជាដើម។
- រដ្ឋាភិបាល គួរលើកទឹកចិត្តដល់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ តាមរយៈការកាត់បន្ថយចំណាយទៅលើថ្លៃពាក្យស្នើសុំ និងសោហ៊ុយសិក្សា និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននៅ ន.ម.ក. និងថ្លៃសេវាសម្រាប់ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ជ.ម.ក.។

ឯកសារយោង

ឯកសារយោង

ច្បាប់ និងលិខិតបទដ្ឋានគតិយុត្ត

ច្បាប់

- ច្បាប់ស្តីពីការបោះឆ្នោត និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន លេខ នស/ រកម/ ១០០៧/ ០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧
- ច្បាប់ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃអាជ្ញាធរសេវាហិរញ្ញវត្ថុមិនមែនធនាគារ លេខ នស/រកម/០១២១/ ០០៣ ចុះថ្ងៃទី១៦ ខែមករា ឆ្នាំ២០២១

អនុក្រឹត្យ

- អនុក្រឹត្យស្តីពីការលើកទឹកចិត្តពន្ធដារក្នុងវិស័យមូលបត្រ លេខ ៤២ អនក្រ.បក ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ ២០២២

ប្រកាស

- ប្រកាសស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ លេខ ០០៦/១៥ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី១០ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥
- ប្រកាសស្តីពីការបោះឆ្នោតលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ លេខ ០០៥/១៥ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី១០ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥
- ប្រកាសស្តីពីការទទួលស្គាល់ភ្នាក់ងារបញ្ជីការមូលបត្រ ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ និងភ្នាក់ងារទូទាត់ លេខ ០០៩/១០ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី៣០ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១០
- ប្រកាសស្តីពីការទទួលស្គាល់ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ លេខ ០០៨/១០ គ.ម.ក/ប្រ.ក

គោលការណ៍ណែនាំ

- គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីការធ្វើប៊ុកបៀលឌីង និងការធ្វើបរិវេសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ លេខ ០០២/១២ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះថ្ងៃទី០៩ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០១២
- គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីយន្តការនៃការបោះឆ្នោតលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង លេខ ០០១ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១១

សៀវភៅ ឯកសារសិក្សា និងឯកសារផ្សេងៗទៀត

- កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានសម្រាប់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង ២០១៧
- កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ ឧបសម្ព័ន្ធនៃរបាយការណ៍ប្រចាំឆ្នាំ២០២០ ២០២០
- និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ពុទ្ធិមូលបត្រលេខ ៤៖ ភាគហ៊ុនធម្មតា និងភាគហ៊ុនបុរិមា ២០១៦
- និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ពុទ្ធិមូលបត្រលេខ ១៥៖ អ្វីទៅជា រ៉ូដស្យូ (Roadshow)? ២០១៦
- និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ពុទ្ធិមូលបត្រលេខ ១៦៖ អ្វីទៅជាការធ្វើប៊ុកបៀលឌីង (Book Building)? ២០១៦
- និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ពុទ្ធិមូលបត្រលេខ ១៧៖ ការធ្វើបរិសកម្មមូលបត្រ (Subscription) ២០១៦
- និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា មគ្គុទេសក៍ស្តីពីការស្វែងយល់ពីហិរញ្ញប្បទានតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិ (ភាគហ៊ុន) ជាសាធារណៈនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ២០១៧
- ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២១) ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា សាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ និងវិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ច

ឯកសារដកស្រង់ពីគេហទំព័រ

- ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាផ្នែកច្បាប់ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m58.php?pn=6>
- ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m54.php?pn=6>
- ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាសវនកម្ម <https://www.serc.gov.kh/khmer/m53.php?pn=6>
- ចក្ខុវិស័យរបស់ ន.ម.ក. <https://www.serc.gov.kh/khmer/m11.php?pn=1>
- ទំនាក់ទំនងមក ន.ម.ក. <https://www.serc.gov.kh/khmer/m19.php?pn=1>
- ប្រធាន ន.ម.ក. <https://www.serc.gov.kh/khmer/m10.php?pn=1>
- បេសកកម្មរបស់ ន.ម.ក. <https://www.serc.gov.kh/khmer/m11.php?pn=1>
- សេចក្តីប្រកាសព័ត៌មានរបស់ ន.ម.ក. <https://www.serc.gov.kh/khmer/m77.php?pn=8>

- សំនួរ-ចម្លើយ បច្ចេកទេស <https://www.serc.gov.kh/khmer/faq.php?pn=2>
- សំនួរ-ចម្លើយ ពាក់ព័ន្ធ ន.ម.ក. <https://www.serc.gov.kh/khmer/faq.php?pn=2>
- អង្គការចាត់តាំងរបស់ ន.ម.ក. <https://www.serc.gov.kh/khmer/m14.php?pn=1>
- អន្តរការីទីផ្សារមូលបត្រ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m52.php?pn=6>
- ការចុះបញ្ជី និងការផ្តល់ព័ត៌មាន <http://csx.com.kh/kh/product/mainboard.jsp?MNCD=30102>
- សង្ខេបអំពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈលើកដំបូង (ក.ស.ស)

<http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=88>

- ក្រុមប្រឹក្សាភិបាលរបស់ ផ.ម.ក. <http://csx.com.kh/kh/about/director.jsp?MNCD=10303>
- ចក្ខុវិស័យ និងបេសកកម្មរបស់ ផ.ម.ក. <http://csx.com.kh/kh/about/mission.jsp?MNCD=1020>
- ទីផ្សារកំណើន <http://csx.com.kh/kh/product/growthboard.jsp?MNCD=30103>
- ទីផ្សារគោល <http://csx.com.kh/kh/product/mainboard.jsp?MNCD=30102>
- ប្រវត្តិ ផ.ម.ក. <http://csx.com.kh/kh/about/profile.jsp?MNCD=10301>
- ព័ត៌មានសម្រាប់ទំនាក់ទំនងទៅ ផ.ម.ក. <http://csx.com.kh/kh/about/contact.jsp?MNCD=10703>
- រចនាសម្ព័ន្ធគ្រប់គ្រងរបស់ ផ.ម.ក. <http://csx.com.kh/kh/about/org.jsp?MNCD=10302>
- សំនួរ - ចម្លើយ <http://csx.com.kh/news/faq/listPosts.do?MNCD=7060>
- ភាពជោគជ័យរបស់កំពង់ផែព្រះសីហនុក្នុងការចុះបញ្ជី <https://m.postkhmer.com/សេដ្ឋកិច្ច/ភាពជោគជ័យរបស់-កំពង់ផែព្រះសីហនុ-ក្នុងការចុះបញ្ជី>
- ស្វែងយល់ពីប្រវត្តិនៃ “ទីផ្សារមូលបត្រ” <https://khmerpostasia.com/archives/62791>
- អ្វីទៅជាការជួញដូរលើឧបករណ៍និស្សន្ទ? <https://www.business-cambodia.com/article/1130>
- អ្វីជាផលចំណេញពីភាគហ៊ុន ឬភាគលាភ?

<https://www.kakcent.com/profit-%E2%80%8Bdividend%E2%80%8B/>

- ព័ត៌មានអំពីក្រុមហ៊ុនរដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ

http://csx.com.kh/jsp/data/lstcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000010004

- ការសង្ខេបអំពីលទ្ធផល IPO របស់រដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ

<http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=84>

- ព័ត៌មានអំពីក្រុមហ៊ុន ប្រ៊ុន ធីន

http://csx.com.kh/jsp/data/lstcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000020003

- ការសង្ខេបអំពីលទ្ធផល IPO របស់ ប្រ៊ុន ធីន

<http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=85>

- ព័ត៌មានអំពីក្រុមហ៊ុនកំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ

http://csx.com.kh/jsp/data/lstcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000040001

- ការសង្ខេបអំពីលទ្ធផល IPO របស់កំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ

<http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=86>

- ព័ត៌មានអំពីក្រុមហ៊ុន ភ្នំពេញ អេសអ៊ីហ្សិត

http://csx.com.kh/jsp/data/lstcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000050000

- ការសង្ខេបអំពីលទ្ធផល IPO របស់ ភ្នំពេញ អេសអ៊ីហ្សិត

<http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=87>

- ព័ត៌មានអំពីក្រុមហ៊ុនកំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ

http://csx.com.kh/jsp/data/lstcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000060009

- ការសង្ខេបអំពីលទ្ធផល IPO របស់កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ

<http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=88>

- ព័ត៌មានអំពីធនាគារ អេស៊ីលីដា

http://csx.com.kh/jsp/data/lstcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000100003

- ការសង្ខេបអំពីលទ្ធផល IPO របស់ធនាគារ អេស៊ីលីដា

<http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=89>

- ព័ត៌មានអំពីក្រុមហ៊ុន ផេសប៊ិក

http://csx.com.kh/jsp/data/lstcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000140009

- ការសង្ខេបអំពីលទ្ធផល IPO របស់ផេសប៊ិក

<http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=90>

- ព័ត៌មានអំពីក្រុមហ៊ុន ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនារីង

http://csx.com.kh/jsp/data/lstcomkh_view.jsp?lang=kh&MNCD=5010&issueCode=KH1000150008

- ការសង្ខេបអំពីលទ្ធផល IPO របស់ ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនជីនារីង

<http://csx.com.kh/data/ipo/viewPost.do?MNCD=5020&postId=91>

- បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m52.php?pn=6>

- បញ្ជីឈ្មោះភ្នាក់ងារបញ្ជីការមូលបត្រ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m65.php?pn=6>

- ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m59.php?pn=6>

- បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ <http://csx.com.kh/data/lstcom/listPosts.do?MNCD=50101>

- បញ្ជីឈ្មោះក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាបកប្រែ <https://www.serc.gov.kh/khmer/m55.php?pn=6>

ឧបសម្ព័ន្ធ



ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ

គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា

លេខ: ០០៥/១៥ គ.ម.ក/ប.ស.

ប្រកាស

ស្តីពី

ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្ពុជាសាធារណៈ

* * * * *

រដ្ឋមន្ត្រីក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
និងជាប្រធានគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា

- បានឃើញរដ្ឋធម្មនុញ្ញនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/០៩១៣/៩០៣ ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៣ ស្តីពីការតែងតាំងរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/១២១៣/១៣៩៣ ចុះថ្ងៃទី២១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៣ ស្តីពីការកែសម្រួលនិងបំពេញបន្ថែមសមាសភាពរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ ០២/នស/៩៤ ចុះថ្ងៃទី២០ ខែកក្កដា ឆ្នាំ១៩៩៤ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១៩៦/១៨ ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែមករា ឆ្នាំ១៩៩៦ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការបង្កើតក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១០៧/០០១ ចុះថ្ងៃទី១០ ខែមករា ឆ្នាំ២០០៧ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីមូលបត្ររដ្ឋ
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន
- បានឃើញអនុក្រឹត្យលេខ ៩៧ អនក្រ/បក ចុះថ្ងៃទី២៣ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០០៨ ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា
- បានឃើញអនុក្រឹត្យលេខ ៥៤ អនក្រ/បក ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០០៩ ស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន
- បានឃើញប្រកាសលេខ០០១/គមក/ប្រក ចុះថ្ងៃទី១៥ ខែមករា ឆ្នាំ២០១០ ស្តីពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្ពុជាសាធារណៈ
- យោងតាមការអនុម័តនៃសម័យប្រជុំពេញអង្គរបស់គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជានាថ្ងៃទី២៧ ខែសីហា ឆ្នាំ២០១៥

សម្រេច

ជំពូកទី ១

បទប្បញ្ញត្តិទូទៅ

ប្រការ ១.-

ប្រកាសនេះមានគោលបំណងចែងអំពីបែបបទ យន្តការ នីតិវិធី និងការអនុញ្ញាតពាក់ព័ន្ធនឹងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈនៅក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ដោយអនុលោមតាមច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយនិងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងអនុក្រឹត្យស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន។

ប្រការ ២.-

និយមន័យនៃពាក្យបច្ចេកទេសដែលប្រើប្រាស់ក្នុងប្រកាសនេះត្រូវបានកំណត់ក្នុងប្រការនេះ និងមាននៅក្នុងសទ្ទានុក្រមដែលជាឧបសម្ព័ន្ធនៃច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយនិងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងអនុក្រឹត្យស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន៖

១- ច្បាប់ សំដៅដល់ច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន។

២- អនុក្រឹត្យ សំដៅដល់អនុក្រឹត្យស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន។

៣- ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ អាចជាការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិថ្មីជាសាធារណៈ ឬការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ថែមជាសាធារណៈ៖

ក- ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិថ្មី ឬលើកដំបូងជាសាធារណៈ សំដៅដល់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមិនធ្លាប់បានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈពីមុនមក ដោយក្រុមហ៊ុនមហាជនទទួលខុសត្រូវមានកម្រិត ឬនីតិបុគ្គលប្រតិស្តុត ដែលមានចែងក្នុងច្បាប់ អនុក្រឹត្យ និងប្រកាសនេះ។

ខ- ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ថែមជាសាធារណៈ សំដៅដល់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលធ្វើឡើងដោយក្រុមហ៊ុនធ្លាប់បានបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈរួចហើយ។

គ- ក្រុមហ៊ុនសក្តានុពល សំដៅដល់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពអាចធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈដូចជាសហគ្រាសធុនតូចនិងមធ្យម ក្រុមហ៊ុនដែលទើបបង្កើតថ្មី និងក្រុមហ៊ុនដែលមានកំណើនខ្ពស់ ឬអាចមានកំណើនខ្ពស់។

ឃ- ក្រុមហ៊ុនហ្វុលឌីង (Holding Company) សំដៅដល់ក្រុមហ៊ុនដែលកាន់កាប់បុត្រសម្ព័ន្ធរបស់ក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្ម ឬក្រុមហ៊ុនសម្ព័ន្ធ ដោយមានភាពជាម្ចាស់កម្មសិទ្ធិដោយកាន់កាប់ភាគហ៊ុនចំនួនច្រើន



ឬចំនួនតិចដែលមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតគ្រប់គ្រាន់លើក្រុមហ៊ុនដែលកាន់កាប់។

៦-ភាគហ៊ុនបុរិមា (Preference share) សំដៅដល់ភាគហ៊ុនដែលអ្នកកាន់កាប់គ្មានសិទ្ធិបោះឆ្នោត និងមានសិទ្ធិជាអាទិភាពក្នុងការទទួលបានភាគលាភ។

៧-ភ្នាក់ងារបញ្ជីកម្មលម្អិត (Securities Registrar) សំដៅដល់បុគ្គលដែលទទួលស្គាល់ដោយ **គ.ម.ក.** ដើម្បីផ្តល់សេវានានាពាក់ព័ន្ធនឹងការកត់ត្រាកម្មលម្អិតដែលបានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈដោយក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។

៨-ភ្នាក់ងារវាយតម្លៃ សំដៅដល់ក្រុមហ៊ុនដែលមានសកម្មភាពផ្ទុកក្នុងការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។

៩-ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ (Securities Transfer Agent) សំដៅដល់បុគ្គលដែលទទួលស្គាល់ដោយ **គ.ម.ក.** ដើម្បីផ្តល់សេវានានាពាក់ព័ន្ធនឹងការផ្ទេរមូលបត្រ។

១០-ភ្នាក់ងារទូទាត់ (Paying Agent) សំដៅដល់បុគ្គលដែលទទួលស្គាល់ដោយ **គ.ម.ក.** ដើម្បីផ្តល់សេវានានាពាក់ព័ន្ធនឹងការទូទាត់ជំនួសឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។

១១-មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ សំដៅដល់ផលប្រយោជន៍ ឬសិទ្ធិស្របច្បាប់លើមូលបត្រនៃក្រុមហ៊ុនមហាជនទទួលខុសត្រូវមានកម្រិត ឬនីតិបុគ្គលប្រតិស្តុត រួមទាំងនីតិបុគ្គលបរទេសប្រហាក់ប្រហែល ហើយរាប់បញ្ចូលទាំងភាគហ៊ុនដែលមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត និងគ្មានសិទ្ធិបោះឆ្នោត ភាគហ៊ុនមិនបង់ថ្លៃគ្រប់ និងភាគហ៊ុនបុរិមា។

១២-សិទ្ធិប៊ែរត្តន៍ (Conversion Rights) សំដៅដល់សិទ្ធិក្នុងការផ្ទេរពីភាគហ៊ុនបុរិមាទៅជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិធម្មតា។

ប្រការ ៣.-

សំណើលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ អាចជាសំណើលក់ជាឯកជន ឬសំណើលក់ជាសាធារណៈ។

សំណើលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបំពេញលក្ខខណ្ឌដូចខាងក្រោម ត្រូវចាត់ទុកថាជាសំណើលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាឯកជន៖

១-សំណើលក់មូលបត្រដែលធ្វើឡើងចំពោះបុគ្គលដែលមានចំនួនមិនលើសពី ៣០ (សាមសិប) រូប និង

២-សំណើលក់មូលបត្រមិនត្រូវផ្សព្វផ្សាយជាសាធារណៈ ទោះបីតាមមធ្យោបាយណាក៏ដោយ រួមទាំងការផ្សព្វផ្សាយក្នុងគោលបំណងគ្រាន់តែឱ្យមកសាកសួរព័ត៌មាន ឬសុំពិគ្រោះយោបល់អំពីការធ្វើវិនិយោគលើមូលបត្រ។

បុគ្គលដែលមានបំណងធ្វើសំណើលក់មូលបត្រជាឯកជន ត្រូវផ្តល់ឯកសារពាក់ព័ន្ធនឹងសំណើលក់នោះមក **គ.ម.ក.** ហើយនៅពេលដែលសំណើលក់ជាឯកជននោះបានបញ្ចប់ បុគ្គលត្រូវវាយការណ៍ពីលទ្ធផល



ឱ្យបានឆាប់ជូន **គ.ម.ក.**។ ចំពោះបុគ្គលដែលបានចុះបញ្ជីបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ ហើយមានសំណើធ្វើប្រតិបត្តិការដាក់លក់ជាឯកជន បុគ្គលត្រូវរាយការណ៍ពីលទ្ធផលភ្លាមជូន **គ.ម.ក.**។

សំណើលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិទាំងឡាយណាដែលខុសពីលក្ខខណ្ឌខាងលើ គឺជាសំណើលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈដែលតម្រូវឱ្យអនុវត្តតាមនីតិវិធីដូចមានចែងក្នុងច្បាប់ អនុក្រឹត្យ និងក្នុងប្រកាសនេះ។

ជំពូកទី ២

ការអនុញ្ញាតការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ

ប្រការ ៤.-

បុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ត្រូវបំពេញនូវលក្ខខណ្ឌដូចខាងក្រោម៖

១- ត្រូវអនុវត្តតាមលក្ខខណ្ឌអភិបាលកិច្ចសាជីវកម្មដែលកំណត់ដោយ **គ.ម.ក.**។

២- ត្រូវមានសកម្មភាពធុរកិច្ចសមស្របនឹងផលប្រយោជន៍សាធារណៈនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា រួមទាំងផ្តល់ផលប្រយោជន៍ដល់សេដ្ឋកិច្ច សង្គម និងធានានិរន្តរភាពប្រតិបត្តិការធុរកិច្ច។

៣- ត្រូវមានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុប្រវត្តិសាស្ត្រ (Historical Financial Statements) និង/ឬរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុប្រវត្តិសាស្ត្ររួម (Consolidated Historical Financial Statements) រយៈពេល ២ (ពីរ) ឆ្នាំនៃឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារគោលនៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត និងរយៈពេល ១ (មួយ) ឆ្នាំនៃឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនសក្តានុពលដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារកំណើននៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ដែលត្រូវធ្វើសវនកម្មស្របតាមច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាននៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។ ករណីបុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំដាក់ពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ នៅក្រោយរយៈពេល ៤៥ (សែសិបប្រាំ) ថ្ងៃបន្ទាប់ពីដំណាច់ត្រីមាស បុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំនោះត្រូវផ្តល់របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុក្នុងគ្រា។

៤- ត្រូវទទួលបានការបញ្ជាក់ជាមុនពីទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុតពីលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

៥- ត្រូវមានឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានដូចមានកំណត់ក្នុងប្រការ ៧ នៃប្រកាសនេះ។

ប្រការ ៥.-

ក្រុមហ៊ុនមហាជនទទួលខុសត្រូវមានកម្រិត ឬនីតិបុគ្គលប្រតិស្រុត ដែលមានបំណងបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ត្រូវ៖



១- ដាក់ពាក្យស្នើសុំតាមទម្រង់កំណត់ដោយ គ.ម.ក. ។

២- ដាក់ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានតាមការកំណត់របស់ គ.ម.ក. ។

៣- ដាក់ឯកសារភ្ជាប់ដូចមានកំណត់ក្នុងប្រកាសនេះ។

ប្រការ ៦.-

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវសុំការអនុញ្ញាត និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងការបោះផ្សាយ លក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈនៅ គ.ម.ក. ដោយអនុលោមតាមមាត្រា ១២ នៃច្បាប់ និងមាត្រា ៩ មាត្រា ១០ មាត្រា ១១ និងមាត្រា ១៣ នៃអនុក្រឹត្យ។

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានដូចមានកំណត់ពីប្រការ ៧ ដល់ប្រការ ២៦ នៃប្រកាសនេះ។ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានហត្ថលេខារបស់ប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល អភិបាល នាយកប្រតិបត្តិរបស់ក្រុមហ៊ុន បោះផ្សាយ និងនាយកហិរញ្ញវត្ថុ។

ប្រការ ៧.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានដូចខាងក្រោម៖

- ១- ព័ត៌មានទូទៅពាក់ព័ន្ធនឹងសំណើបោះផ្សាយ
- ២- ព័ត៌មានស្តីពីកត្តាហានិភ័យ
- ៣- ការប្រើប្រាស់សាច់ប្រាក់ដែលបានមកពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ
- ៤- ផែនការវិនិយោគ
- ៥- ការពិពណ៌នាអំពីធុរកិច្ច
- ៦- ការពិនិត្យឡើងវិញ និងការព្យាករណ៍លើប្រតិបត្តិការ និងហិរញ្ញវត្ថុ
- ៧- ការពិពណ៌នាអំពីអចលកម្មរូបិយរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ
- ៨- ការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្ម និង/ឬការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មឡើងវិញ
- ៩- ព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងអភិបាល បុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ និងភាគហ៊ុនិក
- ១០- ការជាប់ពាក់ព័ន្ធរបស់អភិបាល និងបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ក្នុងដំណើរការផ្លូវច្បាប់
- ១១- ទំនាក់ទំនង និងប្រតិបត្តិការជាមួយភាគីជាប់ពាក់ព័ន្ធ
- ១២- ប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការសម្រាប់អភិបាល និងបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់
- ១៣- សិទ្ធិទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានផ្តល់ទៅឱ្យអភិបាល បុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ និងនិយោជិត
- ១៤- ប្រតិបត្តិការជាមួយអភិបាល និងភាគហ៊ុនិក
- ១៥- ទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ និងប្រាក់ចំណេញក្នុងមួយឯកតានៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ
- ១៦- កម្មសិទ្ធិនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ



- ១៧- ការដាក់តម្លៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដើម្បីធ្វើសំណើលក់
- ១៨- សិទ្ធិរបស់កម្មសិទ្ធិករលើមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលធ្វើសំណើលក់
- ១៩- ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុប្រវត្តិសាស្ត្រ និង/ឬព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុប្រវត្តិសាស្ត្ររួម។

ប្រការ ៨.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវពណ៌នាអំពីសំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ រួមទាំងព័ត៌មានទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដូចខាងក្រោម៖

- ១- ឈ្មោះក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ
- ២- ចំនួន និងប្រភេទមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលត្រូវបោះផ្សាយ
- ៣- តម្លៃលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិក្នុងមួយឯកតា និងតម្លៃសរុប
- ៤- ឈ្មោះ និងអាសយដ្ឋានក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលធ្វើអាជីវកម្មធានាទិញ
- ៥- ថ្ងៃបើក និងថ្ងៃបិទការធ្វើបរិវិសកម្ម
- ៦- កាលបរិច្ឆេទចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន

៧- សេចក្តីបញ្ជាក់ថា “ព័ត៌មានដែលមាននៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវស្ថិតនៅក្រោមការទទួលខុសត្រូវទាំងស្រុងរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ និងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធ និងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធក្នុងការរៀបចំឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននេះ” ។

ប្រការ ៩.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានស្តីពីកត្តាហានិភ័យដូចខាងក្រោម៖

- ១- ហានិភ័យហិរញ្ញវត្ថុ
- ២- ហានិភ័យសេដ្ឋកិច្ច
- ៣- ហានិភ័យពាក់ព័ន្ធនឹងប្រតិបត្តិការធុរកិច្ច
- ៤- ហានិភ័យផ្សេងៗតាមការតម្រូវរបស់អគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. ។

ប្រការ ១០.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវបង្ហាញពីការប្រើប្រាស់សាច់ប្រាក់ដែលបានមកពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ដោយបញ្ជាក់ឱ្យបានច្បាស់លាស់ពីចំនួនទឹកប្រាក់ដែលត្រូវប្រើប្រាស់សម្រាប់គោលដៅនីមួយៗ។

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវបង្ហាញពីដំណាក់កាលនានានៃការអនុវត្ត និងការប្រើប្រាស់សាច់ប្រាក់ដែលទទួលបានពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ។



ប្រសិនបើសាច់ប្រាក់ដែលបានមកពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈត្រូវប្រើប្រាស់សម្រាប់ធានាចំណាយលើកិច្ចសន្យានៃសកម្មភាពណាមួយរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវបង្ហាញពីរយៈពេលសុពលភាពនៃកិច្ចសន្យាទាំងនោះ។

ប្រការ ១១.-

ករណីសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈពាក់ព័ន្ធនឹងផែនការវិនិយោគ ឬមានពាក់ព័ន្ធនឹងផែនការវិនិយោគលើសពី ១ (មួយ) ផែនការនីមួយៗត្រូវបង្ហាញដាច់ពីគ្នាជាទម្រង់ពេញលេញក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន។

ប្រការ ១២.-

- ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានការពិពណ៌នាអំពីធុរកិច្ចរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដូចជា៖
- ១- កាលបរិច្ឆេទចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម និងកាលបរិច្ឆេទចាប់ផ្តើមប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ព្រមទាំងលក្ខណៈនៃធុរកិច្ចដែលក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងសាខាក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយបានចូលរួម ឬនឹងចូលរួម។
 - ២- ផលិតផលដែលជាទំនិញ ឬសេវាស្នូលរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងទីផ្សាររបស់ផលិតផលទាំងនោះនៅក្នុង ឬនៅក្រៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។
 - ៣- ទំហំនៃការលក់ផលិតផលផ្សេងទៀតដែលមិនមែនជាផលិតផលស្នូល ហើយទទួលបានប្រាក់ចំណូលលើសពី ១០ (ដប់) ភាគរយនៃប្រាក់ចំណូលសរុបរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។
 - ៤- ឈ្មោះក្រុមហ៊ុនបុត្រសម្ព័ន្ធ បុត្រសម្ព័ន្ធនៃក្រុមហ៊ុនបុត្រសម្ព័ន្ធ ក្រុមហ៊ុនហួលឌីនរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ព្រមទាំងធុរកិច្ចស្នូលរបស់ក្រុមហ៊ុនទាំងនោះ។
 - ៥- វិធីសាស្ត្រចែកចាយផលិតផល។
 - ៦- ស្ថានភាពប្រកួតប្រជែងនៃធុរកិច្ចក្នុងទីផ្សារ។
 - ៧- វត្ថុធាតុដើម ឬធាតុចូលផ្សេងៗដែលធានាដល់ដំណើរការផលិតកម្ម ឬសេវាកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ព្រមទាំងប្រភព និងអ្នកផ្គត់ផ្គង់។
 - ៨- តម្រូវការថាមពល ឧស្ម័ន ទឹក ឬសម្ភារៈប្រើប្រាស់ផ្សេងៗទៀតដែលចាំបាច់សម្រាប់ដំណើរការផលិតកម្ម ឬសេវាកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន ដោយបញ្ជាក់ពីប្រភព។
 - ៩- ឈ្មោះអតិថិជនដែលទិញផលិតផល ឬសេវារបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយចាប់ពី ១០ (ដប់) ភាគរយឡើងទៅនៃផលិតផល ឬសេវាសរុប ដោយបញ្ជាក់ពីកិច្ចសន្យាដែលបានធ្វើរួមមានចំនួនទឹកប្រាក់សរុប បរិមាណនៃប្រតិបត្តិការ និងរយៈពេលនៃកិច្ចសន្យា។
 - ១០- ឈ្មោះអ្នកផ្គត់ផ្គង់ដែលលក់ផលិតផល ឬសេវាឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយចាប់ពី ១០ (ដប់) ភាគរយឡើងទៅនៃចំនួនទឹកប្រាក់សរុបលើផលិតផល ឬសេវាទាំងអស់ដែលបានទិញដោយក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយ



បញ្ជាក់ពីកិច្ចសន្យាដែលបានធ្វើ រួមមានចំនួនទឹកប្រាក់សរុប បរិមាណនៃប្រតិបត្តិការ និងរយៈពេលនៃកិច្ចសន្យា។

១១- ការពិពណ៌នាពីប្រកាសនីយបត្រតក្កកម្ម ម៉ាក ពាណិជ្ជនាម សិទ្ធិអាជីវកម្ម ឬកិច្ចព្រមព្រៀងផ្សេងទៀតពាក់ព័ន្ធនឹងសិទ្ធិកម្មសិទ្ធិបញ្ញា។

១២- ចំនួនបុគ្គលិកសរុប និងចំនួនបុគ្គលិកធ្វើការពេញម៉ោង។

១៣- សក្តានុពលនៃសមត្ថភាពផលិតកម្ម ឬសេវាកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងបញ្ជាក់ពីកម្រិតសមត្ថភាពដែលកំពុងប្រើប្រាស់នាពេលបច្ចុប្បន្ន។

១៤- ប្រសិនបើក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយជាក្រុមហ៊ុនហួសឆ្នាំ ឬក្រុមហ៊ុនបុត្រសម្ព័ន្ធ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានពេញលេញស្តីពីប្រតិបត្តិការសំខាន់ៗរវាងក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយជាមួយនឹងក្រុមហ៊ុនបុត្រសម្ព័ន្ធ ឬក្រុមហ៊ុនហួសឆ្នាំ ដោយបញ្ជាក់ពីលក្ខណៈនៃប្រតិបត្តិការ និងចំនួនទឹកប្រាក់ដែលបានធ្វើក្នុងរយៈពេល ៣ (បី) ឆ្នាំ គិតត្រឹមថ្ងៃដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ។

ប្រការ ១៣.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវពិពណ៌នាអំពីការពិនិត្យឡើងវិញ និងការព្យាករណ៍លើប្រតិបត្តិការ និងហិរញ្ញវត្ថុ ដូចខាងក្រោម៖

១- លទ្ធផលប្រតិបត្តិការ។

២- សន្ទនីយភាព និងប្រភពទុន។

៣- ការស្រាវជ្រាវ និងការអភិវឌ្ឍ។

៤- ព័ត៌មាននិន្នាការ និងការព្យាករណ៍ប្រាក់ចំណេញ និងលំហូរសាច់ប្រាក់ សម្រាប់រយៈពេល ១ (មួយ) ឆ្នាំ។

ប្រការ ១៤.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានសំខាន់ៗពាក់ព័ន្ធនឹងអចលកម្មបីរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដូចខាងក្រោម៖

១- ទីតាំងប្រតិបត្តិការ និងទីតាំងអចលកម្មបីរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ព្រមទាំងលក្ខខណ្ឌនៃអចលកម្មបីទាំងនោះ។

២- សេចក្តីបញ្ជាក់អំពីកម្មសិទ្ធិលើអចលកម្មបីរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។ ប្រសិនបើអចលកម្មបីទាំងនោះទទួលបានមកតាមរយៈការជួល ត្រូវមានការបញ្ជាក់ពីកាលបរិច្ឆេទផុតកំណត់នៃការជួល ព្រមទាំងឈ្មោះម្ចាស់អចលកម្មបី។

៣- ការវាយតម្លៃលើអចលកម្មបីរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយធ្វើឡើងដោយភ្នាក់ងារវាយតម្លៃដែលទទួល



បានការទទួលស្គាល់ពី **គ.ប.ក.** ដោយភ្ជាប់មកជាមួយនូវរបាយការណ៍វាយតម្លៃ ប្រសិនបើមាន។

៤-ប្រសិនបើអចលកម្មបីដែលក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយកំពុងប្រើប្រាស់ជាប់នូវប្រាតិភោគភណ្ឌិក ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវបញ្ជាក់ពីអត្តសញ្ញាណរបស់ម្ចាស់ទ្រព្យនោះ ព្រមទាំងតម្លៃដើម និងតម្លៃបច្ចុប្បន្នរបស់ប្រាតិភោគភណ្ឌិក។

ប្រការ ១៥.-

ករណីមានការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្ម និង/ឬការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មឡើងវិញ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានសំខាន់ៗស្តីពីការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្ម និង/ឬការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មឡើងវិញ ដោយបង្ហាញនូវ៖

- ១-ព័ត៌មានសង្ខេបពីការវាយតម្លៃ ឬការវាយតម្លៃឡើងវិញ រួមមានតម្លៃទ្រព្យសកម្មមុនពេលធ្វើការវាយតម្លៃឡើងវិញ សមាសធាតុនៃទ្រព្យដែលបានវាយតម្លៃឡើងវិញ ដោយត្រូវដាក់ដោយឡែកក្នុងលក្ខណៈមួយដែលជួយសម្រួលដល់ការប្រៀបធៀបរវាងតម្លៃចារឹក និងតម្លៃដែលបង្ហាញក្រោយពីបានវាយតម្លៃឡើងវិញ និងត្រូវភ្ជាប់មកជាមួយនូវរបាយការណ៍វាយតម្លៃ។
- ២-ហេតុផលនៃការវាយតម្លៃ ឬការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មឡើងវិញ។
- ៣-អត្តសញ្ញាណ និងគុណវុឌ្ឍិរបស់ភ្នាក់ងារវាយតម្លៃ។

ប្រការ ១៦.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងអភិបាល បុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ និងភាគហ៊ុនិក ដូចខាងក្រោម៖

- ១-ជីវប្រវត្តិសង្ខេប ដោយមានបញ្ជាក់ពីឈ្មោះ អាយុ គុណវុឌ្ឍិ បទពិសោធន៍ និងតំណែងរបស់អភិបាលម្នាក់ៗរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងបុគ្គលដែលត្រូវបានតែងតាំងជាអភិបាល ដោយបង្ហាញពីអណត្តិនៃការតែងតាំង និងស្ថាប័នដែលបានតែងតាំងអភិបាលនោះ។
- ២-កាលបរិច្ឆេទក្លាយជាអភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយជាលើកដំបូង និងកាលបរិច្ឆេទបញ្ចប់អណត្តិបច្ចុប្បន្ន។
- ៣-ប្រសិនបើអភិបាលណាម្នាក់ ជាអភិបាល ជាភាគហ៊ុនិក ជាកម្មសិទ្ធិករ ឬជាសហកម្មសិទ្ធិកររបស់ក្រុមហ៊ុន ឬរបស់សហគ្រាសផ្សេងទៀត ត្រូវបង្ហាញឈ្មោះក្រុមហ៊ុនពាក់ព័ន្ធទាំងនោះ។
- ៤-ទំនាក់ទំនងសាច់ញាតិ ក្នុងចំណោមអភិបាល និងបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់។
- ៥-ឈ្មោះ រួមទាំងតំណែង គុណវុឌ្ឍិអប់រំ កាលបរិច្ឆេទចូលរួមជាមួយក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ បទពិសោធន៍ ៥ (ប្រាំ) ឆ្នាំចុងក្រោយរបស់អគ្គនាយក អគ្គនាយករង នាយកប្រតិបត្តិ នាយកហិរញ្ញវត្ថុ លេខាធិការក្រុមហ៊ុន អ្នកប្រឹក្សាយោបល់ និងអ្នកដែលមានមុខតំណែងសំខាន់ៗផ្សេងទៀតក្នុងក្រុមហ៊ុន។



៦-សេចក្តីបញ្ជាក់អំពីអសាធនភាពរបស់ភាគហ៊ុននិករបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុន ចាប់ពី ៥ (ប្រាំ) ភាគរយឡើងទៅ។

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវភ្ជាប់នូវឯកសារដូចខាងក្រោម៖

១-ក្រមសីលធម៌វិជ្ជាជីវៈសម្រាប់អភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។

២-របាយការណ៍របស់អភិបាលស្តីពីការវាយតម្លៃស្ថានភាពរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។

ប្រការ ១៧.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវបង្ហាញអំពីការជាប់ពាក់ព័ន្ធរបស់អភិបាល និងបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ក្នុងដំណើរការ ផ្លូវច្បាប់ដែលបានកើតឡើងនៅក្នុងរយៈពេល ៥ (ប្រាំ) ឆ្នាំចុងក្រោយ ដូចខាងក្រោម៖

១- បណ្តឹងពាក់ព័ន្ធនឹងក្បួនធនធ្វើឡើងចំពោះក្រុមហ៊ុនដែលបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ ឬអភិបាលរបស់ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ធ្លាប់ជាអភិបាល បុគ្គលិក ឬជាសហកម្មសិទ្ធិករ។

២- ការផ្ដន្ទាទោសពីបទឧក្រិដ្ឋ ឬកំពុងស្ថិតនៅក្នុងនីតិវិធីតុលាការចំពោះអភិបាល ឬបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់។

៣- ការសម្រេចជាស្ថាពរ ឬជាបណ្តោះអាសន្នរបស់តុលាការមានសមត្ថកិច្ចចំពោះអភិបាល បុគ្គលិក ជាន់ខ្ពស់ ដោយហាមឃាត់មិនឱ្យចូលរួម ឬដោយរារាំង ឬដោយព្យួរ ឬដោយដាក់កំហិតទៅលើអភិបាល ឬ បុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់នោះ នៅក្នុងសកម្មភាពមូលបត្រ ឬសកម្មភាពផ្សព្វផ្សាយ។

៤- ការសម្រេចរបស់គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ឬគណៈកម្មការមូលបត្របរទេស ឬនិយ័តករនៃ វិស័យផ្សេងទៀត ដោយហាមឃាត់មិនឱ្យចូលរួម ឬដោយរារាំង ឬដោយព្យួរ ឬដោយដាក់កំហិតទៅលើ អភិបាល ឬបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់នៅក្នុងសកម្មភាពមូលបត្រ ឬសកម្មភាពផ្សព្វផ្សាយ។

ប្រការ ១៨.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវបង្ហាញអំពីទំនាក់ទំនង និងប្រតិបត្តិការជាមួយភាគីជាប់ពាក់ព័ន្ធ ដោយ ពិពណ៌នាអំពីប្រតិបត្តិការសំខាន់ៗ ក្នុងរយៈពេល ២ (ពីរ) ឆ្នាំចុងក្រោយ ដោយផ្តល់ឈ្មោះទំនាក់ទំនង ទំហំ និង ប្រភេទនៃផលប្រយោជន៍ដែលកើតចេញពីទំនាក់ទំនងរវាងក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយជាមួយនឹងបុគ្គលជាប់ពាក់- ព័ន្ធ ដូចខាងក្រោម៖

១- អភិបាល ឬបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ណាមួយ រួមទាំងអភិបាលដែលកាន់មុខតំណែងណាមួយនៅក្នុង សមាគម ឬអង្គភាពមិនស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ ឬនៅក្នុងក្រុមហ៊ុនណាមួយផ្សេងទៀត ក្រៅពីក្រុមហ៊ុនបោះ- ផ្សាយ និងអភិបាលដែលទទួលបានផលប្រយោជន៍ពីក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ទោះជាហិរញ្ញវត្ថុ ឬមិនមែន ហិរញ្ញវត្ថុ។

២- បុគ្គលមានភាគហ៊ុនចាប់ពី ៥ (ប្រាំ) ភាគរយឡើងទៅនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិកំពុងធ្វើចរាចរនៅក្នុង ទីផ្សារ។



៣- សមាជិកគ្រួសារផ្ទាល់របស់បុគ្គលដែលចែងក្នុងចំណុចទី ១ និងទី ២ ខាងលើ។

៤- បុគ្គលមានទំនាក់ទំនងជាមួយអភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ក្រុមហ៊ុនបុត្រសម្ព័ន្ធ ឬក្រុមហ៊ុនហ្វូលឌីងរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដែលទំនាក់ទំនងរបស់បុគ្គលទាំងនេះកើតមាននៅក្នុងប្រតិបត្តិការ ឬការចាត់ចែងណាមួយ ដែលបានធ្វើឡើងដោយក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។

៥- បុគ្គលធ្លាប់ជាអភិបាល ឬបុគ្គលជាប់ពាក់ព័ន្ធជាមួយបុគ្គលធ្លាប់ជាអភិបាលរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដែលទំនាក់ទំនងកើតឡើងក្នុងក្របខ័ណ្ឌប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។

ប្រការ ១៩.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការសម្រាប់អភិបាល និងបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ ដូចខាងក្រោម៖

១- ចំនួនប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការសរុបដែលបានបើកឱ្យបុគ្គលិកដែលទទួលបានប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការខ្ពស់បំផុតចំនួន ៥ (ប្រាំ) រូបរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ នៅឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ ដោយមានរាយនាម និងមុខតំណែងរបស់បុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់បំផុតនោះ។

២- ចំនួនប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការសរុបដែលបើកឱ្យអភិបាលមិនប្រតិបត្តិ នៅក្នុងឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ។

៣- ចំនួនប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការជាកញ្ចប់ដែលបានបើកឱ្យអភិបាល និងបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ នៅក្នុងឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ។

៤- ចំនួនប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការសរុបសម្រាប់រយៈពេល ១ (មួយ) ឆ្នាំខាងមុខ ដែលត្រូវផ្តល់ជូនអភិបាល ឬបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់។

៥- ប្រសិនបើក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមានបំណងបង្កើនប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការសរុបក្នុងចំនួនច្រើនដល់អភិបាល ឬបុគ្គលិករបស់ក្រុមហ៊ុន នៅក្នុងឆ្នាំសារពើពន្ធបច្ចុប្បន្ន ឬអនាគត ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវផ្តល់ព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធក្នុងការបង្កើននោះ។

ប្រការ ២០.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងសិទ្ធិទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិរបស់អភិបាល បុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់ និងនិយោជិត ដោយត្រូវបញ្ជាក់នូវ៖

១- កាលបរិច្ឆេទដែលសិទ្ធិទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវបានផ្តល់ឱ្យ។

២- ថ្លៃនៃមូលបត្រដែលត្រូវអនុវត្តសិទ្ធិទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

៣- ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលពាក់ព័ន្ធនឹងការអនុវត្តសិទ្ធិទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

៤- ថ្ងៃទីផ្សាររបស់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅកាលបរិច្ឆេទដែលសិទ្ធិទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវបានផ្តល់ឱ្យ។



៥- កាលបរិច្ឆេទអស់សុពលភាពនៃសិទ្ធិទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

ប្រការ ២១.-

ករណីក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមានប្រតិបត្តិការជាមួយអភិបាល និងភាគហ៊ុនិក ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវពិពណ៌នាក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននូវឈ្មោះរបស់អភិបាល និងភាគហ៊ុនិក ប្រភេទ និងតម្លៃនៃទ្រព្យសកម្មសេវាកម្ម ប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការដែលបានទទួល ឬផ្តល់ឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយផ្ទាល់ ឬដោយប្រយោលក្នុងរយៈពេល ២ (ពីរ) ឆ្នាំចុងក្រោយ។

ប្រសិនបើក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយបានទិញ ឬនឹងទិញចលនទ្រព្យ និងអចលនទ្រព្យពីអភិបាល ឬភាគហ៊ុនិកឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានបញ្ជាក់ពីវិធីសាស្ត្រនៃការកំណត់ថ្លៃ និងចំនួនទឹកប្រាក់ទូទាត់។

ប្រការ ២២.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវបង្ហាញពីទ្រព្យសកម្មសុទ្ធក្នុងមួយឯកតាមុន និងក្រោយការបោះផ្សាយ និងប្រាក់ចំណេញក្នុងមួយឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលត្រូវបោះផ្សាយលក់ នៅកាលបរិច្ឆេទនៃតារាងតុល្យការចុងក្រោយ។

ប្រការ ២៣.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវបង្ហាញអំពីកម្មសិទ្ធិនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ក្រោមទម្រង់ជាតារាង នូវឈ្មោះរបស់បុគ្គលដែលកាន់កាប់ចាប់ពី ៥ (ប្រាំ) ភាគរយនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយត្រូវបញ្ជាក់ពីចំនួន និងភាគរយនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានកាន់កាប់។

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានតារាងដែលបង្ហាញពីចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដែលកាន់កាប់ដោយអភិបាលម្នាក់ៗ បុគ្គលិកដែលទទួលបានប្រាក់បំណាច់ ឬលាភការខ្ពស់បំផុតចំនួន ៥ (ប្រាំ) រូប ដោយបញ្ជាក់ឈ្មោះ និងអាសយដ្ឋាន ព្រមទាំងបុគ្គលិកផ្សេងទៀត ក្រោមរូបភាពជាសរុប ដោយត្រូវបញ្ជាក់ជាភាគរយនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានកាន់កាប់ធៀបនឹងចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសរុបទាំងអស់ដែលកំពុងធ្វើចរាចរនៅលើទីផ្សារ។

ប្រការ ២៤.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានការកំណត់នូវកត្តាដែលយកមកប្រើប្រាស់ ក្នុងការដាក់តម្លៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដើម្បីធ្វើសំណើលក់។

ប្រការ ២៥.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានស្តីពីសិទ្ធិរបស់កម្មសិទ្ធិករលើមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលធ្វើសំណើ



លក់ ដូចខាងក្រោម៖

១-ពិពណ៌នាពីសិទ្ធិទទួលភាគលាភ និងសិទ្ធិបោះឆ្នោតនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលកំពុងចរាចរនៅលើទីផ្សារ ឬត្រូវបោះផ្សាយលក់។

២-ពិពណ៌នាសិទ្ធិទទួលភាគលាភ សិទ្ធិបោះឆ្នោត សិទ្ធិបរិវត្តន៍ និងសិទ្ធិជំរះបញ្ជី ព្រមទាំងមូលនិធិសម្រាប់ទូទាត់សងភាគហ៊ុនបុរិមដែលកំពុងចរាចរនៅលើទីផ្សារ ឬត្រូវបោះផ្សាយលក់។

៣-ប្រសិនបើមានការដាក់កំហិតណាមួយលើការបង់ភាគលាភទៅឱ្យអ្នកកាន់កាប់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិដោយសារកិច្ចសន្យាបំណុលពាក់ព័ន្ធ ត្រូវពន្យល់ពីការដាក់កំហិតនោះ។

៤-ពិពណ៌នាពីសិទ្ធិសំខាន់ផ្សេងៗទៀតរបស់អ្នកកាន់កាប់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

ប្រការ ២៦.-

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវមានព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុប្រវត្តិសាស្ត្រ (Historical Financial Information) និង/ឬព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុប្រវត្តិសាស្ត្ររួម (Consolidated Historical Financial Information) ដែលបំពេញតាមទម្រង់កំណត់ដោយ **គ.ម.ក.** ហើយត្រូវភ្ជាប់របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលបានរៀបចំ និងធ្វើសវនកម្មស្របទៅតាមច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាននៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។

ប្រការ ២៧.-

អនុលោមតាមមាត្រា ៩ និងមាត្រា ១០ នៃអនុក្រឹត្យ អ្នកជំនាញ ឬភាគីពាក់ព័ន្ធដែលបានផ្តល់នូវការយល់ព្រមជាលាយលក្ខណ៍អក្សរលើសេចក្តីថ្លែង ឬរបាយការណ៍ ឬយោបល់ឱ្យធ្វើការផ្សព្វផ្សាយនៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ត្រូវទទួលខុសត្រូវលើសេចក្តីថ្លែង របាយការណ៍ ឬយោបល់ដែលបានផ្តល់ឱ្យនោះ។

ប្រការ ២៨.-

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវទទួលខុសត្រូវទាំងស្រុងចំពោះភាពត្រឹមត្រូវ ភាពគ្រប់គ្រាន់ និងភាពអាចជឿជាក់បាន នូវរាល់ព័ត៌មានដែលបានបង្ហាញនៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន។

ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ និងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធដទៃទៀត ដែលផ្តល់យោបល់ ឬព័ត៌មាន និងចូលរួមក្នុងការរៀបចំឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានត្រូវទទួលខុសត្រូវចំពោះយោបល់ ឬព័ត៌មាន និងការចូលរួមនោះ។

ប្រការ ២៩.-

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវភ្ជាប់មកជាមួយពាក្យស្នើសុំ នូវឯកសារដូចខាងក្រោម៖

១-លក្ខន្តិកៈរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយថតចម្លងដោយមានការបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ។

២-វិញ្ញាបនបត្រចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្មថតចម្លងដោយមានការបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ។



៣- សេចក្តីសម្រេចរបស់ក្រុមប្រឹក្សាភិបាល ពាក់ព័ន្ធនឹងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជា
សាធារណៈ ទៅតាមការសម្រេចរបស់មហាសន្និបាតភាគហ៊ុនិក។

៤- លិខិតប្រគល់សិទ្ធិឱ្យអភិបាល ឬនាយកប្រតិបត្តិនៃក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដែលចុះហត្ថលេខាដោយ
ប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល និងអភិបាលទាំងអស់។

៥- កិច្ចព្រមព្រៀងពាក់ព័ន្ធនឹងកម្ចីផ្សេងៗដែលមាន។

៦- កិច្ចសន្យាដែលត្រូវប្រើប្រាស់សាច់ប្រាក់ដែលបានមកពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជា
សាធារណៈ ប្រសិនមាន។

៧- ផែនការធុរកិច្ចរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយសម្រាប់រយៈពេលយ៉ាងតិច ១ (មួយ) ឆ្នាំ។

៨- លិខិតបញ្ជាក់ពីធនាគារពាណិជ្ជដែលជាភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ ស្តីពីការ
បើកគណនីដាច់ដោយឡែកសម្រាប់គោលបំណងបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ។

៩- កិច្ចព្រមព្រៀងជាមួយក្រុមហ៊ុនមូលបត្រធ្វើអាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្រ។

១០- របាយការណ៍បញ្ជាក់ពីការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់ (Due Diligence Report) ដែលចេញដោយ
ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រធ្វើអាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្រ។

១១- កិច្ចព្រមព្រៀងជាមួយភ្នាក់ងារបញ្ជីកម្មលម្អិត។

១២- កិច្ចព្រមព្រៀងជាមួយភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ។

១៣- កិច្ចព្រមព្រៀងជាមួយភ្នាក់ងារទូទាត់។

១៤- កិច្ចព្រមព្រៀងសំខាន់ៗវិនិយោគចម្រុះ ប្រសិនមាន។

១៥- របាយការណ៍បញ្ជាក់ពីការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់ពាក់ព័ន្ធនឹងកិច្ចការគណនេយ្យ ចេញដោយ
ក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យជំនាញដែលទទួលបានការទទួលស្គាល់ពី **គ.ម.ក.** ករណីរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដូចមាន
ចែងក្នុងចំណុចទី ៣ នៃប្រការ ៤ ខាងលើ ត្រូវបានធ្វើសវនកម្មដោយក្រុមហ៊ុនគណនេយ្យដែលមិនមានការ
ទទួលស្គាល់ពី **គ.ម.ក.** ។

១៦- របាយការណ៍បញ្ជាក់ពីការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់បំពេញ ចេញដោយមេធាវីដែលមាន
គុណវុឌ្ឍិទទួលស្គាល់ដោយ **គ.ម.ក.** ។

១៧- ឯកសារបញ្ជាក់លេខអត្តសញ្ញាណសារពើពន្ធ និងឯកសារបញ្ជាក់ពីការបំពេញកាតព្វកិច្ចបង់ពន្ធ។

ប្រការ ៣០.-

អគ្គនាយកនៃ **គ.ម.ក.** អាចតម្រូវឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយផ្តល់ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានបន្ថែម ឬឯកសារ
ផ្តល់ព័ត៌មានជំនួស ឬសេចក្តីបញ្ជាក់ ឬសេចក្តីបំភ្លឺ។ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវបំពេញតាមសំណើនេះ ក្នុងរយៈ
ពេល ១៥ (ដប់ប្រាំ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ ឬក្នុងរយៈពេលជាក់លាក់ណាមួយដែលកំណត់ដោយអគ្គនាយកនៃ



គ.ម.ក. គិតចាប់ពីថ្ងៃជូនដំណឹងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរ។ ករណីក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមិនបំពេញបានទៅតាមសំណើខាងលើ អគ្គនាយកនៃ **គ.ម.ក.** អាចចាត់វិធានការទៅតាមច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន។

ប្រការ ៣១.-

អគ្គនាយកនៃ **គ.ម.ក.** អាចបដិសេធលើសំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយផ្អែកលើមូលហេតុដូចខាងក្រោម៖

១- ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមិនបំពេញតាមលក្ខខណ្ឌដែលមានចែងក្នុងច្បាប់ អនុក្រឹត្យ និងប្រកាសនេះ។

២- ព័ត៌មាន ឬឯកសារដែលបានដាក់ជូន **គ.ម.ក.** មានលក្ខណៈក្លែងបន្លំ ឬនាំឱ្យយល់ខុស។

៣- ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយស្ថិតនៅក្នុងស្ថានភាពឈានទៅរកការបញ្ឈប់ធុរកិច្ច ឬការរំលាយ។

៤- ការមិនអនុវត្តតាមទាំងស្រុង ឬមួយផ្នែកនូវសេចក្តីសម្រេចរបស់តុលាការដែលតម្រូវឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយទូទាត់សងបំណុល។

៥- ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ឬអភិបាលណាម្នាក់ នាយកប្រតិបត្តិ អ្នកគ្រប់គ្រង ឬភាគហ៊ុននិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចំនួនច្រើនលើសលប់របស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ៖

ក- មិនមានលក្ខណសម្បត្តិ និងអត្តចរិតល្អ ស្របតាមអនុក្រឹត្យ។

ខ- បានធ្វើ ឬជាប់ពាក់ព័ន្ធនឹងអាជីវកម្មណាមួយផ្សេងទៀតដែលធ្វើឱ្យមានការសង្ស័យចំពោះសមត្ថភាព និងសុក្រឹតភាពនៃសេចក្តីសម្រេចរបស់ខ្លួន។

គ- បានធ្វើអាជីវកម្មដែលមានលក្ខណៈបោកបញ្ឆោត ឬកេងប្រវ័ញ្ច ឬមិនត្រឹមត្រូវដោយប្រការណាមួយ។

ឃ- ស្តែងចេញនូវភាពមិនអាចធ្វើសកម្មភាពដើម្បីផលប្រយោជន៍អតិថិជនរបស់ខ្លួន ដោយសារតែកេរ្តិ៍ឈ្មោះ បុគ្គលិកលក្ខណៈ សេចក្តីសុចរិតផ្នែកហិរញ្ញវត្ថុ និងភាពដែលអាចទុកចិត្តបានរបស់បុគ្គលទាំងនោះ។

ង- ស្តែងចេញនូវភាពមិនអាចធ្វើអាជីវកម្មបាន ក្រោមលក្ខខណ្ឌអាជ្ញាបណ្ណ ឬការអនុញ្ញាតប្រកបដោយប្រសិទ្ធភាព ភាពស្មោះត្រង់ ឬយុត្តិធម៌។

៦- អភិបាល នាយកប្រតិបត្តិ អ្នកគ្រប់គ្រង ឬភាគហ៊ុននិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចំនួនច្រើនលើសលប់របស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ធ្លាប់កាន់មុខតំណែងទាំងនេះនៅក្នុងក្រុមហ៊ុនដែលត្រូវបានប្រកាសរៀបចំ នៅក្នុង ឬនៅក្រៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ក្នុងរយៈពេល ៥ (ប្រាំ) ឆ្នាំចុងក្រោយគិតមកត្រឹមកាលបរិច្ឆេទដាក់ពាក្យស្នើសុំ។

៧- ស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ ឬវិធីធ្វើអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមិនទាន់មានលក្ខណៈគ្រប់គ្រាន់



ដើម្បីធានានូវដំណើរការនៃធុរកិច្ចប្រកបដោយចីរភាព និងភាពទុកចិត្ត។

៨-នៅពេលកើតមានហេតុការណ៍ណាមួយដែលនាំឱ្យ÷

ក-អភិបាល នាយកប្រតិបត្តិ អ្នកគ្រប់គ្រង ឬភាគហ៊ុននិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចំនួនច្រើនលើសលប់របស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមិនអាចដំណើរការអាជីវកម្មបានត្រឹមត្រូវ។

ខ-មានភាពមិនអាចជឿជាក់បានលើវិធីធ្វើអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។

៩-ការផ្តល់ការអនុញ្ញាតដល់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ នឹងនាំឱ្យមានផលប៉ះពាល់ដល់ប្រយោជន៍សាធារណៈ ដោយត្រូវពិចារណាលើលក្ខខណ្ឌដូចមានចែងក្នុងមាត្រា ១៤ នៃច្បាប់។

ប្រការ ៣២.-

អគ្គនាយកនៃ **គ.ម.ក.** ត្រូវជូនដំណឹងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរដល់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ពីការមិនយល់ព្រម ឬការយល់ព្រមជាគោលការណ៍លើសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ និងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ក្នុងរយៈពេល ២ (ពីរ) ខែគិតចាប់ពីថ្ងៃទទួលបានឯកសារពេញលេញ។

ជំពូកទី ៣

ការដាក់លក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ

ប្រការ ៣៣.-

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍លើសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ អាចចាប់ផ្តើមធ្វើសំណើលក់មូលបត្រជាសាធារណៈបាន បន្ទាប់ពី÷

១-បានរៀបចំលក្ខខណ្ឌនៃសំណើលក់ រួមទាំងការកំណត់ថ្លៃលក់មូលបត្រដែលការកំណត់ថ្លៃលក់មូលបត្រនេះត្រូវមានការបញ្ជាក់យល់ព្រមពីប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ។

២-បានទទួលការអនុញ្ញាតលើលក្ខខណ្ឌនៃសំណើលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈដូចក្នុងចំណុចទី ១ ខាងលើពីអគ្គនាយកនៃ **គ.ម.ក.** ស្របតាមមាត្រា ១២ នៃអនុក្រឹត្យ។

៣-បានទទួលការអនុញ្ញាត និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយពី **គ.ម.ក.** ។

ប្រការ ៣៤.-

បន្ទាប់ពីបានទទួលការអនុញ្ញាត និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ការធ្វើបរិវិសកម្មត្រូវចាប់ផ្តើមក្នុងអំឡុងពេលដែលឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាននៅមានសុពលភាព សម្រាប់រយៈពេលដូចកំណត់ក្នុងចំណុចទី ៣ នៃមាត្រា ៧ នៃអនុក្រឹត្យ។ នៅពេលការធ្វើបរិវិសកម្មត្រូវបានបញ្ចប់ពេញលេញ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវផ្តល់របាយការណ៍ស្តីពីការធ្វើបរិវិសកម្មនោះភ្លាមមក **គ.ម.ក.** ។



ការធ្វើបរិវិសកម្មត្រូវធ្វើឡើងតាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពី គ.ប.ក. ដូចមានចែងក្នុងមាត្រា ១៦ និងមាត្រា ១៧ នៃអនុក្រឹត្យ។ ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រត្រូវតែរក្សាទុកប្រាក់ដែលទទួលបានពីការធ្វើបរិវិសកម្មក្នុងគណនីដោយឡែកនៅធនាគារពាណិជ្ជដូចមានចែងក្នុងមាត្រា ១៨ នៃអនុក្រឹត្យ។ ចំនួននិងបញ្ជីឈ្មោះរបស់អ្នកធ្វើបរិវិសកម្មត្រូវតែរក្សាទុកនៅភ្នាក់ងារបញ្ជីកាមូលបត្រ។

ទម្រង់នៃពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្មត្រូវកំណត់ដោយ គ.ប.ក.។ ការធ្វើបរិវិសកម្មនីមួយៗត្រូវចាត់ទុកថាបានបញ្ចប់ នៅពេលអ្នកធ្វើបរិវិសកម្មដែលបានបំពេញត្រឹមត្រូវតាមទម្រង់នៃពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម បានបង់ប្រាក់គ្រប់ចំនួន និងទទួលបានបង្កាន់ដៃដែលចេញដោយក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ។ អ្នកធ្វើបរិវិសកម្មមិនអាចដកប្រាក់ដែលបានធ្វើបរិវិសកម្មនោះវិញបានទេ លើកលែងតែករណីដូចមានចែងក្នុងចំណុចទី ៤ “ខ” នៃមាត្រា ៧ និងចំណុចទី ២ នៃមាត្រា ១៨ នៃអនុក្រឹត្យ និងប្រការ ៣៨ និងប្រការ ៣៩ នៃប្រកាសនេះ។

ប្រការ ៣៥.-

ក្រោយពេលបញ្ចប់កាលបរិច្ឆេទធ្វើបរិវិសកម្ម ករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិធ្វើបរិវិសកម្មមិនអស់ ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រធ្វើអាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលនៅសល់ទាំងអស់ ឬតាមការព្រមព្រៀង និងទូទាត់គ្រប់ចំនួនជាសាច់ប្រាក់ ឬឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុផ្សេងទៀតដូចដែលមានចែងក្នុងមាត្រា ៨ នៃអនុក្រឹត្យ ឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយក្នុងរយៈពេល ៣០ (សាមសិប) ថ្ងៃគិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទនៃការបិទការដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម។ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវផ្តល់របាយការណ៍អំពីការធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលនៅសល់មក គ.ប.ក. ភ្លាម។

ប្រការ ៣៦.-

ការធ្វើបរិវិសកម្មត្រូវបានកំណត់ដូចខាងក្រោម៖

១-២០ (ម្ភៃ) ភាគរយនៃសំណើលក់ជាសាធារណៈសរុប ត្រូវបានបម្រុងសម្រាប់អ្នកវិនិយោគសញ្ជាតិខ្មែរ។

២-៨០ (ប្រាំបួនសិប) ភាគរយដែលនៅសល់ត្រូវបើកចំហចំពោះអ្នកវិនិយោគសញ្ជាតិខ្មែរ និងអ្នកវិនិយោគមិនមែនសញ្ជាតិខ្មែរ។

ករណីការធ្វើបរិវិសកម្មមិនអាចសម្រេចបានតាមការកំណត់ខាងលើ អគ្គនាយកនៃ គ.ប.ក. អាចធ្វើការកំណត់នូវការបែងចែកឡើងវិញ ដើម្បីធានាភាពជោគជ័យនៃសំណើបោះផ្សាយ និងលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ។

ប្រការ ៣៧.-

ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រត្រូវចែកចាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិក្នុងថ្ងៃដែលបានកំណត់នៅក្នុងឯកសារផ្តល់-



ព័ត៌មានដែលបានចុះបញ្ជីនៅ គ.ម.ក. ។

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ឬភ្នាក់ងារបញ្ជីកម្មលបត្រ ត្រូវបញ្ជូនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិទៅឱ្យអ្នកធ្វើបរិវិសកម្ម ក្នុងរយៈពេល ១៥ (ដប់ប្រាំ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការគិតចាប់ពីកាលបរិច្ឆេទបញ្ចប់ការធ្វើបរិវិសកម្ម។

ប្រការ ៣៨.-

អនុលោមតាមមាត្រា ២១ នៃច្បាប់ ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានដែលបានចុះបញ្ជីអាចត្រូវបានព្យួរដោយ អគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. ។ ករណីនេះក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ត្រូវបញ្ឈប់ទទួលពាក្យស្នើសុំ ធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រ និងជូនដំណឹងអំពីការព្យួរនេះភ្លាមដល់អ្នកធ្វើបរិវិសកម្ម និងសាធារណជន។ ក្រុមហ៊ុន បោះផ្សាយ និងក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ត្រូវបញ្ជាក់ជូនអ្នកធ្វើបរិវិសកម្មថាអាចមានសិទ្ធិដកស្វ៊ីការដែលបានធ្វើ ចំពោះសំណើលក់មូលបត្រជាសាធារណៈនិងអាចទទួលប្រាក់ដែលបានបង់នោះមកវិញ។ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ អាចបន្តទទួលពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្មឡើងវិញ បន្ទាប់ពីបញ្ជាដែលបណ្តាលឱ្យមាន ការព្យួរត្រូវបានដោះស្រាយ និងមានការអនុញ្ញាតឡើងវិញពីអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. ។

ប្រការ ៣៩.-

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវផ្សព្វផ្សាយភ្លាមៗអំពីការលុបចោលនូវការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានដល់ សាធារណជន តាមប្រព័ន្ធផ្សព្វផ្សាយព័ត៌មានដែលទទួលស្គាល់ពីអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. ដោយត្រូវបញ្ជាក់នូវ ចំណុចដូចខាងក្រោម៖

១- លេខស៊េរី និងកាលបរិច្ឆេទនៃការសម្រេចលុបចោលនូវការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន។

២- មូលហេតុនៃការលុបចោលនូវការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន។

៣- ពេលវេលា ទីកន្លែង និងរបៀបទូទាត់នៃការបង្វិលប្រាក់សងដល់អ្នកបានធ្វើបរិវិសកម្មដែលបាន បង់ ឬបានតម្កល់សម្រាប់ការធ្វើបរិវិសកម្ម។ ពេលវេលានៃការបង្វិលសងនេះត្រូវធ្វើឡើងយ៉ាងយូរ ក្នុងរយៈ ពេល ១៥ (ដប់ប្រាំ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ បន្ទាប់ពីកាលបរិច្ឆេទសម្រេចលុបចោលនូវការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ ព័ត៌មាន។

៤- ព័ត៌មានផ្សេងទៀតតាមការណែនាំរបស់អគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. ។

ប្រការ ៤០.-

ការចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានអាចត្រូវបានលុបចោលផងដែរ ក្នុងករណីដែលការធ្វើបរិវិសកម្មមិន បានជោគជ័យ។

ប្រការ ៤១.-

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវរាយការណ៍ពីលទ្ធផលនៃការបោះផ្សាយ និងលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារ-



ណៈដែលត្រូវធ្វើឡើងក្នុងទម្រង់ដែលកំណត់ដោយ គ.ប.ក. ដោយត្រូវភ្ជាប់មកជាមួយនូវលិខិតជាលាយលក្ខណ៍ អក្សររបស់ធនាគារពាណិជ្ជ អំពីចំនួនទឹកប្រាក់នៅក្នុងគណនីដោយឡែក ដែលបង្កើតឡើងសម្រាប់គោលបំណង នៃការបោះផ្សាយនេះ នៅធនាគារពាណិជ្ជដែលជាភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ។

ប្រការ ៤២.-

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវបំពេញនីតិវិធីនៅទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ដើម្បីចុះបញ្ជីជួញដូរមូលបត្រជា ផ្លូវការនៅទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ដោយអនុលោមតាមច្បាប់ អនុក្រឹត្យ និងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន។

ប្រការ ៤៣.-

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវអនុវត្តឱ្យបានពេញលេញនូវកាតព្វកិច្ចដូចមានចែងក្នុងជំពូកទី ៦ នៃច្បាប់ និង អនុក្រឹត្យ ព្រមទាំងបទប្បញ្ញត្តិផ្សេងទៀតដែលកំណត់ដោយ គ.ប.ក. ។

ជំពូកទី ៤

ការផ្សាយពាណិជ្ជកម្ម និងការផ្សព្វផ្សាយជាសាធារណៈ

ប្រការ ៤៤.-

ការផ្សាយពាណិជ្ជកម្ម ឬការផ្សព្វផ្សាយព័ត៌មាន ឬការផ្សព្វផ្សាយសេចក្តីថ្លែងទាំងឡាយណាដែល ពាក់ព័ន្ធដោយផ្ទាល់ ឬដោយប្រយោលទៅនឹងសំណើបោះផ្សាយ និងលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ត្រូវធ្វើឡើងស្របតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវដូចមានចែងក្នុងមាត្រា ១៤ នៃអនុក្រឹត្យ និងត្រូវមានការអនុញ្ញាតជា លាយលក្ខណ៍អក្សរពីអគ្គនាយកនៃ គ.ប.ក. ស្របតាមមាត្រា ១៥ នៃអនុក្រឹត្យ។

មុននឹងទទួលបានការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍លើសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ និងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយអាចធ្វើសកម្មភាពទំនាក់ទំនងជាមួយអ្នកវិនិយោគសក្តានុពល ដោយផ្ទាល់ ឬតាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ អំពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ ដោយត្រូវមានការ អនុញ្ញាតជាលាយលក្ខណ៍អក្សរជាមុនពីអគ្គនាយកនៃ គ.ប.ក. និងត្រូវភ្ជាប់មកជាមួយបញ្ជីឈ្មោះអ្នកវិនិយោគ ទាំងនោះ ព្រមទាំងឯកសារពាក់ព័ន្ធ។

បន្ទាប់ពីទទួលបានការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍លើសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ និងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយអាចផ្សាយពាណិជ្ជកម្ម ឬផ្សព្វផ្សាយព័ត៌មាន រួមទាំងរ៉ូដសូ (Road Show) និងប្រកាសផ្សព្វផ្សាយជាសាធារណៈនូវព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងការកំណត់ថ្លៃលក់មូលបត្រ ដោយ ត្រូវមានការអនុញ្ញាតជាលាយលក្ខណ៍អក្សរជាមុនពីអគ្គនាយកនៃ គ.ប.ក. និងភ្ជាប់មកជាមួយនូវឯកសារ ពាក់ព័ន្ធ។



ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវត្រៀមឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានសម្រាប់ផ្តល់ឱ្យសាធារណជន នៅក្រុមហ៊ុន មូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ និងនៅ **គ.ម.ក.** ក្នុងរយៈពេល ៥ (ប្រាំ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃ ធ្វើការបន្ទាប់ពីបានទទួលបានការអនុញ្ញាត និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានពីអត្តនាយកនៃ **គ.ម.ក.** ។

ប្រការ ៤៥.-

រយៈពេលយ៉ាងតិច ៥ (ប្រាំ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការមុនថ្ងៃចាប់ផ្តើមធ្វើបរិវិសកម្ម ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវ ជូនដំណឹងជាផ្លូវការតាមរយៈសារព័ត៌មាន និងឧបករណ៍ផ្សព្វផ្សាយដែលទទួលស្គាល់ដោយអត្តនាយកនៃ **គ.ម.ក.** ដោយបញ្ជាក់នូវព័ត៌មានដូចខាងក្រោម៖

- ១-ឈ្មោះ និងប្រទេស ឬស្ថាប័នដទៃទៀត របស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ។
- ២-ចំនួន និងឈ្មោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលនឹងត្រូវធ្វើសំណើលក់។
- ៣-ទីកន្លែងដែលសាធារណជនអាចទទួលបានឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន និងពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម។
- ៤-កាលបរិច្ឆេទនៃការផ្សព្វផ្សាយជាសាធារណៈនៃការជូនដំណឹងអំពីការធ្វើបរិវិសកម្មជាផ្លូវការ។
- ៥-សេចក្តីថ្លែង ដើម្បីឱ្យសាធារណជនដឹងថាសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវបានទទួល ការអនុញ្ញាតពី **គ.ម.ក.** រួចហើយ។

៦-សេចក្តីថ្លែងដើម្បីឱ្យសាធារណជនដឹងថា ការជូនដំណឹងជាផ្លូវការនេះមានគោលបំណងផ្តល់ ព័ត៌មានតែប៉ុណ្ណោះ មិនមែនដើម្បីអញ្ជើញឱ្យធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិឡើយ។

៧-កាលបរិច្ឆេទដែលការធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនឹងចាប់ផ្តើម។

៨-សេចក្តីថ្លែងដែលបញ្ជាក់ថា អ្នកដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្មត្រូវពិចារណាដោយផ្អែកទៅលើឯក- សារផ្តល់ព័ត៌មាន។

ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន និងពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្មដែលត្រូវផ្សព្វផ្សាយ ត្រូវធ្វើឡើងក្នុងទម្រង់បោះពុម្ព។ បន្ថែមពីនេះក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយអាចផ្សព្វផ្សាយឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន និងពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្មក្នុងទម្រង់ អេឡិចត្រូនិច ប៉ុន្តែក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវរក្សាខ្លឹមសារនៃឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន និងពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម ក្នុងទម្រង់អេឡិចត្រូនិចឱ្យដូចគ្នានឹងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន និងពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្មក្នុងទម្រង់បោះពុម្ព។

ជំពូកទី ៥
កម្រៃសេវាក្នុងការចុះបញ្ជី

ប្រការ ៤៦.-

បុគ្គលដាក់ពាក្យស្នើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈត្រូវបង់ថ្លៃពាក្យស្នើសុំ និង សោហ៊ុយសិក្សា និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន នៅពេលដាក់ពាក្យស្នើសុំ ឱ្យ **គ.ម.ក.** ដូចខាងក្រោម៖

- ១-ករណីសំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិថ្មីជាសាធារណៈ ត្រូវបង់ប្រាក់ចំនួន ១២.០០០.០០០



(ដប់ពីរលាន) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារគោលនៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ឬប្រាក់ចំនួន ៦.០០០.០០០ (ប្រាំមួយលាន) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនសក្តានុពលដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជី ក្នុងទីផ្សារកំណើននៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត។

២- ករណីសំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈបន្ថែម ត្រូវបង់ប្រាក់ចំនួន ៨.០០០.០០០ (ប្រាំបីលាន) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារគោលនៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ឬប្រាក់ចំនួន ៤.០០០.០០០ (បួនលាន) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនសក្តានុពលដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជី ក្នុងទីផ្សារកំណើននៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត។

ប្រការ ៤៧.-

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវបង់ថ្លៃពាក្យស្នើសុំ និងសោហ៊ុយសិក្សា ឱ្យ គ.ម.ក. នៅពេលដាក់ពាក្យស្នើសុំ ចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានបន្ថែម និង/ឬឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានជំនួស ដូចខាងក្រោម៖

១- ករណីសំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ត្រូវបង់ប្រាក់ចំនួន ១.២០០.០០០ (មួយលានពីរសែន) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារគោលនៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ឬប្រាក់ចំនួន ៦០០.០០០ (ប្រាំមួយរយពាន់) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនសក្តានុពលដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារកំណើននៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត។

២- ករណីសំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈបន្ថែមត្រូវបង់ប្រាក់ចំនួន ៨០០.០០០ (ប្រាំបីរយពាន់) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារគោលនៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ឬប្រាក់ចំនួន ៤០០.០០០ (បួនរយពាន់) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនសក្តានុពលដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារកំណើននៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត។

ប្រការ ៤៨.-

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវបង់ថ្លៃពាក្យស្នើសុំ និងសោហ៊ុយសិក្សា ឱ្យ គ.ម.ក. នៅពេលដាក់ពាក្យស្នើសុំពិនិត្យឡើងវិញលើឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានដែលអស់សុពលភាព ដូចខាងក្រោម៖

១- ករណីសំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ត្រូវបង់ប្រាក់ចំនួន ៦.០០០.០០០ (ប្រាំមួយលាន) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារគោលនៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ឬប្រាក់ចំនួន ៣.០០០.០០០ (បីលាន) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនសក្តានុពលដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជី ក្នុងទីផ្សារកំណើននៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត។

២- ករណីសំណើបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈបន្ថែម ត្រូវបង់ប្រាក់ចំនួន ៤.០០០.០០០ (បួនលាន) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុងទីផ្សារគោលនៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត ឬប្រាក់ចំនួន ២.០០០.០០០ (ពីរលាន) រៀល សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនសក្តានុពលដែលមានលទ្ធភាពចុះបញ្ជីក្នុង ទីផ្សារកំណើននៃទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត។



ប្រការ ៤៩.-

ថ្លៃពាក្យស្នើសុំ និងសោហ៊ុយសិក្សាដូចមានចែងក្នុងប្រការ ៤៦ ប្រការ ៤៧ និងប្រការ ៤៨ នៃប្រកាសនេះ មិនត្រូវបានប្រគល់ឱ្យក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយវិញឡើយ ទោះជាឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានទទួលបានការអនុញ្ញាត និងចុះបញ្ជី ឬត្រូវបានបដិសេធក៏ដោយ។

**ជំពូកទី ៦
ទោសប្បញ្ញត្តិ**

ប្រការ ៥០.-

បុគ្គលដែលបំពានលើបញ្ញត្តិនៃប្រកាសនេះត្រូវទទួលរងនូវទណ្ឌកម្មរដ្ឋបាលពីអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. ដូចខាងក្រោម៖

- ១- ការស្នើឱ្យដាក់អនុស្សរណៈ។
- ២- ការព្រមាន ឬដាស់តឿន។
- ៣- ការកាត់សម្គាល់ជាសាធារណៈហើយបញ្ជាឱ្យធ្វើការកែតម្រូវ។
- ៤- ការដាក់កំហិតលើការបោះផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។
- ៥- ការផ្តល់អនុសាសន៍លើការបណ្តេញអភិបាល ឬបុគ្គលិកជាន់ខ្ពស់។
- ៦- ការប្រកាសជាសាធារណៈនូវទណ្ឌកម្មទៅលើបុគ្គលដែលបានប្រព្រឹត្តល្មើសនឹងច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន។
- ៧- ការព្យួរ ឬហាមឃាត់នូវការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ឬការចែកចាយបន្ទាប់។

ប្រការ ៥១.-

ដោយមិនទាន់គិតពីទោសទណ្ឌផ្សេងទៀតដូចមានចែងក្នុងច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាននៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ឬក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលធ្វើអាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្រ ឬអ្នកជំនាញ ឬភាគីពាក់ព័ន្ធ ដែលប្រព្រឹត្តល្មើសនឹងប្រកាសនេះ ត្រូវទទួលពិន័យអន្តរការណ៍ពី គ.ម.ក. ជាប្រាក់ពី ១៥.០០០.០០០ (ដប់ប្រាំលាន) រៀលដល់ ៣០.០០០.០០០ (សាមសិបលាន) រៀល។

**ជំពូកទី ៧
អវសានប្បញ្ញត្តិ**

ប្រការ ៥២.-

គ.ម.ក. អាចចេញគោលការណ៍ណែនាំស្របតាមច្បាប់ អនុក្រឹត្យ និងប្រកាសនេះ ដើម្បីសម្រួល



ដល់ការយល់ដឹង និងការអនុវត្តតាមលក្ខខណ្ឌនៃប្រកាសនេះដល់បុគ្គលពាក់ព័ន្ធអ្នកចូលរួមក្នុងទីផ្សារមូលបត្រប្រតិស្រុត និងសាធារណជន។

ប្រការ ៥៣.-

ប្រកាសនេះត្រូវជំនួសប្រកាសលេខ ០០១/គមក/ប្រក ចុះថ្ងៃទី១៥ ខែមករា ឆ្នាំ២០១០ ស្តីពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ។

ប្រការ ៥៤.-

អគ្គនាយកនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា នាយកដ្ឋានគ្រប់គ្រងការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ នាយកដ្ឋានកិច្ចការគតិយុត្ត នាយកដ្ឋាន-អង្គភាពដទៃទៀតចំណុះឱ្យគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា និងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធ ត្រូវអនុវត្តតាមខ្លឹមសារនៃប្រកាសនេះឱ្យមានប្រសិទ្ធភាពខ្ពស់ ចាប់ពីថ្ងៃចុះហត្ថលេខានេះតទៅ។

រាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី ១០ ខែ កញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥



បណ្ឌិត. អូន ឈ័យមុនីរ័ត្ន

- កន្លែងទទួល៖
- ទីស្តីការគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
 - ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
 - ក្រសួងពាណិជ្ជកម្ម
 - ក្រសួងយុត្តិធម៌
 - ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា
 - អគ្គលេខាធិការរាជរដ្ឋាភិបាល
 - ខុទ្ទកាល័យសម្តេចអគ្គមហាសេនាបតីតេជោ ហ៊ុន សែន
 - នាយករដ្ឋមន្ត្រីនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
 - ខុទ្ទកាល័យឯកឧត្តម លោកជំទាវឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី
 - គ្រប់ក្រសួង-ស្ថាប័នពាក់ព័ន្ធ
 - ដូចប្រការ ៥៤ “ដើម្បីអនុវត្ត”
 - រាជកិច្ច
 - ឯកសារ-កាលប្បវត្តិ



ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ

គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា
លេខ:.....០០៦/១៩.....គ.ម.ក/ប.ក.

ប្រកាស
ស្តីពី

ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

* * * * *

រដ្ឋមន្ត្រីក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
និងជាប្រធានគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា

- បានឃើញរដ្ឋធម្មនុញ្ញនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/០៩១៣/៩០៣ ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៣ ស្តីពីការតែងតាំងរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ ០២/នស/៩៤ចុះថ្ងៃទី២០ ខែកក្កដា ឆ្នាំ១៩៩៤ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១៩៦/១៨ ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែមករា ឆ្នាំ១៩៩៦ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការបង្កើតក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១០៧/០០១ ចុះថ្ងៃទី១០ ខែមករា ឆ្នាំ២០០៧ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីមូលបត្ររដ្ឋ
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន
- បានឃើញអនុក្រឹត្យលេខ ៩៧ អនក្រ.បក ចុះថ្ងៃទី២៣ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០០៨ ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា
- បានឃើញអនុក្រឹត្យលេខ ៥៤ អនក្រ.បក ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០០៩ ស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០១១ គ.ម.ក.ប្រក ចុះថ្ងៃទី០១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០០៩ ស្តីពីការផ្តល់ការអនុញ្ញាតឱ្យធ្វើជាប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិករប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិកររក្សាទុកមូលបត្រ
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០០៤ គ.ម.ក.ប្រក ចុះថ្ងៃទី១៨ ខែមីនា ឆ្នាំ២០១០ ស្តីពីខ្លឹមសារគោលនៃវិធានប្រតិបត្តិការរបស់ទីផ្សារមូលបត្រ ប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ និងសេវារក្សាទុកមូលបត្រ

- បានឃើញប្រកាសលេខ ០០៤/១១ គ.ម.ក.ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី០៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១១ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០០១/១២ ស្ទួន១ គ.ម.ក/ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី១៧ ខែមេសា ឆ្នាំ២០១២ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវការកែប្រែថ្លៃសេវាក្នុងវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា
- យោងតាមសំណើសុំការពិនិត្យ វិសោធនកម្ម និងអនុម័ត លើវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ចុះថ្ងៃទី២០ ខែសីហា ឆ្នាំ២០១៥
- យោងតាមការអនុម័តនៃសម័យប្រជុំពេញអង្គរបស់គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា នាថ្ងៃទី២៧ ខែសីហា ឆ្នាំ២០១៥។

ស ៤ ប ច

ប្រការ ១.-

ដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដូចមានភ្ជាប់ជាឧបសម្ព័ន្ធនៃប្រកាសនេះ។

ប្រការ ២.-

ប្រកាសនេះ ត្រូវជំនួសប្រកាសលេខ ០០៤/១១ គ.ម.ក.ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី០៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១១ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងប្រកាសលេខ ០០១/១២ ស្ទួន១ គ.ម.ក/ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី១៧ ខែមេសា ឆ្នាំ២០១២ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវការកែប្រែថ្លៃសេវាក្នុងវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។

ប្រការ ៣.-

អគ្គនាយកនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា នាយកដ្ឋានត្រួតពិនិត្យទីផ្សារមូលបត្រ នាយកដ្ឋានកិច្ចការគតិយុត្ត នាយកដ្ឋាន-អង្គភាពដទៃទៀតចំណុះឱ្យគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា សមាជិក និងអ្នកចូលរួមក្នុងទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ព្រមទាំងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធ ត្រូវទទួលបន្ទុកអនុវត្តប្រកាសនេះ តាមភារកិច្ចរៀងៗខ្លួន ចាប់ពីថ្ងៃចុះហត្ថលេខានេះតទៅ។

កន្លែងទទួល៖

- ទីស្តីការគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
- ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
- ក្រសួងពាណិជ្ជកម្ម
- ក្រសួងយុត្តិធម៌
- ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា
- អគ្គលេខាធិការរាជរដ្ឋាភិបាល
- ខុទ្ទកាល័យសម្តេចអគ្គមហាសេនាបតីតេជោ **ហ៊ុន សែន**
- នាយករដ្ឋមន្ត្រីនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- ខុទ្ទកាល័យឯកឧត្តម លោកជំទាវឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី
- គ្រប់ក្រសួង-ស្ថាប័នពាក់ព័ន្ធ
- ដូចប្រការ ៣ "ដើម្បីអនុវត្ត"
- រាជកិច្ច
- ឯកសារ-កាលប្បវត្តិ

រាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី ១០ ខែ កញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥



បណ្ឌិត. អូន ព័ន្ធមុនីរ័ត្ន

ឧបសម្ព័ន្ធប្រកាសលេខ...០០៦/១៥...

ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

ចុះថ្ងៃទី ១០ ខែ កញ្ញា ឆ្នាំ២០១៥

វិធានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

* * * * *

ជំពូកទី ១

បទប្បញ្ញត្តិទូទៅ

ប្រការ ១.- គោលបំណង

គោលបំណងនៃវិធាននេះ គឺដើម្បីកំណត់អំពីគោលការណ៍នានាដែលចាំបាច់សម្រាប់ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅក្នុងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (សរសេរកាត់ថា ផ.ម.ក.) អនុលោមតាមច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយនិងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធជាធរមាន។

ប្រការ ២.- និយមន័យ

និយមន័យនៃពាក្យបច្ចេកទេសដែលប្រើប្រាស់ក្នុងវិធាននេះ ត្រូវបានកំណត់ក្នុងប្រការនេះ និងមាននៅក្នុងសទ្ទានុក្រមដែលជាឧបសម្ព័ន្ធនៃច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងអនុក្រឹត្យស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធជាធរមាន÷

- បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ សំដៅដល់បុគ្គលដែលមានបំណងធ្វើសំណើចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ (ភាគហ៊ុន) ដែលមិនធ្លាប់បានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅ ផ.ម.ក.។

- បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រសំដៅដល់បុគ្គលដែលបានបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ ហើយបានចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅ ផ.ម.ក.។

- ភាគហ៊ុនិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចំនួនច្រើនជាងគេ សំដៅដល់ភាគហ៊ុនិក និងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធពិសេសនៃបុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចំនួនច្រើនជាងគេរបស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីនេះ។ ក្នុងករណីនេះ ភាគហ៊ុនដែលកាន់កាប់ក្នុងគោលបំណងវិនិយោគជាកញ្ចប់ដោយវិនិយោគិនស្ថាប័ន ត្រូវបានដកចេញពីការគណនាចំនួនភាគហ៊ុនដែលកាន់កាប់ដោយភាគហ៊ុនិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចំនួនច្រើនជាងគេ។



- ភាគហ៊ុនិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចំនួនច្រើនលើសលប់ សំដៅដល់ភាគហ៊ុនិក ឬក្រុមបុគ្គល ដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនដែលមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចាប់ពី ៣០ (សាមសិប) ភាគរយ ឡើងទៅ នៅក្នុងបុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ហើយដែលសិទ្ធិនោះអាចកើតឡើងដោយផ្ទាល់តាមរយៈការកាន់កាប់ ភាគហ៊ុន ឬដោយប្រយោល។

- ភាគហ៊ុនិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចាប់ពី ១៥ (ដប់ប្រាំ) ភាគរយ សំដៅដល់ ភាគហ៊ុនិក ឬក្រុមបុគ្គល ដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនដែលមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចាប់ពី ១៥ (ដប់ប្រាំ) ភាគរយ ឡើង ទៅនៅក្នុងបុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ហើយដែលសិទ្ធិនោះអាចកើតឡើងដោយផ្ទាល់តាមរយៈការកាន់កាប់ ភាគហ៊ុន ឬដោយប្រយោល។

- ភាគហ៊ុនិកយុទ្ធសាស្ត្រ (Strategic Shareholders) សំដៅដល់ភាគហ៊ុនិកដែលជាអភិបាល បុគ្គលិក- ជាន់ខ្ពស់នៃបុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ និងសមាជិកគ្រួសារផ្ទាល់របស់បុគ្គលទាំងនេះ។

- មូលធនភាគហ៊ុនិក (Shareholders Equity) សំដៅដល់មូលធនសរុបរបស់ក្រុមហ៊ុនដែលវិនិយោគ ដោយភាគហ៊ុនិក រួមទាំងប្រាក់ចំណេញរក្សាទុក។

ជំពូកទី ២

លក្ខខណ្ឌ និងនីតិវិធីនៃការពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ

ប្រការ ៣.- ការពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ

បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ត្រូវឆ្លងកាត់ការពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ និងមាន លទ្ធភាពអាចបំពេញលក្ខខណ្ឌនៃការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅ ផ.ម.ក. ។

ប្រការ ៤.- ពាក្យស្នើសុំពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ

បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ត្រូវដាក់ពាក្យស្នើសុំពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ និងត្រូវភ្ជាប់ជាមួយឯកសារដូចខាងក្រោម មក ផ.ម.ក. ÷

១- ព័ត៌មានទូទៅ÷

- ក- ឈ្មោះរបស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាភាសាខ្មែរ និងអក្សរឡាតាំង។
- ខ- អាសយដ្ឋានរបស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។
- គ- កាលបរិច្ឆេទបង្កើតបុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។
- ឃ- កម្មវត្ថុអាជីវកម្មរបស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។
- ង- វិញ្ញាបនបត្រចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម។



ច- លិខិតអនុញ្ញាតធ្វើអាជីវកម្មពីអាជ្ញាធរពាក់ព័ន្ធ។

២- ព័ត៌មានអំពីបុគ្គលតំណាងឱ្យបុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ÷ អត្តសញ្ញាណបុគ្គលតំណាងនៃបុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។

៣- ព័ត៌មានអំពីភាគហ៊ុនិក÷ អត្តសញ្ញាណភាគហ៊ុនិក។

៤- ព័ត៌មានអំពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ របស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រដែលរួមមាន÷

ក- ប្រភេទមូលបត្រកម្មសិទ្ធិទាំងអស់របស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។

ខ- ព័ត៌មានអំពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ និងលទ្ធភាពក្នុងការទទួលបានប្រាក់ចំណេញ។

គ- ការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្ម និង/ឬការវាយតម្លៃទ្រព្យសកម្មឡើងវិញ (ប្រសិនបើមាន)។

ឃ- របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលបានធ្វើសវនកម្ម និងដែលស្របតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវរបស់ប្រកាសស្តីពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជាសាធារណៈ។

៥- ព័ត៌មានអំពីស្ថានភាពអាជីវកម្មរបស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រដែលរួមមាន÷

ក- ព័ត៌មានអំពីធុរកិច្ច និងអភិបាលកិច្ច។

ខ- ព័ត៌មានអំពីហានិភ័យ។

៦- ផែនការក្នុងការប្រើប្រាស់សាច់ប្រាក់បានមកពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ។

៧- ព័ត៌មានផ្សេងទៀតដែលពាក់ព័ន្ធនឹងការពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។

ប្រការ ៥.- ការជូនដំណឹងអំពីលទ្ធផលនៃការពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជី

ផ.ម.ក. ត្រូវជូនដំណឹងអំពីលទ្ធផលនៃការពិនិត្យលើលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រទៅបុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រក្នុងរយៈពេលយ៉ាងយូរបំផុតត្រឹម ១ (មួយ) ខែ គិតចាប់ពីថ្ងៃទទួលបានពាក្យស្នើសុំពេញលេញ។

ករណី ផ.ម.ក. បដិសេធលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្ររបស់បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ផ.ម.ក. ត្រូវពន្យល់ពីមូលហេតុនៃការបដិសេធឱ្យបានច្បាស់លាស់ជាលាយលក្ខណ៍អក្សរ ហើយបុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រអាចស្នើសុំការបំភ្លឺពី ផ.ម.ក.។ បុគ្គលដែលត្រូវបានបដិសេធ អាចធ្វើការតវ៉ាមក គ.ម.ក. ចំពោះការបដិសេធនោះ ដើម្បីពិនិត្យ និងសម្រេច។

ប្រការ ៦.- ការដាក់ធ្វើមូលបត្រ

បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតលើលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រត្រូវដាក់ធ្វើមូលបត្រដែលមានស្រាប់នៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ បន្ទាប់ពីទទួលបានការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍ពី គ.ម.ក. លើសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ និងមុនដំណើរការនៃការកំណត់ថ្លៃលក់មូលបត្រ។

ជំពូកទី ៣

លក្ខខណ្ឌ និងនីតិវិធីនៃការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ

ប្រការ ៧.- នីតិវិធីនៃការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ

បន្ទាប់ពីមូលបត្រត្រូវបានបញ្ជូនទៅអ្នកធ្វើបរិវិសកម្ម បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ត្រូវបំពេញ នីតិវិធីចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅ ជ.ម.ក. ក្នុងរយៈពេល ៧ (ប្រាំពីរ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ។

ប្រការ ៨.- លក្ខខណ្ឌតម្រូវជាតួលេខ

បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ អាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការបាននៅ ជ.ម.ក. ដោយត្រូវ បំពេញលក្ខខណ្ឌដូចខាងក្រោម៖

១. លក្ខខណ្ឌសម្រាប់ទីផ្សារគោល (Main Board)

- ក-ត្រូវមានមូលធនភាគហ៊ុនិកសរុបយ៉ាងតិច ៣០.០០០.០០០.០០០ (សាមសិបពាន់លាន) រៀល គិតត្រឹមថ្ងៃដាក់ពាក្យស្នើសុំចុះបញ្ជីនៅ ជ.ម.ក. ។
- ខ-ត្រូវមានប្រាក់ចំណេញសុទ្ធយ៉ាងតិចចំនួន ២.០០០.០០០.០០០ (ពីរពាន់លាន) រៀល នៃឆ្នាំ សារពើពន្ធមុនការដាក់ពាក្យស្នើសុំ និងប្រាក់ចំណេញសរុបចំនួន ៣.០០០.០០០.០០០ (បីពាន់ លាន) រៀល សម្រាប់រយៈពេល ២ (ពីរ) ឆ្នាំចុងក្រោយ។
- គ-ភាគហ៊ុនិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតតិចជាង ១ (មួយ) ភាគរយ ដែលកាន់ កាប់ភាគហ៊ុនចាប់ពី ១០ (ដប់) ភាគហ៊ុនឡើងទៅ ត្រូវមានចំនួនយ៉ាងតិច ២០០ (ពីររយ) នាក់ គិតត្រឹមថ្ងៃបំពេញនីតិវិធីចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការ លើកលែងតែមានការសម្រេចផ្សេង ពីនេះដោយអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. តាមការស្នើសុំរបស់ ជ.ម.ក. ។
- ឃ-ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតរបស់ភាគហ៊ុនិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតតិចជាង ១ (មួយ) ភាគរយ ត្រូវមានចំនួនសរុបយ៉ាងតិច ៧ (ប្រាំពីរ) ភាគរយ នៃចំនួនភាគហ៊ុនមាន សិទ្ធិបោះឆ្នោតសរុប លើកលែងតែមានការសម្រេចផ្សេងពីនេះដោយអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. តាមការស្នើសុំរបស់ ជ.ម.ក. ។

២. លក្ខខណ្ឌសម្រាប់ទីផ្សារកំណើន (Growth Board)

- ក-ត្រូវមានមូលធនភាគហ៊ុនិកសរុបយ៉ាងតិច ២.០០០.០០០.០០០ (ពីរពាន់លាន) រៀល គិតត្រឹម ថ្ងៃដាក់ពាក្យស្នើសុំចុះបញ្ជីនៅ ជ.ម.ក. ។
- ខ-ត្រូវបំពេញលក្ខខណ្ឌប្រាក់ចំណេញណាមួយ ដូចខាងក្រោម៖
 - ត្រូវមានប្រាក់ចំណេញសុទ្ធនៅឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ ឬ
 - ត្រូវមានលំហូរសាច់ប្រាក់មកពីសកម្មភាពប្រតិបត្តិការវិជ្ជមាន (Positive Operating Cashflow) និងត្រូវមានអត្រាប្រាក់ចំណេញដុលយ៉ាងហោចណាស់ ១០ (ដប់) ភាគរយ។



គ-ភាគហ៊ុននិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតតិចជាង ១ (មួយ) ភាគរយ ដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនចាប់ពី ១០ (ដប់) ភាគហ៊ុនឡើងទៅ ត្រូវមានចំនួនយ៉ាងតិច ១០០ (មួយរយ) នាក់គិតត្រឹមថ្ងៃបំពេញនីតិវិធីចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការ លើកលែងតែមានការសម្រេចផ្សេងពីនេះដោយអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. តាមសំណើរបស់ ផ.ម.ក. ។

ឃ-ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតរបស់ភាគហ៊ុននិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតតិចជាង ១ (មួយ) ភាគរយ ត្រូវមានចំនួនសរុបយ៉ាងតិច ១០ (ដប់) ភាគរយ នៃចំនួនភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតសរុប លើកលែងតែមានការសម្រេចផ្សេងពីនេះដោយអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. តាមសំណើរបស់ ផ.ម.ក. ។

ប្រការ ៩.- លក្ខខណ្ឌតម្រូវមិនមែនជាគូលេខ

បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ អាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការបាននៅ ផ.ម.ក. ដោយត្រូវបំពេញលក្ខខណ្ឌតម្រូវមិនមែនជាគូលេខ ដូចខាងក្រោម៖

- ១-មិនត្រូវមានការផ្លាស់ប្តូរភាគហ៊ុននិកកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតច្រើនជាងគេក្នុងរយៈពេល ១ (មួយ) ឆ្នាំចុងក្រោយ រហូតដល់កាលបរិច្ឆេទចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការ។
- ២-មូលបត្រទាំងអស់ដែលបានបោះផ្សាយ ត្រូវដាក់ធ្វើនៅប្រតិបត្តិកររក្សាទុកមូលបត្រដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតពី គ.ម.ក. ។

ប្រការ ១០.- ឯកសារដែលត្រូវផ្តល់ជូន ផ.ម.ក.

ក្នុងការបំពេញនីតិវិធីចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅ ផ.ម.ក. បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រត្រូវផ្តល់ជូន ផ.ម.ក. នូវឯកសារ ដូចខាងក្រោម៖

- ១-ឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានដែលបានចុះបញ្ជីរួចនៅ គ.ម.ក. ។
- ២-ឯកសារបញ្ជាក់អំពីការទូទាត់បរិវិសកម្មមូលបត្រ។
- ៣-ច្បាប់ចម្លងនៃកិច្ចសន្យាដែលធ្វើឡើងជាមួយនឹងភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ។
- ៤-ច្បាប់ចម្លងនៃកិច្ចសន្យាដែលធ្វើឡើងជាមួយភ្នាក់ងារទូទាត់។
- ៥-របាយការណ៍បែងចែកមូលបត្រ។
- ៦-លិខិតបញ្ជាក់អំពីការដាក់ធ្វើមូលបត្រនៅប្រតិបត្តិកររក្សាទុកមូលបត្រ។

ប្រការ ១១.- ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការ

បន្ទាប់ពីទទួលបានឯកសារត្រឹមត្រូវនិងពេញលេញដូចមានចែងក្នុងប្រការ១០នៃវិធាននេះ ផ.ម.ក. ត្រូវពិនិត្យ និងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅ ផ.ម.ក. ក្នុងរយៈពេល ៥ (ប្រាំ) ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ។



ប្រការ ១២.- កិច្ចព្រមព្រៀងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ

មុននឹងត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនៅ ជ.ម.ក. បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ត្រូវចុះហត្ថលេខាលើកិច្ចព្រមព្រៀងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ តាមគំរូដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតពី គ.ម.ក. ។

កិច្ចព្រមព្រៀងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រដូចមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី ១ មានសុពលភាពចាប់ពីថ្ងៃចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការ។

ប្រការ ១៣.- ការមិនសងត្រលប់ទៅវិញនូវឯកសារពាក្យស្នើសុំពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជី និងពាក្យស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ

រាល់ឯកសារពាក់ព័ន្ធនឹងពាក្យស្នើសុំពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ និងពាក្យស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រដែលតម្រូវដោយវិធាននេះ មិនត្រូវប្រគល់ជូនបុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រវិញនោះទេ ទោះបីពាក្យស្នើសុំនោះត្រូវបានបដិសេធ ឬត្រូវដកទៅវិញក៏ដោយ។

ជំពូកទី ៤

លក្ខខណ្ឌ និងនីតិវិធីនៃការដកចេញពីបញ្ជីលក់មូលបត្រជាដូចការ

ប្រការ ១៤.- លក្ខណៈ វិនិច្ឆ័យនៃការដកចេញពីបញ្ជីលក់មូលបត្រជាដូចការ

ជ.ម.ក ត្រូវដកចេញពីបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការនូវមូលបត្ររបស់បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ក្នុងករណីណាមួយដូចខាងក្រោម លើកលែងតែមានការកំណត់ផ្សេងពីនេះដោយអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. ៖

- ១- បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រមិនបានដាក់របាយការណ៍ប្រចាំឆ្នាំ សម្រាប់ឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយក្នុងអំឡុងពេល ៣ (បី) ខែ បន្ទាប់ពីកាលវេលាដែលកំណត់ដោយ គ.ម.ក. ។
- ២- យោបល់របស់សវនករនៅក្នុងរបាយការណ៍សវនកម្មរបស់បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ មានយោបល់ជំទាស់ ឬបដិសេធ សម្រាប់រយៈពេល ២ (ពីរ) ឆ្នាំ។
- ៣- របាយការណ៍ប្រចាំឆ្នាំបានបង្ហាញថា មូលធនភាគហ៊ុនិករបស់បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្របានថយចុះក្នុងរយៈពេល ២ (ពីរ) ឆ្នាំជាប់គ្នា ច្រើនជាង ៥០ (ហាសិប) ភាគរយ។
- ៤- បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្របានបំពានលើកាតព្វកិច្ចផ្តល់ព័ត៌មានជាញឹកញាប់។
- ៥- បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រមិនអាចទូទាត់ជាស្ថាពរលើផលប្រយោជន៍ពាណិជ្ជកម្ម ឬមូលប្បទានប្រកបដោយលទ្ធភាពចេញ ឬប្រតិបត្តិការរបស់ខ្លួនជាមួយធនាគារពាណិជ្ជត្រូវបានព្យួរ។



៦- បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រស្ថិតក្រោមករណីណាមួយនៃមូលហេតុរំលាយ ដោយយោងតាមច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមាន។

៧- បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ត្រូវបានដាក់កំហិតក្នុងការផ្ទេរកម្មសិទ្ធិភាគហ៊ុន។ ប៉ុន្តែបញ្ញត្តិនេះ មិនត្រូវបានអនុវត្តនោះទេ ចំពោះករណីដែលការដាក់កំហិតត្រូវបានចាត់ទុកថាមិនប៉ះពាល់ដល់ ការជួញដូរនៅលើទីផ្សារ ពីព្រោះការដាក់កំហិតនេះត្រូវធ្វើឡើងដោយច្បាប់ផ្សេងទៀតដែលមិន ពាក់ព័ន្ធដល់វិស័យមូលបត្រ។

ប្រការ ១៥.- ការជូនដំណឹងជាសាធារណៈ និងការអនុញ្ញាតលើការជួញដូរលើមូលបត្រដែលដក ចេញពីបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការ

នៅពេលដកចេញពីបញ្ជីនូវមូលបត្រចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការណាមួយ ជ.ម.ក. ត្រូវផ្សព្វផ្សាយ ជាសាធារណៈអំពីការដកចេញនូវមូលបត្រដែលពាក់ព័ន្ធ។

ករណីដកចេញពីបញ្ជីនូវមូលបត្រណាមួយ ជ.ម.ក. អាចអនុញ្ញាតឱ្យមានការជួញដូរបន្តលើមូលបត្រ នោះ សម្រាប់រយៈពេល ១០ (ដប់) ថ្ងៃ លើកលែងតែមានការកំណត់ផ្សេងពីនេះដោយអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. ។

ជំពូកទី ៥

ការគ្រប់គ្រងលើមូលបត្រដែលបានចុះបញ្ជីលក់

ប្រការ ១៦.- កាតព្វកិច្ច និងនីតិវិធីផ្តល់ព័ត៌មាន

បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ត្រូវដាក់ជូន ជ.ម.ក. ឱ្យទាន់ពេលវេលានូវឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានជាប្រចាំ និងឯកសារផ្សេងទៀតពាក់ព័ន្ធនឹងការអនុវត្តកាតព្វកិច្ចផ្តល់ព័ត៌មានរបស់ខ្លួន ដោយអនុលោមតាមច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធជាធរមាន។

ប្រការ ១៧.- កិច្ចព្រមព្រៀងមិនផ្ទេរភាគហ៊ុន

បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ត្រូវភ្ជាប់មកជាមួយនូវកិច្ចសន្យា ដូចខាងក្រោម៖

១. ភាគហ៊ុនដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចំនួនច្រើនលើសលប់ មិនត្រូវលក់ ឬផ្ទេរ ភាគហ៊ុន ដែលខ្លួនកាន់កាប់យ៉ាងហោចណាស់សម្រាប់រយៈពេល ៦ (ប្រាំមួយ) ខែដំបូង នៃ រយៈពេល ១ (មួយ) ឆ្នាំ។ សម្រាប់រយៈពេលនៅសល់ ៦ (ប្រាំមួយ) ខែទៀត ភាគហ៊ុននេះ អាច ធ្វើការលក់ភាគហ៊ុនរបស់ខ្លួនក្នុងកម្រិតអតិបរមា ៥០ (ហាសិប) ភាគរយ នៃភាគហ៊ុនដែលខ្លួន កាន់កាប់។



២. ភាគហ៊ុននិកដែលកាន់កាប់ភាគហ៊ុនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតចាប់ពី ១៥ (ដប់ប្រាំ) ភាគរយ និងភាគហ៊ុននិកយុទ្ធសាស្ត្រ មិនត្រូវលក់ ឬផ្ទេរភាគហ៊ុនដែលខ្លួនកាន់កាប់យ៉ាងហោចណាស់សម្រាប់រយៈពេល ៦ (ប្រាំមួយ) ខែ ។

កិច្ចព្រមព្រៀងមិនផ្ទេរភាគហ៊ុនដូចមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី១ មានសុពលភាពចាប់ពីថ្ងៃចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការ។

ប្រការ ១៨.- ការព្យួរការជួញដូរ និងការចាប់ផ្តើមជួញដូរជាថ្មី

ផ.ម.ក អាចព្យួរការជួញដូរមូលបត្រក្នុងករណីណាមួយដូចខាងក្រោម៖

- ១- ករណីភាគហ៊ុនចុះបញ្ជីលក់មួយផ្នែក ឬទាំងស្រុង មានការភ្លើងបន្តិច។
- ២- ករណីដែលស្ថិតក្រោមលក្ខណៈវិនិច្ឆ័យនៃការដកចេញពីបញ្ជីលក់មូលបត្រជាផ្លូវការណាមួយនៃប្រការ ១៤ ដែលវិធានការនៃការដកចេញពីបញ្ជីលក់មូលបត្រមិនទាន់បានអនុវត្ត។
- ៣- ករណីមានការបំបែក ឬការបង្រួមមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ឬតាមសំណើរបស់បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។
- ៤- ករណីមានការសម្រេចពីអគ្គនាយកនៃ ផ.ម.ក. ។

ការព្យួរការជួញដូរមូលបត្រ ស្របតាមកថាខណ្ឌទី ១ ត្រូវបានអនុវត្តរហូតដល់មូលហេតុនៃការព្យួរការជួញដូរត្រូវបានដោះស្រាយរួច លើកលែងតែមានការសម្រេចបន្ថែមពីអគ្គនាយកនៃ ផ.ម.ក. ។

ប្រការ ១៩.- ពាក្យស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ថែម

បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រដែលមានបំណងចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ថែម ត្រូវអនុវត្តនីតិវិធីចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិដូចមានចែងក្នុងវិធាននេះ។

ប្រការ ២០.- ពាក្យស្នើសុំកែប្រែការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

ករណីមានការកែប្រែឈ្មោះបុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ តម្លៃថាវីករបស់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិចុះបញ្ជីលក់ ឬចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិបោះផ្សាយ បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រត្រូវបំពេញនីតិវិធីកែប្រែការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅ ផ.ម.ក. ។

ប្រការ ២១.- ការផ្លាស់ប្តូរទីផ្សារចុះបញ្ជី

បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រដែលមានបំណងផ្លាស់ប្តូរទីផ្សារចុះបញ្ជីពីទីផ្សារកំណើន ទៅទីផ្សារគោល ត្រូវបំពេញតាមលក្ខខណ្ឌចុះបញ្ជីនៃទីផ្សារដែលបុគ្គលចុះបញ្ជីមានបំណងផ្ទេរទៅ និងត្រូវដាក់ពាក្យស្នើសុំផ្ទេរទីផ្សារមកកាន់ ផ.ម.ក. ។



ប្រការ ២២.- ការជូនដំណឹងអំពីការកែបន្លំផ្ទេរមូលបត្រ

ករណីមានការជូនដំណឹងជាលាយលក្ខណ៍អក្សរមក គ.ម.ក. អំពីករណីមានការកែបន្លំក្នុងការផ្ទេរមូលបត្រ បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រត្រូវជូនដំណឹងភ្លាមមក គ.ម.ក. ។ ការជូនដំណឹងមក គ.ម.ក. នេះ អាចធ្វើឡើងតាមរយៈភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ។

ជំពូកទី ៦

ថ្លៃសេវាចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ

ប្រការ ២៣.- ថ្លៃសេវាសម្រាប់ការពិនិត្យលើលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

បុគ្គលស្នើសុំចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រត្រូវបង់ថ្លៃសេវា គ.ម.ក. លើការពិនិត្យលទ្ធភាពអាចចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រចំនួន ៤.០០០.០០០ (បួនលាន) រៀល សម្រាប់ទីផ្សារគោល និង ចំនួន ២.០០០.០០០ (ពីរលាន) រៀល សម្រាប់ទីផ្សារកំណើន ។

ប្រការ ២៤.- ថ្លៃសេវាសម្រាប់ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅទីផ្សារគោល ត្រូវបង់ថ្លៃសេវា គ.ម.ក. សម្រាប់ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រដោយផ្អែកលើមូលធនបន្ថែមកម្មទីផ្សារសរុប គិតតាមថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិលើកដំបូងជាសាធារណៈ ដែលត្រូវគណនាប្រដេញជាដំណាក់កាលតាមតារាងដូចខាងក្រោម៖

មូលធនបន្ថែមកម្មទីផ្សារសរុប			ថ្លៃសេវា
ពី	០ ដល់	១២.០០០.០០០.០០០ រៀល	១០.០០០.០០០ រៀល
ពី	១២.០០០.០០០.០០១ ដល់	៤០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០៣០%
ពី	៤០.០០០.០០០.០០១ ដល់	២០០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០២៥%
ពី	២០០.០០០.០០០.០០១ ដល់	៤០០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០១៥%
លើសពី		៤០០.០០០.០០០.០០០ រៀល	០,០១០%

បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅទីផ្សារកំណើន ត្រូវបង់ថ្លៃសេវា គ.ម.ក. សម្រាប់ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រចំនួន ៤.០០០.០០០ (បួនលាន) រៀល (ថ្លៃអប្បបរមា) ឬ ចំនួន ០,០២៥ (សូន្យក្បៀសសូន្យម្ភៃប្រាំ) ភាគរយ នៃមូលធនបន្ថែមកម្មទីផ្សារសរុប គិតតាមថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រលើកដំបូងជាសាធារណៈដោយយកចំនួនណាមួយដែលធំជាងគេ។



ប្រការ ២៥.- ថ្លៃសេវាចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មវិធីប្រចាំឆ្នាំ

បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅទីផ្សារគោល ត្រូវបង់ថ្លៃសេវាប្រចាំឆ្នាំទៅតាមមូលធនបន្ថែមកម្មវិធីផ្សារនៅចុងឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ ដែលត្រូវគណនាប្រដេញជាដំណាក់តាមតារាងដូចខាងក្រោម៖

មូលធនបន្ថែមកម្មវិធីផ្សារសរុប			ថ្លៃសេវា
ពី	០\$ ដល់	១២.០០០.០០០.០០០\$	៣.០០០.០០០\$
ពី	១២.០០០.០០០.០០១\$ ដល់	៤០.០០០.០០០.០០០\$	០,០២០%
ពី	៤០.០០០.០០០.០០១\$ ដល់	២០០.០០០.០០០.០០០\$	០,០១៥%
	លើសពី	២០០.០០០.០០០.០០០\$	០,០០៥%

បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅទីផ្សារកំណើន ត្រូវបង់ថ្លៃសេវាប្រចាំឆ្នាំចំនួន ៤.០០០.០០០ (បួនលាន) រៀល (ថ្លៃសេវាប្រចាំឆ្នាំអប្បបរមា) ឬ ចំនួន ០,០១៥ (សូន្យក្បៀសសូន្យដប់ប្រាំ) ភាគរយ នៃមូលធនបន្ថែមកម្មវិធីផ្សារនៅចុងឆ្នាំសារពើពន្ធចុងក្រោយ ដោយយកចំនួនណាមួយដែលធំជាងគេ។ 

* * *



ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ

ឧបសម្ព័ន្ធទី៣

គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា

លេខ:.....០០២/១២...គ.ម.ក/គ.សា.ន.

រាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី០៩ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ ២០១២

គោលការណ៍ណែនាំ

ស្តីពី

ការធ្វើប៊ុកបៀលឌីង និងការធ្វើបរិសកម្មមូលបត្រកម្ពុជា

អនុលោមតាមច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រមហាជន ដែលប្រកាសឱ្យប្រើដោយព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ចុះថ្ងៃទី ១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ ២០០៧, អនុក្រឹត្យលេខ ៥៤ អនក្រ.បក ចុះថ្ងៃទី ៨ ខែមេសា ឆ្នាំ ២០០៩ ស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រមហាជន និងប្រកាសរបស់គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា លេខ ០០១ គ.ម.ក. ចុះថ្ងៃទី ១៥ ខែមករា ឆ្នាំ ២០១០ ស្តីពីការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្ពុជាជាសាធារណៈ ព្រមទាំងបទប្បញ្ញត្តិជាធរមានពាក់ព័ន្ធដទៃទៀត និងដើម្បីសម្រួលដល់ការយល់ដឹង ធានាឱ្យការអនុវត្តប្រកបដោយរលូន និងមានប្រសិទ្ធភាពក្នុងដំណើរការនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូង គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា (គ.ម.ក.) សូមចេញនូវគោលការណ៍ណែនាំស្តីពីការធ្វើប៊ុកបៀលឌីង (Book-Building) និងការធ្វើបរិសកម្ម (Subscription) មូលបត្រកម្ពុជា ដូចខាងក្រោម៖

ក.ដំណាក់កាលប៊ុកបៀលឌីង:

១) បន្ទាប់ពីទទួលបានការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍ពីគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា លើសំណើសុំបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្ពុជាជាសាធារណៈ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវរៀបចំធ្វើប៊ុកបៀលឌីង ដោយត្រូវធ្វើការប្រកាសផ្សព្វផ្សាយជាសាធារណៈ ដើម្បីអញ្ជើញវិនិយោគិន ឱ្យចូលរួម។

២) ដើម្បីជំរុញឱ្យវិនិយោគិន ចូលរួមយ៉ាងសកម្មក្នុងដំណើរការប៊ុកបៀលឌីង ក្នុងគោលដៅធានាថា ផ្ទៃមូលបត្រកម្ពុជា បានឆ្លុះបញ្ចាំងតម្រូវការទីផ្សារ មូលបត្រកម្ពុជាដែលត្រូវដាក់ឱ្យធ្វើប៊ុកបៀលឌីងមានចំនួន ៧០ (ចិតសិប) ភាគរយ នៃមូលបត្រកម្ពុជាសរុប ដែលនៅសល់បន្ទាប់ពីការលក់បំរុងទុកសម្រាប់លក់ជូនបុគ្គលិក ករណីក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមានគោលនយោបាយលើកទឹកចិត្ត តាមរយៈការលក់មូលបត្រកម្ពុជាជូនបុគ្គលិក។ ដោយឡែកចំណែកនៃមូលបត្រកម្ពុជាដែលនៅសល់ចំនួន ៣០



(សាមសិប) ភាគរយ ទៀត គឺត្រូវលែបំរុងទុកសម្រាប់ការធ្វើបរិវិសកម្ម ដោយវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង និងវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានចូលរួមក្នុងប៊ុកបៀលឌីង។

៣) វិនិយោគិន ដែលបានចូលរួមក្នុងដំណើរការប៊ុកបៀលឌីង ត្រូវបំពេញពាក្យស្នើសុំចូលរួមប៊ុកបៀលឌីង (Book-Building Form) ដែលកំណត់ដោយគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា។ វិនិយោគិនត្រូវជ្រើសរើសថ្លៃមូលបត្រកម្ពុជាស្ថិតក្នុងចន្លោះថ្លៃ (Price Range) នៃថ្លៃមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិ ក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតជាគោលការណ៍ពីគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ព្រមទាំងចំនួនមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិដែលមានបំណងចង់ធ្វើបរិវិសកម្ម បន្ទាប់ពីបញ្ចប់ដំណាក់កាលនៃការធ្វើប៊ុកបៀលឌីងនេះ។

៤) វិនិយោគិន ដែលបានចូលរួមក្នុងដំណើរការប៊ុកបៀលឌីង ត្រូវតម្កល់ប្រាក់កក់ស្មើនឹង ១០ (ដប់) ភាគរយនៃថ្លៃមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិសរុប ដែលបានបំពេញក្នុងពាក្យស្នើសុំចូលរួមប៊ុកបៀលឌីង។

៥) ក្រោយដំណើរការប៊ុកបៀលឌីងត្រូវបានបញ្ចប់ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវកំណត់ថ្លៃមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិដែលត្រូវធ្វើសំណើលក់ (Offering Price) ដើម្បីស្នើសុំការសម្រេចពីគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា និងភ្ជាប់មកជាមួយនូវបញ្ជីឈ្មោះវិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង និងវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យ។

៦) វិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង សំដៅដល់វិនិយោគិនដែលបានដាក់ថ្លៃខ្ពស់ជាង ឬស្មើ ថ្លៃមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិដែលត្រូវធ្វើសំណើលក់ (Offering Price)។ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវគណនាថ្លៃមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិដែលត្រូវធ្វើសំណើលក់ដោយប្រើប្រាស់បច្ចេកទេសថ្លឹងរកមធ្យមភាគ (Weighted-Average) លើមូលដ្ឋានថ្លៃ និងចំនួនមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិ ដែលវិនិយោគិនបានបំពេញក្នុងពាក្យស្នើសុំចូលរួមប៊ុកបៀលឌីង។

៧) ថ្លៃមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិដែលបានគណនាក្នុងកថាខ័ណ្ឌទី ៦ ខាងលើ អាចត្រូវបានធ្វើការកែតម្រូវ (Adjustment) ដើម្បីឱ្យឆ្លើយតបទៅនឹងស្ថានភាពទីផ្សារ ដោយមានការសម្រេចពីគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា។

៨) ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវធ្វើការជូនដំណឹងភ្លាមដល់វិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង និងវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យ បន្ទាប់ពីគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា បានផ្តល់ការអនុញ្ញាត និងចុះបញ្ជីឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន។ ជាមួយគ្នានេះ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវផ្ទេរប្រាក់កក់ ១០ (ដប់) ភាគរយ ជូនវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីងវិញ ឬរក្សាទុកក្នុងករណីវិនិយោគិនមិនទទួលបានជោគជ័យក្នុងការធ្វើប៊ុកបៀលឌីង មានបំណងបន្តធ្វើបរិវិសកម្ម។



ខ.ដំណាក់កាលនៃការធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ:

៩) វិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឆ្នាំ អាចធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ លើសពីចំនួនដែលមានដាក់ក្នុងពាក្យស្នើសុំចូលរួមប៊ុកបៀលឆ្នាំ ដោយត្រូវធ្វើការតម្កល់ប្រាក់បន្ថែម ដើម្បីបង្កប់ទៅតាមទំហំនៃបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានធ្វើ។

១០) វិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឆ្នាំ ដែលមានបំណងបន្តធ្វើបរិវិសកម្ម អាចធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដោយត្រូវធ្វើការតម្កល់ប្រាក់បន្ថែម ដើម្បីបង្កប់ទៅតាមទំហំនៃបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលត្រូវធ្វើ។

១១) វិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានចូលរួមក្នុងដំណើរការប៊ុកបៀលឆ្នាំ អាចចូលរួមធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដោយត្រូវតម្កល់ប្រាក់កក់យ៉ាងតិច ១០០ (មួយរយ) ភាគរយ នៃទំហំមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលត្រូវធ្វើបរិវិសកម្ម។

១២) វិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឆ្នាំ ត្រូវដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម។ ក្នុងរយៈពេលធ្វើបរិវិសកម្ម ករណីមានវិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឆ្នាំ បានធ្វើបរិវិសកម្មលើសពីចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានលែបំរុងសម្រាប់ធ្វើប៊ុកបៀលឆ្នាំ ហើយមានវិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឆ្នាំ ប៉ុន្តែមិនទាន់ដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម វិនិយោគិននោះអាចមិនដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម និងអាចដកប្រាក់កក់ ១០ (ដប់) ភាគរយវិញបាន។

១៣) ករណីការធ្វើបរិវិសកម្មដោយវិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឆ្នាំ មានចំនួនលើសពីចំនួននៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានលែបំរុងសម្រាប់ធ្វើប៊ុកបៀលឆ្នាំ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីភ្នាក់ងារបញ្ជាកាមូលបត្រ ត្រូវធ្វើការបែងចែកមូលបត្រកម្មសិទ្ធិជូនវិនិយោគិនដែលដាក់ពាក្យធ្វើបរិវិសកម្ម តាមវិធានប្រវាត (Pro Rata) ។

១៤) ករណីវិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឆ្នាំមានចំនួនច្រើនលើសលុប ដោយមានទាំង វិនិយោគិនជាតិបុគ្គល ឬ/និង វិនិយោគិនជាបរទេសបុគ្គល ហើយបានដាក់ពាក្យធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិក្នុងចំនួនច្រើនលើសលុប លើសពីចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានលែបំរុងសម្រាប់ធ្វើប៊ុកបៀលឆ្នាំ នោះគណៈកម្មការមូលបត្រកម្មជា អាចពិនិត្យធ្វើការបែងចែកក្នុងចំនួនមិនលើសពី ពីរភាគបី (២/៣) នៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលត្រូវបានលែបំរុងសម្រាប់វិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឆ្នាំ និងវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានចូលរួមក្នុងប៊ុកបៀលឆ្នាំ ហើយផ្ទេរទៅបន្ថែមក្នុងចំណែកនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដែលត្រូវបានលែបំរុងសម្រាប់ធ្វើប៊ុកបៀលឆ្នាំ ដើម្បីបែងចែកជូនដល់វិនិយោគិនដែលបានដាក់ពាក្យធ្វើបរិវិសកម្មក្នុងចំនួនដ៏ច្រើនលើសលុបនោះ។



១៥) បន្ទាប់ពីការធ្វើបរិវិសកម្មត្រូវបានបញ្ចប់ ក្នុងករណីមានអ្នកធ្វើបរិវិសកម្មមិនទទួលបានមូលបត្រ កម្មសិទ្ធិតាមការដាក់ពាក្យស្នើសុំ នោះក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវធ្វើការផ្ទេរសាច់ប្រាក់ ដែលនៅសល់ពីការធ្វើបរិវិសកម្ម ជូនអ្នកធ្វើបរិវិសកម្មពាក់ព័ន្ធនោះវិញ។

១៦) ករណីវិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង បានដាក់ពាក្យស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម ហើយការធ្វើបរិវិសកម្មនេះ មានចំនួនតិចជាងចំនួននៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានលៃបំរុងសម្រាប់ធ្វើ ប៊ុកបៀលឌីង វិនិយោគិនទាំងអស់ដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង ត្រូវធ្វើបរិវិសកម្មមូល- បត្រកម្មសិទ្ធិយ៉ាងតិចស្មើនឹងប្រាក់កក់ ១០ (ដប់) ភាគរយ។

១៧) ករណីការធ្វើបរិវិសកម្មដោយវិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង មានចំនួន តិចជាងចំនួននៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានលៃបំរុងសម្រាប់ធ្វើប៊ុកបៀលឌីង ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយ មានជំនួយពីភ្នាក់ងារបញ្ជីកាមូលបត្រ ត្រូវធ្វើការបែងចែកមូលបត្រកម្មសិទ្ធិជូនវិនិយោគិនដែលទទួល បានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីងតាមការស្នើសុំ។ ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលនៅសល់ ត្រូវធ្វើការបែង- ចែកទៅឲ្យវិនិយោគិនដែលមិនបានចូលរួមក្នុងប៊ុកបៀលឌីង និងវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យ ក្នុងប៊ុកបៀលឌីង។

១៨) ករណីចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសរុបដែលបានស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម ដោយវិនិយោគិនដែលមិន បានចូលរួមក្នុងប៊ុកបៀលឌីង និងវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង មានចំនួន លើសពីចំនួននៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដែលត្រូវបានលៃបំរុងទុកសម្រាប់គោលដៅនេះ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយមានជំនួយពីភ្នាក់ងារបញ្ជីកាមូលបត្រ ត្រូវធ្វើការបែងចែកមូលបត្រកម្មសិទ្ធិជូនវិនិយោគិនតាម វិធានប្រូរ៉ាតា (Pro Rata) ។

១៩) ករណីចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសរុបដែលបានស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម ដោយវិនិយោគិនដែលមិន បានចូលរួមក្នុងប៊ុកបៀលឌីង និងវិនិយោគិនដែលមិនទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង មានចំនួន ទាបជាងចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលត្រូវបានលៃបំរុងទុកសម្រាប់គោលដៅនេះ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ ដោយមានជំនួយពីភ្នាក់ងារបញ្ជីកាមូលបត្រ ត្រូវធ្វើការបែងចែកមូលបត្រកម្មសិទ្ធិជូនវិនិយោគិនទៅតាម ការស្នើសុំធ្វើបរិវិសកម្ម ហើយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលនៅសល់ ត្រូវបែងចែកទៅឲ្យវិនិយោគិនដែលទទួល បានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង ករណីវិនិយោគិនដែលទទួលបានជោគជ័យក្នុងប៊ុកបៀលឌីង បានធ្វើបរិ- សកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ លើសពីចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលត្រូវលៃបំរុងទុកសម្រាប់ការធ្វើប៊ុកបៀលឌីង។



២០) ករណីមានមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលនៅសល់បន្ទាប់ពីការធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដូចមានចែង ក្នុងគោលការណ៍ណែនាំនេះ ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវទិញមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលនៅសល់ទាំងអស់។

២១) ក្រោយពីបានបញ្ចប់ការធ្វើបរិវិសកម្មមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដោយមានជំនួយពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ ត្រូវរៀបចំរបាយការណ៍លទ្ធផលនៃការធ្វើបរិវិសកម្ម ហើយដាក់ជូន គ.ម.ក. ភ្លាម ដើម្បីសុំការពិនិត្យ និងសម្រេច។



[Handwritten signature in blue ink]