



ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ

គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា

លេខ:.....០០៧/១១...គ.ម.ក **ប្រ.ក.**

ប្រកាស

ស្តីពី

ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ

* * * * *

ឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី

រដ្ឋមន្ត្រីក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ

និងជាប្រធានគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា

- បានឃើញរដ្ឋធម្មនុញ្ញនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/០៩០៨/១០៥៥ ចុះថ្ងៃទី២៥ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០០៨ ស្តីពីការតែងតាំងរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ ០២/នស/៩៤ ចុះថ្ងៃទី២០ ខែកក្កដា ឆ្នាំ១៩៩៤ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១៩៦/១៨ ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែមករា ឆ្នាំ១៩៩៦ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការបង្កើតក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១០៧/០០១ ចុះថ្ងៃទី១០ ខែមករា ឆ្នាំ២០០៧ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីមូលបត្ររដ្ឋ
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន
- បានឃើញអនុក្រឹត្យលេខ ៩៧ អនក្រ/បក ចុះថ្ងៃទី២៣ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០០៨ ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា
- បានឃើញអនុក្រឹត្យលេខ ៥៤ អនក្រ/បក ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០០៩ ស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០១១ គមក.ប្រក ចុះថ្ងៃទី០១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០០៩ ស្តីពីការផ្តល់ការអនុញ្ញាតឱ្យធ្វើជាប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិករប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិកររក្សាទុកមូលបត្រ

- បានឃើញប្រកាសលេខ ០០៤ គមក.ប្រក ចុះថ្ងៃទី១៨ ខែមីនា ឆ្នាំ២០១០ ស្តីពីខ្លឹមសារគោលនៃវិធានប្រតិបត្តិការរបស់ទីផ្សារមូលបត្រ ប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងសេវារក្សាទុកមូលបត្រ
- បានឃើញសំណើសុំការពិនិត្យ និងអនុម័ត លើវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ចុះថ្ងៃទី០៥ ខែតុលា ឆ្នាំ២០១០
- យោងតាមការអនុម័តនៃសម័យប្រជុំពេញអង្គរបស់គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា នាថ្ងៃទី ១១ ខែមេសា ឆ្នាំ២០១១

ស ៤ ប ២

ប្រការ ១.-

ដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដូចមានភ្ជាប់ជាឧបសម្ព័ន្ធនៃប្រកាសនេះ។

ប្រការ ២.-

អគ្គនាយកនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា នាយកដ្ឋានត្រួតពិនិត្យទីផ្សារមូលបត្រ នាយកដ្ឋានកិច្ចការគតិយុត្ត នាយកដ្ឋាន-អង្គភាពដទៃទៀតចំណុះឱ្យគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា សមាជិកនិងអ្នកចូលរួមក្នុងទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ព្រមទាំងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធ ត្រូវអនុវត្តតាមខ្លឹមសារនៃប្រកាសនេះ ចាប់ពីថ្ងៃចុះហត្ថលេខានេះតទៅ។

រាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី ០៣ ខែ ឧសភា ឆ្នាំ២០១១



គាត ឈន់

- កន្លែងទទួល ៖**
- អគ្គលេខាធិការដ្ឋានព្រឹទ្ធសភា
 - អគ្គលេខាធិការដ្ឋានរដ្ឋសភា
 - អគ្គលេខាធិការរាជរដ្ឋាភិបាល
 - ខុទ្ទកាល័យសម្តេចអគ្គមហាសេនាបតីតេជោ **ហ៊ុន សែន**
នាយករដ្ឋមន្ត្រីនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
 - ខុទ្ទកាល័យឯកឧត្តម លោកជំទាវ ឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី
 - ទីស្តីការគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
 - គ្រប់ក្រសួង-ស្ថាប័នពាក់ព័ន្ធ
"ដើម្បីជូនជ្រាប"
 - ដូចប្រការ ២
"ដើម្បីអនុវត្ត"
 - រាជកិច្ច
 - ឯកសារ-កាលប្បវត្តិ

ឧបសម្ព័ន្ធប្រកាសលេខ ..០០៧/១១ គ.ម.ក. ប្រ.ក.
ចុះថ្ងៃទី ០៣ ខែ ឧសភា ឆ្នាំ ២០១១

**វិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ
របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**

**ជំពូកទី ១
បទប្បញ្ញត្តិទូទៅ**

ប្រការ ១.- គោលបំណង

គោលបំណងនៃវិធាននេះ គឺដើម្បីកំណត់នូវគោលការណ៍ចាំបាច់នានាសម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្រ នៅក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (សរសេរកាត់ថា ផ.ម.ក.) ដែលទទួលបានការអនុញ្ញាតស្របតាមច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយនិងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធជាធរមាន។

ប្រការ ២.- និយមន័យ

និយមន័យនៃពាក្យបច្ចេកទេសដែលប្រើប្រាស់នៅក្នុងវិធាននេះ ត្រូវបានកំណត់នៅក្នុងប្រការនេះ និងមាននៅក្នុងសទ្ទានុក្រមដែលជាឧបសម្ព័ន្ធនៃច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន អនុក្រឹត្យស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយនិងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធជាធរមាន។

- សមាជិក សំដៅដល់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពីគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា (សរសេរកាត់ថា គ.ម.ក.) ហើយជាសមាជិកនៃប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្ររបស់ ផ.ម.ក. និងមានសិទ្ធិប្រើប្រាស់នូវប្រព័ន្ធជួញដូរនិងប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័រមួយចំនួនទៀតរបស់ ផ.ម.ក.។

- ការបញ្ជា សំដៅដល់ការបញ្ជាទិញ ឬលក់មូលបត្រដោយសមាជិក ដើម្បីធ្វើការជួញដូរមូលបត្រនៅ ផ.ម.ក.។

- ថ្លៃបើក សំដៅដល់ថ្លៃជួញដូរដំបូងនៃមូលបត្រនៅក្នុង ផ.ម.ក. នៅថ្ងៃជួញដូរនីមួយៗ។

- ថ្លៃបិទ សំដៅដល់ថ្លៃជួញដូរចុងក្រោយនៃមូលបត្រ ដែលត្រូវបានកំណត់មុនពេលបិទម៉ោងជួញដូរ នៅថ្ងៃជួញដូរនីមួយៗ រួមទាំងថ្លៃពិសេសផងដែរ។



- ថ្លៃពិសេស សំដៅដល់សំណើថ្លៃលក់ល្អបំផុត (Best Offer) ក្នុងករណីដែលថ្លៃលក់ទាបជាងថ្លៃមូលដ្ឋាន ឬសំណើថ្លៃទិញល្អបំផុត (Best Bid) ក្នុងករណីដែលថ្លៃទិញខ្ពស់ជាងថ្លៃមូលដ្ឋានសម្រាប់មូលបត្រដែលមិនត្រូវបានអនុវត្តការជួញដូររហូតដល់ម៉ោងបិទទីផ្សារ។
- ប្រតិបត្តិការគណនីអតិថិជន សំដៅដល់ការទិញ ឬលក់មូលបត្រ បន្ទាប់ពីបានទទួលការបញ្ជាពីអតិថិជន។
- ប្រតិបត្តិការគណនីសមាជិក សំដៅដល់ការទិញ ឬលក់មូលបត្រ សម្រាប់គណនីផ្ទាល់របស់សមាជិក។
- ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័ររបស់ ផ.ម.ក. សំដៅដល់ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័រដែលប្រតិបត្តិដោយ ផ.ម.ក. ក្នុងគោលបំណងធ្វើជាអន្តរការីនៃការជួញដូរមូលបត្រ។
- ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័រសមាជិក សំដៅដល់ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័ររបស់សមាជិក ដែលត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យបញ្ជូនការបញ្ជាទៅកាន់ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័ររបស់ ផ.ម.ក. ។
- ការជួញដូរមិនប្រក្រតី សំដៅដល់ការជួញដូរទាំងឡាយ ដែលក្នុងនោះថ្លៃឬបរិមាណជួញដូរលើមូលបត្រមានការប្រែប្រួលខុសប្រក្រតីនៅក្នុងទីផ្សារ។
- ការជួញដូរមិនស្មោះត្រង់ សំដៅដល់ការជួញដូរដែលធ្វើឱ្យថ្លៃទីផ្សារមានការប្រែប្រួលដោយមធ្យោបាយមិនស្មោះត្រង់ដូចជា : ការប្រើប្រាស់ព័ត៌មានដែលមិនបានផ្សព្វផ្សាយ ការប្រើប្រាស់ព័ត៌មានផ្ទៃក្នុង ការប្រើឧបាយកលក្នុងទីផ្សារ ឬការផ្សព្វផ្សាយព័ត៌មានអំពីការដាក់ថ្លៃលើទីផ្សារ។
- ការត្រួតពិនិត្យទីផ្សារ សំដៅដល់ការឃ្លាំមើលនិងវិភាគអំពីប្រតិបត្តិការមូលបត្រនៅលើទីផ្សារ ស្ថានភាពនៃបញ្ហានិងការដាក់ថ្លៃសម្រាប់ប្រតិបត្តិការទាំងនោះ ឬការប្រកាសព័ត៌មានដែលពាក់ព័ន្ធកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ពាក្យចចាមអាវ៉ាម និងរបាយការណ៍សារព័ត៌មានជាដើម។

ប្រការ ៣.- ប្រភេទមូលបត្រដែលត្រូវជួញដូរ

មូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យជួញដូរនៅ ផ.ម.ក. ដោយគោរពតាមវិធាននេះ។
 ការជួញដូរមូលបត្រក្នុងចំណោមសមាជិក ត្រូវបានធ្វើអន្តរការីកម្មដោយ ផ.ម.ក. ។

ប្រការ ៤.- សុពលភាពនៃការបញ្ជា

រាល់ការបញ្ជានីមួយៗ ត្រូវមានសុពលភាពចាប់ពីពេលដែលទទួលបាននៅក្នុងប្រព័ន្ធជួញដូររបស់ ផ.ម.ក. រហូតដល់ពេលដែលការបញ្ជានោះត្រូវបានអនុវត្តនៅអំឡុងវគ្គជួញដូរនៃថ្ងៃតែមួយ។
 ទោះបីមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី ១ ខាងលើ សុពលភាពនៃការបញ្ជាអាចត្រូវបានព្យួរក្នុងករណីដែលការជួញដូរលើមូលបត្រមួយ ត្រូវបានព្យួរក្នុងអំឡុងម៉ោងជួញដូរ។

ប្រការ ៥.- ការកែប្រែ ឬលុបចោលការបញ្ជាដែលបានបញ្ជូន

សមាជិកអាចកែប្រែឬលុប ថ្លៃឬបរិមាណនៃបញ្ជាដែលបានដាក់។ នៅពេលមានការកែប្រែថ្លៃ ឬការ



បង្កើនបរិមាណនៃបញ្ហា ពេលវេលាបញ្ជាក់ពីការទទួលបញ្ហា (Time Stamp) ដោយប្រព័ន្ធជ្នាញដូររបស់
ផ.ម.ក. ត្រូវកំណត់សាជាថ្មី។

ការកែប្រែ ឬលុបបញ្ហា អាចធ្វើបានតែចំពោះបញ្ហាដែលមិនទាន់ត្រូវបានអនុវត្តប៉ុណ្ណោះ។

ជំពូកទី ២
ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

ប្រការ ៦.- ម៉ោងជួញដូរ

ម៉ោងជួញដូរត្រូវចាប់ផ្តើមពីម៉ោង ០៨:០០ ព្រឹក រហូតដល់ ១១:៣០ ព្រឹក។

ការអនុវត្តការជួញដូរត្រូវធ្វើឡើង ០២(ពីរ) ដងក្នុងមួយថ្ងៃ គឺនៅម៉ោង ០៩:០០ ព្រឹក និង ១១:៣០ ព្រឹក។

ប្រការ ៧.- ថ្ងៃជួញដូរ

ថ្ងៃជួញដូរចាប់ផ្តើមពីថ្ងៃច័ន្ទ ដល់ ថ្ងៃសុក្រ លើកលែងថ្ងៃឈប់សម្រាកជាសាធារណៈ។

ប្រការ ៨.- នីតិវិធីនៃការបញ្ជា

ក្នុងករណីដែលសមាជិកមួយដាក់បញ្ជាទៅ ផ.ម.ក. សមាជិកនោះត្រូវអនុវត្តនីតិវិធីដូចខាងក្រោម៖

១- ពិនិត្យមើលសាច់ប្រាក់ ឬមូលបត្រដែលអតិថិជនមាន ដើម្បីធានាការទូទាត់ឬការជួញដូរ
ដែលពាក់ព័ន្ធនឹងការបញ្ជានោះ។

២- ពិនិត្យព័ត៌មានលម្អិតនៃបញ្ហាដូចមានចែងក្នុងប្រការ ៩ ។

៣- ដាក់បញ្ហាចូលទៅក្នុងប្រព័ន្ធជ្នាញដូររបស់ ផ.ម.ក. ។

ប្រការ ៩.- ព័ត៌មានលម្អិតនៃបញ្ហា

បញ្ហាដែលដាក់ចូលទៅក្នុងប្រព័ន្ធជ្នាញដូររបស់ ផ.ម.ក. ត្រូវមានព័ត៌មានលម្អិតនីមួយៗដូចខាង
ក្រោម :

១- ឈ្មោះមូលបត្រ។

២- បរិមាណ។

៣- ថ្ងៃ។

៤- ប្រភេទនៃបញ្ហា : បញ្ហាទិញ ឬបញ្ហាលក់។

៥- ប្រភេទនៃប្រតិបត្តិការ : ប្រតិបត្តិការគណនីអតិថិជន ឬប្រតិបត្តិការគណនីសមាជិក។

៦- លេខអត្តសញ្ញាណសមាជិក។

៧- លេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិន។



៨-លេខបញ្ជា។

៩-លេខគណនី។

១០-ក្នុងករណីបញ្ជាដើម្បីលុបប្តូរកែប្រែ ត្រូវបញ្ជាក់លើបញ្ជានោះថាជាការលុប ឬជាការកែប្រែ ហើយត្រូវបញ្ជាក់លេខបញ្ជាដើមផងដែរ។

១១-លេខកូដចំណាត់ថ្នាក់វិនិយោគិន។

១២-លេខកូដសញ្ជាតិ និងលេខកូដចំណាត់ថ្នាក់វិនិយោគិន ចំពោះវិនិយោគិនបរទេស។

ប្រការ ១០.- ឯកតាបញ្ជា ឯកតាគម្ភាតថ្លៃ និងឯកតាជួញដូរ

ឯកតាបញ្ជាគឺ ០១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

ឯកតាគម្ភាតថ្លៃត្រូវកំណត់ដូចខាងក្រោម :

១- ៥០ (ហាសិប) រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានថ្លៃទាបជាង ៥០.០០០ (ប្រាំម៉ឺន) រៀល ក្នុង ០១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

២- ២៥០ (ពីររយហាសិប) រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានថ្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ៥០.០០០ (ប្រាំម៉ឺន) រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ៥០០.០០០ (ប្រាំសែន) រៀល ក្នុង ០១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

៣- ៥០០ (ប្រាំរយ) រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានថ្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ៥០០.០០០ (ប្រាំសែន) រៀល ក្នុង ០១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

ចំនួនឯកតាជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិអប្បបរមាក្នុងមួយប្រតិបត្តិការគឺ ០១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

ប្រការ ១១.- ថ្លៃមូលដ្ឋាន

ថ្លៃមូលដ្ឋានរបស់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិសម្រាប់ថ្ងៃជួញដូរនីមួយៗ ត្រូវកំណត់ដូចខាងក្រោម លើកលែងតែមានការកំណត់ផ្សេងពីនេះ ដោយ គ.ម.ក. :

១- ក្រៅពីថ្លៃមូលដ្ឋានរបស់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិដូចមានក្នុងចំណុច ២ ដល់ ៥ ខាងក្រោម ថ្លៃមូលដ្ឋាននៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិគឺជាថ្លៃបិទនៃថ្ងៃជួញដូរចុងក្រោយ។

២- ក្នុងករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិចុះបញ្ជីលក់ដំបូង ថ្លៃមូលដ្ឋានគឺជាថ្លៃជួញដូរលើកដំបូងដែលត្រូវកំណត់ដោយអនុលោមទៅតាមប្រការ ១៦ នៃវិធាននេះ។

៣- ក្នុងករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានចែកភាគលាភជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ថ្លៃមូលដ្ឋានគឺថ្លៃដែលទទួលបានតាមរូបមន្តដូចខាងក្រោម :

មូលធនបន្ថែមកម្មវិធីរុករានបែងចែកភាគលាភជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ / ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ទាប់ពីបែងចែកភាគលាភជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ



ចំណាំ៖ មូលធនបន្ថែមកម្មវិធីផ្សារមុនបែងចែកភាគលាភជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ = ថ្លៃបិទ x ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិមុនបែងចែកភាគលាភជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

៤- ក្នុងករណីមានការបង្កើនដើមទុនតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ថែម ថ្លៃមូលដ្ឋានគឺជាថ្លៃទទួលបានតាមរូបមន្តដូចខាងក្រោម :

$$[\text{មូលធនបន្ថែមកម្មវិធីផ្សារមុនបង្កើនដើមទុន} + (\text{ថ្លៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិបោះផ្សាយលក់} \times \text{ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានបោះផ្សាយលក់បន្ថែម})] / \text{ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ទាប់ពីបង្កើនដើមទុន}$$

៥- ក្នុងករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានការបម្លែង (ការបំបែក ការបង្រួម ឬកាត់បន្ថយដើមទុនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ) ថ្លៃមូលដ្ឋានគឺ ជាថ្លៃដែលទទួលបានតាមរូបមន្តដូចខាងក្រោម :

$$\text{ថ្លៃបិទនៃថ្លៃជួញដូរចុងក្រោយ} \times \text{អនុបាតបម្លែង}$$
$$\text{អនុបាតបម្លែង (Split Ratio)} = \text{ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិមុនបម្លែង} / \text{ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិក្រោយបម្លែង}$$

ក្នុងករណីថ្លៃមូលបត្រ ដូចមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី ១ ខាងលើ ទាបជាងឯកតាគម្ពាតថ្លៃ នោះថ្លៃមូលដ្ឋានត្រូវកំណត់ស្មើនឹងឯកតាគម្ពាតថ្លៃ។

ប្រការ ១២.- ដែនកំណត់នៃបម្រែបម្រួលថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ

ដែនកំណត់នៃបម្រែបម្រួលថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ គឺត្រូវស្មើនឹងទឹកប្រាក់ ដែលគណនាដោយ $\pm 5\%$ (បូក ឬ ដក ប្រាក់ភាគរយ) នៃថ្លៃមូលដ្ឋាន ហើយទឹកប្រាក់ដែលទាបជាងឯកតាគម្ពាតថ្លៃត្រូវបានកាត់ខ្ទង់ចេញ។ ក្នុងករណីថ្លៃមូលដ្ឋានទាបជាង ១០០០ (មួយពាន់) រៀល ដែនកំណត់នៃបម្រែបម្រួលថ្លៃប្រចាំថ្ងៃគឺស្មើនឹង ៥០ (ហាសិប) រៀល។

ទោះបីមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី ១ ខាងលើ ដែនកំណត់នៃបម្រែបម្រួលថ្លៃប្រចាំថ្ងៃមិនត្រូវបានកំណត់ទេ ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលត្រូវដកចេញពីការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ (Delisting) ហើយត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យជួញដូរក្នុងអំឡុងពេលមួយកំណត់នៅមុនពេលដកចេញពីការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។

ករណីដែលមូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវបានដកចេញពីការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ ឬបានព្យួរពីការជួញដូរអស់រយៈពេលវែង ការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិឡើងវិញ ឬការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិឡើងវិញ ត្រូវធ្វើការកំណត់ថ្លៃមូលដ្ឋានដូចមានចែងក្នុងប្រការ ១៦ នៃវិធាននេះ។

ប្រការ ១៣.- គោលការណ៍ដេញថ្លៃ

រាល់ការជួញដូរត្រូវអនុវត្តតាមរយៈការប្រើប្រាស់វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ ដោយយកថ្លៃតែមួយ (Single-Price Auction) ។



អាទិភាពនៃបញ្ហាទិញ និងបញ្ជាលក់ តាមរយៈវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ ត្រូវកំណត់ ទៅតាមគោលការណ៍ដូចខាងក្រោម :

១- បញ្ជាលក់ដែលមានថ្លៃទាបជាង មានអាទិភាពលើបញ្ជាលក់ដែលមានថ្លៃខ្ពស់ជាង ហើយ បញ្ហាទិញដែលមានថ្លៃខ្ពស់ជាង មានអាទិភាពលើបញ្ហាទិញដែលមានថ្លៃទាបជាង។

២- ក្នុងករណីបញ្ហាមានថ្លៃដូចគ្នា បញ្ហាដែលទទួលបានមុនមានអាទិភាពលើបញ្ហាដែលទទួល បានក្រោយ។

ទោះបីជាមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី ២ ក៏ដោយ អាទិភាពនៃបញ្ហាទិញនិងបញ្ជាលក់ ត្រូវបានកំណត់ ដោយឡែក ក្នុងករណីនៃបញ្ហាព្រមពេលគ្នា :

១- ត្រូវបានចាត់ទុកថាជាបញ្ហាព្រមពេលគ្នា ចំពោះករណីដូចខាងក្រោម :

ក- រាល់បញ្ហាទិញដែលមានថ្លៃស្មើនឹងដែនកំណត់ថ្លៃខាងលើ (ថ្លៃមូលដ្ឋាន + ៥%) ។

ខ- រាល់បញ្ជាលក់ដែលមានថ្លៃស្មើនឹងដែនកំណត់ថ្លៃខាងក្រោម (ថ្លៃមូលដ្ឋាន - ៥%) ។

២- ចំពោះបញ្ហាព្រមពេលគ្នាដូចមានចែងនៅក្នុងចំណុច ១ នៃកថាខណ្ឌនេះ បញ្ហាសម្រាប់គណនី អតិថិជនមានអាទិភាពលើបញ្ហាសម្រាប់គណនីសមាជិក។ ក្នុងករណីនេះ បញ្ហាដែលមានបរិមាណច្រើនជាង មានអាទិភាពលើបញ្ហាដែលមានបរិមាណតិចជាង។ ក្នុងករណីបញ្ហាមានបរិមាណស្មើគ្នា បញ្ហាដែល ផ.ម.ក. ទទួលបានមុនតាមរយៈប្រព័ន្ធជួញដូរត្រូវមានអាទិភាព។

៣- ការបែងចែងបរិមាណមូលបត្រសម្រាប់បញ្ហាព្រមពេលគ្នា ដូចមានចែងនៅក្នុងចំណុច ១ នៃ កថាខណ្ឌនេះ ត្រូវអនុវត្តតាមលំដាប់លំដោយអាទិភាព ដូចមានចែងក្នុងចំណុច ២ នៃកថាខណ្ឌនេះ ដូច ខាងក្រោម៖

ក- ១០០ (មួយរយ) ដង នៃឯកតាជួញដូរ។

ខ- ៥០០ (ប្រាំរយ) ដង នៃឯកតាជួញដូរ។

គ- ១០០០ (មួយពាន់) ដង នៃឯកតាជួញដូរ។

ឃ- ៥០ (ហាសិប) ភាគរយ នៃបរិមាណដែលនៅសល់។ ក្នុងករណីនេះ ប្រសិនបើបរិមាណ នោះទាបជាងឯកតាជួញដូរ ត្រូវកំណត់យកត្រឹមឯកតាជួញដូរ។

ង- បរិមាណដែលនៅសល់ទាំងអស់ ត្រូវផ្តល់ឱ្យតាមអាទិភាព។

ប្រការ ១៤.- វិធីសាស្ត្រ និងយន្តការនៃការអនុវត្តការជួញដូរ

ការជួញដូរត្រូវបានអនុវត្តនៅថ្លៃកំណត់មួយ (ដែលហៅថា ថ្លៃផ្គូផ្គង ឬ Matched Price) ដែល នៅថ្លៃនោះ បរិមាណសរុបនៃបញ្ជាលក់ ត្រូវបានផ្គូផ្គងនឹងបរិមាណសរុបនៃបញ្ហាទិញ ដោយអនុវត្តទៅតាម លំដាប់នៃអាទិភាពដូចខាងក្រោម៖

១- អាទិភាពទី ១ : បរិមាណសរុបនៃបញ្ជាលក់ដែលមានថ្លៃទាបជាងថ្លៃផ្គូផ្គង និងបរិមាណ



សរុបនៃបញ្ហាទិញ ដែលមានថ្លៃខ្ពស់ជាងថ្លៃផ្គត់ផ្គង់។

២-អាទិភាពទី ២: ក្នុងករណីនៃបញ្ហាលក់ ឬបញ្ហាទិញ ដែលមានថ្លៃស្មើនឹងថ្លៃផ្គត់ផ្គង់ បរិមាណ មូលបត្រដែលត្រូវអនុវត្តត្រូវកំណត់ដូចខាងក្រោម :

ក-បរិមាណសរុបនៃបញ្ហាលក់ ឬ បរិមាណសរុបនៃបញ្ហាទិញ និង

ខ-ចាប់ពី ១ ឯកតាជួញដូរនៃភាគីម្ខាងទៀត។

ក្នុងករណីដែលមានចំនួនថ្លៃផ្គត់ផ្គង់លើសពី ១ (មួយ) ថ្លៃផ្គត់ផ្គង់ត្រូវបានជ្រើសរើសក្នុងចំណោមថ្លៃដូច ខាងក្រោម៖

១-ថ្លៃជួញដូរចុងក្រោយ ប្រសិនបើមានថ្លៃផ្គត់ផ្គង់ណាមួយស្មើនឹងថ្លៃជួញដូរចុងក្រោយនេះ។

២-ថ្លៃដែលនៅក្បែរថ្លៃជួញដូរចុងក្រោយជាងគេ ប្រសិនបើគ្មានថ្លៃផ្គត់ផ្គង់ណាដែលស្មើនឹងថ្លៃជួញ ដូរចុងក្រោយ។

ប្រការ ១៥.- ការកែតម្រូវលើកំហុសប្រតិបត្តិការ

ក្នុងករណីដែល ផ.ម.ក. មានកំហុសក្នុងដំណើរការធ្វើអន្តរការីកម្មនៃការជួញដូរមូលបត្រ ឬក្នុង ករណីដែលសមាជិកណាមួយមានកំហុសក្នុងដំណើរការដាក់បញ្ជា ព័ត៌មានលម្អិតអំពីការជួញដូរនេះអាច ត្រូវបានធ្វើការកែតម្រូវ។

កំហុសប្រតិបត្តិការត្រូវបានចាត់ថ្នាក់ជា: កំហុសរបស់ ផ.ម.ក. ឬកំហុសរបស់សមាជិក។

ផ.ម.ក. ត្រូវធ្វើការកែតម្រូវលើកំហុសប្រតិបត្តិការតាមវិធីសាស្ត្រដូចខាងក្រោម៖

១-ក្នុងករណីជាកំហុសប្រតិបត្តិការរបស់ ផ.ម.ក. : ក្នុងករណីនេះ ផ.ម.ក. ត្រូវធ្វើការកែតម្រូវ ដោយយោងតាមព័ត៌មានដើមនៃបញ្ហា ហើយតម្រូវឱ្យសមាជិកដែលបានបញ្ជូនបញ្ហានោះទទួលយកការ ជួញដូរមូលបត្រដែលពាក់ព័ន្ធសម្រាប់គណនីផ្ទាល់របស់ខ្លួន។ ក្នុងករណីដែលមានការខាតបង់ដែល បណ្តាលមកពីការកែតម្រូវនេះ ផ.ម.ក. ត្រូវធ្វើការប៉ះប៉ូវឱ្យសមាជិកនោះវិញ។

២-ក្នុងករណីជាកំហុសប្រតិបត្តិការរបស់សមាជិក: កំហុសត្រូវធ្វើការកែតម្រូវបន្ទាប់ពីសមា ជិកនោះ ទទួលយកការជួញដូរដែលមានកំហុសជាប្រតិបត្តិការផ្ទាល់របស់ខ្លួន។ ក្នុងករណីនេះ សមាជិកដែល ពាក់ព័ន្ធត្រូវដាក់ពាក្យស្នើសុំកែតម្រូវលើកំហុសប្រតិបត្តិការ និងភ្ជាប់មកជាមួយនូវសេចក្តីថ្លែងដែលបញ្ជាក់ពី មូលហេតុ ឬឯកសារភស្តុតាង ធ្វើជូន ផ.ម.ក. ឱ្យបានមុនម៉ោង ១២ (ដប់ពីរ) ថ្ងៃត្រង់នៃថ្ងៃជួញដូរបន្ទាប់។

ប្រការ ១៦.- វិធីសាស្ត្រក្នុងការកំណត់ថ្លៃមូលដ្ឋានសម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិចុះបញ្ជីលក់ ដំបូង

ថ្លៃមូលដ្ឋានសម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិចុះបញ្ជីលក់ដំបូង ត្រូវស្ថិតនៅចន្លោះ ៩០% (កៅ សិបភាគរយ) និង ១៥០% (មួយរយហាសិបភាគរយ) នៃថ្លៃដែលបានកំណត់នៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ដែលបានចុះបញ្ជីនៅ ផ.ម.ក. ។



ជំពូកទី ៣
ការគ្រប់គ្រងទីផ្សារ

ប្រការ ១៧.- ការផ្សាយជាសាធារណៈនូវព័ត៌មានទីផ្សារ

ផ.ម.ក. ត្រូវផ្សព្វផ្សាយជាសាធារណៈនូវទិន្នន័យទីផ្សារដូចខាងក្រោម៖

១- ថ្លៃបើក និង ថ្លៃបិទ។

២- បរិមាណ និង តម្លៃសរុបនៃការជួញដូរ។

ផ.ម.ក. អាចធ្វើការផ្សព្វផ្សាយជាសាធារណៈ នូវព័ត៌មានផ្សេងទៀតដែលមានប្រយោជន៍សម្រាប់ការសម្រេចចិត្តវិនិយោគ ដើម្បីការពារផលប្រយោជន៍វិនិយោគិន។

ប្រការ ១៨.- ព័ត៌មានដែលត្រូវជូនដំណឹងទៅសមាជិក

ផ.ម.ក. ត្រូវជូនដំណឹងទៅសមាជិករបស់ខ្លួននូវព័ត៌មាននីមួយៗដូចខាងក្រោម :

១- វិធានប្រតិបត្តិការរបស់ ផ.ម.ក. និងវិសោធនកម្មដែលអាចកើតមាន។

២- មូលបត្រចុះបញ្ជីលក់ដំបូង មូលបត្រចុះបញ្ជីលក់បន្ថែម មូលបត្រដកចេញពីការចុះបញ្ជីលក់ និងមូលបត្រដែលត្រូវបានព្យួរការជួញដូរ។

៣- ការបិទទីផ្សារជាបណ្តោះអាសន្ន ការផ្អាកដំណើរការទីផ្សារ និងការផ្លាស់ប្តូរម៉ោងជួញដូរ។

៤- សមាជិកដែលត្រូវបានអនុញ្ញាត ឬសមាជិកដែលបានដកខ្លួនពីសមាជិកភាព ឬត្រូវបានដកចេញពីសមាជិកភាព។

៥- សមាជិកដែលត្រូវបានព្យួរពីការជួញដូរ និងការអនុញ្ញាតឱ្យជួញដូរឡើងវិញ។

៦- ព័ត៌មានលម្អិតនៃការជួញដូររួមមាន៖ ឈ្មោះមូលបត្រ បរិមាណនិងថ្លៃជួញដូរ ប្រភេទបញ្ជាទិញ ឬលក់ ប្រតិបត្តិការសម្រាប់គណនីសមាជិក ឬគណនីអតិថិជន។

ផ.ម.ក. ត្រូវរក្សាទុករាល់ព័ត៌មានទាក់ទងនឹងបញ្ហា ការកែតម្រូវកំហុសប្រតិបត្តិការ និងព័ត៌មានលម្អិតលើការជួញដូរ សម្រាប់រយៈពេល ១០ (ដប់) ឆ្នាំ។

ប្រការ ១៩.- ប្រព័ន្ធគ្រប់គ្រងព័ត៌មានវិទ្យារបស់សមាជិក

សមាជិកទាំងអស់ត្រូវរៀបចំប្រព័ន្ធគ្រប់គ្រងព័ត៌មានវិទ្យារបស់ខ្លួន ដោយអនុលោមទៅតាមច្បាប់បទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធ និងវិធាននេះ។

ប្រការ ២០.- កាលបរិច្ឆេទអិចឌីវីដង់ ឬអិចរាយថ៍

កាលបរិច្ឆេទអិចឌីវីដង់(Ex-Dividend) ឬអិចរាយថ៍(Ex-Right) គឺកាលបរិច្ឆេទជួញដូរដោយ៖



កាល ០១ (មួយ) ថ្ងៃ មុនកាលបរិច្ឆេទប្រកាសបញ្ជីឈ្មោះភាគហ៊ុននិកដែលត្រូវទទួលបានភាគលាភ ឬសិទ្ធិ (Record Date) ។

ប្រការ ២១.- អ្នកតំណាងនៅក្នុងទីផ្សារ

សមាជិកនីមួយៗត្រូវតែងតាំងអ្នកតំណាងនៅក្នុងទីផ្សារយ៉ាងហោចណាស់ ០១ (មួយ) រូប ដែលនឹងត្រូវបណ្តុះបណ្តាលដោយ ផ.ម.ក. ដើម្បីប្រើប្រាស់ប្រព័ន្ធជួញដូររបស់ ផ.ម.ក. ដែលរៀបចំសម្រាប់សមាជិក ហើយដែលនឹងត្រូវធ្វើការនៅក្នុងបន្ទប់ជួញដូររបស់ ផ.ម.ក. ។

សមាជិកនីមួយៗ ត្រូវដាក់ពាក្យស្នើសុំចុះឈ្មោះអ្នកតំណាងនៅក្នុងទីផ្សាររបស់ខ្លួននៅ ផ.ម.ក. ។ មានតែអ្នកតំណាងនៅក្នុងទីផ្សារទេ ដែលត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យប្រើប្រាស់ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័ររបស់សមាជិកដែលស្ថិតនៅក្នុងបន្ទប់ជួញដូររបស់ ផ.ម.ក. ។

ជំពូកទី ៤

ការត្រួតពិនិត្យការជួញដូរមូលបត្រ

ប្រការ ២២.- យន្តការបង្ការរបស់ ផ.ម.ក

ដើម្បីធានាបាននូវបរិស្ថានជួញដូរដែលមានយុត្តិធម៌ និងការពារវិនិយោគិន ផ.ម.ក. អាចដាក់ចេញនូវយន្តការបង្ការមួយចំនួនដើម្បីទប់ស្កាត់ការអនុវត្តការជួញដូរមូលបត្រមិនស្មោះត្រង់ ឬមិនប្រក្រតីរបស់ក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅ ផ.ម.ក. ។

ប្រការ ២៣.- ការឃ្លាំមើលមូលបត្រ (Stock Watch)

ផ.ម.ក.ត្រូវធ្វើការឃ្លាំមើលទីផ្សារ ដើម្បីកំណត់អត្តសញ្ញាណមូលបត្រដែលជាប់សង្ស័យថាមានការជួញដូរមិនប្រក្រតី ។

ការកំណត់អត្តសញ្ញាណមូលបត្រ ដែលជាប់សង្ស័យថាមានការជួញដូរមិនប្រក្រតីត្រូវបានធ្វើឡើងដោយគិតបញ្ចូលនូវព័ត៌មានមួយចំនួនដូចជា របៀបនៃការជួញដូរ បម្រែបម្រួលថ្លៃ ទំហំនៃការជួញដូរ ព្រមទាំងកម្រិតនៃទំនាក់ទំនងរវាងថ្លៃទីផ្សារនិងការជួញដូរ និងព័ត៌មានលម្អិតនៃពាក្យចាមអាវ៉ាម។

ប្រការ ២៤.- កង់ប្រសេនាប្រតិបត្តិការ

សមាជិកត្រូវបង់កង់ប្រសេនាប្រតិបត្តិការដែលពាក់ព័ន្ធនឹងសេវាដែលបានផ្តល់ឱ្យស្របតាមវិធាននេះ។ របៀបគណនាប្រាក់កង់ប្រសេនាប្រតិបត្តិការ អ្នកបង់ប្រាក់ និងពេលវេលាបង់ប្រាក់ ត្រូវបានកំណត់ដូចខាងក្រោម :



១-អត្រា: ប្រាក់កម្រៃសម្រាប់សេវាជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ត្រូវគណនាលើទឹកប្រាក់នៃការជួញដូរដែលបានទូទាត់ (ទឹកប្រាក់នៃប្រាក់កម្រៃដែលគណនា ត្រូវកាត់យកមួយខ្ទង់ក្រោយក្រៀម) តាមអត្រា ២៥/១០.០០០ ឬ ០,២៥% (សូន្យក្រៀមម្ភៃប្រាំភាគរយ)។

២-អ្នកត្រូវបង់ប្រាក់: ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលជាសមាជិករបស់ ផ.ម.ក.។

៣-ពេលវេលាបង់ប្រាក់: ម៉ោង ៨:៣០ ព្រឹក នៃកាលបរិច្ឆេទទូទាត់។

