

T 153997

นพวรรณ จงก้องเกียรติ : ระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์.
(CLEARING AND SETTLEMENT SYSTEM IN SECURITIES EXCHANGE)

อ. ที่ปรึกษา : รองศาสตราจารย์พิชัยศักดิ์ ทรายางกูร, อ. ที่ปรึกษาร่วม : อาจารย์สุทธิชัย
จิตรวานิช จำนวนหน้า 156 หน้า. ISBN 974-17-3962-1

ระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนเกี่ยวกับการได้รับชำระหนี้จากการซื้อขายหลักทรัพย์นั้น ในปัจจุบันดำเนินงานโดยบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบการเป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี และนายทะเบียนหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 แต่เนื่องจากพระราชบัญญัตินี้ดังกล่าวและกฎหมายที่เกี่ยวข้องยังคงมีความไม่ชัดเจนและประสบปัญหาทั้งในกรณีปกติและในกรณีที่สมาชิกของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์หรือสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ ได้แก่ หลักการเรื่องการจัดสรรทรัพย์สินคืนให้แก่เจ้าหนี้ที่อยู่ในลำดับเดียวกันอย่างเท่าเทียมกัน การห้ามลูกหนี้กระทำการใด ๆ เกี่ยวกับทรัพย์สินของตน อำนาจในการปฏิเสธทรัพย์สินหรือสิทธิตามสัญญาที่มีภาระเกินควรกว่าประโยชน์อันพึงได้ อำนาจในการเพิกถอนการฉ้อฉลและการให้เปรียบเจ้าหนี้ และผลกระทบของหลัก Zero Hour Rule เกี่ยวกับมูลหนี้ที่อาจขอรับชำระหนี้ในคดีล้มละลายหรือฟื้นฟูกิจการ

ในวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ผู้เขียนจึงได้ศึกษาปัญหาในระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์และการดำเนินงานที่เหมาะสม ตลอดจนได้เสนอแนะแนวทางแก้ไขปัญหานั้นที่เกี่ยวข้องโดยให้มีการบัญญัติกฎหมายและปรับปรุงการดำเนินงานที่มีอยู่ดังต่อไปนี้

1. รองรับผลทางกฎหมายของข้อตกลงในการประมวลผลการซื้อขายหลักทรัพย์โดยยอดสุทธิ
2. รองรับกรณีผลสมบูรณ์ทางกฎหมายของการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์

4386084334 : MAJOR LAWS

TE 153997

KEYWORD : PAYMENT NETTING / NETTING BY NOVATION AND SUBSTITUTION / CLEARING / SETTLEMENT / *pari passu* RULE / STAY / AVOIDANCE POWER / ONEROUS TRANSACTIONS / FRAUDULENT ACTS / PREFERENCE TRANSFERS / ZERO HOUR RULE

NOPPAWAN CHONGKONGKIAT : CLEARING AND SETTLEMENT SYSTEM IN SECURITIES EXCHANGE. THESIS ADVISOR : ASSO. PROF. PHIJAIKADI HORAYANGKURA. THESIS COADVISOR : MR. SUTHICHAJ CHITVANICH. 156 pp. ISBN 974-17-3962-14

Clearing and settlement system in securities exchange is a key facility to ensure investors of legal certainty with regards to performance of obligation resulted from securities trading. At present, such system is operated by the Securities Depository Center (Thailand) Co. Ltd., which provides services of securities depository center, clearing house and registrar under the Securities and Exchange Act B.E. 2535. Having been operating under existing framework for years, nonetheless, there remain legal uncertainties under the Act and pertinent legislation relating to services provided by the Securities Depository Center irrespective of whether its member is under receivership or reorganization or not. Such uncertainties include applicability of *pari passu* rule and stay, avoidance power on onerous transactions by receiving officer, cancellation of fraudulent acts and preference transfers and effect of zero hour rule on claim entitled to repayment of debt in bankruptcy or reorganization proceedings.

In this thesis, the author has conducted studies concerning problems on system for clearing and settlement in securities exchange and appropriate operation together with proposed enactment of and amendment to legislation and operation in the following aspects-

1. legal enforcement of netting provision;
2. validity of clearing and settlement of securities.