

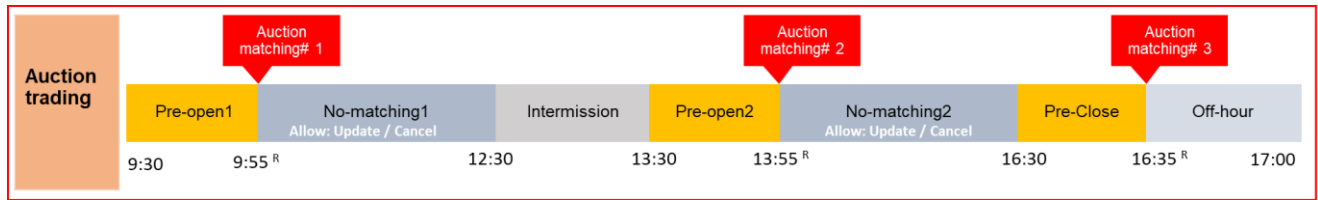
สรุปสาระสำคัญของการปรับปรุงเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1. การเพิ่มมาตรการกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติ โดยกำหนดให้ซื้อขายด้วยวิธีจับคู่ซื้อขายในคราวเดียว (“Auction”) ตั้งแต่มาตรการระดับ 2 ขึ้นไป

มาตรการปัจจุบัน	ข้อเสนอปรับปรุง
<u>มาตรการระดับ 1 :</u> - ให้ซื้อด้วยบัญชี Cash Balance และ - ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย	<u>มาตรการระดับ 1 :</u> คงเดิม
<u>มาตรการระดับ 2 :</u> - ให้ซื้อด้วยบัญชี Cash Balance และ - ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ - ห้าม Net Settlement	<u>มาตรการระดับ 2 :</u> - ให้ซื้อด้วยบัญชี Cash Balance และ - ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ - ห้าม Net Settlement <u>และ</u> <u>ทำการซื้อขายด้วยวิธี Auction</u>
<u>มาตรการระดับ 3 :</u> - ห้ามซื้อขายเป็นการชั่วคราว 1 วันทำการ - เมื่ออนุญาตให้ซื้อขาย - ยังคงให้ซื้อด้วยบัญชี Cash Balance และ - ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ - ห้าม Net Settlement	<u>มาตรการระดับ 3 :</u> - ห้ามซื้อขายเป็นการชั่วคราว 1 วันทำการ - เมื่ออนุญาตให้ซื้อขาย - ยังคงให้ซื้อด้วยบัญชี Cash Balance และ - ห้ามนำหลักทรัพย์มาคำนวณเป็นวงเงินซื้อขาย และ - ห้าม Net Settlement <u>และ</u> - <u>ทำการซื้อขายด้วยวิธี Auction</u>

การซื้อขายด้วยวิธี Auction เป็นการซื้อขายด้วยวิธีจับคู่อัตโนมัติ (Automated Order Matching: AOM) ที่จะเปิดให้ช่วงเวลาจับคู่คำสั่งซื้อขายในคราวเดียว วันละไม่เกิน 3 รอบ (ได้แก่ Pre-Open 1, Pre-Open 2 และ Pre-Close) โดยผู้ลงทุนสามารถส่งคำสั่งได้ทุกประเภทคำสั่งซื้อขายดังเช่นปัจจุบัน ทั้งนี้ ในช่วงเวลาที่ไม่สามารถซื้อขายได้ (No-matching) ผู้ลงทุนยังคงสามารถแก้ไขหรือยกเลิกคำสั่งซื้อขายของตนได้ ส่วนการซื้อขายด้วยวิธีบันทึกการซื้อขาย (Trade Report) ยังคงทำได้ตามปกติ

แผนภาพ 1: สรุปการซื้อขายด้วยวิธี Auction



2. การกำหนดกรอบราคาซื้อขายหลักทรัพย์ (Dynamic Price Band) เป็นรายหลักทรัพย์

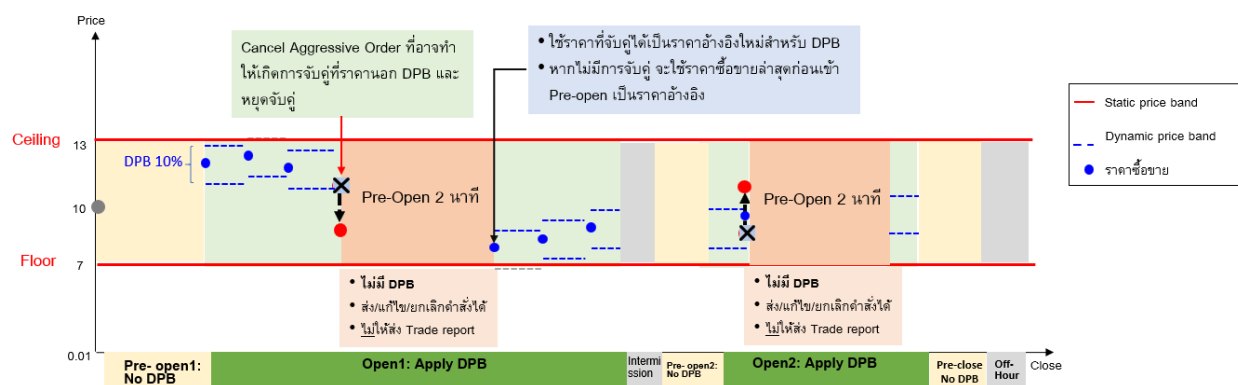
หัวข้อ	สาระสำคัญ
กรอบราคาซื้อขาย หลักทรัพย์ (Dynamic Price Band)	± 10% ของราคาซื้อขายล่าสุดของหลักทรัพย์นั้น - กรณีวันทำการซื้อขายใดยังไม่มีราคาซื้อขาย จะใช้ราคาปิดของวันทำการซื้อขาย ก่อนหน้าเป็นราคาอ้างอิง¹
หลักทรัพย์ที่ใช้ Dynamic Price Band	หุ้นสามัญ, หน่วยทรัสต์ และหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ที่มีราคา มากกว่าหรือเท่ากับ 1 บาท
ช่วงเวลาที่ มี Dynamic Price Band	- เฉพาะช่วง Market Open - ไม่มี Dynamic Price Band ในช่วง Pre-Open และ Pre-Close
ลักษณะการทำงาน	ผู้ลงทุนยังสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้ภายในกรอบ Ceiling and Floor ประจำวัน และ การเปลี่ยนแปลงของ Dynamic Price Band ในระหว่างวัน จะไม่ส่งผลต่อคำสั่ง ซื้อขายที่ได้ส่งเข้ามาในระบบการซื้อขายแล้ว แต่เมื่อใดก็ตามที่มีคำสั่งซื้อขายใหม่ เข้ามาแล้วอาจทำให้เกิดการจับคู่นอกกรอบ Dynamic Price Band (หรือเรียกว่า “Aggressive Order”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะดำเนินการดังนี้ - จับคู่การซื้อขายของ Aggressive Order เฉพาะส่วนที่ไม่เกินกว่ากรอบราคา ซื้อขายหลักทรัพย์ - ยกเลิกเฉพาะส่วนของ Aggressive Order ดังกล่าวที่หากได้รับการจับคู่ซื้อขาย แล้วจะทำให้ราคาซื้อขายอยู่นอกกรอบ Dynamic Price Band - จากนั้นหลักทรัพย์ดังกล่าว² จะเข้าสู่ช่วง Pre-Open เป็นเวลา 2 นาที ทั้งนี้ ช่วงเวลา Pre-Open จะมีระยะเวลาไม่เกินไปกว่าเวลาซื้อขายในแต่ละช่วงเวลาทำ

¹ กรณีมีการขึ้นเครื่องหมาย X เพื่อให้สิทธิประโยชน์ จะใช้ราคาปิดของวันทำการซื้อขายก่อนหน้าหลังหักสิทธิประโยชน์ เป็นราคาอ้างอิง

² ในระยะแรก (Phase 1) ไม่รวม Odd Lot และ Foreign รวมทั้งหลักทรัพย์ที่ใช้หลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นสินทรัพย์อ้างอิง

หัวข้อ	สาระสำคัญ
	การซื้อขายที่เหลือยู่³ ผู้ลงทุนยังคงสามารถแก้ไขหรือยกเลิกคำสั่งซื้อขายได้ตามปกติ ● กลับเข้าสู่ช่วงเวลาซื้อขายปกติ หลังสิ้นสุดช่วง Pre-Open
การยกเว้นการใช้ Dynamic Price Band	● กรณีมีเหตุอื่นใดที่อาจทำให้ราคาของหลักทรัพย์ได้สูงหรือต่ำกว่า Dynamic Price Band และตลาดหลักทรัพย์ฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า เหตุที่ทำให้ราคาของหลักทรัพย์ดังกล่าวสูงหรือต่ำกว่า Dynamic Price Band นั้นไม่ขัดต่อสภาพปกติของตลาดตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด เช่น หลักทรัพย์ใหม่ที่เพิ่งเข้าซื้อขาย (New Listing) หรือหลักทรัพย์ที่เปิดให้ทำการซื้อขายเป็นการชั่วคราว (ก่อนถูกห้ามซื้อขายเป็นการชั่วคราว (SP) เป็นระยะเวลานาน / ก่อนถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน) เป็นต้น ● หลักทรัพย์ที่มีการขยาย Ceiling and Floor ประจำวัน เช่น หุ้นที่มีข่าว Tender Offer เป็นต้น

แผนภาพ 2: ลักษณะการทำงานของ Dynamic Price Band (DPB)



นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเพิ่ม Dynamic Price Band เป็นมาตรการเพิ่มเติมในมาตรการดำเนินการเมื่อมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ (Market Disruption) ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยมาตรการดำเนินการเมื่อมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นอีกหนึ่งมาตรการดำเนินการ เพื่อให้สอดคล้องกับกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลง Ceiling and Floor ซึ่งเป็นมาตรการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีอยู่แล้วในปัจจุบัน

³ เช่น หาก Trigger เวลา 16:29 น. จะ Pre-Open จนถึงเวลา 16:30 น. จากนั้นจะเข้าสู่ช่วง Pre-Close ตามเวลาปกติ เป็นต้น

3. การกำหนดเวลาขั้นต่ำของคำสั่งซื้อขาย ก่อนที่จะสามารถแก้ไขหรือยกเลิกการเสนอซื้อขาย (Minimum Resting Time)

เพื่อเป็นการป้องกันไม่ให้เกิดคำสั่งซื้อขายในลักษณะใส่-ถอนที่มีความถี่จนอาจทำให้หรือทำให้ผู้ลงทุนทั่วไปเข้าใจผิดว่ามีความต้องการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ปริมาณมาก ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเพิ่มการกำหนดให้คำสั่งซื้อขายต้องคงอยู่ในระบบซื้อขาย (Minimum Resting Time) เป็นเวลาอย่างน้อย 250 มิลลิวินาที จึงจะสามารถแก้ไขหรือยกเลิกคำสั่งดังกล่าวได้ ทั้งนี้ ยกเว้นการส่งคำสั่งของผู้ดูแลสภาพคล่อง (“Market Maker”) ที่ขึ้นทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (TFEX) เพื่อประโยชน์ในการดูแลสภาพคล่องของสินค้าที่ตนขึ้นทะเบียนเป็น Market Maker
