

บทที่ 8

ตลาดหลักทรัพย์ (The Securities Markets)

ตลาดหลักทรัพย์เป็นสถาบันการเงิน หรือศูนย์กลางที่อำนวยความสะดวกในการซื้อขายหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์จะเป็นหลักทรัพย์ระยะยาว ได้แก่ พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นทุน และสิทธิในการซื้อหุ้นใหม่ของธุรกิจ

ตลาดหลักทรัพย์อาจแบ่งออกตามลักษณะได้ดังนี้ คือ

1. ตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นระบบ (Organized Market) คือ ตลาดหลักทรัพย์ที่มีระเบียบแบบแผน จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายโดยได้รับอนุญาตให้ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ได้ ตลาดหลักทรัพย์ประเภทนี้มีสถานที่ทำการแน่นอน และทำการซื้อขายเฉพาะหลักทรัพย์ที่ได้มาตามฐานคือเป็นหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน หรือบริษัทรับอนุญาต ทั้งนี้เพื่อเป็นหลักประกันให้กับผู้ลงทุน เกี่ยวกับความปลอดภัยของหลักทรัพย์นั้น โดยให้บริการอย่างยุติธรรมต่อผู้ลงทุน หรือประชาชนที่ต้องใช้บริการของตน และบริษัทที่เป็นตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์จะต้องเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์นั้นด้วย ตลาดหลักทรัพย์ หรือตลาดหุ้น (Stock Exchange) ที่เป็นระบบ ได้แก่ The New York Stock Exchange (NYSE) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Securities Exchange of Thailand) เป็นต้น
2. ตลาดหลักทรัพย์ที่ไม่เป็นระบบ (Over - the - Counter Market) คือ ตลาดหลักทรัพย์ที่ไม่มีระเบียบแบบแผน (OTC) ไม่มีกฎเกณฑ์เหมือนตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นระบบ (Organized Market) ไม่มีสถานที่ทำการที่แน่นอน หลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ประเภทนี้ มีทั้งหลักทรัพย์ที่ผ่านการซื้อขายมาแล้ว และหลัก

หลักทรัพย์ออกใหม่ การซื้อขายกระทำโดยผ่าน "ผู้ค้าหลักทรัพย์" (dealer) ซึ่งอาจจะทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในนามของตนเอง โดยรับซื้อหลักทรัพย์จากประชาชนและขายโดยตรงให้กับประชาชนทั่วไป ผลตอบแทนที่ได้จะอยู่ในรูปกำไร (ขาดทุน) ส่วนทุน (Capital gain or Capital loss) หรือในบางครั้งผู้ค้าหลักทรัพย์อาจทำหน้าที่เป็นตัวแทนซื้อขายหุ้น ก็จะได้ค่านายหน้า (Commission) เป็นค่าตอบแทนหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดนี้ เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่จดทะเบียนหรือบริษัทที่ไม่รับอนุญาต ฉะนั้นหลักทรัพย์เหล่านี้มีความเสี่ยงจึงค่อนข้างสูง

ตลาดหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ (Primary Market)

หมายถึงตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับการจัดหาเงินทุนระยะยาว กรณีที่บริษัทก่อตั้งขึ้นใหม่ หรือเพิ่มเงินทุน โดยการนำหลักทรัพย์ เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิและหุ้นกู้ หรือพันธบัตรออกจำหน่าย การจำหน่ายนี้อาจจำหน่ายโดยตรงกับผู้ลงทุน หรือทางอ้อม โดยผ่านสถาบันการเงิน เช่น สถาบันเพื่อการลงทุน (Investment Bank) ตลาดหุ้น (Stock Exchange) ผู้ค้าหลักทรัพย์ (dealer) และนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เรียกว่า "ตลาดหลักทรัพย์ที่ออกใหม่" หรือตลาดแรก (Primary Market)

ตลาดหลักทรัพย์รอง (Secondary Market)

เป็นตลาดหลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เคยผ่านการซื้อขายในตลาดแรกแล้ว เพื่ออำนวยความสะดวกในการซื้อขายแลกเปลี่ยนหุ้น โดยผู้ถือหุ้นจะนำหุ้นของตนมาขายในตลาดรอง และผู้ที่ประสงค์จะลงทุนก็จะมาหาซื้อหุ้นที่ตนต้องการได้ในตลาดนี้ ตลาดรองเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นระบบ และทำการซื้อขายหลักทรัพย์

เฉพาะหลักทรัพย์ที่ได้ขึ้นบัญชี (Listed Securities) กับตลาดหลักทรัพย์

องค์ประกอบของตลาดหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์ อาจแยกออกเป็นองค์ประกอบได้ 4 ส่วน ค้ำยกันคือ

1. รัฐบาล รัฐบาลเป็นผู้ต้องการให้มีตลาดหลักทรัพย์เกิดขึ้นเพื่อเป็นแหล่งระดมทุน และกระจายการลงทุนไปยังประชาชนทั่วไปเพื่อหวังที่จะแก้ปัญหาทางเศรษฐกิจและสังคม ของประเทศโดยรัฐบาลเป็นผู้ควบคุม กำหนด กฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของตลาดหลักทรัพย์ ให้เป็นไปอย่างยุติธรรมแก่ทุก ๆ ฝ่าย สำหรับในต่างประเทศ เช่น สหรัฐอเมริกา จะมีเจ้าหน้าที่ของรัฐบาลชุดหนึ่ง ซึ่งเรียกว่า Securities and Exchange Commission (SEC) เจ้าหน้าที่ควบคุม บริษัทต่าง ๆ ที่เป็นบริษัทจดทะเบียน และควบคุมการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ เช่น The American Stock Exchange และ The New York Stock Exchange เป็นต้น สำหรับประเทศไทย คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มี 8 คน เป็นเจ้าหน้าที่ซึ่งรัฐมนตรีแต่งตั้ง 4 คน และอีก 4 คน ใ้รับเลือกมาจากบริษัทสมาชิก ฉะนั้นจึงเห็นได้ว่าบทบาทของรัฐบาลจึงมีความสำคัญต่อตลาดหลักทรัพย์เป็นอย่างยิ่ง
2. ผู้ลงทุน ผู้ซื้อหุ้นอาจมีลักษณะเป็นผู้ลงทุน (Investor) และผู้เก็งกำไร (Speculator) ผู้ลงทุน หมายถึง ผู้ที่สะสมเงินออมและลงทุนซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงภัยต่ำ โดยหวังที่จะได้รับผลประโยชน์หรือรายได้ (income) จากเงินลงทุน เป็นประจำแน่นอน และเป็นการลงทุนระยะยาว ส่วนผู้เก็งกำไรนั้นเป็นการลงทุนระยะสั้น โดยหวังให้ราคาหุ้นที่ตนถืออยู่นั้นสูงขึ้นก็จะจำหน่าย และจะไ้กำไรจากการถือหลักทรัพย์ (Capital gain) ผู้ลงทุนประเภทนี้จะไม่หวังรายได้ดอกเบี้ยหรือเงินปันผล และเป็นผู้ที่กล้าได้กล้าเสีย ยอมรับความเสี่ยงภัยสูง

ทั้งผู้ลงทุนและผู้เก็งกำไร เป็นองค์ประกอบที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งจะขาดไม่ได้ หากขาดผู้ลงทุนแล้วจะไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ และหากขาดผู้เก็งกำไรแล้วอาจจะไม่มีการเคลื่อนไหวในราคา ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ซบเซา และกลุ่มบุคคลดังกล่าวนี้เป็นผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียโดยตรง จากการเข้ามาซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์

3. หลักทรัพย์ หลักทรัพย์เป็นองค์ประกอบที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์ หากขาดหลักทรัพย์หรือสินค้าแล้วก็จะไม่มีตลาด หลักทรัพย์ที่นำมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จะต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และหลักทรัพย์อนุญาต ซึ่งแบ่งออกเป็น 4 ประเภท ดังนี้

1. พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ
2. หุ้นสามัญ
3. หุ้นบุริมสิทธิ
4. หุ้นกู้ หรือพันธบัตรธุรกิจ

หลักทรัพย์จดทะเบียน หมายถึงหลักทรัพย์ที่มีคุณสมบัติครบตามหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนด และบริษัทจำกัดที่จะยื่นขอให้หลักทรัพย์ของบริษัท เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนไว้กับตลาดหลักทรัพย์ เรียกว่า "บริษัทจดทะเบียน" (Listed Company) ซึ่งจะต้องมีคุณสมบัติ ดังนี้

1. มีหุ้นหุ้นสามัญจดทะเบียน และชำระมูลค่าเต็มมูลค่าแล้ว ไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท
2. จำนวนผู้ถือหุ้นจะต้องไม่ต่ำกว่า 250 ราย ผู้ถือหุ้นแต่ละรายต้องถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 5 ใน 1,000 ของหุ้นที่ชำระหมดแล้ว และผู้ถือหุ้นเหล่านี้จะต้องถือหุ้นรวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 25 ของเงินทุนที่ชำระแล้ว
3. กิจการจะต้องมีกำไรสุทธิติดต่อกันไม่น้อยกว่า 2 ปี

4. การโอน หรือเปลี่ยนมือผู้ถือหุ้นกระทำได้โดยปราศจากเงื่อนไขใด ๆ

หลักทรัพย์รับอนุญาต หมายถึงหลักทรัพย์ของบริษัทที่รับอนุญาต บริษัทจำกัดที่รับอนุญาต จะต้องมีคุณสมบัติ ดังนี้

1. มีทุนหุ้นสามัญจดทะเบียนและชำระเต็มมูลค่าแล้วไม่ต่ำกว่า 5 ล้านบาท

2. จำนวนผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 5 ใน 1,000 ของทุนที่ชำระแล้วทั้งหมด และเมื่อรวมกันแล้วไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของทุนที่ชำระแล้ว

3. กิจการไม่จำเป็นจะต้องมีกำไรสุทธิติดต่อกันถึง 2 ปี

4. การโอนหรือเปลี่ยนมือผู้ถือหุ้นกระทำได้โดยปราศจากเงื่อนไขใด ๆ

ตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2518 อนุญาตให้เฉพาะหลักทรัพย์จดทะเบียนและหลักทรัพย์อนุญาตเท่านั้นทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้เพื่อรักษาผลประโยชน์ และให้ความเป็นธรรมแก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย สินค้าที่นำมาจำหน่ายในตลาดหลักทรัพย์ ไม่จำเป็นจะต้องเป็นหลักทรัพย์มีคุณภาพดีเสมอไป แต่เพื่อให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์รับผิดชอบต่อสินค้าของตนยิ่งขึ้น

4. บริษัทหลักทรัพย์หรือบริษัทสมาชิก (Broker) ทำหน้าที่ให้บริการ เชื่อมโยงระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ทำให้มีการซื้อและขายหุ้นเกิดขึ้น ผู้ให้บริการในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปัจจุบันบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์รวมทั้งสิ้น 30 บริษัท ในการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัทสมาชิกอาจทำหน้าที่เป็นตัวแทน (broker) คือรับคำสั่งซื้อหรือสั่งขาย และนำส่งมอบใบหุ้นให้กับลูกค้า หรือผู้ลงทุน ก็จะได้รับค่านายหน้า

(Commission) เป็นค่าตอบแทน ในบางครั้งบริษัทสมาชิกก็อาจลงทุนในหลักทรัพย์ของตนเอง (dealer) ด้วย ผลตอบแทนที่ได้ก็คือกำไรหรือขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (Capital gain or Capital loss)

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตลาดหุ้นได้เริ่มจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย ในปี 2502 โดยนักลงทุนกลุ่มหนึ่ง ในรูปห้างหุ้นส่วน และต่อมาในปี 2506 ได้เปลี่ยนเป็นบริษัทจำกัด มีชื่อว่า "ตลาดหลักทรัพย์กรุงเทพ ฯ" (Bankok Stock Exchange Ltd.) โดยมีวัตถุประสงค์ให้เป็นศูนย์กลางการซื้อขาย หลักทรัพย์ การซื้อ ขาย ส่วนใหญ่เป็นการซื้อ ขาย กันเอง (Over the Counter) และมีปริมาณไม่มากนักเนื่องจากประชาชนทั่วไปไม่เข้าใจวิธีการซื้อหลักทรัพย์ และขาดความมั่นใจในการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยกระทำผ่านตลาดหุ้นกรุงเทพ ฯ ซึ่งดำเนินการโดยเอกชน และรัฐบาลยังไม่สนับสนุนอย่างจริงจัง

ต่อมาในปี 2510 รัฐบาลได้เริ่มเห็นความสำคัญของตลาดหุ้น จึงกำหนดโครงการพัฒนาเศรษฐกิจภาคเอกชนขึ้น โดยมอบหมายให้ธนาคารแห่งประเทศไทย จัดหาผู้เชี่ยวชาญจากต่างประเทศ ในที่สุดก็ได้ตกลงให้ ศาสตราจารย์ ซิดนีย์ เอ็ม รอบบินส์ (Sidney M. Robbins) จากมหาวิทยาลัยโคลัมเบีย มาเป็นที่ปรึกษา ศาสตราจารย์ รอบบินส์ ได้เสนอแนะเกี่ยวกับการพัฒนาตลาดหุ้น และเพื่อให้เป็นไปตามโครงการพัฒนาตลาดหุ้นที่ได้กำหนดไว้ ในเดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2517 รัฐบาลจึงได้ตรา "พระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์" ขึ้น โดยให้ยกเลิกตลาดหุ้นกรุงเทพ ฯ และจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขึ้นแทน มีฐานะเป็นนิติบุคคล ภายใต้การควบคุมดูแลของกระทรวงการคลัง และเริ่มดำเนินการ เมื่อวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นแหล่งกลางการซื้อขาย หลักทรัพย์จดทะเบียน หลักทรัพย์อนุชู้ต และตราสารอื่นที่กฎหมายกำหนดให้ซื้อ

ขายได้ มีลักษณะเป็นตลาดรอง (Secondary Market) และเป็นตลาดหลัก-
 ทรัพย์ที่เป็นระบบ มีระเบียบแบบแผน การซื้อขายหลักทรัพย์เป็นไปอย่างยุติ-
 ธรรม โดยวิธีการประมูลราคาอย่างเปิดแขวนกระดาน ๗. ห่วงค้ำหลักทรัพย์

การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หลักทรัพย์จดทะเบียน หรือหลักทรัพย์รับอนุญาตที่ซื้อขาย ในตลาด
 หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น มีหลักการให้มีการประมูลซื้อขาย กันอย่างเปิดแขวน
 บนกระดานอย่างเป็นระเบียบและเกิดความยุติธรรมแก่ทุกฝ่าย

วิธีการประมูลซื้อขายบนกระดาน มีดังนี้คือ

1. การซื้อขายบนกระดานหลัก การซื้อขายหุ้นบนกระดานหลัก
 แต่ละครั้งต้องเป็น หน่วย (board lot) หรืออย่างต่ำหนึ่งหน่วย แต่ไม่เกิน 20
 หน่วย การเปลี่ยนแปลงราคาเสนอซื้อหรือเสนอขายก็จะต้องเป็นไปตาม ช่วง
 (spread) ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

อนึ่ง หากการเสนอซื้อหรือเสนอขายเกินกว่านี้ จะต้องให้โอกาสผู้
 อื่นซื้อ หรือขายไปจนครบตามที่ปรากฏบนกระดานหลักเสียก่อน จึงจะมีสิทธิซื้อ

หน่วย หมายถึงหน่วยการซื้อขายหลักทรัพย์โดยตลาดหลักทรัพย์เป็น
 ผู้กำหนดจำนวนหุ้นต่อหน่วย จำนวนหุ้นต่อหน่วยของหลักทรัพย์แต่ละบริษัทจะแตกต่างกันไป
 เช่นธนาคารไทยพาณิชย์ จำนวนหุ้นต่อหน่วยเท่ากับ 50 หุ้น และบริษัท
 สหยูเนียน จำนวนหุ้นต่อหน่วยเท่ากับ 100 หุ้น เป็นต้น

ช่วง หมายถึงช่วงราคาขึ้นลงของหลักทรัพย์ก่อนหนึ่งหุ้น ตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดสำหรับที่จะประมูลราคาซื้อขายหลักทรัพย์ในครั้งหนึ่ง ๆ โดยถือเอาราคาตลาดเป็นเกณฑ์ ช่วงราคาของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่เท่ากัน (ตามที่ปรากฏในตารางข้างล่างนี้) และการขึ้นลงของราคาแต่ละครั้งจะเป็นไปตามช่วง

ราคาตลาด		ช่วง
	ต่ำกว่า	50 บาท
50.00	บาทขึ้นไป ถึง	100.00 บาท
100.00	บาทขึ้นไป ถึง	200.00 บาท
200.00	บาทขึ้นไป ถึง	300.00 บาท
300.00	บาทขึ้นไป ถึง	400.00 บาท
400.00	บาทขึ้นไป ถึง	500.00 บาท
500.00	บาทขึ้นไป ถึง	600.00 บาท
600.00	บาทขึ้นไป ถึง	700.00 บาท
700.00	บาทขึ้นไป ถึง	800.00 บาท
800.00	บาทขึ้นไป ถึง	900.00 บาท
900.00	บาทขึ้นไป ถึง	1,000.00 บาท
1,000.00	บาทขึ้นไป ถึง	2,000.00 บาท
2,000.00	บาทขึ้นไป ถึง	3,000.00 บาท
3,000.00	บาทขึ้นไป ถึง	4,000.00 บาท
4,000.00	บาทขึ้นไป ถึง	5,000.00 บาท

เช่น ช่วงราคาของธนาคารไทยพาณิชย์ เท่ากับ 6 บาท ของบริษัทสหยูเนียน เท่ากับ 2 บาท แสดงว่าราคาหุ้นของธนาคารไทยพาณิชย์ จะต้องขึ้น ลงอย่างต่ำครั้งละ 6 บาท ราคาหุ้นของบริษัทสหยูเนียน จะต้องขึ้นลงครั้งละไม่ต่ำกว่า 2 บาท เช่นกัน และการขึ้นลงแต่ละครั้งจะต้องไม่เกิน 4 ช่วงราคา

การเสนอราคาซื้อ หรือราคาขายบนกระดานหลัก สมาชิกเสนอ โดยวิธีเขียนหมายเลขประจำสมาชิกในช่องรายการบนกระดาน ซึ่งมีลักษณะดังนี้ คือ .-

รูปที่ 8 - 1
กระดานหลัก

(ชื่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์)		หน่วย	
		ช่วง	
(ราคาสูงสุดที่ผู้เสนอซื้อ)		(ราคาต่ำสุดที่ผู้เสนอขาย)	
(หมายเลขประจำ ตัวสมาชิก)	(หมายเลข ประจำตัว สมาชิก)	(หมายเลข ประจำตัว สมาชิก)	(หมายเลขประจำ ตัวสมาชิก)
(บันทึกรายการที่เกิดการซื้อขายเรียบร้อยแล้ว)			

2. การซื้อขายบนกระดานพิเศษ เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ "หน่วยพิเศษ" หรือ "หน่วยย่อย" หรือ การซื้อขาย "หลักทรัพย์รายใหญ่"

รูปที่ 8 - 2
กระดานพิเศษ

กระดานพิเศษ			
หน่วยพิเศษ		หน่วยย่อย	
ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย
		หลักทรัพย์รายใหญ่	

"หน่วยพิเศษ" หมายถึงจำนวนหลักทรัพย์ที่จะทำการซื้อขายแต่ละครั้งเกินกว่าหน่วย และไม่ตรงตามหน่วย เช่น นาย ก. ต้องการซื้อหุ้นของธนาคารไทยพาณิชย์ จำนวน 85 หุ้น ซึ่งหน่วยการซื้อขายของธนาคารไทยพาณิชย์ เท่ากับ 50 หุ้น การซื้อหุ้นของนาย ก. ถือว่าเป็นหน่วยพิเศษ

"หน่วยย่อย" หมายถึงจำนวนหลักทรัพย์ที่จะทำการซื้อขายแต่ละครั้งต่ำกว่าหนึ่งหน่วย กรณีนี้ หากนาย ก. ประสงค์ที่จะซื้อหุ้นของธนาคารไทยพาณิชย์ จำนวน 42 หุ้น ซึ่งไม่ครบ 50 หุ้น ถือว่าเป็นหน่วยย่อย

"หลักทรัพย์รายใหญ่" หมายถึงการซื้อขายหลักทรัพย์รายใดรายหนึ่งเป็นจำนวนมาก และเป็นจำนวนเดียวไม่แบ่งขาย ซึ่งหลักทรัพย์จำนวนเดียวที่จะซื้อขายกันนั้น มีราคาซื้อขายรวมกันสูงเกินกว่าราคารวมที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้เพื่อการซื้อขายประเภทนั้น ๆ การซื้อขายหลักทรัพย์รายใหญ่นี้ สมาชิกจะต้องได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ก่อน และรายงานให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบรายการที่ซื้อขายนั้นในวันทำการถัดไป

3. การซื้อขายโดยตรง เป็นการซื้อขายที่สมาชิกคนเดียวกัน มีทั้งคำสั่งซื้อและคำสั่งขายหลักทรัพย์ของบริษัทเดียวกัน ซึ่งแบ่งออกเป็น

ก) การซื้อขายที่สมาชิกกระทำในฐานะเป็น ตัวแทน ของ ทั้งผู้ซื้อและผู้ขาย

ข) การซื้อขายที่สมาชิกกระทำในฐานะเป็น ลูกค้า หลักทรัพย์ โดยซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชี (Portfolio) ของบริษัท

การซื้อขายโดยตรงจะกระทำใ้ภายใต้เงื่อนไข ดังนี้.-

1. เมื่อราคาเสนอซื้อและราคาเสนอขายสำหรับหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง ต่างกันหนึ่งช่วง กรณีนี้ ให้สมาชิกซื้อขายในราคาเสนอซื้อ หรือราคาเสนอขายราคาใดราคาหนึ่งได้ เมื่อใช้ราคาใดแล้ว สมาชิกจะต้องบันทึกรายการซื้อ ขายบนกระดานและเขียนหมายเหตุกระบอกไว้หน้าคำเสนอนั้น และสมาชิกจะต้องทำใบสัญญาซื้อขายตามปกติ
2. เมื่อราคาเสนอซื้อและเสนอขายสำหรับหลักทรัพย์ใด หลักทรัพย์หนึ่ง ต่างกันเกินกว่า 2 ช่วง ให้สมาชิกแจ้งราคากระหว่างกลางได้ และทำเครื่องหมายกระบอกไว้ดังเช่นข้อ (1)
3. เมื่อไม่มีราคาเสนอซื้อและเสนอขายบนกระดาน สมาชิกจะต้องเสนอราคาซื้อและราคาขายบนกระดาน และแจ้งราคาที่เหมาะสมได้ และทำเครื่องหมายกระบอกไว้ ดังเช่นข้อ (1) และข้อ (2)

วิธีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์

การเสนอซื้อหรือเสนอขาย เมื่อผู้ลงทุนตกลงใจจะซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ผู้ลงทุนจะต้องติดต่อกับตัวแทนนายหน้าซื้อ ขายหลักทรัพย์ (broker) ตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์อาจเป็นบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ หรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ได้ โดยผู้ลงทุนจะต้องเสียค่าบริการ หรือค่านายหน้าให้แก่บริษัทดังกล่าว ในอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ปัจจุบันมี 30 บริษัท

เมื่อผู้ลงทุนติดต่อบริษัทสมาชิกให้ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์แทน
 ตนแล้ว ผู้ลงทุนจะตองกรอกแบบฟอร์มคำสั่งซื้อและขาย และลงนามในหนังสือ
 มอบหมายให้บริษัทสมาชิกทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์นั้น บริษัทสมาชิกก็จะส่งคำ
 สั่งดังกล่าว หรือโทรศัพท์ไปให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทที่ปฏิบัติงานอยู่ในห้องค้าหลักทรัพย์
 (floor broker) เพื่อทำการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ตามความต้องการของผู้ลงทุน
 เมื่อเจ้าหน้าที่ของบริษัทในห้องค้าหลักทรัพย์ ใ้รับคำสั่งซื้อหรือขายก็จะ
 เขียนคำสั่งซื้อหรือขายลงในใบแจกแจงรายการเสนอซื้อหรือเสนอขาย (order
 slip) ตามรูปที่ 8 - 3 แล้วก็จะไปเสนอราคาซื้อ หรือราคาขายไว้บนกระ
 กานผู้ประสงค์จะขายหรือซื้อ หุ่นที่มีผู้เสนอราคาบนกระดานนี้ ก็จะสั่งซื้อหรือขาย
 ผ่านบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์เช่นกัน กระดานดังกล่าวจะมีลักษณะดังในรูปที่
 8 - 4

จากรูปที่ 8 - 4 บริษัท ก. จำกัด มีหน่วยการซื้อขาย
 100 หุ้น มีช่วงราคา 2 บาท สมมุติว่า บริษัทสมาชิกหมายเลขประจำ 5,
 7, 3 และ 2 ใ้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้า ให้ซื้อหุ้นบริษัท ก. ในราคา 250
 บาท (ราคาเสนอซื้อ 250 บาท) ส่วนในช่องขวามือถัดไปนั้น คือหมายเลข
 ประจำบริษัทที่เสนอซื้อหุ้นของบริษัท ก. ในราคาต่ำกว่า 1 ช่วงราคา คือ
 248 บาท (250 บาท - 2 บาท) ซึ่งใ้แก่สมาชิกหมายเลข 1, 4 และ 6

ราคาเสนอซื้อ บริษัทสมาชิกจะเสนอตามใจไม่ได้ ตามข้อบังคับ
 ของตลาดหลักทรัพย์กำหนดว่า "การเสนอราคาซื้อตอนเปิดรายการคราวแรก จะ
 ต้องไม่ต่ำกว่า 4 ช่วงจากราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายของราคาปิด (Closing
 Price) วันก่อนหน้า" เช่น ราคาปิดครั้งสุดท้ายในวันก่อนหน้าของบริษัท ก.

รูปที่ 8 - 3

คำร้องขอจดทะเบียนจำนองหรือขาย หรือการเปลี่ยนแปลง

ทลาคหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คำร้องขอจดทะเบียนจำนองหรือ ขาย หรือการเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ บนกระดาน				
วัน เดือน ปี	หมายเลข ประจำตัว สมาชิก	ชื่อหลักทรัพย์	ราคาเสนอซื้อ	จำนวน หน่วยพิเศษ
เวลา	ลายมือชื่อ		ราคาเสนอขาย	หน่วยย่อย
				หลักทรัพย์ รายใหญ่

รูปที่ 8 - 4
วิธีซื้อขายหลักทรัพย์บนกระดาน

บริษัท ก. จำกัด		100	
		2	
250		254	
5	1	20	15
7	4	14	16
3	6	12	13
2			
20 - 5		300 หุ้น/250	

คือ 250 บาท ราคาเสนอซื้อเปิดรายการ (ครั้งแรกสุด) ในวันนี้ จะต้องไม่ต่ำกว่า 242 บาท (250 บาท - 8 บาท)

ในค่านการเสนอขาย สมมุติว่าบริษัทสมาชิกหมายเลข 20, 14

และ 12 ใ้รับคำสั่งให้ขายหุ้นของบริษัท ก. จำนวน 300 หุ้น ในราคา 254 บาท และในช่องขวามือของราคาเสนอขาย คือ สมาชิกหมายเลข 15, 16 และ 3 เสนอขายสูงกว่า 1 ช่วงราคา คือ 256 บาท (254 บาท + 2 บาท) เช่นเดียวกับกรณีเสนอซื้อ สำหรับราคาเสนอขาย จะต้องไม่สูงกว่า 4 ช่วงราคาจากราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย ตามตัวอย่าง ราคาเสนอขายครั้งแรกของวันนี้ จะต้องไม่สูงกว่า 258 บาท

ราคาที่เสนอซื้อหรือเสนอขายบนกระดานนี้ สามารถเปลี่ยนราคาใหม่ได้ หากมีผู้เสนอซื้อสูงกว่าราคาที่จกแจ้งไว้บนกระดาน เช่นเดียวกัน ในด้านการเสนอขาย หากมีผู้เสนอขายราคาต่ำกว่าราคาที่เสนอไว้ ก็สามารถเปลี่ยนราคาใหม่ได้โดยจกแจ้งหมายเลขบริษัทสมาชิกนั้นไว้ในลำดับแรก

การตกลงซื้อขาย ในช่องเสนอซื้อ สมมุติว่ามีผู้ต้องการซื้อหุ้นของบริษัท ก. ตามราคาที่เสนอไว้คือ 250 บาท เมื่อบริษัทสมาชิกใดต้องการขายหุ้นของบริษัท ก. ในราคา 250 บาท ก็จะเดินไปที่กระดานของบริษัท ก. แล้วเคาะกระดานของผู้เสนอซื้อ ซึ่งในที่นี้ คือ สมาชิกหมายเลข 5 ก็จะไปทำความตกลงซื้อขายกับผู้เคาะที่กระดานของบริษัท ก. ซึ่งอย่างต่ำต้อง 1 หน่วย ในที่นี้คือ 100 หุ้น และอย่างสูงต้องไม่เกิน 20 หน่วย คือ 2,000 หุ้น ตามตัวอย่าง สมาชิกหมายเลข 5 ต้องการซื้อจำนวน 300 หุ้น ถ้าผู้เสนอขายยังต้องการขายหุ้นต่อในราคานี้ ก็จะเคาะหมายเลขลำดับถัดไป คือ 7, 3 และ 2

เมื่อตกลงซื้อขายกันแล้ว ก็จะบันทึกรายการลงในแบบบันทึกการซื้อขายหลักทรัพย์ (หรือในช่วงล่างของกระดาน) ซึ่งระบุว่า ใครซื้อขายกับใคร

หุ้นของบริษัทใด เป็นจำนวนกี่หุ้น ในราคาหุ้นละเท่าใด ตามรูปที่ 8 - 5

รูปที่ 8 - 5

แบบบันทึกซื้อขายหลักทรัพย์

ชื่อหลักทรัพย์		บริษัท ก. จำกัด		วันที่		
ลำดับที่	เลขที่สมาชิก ผู้ขาย	ลายมือชื่อ	เลขที่สมาชิก ผู้ซื้อ	ลายมือชื่อ	จำนวน หุ้น	ราคา หุ้นละ
1	20		5		300	250
2						
3						
4						

ต่อจากนั้นเจ้าหน้าที่ของบริษัทสมาชิก จะทำสัญญาซื้อขาย ให้แก่สมาชิก
ผู้ซื้อ 1 ฉบับ สมาชิกผู้ขาย 1 ฉบับ และมอบให้ตลาดหลักทรัพย์เก็บไว้อีก 1 ฉบับ
รวม 3 ฉบับ ไว้เป็นหลักฐาน

ในข่งการเสนอขายก็เช่นเดียวกัน สมาชิกหมายเลข 20, 14 และ 12 ต้องการขายหุ้นของบริษัท ก. ในราคา 254 บาท เมื่อสมาชิกใด ต้องการซื้อหุ้นในราคาตามที่เสนอไว้ ก็จะเดินไปเคาะที่หมายเลข 20 ก่อน หากต้องการซื้อต่อไปอีก ก็จะเคาะที่หมายเลขลำดับถัดไป คือ 14 และ 12 ส่วนสมาชิกหมายเลข 15, 16 และ 13 ต้องการขายในราคาสูงกว่าที่เสนอขาย 1 ช่วง คือ 256 บาท เมื่อบริษัทสมาชิกใดต้องการซื้อหุ้นในราคานี้ ก็ จะเคาะที่หมายเลข 15, 16 และ 13 ตามลำดับ

เมื่อตกลงซื้อขายกัน ก็จะลงรายการในแบบบันทึกการซื้อขายหลักทรัพย์เช่นเดียวกัน ต่อจากนั้น เจ้าหน้าที่ของบริษัทสมาชิก จะทำสัญญาซื้อขาย มอบให้แก่สมาชิกผู้ซื้อ สมาชิกผู้ขาย และตลาดหลักทรัพย์ รวม 3 ฉบับไว้เป็น หลักฐานเช่นกัน

เมื่อบริษัทสมาชิกจัดซื้อหลักทรัพย์ให้ตามคำสั่งของลูกค้าแล้ว ก็จะแจ้ง ให้ลูกค้าทราบ ต่อจากนั้นสมาชิกจะเรียกเก็บเงินค่าหุ้นและค่านายหน้า ตามจำนวน ที่ไ้ระบุไว้ และทำการโอนหุ้นให้ลูกค้าที่สั่งซื้อ

ค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์

การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ จะต้องกระทำผ่านบริษัท สมาชิก ซึ่งบริษัทสมาชิกจะคิดค่าธรรมเนียมบริการแก่ลูกค้า ในอัตราตามที่ตลาด หลักทรัพย์กำหนด ทั้งนี้คือ

รูปที่ 8 - 6

สัญญาซื้อขาย

ฉบับผู้ซื้อ

เอกสารฉบับนี้เป็นหลักฐานว่า ได้มีการตกลงซื้อขายหลักทรัพย์กันระหว่างผู้ขายและผู้ซื้อ ในวันที่ เวลา และจำนวน ดังมีปรากฏอยู่ข้างล่างนี้ โดยผู้ขายและผู้ซื้อ ผู้กพื้นที่จะต้องปฏิบัติตามระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อ หรือ ขายหลักทรัพย์จดทะเบียน หรือหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งออกใช้บังคับโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทุกประการ

วันที่	ชื่อผู้ขาย		ชื่อผู้ซื้อ
เวลา	ลายมือชื่อผู้ขาย		ลายมือชื่อผู้ซื้อ
หลักทรัพย์/ชื่อผู้ออกหลักทรัพย์	จำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงซื้อขาย	ราคาต่อหน่วยหลักทรัพย์ในจำนวนหลักทรัพย์ที่ตกลงซื้อขาย	หมายเหตุ

1. ในกรณีที่บริษัทสมาชิกทำหน้าที่เป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หรือตราสารอื่นที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังกำหนด จะต้องเสียค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.5 ของจำนวนเงินที่ซื้อ หากเป็นการขายให้เรียกค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.39 ของจำนวนเงินที่ขาย

2. ในกรณีที่บริษัทสมาชิก ทำหน้าที่เป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อขายหน่วยลงทุนของโครงการจัดหาทุน (เช่น "สินภิญโญ") ให้เรียกค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.5 ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขาย

3. ในกรณีที่บริษัทสมาชิกทำหน้าที่เป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อหรือขายพันธบัตรรัฐบาล ให้เรียกค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.1 ของจำนวนเงินที่ซื้อ หรือขาย

อัตราค่าธรรมเนียมทั้ง 3 ประเภทดังกล่าวข้างต้นไม่เป็นการซื้อหรือขายในแต่ละครั้งจะต้องไม่ต่ำกว่า 50 บาท

สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการลงทุนในหลักทรัพย์

สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับผู้ลงทุนได้รับจากหลักทรัพย์จดทะเบียน เพื่อเป็นการส่งเสริมให้มีการลงทุนในหลักทรัพย์มากยิ่งขึ้น ประมวลรัษฎากรจึงกำหนดให้ผู้ลงทุนได้รับยกเว้นลดหย่อนภาษีเงินได้ ดังนี้

ก. บุคคลธรรมดา

(1) สิทธิยกเว้นภาษีเงินได้ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ ของบริษัทจดทะเบียน หรือรับอนุญาต หรือกำไรจากการขายหน่วยลงทุนในกอง

ทุนรวม ได้รับสิทธิไม่ต้องนำมาคำนวณเป็นเงินได้สุทธิเพื่อคำนวณภาษีเงินได้

(2) สิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้ เงินปันผลที่ได้รับจากบริษัท จดทะเบียน หรือจากกองทุนรวม ให้หักลดหย่อนได้เท่ากับจำนวนที่ได้รับจริง แต่ ต้องไม่เกิน 10,000 บาท ส่วนที่เกิน 10,000 บาท แต่ไม่เกิน 400,000 บาท ผู้ลงทุนมีสิทธิได้หักลดหย่อนร้อยละ 30 ส่วนที่เหลือจากหักลดหย่อนแล้วจึง จะนำไปคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ ตามบัญชีอัตราภาษีเงินได้ของแต่ละบุคคล เงินปันผลส่วนที่เกิน 400,000 บาท ขึ้นไป ไม่มีสิทธิหักลดหย่อน

ข. นิติบุคคล

(1) เงินปันผลที่บริษัทจดทะเบียนได้รับจากบริษัทจำกัด ที่ตั้ง ขึ้นตามกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ หรือที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนหรือกองทุนรวม ใ้ รับยกเว้นภาษีเงินได้ ไม่ต้องนำมาคำนวณเป็นรายได้ของบริษัท แต่เงินปันผลที่ได้ นั้นจะต้องไม่เกินร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายทั้งสิ้น ในรอบระยะเวลา บัญชี หากเงินได้ที่เป็นเงินปันผลมีจำนวนเงินกว่าร้อยละ 15 จะไม่ได้รับยกเว้น แດอย่างใด

(2) ในกรณีที่บริษัทจดทะเบียนได้รับเงินปันผลเป็นหุ้น หรือที่ เรียกว่า หุ้นปันผล ก็ให้คงถือเช่นเดียวกับเงินปันผลตาม (1) แต่ถ้านำหุ้นปันผล นั้นขาย ไม่ว่าที่ใด ก็ไม่ได้รับการยกเว้นอีก กล่าวคือ จะต้องนำเงินได้จาก การขายหุ้นปันผลนั้น มารวมเป็นกำไรสุทธิเสียภาษี

ค. กองทุนรวม

เงินได้ของกองทุนรวมได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ทั้งสิ้น รวม

ทั้ง เงินกำไรที่เกิดจากการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม

ง. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 เป็นนิติบุคคลตามกฎหมาย แต่ไม่ใช่บริษัทจำกัด ห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือหุ้นส่วนสามัญนิติบุคคล จึงได้รับการยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีการค้าสำหรับรายรับของกิจการ

ค่าอากรแสตมป์

การโอนหลักทรัพย์จดทะเบียน หรือหลักทรัพย์รับอนุญาตที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นนายทะเบียนได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียอากรแสตมป์ในการโอนหลักทรัพย์นั้น ๆ

บริษัทสมาชิก

การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะต้องกระทำผ่านบริษัทสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น สมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ คือบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งธุรกิจหลักทรัพย์ที่กล่าวนี้ จะต้องประกอบกิจการค้าประเภทเป็นนายหน้า หรือตัวแทนซื้อขาย หรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลอื่น โดยได้รับค่านายหน้าเป็นการตอบแทน หรือทำหน้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์เข้าบัญชี (portfolio) ของบริษัท นอกจากนั้น บริษัทสมาชิกจะต้องมีคุณสมบัติอื่น ๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดไว้คือ

1. เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการนายหน้าซื้อ

ชายหลักทรัพย์ตามประกาศของกระทรวงการคลัง เรื่องกำหนดกิจการที่ต้อง ขออนุญาต ตามข้อ 5 แห่งประกาศคณะปฏิวัติ ฉบับที่ 58 ลงวันที่ 19 กันยายน 2515

2. เป็นบริษัทที่มีฐานะการดำเนินงาน และฐานะการเงินมั่นคง
3. มีสมรรถภาพในการบริหารงาน
4. มีผู้บริหารงานที่มีประสบการณ์ในธุรกิจหลักทรัพย์

เมื่อบริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วน และได้รับอนุญาตให้เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แล้ว จะต้องชำระค่าเข้าเป็นสมาชิก ค่าบำรุง และเงินประกันให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทสมาชิกเหล่านี้ก็จะทำหน้าที่เป็นนายหน้า ซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ประชาชนทั่วไปที่สนใจในการลงทุน โดยได้รับค่านายหน้าจากลูกค้าตามอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ และการดำเนินงานของบริษัทสมาชิกจะต้องอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดและประกาศของตลาดหลักทรัพย์ในการทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีบริษัทสมาชิกทั้งสิ้น 30 บริษัท ตามตารางที่ 8 - 7 หน้า 146

ตารางที่ 8 - 7

รายชื่อบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อสมาชิก Name of Member	หมายเลข No.	สถานที่ทำการ Office	โทรศัพท์(สำนักงาน) Office Telephone
บ. เงินทุนหลักทรัพย์ตะวันออก ฟายแนนซ์ จำกัด (DEF) Dynamic Eastern Finance Co.,Ltd.	1	518/3 ถนนเพลินจิต กท. 5	2522661, 2513032, 2526722
บ. หลักทรัพย์ไทยค้า จำกัด (TSC) Thai Securities Co.,Ltd.	2	138 ถนนสีลม กท.5	2339885-93
บ. หลักทรัพย์แอดคินสัน จำกัด (ASL) Adkinson Securities Ltd.	3	16 ถนนสุรศักดิ์ กท.5	2343297, 2342724, 2352762-64,2349889
บ. เงินทุนหลักทรัพย์นาวาธนกิจ จำกัด (NAVA) Nava Finance and Securities Co.,Ltd.	4	392 อาคารมิยะฮานี ถนนสุขุมวิท กท. 11	3917411, 3917119, 3922171, 3923283
บ. เงินทุนหลักทรัพย์สิน อุตสาหกรรม จำกัด (SICCO) The Siam Industrial Credit Co.,Ltd.	5	130 ถนนวิบูลย์ กท.5	2513173,2520180-2, 2514176-7

รายชื่อบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อบริษัทสมาชิก Name of Member	หมายเลข No.	สถานที่ทำการ Office	โทรศัพท์(สำนักงาน) Office Telephone
บ. เงินทุนหลักทรัพย์ ภัทรชนกิจ จำกัด (PT) Phatra Thanakit Co.,Ltd.	6	183 อาคารภัทรชนกิจ ถนนสุขุมวิท ซอย 13-15 กท. 11	2521191
บ. เงินทุนหลักทรัพย์เงินทุน สากล จำกัด (IFCC) International Finance and Consultants Co.,Ltd.	7	283 อาคารสีบุญเรือง 1 ชั้น 6 ถนนสีลม กท. 6	2350851-72
บ. เงินทุนหลักทรัพย์ เฟิร์สทรัสต์ จำกัด (FT) First Trust Co.,Ltd.	8	561-5 ถนนเยาวราช สามแยกเขตสัมพันธวงศ์ กท. 1	2232361-70
บ. เงินทุนหลักทรัพย์กรุงเทพ โตเกียว จำกัด (BTF) Bangkok Tokyo Finance & Securities Co.,Ltd.	9	62 อาคารนิยะ ถนนสีลม กท. 5	2338067-9, 2338147

รายชื่อบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อสมาชิก Name of Members	1/ หมายเลข No.	สถานที่ทำการ Office	โทรศัพท์(สำนักงาน) Office Telephone
ม. หลักทรัพย์ยูเนียน จำกัด (USC) Union Securities Co.,Ltd.	10	อาคารศูนย์การค้าสยาม ชั้น 2 หอง 236/1 ถนน พระราม 1 กท. 5	2522756, 2527553, 2512931
ม. เงินทุนหลักทรัพย์ไทย - มิทซึบิชิ อินเวสต์เมนต์ จำกัด (TMIC) Thai-Mitsubishi Investment Corp.,Ltd.	11	946 ถนนพระราม 4 กท. 5	2339054-9
ม. เงินทุนหลักทรัพย์คาเซีย ทรัสต์ จำกัด (CT) Cathay Trust Co.,Ltd.	12	1016 ถนนพระราม 4 กท. 5	2330421-9, 2332691-4
ม. เงินทุนหลักทรัพย์ เอ.เอฟ.ที. จำกัด (AFT) The Asia Financing and Trust Co.,Ltd.	13	224-226 ถนนราชวงศ์ กท. 1	2229208-9, 2221191

รายชื่อสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อสมาชิก Name fo Members	1/ หมายเลข No.	สถานที่ทำการ Office	โทรศัพท์(สำนักงาน) Office Telephone
บ. เงินทุนหลักทรัพย์บางกอก โนมูระ จำกัด (BN) Bangkok Nomura International Securities Co., Ltd.	14	302 ตึกกรุงเทพประกันภัย ถนนสีลม กท. 5	2343850-6, 2341140-69, 2341957-8
บ. เงินทุนหลักทรัพย์สินเอเซีย จำกัด (ACL) Asia Credit Ltd.	15	1/22-23 ถนนเสือป่า กท. 1	2217171-6
บ. เงินทุนหลักทรัพย์แคปิตัล- ทรัสต์ จำกัด (CPT) Capital Trust Co., Ltd.	16	อาคารศูนย์การค้าสยาม ห้อง 403,409 และ 411 ถนนพระราม 1 กท. 5	2517948-9, 2521772-3, 2515048-9
บ. เงินทุนหลักทรัพย์ไทย พัฒนา จำกัด (TFC) Thai Finance Co., Ltd.	17	สาขารุงเทพฯ ศูนย์การ ค้าสยาม ถนนพระราม 1 ทท. 5	2513902, 2513906
บ. เงินทุนหลักทรัพย์สห- ธนกิจไทย จำกัด (TFS) Thai Financial Syndicate Ltd.	18	16 ถนนพหลโยธิน กท. 1	2230156-60, 2230724-8

รายชื่อบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อสมาชิก Name of Members	1/ หมายเลข No.	สถานที่ทำการ Office	โทรศัพท์(สำนักงาน) Office Telephone
บ. เงินทุนหลักทรัพย์ออคเนย์ ชนกิจ จำกัด (SEF) The South East Finance and Securities Co.,Ltd.	19	ทีกออเนย์(ชั้นใต้ดิน) 315 ถนนสีลม กท. 5	2338890-4, 2336683-4, 2337031
บ. เงินทุนหลักทรัพย์ เจเนอรัลไฟแนนซ์ จำกัด General Finance & (GF) Securities Co.,Ltd.	20	62 ซอยหลังสวน ถนนเพลินจิต กท. 5	2513141-50, 2510255,2517667
บ. เงินทุนหลักทรัพย์บารา จำกัด (BARA) Bara Investment and Securities Co.,Ltd.	21	986 ถนนพระราม 4 กท. 5	2340163,2332534, 2339994-7
บ. เงินทุนหลักทรัพย์เอ็ม ซีซี จำกัด (MCC) Multi-Credit Corp.,of Thailand Ltd.	22	14 ถนนสุรศักดิ์ กท. 5	2347983-8, 2355250

รายชื่อบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อสมาชิก Name of Members	1/ หมายเลข NO.	สถานที่ทำการ Office	โทรศัพท์(สำนักงาน) Office Telephone
บ. เงินทุนหลักทรัพย์บุคคส์คลับ จำกัด (BC) The Book Club Finance and Securities Co.,Ltd.	23	ตึกธนาคารไทยพาณิชย์ ชั้น 8 1060 ถนนเพชรบุรี ตัดใหม่ กท. 4	2519756-60
บ. เงินทุนหลักทรัพย์ไอทีเอฟ จำกัด (ITF) International Trust and Finance Co.,Ltd.	24	697-701 ถนนสีลม กท. 5	2344911-5, 2347002-6
บ. เงินทุนหลักทรัพย์ชนไทย จำกัด (TFT) Thai Financial Trust Co.,Ltd.	25	1426/13-17 ถนนกรุง เกษม เขตป้อมปราบฯ กท. 1	2231321-40
บ. เงินทุนหลักทรัพย์ไทย-โอเวอร์ซีทรัสต์ จำกัด (TOT) Thai-Oversea Trust Co., Ltd.	26	335 ถนนเจริญกรุง กท. 1	2214191-5
บ. เงินทุนหลักทรัพย์กรุงเทพ ธนาคาร จำกัด (BFIT) Bangkok First Investment & Trust Ltd.	27	300 ถนนสีลม กท. 5	2334160,2341681

รายชื่อบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อสมาชิก Name of Members	1/ หมาย เลข No.	สถานที่ทำการ Office	โทรศัพท์(สำนักงาน) Office Telephone
บ. เงินทุนหลักทรัพย์รวม เสริมกิจ จำกัด (UFC) Union Finance Co., Ltd.	28	132 อาคารรวมเสริมกิจ ถนนสีลม เขตบางรัก กท. 5	2359964-69, 2359950-63
บ. เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (AITCO) Ayudhya Investment and Trust Co., Ltd.	29	550 ถนนเพลินจิต กท. 5	2527251-5, 2519846
บ. เงินทุนหลักทรัพย์มิตร ไทย ยูโรพาร์ทเนอร์ จำกัด (MITHAI) Mithal Europartners Finance and Securities Co., Ltd.	30	อาคารสีลม ชั้น 7 197/1 ถนนสีลม กท. 5	2332731, 2336554-5, ทอ 14,2335276-8

1/ หมายเลขประจำบริษัทและเลขที่นั่งของบริษัทสมาชิกในห้องค้าหลักทรัพย์
Number of members and their seats on Trading Floor.

เงินกู้เพื่อซื้อหลักทรัพย์

การซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น ตลาดหลักทรัพย์ได้อนุญาตให้บริษัทสมาชิกให้ลูกค้าของตนกู้ยืมเงิน เพื่อนำมาซื้อหลักทรัพย์ หรือที่เรียกกันทั่วไปว่า ซื้อแบบ margin โดยที่ผู้ซื้อจะต้องชำระเงินส่วนหนึ่ง และอีกส่วนหนึ่งจะมีหลักทรัพย์ที่ซื้อวางไว้เป็นประกัน ซึ่งโดยปกติจะเป็นหุ้น โดยตลาดหลักทรัพย์จะเป็นผู้กำหนดอัตราส่วนเงินให้กู้ยืมที่มีหลักทรัพย์มาวางประกันต่อมูลค่าหลักทรัพย์ที่นำมาวาง เป็นประกัน

การที่ราคาหลักทรัพย์ที่นำมาวาง เป็นหลักประกัน ให้ลดราคาที่ไต่ตกลงซื้อขายหลักทรัพย์นั้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเมื่อราคาหลักทรัพย์ที่ซื้อและวางไว้เป็นประกันมีราคาลดลง บริษัทจะเรียกชำระเงินเพิ่มจนครบตามอัตราขั้นต่ำที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ และคิดดอกเบี้ยในอัตราพอสมควร เฉพาะเงินส่วนที่ลูกค้ากู้ยืม เท่านั้น

ดัชนีราคาหุ้น

ดัชนีราคาหุ้นเป็นเครื่องวัดภาวะการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ โดยสะท้อนให้เห็นถึงการเคลื่อนไหวของราคาและสภาพของตลาดทั้งหมด ซึ่งผู้ลงทุนจำเป็นต้องติดตามการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์อยู่ตลอดเวลา เพื่อพิจารณาถึงแนวโน้มของราคาตลาดของหุ้นในอนาคต การคำนวณดัชนีราคาหุ้นมีหลายวิธีด้วยกัน แต่ที่นิยมใช้กันมากในปัจจุบัน ได้แก่ วิธี Weighted Aggregate Market Value Index วิธีนี้เป็นการเปรียบเทียบมูลค่าตลาดรวม (มูลค่าตลาดรวมของหุ้น คือ มูลค่ารวมของจำนวนหุ้นจดทะเบียนแยกแต่ละหุ้นคูณด้วยราคาหุ้นแต่ละหุ้นที่ซื้อขายกัน) ของหุ้นแต่ละวัน กับมูลค่าตลาดรวม ณ. วันใดวันหนึ่งที่กำหนดให้เป็น

"ฐาน" (Base) โดยเทียบใช้ฐานเท่ากับ 100 และต้องมีการปรับราคากรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นจดทะเบียน เช่น การเพิ่มจำนวน หรือ เพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน การออกหุ้นเพิ่ม การแยกหุ้น หรือการออกหุ้นปันผล เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้ดัชนีราคาหุ้นแสดงถึงการเปลี่ยนแปลงของราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว

ในปัจจุบันดัชนีราคาหุ้นของไทยมีอยู่ 2 อย่าง คือ

1. ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) จัดทำโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. ดัชนีราคาหุ้นบุคคลวิสาหกิจ (Book Club Index) จัดทำโดยบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์บุคคลวิสาหกิจ จำกัด

ถึงแม้ว่าดัชนีราคาหุ้น ณ วันใดวันหนึ่ง ที่จัดทำโดยบริษัททั้ง 2 แห่งนี้ จะมีค่าไม่เท่ากัน เนื่องจากข้อมูลพื้นฐานที่ใช้ในการคำนวณแตกต่างกัน แต่ดัชนีราคาหุ้นของทั้ง 2 บริษัท เป็นเครื่องวัดการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น และยังสามารถเปรียบเทียบราคาหุ้นใดหุ้นหนึ่งกับราคาหุ้นอื่น ๆ ได้ด้วย.

ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง การกำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียน หรือหลักทรัพย์รับอนุญาต ในตลาดหลักทรัพย์ การอนุญาตให้สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการซื้อหรือขายในตลาดหลักทรัพย์

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 15 (8) แห่งพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง กำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ การอนุญาตให้สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการซื้อ หรือขายในตลาดหลักทรัพย์ไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1. ในข้อบังคับนี้

"การซื้อขาย" หมายความว่า การซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือหลักทรัพย์รับอนุญาต

"ห้องค้าหลักทรัพย์" หมายความว่า สถานที่ซึ่งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดเป็นสถานที่ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์

"สัญญาซื้อขาย" หมายความว่า หนังสือตกลงซื้อขายที่ใช้ในห้องค้าหลักทรัพย์ซึ่งมีแบบตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

"กระดานหลัก" หมายความว่า กระดานประเภทที่จัดไว้ในห้องค้าหลักทรัพย์สำหรับใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหน่วย ซึ่งหลักทรัพย์ในแต่ละหน่วยมีจำนวนรวมของหลักทรัพย์ตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

"กระดานพิเศษ" หมายความว่า กระดานประเภทที่จัดไว้ในห้องค้าหลักทรัพย์ สำหรับใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์หน่วยพิเศษ หรือหน่วยย่อย หรือสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ รายใหญ่

"กระดาน" หมายความว่า กระดานหลักและกระดานพิเศษ

"หน่วย" หมายความว่า หน่วยการซื้อขาย โดยแต่ละหน่วยต้องมีจำนวนรวมของหลักทรัพย์ตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้สำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์

"หน่วยพิเศษ" หมายความว่า จำนวนหลักทรัพย์ที่จะกระทำการซื้อขายแต่ละครั้ง เกินกว่าหน่วย

"หน่วยย่อย" หมายความว่า จำนวนหลักทรัพย์ที่จะทำการซื้อขายแต่ละครั้งต่ำกว่าหน่วย

"ช่วง" หมายความว่า ชั้นอัตราขึ้นลงตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด สำหรับราคาซื้อขายหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์

"การซื้อขายโดยตรง" หมายความว่า การซื้อขายที่สมาชิกรายหนึ่งกระทำในฐานะ เป็นตัวแทนของทั้งผู้ซื้อและผู้ขาย ซึ่งทั้งผู้ซื้อและผู้ขายมิได้เป็นสมาชิกหรือการซื้อขายที่สมาชิกรายหนึ่งกระทำในฐานะ เป็นตัวการกับผู้ซื้อหรือผู้ขายที่มิได้เป็นสมาชิก

"การซื้อขายโดยวิธีจับคู่" หมายความว่า การซื้อขายซึ่งสมาชิกรายใดรายหนึ่งทำการแทนทั้งผู้ซื้อและผู้ขายในขณะเดียวกัน ซื้อขายหลักทรัพย์รายเดียวกัน จำนวนเดียวกัน ราคาเดียวกัน และในคราวเดียวกัน

"การซื้อขายรายใหญ่" หมายความว่า การซื้อขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง เป็นจำนวนเดียวไม่แบ่งขาย ซึ่งหลักทรัพย์จำนวนเดียวที่จะซื้อขายนั้นมีราคาซื้อขายรวมกันเป็นจำนวนสูงเกินกว่าราคารวมที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้เพื่อการซื้อขายประเภทนี้

"ลูกค้า" หมายความว่า บุคคลที่มอบหมายให้สมาชิกทำการซื้อและ/หรือขายหลักทรัพย์แทนตน

"เจ้าหน้าที่รับอนุญาต" หมายความว่า เจ้าหน้าที่ของสมาชิกที่ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ให้ เป็นตัวแทนของสมาชิกในการซื้อขายหลักทรัพย์ ในห้องค้าหลักทรัพย์

"ตลาดหลักทรัพย์" หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

"สมาชิก" หมายความว่า สมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

"คณะกรรมการ" หมายความว่า คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

"ผู้จัดการ" หมายความว่า ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมวด 1.

การซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนและหลักทรัพย์รับอนุญาต

ข้อ 2. การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ให้กระทำในห้องค้าหลักทรัพย์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด (ความในข้อ 2 เดิมถูกยกเลิกและให้ใช้ความใหม่แทน โดยข้อ 3 แห่งข้อบังคับ เรื่อง การกำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ การอนุญาตให้สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการซื้อขายหรือขายในตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2521 ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2521)

ข้อ 3. การซื้อขายในห้องค้าหลักทรัพย์ให้กระทำโดยเจ้าหน้าที่รับอนุญาตให้สมาชิกเสนอชื่อ และจำนวนบุคคล เพื่อขอรับอนุญาตให้เป็นเจ้าหน้าที่รับอนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์อาจกำหนดจำนวนและคุณสมบัติของเจ้าหน้าที่รับอนุญาตของแต่ละสมาชิกที่จะเข้ามาทำการซื้อขายในห้องค้าหลักทรัพย์ตามวรรคก่อนก็ได้

เมื่อตลาดหลักทรัพย์อนุญาตให้บุคคลเป็นเจ้าหน้าที่รับอนุญาตแล้ว ผู้นั้นจะเป็นตัวแทนผู้มีอำนาจทำการซื้อขายแทนสมาชิกนั้น ๆ ในห้องค้าหลักทรัพย์ ซึ่งรวมทั้งมีอำนาจที่จะลงนามผูกพันในสัญญาซื้อขายแทนสมาชิกนั้นด้วย

ข้อ 4. การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ตามปกติ ให้กระทำในห้องค้าหลักทรัพย์ทุกวันระหว่างเวลา 10.30 น. ถึง 12.30 น. เว้นวันเสาร์ อาทิตย์ และวันหยุดทำการของธนาคารพาณิชย์ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย

ข้อ 5. การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ทุกรายการ ให้กระทำโดยการเสนอราคาอย่างเปิดเผย และบนกระดานซึ่งตลาดหลักทรัพย์ได้จัดไว้ในห้องค้าหลักทรัพย์

ข้อ 6. ตลาดหลักทรัพย์จะได้อำนาจกำหนดหมายเลขประจำตัวให้สมาชิกแต่ละบริษัทใช้ในการซื้อขายในหอนค้าหลักทรัพย์

ข้อ 7. การเสนอซื้อหรือเสนอขาย สมาชิกจะต้องแจ้งข้อความในช่องรายการบนกระดานตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ทั้งนี้ สมาชิกต้องลงหมายเลขประจำตัวของคนที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดกำกับไว้ด้วย

ข้อ 8. ห้ามมิให้สมาชิกแจ้งเสนอซื้อ หรือเสนอขายหลักทรัพย์บนกระดานก่อนสัญญาณแจ้งให้เริ่มหรือภายหลังสัญญาณแจ้งให้ปิดทำการซื้อขายประจำวันในหอนค้าหลักทรัพย์

ข้อ 9. การแจ้งเสนอซื้อหรือเสนอขายลงบนกระดานทุกรายการให้ถือว่าเป็นคำเสนอผูกพันที่แน่นอนของสมาชิกผู้เสนอ

ข้อ 10. ในการเสนอราคาเปิดรายการคราวแรก ของวันทำการซื้อขายแต่ละวันนั้นราคาเสนอซื้อจะต้องไม่ต่ำกว่า 4 ช่วงจากราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายหรือจากราคาเสนอซื้อที่สูงที่สุดคราวหลังสุด แล้วแต่จากราคาใดจะสูงกว่ากัน ส่วนราคาเสนอขายจะต้องไม่ต่ำกว่า 4 ช่วง จากราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายหรือจากราคาเสนอขายต่ำสุดคราวหลังสุด แล้วแต่จากราคาใดจะต่ำกว่ากัน

ข้อ 11. คำเสนอราคาซื้อ สำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์บนกระดานหลักให้ถือว่าเป็นการเสนอซื้อเป็นหน่วยสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ไป

คำเสนอราคาซื้อหรือคำเสนอราคาขายตามวรรคก่อน ให้ถือว่าเป็นการเสนอซื้อหรือเสนอขายอย่างน้อยหนึ่งหน่วย

สมาชิกรายหนึ่งรายใดจะทำการซื้อขายหลักทรัพย์ตามวรรคแรกแต่ละครั้งได้ไม่เกิน 20 หน่วย และหลังจากที่สมาชิกนั้นได้ซื้อหรือขายได้ครบตามจำนวนที่ตนมีสิทธิซื้อหรือขายได้ดังกล่าวข้างต้นแล้วจะถูกเลื่อนซื้อไปอยู่ลำดับสุดท้าย เว้นแต่มีสมาชิกเสนอซื้อหรือเสนอขายเพียงรายเดียวในกระดานหลักให้ทำการซื้อหรือขายได้ต่อไป ทั้งนี้ ไม่ว่าเป็นการซื้อขายบนกระดานหลักหรือกระดานพิเศษ

(ความในวรรค 3 เค็มถูกยกเลิกและใช้ความใหม่นี้แทน โดยข้อ 3 แห่งข้อบังคับเรื่องการกำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือหลักทรัพย์รับ

อนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ การอนุญาตให้สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงซื้อหรือขายในตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2519 ลงวันที่ 26 มกราคม พ.ศ. 2519)

ข้อ 12. สมาชิกรายใดที่จกแจ้งราคาเสนอซื้อหรือเสนอขายลงบนกระดานแล้วจะชี้ค้ำราคานั้นออกโดยทันทีไม่ได้จะต้องให้เวลาตามสมควรแก่สมาชิกที่อยู่ในห้องค้าหลักทรัพย์นั้นที่จะร้องว่า "ขาย" หรือ "ซื้อ"

ความในวรรคก่อนไม่ใช่บังคับสำหรับการซื้อขายโดยตรง ตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับนี้

ข้อ 13. ในระหว่างที่สมาชิกกำลังเปลี่ยนราคาเสนอซื้อ หรือราคาเสนอขายบนกระดานสมาชิกรายหนึ่งรายใดที่อยู่ในห้องค้าหลักทรัพย์นั้น มีสิทธิที่จะร้องตกลงซื้อหรือขายในราคาสุดท้ายซึ่งจกแจ้งบนกระดานนั้น ในกรณีนี้ให้ถือว่าสมาชิกผู้ร้องขึ้นก่อน เป็นผู้ซื้อหรือขายในรายการนั้น

ข้อ 14. เมื่อมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงราคาเสนอซื้อหรือราคาเสนอขาย ให้ลบราคาเสนอที่จกแจ้งอยู่เดิม และให้เปลี่ยนซื้อที่จกแจ้งอยู่เดิมบนกระดานก่อนที่จะจกราคาใหม่ลงในช่องที่เหมาะสม

ข้อ 15. ห้ามมิให้สมาชิกจกแจ้งหมายเลขประจำตัวของสมาชิกอื่นบนกระดาน

ข้อ 16. ห้ามมิให้สมาชิกร้องตกลงซื้อหรือตกลงขายเมื่อราคาเสนอซื้อและราคาเสนอขายจกแจ้งไว้บนกระดานชั่วระยะเวลาหนึ่งแล้ว การตกลงซื้อหรือตกลงขายต้องมาที่กระดานเพื่อทำความตกลงในรายการนั้น

ข้อ 17. ในระหว่างที่สมาชิกผู้ซื้อรายใดอยู่ที่กระดาน เพื่อทำความตกลงซื้อหลักทรัพย์หนึ่งหลักทรัพย์ใด สมาชิกผู้เสนอขายหลักทรัพย์นั้นจะถอนชื่อของตนออกจากกระดานไม่ได้จนกว่าผู้ซื้อจะซื้อเสร็จและออกจากกระดาน ในทำนองเดียวกันสมาชิกผู้เสนอซื้อรายใดจะถอนชื่อของตนออกจากกระดานไม่ได้ จนกว่าผู้ขายขายเสร็จและออกจากกระดานแล้ว

ข้อ 18. ราคาซื้อขายจริง ต้องเป็นราคาซื้อหรือราคาขายที่จกแจ้งอยู่ก่อนบนกระดาน

ข้อ 19. เมื่อมีการตกลงซื้อขาย ให้สมาชิกผู้ขายทำสัญญาซื้อขายตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยให้จกทำเป็น 3 คู่ฉบับ และลงชื่อกำกับทั้ง 3 คู่ฉบับ การลงชื่อดังกล่าวบนคู่ฉบับแผ่นแรกและผ่านการถ่ายทอกโดยวิธีโค๊ดก็ตาม ซึ่งเป็นผลให้ตกอยู่ในคู่ฉบับที่ 2 และคู่ฉบับที่ 3 ก็เป็นอันใช้ได้ ทั้งนี้ ให้สมาชิกผู้ซื้อลงชื่อในสัญญาซื้อขายนั้นในทำนองเดียวกันด้วย แล้วให้ส่งมอบ

คุณนับฉบับหนึ่งให้แก่สมาชิกผู้ซื้อ อีกฉบับหนึ่งสมาชิกผู้ขายเก็บไว้เอง ส่วนอีกฉบับหนึ่งอันเป็นฉบับที่สามนั้น ให้สมาชิกผู้ขายส่งมอบให้แก่ตลาดหลักทรัพย์โดยบรรจุในตู้ที่จัดเตรียมไว้ให้ในห้องค้าหลักทรัพย์

ส่วนการซื้อขายที่สร้างขึ้นโดยลักษณะดังกล่าวถือเป็นสัญญาผูกพันผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายโดยสมบูรณ์

ข้อ 20. การซื้อขายโดยตรงทุกรายการต้องทำสัญญาซื้อขายเช่นเดียวกับที่กล่าวในข้อ 19 แต่ในกรณีที่สมาชิกเป็นตัวแทนการซื้อให้เป็นหน้าที่ของสมาชิกผู้ซื้อนั้นส่งมอบฉบับสัญญาซื้อขายฉบับที่สามนั้นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์

ข้อ 21. การซื้อขายโดยตรงจะกระทำใ้ภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้

(1) เมื่อราคาเสนอซื้อและราคาเสนอขาย สำหรับหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งแตกต่างกันในช่วง ในกรณีนี้ให้ซื้อขายในราคาเสนอซื้อหรือราคาเสนอขายราคาใดราคาหนึ่ง

(2) เมื่อราคาเสนอซื้อและราคาเสนอขายสำหรับหลักทรัพย์ใด หลักทรัพย์หนึ่งแตกต่างกันสองช่วง ในกรณีนี้จะซื้อขายกันได้เฉพาะราคาในช่วงกลางเท่านั้น

(3) เมื่อราคาเสนอซื้อ และราคาเสนอขายสำหรับหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งแตกต่างกันเกินกว่าสองช่วง หรือถ้าไม่มีราคาเสนอซื้อและ/หรือราคาเสนอขาย สมาชิกจะต้องจัดแจ้งราคาที่เหมาะสมไว้บนกระดาน เสร็จแล้วต้องกลับมาที่นั่งของตนก่อนที่จะกระทำคำสั่งซื้อขายโดยตรง

(4) การตกลงซื้อขายโดยตรงทุกรายการจะต้องจัดแจ้งบนกระดาน และต้องจัดแจ้งเครื่องหมายกากะบาทไว้หน้าค่าเสนอนั้นให้เห็นชัดเจนด้วย

(5) สมาชิกผู้ซึ่งประสงค์จะทำการซื้อขายโดยวิธีจับคู่ เมื่อได้จัดแจ้งค่าเสนอบนกระดานหลัก แล้วต้องกลับมาที่ยังที่นั่งของตนก่อน แล้วจึงจะกลับไปทำการซื้อขายให้เสร็จบนกระดาน

ข้อ 22. ในกรณีการซื้อขายที่มีจำนวนไม่ตรงตามหน่วย ให้ปฏิบัติดังนี้

(1) การซื้อขายหน่วยพิเศษ

ก. สมาชิกผู้เสนอขายจะต้องเสนอขายจำนวนหลักทรัพย์ทั้งจำนวนแก่สมาชิกผู้เสนอซื้อตามลำดับชื่อที่ปรากฏอยู่บนกระดานหลักก่อน

ข. ภายหลังจากที่สมาชิกผู้เสนอขายได้ดำเนินการตาม (1) ก. แล้วแต่ไม่มีผู้เสนอซื้อบนกระดานหลักสำหรับรายการนั้น ให้สมาชิกผู้เสนอขายไปจัดแจ้งการเสนอขายรายการนั้นบนกระดาน

พิเศษ โดยระบุจำนวนหลักทรัพย์ ชื่อของผู้ออกหลักทรัพย์และราคาต่อหนึ่งหลักทรัพย์ในจำนวนหลัก
 ทรัพย์ทั้งจำนวนที่เสนอขาย ต่อจากนั้นอนุญาตให้สมาชิกซื้อขายโดยตรงได้ โดยไม่ต้องคำนึงถึงผู้
 เสนอซื้อหรือผู้เสนอขายบนกระดานหลัก ทั้งนี้ หากได้ดำเนินการตามข้อ 21 โดยอนุโลมแล้ว

ค. ในกรณีที่ราคาเสนอขายบนกระดานหลัก และราคาเสนอขายบนกระดานพิเศษ
 เท่ากัน สมาชิกผู้เสนอขายบนกระดานหลักมีสิทธิได้ขายก่อน

(2) การซื้อขายหน่วยย่อย ให้จัดแจ้งคำเสนอซื้อหรือคำเสนอขายบนกระดานพิเศษก่อน
 ต่อจากนั้นอนุญาตให้สมาชิกทำการซื้อขายกันได้โดยการเจรจาระหว่างสมาชิก เป็นส่วนตัว

(3) การซื้อขายรายใหญ่ ให้สมาชิกแจ้งขออนุญาตตลาดหลักทรัพย์ก่อน เมื่อตลาด
 หลักทรัพย์ได้อนุญาตแล้วให้สมาชิกผู้เสนอไปจัดแจ้งรายการตามข้อ 22 (1) ก. บนกระดานพิเศษ
 โดยตรง โดยไม่ต้องจัดแจ้งเสนอในกระดานหลัก ต่อจากนั้นให้สมาชิกทำการซื้อขายกันได้โดยไม่
 ต้องนำข้อกำหนดเกี่ยวกับการซื้อขายโดยตรง ราคาและช่วงมาใช้บังคับก็ได้

หมวด 2

ราคา การชำระราคาและการส่งมอบ

ข้อ 23. ราคาที่เสนอในการซื้อขายในองค์หลักทรัพย์ทุกราคาเป็นราคาที่รวมทั้งเงิน
 บันผลที่จ่ายหรือจะจ่ายก่อนวันโอนกรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์นั้นด้วย เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น
 อย่างไรก็ดีสมาชิกผู้ซื้อต้องดำเนินการให้ลูกค้าของตนทราบและยอมรับผูกพันว่าหากส่งมอบหลัก-
 ทรัพย์และตราสารที่โอนครบชุดให้แก่ผู้ที่มีอำนาจหน้าที่โดยชอบเกี่ยวกับการโอนนั้น ภายหลังจากวันปิด
 ทะเบียนพักการโอนหลักทรัพย์รายนั้น หรือยื่นในระยะเวลากระชั้นชิดกับวันกำหนดจ่ายเงินปันผล
 โบนัส หรือสิทธิในสิ่งเหล่านั้น และผู้ถือหลักทรัพย์หรือผู้จ่ายเงินและสิ่งเหล่านั้นให้แก่ผู้โอนไป
 แล้ว ผู้ซื้อจะไม่มีสิทธิเรียกร้องในเงินปันผล โบนัส หรือสิทธิในสิ่งเหล่านั้น

ข้อ 24. การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงซื้อขายกันต้องกระทำภายใน
 เวลาที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

สมาชิกผู้ขายมีหน้าที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงซื้อขายกันนั้น พร้อมทั้งตราสารอันจำ
 เป็นที่จะใช้โอนหลักทรัพย์ที่ตกลงซื้อขายกันนั้น ให้แก่สมาชิกผู้ซื้อภายในเวลาไม่ช้ากว่ากำหนดที่ผู้

ซื้อจะต้องชำระราคา แต่ไม่จำเป็นต้องส่งให้ก่อนที่สมาชิกผู้ซื้อจะได้ชำระราคาให้ตามความที่กล่าวในวรรคก่อน

ข้อ 25. สมาชิกผู้ขายมีหน้าที่ต้องรับผิดชอบว่า

(1) หลักทรัพย์ หรือหนังสือสำคัญแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์หรือหนังสือสำคัญที่แท้จริงและถูกต้อง

(2) ลายมือชื่อของผู้โอน เป็นลายมือชื่อของเจ้าของหลักทรัพย์ หรือผู้มีอำนาจทำการแทนเจ้าของหลักทรัพย์นั้นได้โดยชอบ กับทั้งมีพยานลงชื่อ และมีข้อความต่าง ๆ ตามที่ระเบียบข้อบังคับของผู้ออกหลักทรัพย์นั้นจะต้องการทุกประการ เช่น ในกรณีหลักทรัพย์ที่เป็นหุ้นก็จะต้องมีจำนวนหุ้นและหมายเลขของหุ้นที่จะโอนเป็นต้น

(3) ในกรณีที่จะต้องเสียอากรแสตมป์ตราสารโอนนั้น ต้องเสียอากรแสตมป์โดยถูกต้องแล้วก่อนส่งมอบ

ข้อ 26. หลักทรัพย์หรือหนังสือแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ และตราสารโอนหลักทรัพย์ผู้ขายต้องส่งมอบตามจำนวนหลักทรัพย์ที่กำหนดในข้อขายกันบนกระดานต่อหนึ่งหน่วยหรือตามจำนวนที่ซื้อขายเว้นแต่ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ยังไม่ได้กำหนดจำนวนหน่วยของหลักทรัพย์รายใดหรือในกรณีที่ตกลงซื้อขายหลักทรัพย์ หน่วยพิเศษหรือในกรณีที่ตกลงซื้อขายหลักทรัพย์รายใหญ่ หรือในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้เป็นอย่างอื่น สมาชิกผู้ขายมีหน้าที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์ให้ตรงตามจำนวนที่ตกลงซื้อขายกันนั้น

ข้อ 27. สมาชิกผู้ขายหมกการะรับผิดชอบทั้งมวล ถ้าผู้รับโอนไม่ได้ยื่นขอให้จดทะเบียนการโอนหลักทรัพย์ต่อผู้ที่เกี่ยวข้อง หรือมีหน้าที่ในการที่จะต้องยื่นขอจดทะเบียนการโอนหลักทรัพย์รายนั้น ภายในเจ็ดวันทำการนับจากวันที่สมาชิกผู้ซื้อได้รับหลักทรัพย์พร้อมด้วยใบโอนนั้น ถ้าหากว่าในขณะที่ส่งมอบนั้นไม่มีข้อบกพร่องในเรื่องกรรมสิทธิ์ของผู้โอนเกี่ยวกับหลักทรัพย์ และไม่มีข้อบกพร่องใด ๆ อันเกี่ยวกับตราสารโอนอันจะทำให้การโอนทำไปไม่ได้ ถ้าได้มีการยื่นภายในกำหนดดังกล่าว

ข้อ 28. หากการโอนกรรมสิทธิ์ ไม่สามารถกระทำได้นี้เนื่องจากข้อบกพร่องในค้ำกรณสิทธิในหลักทรัพย์ และ/หรือตราสารโอนของทางฝ่ายผู้โอนหลักทรัพย์นั้น ๆ สมาชิกผู้ขายจะ

ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายหรือความเสียหายใด ๆ ซึ่งเกิดแก่ผู้รับโอน เนื่องจากการที่ไม่อาจจะจดทะเบียนหลักทรัพย์ได้กับทั้งนอกจากจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายหรือค่าเสียหายดังกล่าวแล้ว สมาชิกผู้ชายจะต้องจัดหาหลักทรัพย์จำนวนเท่ากันมาทดแทนให้ภายในเจ็ดวันทำการจากวันที่ผู้รับโอนหรือสมาชิกผู้ซื้อแจ้งให้ทราบ

ในกรณีที่ไม่สามารถตกลงกันได้ในเรื่องค่าเสียหาย และ/หรือค่าใช้จ่าย และ/หรือในกรณีที่สมาชิกผู้ชายไม่ชำระค่าเสียหาย และ/หรือค่าใช้จ่ายให้แก่ผู้รับโอนได้ตามกำหนดและ/หรือสมาชิกผู้ชายไม่สามารถจัดหาหลักทรัพย์มาทดแทนให้ได้ภายในกำหนดดังกล่าวข้างต้นและผู้รับโอนหรือสมาชิกผู้ซื้อแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบ ให้ตลาดหลักทรัพย์มีอำนาจกำหนดจำนวนค่าเสียหายและ/หรือค่าใช้จ่าย และดำเนินการทํานองเดียวกันกับที่ระบุไว้ในข้อ 31 โดยอนุโลม

ข้อ 29. ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ไม่ได้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนสำหรับการโอนหุ้น หรือยังไม่ได้มอบหมายให้ผู้อื่นใดทำการ เป็นนายทะเบียนสำหรับการโอนหุ้น สมาชิกผู้ชายต้องรับผิดชอบถ้าผู้รับโอนไม่สามารถจดทะเบียนรับโอนกรรมสิทธิ์ของตนได้ภายในเวลาสามวันทำการนับแต่วันที่ผู้ชายได้ยื่นหลักทรัพย์พร้อมทั้งตราสารครบชุดให้แก่ผู้ที่มีอำนาจหน้าที่โดยชอบที่จะทำการโอนหลักทรัพย์รายนั้นและให้ข้อความในข้อ 28 บังคับโดยอนุโลม

ข้อ 30. ถ้าการส่งมอบหลักทรัพย์ หรือหนังสือสำคัญแสดงสิทธิในหลักทรัพย์และตราสารโอนหลักทรัพย์นั้นล่าช้า โดยมีได้เป็นความจริง เจตนาของสมาชิกผู้ชายก็ดีหรือเกิดจากเหตุอันสุดอำนาจของสมาชิกผู้ชายก็ดี ให้เลื่อนการส่งมอบไปได้อีกหนึ่งวันทำการ เว้นแต่จะตกลงกันเป็นอย่างอื่นโดยความเห็นชอบของตลาดหลักทรัพย์

ข้อ 31. ถ้าสมาชิกผู้ซื้อผิดนัดไม่ชำระราคาและ/หรือไม่รับมอบ หรือสมาชิกผู้ชายผิดนัดไม่ส่งมอบหลักทรัพย์และ/หรือหนังสือสำคัญแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ และตราสารโอนหลักทรัพย์ ในวันถึงกำหนดหรือไม่สามารถส่งมอบได้ในวันที่ยอมให้เลื่อนการส่งมอบไปแล้วแต่กรณี คู่กรณีฝ่ายที่ไม่ผิดนัดจะต้องรายงานการผิดนัดนั้นต่อตลาดหลักทรัพย์ เป็นหนังสือโดยทันทีที่ตลาดหลักทรัพย์จะเรียก คู่กรณีทั้งสองฝ่ายมาให้ยื่นคำชี้แจงและถ้าเห็น เป็นการสมควรตลาดหลักทรัพย์อาจสั่งให้คู่กรณีฝ่ายที่ผิดนัดชำระราคาและ/หรือส่งมอบหรือ ให้ทำการส่งมอบหลักทรัพย์นั้นภายในระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดก็ได้ ถ้ายังผิดนัดไม่ชำระราคาและ/หรือไม่รับมอบหรือยังไม่ส่งมอบ เมื่อสิ้นระยะเวลาที่

ตลาดหลักทรัพย์กำหนดอีก ตลาดหลักทรัพย์อาจจัดขายหรือจัดหลักทรัพย์ที่ผิดนัดไม่ชำระราคา และ /หรือไม่รับมอบ หรือหาหลักทรัพย์อื่นส่งมอบนั้นมาจากตลาดทั่วไปและคูกรณีฝ่ายที่ผิดนัดจะต้องรับผิดชอบในราคาที่แตกต่างกัน และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเนื่องแต่การนั้น

ข้อ 32. เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของประชาชนที่ทำการติดต่อกับสมาชิกในการชำระราคาในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ให้สมาชิกปฏิบัติเกี่ยวกับการเงินดังต่อไปนี้

(1) เปิดบัญชีลูกค้าไว้กับธนาคารพาณิชย์แห่งใดแห่งหนึ่ง หรือหลายธนาคารแยกต่างหากจากบัญชีที่เปิดไว้ใช้ในธุรกิจของสมาชิกนั้น

(2) นำเงินที่เป็นของลูกค้าทั้งหมดฝากใน "บัญชีลูกค้า" ไม่ว่าเงินนั้นจะเป็นเงินที่ได้มาจากลูกค้าโดยการวางมัดจำ หรือการชำระราคาหลักทรัพย์บางส่วน หรือเป็นเงินที่ได้จากการขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของลูกค้าตามคำสั่งของลูกค้านั้น ทั้งนี้ ไม่ช้ากว่าวันทำการถัดไป

(3) การจ่ายเงินจาก "บัญชีลูกค้า" จะกระทำได้แต่เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้

ก. การชำระราคาหลักทรัพย์ที่ซื้อตามคำสั่งของลูกค้า รวมทั้งค่านายหน้า อากรแสตมป์ และค่าธรรมเนียมอื่นที่ขบควยกฎหมายอันเนื่องจากการซื้อขายหลักทรัพย์นั้น ๆ

ข. การจ่ายชดเชยให้แก่สมาชิกนั้นเองหรือบุคคลอื่นเพื่อชำระหนี้เงินที่ลูกค้ายืมอันเนื่องจากการซื้อหลักทรัพย์ หรือที่ตกลงจ่ายให้ลูกค้าในระหว่างการทำความตกลงซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้านั้น พร้อมด้วยดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจากการนั้นหรือ

ค. การจ่ายเงินส่วนที่เป็นของลูกค้า ส่วนที่เป็นของผู้แทนส่วนตัวของลูกค้าส่วนของผู้ชำระบัญชี ส่วนของผู้พิทักษ์ทรัพย์ในการล้มละลาย และเป็นการจ่ายเงินใด ๆ ที่สมาชิกมีหน้าที่ตามกฎหมายที่จะต้องจ่ายแทนลูกค้า

หมวดที่ 3

เบ็ดเตล็ด

ข้อ 33. ห้ามสมาชิกกระทำการดังต่อไปนี้

(1) ทำการซื้อขายล่วงหน้าไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายในนามของตนเองหรือลูกค้า

(2) ทำการขายหลักทรัพย์ โดยที่สมาชิกยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครองหรือมิได้มีบุคคลใดมอบหมายให้ขายหลักทรัพย์นั้น

การมอบหมายให้ขายหลักทรัพย์ตามที่กล่าวข้างต้น สมาชิกต้องเรียกให้บุคคลผู้มอบหมายนำใบหุ้นหรือใบตอบรับการโอนหุ้นที่นายทะเบียนเป็นผู้ออกหรือเอกสารอื่นใดที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ซึ่งแสดงว่าคุณคนนั้นมีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครองมาอมไว้ให้แก่สมาชิก

(3) ยอมให้เจ้าหน้าที่รับอนุญาตของสมาชิกรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายหลักทรัพย์จากลูกค้าไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยวิธีการอื่นใด ในหรือหน้าบริเวณห้องค้าหลักทรัพย์ การสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ต้องกระทำผ่านสำนักงานของสมาชิกเท่านั้น

(ความในข้อ 33. เดิมถูกยกเลิกและให้ใช้ความใหม่นี้แทนโดย ข้อ 4 แห่งข้อบังคับเรื่อง การกำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ การอนุญาตให้สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการซื้อหรือขายในตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2521 ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2521)

"ข้อ 33 ทวิ ห้ามมิให้สมาชิก

(1) ซื้อหลักทรัพย์แต่ละชนิดหรือประเภท เพื่อเป็นกรรมสิทธิ์ของตนเองในขณะใดขณะหนึ่ง เกินกว่าอัตราส่วนกับเงินกองทุนของสมาชิกตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

(2) มียอดคงค้างในการชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใดรายหนึ่งในขณะใดขณะหนึ่ง เกินกว่าอัตราส่วนกับเงินกองทุนของสมาชิกตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

(3) มียอดคงค้างในการชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์ทั้งหมดในขณะใดขณะหนึ่ง เกินกว่าอัตราส่วนกับเงินกองทุนของสมาชิกตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

เพื่อประโยชน์ตามความในข้อนี้ การคำนวณอัตราส่วนกับเงินกองทุนของสมาชิกให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

(ความในข้อ 33 ทวินี้ให้เพิ่มเติมขึ้นโดยข้อ 5 แห่งข้อบังคับเรื่องการกำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ การอนุญาตให้สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการซื้อหรือขายในตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2521 ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2521)

"ข้อ 33 ตรี ให้สมาชิกกำหนดให้กรรมการ เจ้าหน้าที่รับอนุญาต หรือเจ้าหน้าที่อื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ได้โดยผ่านสมาชิกนั้นเท่านั้น"

การซื้อขายหลักทรัพย์ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์โดยกรรมการ เจ้าหน้าที่รับอนุญาต หรือเจ้าหน้าที่อื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก

(ก) การซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยคู่สมรส หรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของกรรมการ เจ้าหน้าที่รับอนุญาต หรือเจ้าหน้าที่อื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก

(ข) การซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยห้างหุ้นส่วนสามัญที่กรรมการ เจ้าหน้าที่รับอนุญาต หรือเจ้าหน้าที่อื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก หรือคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของกรรมการ เจ้าหน้าที่รับอนุญาต หรือเจ้าหน้าที่อื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก เป็นหุ้นส่วน

(ค) การซื้อขายหลักทรัพย์โดยห้างหุ้นส่วนจำกัด ที่กรรมการ เจ้าหน้าที่รับอนุญาตหรือเจ้าหน้าที่อื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก หรือคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของกรรมการ เจ้าหน้าที่รับอนุญาตหรือเจ้าหน้าที่อื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก หรือคู่สมรส หรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของกรรมการ เจ้าหน้าที่รับอนุญาตหรือเจ้าหน้าที่อื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก เป็นหุ้นส่วนจำพวกไม่จำกัดความรับผิด

(ง) การซื้อขายหลักทรัพย์โดยบริษัทจำกัด ที่กรรมการ เจ้าหน้าที่รับอนุญาตหรือเจ้าหน้าที่อื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก หรือคู่สมรส หรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของกรรมการ เจ้าหน้าที่รับอนุญาต หรือเจ้าหน้าที่อื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิก ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งหรือรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของหุ้นทั้งหมดของบริษัทจำกัดนั้น

ห้ามมิให้สมาชิกอื่นปฏิบัติหน้าที่เป็นนายหน้าหรือตัวแทน ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบุคคลตามที่กล่าวในวรรคหนึ่งและวรรคสอง โดยรู้หรือควรรู้อยู่แล้วว่า บุคคลดังกล่าวได้ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์อันเป็นการฝ่าฝืนความในวรรคหนึ่งและวรรคสองนั้น"

(ความในข้อ 33 ครีนี้ ให้เพิ่มเติมขึ้นโดยข้อ 6 แห่งข้อบังคับ เรื่องการกำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ การอนุญาตให้สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการซื้อหรือขายในตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2521 ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2521)

"ข้อ 34. ตลาดหลักทรัพย์อาจกำหนดอัตราส่วนการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์หรือการให้กู้ยืมเงินโดยมีหลักทรัพย์มาวางเป็นประกัน ตามที่เห็นสมควรก็ได้"

(ความในข้อ 34 เดิมถูกยกเลิกและให้ใช้ความใหม่นี้แทนโดย ข้อ 7 แห่งข้อบังคับ เรื่อง การกำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ การอนุญาตให้สมาชิกหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการซื้อหรือขายในตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2521 ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2521)

"ข้อ 34 ทวิ ตลาดหลักทรัพย์อาจให้สมาชิกกำหนดให้ลูกค้ำวางทรัพย์สินส่วนหนึ่งเป็นประกันในการสั่งซื้อหลักทรัพย์ ตามประเภท อัตรา หลักเกณฑ์ และวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดก็ได้"

ในกรณีลูกค้ำที่ส่งขายหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์อาจให้สมาชิกกำหนดให้ลูกค้ำนำใบหุ้นหรือใบตอบรับการโอนหุ้นที่นายทะเบียนเป็นผู้ออกหรือเอกสารอื่นใดที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ซึ่งแสดงว่า บุคคลนั้นมีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครองมามอบไว้ให้แก่สมาชิก"

(ความในข้อ 34 ทวินี้ ให้เพิ่มเติมขึ้นโดย ข้อ 8 แห่งข้อบังคับ เรื่อง การกำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์การอนุญาตให้สมาชิกซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการซื้อหรือขายในตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2521 ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2521)

ข้อ 35. สมาชิกไม่มีอำนาจที่จะเพิกถอนการตกลงซื้อขายที่เสร็จเด็ดขาด รวมทั้งต้องจัดการให้ลูกค้ำของตนยินยอมรับผิดชอบตามความในระเบียบและข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ไม่ว่าในกรณีใด ๆ

ข้อ 36. ในกรณีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในนามของตนเอง สมาชิกต้องแจ้งให้ลูกค้าทราบข้อเท็จจริงก่อนการตกลงซื้อขายกันนั้น โดยต้องบันทึกเป็นลายลักษณ์อักษรข้อความชัดเจนดังต่อไปนี้ "ผู้ขายหรือซื้อได้รับแจ้งข้อความจริงว่า สมาชิกทำการซื้อขายรายนี้ในนามของสมาชิกเอง"

การจดทะเบียนข้อความดังกล่าวจะดำเนินการต่างหากจากสัญญาซื้อขาย หรือบันทึกไว้ในสัญญาซื้อขายนั้นก็

ข้อ 37. การวินิจฉัยข้อพิพาท หรือการใช้อำนาจที่กำหนดไว้ให้เป็นอำนาจของตลาดหลักทรัพย์ตามข้อบังคับนี้ หากมีใครที่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นให้ผู้จัดการมีอำนาจที่จะกระทำกรดังกล่าวได้

ข้อ 38. การจดทะเบียนคำเสนอซื้อหรือคำเสนอขายหรือการเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ บนกระดานซึ่งตามข้อบังคับนี้กำหนดให้เป็นหน้าที่ของสมาชิกนั้น ตลาดหลักทรัพย์อาจกำหนดให้สมาชิกจดทะเบียนข้อความเหล่านั้นบนกระดานก็ได้

การจดทะเบียนข้อความซึ่งกระทำโดยพนักงานของตลาดหลักทรัพย์ ตามความในวรรคก่อนให้ถือว่ามิใช่ผลผูกพันสมาชิก เช่นเดียวกับการจดทะเบียนที่กระทำโดยสมาชิกเอง

หมวด 4

การอนุญาตให้สมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์

ข้อ 39. สมาชิกจะทำการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ได้ก็ต่อเมื่อได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์เป็นราย ๆ ไป และภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้

(1) เป็นการซื้อขายรายใหญ่

(2) เมื่อได้ตกลงซื้อขายแล้ว ต้องแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบเป็นหนังสือในวันถัด

ไปตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

ทั้งนี้ ทั้งฉบับนี้เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 28 เมษายน พ.ศ. 2518

(ลงนาม) วารีย์ พงษ์เวช

(นายวารีย์ พงษ์เวช)

ประธานกรรมการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย