

คู่มือการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของสมาชิก
Check List – ข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการกำกับบริษัทสมาชิก
ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ฝ่ายกำกับบริษัทสมาชิก

มิถุนายน 2569

สารบัญ

1. การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	2
2. การซื้อขายมาร์จิน	9
3. การขายชอร์ตในตลาดหลักทรัพย์	15
4. การซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance).....	17
5. การกำกับดูแลการส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อไม่ให้เข้าข่ายลักษณะคำสั่งไม่เหมาะสม (False Market)	19
6. การบังคับจำหน่ายหรือบังคับชำระหนี้	21
7. Sub Broker	23
8. การซื้อขายหุ้นของสมาชิกหรือบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้อง.....	25
9. บุคคลที่เกี่ยวข้องในระบบการซื้อขาย	27
10. การจัดส่งรายงาน.....	30

ส่วนที่ 1 การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	14 มกราคม 2540	23 มกราคม 2540
2. ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ที่ กส. 1/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	29 กรกฎาคม 2556	1 สิงหาคม 2556
3. แนวทางการปฏิบัติงานสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย เรื่อง การพิจารณากำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า	30 สิงหาคม 2567	1 มกราคม 2568
4. หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 4/2558 เรื่อง การซื้อเพื่อส่งมอบหลักทรัพย์ที่ลูกค้าของสมาชิกผัดนัด (Member buy-in)	21 สิงหาคม 2558	24 สิงหาคม 2558

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>การทำสัญญา สัญญาที่ทำกับลูกค้ามีสาระสำคัญขั้นต่ำดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> กรณีลูกค้าไม่จ่ายค่าซื้อภายในกำหนด ให้สมาชิกสามารถขายหุ้นนั้นได้ทันที และลูกค้ายินยอมชดใช้ค่าเสียหายที่เกิดขึ้น กรณีลูกค้าไม่ส่งมอบหุ้นภายในกำหนด ให้สมาชิกสามารถซื้อหุ้นมาส่งมอบแทนได้ทันที และลูกค้ายินยอมชดใช้ค่าเสียหายที่เกิดขึ้น 	<p>จัดทำสัญญาโดยมีข้อความที่เป็นสาระสำคัญขั้นต่ำตามที่กำหนด ให้ลูกค้าลงนามและจัดเก็บให้ครบถ้วน</p>	<ol style="list-style-type: none"> มีข้อสัญญาอื่นเพิ่มเติมที่ครอบคลุมความเสี่ยงด้านอื่นที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัท เช่น การให้สิทธิบริษัทสามารถขายหลักทรัพย์อื่นที่อยู่ในความครอบครอง เพื่อนำไปชำระหนี้ที่ค้างของลูกค้าได้ มีระบบการจัดเก็บหรือเบิกใช้เอกสารสัญญาที่รัดกุมเพื่อป้องกันการสูญหายหรือแก้ไขข้อมูล
<p>วงเงินซื้อขาย</p> <p>กำหนดวงเงินในการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าและคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้า รวมถึงควบคุมการสั่งซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าให้เป็นไปตามที่กำหนดในหลักเกณฑ์สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย</p> <p>โดยสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย กำหนดดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> กำหนดวงเงินเหมาะสมกับฐานะการเงินและความสามารถชำระหนี้ของลูกค้า การสั่งซื้อ ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกินวงเงินที่กำหนด กำหนดอำนาจซื้อในขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกินวงเงินซื้อขายที่กำหนด ปรับลดมูลค่าหลักทรัพย์ (Haircut) ที่นำมากำหนดวงเงินซื้อขายและคำนวณอำนาจซื้อ ไม่ต่ำกว่าอัตราที่กำหนด 	<ol style="list-style-type: none"> จัดทำหลักเกณฑ์การพิจารณากำหนดวงเงินเป็นลายลักษณ์อักษร โดยอย่างน้อยต้องคำนึงถึงรายได้ ทรัพย์สิน และหนี้สินของลูกค้า และมีเอกสารหลักฐานประกอบการพิจารณาครบถ้วน มีการกำหนดขั้นตอนและผู้มีอำนาจอนุมัติวงเงินในแต่ละระดับ โดยแบ่งแยกหน่วยงานที่ทำหน้าที่รับลูกค้ากับหน่วยงานที่พิจารณาอนุมัติวงเงิน การพิจารณาวงเงินเป็นไปตามเกณฑ์ KYC และ CDD มีนโยบายทบทวนวงเงินเป็นลายลักษณ์อักษร ขั้นต่ำปีละครั้งและเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ เช่น ข้อมูลลูกค้า ภาวะเศรษฐกิจ นอกจากนี้ควรพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบ เช่น ประวัติการชำระเงินล่าช้า 	<ol style="list-style-type: none"> มีการตรวจสอบการเสี่ยงเกินวงเงินโดยวิธีการต่าง ๆ เช่น การโอนรายการซื้อขายระหว่างลูกค้า มีการจัดการความเสี่ยงลูกค้าโดยปัจจัยที่ใช้ในการประเมินเช่น Default Risk มีการตรวจสอบข้อมูลทางการเงินจากหน่วยงานอื่น เช่น Credit Bureau, ธนาคารพาณิชย์ อาจกำหนดอัตรา Haircut ที่สูงกว่าเกณฑ์ โดยพิจารณาจากคุณภาพของหลักทรัพย์ สภาพคล่องพฤติกรรมการซื้อขาย โดยกำหนดหลักเกณฑ์เป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งมีการทบทวนอยู่เสมอ

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
	<p>5. มีระบบควบคุมการเกินวงเงิน และคืนวงเงินได้ ไม่เกินวงเงินอนุมัติ</p> <p>6. จัดให้มีคู่มือการปฏิบัติงาน ระบบงาน และวิธีการควบคุมเกี่ยวกับการ Haircut หลักประกันที่ถูกต้องและข้อมูลเป็นปัจจุบันอยู่เสมอ เพื่อให้การกำหนดวงเงินซื้อขายและคำนวณอำนาจซื้อเป็นไปตามเกณฑ์</p>	

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	14 มกราคม 2540	23 มกราคม 2540
- หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 11/2547 เรื่อง การวางหลักประกันในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	27 พฤษภาคม 2547	1 กรกฎาคม 2547
- หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 15/2547 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับหลักเกณฑ์การวางหลักประกันในบัญชีเงินสด	18 มิถุนายน 2547	1 กรกฎาคม 2547
- หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 6/2551 เรื่อง การเพิ่มอัตราการวางหลักประกันในบัญชีเงินสด	17 มีนาคม 2551	1 มิถุนายน 2551
- หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 20/2551 เรื่อง การกำหนดทรัพย์สินเพิ่มเติมที่สามารถนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเงินสด	8 สิงหาคม 2551	15 สิงหาคม 2551
- หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 2/2556 เรื่อง การปรับปรุงอัตราการวางหลักประกันในบัญชีเงินสด	3 เมษายน 2556	2 พฤษภาคม 2556

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>การวางหลักประกัน</p> <p>1. ลูกค้ำวางหลักประกันก่อนซื้อ $\geq 20\%$ ของจำนวนเงินที่อาจซื้อได้ ซึ่งไม่เกินวงเงินที่กำหนด ยกเว้นลูกค้ำประเภทดังนี้</p> <p>1) ผู้ได้รับ License การจัดการกองทุนส่วนบุคคล เฉพาะการซื้อขายเพื่อการจัดการกองทุนส่วนบุคคล</p> <p>2) บริษัทที่สมาชิกถือหุ้นทางตรงหรือทางอ้อม $\geq 90\%$ ของทุนชำระแล้ว เฉพาะการซื้อขายที่สมาชิกนั้นเป็นนายหน้าหรือตัวแทน</p> <p>3) บริษัทที่ถือหุ้นในสมาชิกทางตรงหรือทางอ้อม $\geq 90\%$ ของทุนชำระแล้ว เฉพาะการซื้อขายที่สมาชิกนั้นเป็นนายหน้าหรือตัวแทน</p>	<p>1. ต้องให้ลูกค้ำวางหลักประกันก่อนสั่งซื้อ และกรณีขอเพิ่มวงเงินระหว่างวัน (ไม่เกินวงเงินอนุมัติ) ต้องตรวจสอบว่าลูกค้ำนำหลักประกันมาวางเพิ่มแล้วครบถ้วน</p> <p>2. หลักการพิจารณาวงเงินต้องขึ้นกับฐานะการเงินลูกค้ำ มิใช่จากหลักประกันที่นำมาวางเพียงอย่างเดียว</p> <p>3. กำหนดหลักเกณฑ์ ขั้นตอน ผู้มีอำนาจอนุมัติถอนหลักประกัน โดยมีเอกสารหลักฐานเป็นลายลักษณ์อักษร</p>	<p>1. อาจกำหนดอัตราหลักประกันสูงกว่าที่ตลท. กำหนด โดยพิจารณาจากเครดิตลูกค้ำ, พฤติกรรมการซื้อขาย, หน้าที่มีความเสี่ยง, ช่วงภาวะตลาดหรือเศรษฐกิจผันผวน โดยกำหนดหลักเกณฑ์เป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งมีการทบทวนอยู่เสมอ</p> <p>2. อาจกำหนดประเภทหลักประกันที่นำมาวาง โดยคำนึงถึงสภาพคล่องและความเสี่ยง หรือกำหนด Haircut หลักประกันแต่ละประเภท</p>

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>4) สถาบันการเงิน (ตามพรบ. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน)</p> <p>5) ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่) แต่ไม่รวมถึงประเภทผู้ลงทุนดังต่อไปนี้ ตามประกาศดังกล่าว</p> <p>(1) กิจการที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน</p> <p>(2) บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท</p> <p>(3) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน</p> <p>(4) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุน ตาม (1) (2) หรือ (3)</p> <p>(5) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (3) หรือ (4)</p> <p>6) บริษัทจดทะเบียนที่ไม่อยู่ระหว่างแก้ไขเหตุแห่งการเพิกถอน หรือฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายล้มละลาย</p> <p>7) นิติบุคคลอื่นที่ตลท.กำหนด</p> <p>2. ประเภทของหลักประกัน เป็นไปตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่อง การปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้าสถาบันเพื่อขายชอร์ต หรือตามที่ตลท.กำหนด</p> <p>3. วิธีคำนวณมูลค่าหลักประกันเป็นไปตามประกาศ ก.ล.ต. เรื่อง การปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้าสถาบันเพื่อขายชอร์ต ซึ่งกำหนดดังนี้</p> <p>1) ให้ใช้ราคาปิด ณ สิ้นวันทำการก่อนหน้าที่ประกาศโดยตลท. หรือราคาอ้างอิง ณ สิ้นวันทำการก่อนหน้าที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย, Reuters, Bloomberg หรือผู้ประกอบการธุรกิจให้บริการข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ ก.ล.ต. ยอมรับ หรือ</p> <p>2) ให้ใช้ราคาที่ทำให้เห็นว่าสามารถสะท้อนมูลค่าตลาดในปัจจุบัน</p>	<p>4. มีระบบการคำนวณวงเงินต้นวันที่ถูกต้อง และการแก้ไขระบบต้องมีผู้มีอำนาจอนุมัติ</p> <p>5. มีการปรับปรุงประเภทลูกค้าที่ได้รับการยกเว้นไม่ต้องวางหลักประกัน, ประเภทและวิธีการคำนวณมูลค่าหลักประกัน ให้ข้อมูลเป็นปัจจุบันอยู่เสมอ</p>	<p>3. มีการสอบทานระบบการคำนวณวงเงินต้นวันอย่างสม่ำเสมอ และทุกครั้งเมื่อมีการแก้ไขระบบงาน ทั้งในส่วนของประเภทหลักประกันและวิธีการคำนวณมูลค่าหลักประกันดังกล่าว</p>

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>4. คำนวณวงเงินต้นวันตามสูตรดังนี้</p> $\text{วงเงินต้นวัน} = [(\text{เงินสด (T-1)} + \{\text{หลักทรัพย์ในบัญชีคำนวณตามราคาตลาด (T-1) - ภาระหนี้ (T-1)}\}) / 20\%] - \text{ภาระหนี้ (T-1)}$ <p>⇔ เทียบกับวงเงินอนุมัติ - ภาระหนี้ (T-1) แล้วใช้ค่าที่ต่ำกว่า</p> <p>5. ลูกค้านอนหลักประกันได้ไม่เกินกว่าหลักประกันที่เหลือจากการที่ได้ใช้วงเงินไปแล้ว หรือภาระหนี้ที่มีอยู่ เว้นแต่มีเหตุจำเป็น เช่น Tender Offer</p>		

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด - หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 1/2551 เรื่อง การชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านกองทุน - หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 2/2561 เรื่อง แจ้งกำหนดวันที่เริ่มใช้รอบระยะเวลาชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์แบบ 2 วัน (T+2)	14 มกราคม 2540 9 มกราคม 2551 14 กุมภาพันธ์ 2561	23 มกราคม 2540 9 มกราคม 2551 2 มีนาคม 2561
2. ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ที่ กส. 1/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด - วิธีปฏิบัติ เรื่อง วิธีการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านกองทุน	29 กรกฎาคม 2556 29 กรกฎาคม 2556	1 สิงหาคม 2556 1 สิงหาคม 2556

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
การชำระราคาซื้อขาย 1. ลูกค้าย่อยค่าซื้อภายในกำหนดดังนี้ 1) ตราสารทุน : ภายในวันที่ T+2 2) Buy-in หรือ Member Buy-in : ภายในวันที่ B (วันที่ Buy-in) 2. ลูกค้าย่อยค่าซื้อตามวิธีการที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนด 3. สมาชิกจ่ายค่าขายภายในกำหนดดังนี้ เว้นแต่มีกฎหมายกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น 1) ตราสารทุน : - กรณี Net Clearing : T+2 - กรณี Gross Clearing : ภายในวันที่ T+2 โดยมีเงื่อนไขตามที่กำหนด ¹ 2) Buy-in หรือ Member Buy-in : ภายในวันที่ B+1 4. สมาชิกจ่ายค่าขายตามวิธีการที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนด 5. การดำเนินการกรณีลูกค้าผิดนัดค่าซื้อ - ไม่ให้ลูกค้าซื้อเพิ่ม จนกว่าจะได้รับค่านั้นครบถ้วน - ไม่จ่ายค่าขายออกไปก่อนจะได้รับค่านั้น (ยกเว้นลูกค้าเป็น Sub-broker)	1. กำหนดมาตรการดำเนินการเป็นลายลักษณ์อักษรกรณีดังนี้ - ลูกค้าชำระเงินล่าช้า - ลูกค้าไม่จ่ายค่าซื้อ (Default) - ลูกค้าไม่จ่ายค่าซื้อหรือรับค่าขายตามวิธีที่กำหนด 2. จัดทำรายงานเพื่อใช้ติดตามการชำระเงินของลูกค้า 3. มีระบบควบคุมการซื้อเพิ่ม และการจ่ายค่าขายก่อนรับค่าซื้อหรือรับมอบหุ้น	1. บันทึกประวัติการชำระเงินล่าช้าหรือ Default พร้อมระบุเหตุผลและการดำเนินการ 2. บันทึกประวัติลูกค้าที่ไม่จ่ายค่าซื้อหรือรับค่าขายตามวิธีที่กำหนด พร้อมระบุเหตุผลและการดำเนินการ 3. ควรมีการจัดทำ Report เพื่อประโยชน์สำหรับผู้บริหารในการ Monitor การชำระราคาซื้อขายให้มีประสิทธิภาพ 4. กำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ วิธีการบังคับขายชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษรและแจ้งให้ลูกค้าทราบ 5. อาจกำหนดให้ลูกค้าที่ Fail Settlement วางหลักประกัน 100% ก่อนซื้อในช่วงระยะเวลาหนึ่ง

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	14 มกราคม 2540	23 มกราคม 2540

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>การรับ-ส่งมอบหลักทรัพย์</p> <p>1. สมาชิกรับมอบหุ้นจากลูกค้าภายในกำหนดดังนี้</p> <p>1) ตราสารทุน :</p> <ul style="list-style-type: none"> - ลูกค้าทั่วไป : ภายใน 12.00 ของวันที่ T+1 - Sub-broker : ภายในวันที่ T+1 - Sub-broker ที่เป็นสมาชิก TCH และสามารถ Clearing โดยตรง : ภายในวันที่ T+2 - บลจ. ที่เป็นสมาชิก TCH และสามารถ Clearing โดยตรง : ภายในวันที่ T+2 - ลูกค้าต่างประเทศหรือนิติบุคคลอื่นที่ตลท.กำหนด มอบหมายให้ Custodian ที่เป็นสมาชิก TCH ชำระราคาและส่งมอบแทน และสามารถ Clearing โดยตรง : ภายในวันที่ T+2 <p>2) Buy-in หรือ Member Buy-in : ภายในวันที่ B (หุ้นที่ส่งมอบต้องชำระเงินแล้วและปลอดจำนำ การรอนสิทธิ หรือภาระติดพัน)</p> <p>2. สมาชิกส่งมอบหุ้นให้ลูกค้าภายในกำหนดดังนี้</p> <p>1) ตราสารทุน : ภายในวันที่ T+3</p> <p>2) Buy-in หรือ Member Buy-in : ภายในวันที่ B</p>	<p>1. มีระบบควบคุมการขายโดยไม่มีหุ้น และหากมีนโยบายอนุมัติให้ลูกค้าขายโดยไม่มีหุ้นฝากไว้กับบริษัท ต้องกำหนดหลักเกณฑ์ ขั้นตอน ผู้มีอำนาจอนุมัติไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยอย่างน้อยต้องกำหนดให้มีการแสดงหลักฐานว่ามีหุ้นก่อนขาย</p> <p>2. กำหนดมาตรการดำเนินการกรณีลูกค้าส่งมอบหุ้นล่าช้าเป็นลายลักษณ์อักษร</p> <p>3. จัดทำรายงานเพื่อใช้ติดตามการรับมอบหุ้นจากลูกค้า</p>	<p>1. บันทึกประวัติการส่งมอบหุ้นล่าช้าพร้อมระบุเหตุผลและการดำเนินการ</p> <p>2. ควรมีการจัดทำ Report เพื่อประโยชน์สำหรับผู้บริหารในการ Monitor การรับ-ส่งมอบหลักทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพ</p> <p>3. กำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ วิธีการบังคับซื้อชุดเงินเป็นลายลักษณ์อักษร และแจ้งให้ลูกค้าทราบ</p> <p>4. อาจกำหนดให้ลูกค้าที่ส่งมอบหุ้นล่าช้าส่งมอบหุ้นก่อนขายในช่วงระยะเวลาหนึ่ง</p>

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	14 มกราคม 2540	23 มกราคม 2540
2. ประกาศ ตลท. เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการรายงานเหตุการณ์และการจัดส่งรายงานของสมาชิก พ.ศ. 2564	4 กุมภาพันธ์ 2564	15 มีนาคม 2564

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
การจัดทำรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์แบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) รายเดือน : จัดทำถูกต้อง และจัดส่งตลท. ภายในเวลาที่กำหนด	จัดทำรายงานถูกต้องตามเกณฑ์ และจัดส่งให้ครบถ้วนภายในเวลาที่กำหนด	มีมาตรการในการติดตามและระมัดระวังลูกค้าที่มีการซื้อขายในลักษณะหักกลบสูง เช่น การพิจารณาวงเงิน, การวางหลักประกัน, Churning

หมายเหตุ : ลูกค้าที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามข้อบังคับฯ

1. Sub-broker ที่เป็นสมาชิก TCH และสามารถ Clearing โดยตรง
2. บลจ. ที่เป็นสมาชิก TCH และสามารถ Clearing โดยตรง
3. ลูกค้าต่างประเทศ หรือ นิติบุคคลอื่นที่ตลท. กำหนด มอบหมายให้ Custodian ที่เป็นสมาชิก TCH ชำระราคาและส่งมอบแทน และสามารถ Clearing โดยตรง
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (NVDR)

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด - หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 2/2561 เรื่อง แจ้งกำหนดวันที่เริ่มใช้รอบระยะเวลาชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์แบบ 2 วัน (T+2)	14 มกราคม 2540 14 กุมภาพันธ์ 2561	23 มกราคม 2540 2 มีนาคม 2561
2. แนวทางการจัดส่งรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์	2 กันยายน 2567	2 กันยายน 2567

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
1 การชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์แบบที่ละรายการ (Gross Clearing) 1. ต้องได้รับอนุมัติจากกรรมการผู้จัดการหรือผู้รับมอบอำนาจ ก่อนทำรายการ 2. เป็นรายการซื้อขายบนกระดานรายใหญ่มูลค่า ≥ 50 ล้านบาท 3. เป็นรายการซื้อขายของลูกค้าเท่านั้น ไม่เกี่ยวข้องกับบัญชี Port 4. รายงานการซื้อขายที่ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ละรายการ (Gross Settlement) มายังตลท. ภายใน 14 วันถัดจากวันที่ชำระราคาและส่งมอบ	1. มีคู่มือดำเนินการที่ระบุขั้นตอนชัดเจนให้เป็นไปตามข้อบังคับของทาง ตลท. 2. จัดเก็บเอกสารที่เกี่ยวข้องให้ครบถ้วน เพื่อเป็นหลักฐานในการตรวจสอบ	ก่อนทำรายการ Gross Settlement ควรมีการติดต่อกับหน่วยงานของตลท.ที่เกี่ยวข้องได้แก่ ฝ่ายกำกับบริษัทสมาชิก, ฝ่ายกำกับการซื้อขาย, ฝ่ายปฏิบัติการซื้อขาย, ฝ่ายชำระราคา เพื่อให้จัดทำรายการได้ถูกต้องและเป็นไปตามเกณฑ์

ส่วนที่ 2 การซื้อขายมาร์จิ้น

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทมาร์จิ้น พ.ศ. 2543	15 กันยายน 2543	18 กันยายน 2543
2. ประกาศ ตลท. เรื่อง อัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น อัตราที่สมาชิกต้องเรียกให้ลูกค้าชำระเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่ม และอัตราที่สมาชิกต้องดำเนินการบังคับชำระหนี้ สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทมาร์จิ้น (ฉบับที่ 1) พ.ศ. 2541	16 กุมภาพันธ์ 2541	2 มีนาคม 2541
3. ประกาศ ตลท. เรื่อง บัญชีหลักทรัพย์จดทะเบียนที่บริษัทหลักทรัพย์ยึดถือไว้เป็นประกันการชำระหนี้เงินกู้	17 กุมภาพันธ์ 2540	17 กุมภาพันธ์ 2540
4. ประกาศ ตลท. เรื่อง กรณียกเว้นให้บริษัทหลักทรัพย์ไม่ต้องรักษาหลักทรัพย์จดทะเบียน	17 กุมภาพันธ์ 2540	17 กุมภาพันธ์ 2540
5. แนวทางการจัดส่งรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ	2 กันยายน 2567	2 กันยายน 2567

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>อัตรามาร์จิ้น</p> <p>สมาชิกกำหนดอัตรามาร์จิ้นแต่ละประเภทไม่ต่ำกว่าอัตราที่ทางการประกาศกำหนด ดังนี้</p> <p>1.1 อัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น (Initial Margin Rate) = 50%</p> <p>1.2 อัตรามาร์จิ้นที่ต้องเรียกให้ลูกค้าชำระเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่ม (Call Margin Rate)</p> <ul style="list-style-type: none"> - กรณีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เท่ากับ 35% - กรณีขายชอร์ต เท่ากับ 40% <p>1.3 อัตรามาร์จิ้นที่ต้องดำเนินการบังคับชำระหนี้ (Force Margin Rate)</p> <ul style="list-style-type: none"> - กรณีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เท่ากับ 25% - กรณีขายชอร์ต เท่ากับ 30% 	<p>1. สมาชิกต้องกำหนดอัตรามาร์จิ้น ได้แก่ I.M. (Initial Margin) และ M.M. (Maintenance Margin) ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ทางการประกาศกำหนด</p> <p>2. มีระบบการคำนวณ M.M. อย่างถูกต้อง และมีการสอบทานการคำนวณเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอัตราหรือหลักเกณฑ์ดังกล่าว</p>	<p>คำนึงถึงความเสี่ยงของหลักทรัพย์และความผันผวนของตลาดเป็นสำคัญ รวมทั้งมีการทบทวนอยู่เสมอ</p>

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<u>อำนาจซื้อและมูลหนี้มาร์จิ้น</u>	<ol style="list-style-type: none"> 1. ต้องเป็นไปตามเกณฑ์ที่ ก.ล.ต. กำหนด เช่น มูลหนี้มาร์จิ้นของลูกค้ำทุกรายรวมกัน หักหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นวันหนึ่ง ๆ ต้องไม่เกิน 4 เท่าของเงินกองทุนของสมาชิก เป็นต้น 2. มีระบบการคำนวณมูลหนี้ อำนาจซื้ออย่างถูกต้องตามวิธีการที่ตกลงกำหนด มีการสอบทานระบบทุกครั้งที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง 	<ol style="list-style-type: none"> 1. สมาชิกควรควบคุมยอดหนี้มาร์จิ้นรวมให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และประเมินความเสี่ยงที่การปล่อยกู้มาร์จิ้นจะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ 2. ในการพิจารณาปล่อยกู้มาร์จิ้น สมาชิกอาจพิจารณาปัจจัยต่างๆ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 2.1 มูลค่าลูกหนี้มาร์จิ้นรวมต่อเงินกองทุนของบริษัท 2.2 ระดับหนี้ที่กระจุกตัวในหุ้นหรือในรายลูกค้ำ 2.3 ระดับ Illiquid collateral ของลูกหนี้มาร์จิ้นต่อมูลหนี้รวม 2.4 ระดับ NCR ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ซึ่งอาจอ่อนไหวต่อการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้มาร์จิ้น 2.5 ระดับของมูลหนี้มาร์จิ้นรวมของบริษัท เปรียบเทียบกับ Credit Line ที่บริษัทได้รับจากแหล่งเงินกู้ เช่น มีมูลหนี้มาร์จิ้นรวมประมาณ 80% ของ Credit Line อาจต้องติดตามคุณภาพลูกหนี้ อย่างใกล้ชิด 3. ควรมีการจัดทำ Report เพื่อประโยชน์สำหรับผู้บริหาร ในการ Monitor การปล่อยกู้มาร์จิ้นให้มีประสิทธิภาพ เช่น มีข้อมูลมูลหนี้มาร์จิ้นรวม ระดับมูลหนี้มาร์จิ้นต่อเงินกองทุน หลักทรัพย์ที่มีการปล่อยกู้สูงสุดของบริษัท และของอุตสาหกรรม เป็นต้น

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>การเรียกให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่ม (Call Margin)</p> <p>1. หากมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้าลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ สมาชิกต้องเรียกเป็นหนังสือให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่ม หรือดำเนินการอื่นใดจนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ โดยให้เรียกภายในวันทำการถัดไป</p> <p>2. มูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ = มูลค่าหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่ลูกค้าขายชอร์ต x Call Margin Rate</p> <p>3. หากลูกค้าไม่วางหลักประกันเพิ่มภายใน 5 วันทำการนับจากวันที่เรียก สมาชิกอาจบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันครบกำหนดดังกล่าว จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ ทั้งนี้ สมาชิกต้องแจ้งการบังคับชำระหนี้เป็นหนังสือให้ลูกค้าทราบภายในวันทำการถัดจากวันที่ดำเนินการ</p> <p>4. ประเภททรัพย์สินที่ลูกค้าอาจนำมาวางเพื่อเป็นประกันเพิ่มในบัญชีมาร์จินเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนด</p>	<p>1. สมาชิกต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่ ตลท. กำหนด</p> <p>2. กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการในการเรียกหลักประกันเพิ่มและการดำเนินการกรณีลูกค้าไม่นำหลักประกันมาวางเพิ่มอย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร</p> <p>3. มีระบบการคำนวณมูลค่าหลักประกันที่ลูกค้าต้องวางเพิ่มอย่างถูกต้อง และการแก้ไขต้องมีผู้มีอำนาจอนุมัติ</p> <p>4. มีรายงานลูกค้ามาร์จินที่ต้องเรียกหลักประกันเพิ่มพร้อมรายละเอียด เพื่อประโยชน์สำหรับเจ้าหน้าที่ที่รับผิดชอบในการติดตามให้ลูกค้าวางหลักประกันเพิ่ม</p> <p>5. มีการ update ประเภททรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถนำมาวางเป็นหลักประกันได้ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ด.</p>	<p>1. สมาชิกควรกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถนำมาวางเป็นหลักประกันได้ โดยคำนึงถึงสภาพคล่องของทรัพย์สินในการบังคับชำระหนี้ และสมาชิกควรระมัดระวังในการรับทรัพย์สินที่ค่านวนราคาขาย หรือมีโอกาสที่จะขายไม่ได้เป็นหลักประกัน</p> <p>2. สมาชิก / เจ้าหน้าที่การตลาดควรบอกกล่าวหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติในการเรียกหลักประกันเพิ่มให้ลูกค้ามาร์จินทราบ รวมถึงการดำเนินการกรณีลูกค้าไม่นำหลักประกันมาวางเพิ่ม</p> <p>3. มีการสอบทานระบบการคำนวณหลักประกันที่ลูกค้าต้องวางเพิ่มอย่างสม่ำเสมอ และทุกครั้งที่มีการแก้ไขระบบ</p> <p>4. ควรให้เจ้าหน้าที่การตลาดแจ้งอัตรามาร์จิน ณ สิ้นวันให้ลูกค้าทราบทุกวันเมื่ออัตราดังกล่าวลดลงจนเข้าใกล้อัตรา Call Margin Rate</p>

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>การบังคับชำระหนี้ (Force Margin)</p> <p>1. หากมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้าลดลงจนเท่ากับหรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ</p> <p>1.1 สมาชิกต้องดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ทรัพย์สินของลูกค้า \leq มูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ</p> <p>1.2 สมาชิกต้องแจ้งการบังคับชำระหนี้ให้ลูกค้าทราบเป็นหนังสือภายในวันทำการถัดจากวันที่ดำเนินการ</p> <p>2. มูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ = มูลค่าหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่ลูกค้าขายชอร์ต x Force Margin Rate</p> <p>3. หากตลท. เห็นว่าสมาชิกมียอดหนี้ที่ถึงเกณฑ์บังคับชำระหนี้คงค้างในบัญชีมาร์จินมากจนอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อฐานะการเงินและความมั่นคงของบริษัท ตลท. อาจสั่งให้สมาชิกนั้นดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้</p> <p>3.1 ลดยอดหนี้ให้อยู่ในปริมาณที่เหมาะสมภายในเวลาที่กำหนด</p> <p>3.2 ห้ามสมาชิกให้ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทมาร์จินอีก</p> <p>3.3 กั้นเงินสำรองสำหรับหนี้ดังกล่าวให้เพียงพอ</p> <p>3.4 อื่นๆ ตามที่ ตลท. เห็นสมควร</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. สมาชิกต้องดำเนินการบังคับชำระหนี้ตามเกณฑ์ ตลท. โดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงต่อฐานะการเงินของสมาชิก 2. กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการในการบังคับขายที่ชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร 3. มีระบบการคำนวณมูลค่าที่ต้องบังคับขายอย่างถูกต้อง และการแก้ไขต้องมีผู้มีอำนาจอนุมัติ 4. มีรายงานลูกค้ามาร์จินที่ต้องถูกบังคับขายพร้อมรายละเอียดเพื่อให้เจ้าหน้าที่ใช้ประกอบการดำเนินการอย่างถูกต้องครบถ้วน 5. กรณีมีการสั่งการให้สมาชิกดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งจาก ตลท. หลักทรัพย์ บริษัทต้องมีขั้นตอน / วิธีการในการดำเนินการตามคำสั่งของ ตลท. โดยรวดเร็ว 	<ol style="list-style-type: none"> 1. สมาชิก / เจ้าหน้าที่การตลาดควรบอกกล่าวหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติในการบังคับชำระหนี้ของบริษัทให้ลูกค้ามาร์จินทราบ 2. ควรให้เจ้าหน้าที่การตลาดแจ้งอัตรามาร์จิน ณ สิ้นวันให้ลูกค้าทราบทุกวันเมื่ออัตราดังกล่าวลดลงจนเข้าใกล้อัตรา Force Margin Rate 3. มีการสอบถามระบบการคำนวณมูลค่าที่ต้องบังคับขายอย่างสม่ำเสมอ และทุกครั้งที่มีการแก้ไขระบบ

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>บัญชีคุมหลักทรัพย์ที่สมาชิกยึดถือไว้เป็นประกันการชำระหนี้เงินกู้</p> <p>1. สมาชิกต้องจัดให้มีบัญชีหลักทรัพย์ที่ตนยึดถือไว้เป็นประกันการชำระหนี้เงินกู้ โดยอย่างน้อยต้องมีรายการดังต่อไปนี้</p> <p>1.1 ชื่อและประเภทหลักทรัพย์</p> <p>1.2 วันที่ยึดถือหลักทรัพย์เป็นประกันการชำระหนี้เงินกู้</p> <p>1.3 จำนวนหลักทรัพย์ที่รับมาและจ่ายไปตามความเป็นจริง และยอดคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นวันทำการ</p> <p>1.4 ชื่อเจ้าของหลักทรัพย์ที่สมาชิกยึดหลักทรัพย์ไว้เป็นประกันการชำระหนี้</p> <p>1.5 จำนวนหลักทรัพย์ที่สมาชิกนำไปลงทะเบียนการโอนหรือขอออกไป หลักทรัพย์ใหม่กับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และสมาชิกยังไม่ได้รับหลักทรัพย์ดังกล่าวจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์</p> <p>1.6 จำนวนหลักทรัพย์ที่สมาชิกฝากไว้กับ TSD ในบัญชีฝากหลักทรัพย์ที่เป็นชื่อของสมาชิกเอง หรือของ TSFC</p> <p>1.7 จำนวนหลักทรัพย์ที่สมาชิกฝากไว้กับสถาบันการเงินอื่นที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด</p> <p>หากสมาชิกไม่สามารถลงรายการตามข้อ 1.2 และ 1.3 ได้ อาจใช้วันที่และจำนวนหลักทรัพย์ตามที่ซื้อหรือขายแทนได้ แต่หากในวันที่ถึงกำหนดรับหรือจ่ายหลักทรัพย์ดังกล่าว สมาชิกไม่ได้รับหลักทรัพย์เข้ามาหรือจ่ายออกไปตามจำนวนที่ลงรายการไว้ สมาชิกต้องลงวันที่และจำนวนหลักทรัพย์ที่รับเข้ามาหรือจ่ายออกไปตามจริง พร้อมเหตุผลที่ทำให้สมาชิกไม่ได้รับหรือจ่ายหลักทรัพย์นั้น</p>	<p>1. บัญชีหลักทรัพย์ที่สมาชิกจัดทำต้องมีข้อมูลสำคัญครบถ้วน และ update ทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลง โดย</p> <p>1.1 มั่นใจในความมีอยู่จริงของหลักทรัพย์ที่ยึดไว้เป็นหลักประกัน</p> <p>1.2 มียอดตรงกันกับบัญชีรายตัวลูกหนี้ที่นำหลักทรัพย์นั้นมาวางค้ำประกัน</p> <p>2. มีการกำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติในการเบิกถอนหลักประกัน</p>	<p>ควรแบ่งแยกเจ้าหน้าที่ที่จัดทำบัญชีคุมหลักทรัพย์กับเจ้าหน้าที่ที่เก็บรักษาหลักทรัพย์อย่างชัดเจน</p>

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>2. สมาชิกต้องจัดทำบัญชีหลักทรัพย์โดยมีรายละเอียดตามข้อ 1 สำหรับแต่ละหลักทรัพย์ และต้องลงรายการให้ถูกต้องครบถ้วน ให้แล้วเสร็จภายในวันทำการถัดไป และต้องพร้อมที่จะให้เรียกตรวจสอบบัญชีหลักทรัพย์ได้ตลอดเวลา</p> <p>หมายเหตุ : กรณียกเว้น ให้สมาชิกไม่ต้องรักษาหลักทรัพย์ไว้ให้ตรงตามประเภท ชนิด และจำนวนสุทธิตามที่ปรากฏในบัญชีหลักทรัพย์ ได้แก่</p> <ul style="list-style-type: none"> • สมาชิกนำหลักทรัพย์ไปลงทะเบียนการโอน หรือขอยกไปหลักทรัพย์ใหม่กับบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และสมาชิกยังไม่ได้รับหลักทรัพย์ดังกล่าวจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ • สมาชิกนำหลักทรัพย์ไปฝากไว้กับ TSD ในบัญชีฝากหลักทรัพย์ที่เป็นชื่อของสมาชิกเอง หรือของ TSFC • สมาชิกนำหลักทรัพย์ไปฝากไว้กับสถาบันการเงินอื่นที่ ตลท. กำหนด 		
<p>การรายงาน ให้รายงานการทำธุรกรรมของสมาชิก และปริมาณการ Call-Force ในบัญชีมาร์จินตามแบบที่กำหนด และส่งไปยัง ตลท. ผ่านระบบ SCP</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. จัดทำรายงานถูกต้องตามเกณฑ์ และเช็คสอบกรณีมีการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ 2. จัดส่งครบถ้วนทุกงวดและภายในเวลาที่กำหนด 	<ol style="list-style-type: none"> 1. มีการเช็คสอบรายการที่ผิดปกติในรายงาน 2. กำหนดผู้มีอำนาจในการจัดส่งรายงาน และมาตรการสำรองกรณีผู้มีอำนาจไม่อยู่หรือระบบมีปัญหา

ส่วนที่ 3 การขายชอร์ตในตลาดหลักทรัพย์

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง การขายชอร์ตในตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2544	3 มกราคม 2544	3 มกราคม 2544
2. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง การซื้อขาย การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2555 หมวด 8 การปฏิบัติงานของสมาชิกที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ข้อ 39 (1) ห้ามสมาชิกขายหลักทรัพย์โดยที่สมาชิกหรือลูกค้ายังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง หรือมิได้มีบุคคลใดมอบหมายให้ขายหลักทรัพย์นั้น ยกเว้นกฎหมายจะอนุญาตให้กระทำได้ (ห้ามทำ Naked Short Sell)	16 กรกฎาคม 2555	3 กันยายน 2555
3. ประกาศคณะกรรมการ ตลท. เรื่อง ข้อยกเว้นหลักเกณฑ์เรื่องราคาในการขายชอร์ต พ.ศ. 2567	27 กันยายน 2567	1 ตุลาคม 2567
4. ประกาศ ตลท. เรื่อง กำหนดหลักทรัพย์ที่สามารถขายชอร์ตได้ พ.ศ. 2553	16 ธันวาคม 2553	4 มกราคม 2554
5. แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์	9 มิถุนายน 2568	7 กรกฎาคม 2568
6. หนังสือเวียนที่ กต.(ว) 53/2540 เรื่อง หลักเกณฑ์การขายชอร์ต	31 ตุลาคม 2540	1 มกราคม 2541

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>1. หลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ต เฉพาะที่ตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด ยกเว้น ผู้ดูแลสภาพคล่อง (MM) สามารถขายชอร์ตในหลักทรัพย์ที่ตนทำหน้าที่ดูแลอยู่ได้ด้วย</p> <p>2. หลักเกณฑ์ราคาขายชอร์ต ตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด</p> <p>3. การส่งคำสั่งขายชอร์ต สมาชิกต้องส่งคำสั่งขายชอร์ตผ่านระบบการซื้อขายโดยอัตโนมัติ (Automated Order Matching : AOM) ตามหลักเกณฑ์ดังนี้</p> <p>3.1 กรณีสมาชิกขายชอร์ต ให้เสนอขายในช่วงเวลาทำการประจำวัน และให้ระบุว่าเป็นการขายชอร์ต</p> <p>3.2 กรณี PD และ MM ตามข้อกำหนด ให้เสนอขายได้ในช่วงเวลาก่อนเปิดการซื้อขายเพื่อคำนวณหาราคาเปิด (Pre-open) ช่วงเวลาทำการประจำวัน และช่วงเวลาก่อนปิดทำการเพื่อคำนวณหาราคาปิด (Pre-close)</p>	<p>1. สมาชิกมีการควบคุมหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตและวิธีการส่งคำสั่งตามวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด</p> <p>2. สมาชิกต้องพิจารณาเครดิตลูกค้าที่ให้ขายชอร์ตลูกค้าที่ยืมหรือให้ยืมหลักทรัพย์ โดยพิจารณาความเสี่ยงของลูกค้าอย่างรอบคอบ และเป็นไปตามเกณฑ์ที่ ก.ล.ต. กำหนด</p> <p>3. การขายชอร์ตต้องไม่ทำให้การซื้อขายหลักทรัพย์นั้นผิดไปจากสภาพปกติ เช่น การขายที่มีผลต่อราคาอย่างมีนัยสำคัญและสมาชิกควรรู้ได้เป็นต้น</p>	<p>1. หลักทรัพย์ที่สามารถขายชอร์ตได้ควรเป็นหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง</p> <p>2. มีหลักเกณฑ์การพิจารณาหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตอย่างชัดเจน โดยพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งต่อบริษัทและตลาดโดยรวม และตรวจสอบการปฏิบัติตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดอย่างสม่ำเสมอ</p> <p>3. มีการทำสัญญายืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากสาระสำคัญที่ ก.ล.ต. กำหนดแล้วควรมีสาระสำคัญที่ครอบคลุมความเสี่ยงในเรื่องต่าง ๆ เช่น การเรียกคืนหลักประกันจากผู้ให้ยืมคืนให้กับผู้ยืม การบังคับซื้อคืนหลักทรัพย์เมื่อผู้ให้ยืมเรียกคืนหลักทรัพย์ของตน หรือเมื่อหลักทรัพย์ดังกล่าวมีมูลค่าสูงขึ้นอย่างมาก</p>

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>4. การห้ามการขายชอร์ต</p> <p>4.1 ตลาดหลักทรัพย์จะกำหนดปริมาณสูงสุดของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งที่จะขายชอร์ตไว้และยังมีได้ซื้อคืน ซึ่งในเบื้องต้นได้กำหนดไว้ที่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนทั้งหมดของบริษัทนั้น ในกรณีที่มีการขายชอร์ตเกินกว่าจำนวนดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์อาจสั่งห้ามการขายชอร์ตหลักทรัพย์นั้นในวันทำการถัดไปจนกว่าจำนวนดังกล่าวจะลดลง</p> <p>4.2 ตลาดหลักทรัพย์อาจสั่งห้ามการขายชอร์ตในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเป็นการชั่วคราว หากเห็นว่าการขายชอร์ตในหลักทรัพย์นั้นต่อไปอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงหรือความเสียหายต่อสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์</p> <p>4.3 ตลาดหลักทรัพย์อาจสั่งห้ามสมาชิกขายชอร์ตเป็นการชั่วคราวหรือสั่งให้สมาชิกซื้อคืนหลักทรัพย์ที่ขายชอร์ต หากเห็นว่าสมาชิกนั้นมีปริมาณหลักทรัพย์ที่ขายชอร์ตแล้วยังไม่ได้ซื้อคืนในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากจนอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อฐานะการเงินและความมั่นคงของสมาชิก</p> <p>4.4 ตลาดหลักทรัพย์อาจสั่งห้ามสมาชิกขายชอร์ตได้ หากสมาชิกฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามความที่กำหนดไว้ในข้อบังคับนี้</p> <p>5. การรายงาน</p> <p>ให้สมาชิกรวมถึงสมาชิกที่เป็น PD และ MM จัดทำรายงานดังต่อไปนี้</p> <p>5.1 รายงานการขายชอร์ตตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดและส่งไปยังตลาดหลักทรัพย์ผ่านระบบ SCP</p> <p>5.2 บันทึกการขายชอร์ตตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอและเก็บไว้ที่บริษัทเพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์เข้าตรวจสอบได้</p>	<p>4. การขายชอร์ตต้องมีการยืมหุ้นก่อนทุกครั้ง และสมาชิกต้องมั่นใจว่ามีหุ้นไว้ส่งมอบได้ทันก่อน clearing</p> <p>5. แจ้งข้อมูล Market Maker ที่ขึ้นทะเบียนกับ SET และ TFEX ให้ถูกต้องและเป็นปัจจุบัน รวมทั้งควบคุมให้การเสนอขายชอร์ตเป็นไปตามหลักเกณฑ์ราคาขายชอร์ตและเงื่อนไขที่กำหนด เช่น เพื่อการทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องและ/หรือเพื่อประกันความเสี่ยง (Hedging) เท่านั้น</p> <p>6. มีระบบการคำนวณปรับมูลค่าหลักประกันให้เป็นปัจจุบันอย่างถูกต้อง และการแก้ไขระบบต้องมีผู้อนุมัติ</p> <p>7. ต้องจัดทำรายงานที่ถูกต้อง เพื่อให้ ตลท.สามารถตรวจสอบและควบคุมปริมาณการขายชอร์ตในหลักทรัพย์ใด ๆ และหรือควบคุมสมาชิกที่ทำการขายชอร์ต เพื่อไม่ให้ส่งผลกระทบต่อธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ หรือธุรกิจหลักทรัพย์โดยรวม</p>	<p>4. มีมาตรการป้องกันการกระจุกตัวในลูกค้าแต่ละราย</p> <p>5. มีการสอบทานระบบการคำนวณปรับมูลค่าหลักประกันอยู่เสมอ โดยเฉพาะในช่วงที่มีการปรับแก้ระบบงาน</p> <p>6. มีการควบคุมปริมาณหุ้นที่บริษัทขายชอร์ตไว้ โดยพิจารณาถึงผลกระทบต่อฐานะการเงินและสภาพคล่องของบริษัท</p>

ส่วนที่ 4 การซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance)

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด (ความหมายของบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance))	14 มกราคม 2540	23 มกราคม 2540
2. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง มาตรการดำเนินการกรณีมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด พ.ศ. 2544	29 สิงหาคม 2544	30 สิงหาคม 2544
3. ประกาศ ตลท. เรื่อง การซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) พ.ศ.2565	23 มีนาคม 2565	4 เมษายน 2565
4. หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 12/2551 เรื่อง ชี้แจงวิธีการปฏิบัติของสมาชิกในการซื้อหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายต้องวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อหลักทรัพย์ก่อนการซื้อหลักทรัพย์นั้น	16 มิถุนายน 2551	16 มิถุนายน 2551
5. หนังสือเวียนที่ กข.(ว) 2/2561 เรื่อง มาตรการเตือนผู้ลงทุน กรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ	6 มีนาคม 2561	2 กรกฎาคม 2561
6. หนังสือเวียนที่ ปก.(ว) 6/2567 การปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อยกระดับการกำกับดูแล (เพิ่มเติม)	9 สิงหาคม 2567	2 กันยายน 2567

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
1. หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย ระดับ 1: ต้องซื้อในบัญชี Cash Balance และห้ามนำหลักทรัพย์นั้นมาเป็นหลักประกันเพื่อค้ำวงเงินซื้อขาย ระดับ 2: ต้องซื้อในบัญชี Cash Balance ห้ามนำหลักทรัพย์นั้นมาเป็นหลักประกันเพื่อค้ำวงเงินซื้อขาย ห้าม Net settlement และให้ซื้อขายด้วย Auction ระดับ 3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก ต้องซื้อในบัญชี Cash Balance ห้ามนำหลักทรัพย์นั้นมาเป็นหลักประกันเพื่อค้ำวงเงินซื้อขาย ห้าม Net settlement และให้ซื้อขายด้วย Auction	1. มีระบบควบคุมไม่ให้หลักทรัพย์ที่ตลาดหลักทรัพย์ประกาศให้ซื้อในบัญชี Cash Balance ไปซื้อในบัญชีประเภทอื่นได้ เช่น ควบคุมด้วยระบบคอมพิวเตอร์ เป็นต้น 2. ก่อนการซื้อหลักทรัพย์ ลูกค้าต้องวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อหลักทรัพย์ หรือขายหลักทรัพย์ในบัญชี Cash Balance หรือขายหลักทรัพย์ที่ปลอดภาระซึ่งโอนมาจากบัญชีอื่น 3. มีระบบที่ควบคุมการซื้อต้องไม่เกินกว่าเงินสดที่วางเป็นประกัน และการคืนเงินจากการขาย	1. เพื่อให้มีการกำกับดูแลที่ดี สมาชิกอาจเพิ่มหลักทรัพย์ที่ต้องเข้าขายซื้อด้วยบัญชี Cash Balance นอกเหนือไปจากที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด หากเห็นว่าหลักทรัพย์นั้นมีความผิดปกติและ/หรือ พบว่านักลงทุนของบริษัทสมาชิกตนเองซื้อขายกระจุกตัวหรือมีการส่งคำสั่งไม่เหมาะสมและ/หรือ ตามที่สมาชิกเห็นสมควร 2. กรณีที่สมาชิกมีนโยบายกำหนดให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ในบัญชี Cash Balance มากกว่าหลักทรัพย์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ต้องมั่นใจว่าสมาชิกมีระบบที่ควบคุมไม่ให้เกิดปัญหาหรือความเสี่ยงที่กระทบต่อข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>หมายเหตุ</p> <p>1. Cash Balance หมายความว่า สมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น โดยลูกค้าต้องวางเงินสดไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเต็มจำนวนก่อนซื้อหลักทรัพย์</p> <p>2. ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย หมายความว่า ห้ามสมาชิกใช้หลักทรัพย์เป็นหลักประกันในการคำนวณเป็นวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ (ในทุกประเภทบัญชี)</p> <p>3. ห้าม Net settlement หมายความว่า ห้ามสมาชิกหักกลบลราคาราค่าซื้อกับราคาค่าขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (ซื้อและขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน ค่าขายคืนเป็นเงินในวันทำการถัดไป)</p> <p>4. Auction หมายความว่า ให้ซื้อขายด้วยวิธีจับคู่อัตโนมัติในคราวเดียว วันละไม่เกิน 3 รอบ (Pre-open 1, Pre-open 2 และ Pre-close)</p> <p>2. ให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชี Cash Balance ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้</p> <p>1) หลักทรัพย์อยู่ภายใต้มาตรการดำเนินการตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยมาตรการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ</p> <p>2) หลักทรัพย์ที่ให้มีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กรณีบริษัทจดทะเบียนอยู่ระหว่างดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดเรื่องแนวทางดำเนินการต่อบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน</p> <p>3) หลักทรัพย์ที่ให้มีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ก่อนวันที่มีผลเป็นการเพิกถอนตามที่คณะกรรมการกำหนดตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการเพิกถอนหลักทรัพย์</p> <p>4) หลักทรัพย์ที่ให้มีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์กรณีมีการสั่งห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งในตลาดหลักทรัพย์เป็นการชั่วคราว โดยการขึ้นเครื่องหมาย SP ไว้ที่หลักทรัพย์นั้นครบตามระยะเวลาที่กำหนดตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์เงื่อนไขและวิธีการเกี่ยวกับการห้ามซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราว</p>	<p>4. กรณีหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย สมาชิกต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดอื่นๆ ในแต่ละระดับให้ครบถ้วนตามระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดด้วย เช่น มีระบบจัดการห้ามไม่ให้หุ้นที่เข้าข่ายมาตรการนำไปคำนวณเป็นวงเงินซื้อขายเพิ่มในทุกประเภทบัญชีได้ หรือห้ามนำไปหักกลบลราคาราค่าซื้อกับค่าขายภายในวัน หรือต้องซื้อขายด้วยวิธีที่กำหนด เช่น Auction เท่านั้น เป็นต้น</p> <p>5. สุ่มตรวจสอบหลักทรัพย์ที่ตลาดหลักทรัพย์ประกาศให้ซื้อในบัญชี Cash Balance และเข้าข่ายมาตรการในแต่ละระดับว่าเป็นไปตามที่กำหนดหรือไม่ เช่น มีการไปซื้อในบัญชีประเภทอื่นหรือไม่ วงเงินที่ซื้อและการเลี้ยงซื้อเกินวงเงินโดยวิธีการต่างๆ เช่น การโอนรายการซื้อขายระหว่างลูกค้าหรือโอนหุ้นที่ยังไม่ปลดภาระจากบัญชีอื่นมาขาย เพื่อเป็นวงเงินในบัญชี Cash Balance หรือไม่</p>	<p>3. ติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อยู่ในมาตรการอย่างใกล้ชิดว่ามีนักลงทุนของสมาชิกตนเองซื้อขายกระจุกตัวหรือมีพฤติกรรมซื้อขายไม่เหมาะสมหรือไม่ ทั้งนี้ สมาชิกสามารถพิจารณาดำเนินการตามที่เห็นสมควรและแจ้งการดำเนินการมายังตลาดหลักทรัพย์ได้</p> <p>4. เพื่อเป็นการลดภาระด้านปฏิบัติการของสมาชิก กรณีที่ลูกค้าสถาบันมีได้นำเงินสดมาวางล่วงหน้าเต็มจำนวนได้ สมาชิกควรต้องมีระบบ หรือมาตรการ หรือวิธีการอื่นใดที่สามารถมั่นใจได้ว่าลูกค้ามีเงินสดวางไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวน เช่น มีการทำหนังสือหรือสัญญาใดๆ อย่างน้อย 1 ครั้ง กับลูกค้าสถาบันต่างประเทศ เพื่อให้เกิดความน่าเชื่อถือ</p>

ส่วนที่ 5 การกำกับดูแลการส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อไม่ให้เข้าข่ายลักษณะคำสั่งไม่เหมาะสม (False Market)

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง การซื้อขาย การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2555 ข้อ 39 (3)	16 กรกฎาคม 2555	3 กันยายน 2555
2. หนังสือเวียนที่ กข.(ว) 1/2567 เรื่อง เพิ่มตัวอย่างพฤติกรรมลักษณะการส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสม	11 เมษายน 2567	11 เมษายน 2567
3. หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 8/2567 เรื่อง การปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อยกระดับการกำกับดูแล	21 มิถุนายน 2567	1 กรกฎาคม 2567
4. ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยที่ กส. 1/2567 เรื่อง มาตรการอันเกิดจากการเปิดเผยข้อมูลลูกค้าที่มีพฤติกรรมส่งคำสั่งไม่เหมาะสม	20 พฤศจิกายน 2567	1 มกราคม 2568
5. หนังสือเวียนที่ กข.(ว) 5/2567 เรื่อง การดำเนินการกรณีพบการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม (False Market)	16 ธันวาคม 2567	1 มกราคม 2568

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>ห้ามสมาชิกส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่อาจมีหรือมีผลทำให้ราคาหรือปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงไป หรือไม่มีการเปลี่ยนแปลงอันไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด (False Market) ด้วยลักษณะพฤติกรรมดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. การทำราคาเปิด – ปิด 2. การจับคู่ซื้อขายกันเอง (Wash Sale / Matched Order) 3. การผลักดัน ขึ้นราคา 4. การใส่ถอน 5. การพุงราคา 6. การเสนอซื้อหรือเสนอขายโดยระบุราคาที่ไม่น่าเกิดการซื้อขายได้ <p>โดยหากพบลูกค้าที่ส่งคำสั่ง False Market ตลาดหลักทรัพย์จะเปิดเผยรายชื่อลูกค้าดังกล่าวให้สมาชิกทุกรายทราบ เพื่อให้สมาชิกที่มีลูกค้ารายดังกล่าวเปิดบัญชีอยู่พิจารณาดำเนินการตามประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ASCO) เช่น ปรับลดวงเงินลูกค้า หรือระงับการให้บริการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบออนไลน์ เป็นต้น แต่หากยังพบการส่งคำสั่ง False Market ซ้ำอีก ตลาดหลักทรัพย์จะมีหนังสือกำกับ</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. จัดให้มีระบบหรือมาตรการในการติดตามและตรวจสอบการซื้อขายเพื่อป้องกันมิให้เกิดการส่งคำสั่งที่เข้าข่าย False Market ทั้งจากเจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader) และลูกค้าที่ส่งคำสั่งเองทาง Internet 2. แจ้งให้ผู้บริหารและตลาดหลักทรัพย์ทราบหากพบการส่งคำสั่ง False Market รวมถึงมีมาตรการดำเนินการต่อกรณีดังกล่าว หรือสมาชิกสามารถพิจารณายกระดับการดำเนินการได้ตามที่สมาชิกเห็นสมควร โดยไม่ต้องรอการแจ้งเตือนจากตลาดหลักทรัพย์ 3. เมื่อตลาดหลักทรัพย์มีการเปิดเผยรายชื่อลูกค้าที่ส่งคำสั่ง False Market แล้ว ให้สมาชิกตรวจสอบว่าลูกค้ารายดังกล่าวมีการเปิดบัญชีกับสมาชิก 	<ol style="list-style-type: none"> 1. สร้างความรู้ความเข้าใจให้กับผู้แนะนำการลงทุน (IC) เจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader) และลูกค้าของบริษัทอย่างสม่ำเสมอเกี่ยวกับการซื้อขายที่อาจพิจารณาได้ว่าเป็นการส่งคำสั่ง False Market 2. สมาชิกอาจมีการสุ่มตรวจรายการซื้อขายว่ามีลูกค้าของสมาชิกรายใดที่มีพฤติกรรมที่เข้าข่ายมีการส่งคำสั่งไม่เหมาะสมหรือไม่ เช่น มีการใส่ order แล้วถอนออกในปริมาณมาก ๆ บ่อยครั้ง เป็นต้น เพื่อจะได้มีการดำเนินการและยับยั้งความรุนแรงได้โดยเร็ว 3. มีการ Enhance KYC ความสัมพันธ์ของกลุ่มลูกค้าที่มีพฤติกรรมที่อาจเข้าข่ายการส่งคำสั่ง False Market เนื่องจากอาจมีการเลี่ยงโดยการใช้อีเมลของบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับตนหรือบัญชี

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
ไปยังสมาชิก และหากพบการส่งคำสั่ง False Market ซ้ำอีกภายในระยะเวลา 6 เดือนนับแต่มีหนังสือกำชับ หรือพบคำสั่งที่มีผลต่อสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างรุนแรง และ/หรือ มีเจตนาการส่งคำสั่ง False Market อย่างชัดเจน ตลาดหลักทรัพย์จะดำเนินการส่งเรื่องให้คณะอนุกรรมการวินัยพิจารณาความผิดและโทษทั้งเจ้าหน้าที่อนุญาต และ/หรือ บริษัทสมาชิก	หรือไม่ หากมี ให้สมาชิกดำเนินการตามแนวทางของประกาศ ASCO พร้อมทั้งแจ้งเตือนและทำความเข้าใจกับลูกค้าเกี่ยวกับการส่งคำสั่ง False Market รวมไปถึงความเสี่ยงที่พฤติกรรมดังกล่าวอาจนำไปสู่การสร้างราคาและอาจเป็นความผิดตาม พรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ และแจ้งการดำเนินการกลับมายังตลาดหลักทรัพย์ 4. ติดตามการส่งคำสั่งของลูกค้าที่พบการส่งคำสั่ง False Market อย่างใกล้ชิดเพื่อให้แน่ใจว่าจะไม่มีการส่งคำสั่งลักษณะเดิมซ้ำอีก เพราะอาจทำให้สมาชิกถูกพิจารณาลงโทษได้ 5. หากลูกค้าเปิดบัญชีใหม่ ให้สมาชิกตรวจสอบว่าลูกค้ารายดังกล่าวถูกเปิดเผยรายชื่อจากการส่งคำสั่ง False Market และอยู่ระหว่างการถูกลดวงเงินหรือไม่ เพื่อนำมาประกอบการพิจารณาให้วงเงินของลูกค้าต่อไป	Nominee เช่น กลุ่มลูกค้าที่มีการซื้อขายกระจุกตัวในหลักทรัพย์เดียวกัน, มีการซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันในช่วงเวลาเดียวกันเสมอ, มีการส่งคำสั่งซื้อขายในเวลา ปริมาณ และราคาเดียวกันจนเกิดการจับคู่ซื้อขายกันเองอย่างต่อเนื่อง, เปิดบัญชีที่สาขาเดียวกัน, มี IC เดียวกัน เป็นต้น

ส่วนที่ 6 การบังคับจำหน่ายหรือบังคับชำระหนี้

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ประกาศ ตลท. เรื่อง การขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อการบังคับจำหน่ายหรือบังคับชำระหนี้ พ.ศ. 2555	16 กรกฎาคม 2555	3 กันยายน 2555

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>การขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์เพื่อการบังคับจำหน่ายหรือบังคับชำระหนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> ให้กระทำด้วยระบบการซื้อขายและโดยสมาชิก ให้นำข้อบังคับ ตลท. ว่าด้วยการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์จดทะเบียน และประกาศ ตลท. ที่ออกตามข้อกำหนดดังกล่าว มาใช้บังคับกับการขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์เพื่อบังคับจำหน่ายหรือบังคับชำระหนี้ การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าว เท่าที่ไม่ขัดแย้งกับประกาศนี้ 	<ol style="list-style-type: none"> มีการตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่า การขายหลักทรัพย์นี้เป็นการบังคับชำระหนี้ตามขั้นตอนของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง สมาชิกดำเนินการบังคับจำหน่ายหรือบังคับชำระหนี้ตามเกณฑ์ที่ ตลท. กำหนด หลังจากบังคับชำระหนี้แล้ว สมาชิกต้องแจ้งไปยังเจ้าของหลักทรัพย์ ผู้บังคับจำหน่าย หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องตามเกณฑ์ที่กำหนด 	
<p>กรณีที่สมาชิกผู้ขายหลักทรัพย์ด้วยวิธีการบันทึกการซื้อขายประเภท Trade Report - Big Lot หรือ Trade Report – Foreign</p> <ol style="list-style-type: none"> สมาชิกผู้ขายต้องประกาศโฆษณาเสนอขายหลักทรัพย์ในระบบซื้อขายเป็นเวลาไม่น้อยกว่าหนึ่งชั่วโมง ก่อนที่จะมีการเจรจาตกลงกับสมาชิกที่ต้องการซื้อ สมาชิกผู้ขายต้องเจรจากับสมาชิกที่ต้องการซื้อ และต้องตกลงขายหลักทรัพย์ให้แก่สมาชิกที่เสนอราคาซื้อสูงสุด 		

¹ หลักทรัพย์ หมายถึง หลักทรัพย์จดทะเบียนที่จำหน่ายหรือถูกยึดไว้เป็นประกันการชำระหนี้

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>3. สมาชิกต้องบันทึกการซื้อขายเข้าสู่ระบบการซื้อขายภายใน 10 นาทีนับแต่เวลาที่สมาชิกตกลงกันได้</p> <p>4. เมื่อสมาชิกขายหลักทรัพย์แล้ว ต้องบอกกล่าวเป็นหนังสือไปยังเจ้าของหลักทรัพย์ภายในวันทำการถัดจากวันที่ขายหลักทรัพย์นั้น ทั้งนี้ ผู้บังคับจำหน่าย / ผู้บังคับชำระหนี้ / บุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บังคับจำหน่ายหรือผู้บังคับชำระหนี้² มีสิทธิซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อตนเองได้ เมื่อมีหนังสือบอกกล่าวไปยังเจ้าของหลักทรัพย์นั้นว่าตนถือสิทธิซื้อหลักทรัพย์นั้น</p> <p>5. ให้สมาชิกผู้ขายหลักทรัพย์เพื่อการบังคับจำหน่ายหรือบังคับชำระหนี้ออกหลักฐานรับรองการขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้บังคับจำหน่ายหรือผู้บังคับชำระหนี้ภายในวันทำการถัดจากวันที่ขายหลักทรัพย์นั้น โดยระบุว่าเป็นการขายเพื่อบังคับจำหน่ายหรือบังคับชำระหนี้ และมีรายการตามที่นายทะเบียนหลักทรัพย์กำหนด ทั้งนี้ ไม่ให้ใช้บังคับกับกรณีที่เป็นการขายหลักทรัพย์ที่เจ้าของหลักทรัพย์มีสัญญาให้บริษัทหลักทรัพย์ยึดถือไว้เป็นประกันการชำระหนี้เงินกู้</p>		

² บุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บังคับจำหน่ายหรือผู้บังคับชำระหนี้ หมายถึง

- (1) ห้างหุ้นส่วนจำกัดที่ผู้บังคับจำหน่ายหรือผู้บังคับชำระหนี้เป็นหุ้นส่วนที่มีหุ้นรวมกันเกิน 30% ของหุ้นทั้งหมดของห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือ
- (2) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่ผู้บังคับจำหน่ายหรือผู้บังคับชำระหนี้หรือห้างหุ้นส่วนตาม (1) ถือหุ้นรวมกันเกิน 30% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น หรือ
- (3) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่ผู้บังคับจำหน่ายหรือผู้บังคับชำระหนี้หรือห้างหุ้นส่วนตาม (1) หรือบริษัทตาม (2) ถือหุ้นรวมกันเกิน 30% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น

ส่วนที่ 7 Sub Broker

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการทำสัญญาเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ที่มีสมาชิก พ.ศ. 2543	31 สิงหาคม 2543	1 กันยายน 2543

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>1. ต้องทำสัญญาให้ Sub Broker ยินยอมปฏิบัติตามกฎระเบียบของ ตลท. ที่บังคับใช้กับบริษัทสมาชิก โดยมีเนื้อหาสัญญาขั้นต่ำตามแบบที่ตลท.กำหนด</p> <p><u>รายละเอียดในสัญญาโดยสังเขป</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) บริษัทรับรองการได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2) บริษัทตกลงยินยอมปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับ ประกาศ หรือหนังสือเวียนของตลาดหลักทรัพย์ หรือมติคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ในส่วนที่ใช้บังคับกับสมาชิก ตลอดจนมติที่ประชุมสมาชิก เช่นเดียวกับที่สมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ต้องปฏิบัติ 3) บริษัทตกลงยินยอมให้ตลาดหลักทรัพย์ตรวจสอบเอกสารและสมุดบัญชีของบริษัทตามที่ตลาดหลักทรัพย์ใช้บังคับกับสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งยินยอมให้ตลาดหลักทรัพย์ดำเนินการใดต่อบริษัทเช่นเดียวกับที่ตลาดหลักทรัพย์ดำเนินการต่อสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ 4) หากบริษัทฝ่าฝืนไม่ปฏิบัติตามข้อ (2) และ (3) บริษัทตกลงยินยอมให้สมาชิกดำเนินการใด ๆ ตามคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์ 5) หากบริษัทไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้อใดข้อหนึ่ง บริษัทจะดำเนินการปรับปรุงแก้ไขให้ถูกต้องตามคำสั่งของสมาชิก หรือให้สมาชิกบอกเลิกสัญญาได้ทันทีโดยไม่เรียกร้องค่าเสียหายใด ๆ 	<ol style="list-style-type: none"> 1. มีการทำสัญญาระหว่างสมาชิกกับ Sub Broker ที่มีผลบังคับให้ตลาดหลักทรัพย์ดำเนินการกับ Sub Broker นั้นได้ตามกฎหมาย ทั้งนี้เพื่อ <ul style="list-style-type: none"> - ให้ Sub broker มีการปฏิบัติตามกฎระเบียบของ ตลท. เช่นเดียวกับบริษัทสมาชิก - ตลท. หรือหน่วยงานกำกับดูแลของทางการสามารถกำกับตรวจสอบการปฏิบัติงาน และดำเนินการลงโทษ Sub Broker ที่ไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ได้ เพื่อให้เกิดความเท่าเทียมกันในอุตสาหกรรม - ลูกค้าที่ใช้บริการกับ Sub Broker จะได้รับการคุ้มครองและกำกับดูแลจากหน่วยงานทางการ เช่นเดียวกับลูกค้าของบริษัทสมาชิก 2. มีการตรวจสอบคุณสมบัติของ Sub Broker ว่า เป็นไปตามเงื่อนไขที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> - ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ - เป็นสมาชิกสมาชิกสำนักหักบัญชีและเป็นสมาชิกของกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระ 	<p>นอกจากรายละเอียดขั้นต่ำที่ ตลท. กำหนดแล้ว มีข้อสัญญาอื่นเพิ่มเติมที่ครอบคลุมความเสี่ยงในด้านอื่น ๆ</p>

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>2. สมาชิกต้องดำเนินการเพื่อให้ Sub Broker ปฏิบัติตามข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญาตามข้อ 1</p> <p>3. Sub Broker ต้องเป็นสมาชิกสำนักหักบัญชีและเป็นสมาชิกของกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือแสดงหลักฐานได้ว่ามีสัญญามอบหมายให้สมาชิกของสำนักหักบัญชีเป็นผู้ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์แทน</p> <p>4. ให้สมาชิกแจ้งตลาดหลักทรัพย์ทราบเป็นหนังสือภายใน 3 วันนับแต่วันที่ทำหรือบอกเลิกสัญญากับ Sub Broker โดยส่งสำเนาสัญญาพร้อมกับการแจ้งด้วย</p>	<p>ราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์</p> <p>3. มีมาตรการควบคุมระบบการรับส่งคำสั่งซื้อขายระหว่างสมาชิกกับ Sub Broker ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด</p> <p>4. ต้องทำหนังสือแจ้งตลาดหลักทรัพย์เมื่อมีการทำหรือบอกเลิกสัญญาภายในเวลาที่กำหนด</p>	

ส่วนที่ 8 การซื้อขายหุ้นของสมาชิกหรือบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้อง

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ข้อบังคับ ตลท. เรื่อง การซื้อขาย การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2555	16 กรกฎาคม 2555	3 กันยายน 2555
2. ประกาศ ตลท. เรื่อง วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2560	28 สิงหาคม 2560	11 กันยายน 2560
3. ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยที่ กส. 1/2564 เรื่อง การซื้อขายหลักทรัพย์ของสมาชิกหรือบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับสมาชิกในฐานะนายหน้าหรือตัวแทนของลูกค้า	27 ตุลาคม 2564	1 พฤศจิกายน 2564
4. แนวทางการจัดส่งรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ	2 กันยายน 2567	2 กันยายน 2567

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>1. กรณีสมาชิกเป็นนายหน้าซื้อขายหุ้นของสมาชิกเอง</p> <p>1.1 ซื้อขายในบัญชีเงินสด</p> <p>1.2 มีมาตรการแก้ไข Trading Error ที่เหมาะสมและชัดเจน โดยไม่ทำให้สมาชิกเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทตนเอง เช่น จัดตั้งบัญชีเฉพาะชั้น</p> <p>1.3 เปิดเผยให้ลูกค้าทราบถึงลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ตามที่กำหนดในหลักเกณฑ์สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ได้แก่</p> <p>1.3.1 กรณีสมาชิกมีนโยบายให้คำแนะนำหรือคำปรึกษาการลงทุนหุ้นนั้น สมาชิกต้อง</p> <ul style="list-style-type: none"> - เปิดเผยให้ลูกค้าทราบถึง Conflict of Interest เมื่อให้คำแนะนำหรือคำปรึกษาการลงทุนหุ้นนั้น หรือ - เปิดเผยให้ลูกค้าทราบถึง Conflict of Interest เมื่อเปิดบัญชีใหม่ และแจ้งลูกค้าทุกรายทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงรายชื่อหุ้นนั้น รวมทั้งแจ้งให้ลูกค้าทุกรายทราบถึง Conflict of Interest อย่างน้อยทุก 6 เดือน ผ่านช่องทางที่เป็นทางการ ทั้งนี้หากลูกค้าไม่มีธุรกรรม ≥ 1 ปี ให้แจ้งอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง <p>1.3.2 เปิดเผย Conflict of Interest ในรายงานหรือบทวิเคราะห์ลงทุนหุ้นนั้น</p>	<p>1. มีระบบควบคุมไม่ให้ลูกค้าซื้อหุ้นของบริษัทในบัญชีมาร์จิน และไม่ให้บริษัทซื้อหุ้นตนเองเข้า Port</p> <p>2. มีมาตรการควบคุมการให้คำแนะนำหุ้นดังกล่าวแก่ลูกค้า โดยควรจัดให้มีเอกสารหรือหลักฐานในการให้คำแนะนำ</p> <p>3. มีการปรับปรุง List รายชื่อบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องให้ข้อมูลเป็นปัจจุบันอยู่เสมอ</p> <p>4. จัดทำรายงานถูกต้องตามเกณฑ์และจัดส่งภายในเวลาที่กำหนด</p>	<p>1. จัดอบรมหรือจัดทำคู่มือ Marketing โดยแจ้ง List รายชื่อบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้อง กฎเกณฑ์ และบทลงโทษให้ทราบ</p> <p>2. กำหนดกฎระเบียบในเรื่องการรักษาความลับข้อมูลที่เป็น Non Public Information ของบริษัท และบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้อง</p> <p>3. มีระบบป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน (Chinese Wall) เช่น การแบ่งแยกหน้าที่ พื้นที่ และอุปกรณ์ของหน่วยงานที่มีข้อมูลประเภท Non Public Information</p> <p>4. มีระบบจัดการรายการ Trading Error หุ้นของตนเอง เช่น กำหนดผู้มีหน้าที่รับผิดชอบโดยตรง</p>

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>2. กรณีสมาชิกเป็นนายหน้าซื้อขายหุ้นของบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับสมาชิก เปิดเผยให้ลูกค้าทราบถึงลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ตามที่กำหนดในหลักเกณฑ์สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ได้แก่</p> <p>2.1 กรณีสมาชิกมีนโยบายให้คำแนะนำหรือคำปรึกษาการลงทุนหุ้นนั้น สมาชิกต้อง</p> <ul style="list-style-type: none"> - เปิดเผยให้ลูกค้าทราบถึง Conflict of Interest เมื่อให้คำแนะนำหรือคำปรึกษาการลงทุนหุ้นนั้น หรือ - เปิดเผยให้ลูกค้าทราบถึง Conflict of Interest เมื่อเปิดบัญชีใหม่ และแจ้งลูกค้าทุกรายทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงรายชื่อหุ้นนั้น รวมทั้งแจ้งให้ลูกค้าทุกรายทราบถึง Conflict of Interest อย่างน้อยทุก 6 เดือน ผ่านช่องทางที่เป็นทางการ ทั้งนี้หากลูกค้าไม่มีธุรกรรม ≥ 1 ปี ให้แจ้งอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง <p>2.2 เปิดเผย Conflict of Interest ในรายงานหรือบทวิเคราะห์ลงทุนหุ้นนั้น</p> <p>2.3 ลักษณะของบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้อง</p> <ul style="list-style-type: none"> - บริษัทที่ถือหุ้นในสมาชิก หรือสมาชิกถือหุ้น ที่ทำให้บริษัทหรือสมาชิกมีสิทธิออกเสียงเกินกึ่งหนึ่งไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม - บริษัทที่มีอำนาจควบคุมสมาชิก หรือสมาชิกมีอำนาจควบคุม โดยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ - ผู้แทนบริษัทเป็นกรรมการเกินกึ่งหนึ่งของสมาชิก หรือผู้แทนสมาชิกเป็นกรรมการเกินกึ่งหนึ่งของบริษัทนั้น <p>3. จัดทำหลักเกณฑ์การห้ามใช้ Insider Trading กับลูกค้า และการห้ามซื้อขายหุ้นที่ทำให้เกิด Conflict of Interest ระหว่างสมาชิกกับลูกค้า รวมทั้งบทลงโทษพนักงานที่ไม่ปฏิบัติตาม</p> <p>4. จัดส่งรายงานความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียนที่มีส่วนเกี่ยวข้อง : ภายใน 14 วันถัดจากวันที่เริ่มมีความเกี่ยวข้องหรือมีการเปลี่ยนแปลง</p> <p>5. ประกาศรายชื่อบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องไว้ในที่เปิดเผย ณ สำนักงานของสมาชิก</p> <p>6. จัดให้มีระบบกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติตามประกาศนี้ หากพบการฝ่าฝืนให้รายงานตลท.ทราบทันที</p>		

ส่วนที่ 9 บุคคลที่เกี่ยวข้องในระบบการซื้อขาย

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง บุคคลที่เกี่ยวข้องในระบบการซื้อขาย พ.ศ. 2555	16 กรกฎาคม 2555	3 กันยายน 2555
2. แนวทางการจัดส่งรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ	2 กันยายน 2567	2 กันยายน 2567

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>1. ผู้ดูแลสภาพคล่อง</p> <p>1.1 ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้</p> <p>(1) เป็นสมาชิก หรือเป็นนิติบุคคลที่มีใช้สมาชิก ซึ่งได้รับการรับรองการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องจากสมาชิก โดยนิติบุคคลดังกล่าวต้องทำธุรกรรมชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ผ่านสมาชิก</p> <p>(2) มีประสบการณ์ในการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง หรือมีบุคลากรผู้ปฏิบัติงานที่มีความรู้และความสามารถที่เชื่อถือว่าสามารถปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องได้</p> <p>(3) มีระบบงานหรือกระบวนการที่แสดงให้เห็นได้ว่ามีความพร้อมในการปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง รวมถึงมีนโยบายและมาตรการการจัดการความเสี่ยงที่เพียงพอ</p> <p>(4) ไม่อยู่ระหว่างการไม่อนุญาตให้ขึ้นทะเบียนเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องที่อยู่ในระหว่างการถูกลบโทษ</p> <p>(5) มีคุณสมบัติอื่นใดตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด</p> <p>1.2 ประกาศชื่อหลักทรัพย์ที่ผู้ดูแลสภาพคล่องทำหน้าที่ไว้ในที่เปิดเผยและในกรณีที่ผู้ดูแลสภาพคล่องจัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ให้กับลูกค้า ต้องระบุชื่อหลักทรัพย์ที่ตนเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องในบทวิเคราะห์นั้นด้วย</p> <p>1.3 ต้องทำหน้าที่ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสารสนเทศที่ได้แจ้งตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีหน้าที่ทำการเสนอซื้อขายอย่างต่อเนื่อง (Continuous Quotes)</p>	<p>1. ปรับปรุง List รายชื่อหลักทรัพย์ที่สมาชิกทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องให้มีข้อมูลเป็นปัจจุบันอยู่เสมอและมีการเปิดเผยต่อผู้ลงทุนตามเกณฑ์</p> <p>2. มีการตรวจสอบบทวิเคราะห์ที่ออกโดยบริษัทว่ามีการเปิดเผยต่อนักลงทุนกรณีที่สมาชิกจัดทำบทวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ที่สมาชิกทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง</p> <p>3. มีระบบการตรวจสอบการทำหน้าที่เสนอซื้อขายในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่องว่ามีการส่งคำสั่งอย่างต่อเนื่อง (Continuous Quotes) เพื่อให้หลักทรัพย์มีสภาพคล่อง</p> <p>4. สุ่มตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์</p>	<p>ควรกำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่องให้เป็นไปตามแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนของหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแล</p>

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>2. เจ้าหน้าที่รับอนุญาต</p> <p>2.1 ต้องมีและดำรงคุณสมบัติ ดังต่อไปนี้</p> <p>(1) เป็นผู้บรรลุนิติภาวะ</p> <p>(2) ไม่เคยถูกเพิกถอน Trader ID ภายในรอบระยะเวลา 5 ปีก่อนการขอแต่งตั้ง เพราะการลงโทษของตลท.</p> <p>(3) เป็นพนักงานหรือลูกจ้างประจำที่ปฏิบัติหน้าที่เต็มเวลาของบุคคลดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> - สมาชิกที่ขอแต่งตั้งเป็นเจ้าหน้าที่รับอนุญาต หรือ - บริษัทในกลุ่มเดียวกันกับสมาชิก หรือนิติบุคคลอื่นที่ทำสัญญาเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องให้แก่สมาชิก เฉพาะกรณีเพื่อทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่อง หรือธุรกรรมอื่นที่กำหนด โดยสมาชิกต้องกำหนดขอบเขตความรับผิดชอบและความควบคุมดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของเจ้าหน้าที่รับอนุญาตให้เป็นไปตามข้อกำหนดของตลท.ด้วย - บริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิก หรือตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายหน่วยลงทุนที่ทำสัญญาเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายหน่วยลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิก ที่ขอแต่งตั้งเป็นเจ้าหน้าที่รับอนุญาต <p>(4) ในกรณีที่เป็นเจ้าหน้าที่รับอนุญาตของบริษัทหลักทรัพย์อื่นมาก่อน ต้องแสดงได้ว่า ไม่เคยประพฤติผิดจรรยาบรรณหรือก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้าตามแนวทางที่ ASCO กำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.</p> <p>(5) มีคุณสมบัติทางการศึกษาหรือมีประสบการณ์ตามเกณฑ์ที่ตลท.กำหนด</p> <p>(6) ไม่เป็นบุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด</p> <p>2.2 สมาชิกขอเพิกถอนการขึ้นทะเบียนเจ้าหน้าที่รับอนุญาต</p> <ul style="list-style-type: none"> - เมื่อเจ้าหน้าที่รับอนุญาตหยุดปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับการส่งคำสั่งซื้อขาย หรือ ไม่มีความจำเป็นต้องใช้ Trader ID ในการปฏิบัติงาน หรือ ขาดคุณสมบัติการเป็นพนักงานหรือลูกจ้างประจำ ให้สมาชิกยื่นขอเพิกถอนการขึ้นทะเบียนเจ้าหน้าที่รับอนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ตามแบบที่กำหนดภายใน 7 วัน นับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ 	<ol style="list-style-type: none"> 1. กรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่สมาชิกต้องเพิกถอนการขึ้นทะเบียนเจ้าหน้าที่รับอนุญาตต่อ ตลท. ต้องตรวจสอบว่าบริษัทมีการยื่นขอเพิกถอนภายใน 7 วัน ผ่านระบบรวมทั้งจัดส่งเอกสารหลักฐานมายัง ตลท. 2. มีระบบป้องกันและตรวจสอบให้แน่ใจได้ว่าเจ้าหน้าที่ Trader ID ไม่มีการเปิดเผยหมายเลขประจำตัวให้แก่บุคคลอื่นล่วงรู้ 3. มีการตรวจสอบพฤติกรรมกรรมการส่งคำสั่งซื้อขายที่ไม่เหมาะสมของเจ้าหน้าที่รับอนุญาต เช่น Insider Trading, False Market, Front Running เป็นต้น และหากพบพฤติกรรมดังกล่าวให้แจ้งผลการตรวจสอบและการดำเนินการต่อตลท. 4. ตรวจสอบให้แน่ใจว่าเจ้าหน้าที่รับอนุญาตไม่มีลักษณะเข้าข่ายการเข้าไปยุ่งเกี่ยวกับบัญชีลูกค้าเพื่อตนเองหรือผู้อื่น 5. ตรวจสอบการรับคำสั่งซื้อขายจากลูกค้าว่าไม่เข้าข่ายการวิเคราะห์การลงทุนหรือแนะนำการลงทุนแก่ผู้ลงทุนโดยไม่ได้รับความเห็นชอบให้ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวจาก ก.ล.ต. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. กำหนดขั้นตอนในการแจ้งและเพิกถอน Trader ID ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร 2. มีระบบที่สามารถเช็คสอดฝังที่หนึ่ง (IP Address) เพื่อเปรียบเทียบกับทะเบียน Order รวมทั้งเทปบันทึกการรับคำสั่งซื้อขายจากลูกค้า เพื่อตรวจสอบว่ามีการเปิดเผย Trader ID ให้บุคคลอื่นล่วงรู้

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>2.3 ห้ามเปิดเผยหมายเลขประจำตัวแก่บุคคลอื่น</p> <p>2.4 หน้าที่ของเจ้าหน้าที่รับอนุญาต</p> <ul style="list-style-type: none"> - ปฏิบัติตามกฎหมายและหรือให้ความร่วมมือแก่ตลาดหลักทรัพย์ในการป้องกันการกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งไม่ร่วมมือหรือให้ความช่วยเหลือแก่บุคคลอื่นในการกระทำที่ฝ่าฝืนกฎหมาย เช่นกัน - ไม่ส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสม หรือส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่รู้หรือควรรู้ว่าอาจเข้าข่ายเป็นความผิดตามกฎหมาย - ไม่ใช่ข้อมูลของลูกค้าหรือข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้จากการปฏิบัติหน้าที่ของตนในการแสวงหาประโยชน์เพื่อตนเองหรือบุคคลอื่น - ไม่ส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์เพื่อตนเองหรือบุคคลอื่นโดยใช้บัญชีของลูกค้า - ไม่วิเคราะห์การลงทุนหรือแนะนำการลงทุนแก่ผู้ลงทุนโดยไม่ได้รับความเห็นชอบให้ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวจาก ก.ล.ต. 		
<p>3.การจัดทำรายงานการเพิกถอนการขึ้นทะเบียนเจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader ID) ล่าช้า</p> <ul style="list-style-type: none"> - ต้องส่งรายงานการเพิกถอนการขึ้นทะเบียนเจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader ID) ล่าช้าพร้อมชำระค่าปรับตามแบบ กต.2/11 	จัดทำรายงานถูกต้องตามเกณฑ์ และจัดส่งให้ครบถ้วนภายในเวลาที่กำหนด	

ส่วนที่ 10 การจัดส่งรายงาน

ข้อกำหนด	ลงวันที่	วันที่บังคับใช้
1. ประกาศ ตลท. เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการรายงานเหตุการณ์ และการจัดส่งรายงานของสมาชิก พ.ศ. 2564	4 กุมภาพันธ์ 2564	15 มีนาคม 2564
2. หนังสือเวียนที่ กส.(ว) 8/2563 เรื่อง แนวปฏิบัติเกี่ยวกับการรายงานการขายชอร์ตที่ยังมิได้มีการซื้อคืน	18 ธันวาคม 2563	4 มกราคม 2564
3. แนวทางการจัดส่งรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ	2 กันยายน 2567	2 กันยายน 2567
4. วิธีการนำส่งรายงานตามเหตุการณ์	22 กรกฎาคม 2559	22 กรกฎาคม 2559

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>จัดทำรายงานถูกต้อง และจัดส่ง ตลท.ภายในเวลาที่กำหนด</p> <p>1. รายงานตามเหตุการณ์ พร้อมระบุเหตุผล ดังนี้</p> <p>1) บริษัทประเมินความเสียหายร้ายแรง หยุดกิจการทั้งหมดหรือบางส่วน เปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์หรือลักษณะธุรกิจ กระทำหรือถูกกระทำในลักษณะครบวงจรกิจการ : รายงานทันที</p> <p>2) ทำสัญญาให้บุคคลอื่นมีอำนาจทั้งหมดหรือบางส่วนในการบริหารงาน : ภายในวันทำการถัดไป โดยรายงานสาระสำคัญของสัญญาพร้อมจัดส่งสำเนาสัญญา</p> <p>3) Board มีมติเพิ่มทุน-ลดทุน-ควบกิจการ : ภายในวันทำการถัดไป และจัดส่งหลักฐานการจดทะเบียนภายใน 7 วันถัดจากวันจดทะเบียน</p> <p>4) Board มีมติเข้าถือหุ้นในกิจการใด > 10% ของทุนจดทะเบียน : ภายในวันทำการถัดไป</p> <p>5) เปลี่ยนกรรมการ ผู้จัดการ พนักงานหรือผู้มีอำนาจในการจัดการ ย้ายสำนักงานใหญ่, เปิด-ปิด-ย้ายสาขา : ภายใน 3 วันทำการ โดยจัดส่งหลักฐานการได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต. ภายใน 7 วันถัดจากวันที่ได้รับอนุญาต และหลักฐานการจดทะเบียนภายใน 7 วันถัดจากวันจดทะเบียน ทั้งนี้กรณีสาขา หากสมาชิกจัดทำและส่งรายงานต่อ ก.ล.ต. ผ่านช่องทางที่กำหนดแล้ว ให้ถือว่าสมาชิกได้นำส่งต่อตลท.แล้ว</p>	<p>1. จัดทำรายงานถูกต้องตามเกณฑ์และตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด รวมถึง จัดทำตามแบบฟอร์ม และคำอธิบายแบบรายงานที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด</p> <p>2. จัดส่งรายงานและคำปรับครบถ้วนทุกงวดและภายในเวลาที่กำหนด (แม้ว่างวดนั้นจะไม่มีรายการยกเว้นบางรายงานมีเกณฑ์ระบุว่าจะไม่ต้องจัดส่ง)</p> <p>3. กรณีบริษัททำธุรกรรมใหม่หรือหยุดทำธุรกรรม ต้องตรวจสอบว่ามีแบบรายงานที่ต้องจัดทำและหรือจัดส่ง หรือแจ้งหยุดจัดส่งหรือไม่</p>	<p>1. มีการเช็คสอบรายการที่ผิดปกติในรายงาน เพื่อที่จะจัดทำรายงานได้อย่างถูกต้อง</p> <p>2. กำหนดผู้จัดทำรายงานและผู้อนุมัติ/ผู้มีอำนาจในการจัดส่งรายงาน และมาตรการสำรองกรณีผู้จัดทำรายงานและผู้อนุมัติ/ผู้มีอำนาจในการจัดส่งรายงาน ไม่อยู่หรือระบบข้อมูลมีปัญหาไม่สามารถจัดส่งรายงานได้</p> <p>3. กรณีทางการเปลี่ยนแปลงแบบรายงานใหม่ ต้องจัดให้มีขั้นตอนและกำหนดผู้มีหน้าที่รับผิดชอบ เพื่อให้สามารถแก้ไขระบบรวมถึงทดสอบความถูกต้องของข้อมูลและจัดส่งรายงานได้ทันตามเวลาที่กำหนด</p> <p>4. ติดตามแบบฟอร์มและคำอธิบายของรายงานต่างๆ บนเว็บไซต์ www.set.or.th ในหัวข้อ กฎเกณฑ์และการกำกับ → กฎเกณฑ์ → แบบฟอร์ม → ส่วนที่เกี่ยวกับสมาชิก</p>

สาระสำคัญ	ความคาดหวัง	
	แนวทางที่ต้องปฏิบัติ	แนวทางที่ควรปฏิบัติ
<p>6) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้แก้ไขหรือเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับบริษัท แจ้งเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท หรือชื่อย่อบริษัท : ภายใน 3 วันทำการ และจัดส่งหลักฐานการจดทะเบียนภายใน 7 วันถัดจากวันจดทะเบียน</p> <p>2. รายงานฐานะการเงิน รายงานการทำธุรกรรม และรายงานอื่น ๆ ประเภทรายงานตามที่กำหนดใน แนวทางการจัดส่งรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ</p>		