



บรรณานุกรม

ภาษาไทย

คณิต เศรษฐนันท์. "การซื้อขายหุ้นด้วยวิธีมาร์จิ้น" นิตยสารเพื่อนักลงทุน 8 (มกราคม 2525) : 47-51.

จุฬาลงกรณ์, มหาวิทยาลัย. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี. โครงการวิจัยทัศนคติของนักลงทุนและผู้ออมทรัพย์ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย 2525.

จิรพรรณ กุลติลภ, วิไลลักษณ์ ไทยอุตสาห. การนัดแนะตลาดทุนในประเทศไทย : ศึกษาเฉพาะด้านอุปทานและอุปสงค์ของเงินทุน. คณะเศรษฐศาสตร์และบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ 2533.

เจน ประสิทธิ์ล้ำค่า. พฤติกรรมการณ์เคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์. วิทยานิพนธ์มหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ พ.ศ. 2526.

ชาญชัย ลี้ถาวร. "นโยบายกระทรวงการคลังในการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์". รวมข้อคิดเห็นเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์. จัดทำโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์กิจเจริญ 2524 : 13-16.

ชิตนีย์ เอ็ม. ร็อบบิ้นส์. ตลาดหุ้นในประเทศไทย. แปลโดย ทวี วิริยฑูรย์. กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์กิจเจริญ, 2522.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ตลาดหุ้นในประเทศไทย. กรุงเทพมหานคร : ภาพพิมพ์ การพิมพ์, 2531.

_____. ประมวลข้อกำหนดเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์ชวนพิมพ์, 2527.

_____ . รายงานประจำไตรมาส. ปีที่ 2 ฉบับที่ 4 ตุลาคม - ธันวาคม 2530 :
27 - 51.

_____ . รายงานประจำไตรมาส. ปีที่ 3 ฉบับที่ 2 เมษายน - มิถุนายน
2531 : 25.

ธุรกิจการเงิน หอการค้าไทย และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. รายงานการสัมมนาเรื่อง
เข้าตลาดหลักทรัพย์คุ้มหรือไม่คุ้ม. กรุงเทพมหานคร : สำนักพิมพ์ชวนพิมพ์, 2529.

เพชร ชุมทรัพย์. หลักการลงทุน. กรุงเทพมหานคร : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์,
2531.

วีระ จันทะแจ้ง. เขียนหุ้น. กรุงเทพมหานคร : สำนักพิมพ์ดอกเบี๊ยะ, 2531.

สมชาย ภาคภาสวิวัฒน์ และ ไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา. เทคนิคการลงทุนในหลักทรัพย์.
กรุงเทพมหานคร : บพิธการพิมพ์, 2531.

_____ . วิกฤตการณ์ และการแก้ไขวิกฤตตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย.
กรุงเทพมหานคร : โรงพิมพ์แม่กษบอกรักราชานิก, 2532.

ภาษาอังกฤษ

Au Yeng, K.W. "Information Dissemination and Pricing - Efficiency :
A Case Study of the Hong Kong Stock Market". Master's Thesis,
Faculty of Economics, Thammasat University, 1982.

Beroit Mandelbrot. "Forecasts of Future Prices, Unbiased Markets and
Martingale Model". Journal of Business 39 (January 1966) :
242-55.

Box, F.M., and Jenkins, G.M. Time Series Analysis Forecasting and Control. Revised ed., San Francisco : Holden - Day, 1976.

Caves, D., and Feige, E.L. "Efficient Foreign Exchange Markets and the Monetary Approach to Exchange - Rate Determination". American Economic Review 70 (March 1980) : 120-134.

Cooper, John. "World Stock Markets : Some random walk tests". In Applied Economics 14 (July 1962) : 515 - 513.

Cooper, R.V.L. "Efficient Capital Markets and the Quantity Theory of Money". Journal of Finance 29 (June 1974) : 887-908.

Cootner, P., ed. The Random Character of stock Prices. Cambridge : M.I.T. Press, 1964.

Dtantralertpab, Panadda. Securities Exchange of Thailand Handbook. Bangkok : Business Information and research Co., Ltd., 1978.

Fama, E.F. "Efficient Capital Markets : A Review or Theory and Empirical Work". Journal of Finance 25 (May 1970) : 383-417

———. "The Behavior of Stock Market Prices". The Journal of Business 38 (January 1965) : 35.

Fama, E.F. and Marshall Blume. "Filter Rules and Stock Market Trading". Journal of Business 38 (January 1966) : 226-41.

Fama, E.F., Fisher, Lawrence ; Jensen, Michael ; and Richard Roll.

"The Adjustment of Stock Prices to New Information".

International Economic Review 10 (February 1967) : 1-21.

Francis, Jack Clark. Investment : Analysis Management. New York :
McGraw Hill, 1980.

Hong, Hai, Dr. "The Random Walk in Stock Markets : Theory and
Evidence". Securities Industry Review 4 (April 1978) : 25-29.

Law, C.K. "A Test of the Efficient Market Hypothesis with respect to
The Recent Behaviour of the Hong Kong Stock Market". Hong Kong
Series, Occasional Paper No. 10. Economic Research Center,
The Chinese University of Hong Kong, February 1981.

Mishkin, F.S. "Efficient - Markets Theory ; Implications for Monetary
Policy". Brooking Papers on Economic Activity 3 (1978) :
707 - 52.

Robert A. Levy. "Random Walks : Reality or Myth". Financial Analysis
Journal 18 (December 1967) : 595 - 610.

Sidney S. Alexander. "Prices Movements in Speculative Markets : Trend
or Random Walks". Industrial Management Review 5 (Spring
1965).

Wan, H.Y. "The Weak Form Test of Efficiency of the Hong Kong Stock
Market". Hong Kong Economic Journal Monthly 36 (1980) :
54 - 6.



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาคผนวก ก.

การประเมินมูลค่าหลักทรัพย์

เมื่อได้พิจารณาทั้งในแง่มูลค่าที่เป็นมหภาค และจุลภาคแล้ว จะต้องสามารถคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต และสรุปออกมาเป็นผลกำไร และเงินปันผลได้ การประเมินมูลค่าสามารถทำได้โดยใช้ หลักการมูลค่าในปัจจุบันของเงินปันผล และมูลค่าปลายงวดในอนาคต ซึ่งมีสมการพื้นฐานอยู่หลายรูปแบบ แต่จะขอยกตัวอย่างแค่ 3 รูปแบบ ดังต่อไปนี้

1. สมการพื้นฐานสำหรับการคำนวณมูลค่าหุ้นในรูปแบบที่ค่อนข้างเรียบง่าย ของ Gordon's Dividend Growth Model

$$\text{ราคาหุ้น} = \frac{\text{เงินปันผลที่คาดว่าจะจ่ายในปีที่พิจารณา}}{\text{อัตราผลตอบแทนที่ต้องการ} - \text{อัตราเพิ่มต่อปีของเงินปันผล}}$$

2. สมการพื้นฐานสำหรับการคำนวณมูลค่าหุ้น

$$\text{มูลค่าที่แท้จริงของหุ้น} = \frac{FX\theta}{M} \sum_{n=1}^N \frac{M^n}{1+K} + \frac{XM^n}{(1+K)^n}$$

X	หมายถึง	มูลค่าตามบัญชีในปัจจุบันที่ถูกปรับปรุงแล้ว
θ	หมายถึง	อัตราผลกำไร/ส่วนทุน (RETURN ON EQUITY)
F	หมายถึง	อัตราการจ่ายเงินปันผลเมื่อเทียบกับผลกำไร (DIVIDEND PAYOUT RATIO)
K	หมายถึง	ต้นทุนของการลงทุนในส่วนทุน (COST OF CAPITAL)
M	หมายถึง	ค่าความเติบโตของกิจการ (GROWTH FACTOR หรือ REINVESTMENT FACTOR)

	ต้นปี	ปลายปีก่อนจ่ายปันผล	หลังจ่ายปันผล	เงินปันผลที่จ่ายไป
ปีแรก	X	X + Xθ	X + Xθ - FXθ = X [1+(1-F)θ] ให้ M = [1+(1-F)θ] = XM	FXθ
ปีที่สอง	XM	XM + XMθ	XM + XMθ - FXMθ = XM [1+(1-F)θ] = XM ²	FXMθ
ปีที่สาม	XM ²	XM ² + XM ² θ	= XM ³	FXM ² θ
ปีที่ N			= XM ^N	FXN ^{N-1} θ

$$\text{มูลค่าที่แท้จริงของหุ้น} = \frac{FX\theta}{(1+K)} + \frac{FXM\theta}{(1+K)^2} + \frac{FXM^2\theta}{(1+K)^3} + \frac{XM^N}{(1+K)^N}$$

$$= FX\theta \left[\frac{1}{(1+K)} + \frac{M}{(1+K)^2} + \frac{M^2}{(1+K)^3} + \frac{XM^N}{(1+K)^N} \right]$$

$$= \frac{FX\theta}{M} \left[\frac{M}{(1+K)} + \frac{M}{(1+K)^2} + \frac{M}{(1+K)^3} \right] + \frac{XM^N}{(1+K)^N}$$

$$\therefore \text{มูลค่าที่แท้จริงของหุ้น} = \frac{FX\theta}{M} \sum_{n=1}^N \left(\frac{M}{1+K} \right)^n + \frac{XM^N}{(1+K)^N} \dots \dots \dots (4)$$

3. คำนวณมูลค่าที่แท้จริงของหุ้นโดยคำนวณจากมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (The present value of Cash dividends)

$$P_{10} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{d_{1,t}}{[1+E(P_1)]^t}$$

- P_{i0} = มูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลของหลักทรัพย์ i หรือเรียกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Intrinsic Value)
 d_{i0}, d_{it} = เงินปันผลของหลักทรัพย์ i ณ เวลาปัจจุบัน และ ณ เวลา t
 $E(R_i)$ = ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (Expected Return) จากการลงทุนในหลักทรัพย์ i ซึ่งภาษาทางการเงินเรียกว่า Capitalization Rate

ถ้าสมมติว่าเงินปันผลเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ ในอัตราที่แน่นอนแล้ว $d_{it} = d_{i0} (1+g_i)^t$

$$P_{i0} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{d_{i0} (1+g_i)^t}{[1+E(R_i)]^t}$$

g_i = อัตราเพิ่มของเงินปันผล (Growth Rate) ของหลักทรัพย์ i

$$P_{i0} = d_{i0} \sum_{t=1}^{\infty} \frac{(1+g_i)^t}{[1+E(R_i)]^t}$$

$$= d_{i0} \left[\frac{(1+g_i)}{(1+E(R_i))} + \frac{(1+g_i)^2}{(1+E(R_i))^2} + \frac{(1+g_i)^3}{(1+E(R_i))^3} + \dots \right]$$

$$= d_{i0} \frac{(1+g_i)}{(1+E(R_i))} \left[1 + \frac{(1+g_i)}{(1+E(R_i))} + \frac{(1+g_i)^2}{(1+E(R_i))^2} + \dots \right]$$

$$P_{i0} \left[\frac{1+E(R_i)}{(1+g_i)} \right] = d_{i0} \left[1 + \frac{(1+g_i)}{(1+E(R_i))} + \frac{(1+g_i)^2}{(1+E(R_i))^2} + \dots \right]$$

$$P_{i0} \left[\frac{1+E(R_i)}{1+g_i} \right] = d_{i0} \left[1 + \frac{(1+g_i)}{1+E(R_i)} + \frac{(1+g_i)}{(1+E(R_i))^2} + \dots \right]$$

$$P_{10} \left[\frac{(1 + E(R_1)) - 1}{(1+g_1)} \right] = d_{10}$$

ถ้า $E(R_1) > g_1$

$$\left[\frac{(1 + E(R_1)) - (1 + g_1)}{(1+g_1)} \right] P_{10} = \left[\frac{E(R_1) - g_1}{(1+g_1)} \right] P_{10} = d_{10}$$

$$P_{10} (E(R_1) - g_1) = d_{10} (1+g_1)$$

ให้ $d_{10} (1+g_{10}) = d_1$

$$P_{10} = \frac{d_1}{E(R_1) - g_1} \dots\dots\dots (5)$$

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาคผนวก ข.

1. การซื้อขายหลักทรัพย์ในองค์การค้าหลักทรัพย์

รูป ข. 1

ลักษณะของกระดานหลัก

ชื่อหลักทรัพย์		หน่วย (1)	
		ช่วง (2)	
ราคาสูงสุดประจำวัน		ราคาเสนอขายสูงสุด	
ราคาเสนอซื้อต่ำสุด (เปิดรายการคราวแรก)	ราคาปิด	ราคาเสนอขายสูงสุด (เปิดรายการคราวแรก)	
ราคาเสนอขาย		ราคาเสนอซื้อ	
หมายเลขสมาชิก ที่ต้องการซื้อ ณ ราคาที่ปรากฏ	หมายเลขสมาชิก ที่ต้องการซื้อต่ำ กว่าราคาที่ปรากฏ 1 ช่วงราคา	หมายเลขสมาชิก ที่ต้องการขาย ณ ราคาที่ปรากฏ	หมายเลขสมาชิก ที่ต้องการขายสูง กว่าราคาที่ปรากฏ 1 ช่วงราคา

รูป ข. 2
ลักษณะของกระดานพิเศษ

หน่วยย่อย		หน่วยย่อย	พันธบัตรรัฐบาล			พันธบัตรธนาคาร อาคาร ลงเคราะห์	พันธบัตรลงทุน ของการไฟฟ้า ฝ่ายผลิตแห่ง ประเทศไทย
ชื่อ	ชาย	ชาย	ออมทรัพย์	เงินกู้	ลงทุน		
		หลักทรัพย์ รายใหญ่					

ในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทสมาชิกรวมกัน บริษัทสมาชิกรวมกันจะแต่งตั้งเจ้าหน้าที่ให้ประจำทำงาน ณ ห้องค้าหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาคารสินธร ชั้น 3 ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึงเวลา 12.00 น. ทุกวัน (เว้นวันหยุดธนาคารพาณิชย์) ซึ่งในห้องค้าหลักทรัพย์จะประกอบด้วยกระดานอยู่ 2 ประเภท คือ

1.1 กระดานหลัก ซึ่งใช้สำหรับการซื้อขายตาม "หน่วย" (จำนวนหุ้นขั้นต่ำที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ของการซื้อขาย

1.2 กระดานพิเศษ ใช้สำหรับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่มีปริมาณน้อยหรือมากกว่า "หน่วย" หรือหลักทรัพย์รายใหญ่ที่มีมูลค่าการซื้อขายมาก ๆ และพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ

นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้มีการจัดให้มีการรับหลักทรัพย์กระดานสอง (Second Board) ขึ้นในเดือนพฤษภาคม 2530 เพื่ออำนวยความสะดวกให้กิจการขนาดเล็กและขนาดกลางที่มีอนาคตดี ตลอดจนรัฐวิสาหกิจต่าง ๆ ให้ได้มีโอกาสเข้ามาระดมทุนระยะยาวผ่านตลาดหลักทรัพย์ และในขณะเดียวกันก็เป็นการเพิ่มหลักทรัพย์ในตลาดเพื่อให้ผู้ลงทุนได้มีโอกาสเลือกและกระจายการลงทุนได้มากขึ้น

อนึ่ง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดหลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีคนต่างด้าวเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 9 กันยายน 2530 เป็นต้นมา ทั้งนี้ เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกในการซื้อขายหลักทรัพย์และให้ความแน่นอนในการจดทะเบียนโอนหลักทรัพย์ของผู้ลงทุนต่างประเทศ โดยกำหนดให้เป็นการซื้อขายรายใหญ่บนกระดานพิเศษ ภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีคนต่างด้าวเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ลงวันที่ 4 กันยายน 2530 ดังนี้

1. หลักทรัพย์ที่จะนำมาซื้อขายต้องมีชื่อบุคคลต่างด้าวเป็นผู้ถือหลักทรัพย์
2. จำนวนที่ซื้อขายต้องไม่ต่ำกว่า 10 หน่วยการซื้อขายของหลักทรัพย์นั้น
3. สมาชิกจะต้องยื่นขออนุญาตจัดแจ้งราคาและจำนวนที่เสนอซื้อหรือขายตามแบบที่กำหนดจากตลาดหลักทรัพย์ก่อน
4. การซื้อขายและการเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขาย ไม่ต้องนำวิธีการซื้อขายแบบเรียงลำดับก่อนหลัง และข้อกำหนดเกี่ยวกับราคาและช่วงมาใช้บังคับ
5. ตลาดหลักทรัพย์ จะประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายบนกระดานพิเศษนี้ให้ทราบเป็นคราว ๆ ไป

1. หน่วย (Board Lot) หมายถึง หน่วยการซื้อขายซึ่งแต่ละหน่วยต้องมีจำนวนรวมของหลักทรัพย์ตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้สำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ ยกเว้นพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรลงทุนของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และพันธบัตรธนาคารอาคารสงเคราะห์ ซึ่งไม่ได้กำหนดหน่วยการซื้อขายไว้ ในปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดให้หนึ่ง Board Lot เท่ากับ 100 หน่วย

2. ช่วง (Spread) หมายถึง ขั้วอัตราขึ้นลงสำหรับราคาซื้อหรือขายของหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ โดยตลาดหลักทรัพย์จะเป็นผู้กำหนดเช่นเดียวกับกับหน่วย ซึ่งในปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ดังนี้ คือ

ตารางที่
แสดงช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาบนกระดานหลัก

ราคาตลาด		ช่วง	
	ต่ำกว่า	50 บาท	0.25 บาท
50 บาท	ขึ้นไปถึง	100 บาท	0.50 บาท
100 บาท	ขึ้นไปถึง	200 บาท	1.00 บาท
200 บาท	ขึ้นไปถึง	600 บาท	2.00 บาท
600 บาท	ขึ้นไปถึง	1,000 บาท	6.00 บาท
1,000 บาท	ขึ้นไปถึง	2,000 บาท	10.00 บาท
2,000 บาท	ขึ้นไปถึง	3,000 บาท	20.00 บาท
3,000 บาท	ขึ้นไปถึง	4,000 บาท	30.00 บาท
4,000 บาท	ขึ้นไป		40.00 บาท

เมื่อบริษัทสมาชิกได้รับคำสั่งจากลูกค้าให้ซื้อขายหุ้นของบริษัทใด ๆ ก็จะต้องส่งคำสั่งให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทสมาชิกในหอนักค้าหลักทรัพย์ เพื่อไปจัดแจ้งราคาที่ได้รับการสั่งมาจากลูกค้า โดยคำสั่งขายก็จะจัดแจ้งเสนอราคาไว้ในช่องขาย คำสั่งซื้อก็จะถูกจัดแจ้งเสนอราคาไว้ในช่องซื้อ ในการนี้โบรกเกอร์จะต้องลงหมายเลขประจำบริษัทของตนเองไว้ในช่องจัดแจ้งหมายเลขสมาชิกบนกระดานหลักด้วย

สำหรับการเปิดรายการซื้อขายในแต่ละวัน เพื่อป้องกันมิให้ผู้ซื้อตราค่าหรือผู้ขายโก่งราคาจนเกินสมควร ตลาดหลักทรัพย์จึงได้กำหนดเงื่อนไขในข้อนี้ว่า การเสนอราคาเพื่อเปิดรายการคราวแรกทั้งรายการซื้อและขายจะต้องไม่สูงหรือต่ำกว่า 4 ช่วงของราคาปิดครั้งสุดท้าย เช่นในวันทำการที่ผ่านมาหุ้นมีราคาปิดที่ 180 บาท และหุ้นนั้นกำหนดช่วงราคาไว้ว่าจะขึ้นหรือลงครั้งละ 1 บาท ดังนั้น ราคาเสนอเพื่อเปิดรายการคราวแรกจะต้องไม่ต่ำกว่า 176 บาท (180 บาท - 4 บาท) หรือไม่สูงกว่า 184 บาท (180 บาท + 4 บาท) ดังนี้ เป็นต้น และเมื่อมีการตกลงซื้อขายเพื่อเปิดรายการแรกของวันนั้นไปแล้ว ราคาหุ้นจะเชยบสูงขึ้นหรือต่ำลงเท่าไรก็ได้ แต่ต้องไม่เกินหรือน้อยกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ ซึ่งในปัจจุบันกำหนดอัตราไว้ 10% ของราคาปิดครั้งสุดท้าย กล่าวคือ ถ้าราคาปิดเป็น 180 บาท ดังนั้นราคาสูงสุดและต่ำสุดประจำวันจะเท่ากับ 198 บาท (180 บาท + 18 บาท) และ 162 บาท (180 บาท - 18 บาท) ตามลำดับ

การเสนอราคาซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยหลักสากลมีหลักการอยู่ที่ว่าผู้ซื้อหรือผู้ขายจะต้องเสนอราคาโดยการประมูล ดังนั้น ผู้ที่เสนอราคาที่เหมาะสมผลก็จะได้เป็นผู้มีสิทธิ์ซื้อหรือขายก่อน เช่น ผู้ที่เสนอราคาสูงกว่า คือ ให้ราคาดีกว่าผู้นั้นก็จะเป็นผู้ได้ซื้อหลักทรัพย์นั้น ๆ ก่อน ในทำนองเดียวกันผู้ที่เสนอราคาขายต่ำกว่า หรือถูกกว่า ผู้นั้นก็จะได้ขายสินค้าคือหลักทรัพย์ของตนก่อนผู้ขายรายอื่นที่เสนอขายในราคาที่แพงกว่า ในกรณีที่ผู้เสนอซื้อหรือขายในราคาเดียวกันหลายราย ผู้เสนอราคาแรกที่มีสิทธิ์ที่จะตกลงซื้อหรือขายก่อน ดังนี้ เป็นต้น

การซื้อขายหลักทรัพย์จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อความต้องการซื้อและความต้องการขายของทั้งสองฝ่ายพอดีกัน กล่าวคือ ผู้ซื้อและผู้ขายพอใจซื้อขายกัน ณ ราคาใดราคาหนึ่ง ซึ่งเมื่อตกลงกันได้ โบรกเกอร์ที่เป็นผู้ซื้อ โบรกเกอร์ที่เป็นผู้ขายก็ต้องบันทึกรายการซื้อขายเพื่อยืนยันจำนวนหุ้นและราคาที่ตกลงซื้อขายกันในขณะนั้น ต่อจากนั้นโบรกเกอร์ผู้ขายจะต้องเป็นผู้ทำสัญญาซื้อขายขึ้นคน 3 ฉบับ เพื่อส่งมอบให้กับโบรกเกอร์ ผู้ซื้อ 1 ฉบับ ตลาดหลักทรัพย์ 1 ฉบับ เพื่อเก็บไว้เป็นหลักฐาน ซึ่งภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ตกลงซื้อขายโบรกเกอร์ทั้ง 2 ฝ่าย จะต้องมาชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์กันให้แล้วเสร็จ ณ ห้องค้าหลักทรัพย์

2. ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยคอมพิวเตอร์ มีส่วนประกอบสำคัญ 3 ส่วน คือ

- 2.1 ระบบคอมพิวเตอร์ของบริษัทสมาชิก
- 2.2 ระบบคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์
- 2.3 ระบบข่าวสารสำหรับเชื่อมต่อระบบคอมพิวเตอร์ทั้งหมด

ในกระบวนการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยคอมพิวเตอร์ คำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์จากบริษัทสมาชิกจะถูกนำมาจัดลำดับและจับคู่คำสั่งซื้อขายแล้วรายการยืนยันการซื้อขายจะถูกส่งไปยังบริษัทสมาชิก ทั้งนี้ผู้ซื้อและผู้ขาย และทำการกระจาย (Broadcast) ข่าวสารการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับบริษัทสมาชิกและนักลงทุนทั่วไป นอกจากนี้ยังมีการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์ (Surveillance) คือ การเฝ้าควบคุมคำสั่งซื้อขาย (Order) ดูแลการจับคู่คำสั่งซื้อขายของแต่ละหลักทรัพย์ รวมทั้งติดตามพฤติกรรมการซื้อขายของบริษัทสมาชิก เพื่อป้องกันและแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างทันทั่วถึง

เป็นที่น่าสังเกตว่า ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยคอมพิวเตอร์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเลือกใช้เป็นระบบที่มีความแตกต่างจากระบบที่ตลาดหลักทรัพย์ในประเทศอื่นเลือกใช้ โดยระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นระบบที่คำสั่งซื้อขายจะมีการตกลงกันในระบบคอมพิวเตอร์อย่างสมบูรณ์ภายใต้กฎระเบียบการซื้อขายซึ่งควบคุมโดยคอมพิวเตอร์ ไม่มีมนุษย์เข้ามายุ่งเกี่ยวกับการตัดสินใจ หรือทำการตกลงขึ้นต้นก่อนดังระบบที่ใช้กันอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ของญี่ปุ่น ได้-

หวัน ฮ็องกง สิงคโปร์ ฯลฯ ทำให้ข้อมูลข่าวสารด้านราคามีความรวดเร็ว และแม่นยำและสามารถส่งผ่านให้ผู้ลงทุนทั่วไปรับทราบอย่างฉับไวและเท่าเทียม และยังมีระบบข้อมูลเพื่อการลงทุนเชื่อมโยงกับระบบการซื้อขายนั้น ทำให้ผู้ลงทุนได้รับข่าวสารกว้างขึ้นโดยสอดคล้องกับภาวะราคาหลักทรัพย์ในขณะนั้น และระบบกำกับกับการซื้อขายเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุนยังเป็นระบบที่ปฏิบัติการควบคู่กับการซื้อขายตลอดเวลา ซึ่งสามารถสกัดกั้นและป้องกันความเสียหายอันจะเกิดแก่ผู้ลงทุน และตลาดหลักทรัพย์โดยรวมได้อย่างทันท่วงที

ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยคอมพิวเตอร์นี้ เป็นกลไกที่สำคัญประการหนึ่งในการสร้างการเชื่อมโยงติดต่อกันทั่วโลก (Globalization) ให้กับตลาดหลักทรัพย์ของไทย เนื่องจากในทางเทคนิคสามารถต่อเชื่อมกับระบบข้อมูลข่าวสารต่างประเทศได้ และที่สำคัญที่สุดคือ สามารถต่อเชื่อมกับระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์อื่นในต่างประเทศ และทำให้ผู้ลงทุนต่างประเทศสามารถลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของไทยจากต่างประเทศได้ ซึ่งเทคโนโลยีการสื่อสารอิเล็กทรอนิกส์จะทำให้สิ่งนี้เป็นจริงได้ นั่นก็คือระบบการซื้อขายด้วยคอมพิวเตอร์นี้เป็นกลไกที่ประเทศไทยเตรียมไว้ เพื่อรองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างประเทศที่ไม่มีเวลาหยุดการซื้อขาย (24 - hour Trading) อันเป็นมิติหนึ่งของ Globalization ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในเร็ว ๆ นี้ นอกจากนี้ยังเป็นการเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนและธุรกิจหลักทรัพย์อื่น ๆ ในต่างประเทศได้รู้จักและทราบข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ของไทย ซึ่งจะก่อให้เกิดกิจกรรมขึ้นอย่างทวีคูณในอนาคต

ตลาดหลักทรัพย์จะเริ่มดำเนินการใช้ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยคอมพิวเตอร์ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2534 โดยกำหนดจากหุ้นในหมวดอุตสาหกรรมที่มีการซื้อขายไม่มากนักเข้าสู่ระบบก่อน และคาดว่าหลักทรัพย์ทั้งหมดจะเข้าสู่ระบบการซื้อขายด้วยคอมพิวเตอร์ภายในเดือนเมษายน 2534

3. วิธีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

มีขั้นตอนโดยสังเขป ดังนี้

1. เมื่อตัดสินใจจะลงทุนซื้อหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งแล้ว ในขั้นแรกผู้ลงทุนต้องติดต่อบริษัทสมาชิก โดยแจ้งความจำนงค์จะซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทสมาชิกนั้น ๆ ซึ่งในการติดต่อนี้ผู้ลงทุนจะต้องกรอกแบบฟอร์มต่าง ๆ ที่บริษัทสมาชิกกำหนด

2. เมื่อได้รับอนุมัติให้ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทสมาชิกนั้นได้แล้ว ผู้ลงทุนถึงจะสามารถสั่งซื้อหลักทรัพย์ผ่านบริษัทสมาชิกนั้น ๆ ได้ โดยการส่ง "ใบคำสั่งซื้อหุ้น" ณ. ที่สำนักงานของบริษัทสมาชิก

3. เมื่อบริษัทสมาชิกดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ได้แล้ว บริษัทฯ จะส่ง "ใบยืนยันการซื้อหุ้น" ให้แก่ผู้ลงทุนได้ทราบ เมื่อตรวจสอบเห็นว่าถูกต้องแล้ว ผู้ลงทุนจะลงลายมือชื่อยอมรับผลการซื้อขายดังกล่าว และผูกพันที่จะต้องชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์แก่บริษัทสมาชิก

4. การชำระเงินในกรณีที่ผู้ลงทุนสั่งซื้อหลักทรัพย์ อาจทำได้ 2 วิธี คือ

4.1 การซื้อด้วยเงินสด ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องชำระเงินภายใน 4 วัน ทำการหลังจากได้ซื้อหลักทรัพย์แล้ว

4.2 การซื้อด้วยเงินกู้หรือที่เรียกกันทั่วไปว่า "มาร์จิน" (Margin) คือการซื้อหลักทรัพย์โดยการกู้เงินบางส่วนจากบริษัทสมาชิกในอัตราส่วนที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด และส่วนที่เหลือผู้ลงทุนจะต้องชำระเป็นเงินสด หรือนำตัวหลักทรัพย์ใช้เงิน (ที่ผู้ลงทุนซื้อจากบริษัทสมาชิกนั้น ๆ) มาค้ำประกันแทนการชำระเงินสดก็ได้

5. ผู้ลงทุนจะต้องจ่ายค่านายหน้าให้บริษัทสมาชิก ดังนี้

5.1 อัตราร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหุ้นที่ซื้อหรือขาย หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ์ และหน่วยลงทุน

5.2 อัตราร้อยละ 0.1 ของมูลค่าที่ซื้อขายหุ้นกู้ และพันธบัตร

ศูนย์วิทยพัชการ

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาคผนวก ค.

1. หลักทรัพย์และบริษัทในตลาดหลักทรัพย์

การจำแนกประเภทของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ อาจแบ่งได้เป็น 2 วิธีคือ

1. แบ่งตามประเภทผู้ออกหลักทรัพย์
2. แบ่งตามคุณสมบัติของตัวหลักทรัพย์

แบ่งตามประเภทผู้ออกหลักทรัพย์

เครื่องมือที่ใช้ระดมเงินออมระยะยาวผ่านตลาดหลักทรัพย์ อาจจำแนกตามประเภทผู้ออกตราสารหรือหลักทรัพย์ได้เป็น 2 จำพวก คือ หลักทรัพย์ภาคเอกชนซึ่งธุรกิจเอกชนเป็นผู้ออก และหลักทรัพย์ภาครัฐบาล ซึ่งรัฐบาลหรือหน่วยงานของรัฐเป็นผู้ออก

1. หลักทรัพย์ภาคเอกชน

หลักทรัพย์ในกลุ่มนี้ยังอาจแบ่งได้เป็น 2 ชนิด ชนิดแรก คือ หลักทรัพย์ที่ธุรกิจออกมาระดมเงินไปใช้ลงทุนในกิจการโดยตรงซึ่งได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ และหุ้นกู้ ชนิดที่สองคือ หลักทรัพย์ที่กองทุนรวมออกมาระดมเงินเพื่อนำไปลงทุนซื้อหลักทรัพย์ของกิจการอื่น ๆ ได้แก่ หน่วยลงทุน กองทุนสิทธิประโยชน์ต่าง ๆ กองทุนทรัพย์สินทวิ เป็นต้น

1.1 หุ้นสามัญ (Ordinary Shares) เป็นตราสารประเภทหุ้นทุนผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการ จึงมีสิทธิลงคะแนนเสียงเกี่ยวกับการดำเนินงาน หรือการตัดสินใจในปัญหาสำคัญในที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่ ผลตอบแทนของหุ้นสามัญประกอบด้วยผลกำไรจากการขายหุ้น สิทธิในการจองซื้อหุ้นใหม่ และเงินปันผลซึ่งอาจจะเป็นเงินสด หรือหุ้นปันผลก็ได้ ผลตอบแทนไม่แน่นอนตายตัว จะสูงหรือต่ำขึ้น ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัท

1.2 หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Shares) เป็นหุ้นทุนที่ผู้ถือมีสิทธิจะได้เงินปันผลตอบแทนในอัตราแน่นอนตายตัว หรือมีสิทธิพิเศษเหนือผู้ถือหุ้นสามัญตามที่ระบุไว้ในเงื่อนไข หรือข้อบังคับในการออกหุ้นบุริมสิทธิ ซึ่งอาจกำหนดไว้เพียงลักษณะเดียว หรือหลายลักษณะรวมกันก็ได้ เช่น มีสิทธิได้รับการชำระคืนเงินทุนก่อนผู้ถือหุ้นสามัญเมื่อบริษัทเลิกกิจการ เงินปันผลในปีที่ไม่มีกำไรจ่ายจะสะสมไปยังปีต่อไป เป็นต้น

1.3 หุ้นกู้ (Debentures) เป็นตราสารที่บริษัทเอกชนออกมาเพื่อกู้เงินระยะยาวจากผู้ลงทุน ผู้ถือหุ้นจะมีฐานะเป็นเจ้าของกิจการ บริษัทจะต้องจ่ายผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือตามระยะเวลา และอัตราที่กำหนดดอกเบี้ยจะสูงหรือต่ำนั้นขึ้นกับฐานะ และชื่อเสียงของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ สภาพของตลาดเงิน และตลาดทุนในขณะที่ยกหุ้นกู้ และช่วงระยะเวลายาวนานของการชำระคืนเงินต้นในปัจจุบันได้มีบริษัทจดทะเบียน และรับอนุญาตออกหุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Debentures) ซึ่งเป็นหุ้นกู้ที่สามารถเปลี่ยนสถานะเป็นหุ้นทุนในระยะเวลาและเงื่อนไขที่กำหนดไว้

1.4 หน่วยลงทุน (Unit Trusts) เป็นตราสารหรือหลักฐานแสดงสิทธิในทรัพย์สินของโครงการจัดการลงทุน ซึ่งมีความแตกต่างในด้านโครงสร้างและวัตถุประสงค์จากนิติบุคคลทั่วไป กล่าวคือ โครงการจัดการลงทุนเป็นโครงการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นโดยบริษัทผู้จัดการกองทุนด้วยความเห็นชอบของธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัทผู้จัดการกองทุนจะดำเนินการระดมเงินออมจากประชาชนด้วยการออกหน่วยลงทุนขาย แล้วนำเงินไปลงทุนในตลาดเงินหรือตลาดทุน เช่น ลงทุนซื้อหุ้นต่าง ๆ ลงทุนซื้อพันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หรือลงทุนซื้อตัวสัญญาใช้เงิน เป็นต้น ปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้เป็นผู้จัดการ โครงการจัดการลงทุนเพียงบริษัทเดียว คือ บริษัทหลักทรัพย์กองทุนรวม จำกัด

1.5 ใบสำคัญแสดงสิทธิการจองซื้อหุ้นสามัญระยะยาว (Warrants) เป็นตราสารที่ออกพร้อมตราสารอื่น โดยเฉพาะหุ้นกู้หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ โดยผู้ถือตราสารมีสิทธิซื้อหุ้นกู้ในราคา ระยะเวลาและเงื่อนไขที่กำหนด

2. หลักทรัพย์ภาครัฐบาล

หลักทรัพย์ภาครัฐบาลที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ขณะนี้ประกอบด้วย พันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตรที่ออกโดยองค์การรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นหลักทรัพย์ประเภทนี้ระยะยาว

2.1 พันธบัตรรัฐบาล เป็นหลักทรัพย์ที่รัฐบาลออกมากู้เงินจากประชาชนถือเป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อยที่สุด เนื่องจากออกโดยกระทรวงการคลังกำหนดอัตราดอกเบี้ยและอายุไถ่ถอนแน่นอน แต่อาจแตกต่างกันไปแต่ละชนิดเพื่อความสะดวกของผู้ลงทุนที่จะเลือกซื้อได้ตามความต้องการปัจจุบันพันธบัตรรัฐบาลมี 2 ชนิด คือ พันธบัตรเงินกู้ และพันธบัตรลงทุน

2.2 พันธบัตรองค์การรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ เป็นพันธบัตรที่ออกโดยองค์การรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ อาจมีรัฐบาลเป็นผู้ค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ย ปัจจุบันที่จดทะเบียนซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ประกอบด้วย พันธบัตรธนาคารอาคารสงเคราะห์ พันธบัตรเพื่อการลงทุนของการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย และพันธบัตรเงินกู้ขององค์การโทรศัพท์แห่งประเทศไทย

แบ่งตามคุณสมบัติของตัวหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ แบ่งตามคุณสมบัติของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ เป็น 2 ประเภท คือหลักทรัพย์จดทะเบียน และหลักทรัพย์รับอนุญาต (บริษัทในที่นี้หมายถึง บริษัท จำกัด บริษัทมหาชนจำกัด รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคล ที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น)

หลักทรัพย์จดทะเบียน หมายถึง หลักทรัพย์ที่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่รัฐมนตรีกำหนดใน ประกาศกระทรวงการคลัง และได้รับอนุมัติให้จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ได้ หลักทรัพย์จดทะเบียนนี้ออกโดยบริษัทจดทะเบียน

หลักทรัพย์รับอนุญาต หมายถึง หลักทรัพย์ที่มีใช้หลักทรัพย์จดทะเบียนแต่มีคุณสมบัติตามหลัก เกณฑ์ที่รัฐมนตรีกำหนดในประกาศกระทรวงการคลัง และตลาดหลักทรัพย์อนุญาตให้ซื้อขายในตลาด หลักทรัพย์ได้ หลักทรัพย์ชนิดนี้ออกโดยบริษัทรับอนุญาต



ศูนย์วิจัยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

คุณสมบัติของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์

บริษัทจดทะเบียน

1. มีทุนจดทะเบียนที่ชำระเต็มมูลค่าแล้ว เฉพาะหุ้นสามัญ ไม่ต่ำกว่า 20 ล้านบาท และทุนดังกล่าวต้องชำระเป็นเงินสด ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียน
2. มีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยที่ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 0.5 ของทุนจดทะเบียน และไม่ต่ำกว่า 1 หน่วย การซื้อขาย จำนวนไม่ต่ำกว่า 300 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนในกรณีที่ทุนจดทะเบียนไม่เกิน 500 ล้านบาท ในกรณีที่ทุนจดทะเบียนเกิน 500 ล้านบาท ผู้ถือหุ้นรายย่อยถือหุ้นรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียน
3. มีผลการประกอบการที่ดีมีฐานะการเงินมั่นคง
4. มีการประกอบธุรกิจหลักที่เป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจ และสังคมของประเทศชาติ

บริษัทรับอนุญาต

1. ทุนจดทะเบียนที่ชำระเต็มมูลค่าแล้ว เฉพาะหุ้นสามัญไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท และทุนดังกล่าวต้องชำระเป็นเงินสด ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียน
2. มีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยที่ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 0.5 ของทุนจดทะเบียน และไม่ต่ำกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย จำนวนไม่ต่ำกว่า 50 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน
3. มีแนวโน้มในการดำเนินงานที่ดีในอนาคต
4. มีการประกอบธุรกิจหลักที่เป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ

ศูนย์วิทยุทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

2. หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ที่เกี่ยวข้อง

อาจกล่าวได้ว่า ผู้มีบทบาทในการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ตลอดมา และคงตลอดไปนั้น มีทั้งหมด 4 ฝ่าย ได้แก่

บริษัทจดทะเบียน และบริษัทรับอนุญาต

บริษัทสมาชิก

ตลาดหลักทรัพย์

ผู้ลงทุน หรือผู้ถือหุ้น

แต่ละฝ่ายต่างมีภาระหน้าที่และความรับผิดชอบแตกต่างกันไปตามฐานะของแต่ละฝ่าย หน้าที่และความรับผิดชอบเหล่านี้ ส่วนมากจะถูกกำหนดไว้อย่างแน่นอนตายตัวตามระเบียบข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ และตามตัวบทกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจแยกเป็นประเภทได้ดังนี้

บริษัทจดทะเบียน และบริษัทรับอนุญาต

ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียน และบริษัทรับอนุญาต ในตลาดหลักทรัพย์เปิดเผยข้อมูลของบริษัทแก่สาธารณชนทั่วไป เพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุนในเรื่องที่เกี่ยวข้อง สิ่งต่อไปนี้

1. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน ดังนี้

1.1 งบการเงินรายไตรมาสที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้ทำการสอบทานแล้ว แต่ยังไม่ได้ตรวจสอบมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน แสดงผลการดำเนินงานสำหรับ

ไตรมาสปัจจุบัน (ของปีการเงินปัจจุบัน)

ไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

งวดตั้งแต่วันต้นปีการเงินปัจจุบันถึงวันสุดท้ายของไตรมาสปัจจุบัน

งวดตั้งแต่วันต้นปีของปีการเงินก่อนจนถึงวันสุดท้ายของ ไตรมาสเดียวกันของปี

การเงินก่อน

งบดุล แสดงฐานะการเงิน

ณ. วันสุดท้ายของไตรมาสปัจจุบัน (ของปีการเงินปัจจุบัน)

ณ. วันสุดท้ายของไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

1.2 งบการเงินประจำปีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตรับรองแล้ว จำนวน 3 ฉบับ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ก. การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินให้ถือปฏิบัติตามกฎกระทรวงฉบับที่ 2 (พ.ศ. 2519) ซึ่งออกตามความในประกาศของคณะปฏิวัติ ฉบับที่ 285 ลงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2515 และตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชี และผู้สอบบัญชีอนุญาตแห่งประเทศไทย

ข. ให้เปิดเผยรายละเอียดข้อผู้พ้นอื่นที่มีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นในหมายเหตุประกอบงบการเงิน อาทิ เช่น

ข้อจำกัดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผล

การนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกันหนี้สิน

ข้อผูกพันที่จะลดหนี้ระยะยาว เงื่อนไขและข้อกำหนดอื่นที่มีตามสัญญาเงินกู้ระยะยาว

ค. การแสดงงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินจะต้องเสนอตัวเลขของปีก่อนเพื่อการเปรียบเทียบด้วย

ง. ให้จัดทำงบการเงินรวมเป็นการเพิ่มเติมในกรณีที่บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทอื่นมากกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นลงคะแนนเสียงได้ของบริษัทนั้น ในกรณีที่บริษัทไม่ได้นำบริษัทดังกล่าวนี้มารวมในงบการเงินรวมให้แจ้งเหตุผลถึงการไม่นำมารวมด้วย และให้เปิดเผยงบการเงินย่อของบริษัทดังกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทด้วย

จ. กรณีที่มีปัญหาด้านการบัญชี และมาตรฐานการบัญชีของไทย ครอบคลุมไปไม่ถึงให้ปฏิบัติดังนี้

- ใช้มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศของ International Accounting Standards Committee

- ใช้มาตรฐานการบัญชีของ American Institution of Certified Public Accountants

1.3 รายงานประจำปี มีรายละเอียดดังนี้

- ชื่อและที่ตั้งสำนักงานใหญ่

- รายงานของประธานกรรมการ หรือคณะกรรมการ

- ข้อมูลที่สำคัญโดยสรุปของกิจการ
- รายงานโดยสังเขปในลักษณะวิเคราะห์เกี่ยวกับผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงในผลการดำเนินงาน
- งบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทในเครือ (ถ้ามี) ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทแล้ว โดยไม่ตัดทอน
- ข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม (ถ้ามี)
- ข้อมูลสถิติเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน เปรียบเทียบอย่างน้อย 5 ปี
- ข้อมูลเกี่ยวกับผู้บริหาร

1.4 รายงานการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังมีรายละเอียดปรากฏดังนี้

- ชื่อ สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และจำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียน หรือหลักทรัพย์รับอนุญาต
- ลักษณะของธุรกิจที่บริษัท และบริษัทย่อยได้ทำไปแล้วระหว่างปี และโครงการที่จะทำรวมถึงการเปลี่ยนแปลง และพัฒนาการที่สำคัญ ตั้งแต่วันต้นปี
- สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท และในกรณีที่บริษัทมีบริษัทย่อยให้แสดง เปรียบเทียบในลักษณะของงบการเงินรวม โดยให้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับ 5 ปีสุดท้าย
- สิทธิของบริษัท โดยระบุว่าบริษัทเป็นเจ้าของ หรือได้จากการเช่า พร้อมทั้งระบุวันครบกำหนดเช่าและภาระผูกพันในสิทธิดังกล่าว
- สิทธิของบริษัท โดยระบุว่าบริษัทเป็นเจ้าของ หรือได้จากการเช่า พร้อมทั้งระบุวันครบกำหนดเช่าและภาระผูกพันในสิทธิดังกล่าว
- ความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทกับบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม และอัตราร้อยละของหุ้นที่ถือ
- ข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งบริษัทเป็นคู่ความ และคดียังไม่ถึงที่สุด
- หุ้นทุนและหุ้นกู้ ให้ระบุรายละเอียด ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงหุ้นทุน และหุ้นกู้ในระหว่างปีการเงิน ให้แสดงการเปลี่ยนแปลงอย่าง

ชัดเจนในลักษณะงบกระทบยอด

- คำว่าและผู้ถือหุ้นและการกระจายการถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นครั้งสุดท้ายล่าสุด
- รายชื่อ และรายละเอียดเกี่ยวกับเจ้าหน้าที่ระดับบริหารของบริษัท
- รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่และการถือหุ้นของเจ้าหน้าที่ระดับบริหาร ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด
- รายชื่อ และรายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการบริษัท
- ส่วนได้เสียของเจ้าหน้าที่ระดับบริหาร กรรมการ และบุคคลอื่น

2. การเปิดเผยข้อมูลอื่น ๆ โดยแจ้ง และจัดส่งเอกสารให้ตลาดหลักทรัพย์ทราบภายในระยะเวลาที่กำหนด ดังนี้

2.1 เมื่อมีเหตุการณ์ที่มีหรืออาจมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ ของผู้ถือหุ้น หรือต่อการตัดสินใจในการลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์อันได้แก่

ก. คณะกรรมการบริษัทมีมติเกี่ยวกับเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

- กำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น หรือ ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น
- เพิ่มทุน หรือลดทุน
- จ่ายหรือไม่จ่าย หรือวิธีการจ่ายเงินปันผล
- กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นหรือวันที่กำหนดเอารายชื่อผู้ถือหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในประการต่าง ๆ
- ความคัมภีการกับบริษัทอื่น ๆ

ข. เมื่อมีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- บริษัทหยุดทำกิจการในวันทำการปกติ
- บริษัทประสบความเสียหายอย่างร้ายแรง
- ประกาศจ่ายเงินปันผลตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- ทำสัญญาให้บุคคลอื่นมีอำนาจเด็ดขาดในการบริหารงานของบริษัท
- กรณีใด ๆ ที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหรือต่อการตัดสินใจในการลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์ของบริษัท

2.2 กรณีที่มีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น

- เปลี่ยนแปลงกรรมการ ผู้จัดการ หรือพนักงาน หรือบุคคลผู้มีอำนาจในการจัดการบริษัท
- ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้แก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับบริษัท
- ย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่

2.3 เมื่อบริษัทมีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น บริษัทจะต้องจัดส่งเอกสารต่อไปนี้

ก. สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ. วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และแบบขอความเห็นชอบผู้สอบบัญชี บริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทรับอนุญาต ในกรณีที่มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

ข. รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ในกรณีที่มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น

2.4 รายงานเกี่ยวกับจำนวนผู้ถือหุ้น และอัตราการกระจายการถือหุ้นรายไตรมาส

3. การถือปฏิบัติตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ดังนี้คือ

3.1 กำหนดปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น หรือกำหนดเอารายชื่อผู้ถือหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น (ในกรณีที่ไม่มีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น) เพื่อสิทธิในเงินปันผล สิทธิในการจองซื้อหุ้นใหม่ สิทธิในการเข้าร่วมประชุมหรือสิทธิอื่นใดในเวลา 12.00 น. ของวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น หรือวันที่กำหนดเอารายชื่อผู้ถือหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น

3.2 กำหนดเวลาที่บริษัทจะดำเนินการจ่ายเงินปันผลประจำปี หรือเงินปันผลระหว่างผู้ถือหุ้น

บริษัทสมาชิก

เพื่อให้บริษัทสมาชิกประกอบธุรกิจด้วยความสุจริตยุติธรรม และปกป้องผลประโยชน์ของผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์จึงได้กำหนดจรรยาบรรณ และข้อปฏิบัติให้บริษัทสมาชิกยึดถือ ดังต่อไปนี้

1. จรรยาบรรณของบริษัทสมาชิก

1.1 สมาชิกจะปฏิบัติงานในธุรกิจหลักทรัพย์ด้วยความสุจริต โดยยึดถือความยุติธรรม และประโยชน์ของประชาชนผู้ลงทุนเป็นหลักในการทำงาน

1.2 สมาชิกจะปฏิบัติงานในธุรกิจหลักทรัพย์ ด้วยมาตรฐานวิชาชีพชั้นสูง โดยการส่งเสริมความรู้ความสามารถของพนักงานเจ้าหน้าที่ของตน เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ในด้านต่าง ๆ

1.3 สมาชิกจะปฏิบัติงานด้วยการใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบ และด้วยความอิสระจากอิทธิพลใด ๆ เพื่อประโยชน์ส่วนรวมของประเทศชาติ และประชาชนผู้ลงทุน

1.4 ในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อลูกค้า และเพื่อสมาชิกเองสมาชิกจะระลึกเสมอว่า ประโยชน์ของลูกค้าต้องมาก่อน

1.5 สมาชิกต้องรักษาความลับของลูกค้าอย่างเคร่งครัดในกรณีที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย หรือระเบียบข้อบังคับ หรือประโยชน์ส่วนรวม

1.6 ในการให้คำแนะนำปรึกษาแก่ลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุน สมาชิกจะต้องละเว้นการชักจูงลูกค้าให้ตัดสินใจลงทุน ถ้าตนเองยังไม่มีเชื่อมั่นในการลงทุนนั้น

1.7 สมาชิกจะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย กฎข้อบังคับ และระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์อย่างเคร่งครัด

1.8 สมาชิกจะละเว้นจากการกระทำใด ๆ ซึ่งเป็นการเอาเปรียบลูกค้า

1.9 สมาชิกจะต้องละเว้นจากการกระทำอันเป็นการกล่าวร้ายต่อเพื่อนสมาชิกด้วยกันหรือการกระทำอันก่อให้เกิดความแตกแยกกันในหมู่คณะ

1.10 สมาชิกจะต้องให้ความร่วมมือแก่หมู่คณะในกิจกรรมเพื่อประโยชน์ส่วนรวม

2. รายงานต่าง ๆ ที่บริษัทสมาชิกจะต้องส่งให้ตลาดหลักทรัพย์

2.1 รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน

2.2 รายงานลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

2.3 รายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิกและลูกค้า

2.4 รายงานการซื้อขายหลักทรัพย์รายใหญ่

2.5 รายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของชาวต่างประเทศ

3. การเข้าตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทสมาชิก

การเข้าตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทสมาชิก เป็นการควบคุมและดูแลการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของสมาชิกที่ต่อเนื่องจากการให้สมาชิกจัดส่งรายงาน และวิธีควบคุมบริษัทสมาชิกที่จะสามารถทดสอบได้ว่าสมาชิกได้ปฏิบัติตามกฎหมาย และทะเบียนข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์อย่างเคร่งครัดหรือไม่ ทั้งนี้เพราะในการเข้าตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทสมาชิกนั้น ผู้ตรวจสอบสามารถที่จะตรวจสอบวิธีการ และขั้นตอนการปฏิบัติงาน เอกสารหลักฐานต่าง ๆ ตลอดจนการบันทึกผลการดำเนินงานและบันทึกบัญชีการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนการควบคุมภายในของบริษัทสมาชิก

ในการเข้าตรวจสอบการดำเนินงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทสมาชิก หากตรวจสอบพบว่าบริษัทสมาชิกใดฝ่าฝืน หรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คณะกรรมการอาจมีมติลงโทษบริษัทสมาชิกนั้นอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

1. ภาคทัณฑ์
2. ปรับ
3. ห้ามมิให้กระทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดในระยะเวลาที่คณะกรรมการกำหนด
4. ให้นำออกจากสมาชิกภาพของตลาดหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์มีหน้าที่ในการให้ความคุ้มครอง และปกป้องผลประโยชน์ของผู้ลงทุนอีกหลายประการ ดังนี้

1. การขึ้นเครื่องหมายเตือนนักลงทุน

การขึ้นเครื่องหมายเตือนนักลงทุนเป็นอีกมาตรการที่ตลาดหลักทรัพย์นำมาใช้ อยู่เสมอ เมื่อเกิดความผิดปกติในการซื้อขายหลักทรัพย์รายใด การติดเครื่องหมายไว้กับหลักทรัพย์ก็เพื่อให้นักลงทุนได้ใช้ความระมัดระวังในการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นมากยิ่งขึ้น เครื่องหมายที่ใช้อยู่ในขณะนี้ มี 4 ประเภท

1.1 เครื่องหมาย NP (Notice Pending) เป็นเครื่องหมายที่ติดไว้เมื่อบริษัทใดส่งรายงาน ข่าวสาร หรือข้อมูลที่ยังไม่ครบถ้วนหรือชัดเจนพอมายังตลาดหลักทรัพย์โดยเฉพาะที่เกี่ยวกับข่าวลือที่มีในขณะนั้น ซึ่งเป็นผลให้ระดับราคาเพิ่มขึ้นอย่างผิดปกติ แต่ยังไม่รุนแรงมากนัก และทางตลาดหลักทรัพย์ได้พิจารณาแล้วว่า อาจจะส่งผลกระทบต่อตลาดจิตใจซื้อ หรือขายหุ้นของนักลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทนั้น

1.2 เครื่องหมาย NR (Notice Received) เป็นเครื่องหมายที่ตลาดหลักทรัพย์ติดไว้แทนเครื่องหมาย NF เพื่อแจ้งให้ผู้ลงทุนได้ทราบว่า ตลาดหลักทรัพย์ได้สอบถามรายละเอียดที่ไม่แน่ชัดไปยังบริษัท บัดนี้ได้รายละเอียดครบถ้วน และได้แจ้งรายละเอียดของข้อมูลต่างให้แก่ผู้ลงทุนแล้ว

1.3 เครื่องหมาย SP (Suspend) เป็นเครื่องหมายที่แจ้งให้นักลงทุนทราบว่า ขณะนี้หลักทรัพย์ที่ถูกติดเครื่องหมายดังกล่าวถูกพักการซื้อขายชั่วคราวนั้น หมายถึงการหยุดการซื้อขายในช่วงที่ถูกติดเครื่องหมาย หลักทรัพย์ใดจะถูกติดเครื่องหมายนี้ก็ต่อเมื่อ

ก. บริษัทฝ่าฝืน หรือละเลยไม่ปฏิบัติตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ เช่น การละเลยไม่ส่งข้อมูลที่ตลาดหลักทรัพย์ได้สอบถามไป

ข. มีข่าวสาร หรือข้อมูลที่เกี่ยวกับฐานะการเงิน หรือผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเปลี่ยนแปลงของราคาอย่างรุนแรง โดยที่ข่าวสารนั้นยังไม่ปรากฏแน่ชัด และตลาดหลักทรัพย์อยู่ระหว่างสอบถามข้อเท็จจริง

1.4 เครื่องหมาย DS (Designated Securities) เป็นเครื่องหมายที่ใช้เมื่อราคา หรือปริมาณการซื้อขายในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งมีการเปลี่ยนแปลงไปจากการซื้อขายปกติโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร

2. มาตรการลดความผันผวนของราคา

จาวิกฤตการณ์ "Black Monday" เมื่อเดือนตุลาคม 2530 ซึ่งส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ตกต่ำอย่างรุนแรง ทำให้ผู้ลงทุนหลายรายประสบความเสียหาย ตลาดหลักทรัพย์จึงได้ออกประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรื่อง "การกำหนดราคาซื้อขายหลักทรัพย์สูงสุดและต่ำสุดที่สมาชิกทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์" ลงวันที่ 23 พฤศจิกายน 2530 ซึ่งกำหนดว่าราคาซื้อขายหลักทรัพย์ที่สมาชิกทำการซื้อขายในแต่ละวันนั้น จะต้องไม่สูงหรือต่ำกว่าร้อยละสิบของราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายในวันทำการก่อนหน้านั้น

3. การพัฒนาระบบการคุ้มครองผู้ลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์ได้วางแผนในอนาคตที่จะพัฒนาระบบคุ้มครองผู้ลงทุนไว้ดังนี้

1. ปรับปรุงระบบ และวิธีการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ให้รวดเร็วและครบถ้วน เช่น การเข้าลงทุนในบริษัทย่อย การจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สิน เป็นต้น
2. ติดตามการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนว่าได้ดำเนินการต่าง ๆ ตามที่ได้วางโครงการไว้เมื่อแจ้งการเพิ่มทุนหรือไม่ และประสพผลสำเร็จมากน้อยเพียงใด
3. ปรับปรุงระบบการตรวจสอบ และกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกับระบบการซื้อขายด้วยคอมพิวเตอร์ ซึ่งจะทำให้สามารถตรวจสอบการซื้อขาย - ขายได้อย่างรวดเร็ว และทันต่อเหตุการณ์ โดยการนำระบบ Stock Watch และ Market Surveillance เข้ามาใช้
4. ร่วมมือ และประสานงานกับหน่วยราชการที่เกี่ยวข้องเพื่อแก้ไข พระราชบัญญัติตลาดให้มีการจัดตั้งคณะกรรมการกำกับธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Exchange Commission) เพื่อให้การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน รวมทั้งให้ตลาดหลักทรัพย์เกิดความคล่องตัวในการปฏิบัติงาน
5. ให้ความร่วมมือ และประสานงานกับสมาคมนักบัญชี เพื่อให้มีการประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีที่จำเป็นสำหรับการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มขึ้น
6. ส่งเสริมให้สมาคมสมาชิกได้ยกระดับการควบคุมตนเองในระหว่างบริษัทสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้มีการพัฒนาจรรยาบรรณในการปฏิบัติงานเกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์
7. พัฒนาและปรับปรุงการบริการด้านข่าวสารและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ โดยถ่ายทอดสดผ่านทั้งทางโทรทัศน์และวิทยุ
 - 7.1 ราคาหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงไปในระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย (Real time pricing)
 - 7.2 ข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนและบริษัทรับอนุญาต
 - 7.3 ภาวะเศรษฐกิจและการเงิน
 - 7.4 เชื่อมโยงข้อมูลกับเครือข่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งข้อมูลเหล่านี้จะส่งถึงผู้ลงทุนทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด

8. จัดตั้ง "สถาบันวิเคราะห์หลักทรัพย์" (The Securities Analyst Association) เพื่อวิเคราะห์ข้อมูลหลักทรัพย์เป็นบริการให้แก่ทั้งนักลงทุนและบริษัทสมาชิก อันจะช่วยให้การซื้อขายหลักทรัพย์เป็นไปอย่างมีเหตุผลและถูกต้องตามหลักวิชาการ

9. ประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อจัดวางระเบียบการซื้อขายหุ้นนอกตลาด (Over the counter) และจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นให้เพียงพอสำหรับผู้ลงทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจในการซื้อขายหุ้นดังกล่าว

10. จัดวางระเบียบและมาตรการสำหรับการ Take Over กิจการที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์

ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหุ้น

แม้ตลาดหลักทรัพย์จะไม่มีระเบียบข้อบังคับที่กำหนดให้เป็นหน้าที่ของผู้ลงทุนโดยตรง แต่ผู้ลงทุนก็มีหน้าที่ที่จะต้องรักษาผลประโยชน์ของตนเอง ด้วยการแสวงหาข่าวสารข้อมูลต่าง ๆ แล้วทำการวิเคราะห์อย่างถูกต้องอย่างมีเหตุผล ดังนั้น ข้อควรปฏิบัติสำหรับผู้ที่จะประสงค์จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ จึงควรดำเนินการต่อไปนี้

1. แสวงหาข่าวสารและข้อมูลต่าง ๆ ให้มากที่สุด ซึ่งในการนี้ตลาดหลักทรัพย์ได้ดำเนินการเผยแพร่ข่าวสารเหล่านี้โดยผ่านทางสื่อมวลชนเป็นประจำอยู่แล้ว
2. ติดตามความเคลื่อนไหวของภาวะการณ์ต่าง ๆ อย่างใกล้ชิด ไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง การทหาร เพราะสิ่งเหล่านี้ล้วนมีผลกระทบต่อภาวะหุ้นทั้งสิ้น
3. การตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์จะต้องทำด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ไตร่ตรองให้ถี่ถ้วน อย่างดีกับข่าวลือต่าง ๆ จนเกินกว่าเหตุ
4. ต้องตระหนักว่า ภาวะหุ้นนั้น มีลงก็ต้องมีขึ้น และมีขึ้นก็ต้องมีลงสิ่งเหล่านี้เป็นวัฏจักรทางเศรษฐกิจที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงได้



ประวัติผู้เขียน

นางสาวปิยวดี นิยมรัฐ เกิดวันที่ 23 ตุลาคม พ.ศ. 2510 ที่อำเภอพญาไท
จังหวัดกรุงเทพมหานคร สำเร็จการศึกษาปริญญาตรีเศรษฐศาสตร์บัณฑิต จากมหาวิทยาลัยธรรม-
ศาสตร์ ในปีการศึกษา 2531 และเข้าศึกษาต่อในหลักสูตรเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต ที่จุฬาลงกรณ์-
มหาวิทยาลัย เมื่อ พ.ศ. 2532



ศูนย์วิทยพัชการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย