

พิมพ์ต้นฉบับบทความวิจัยวิทยานิพนธ์ภายในกรอบสี่เหลี่ยมนี้เพียงแผ่นเดียว

อรรถวิทย์ ยาวะประภาส : ปัญหากฎหมายในการประกอบธุรกิจให้ยืมหลักทรัพย์ในประเทศไทย (Legal Problems on Thai Stock Lending Business) อ.ที่ปรึกษา : รองศาสตราจารย์ พิเศษ เสตเสถียร : 207 หน้า. ISBN 974-635-911-8

ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์เป็นธุรกรรมซึ่งเป็นการโอนกรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์จากผู้ให้ยืมไปยังผู้ยืม เพื่อให้ผู้ยืมสามารถนำหลักทรัพย์ไปส่งมอบต่อไปได้ และเมื่อถึงเวลาคืนหลักทรัพย์ที่ยืม ผู้ยืมจะโอนกรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์อันเป็นประเภท ชนิด และจำนวนอย่างเดียวกันกลับไปยังผู้ให้ยืม สำหรับประโยชน์ของการให้ยืมหลักทรัพย์ก็เพื่อให้นักลงทุนสามารถทำการขายหลักทรัพย์ที่ไม่มีในครอบครองได้ (short sale) โดยนักลงทุนที่คาดการณ์ว่าราคาหลักทรัพย์จะลดลงในอนาคตจะทำการยืมหลักทรัพย์เพื่อทำการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไปก่อน และเมื่อราคาหลักทรัพย์ลดลงนักลงทุนจึงทำการซื้อหลักทรัพย์กลับคืนมาเพื่อส่งมอบให้ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้การให้ยืมหลักทรัพย์จะช่วยลดปัญหาการผิคนัดส่งมอบหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นในตลาดหลักทรัพย์ด้วย

สำหรับในประเทศไทย การให้ยืมหลักทรัพย์ยังไม่มีข้อกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการที่ชัดเจนไว้โดยเฉพาะ กล่าวคือ คู่กรณีอาจให้ยืมหลักทรัพย์ในระหว่างกันได้โดยอาศัยกฎหมายที่มีอยู่ในปัจจุบันคือประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ซึ่งการให้ยืมหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายดังกล่าวมีข้อจำกัดอยู่หลายประการ ดังเช่น การที่กฎหมายที่กำกับดูแลตลาดทุนในประเทศไทยยังไม่อนุญาตให้มีการขายหลักทรัพย์ที่ไม่มีในครอบครอง การมีข้อจำกัดสำหรับบุคคลบางประเภทในการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

ดังนั้น เพื่อให้มีการให้ยืมหลักทรัพย์เกิดขึ้นในประเทศไทย ผู้เขียนจึงมีข้อเสนอแนะดังนี้

1. ควรเปิดโอกาสให้มีการขายหลักทรัพย์ที่ไม่มีในครอบครอง
2. ควรเปิดโอกาสให้ธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ประกอบธุรกิจให้ยืมหลักทรัพย์

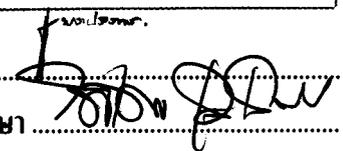
ได้

3. ควรกำหนดกฎหมายเพื่อใช้บังคับกับการให้ยืมหลักทรัพย์ โดยเฉพาะเพื่อความมั่นใจของผู้ประกอบธุรกิจและเป็นการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจดังกล่าว

สาขาวิชานิติศาสตร์.....

สาขาวิชานิติศาสตร์.....

ปีการศึกษา2539.....

ลายมือชื่อนิติด.....

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม.....