



សាកលវិទ្យាល័យតូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ  
និងវិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ច



របាយការណ៍ស្រាវជ្រាវបញ្ចប់ការសិក្សា

ដំណើរការជួញដូរមូលបត្រកម្ពុជា  
ក្នុងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា

ស្រាវជ្រាវដោយ

និស្សិតឈ្មោះ: **រស់ សុខុនកាវ៉ាលីន**

សាស្ត្រាចារ្យណែនាំ

បណ្ឌិត **ព្រំ ទេវី**

ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់មុខវិជ្ជា

ឯកទេស**ហិរញ្ញវត្ថុ** ជំនាន់២១ ជំហាន១

ឆ្នាំចូលសិក្សា ២០២៣

ឆ្នាំប្រគល់របាយការណ៍ ២០២៤

## **សេចក្តីថ្លែងអំណរគុណ**

នាងខ្ញុំឈ្មោះ រស់ សុខុនកាវ៉ាលីន ជានិស្សិតថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់ ឯកទេសហិរញ្ញវត្ថុ ជំនាន់ទី២១ ជំហាន១ នៃសាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ និងវិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ច សូមសម្តែងនូវសេចក្តីដឹងគុណ និងការគោរពយ៉ាងជ្រាលជ្រៅចំពោះ៖

- ឯកឧត្តមបណ្ឌិតសាកលវិទ្យាធិការ លុយ ចណ្ណា និងលោកសាកលវិទ្យាធិការង ព្រមទាំងសាស្ត្រាចារ្យគ្រប់ជំនាញនៃសាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ និងវិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ច ដែលបានផ្តល់ដំបូន្មានល្អៗ ព្រមទាំងបង្ហាត់បង្រៀន នាងខ្ញុំក្នុងដំណើរការសិក្សាកន្លងមក ដោយយកចិត្តទុកចិត្តទុកដាក់។
- អ្នកគ្រូសាស្ត្រាចារ្យបណ្ឌិត ព្រំ ទេវី ដែលបានយកចិត្តទុកដាក់បង្ហាត់បង្ហាញ និហរណ៍នាំក្នុងដំណើរការសរសេរអត្ថបទស្រាវជ្រាវរបស់នាងខ្ញុំ ដោយលោកបានផ្តល់ជាគំនិត ជួយជ្រោមជ្រែងលើការស្រាវជ្រាវ និងកែលម្អកម្រងឯកសារមួយនេះរហូតទទួលបានលទ្ធផលល្អ ដែលញ៉ាំងឲ្យនាងខ្ញុំអាចបញ្ចប់ការសិក្សាដោយជោគជ័យ។

ជាចុងក្រោយ នាងខ្ញុំទាំងពីរសូមលើកដៃសំពះថ្លែងអំណរគុណឯកឧត្តមបណ្ឌិតសាកលវិទ្យាធិការ លុយ ចណ្ណា លោកសាកលវិទ្យាធិការង សាស្ត្រាចារ្យគ្រប់ជំនាញ អ្នកគ្រូសាស្ត្រាចារ្យបណ្ឌិត ព្រំ ទេវី និងសូមជូនពរដល់លោកអ្នកទាំងអស់ឱ្យមានសុខភាពល្អ ជួបតែសំណាងល្អ និងសម្រេចគ្រប់ភារកិច្ចការងារ។

**អារម្ភកថា**

នាសករាជ្យទី២១នេះ ស្ទើរតែគ្រប់វិស័យទាំងអស់របស់ប្រទេសកម្ពុជាយើងមានការងើបឡើងវិញគួរឲ្យកត់សម្គាល់ ដែលវិស័យសេដ្ឋកិច្ចជាវិស័យស្នូលមួយដែលធ្វើឲ្យប្រទេសមានការរីកចម្រើនលូតលាស់។ ដោយមានការរីកចម្រើនផ្នែកសេដ្ឋកិច្ច ព្រមទាំងស្ថេរភាពនៃប្រទេសជាតិ ប្រមុខរាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា បានប្រកាសឲ្យមានការបង្កើតឡើងនូវទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដែលជាផ្នែកមួយនៃការអូសទាញវិនិយោគិនមកបណ្តាក់ទុនក្នុងប្រទេសកម្ពុជា។ ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ផ្តល់ភាពងាយស្រួលដល់អង្គភាពអាជីវកម្ម ក្នុងការស្វែងរកមូលធនរយៈពេលវែង ចំណាយលើការប្រាក់តិចតួច ស្វែងរកមូលធនក្នុងចំនួនមួយច្រើនដែលធនាគារមិនអាចផ្តល់ឲ្យ ដោយគ្រាន់តែចូលក្នុងទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដើម្បីបោះផ្សាយលក់ឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុផ្សេងៗ ដែលមានដូចជា មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងមូលបត្របំណុល ហើយចំណែកអ្នកវិនិយោគដែលសល់មូលធនអាចយកមូលធនរបស់ពួកគេទៅវិនិយោគឬទិញឧបករណ៍ទាំងនោះក្នុងទីផ្សារមូលបត្រដើម្បីទទួលបានផលចំណេញផ្សេងៗ។ ប៉ុន្តែគូសបញ្ជាក់ផងដែរថា ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយត្រូវតែស្នើសុំការអនុញ្ញាតពីនិយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា ដើម្បីចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។ ចំណែកវិនិយោគិនវិញ ត្រូវមានការយល់ដឹងអំពីមូលបត្រ និងដំណើរការនៃផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាខ្លះៗផងដែរ។

អាស្រ័យហេតុនេះហើយទើបនាងខ្ញុំឈ្មោះ រស់ សុខុនកាវ៉ាលីន ជានិស្សិតថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់ ឯកទេសហិរញ្ញវត្ថុ ជំនាន់ទី២១ ជំហាន១ នៃសាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ និងវិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ច មានបំណងស្រាវជ្រាវចងក្រងអត្ថបទស្រាវជ្រាវមួយនេះឡើង ក្រោមប្រធានបទ **“ការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិក្នុងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា”** ដើម្បីឲ្យប្រជាជនខ្មែរបានយល់ដឹងពីវិស័យមូលបត្រ និងជាពិសេសសម្រាប់សិស្សនិស្សិត ក្នុងការស្វែងយល់ដឹងបន្ថែមពីវិស័យមូលបត្រ ក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា និងជាទុនសម្រាប់សិក្សាស្រាវជ្រាវបន្ត។

ជាចុងក្រោយ នាងខ្ញុំសូមអភ័យទោសនូវកំហុសឆ្គងទាំងឡាយណាដែលកើតឡើងដោយអចេតនាទាំងអត្ថន័យ អក្ខរាវិរុទ្ធ បើទោះបីនាងខិតខំផ្ទៀងផ្ទាត់ម្តងហើយម្តងទៀតក៏ដោយ។ ហើយនាងខ្ញុំក៏សូមថ្លែងអំណរគុណដល់អស់លោកលោកស្រីសាស្ត្រាចារ្យ សិស្សនិស្សិតទាំងអស់ដែលបានចំណាយពេលវេលាដ៏មានតម្លៃ អានអត្ថបទស្រាវជ្រាវរបស់នាងខ្ញុំ ហើយនាងខ្ញុំរង់ចាំស្វាគមន៍មតិកែលម្អពីអស់លោកអ្នក ដើម្បីស្ថាបនាអត្ថបទមួយនេះឲ្យមានគុណភាព និងប្រសិទ្ធភាពខ្ពស់ សម្រាប់ជាចំណេះដឹងដល់អ្នកអាន។

# មាតិកា

ទំព័រ

|                                           |      |
|-------------------------------------------|------|
| សេចក្តីថ្លែងអំណរគុណ.....                  | i    |
| អារម្ភកថា .....                           | ii   |
| មាតិកា.....                               | iii  |
| អក្សរកាត់ .....                           | viii |
| បញ្ជីរូប .....                            | ix   |
| បញ្ជីតារាង .....                          | x    |
| សេចក្តីផ្តើម .....                        | 1    |
| ១. ចំណេញបញ្ហា.....                        | 1    |
| ២. គោលបំណងរបស់ការសិក្សាស្រាវជ្រាវ .....   | 2    |
| ៣. ទំហំ និងដែនកំណត់នៃការស្រាវជ្រាវ.....   | 2    |
| ៤. សារៈសំខាន់នៃការសិក្សាស្រាវជ្រាវ .....  | 2    |
| ៥. វិធីសាស្ត្រនៃការសិក្សាស្រាវជ្រាវ ..... | 3    |
| ៦. រចនាសម្ព័ន្ធនៃការស្រាវជ្រាវ.....       | 3    |
| ជំពូកទី១ .....                            | 5    |
| រំលឹកទ្រឹស្តី .....                       | 5    |
| ១.១. ប្រវត្តិទីផ្សារមូលបត្រ.....          | 5    |
| ១.២. ប្រភេទទីផ្សារមូលបត្រ .....           | 5    |
| ១.២.១. ទីផ្សារដំបូង .....                 | 5    |

|                                                                                                                                                                |   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| ១.២.២. ទីផ្សារបន្ទាប់.....                                                                                                                                     | 6 |
| ១.៣. មូលបត្រ.....                                                                                                                                              | 6 |
| ១.៣.១. និយមន័យមូលបត្រ.....                                                                                                                                     | 6 |
| ១.៣.២. ប្រភេទមូលបត្រ.....                                                                                                                                      | 6 |
| ១.៣.២.១. មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ.....                                                                                                                                | 6 |
| ១.៣.២.២. មូលបត្របំណុល.....                                                                                                                                     | 6 |
| ១.៣.២.៣. ឧបករណ៍និស្សន្ទ.....                                                                                                                                   | 7 |
| ១.៤. ប្រភេទមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ.....                                                                                                                              | 7 |
| ១.៤.១. ភាគហ៊ុនធម្មតា.....                                                                                                                                      | 7 |
| ១.៤.២. ភាគហ៊ុនបុរិមា.....                                                                                                                                      | 7 |
| ១.៥. អ្នកចូលរួមសំខាន់ៗក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ.....                                                                                                                 | 7 |
| ១.៥.១. និយតករមូលបត្រកម្មជា.....                                                                                                                                | 7 |
| ១.៥.២. ផ្សារមូលបត្រកម្មជា.....                                                                                                                                 | 8 |
| ១.៥.៣. ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ.....                                                                                                                                   | 8 |
| ១.៥.៣.១. អាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្រ.....                                                                                                                          | 8 |
| ១.៥.៣.២. អាជីវកម្មជួញដូរមូលបត្រ.....                                                                                                                           | 9 |
| ក្រុមហ៊ុនជួញដូរមូលបត្រ គឺជាក្រុមហ៊ុនដែលទិញមូលបត្របន្តពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ និងធ្វើការ<br>ជួញដូរចបន្តលក់គណនីផ្ទាល់ខ្លួនមួយដែលរ៉ាប់រងហានិភ័យដោយខ្លួនឯង។..... | 9 |
| ១.៥.៣.៣. អាជីវកម្មជើងសារមូលបត្រ.....                                                                                                                           | 9 |
| ១.៥.៤. ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ.....                                                                                                                 | 9 |

|                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ១.៥.៥. វិនិយោគិន.....                                                                   | 10 |
| ១.៥.៦. អ្នកចូលរួមផ្សេងៗទៀត.....                                                         | 10 |
| ១.៥.៦.១. ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ .....                             | 10 |
| ១.៥.៦.២. ភ្នាក់ងារបញ្ជីកាមូលបត្រ ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ និងភ្នាក់ងារទូទាត់ ..... | 11 |
| ១.៥.៦.៣. ភ្នាក់ងារតំណាងម្ចាស់មូលបត្របំណុល .....                                         | 12 |
| ១.៥.៦.៤. ភ្នាក់ងារវាយតម្លៃលទ្ធភាពសង .....                                               | 12 |
| ១.៥.៦.៥. ភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព .....                                                 | 12 |
| ១.៥.៦.៦. ភ្នាក់ងារផ្តល់សេវាផ្នែកច្បាប់ .....                                            | 12 |
| ១.៥.៦.៧. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាបកប្រែ .....                                                 | 14 |
| ១.៥.៦.៨. ភ្នាក់ងារផ្តល់សេវាសវនកម្ម .....                                                | 14 |
| ១.៥.៦.៩. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ .....                                               | 15 |
| ១.៦. គុណសម្បត្តិនៃទីផ្សារមូលបត្រ .....                                                  | 15 |
| ១.៧. គុណវិបត្តិនៃទីផ្សារមូលបត្រ.....                                                    | 15 |
| ជំពូកទី២ ទិដ្ឋភាពទូទៅនៃផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា.....                                         | 17 |
| ២.១. ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា .....                                                 | 17 |
| ២.១.១. ប្រវត្តិក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា .....                                       | 17 |
| ២.១.២. ចក្ខុវិស័យ និងបេសកកម្ម .....                                                     | 17 |
| ២.១.៣. នាមករណ៍ និងផ្លាកសញ្ញា.....                                                       | 18 |
| ២.១.៤. មុខងារ .....                                                                     | 18 |
| ២.១.៤.១. ប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ .....                                               | 18 |

|                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ២.១.៤.២. ប្រតិបត្តិការផាត់ទាត់និងទូទាត់ .....                                      | 19 |
| ២.១.៤.៣. ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ .....                                        | 19 |
| ២.១.៥. រចនាសម្ព័ន្ធ .....                                                          | 19 |
| ២.១.៦. ក្រុមប្រឹក្សាភិបាល .....                                                    | 19 |
| ជំពូកទី៣ ការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា .....                     | 21 |
| ៣.១. ប្រតិបត្តិការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ .....                                    | 21 |
| ៣.១.១. ដំណាក់កាលមុននឹងវិនិយោគ .....                                                | 21 |
| ៣.១.១.១. លេខអត្តសញ្ញាណអ្នកវិនិយោគ .....                                            | 21 |
| ៤. ការស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនដោយផ្ទាល់ពី ន.ម.ក ឬតាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ..... | 21 |
| ក. សម្រាប់វិនិយោគិនជាបុគ្គល .....                                                  | 21 |
| ៣.១.១.២. គណនីជួញដូរមូលបត្រ .....                                                   | 24 |
| ៣.១.២. ប្រតិបត្តិការទីផ្សារ .....                                                  | 24 |
| ៣.១.២.១. ថ្ងៃ និងម៉ោងជួញដូរ .....                                                  | 24 |
| ៣.១.២.២. ប្រភេទបញ្ជា .....                                                         | 25 |
| ៣.១.២.៣. ឯកតាជួញដូរ និងឯកតាគម្លាថ្លៃ .....                                         | 26 |
| ៣.១.២.៥. ថ្លៃពិសេស .....                                                           | 27 |
| ៣.១.២.៦. វិធីសាស្ត្រជួញដូរ .....                                                   | 28 |
| ៣.១.២.៧. ការផ្គូផ្គងនៃបញ្ជា .....                                                  | 29 |
| ៣.១.២.៨. ការដាក់បញ្ជា និងនីតិវិធីក្នុងការជួញដូរ .....                              | 33 |
| ៣.២. ប្រតិបត្តិការផាត់ទាត់ និងទូទាត់ .....                                         | 34 |

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| ៣.២.១. ប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់.....       | 34 |
| ៣.២.២. ប្រតិបត្តិការជាត់ទាត់ និងទូទាត់ ..... | 34 |
| ៣.៣. ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ.....       | 35 |
| សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងការផ្តល់អនុសាសន៍.....   | 36 |
| ១. សេចក្តីសន្និដ្ឋាន .....                   | 36 |
| ២. ការផ្តល់អនុសាសន៍ .....                    | 36 |
| គន្ថនិទ្ទេស.....                             | 38 |
| ឧបសម្ព័ន្ធ.....                              | 41 |

## **អក្សរកាត់**

- នមក ៖ និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា
- ជមក ៖ ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា
- CSA ៖ Cash Settlement Agent (ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ)
- CSD ៖ Central Securities Depositoty (ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ)
- CSO ៖ Clearing and Settlement Operator (ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ)
- CSX ៖ Cambodia Securiteis Exchange (ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា)
- IPO ៖ Initail Public Offering (ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូង)
- NBC ៖ National Bank of Cambodia (ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា)
- SERC ៖ Securities and Exchange Regulator of Cambodia (និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា)
- SF ៖ Securities Firm (ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ)

## បញ្ជីរូប

ទំព័រ

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| រូបភាព ២.១៖ ផ.ម.ក                           | 17 |
| រូបភាព ២.២៖ ស្លាកសញ្ញាណ                     | 18 |
| រូបភាព ២.៣៖ រចនាសម្ព័ន្ធគ្រប់គ្រងរបស់ ផ.ម.ក | 19 |

## បញ្ជីតារាង

ទំព័រ

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| តារាង ៣.១៖ ថ្ងៃ និងម៉ោងជួញដូរ ..... | 25 |
| តារាង ៣.២៖ ថ្លៃពិសេស .....          | 28 |

## សេចក្តីផ្តើម

ក្រោយជំងឺរាតត្បាតកូវីដ១៩បានធ្វើឱ្យសេដ្ឋកិច្ចពិភពលោកមានការធ្លាក់ចុះ ប្រទេសយើងក៏បានងើបឡើងវិញជាបណ្តើរៗ ហើយយើងសង្កេតឃើញថា ប្រទេសកម្ពុជាទទួលបានផលចំណេញមួយពីរយៈពេល៣ឆ្នាំនៃជំងឺនេះ នោះគឺ វិស័យហិរញ្ញវត្ថុយើងមានសន្ទុះយ៉ាងខ្លាំង ដែលបានរួមចំណែកដល់ការអភិវឌ្ឍ និងធានាបាននូវកំណើនសេដ្ឋកិច្ចនៅកម្ពុជា។ គូសបញ្ជាក់ផងដែរថា វិស័យហិរញ្ញវត្ថុមានប្រភពហិរញ្ញប្បទានពីរគឺ ប្រព័ន្ធធនាគារ និងទីផ្សារមូលបត្រ។ យើងបានដឹងហើយថា ប្រព័ន្ធធនាគារគឺជាវិស័យចំណាស់មួយ ដែលក្នុងរយៈពេលកន្លងមករហូតដល់បច្ចុប្បន្ន វាបាននិងកំពុងធ្វើឱ្យប្រព័ន្ធហិរញ្ញវត្ថុកាន់តែរឹងមាំនិងទំនើបតាមរយៈសេវាកម្មរបស់ខ្លួន។ ចំពោះទីផ្សារមូលបត្រវិញ ជាប្រភពហិរញ្ញប្បទានដែលមានលក្ខណៈថ្មីស្រឡាងនៅឡើយសម្រាប់សង្គមកម្ពុជា ហើយវាជាប្រភពបំពេញបន្ថែមឱ្យធនាគារ និងជាជម្រើសហិរញ្ញប្បទានថ្មីមួយ សម្រាប់វិនិយោគិនដែលត្រូវការដើមទុន។ ការទិញលក់ក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ មានលក្ខណៈពិសេសជាច្រើន ដូចជាសហគ្រាសអាចទទួលបានទឹកប្រាក់ក្នុងទំហំធំតាមរយៈការបោះផ្សាយឬលក់ឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដូចជា ភាគហ៊ុនក្នុងរយៈពេលវែង។ រីឯបុគ្គលដែលចង់ទិញឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុទាំងនោះក្នុងផ្សារនេះវិញ ក៏ទទួលបានផលចំណេញពីសហគ្រាស ឬវិនិយោគិនដទៃផងដែរ។

គួរកត់សម្គាល់ផងដែរថា និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា (ន.ម.ក.) ត្រូវបានបង្កើតក្នុងគោលបំណងគ្រប់គ្រងសម្របសម្រួលដល់ដំណើរការវិស័យមូលបត្រនៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជា ឲ្យប្រព្រឹត្តទៅដោយរលូន និងឲ្យមានប្រសិទ្ធភាព ដើម្បីជាចំណែកនៃកំណើនសេដ្ឋកិច្ចជាតិ។ ជាមួយគ្នានេះដែរ ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ( ផ.ម.ក.) ឬផ្សារមូលបត្រកម្ពុជានេះឯង ត្រូវបានដាក់ឱ្យដំណើរការដើម្បីធ្វើជាប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ។

ដោយឃើញថាវិស័យមូលបត្រនៅប្រទេសកម្ពុជាមានការរីកចម្រើនជាលំដាប់ពីមួយឆ្នាំទៅមួយឆ្នាំ ព្រមទាំងផ្តល់នូវអត្ថប្រយោជន៍ជាច្រើនដល់វិនិយោគិនទាំងឡាយ និងសេដ្ឋកិច្ចរបស់ប្រទេសទាំងមូលផងដែរ ទើបប្រធានបទស្តីពី «ការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» ត្រូវបានលើកយកមកធ្វើការសិក្សាស្រាវជ្រាវ និងចូលរួមដោះស្រាយនូវចម្ងល់មួយចំនួនដែលកើតមានឡើងពីសំណាក់វិនិយោគិនដែលមានចំណាប់អារម្មណ៍ក្នុងការចាប់ផ្តើមសិក្សាអំពីមូលបត្រ និងចង់ចូលរួមក្នុងការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនេះ។

## ១. ចំណោទបញ្ហា

វិស័យមូលបត្រនៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជា រដ្ឋាភិបាលបានបង្កើតនិយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ដែលជាអ្នកត្រួតពិនិត្យលើវិស័យនេះ រីឯផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ក៏កើតឡើងតាំងពីឆ្នាំ ២០១១ មកដែរ។ សព្វថ្ងៃរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា បាននិងកំពុងយកចិត្តទុកដាក់លើវិស័យនេះយ៉ាងខ្លាំង ដោយហេតុសេដ្ឋកិច្ចប្រទេសមួយមានការរីកចម្រើនខ្លាំងបានលុះត្រាប្រទេសនោះមានការវិនិយោគច្រើន។ ហេតុនេះទើបផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាតែងខិតខំលើកទឹកចិត្តប្រជាជន និងក្រុមហ៊ុនក្នុងស្រុកឱ្យមានការចាប់អារម្មណ៍លើការវិនិយោគក្នុងផ្សារនេះ។ ប៉ុន្តែទោះជាយ៉ាងណា វិស័យមួយនេះបានកកើតឡើងនៅក្នុងប្រទេសកម្ពុជា ក្រោយបណ្តាប្រទេសផ្សេងៗមួយចំនួន ដូចនេះចំនួនអ្នកវិនិ

យោគក្នុងផ្សារមូលបត្រនៅមានកម្រិតទាបនៅឡើយ។ នោះក៏ដោយសារប្រជាជន និងក្រុមហ៊ុនមិនទាន់មានការយល់ដឹងច្បាស់អំពីក្នុងផ្សារមូលបត្រ និងមិនទាន់ហ៊ានវិនិយោគ។ អាស្រ័យហេតុនេះទើប នាងខ្ញុំសម្រេចជ្រើសរើសយកប្រធានបទស្តីអំពី «ការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» មកសិក្សាស្រាវជ្រាវ ដោយនាងខ្ញុំនឹងលើកឡើងអំពីបញ្ហាមួយចំនួនដូចខាងក្រោម៖

- តើអ្វីទៅជាផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា?
- តើផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា មានមុខងារអ្វីខ្លះ?
- តើការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ប្រព្រឹត្តិទៅយ៉ាងដូចម្តេច?

## ២. គោលបំណងរបស់ការសិក្សាស្រាវជ្រាវ

នាងខ្ញុំធ្វើការសិក្សាស្រាវជ្រាវទៅលើប្រធានបទមួយនេះគឺ ដើម្បីចូលរួមផ្សព្វផ្សាយការទិញលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ទៅដល់និស្សិត ក៏ដូចជាសាធារណជន ដែលមានបំណងស្វែងយល់បន្ថែម ឬមានបំណងផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនេះ។ គោលបំណងនៃការស្រាវជ្រាវរបស់នាងខ្ញុំ មានដូចខាងក្រោម៖

- សិក្សាស្វែងយល់អំពីទិដ្ឋភាពទូទៅនៃផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា
- សិក្សាស្វែងយល់អំពីមុខងាររបស់ផ្សារមូលបត្រ ដូចជាប្រតិបត្តិការទីផ្សារ ប្រតិបត្តិការផាត់ទាត់និងទូទាត់ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ
- សិក្សាស្វែងយល់អំពីដំណើរការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។

## ៣. ទំហំ និងដែនកំណត់នៃការស្រាវជ្រាវ

នាពេលបច្ចុប្បន្ន មូលបត្រកម្មសិទ្ធិឬភាគហ៊ុន និងមូលបត្របំណុលឬសញ្ញាបណ្ណ ត្រូវបានដាក់ឱ្យវិនិយោគលើផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។ ប៉ុន្តែក្នុងរបាយការណ៍ស្រាវជ្រាវនេះ នាងខ្ញុំផ្តោតតែលើការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិតែប៉ុណ្ណោះ។

## ៤. សារៈសំខាន់នៃការសិក្សាស្រាវជ្រាវ

របាយការណ៍ស្រាវជ្រាវរបស់នាងខ្ញុំពាក់ព័ន្ធនឹងដំណើរការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិក្នុងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា មានអត្ថប្រយោជន៍ដូចជា៖

- ផ្តល់ជាឯកសារដល់សាធារណជន ដែលមានបំណងស្វែងយល់ពីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា និងរបៀបផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅប្រទេសកម្ពុជា។

- ជាឯកសារបន្ថែមសម្រាប់និស្សិតសិក្សារៀនសូត្រអំពីដំណើរការទិញលក់មូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិក្នុងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។
- ជាគម្រោងសម្រាប់រៀបចំឯកសារឲ្យមានសណ្តាប់ធ្នាប់ និងរបៀបរៀបរយ ជាពិសេសមានទំនួលខុសត្រូវលើកិច្ចការរបស់ខ្លួន។

**៥. វិធីសាស្ត្រនៃការសិក្សាស្រាវជ្រាវ**

របាយការណ៍ស្រាវជ្រាវរបស់នាងខ្ញុំ អំពីដំណើរការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា គឺធ្វើតាមវិធីសាស្ត្រពណ៌នា ដោយធ្វើការបង្ហាញពីទ្រឹស្តី ស្ថានភាពទូទៅរបស់ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា និងទិដ្ឋភាពទូទៅនៃការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិក្នុងផ្សារនេះ។ ដោយនាងខ្ញុំប្រើប្រាស់នូវប្រភេទទិន្នន័យដែលមានស្រាប់ និងមានប្រភពមកពី៖

- ឯកសារច្បាប់, ប្រកាស, គោលការណ៍ណែនាំ, ពុទ្ធិមូលបត្រ, ព្រឹត្តិបត្រវិនិយោគិននិងការវិនិយោគ, និងឯកសារពាក់ព័ន្ធ ដែលមាននៅក្នុងគេហទំព័រនាយករដ្ឋមន្ត្រីកម្ពុជា និងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា
- ព័ត៌មានដែលស្វែងរកបានតាមប្រព័ន្ធអ៊ីនធឺណិត។

**៦. រចនាសម្ព័ន្ធនៃការស្រាវជ្រាវ**

របាយការណ៍ស្រាវជ្រាវរបស់នាងខ្ញុំ ចែកចេញជា ៣ជំពូក ដូចខាងក្រោម៖

- **សេចក្តីផ្តើម៖** ចំណុចនេះ នឹងបង្ហាញអំពី លំនាំបញ្ហា, ចំណោទបញ្ហា, គោលបំណង, ទំហំ និងដែនកំណត់, សារៈសំខាន់, និងវិធីសាស្ត្រនៃការស្រាវជ្រាវលើប្រធានបទនេះ។
- **ជំពូកទី១៖ ការរំលឹកទ្រឹស្តី**  
ជំពូកនេះនឹងបង្ហាញអំពីប្រវត្តិទីផ្សារមូលបត្រ, ប្រភេទទីផ្សារមូលបត្រ, និយមន័យមូលបត្រ, ប្រភេទមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិ, តួអង្គសំខាន់ៗក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ, គុណសម្បត្តិ និងគុណវិបត្តិនៃទីផ្សារមូលបត្រ។
- **ជំពូកទី២៖ ស្ថានភាពទូទៅនៃក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**  
ជំពូកនេះនឹងបង្ហាញអំពីក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដូចជា ប្រវត្តិ, ចក្ខុវិស័យ, បេសកកម្ម, នាមករណ៍និងស្លាកសញ្ញា, រចនាសម្ព័ន្ធ, និងក្រុមប្រឹក្សាភិបាល។
- **ជំពូកទី៣៖ ដំណើរការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិនៅផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**  
ជំពូកនេះនឹងបង្ហាញអំពីលក្ខខណ្ឌតម្រូវសម្រាប់វិនិយោគិនមុនចាប់ផ្តើមផ្សព្វផ្សាយ, ប្រតិបត្តិការទីផ្សារ, ប្រតិបត្តិការផាត់ទាត់និងទូទាត់, ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ។

- សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងអនុសាសន៍

## ជំពូកទី១

### វិស័យទីផ្សារ

#### ១.១. ប្រភេទទីផ្សារមូលបត្រ

ទីផ្សារមូលបត្រចាប់កំណើតឡើងចេញពីការធ្វើពាណិជ្ជកម្មរវាងបណ្តាប្រទេសនៅទ្វីបអាមេរិក និងនៅទ្វីបអឺរ៉ុបដូចជាប្រទេសហូឡង់ ព័រទុយហ្គាល់ និងប្រទេសអេស្ប៉ាញ នៅសតវត្សទី១៦ ពេលដែលពួកគេបានបំណងពង្រីកសហគ្រាស និងចាប់ផ្តើមអាជីវកម្មខ្នាតធំៗ ដែលតម្រូវឱ្យមានដើមទុនច្រើន ប៉ុន្តែពុំមានឈ្មួញណាម្នាក់អាចចាប់ផ្តើមអាជីវកម្មធំតែម្នាក់ឯងក្នុងទំហំប្រាក់ដ៏ច្រើនសន្លឹកសន្លាប់បានទេ។

ក្រោយមក ក្រុមហ៊ុនរួមទុនដំបូងមានដើមកំណើតនៅប្រទេសហូឡង់។ អ្នកជំនួញនៅទីនោះ បានផ្តើមគំនិតយកប្រាក់សន្សំដាក់ជាដើមទុនរួមជាមួយអ្នកជំនួញផ្សេងទៀត ដើម្បីសហការធ្វើជាដៃគូពាណិជ្ជកម្មជាមួយគ្នា ដោយពួកគេមានចំណែកភាគហ៊ុនរៀងៗខ្លួននៅក្នុងអាជីវកម្មនោះ។ ក្រុមហ៊ុនរួមទុននេះបានក្លាយជាគំរូអាជីវកម្មមួយសម្រាប់អាជីវកម្មដទៃដែលកំពុងជួបវិបត្តិហិរញ្ញវត្ថុផងដែរ។ នៅឆ្នាំ ១៦០២ **ក្រុមហ៊ុន ឌី ខាចហ៍អ៊ីស ឥណ្ឌា (The Dutch East India Co.)** បានបោះផ្សាយក្រដាសតំណាងភាគហ៊ុនជាលើកដំបូង ដែលវាជាឧបករណ៍អាចជួញដូរបាន និងអនុញ្ញាតឱ្យភាគហ៊ុនមានភាពងាយស្រួលក្នុងការទិញលក់ភាគហ៊ុនរបស់ខ្លួនជាមួយនឹងម្ចាស់ភាគហ៊ុនផ្សេង និងវិនិយោគិនដទៃទៀត។ ការលក់ភាគហ៊ុនបែបនេះក៏បានរីករាលដាលដល់ប្រទេសព័រទុយហ្គាល់ អេស្ប៉ាញ បារាំង និងប្រទេសអង់គ្លេស។

ការកើនឡើងនូវបរិមាណជួញដូរភាគហ៊ុន បានជំរុញឱ្យបានការបង្កើតទីកន្លែងច្បាស់លាស់មួយសម្រាប់ជួញដូរ។ ពាណិជ្ជករភាគហ៊ុនបានសម្រេចចិត្តទៅជួបគ្នា នៅហាងកាហ្វេមួយនៅទីក្រុងឡុងដ៍ ហើយហាងកាហ្វេនោះត្រូវបានពួកគេទិញយក និងប្រែឈ្មោះក្លាយជាទីផ្សារភាគហ៊ុន ដែលមានការរៀបចំនិងគ្រប់គ្រងត្រឹមត្រូវក្នុងឆ្នាំ ១៧៧៣។ **ទីផ្សារភាគហ៊ុនទីក្រុងឡុងដ៍(The London Stock Exchange)** ជាទីផ្សារភាគហ៊ុនផ្លូវការដំបូងគេ និងបានរីករាលដាលទៅក្នុងប្រទេសអាមេរិក នៅទីក្រុងភីឡាឌែលហ្វីយ៉ា (Philadelphia) ក្នុងឆ្នាំ ១៧៩០។<sup>1</sup>

#### ១.២. ប្រភេទទីផ្សារមូលបត្រ

##### ១.២.១. ទីផ្សារដំបូង

ទីផ្សារដំបូង គឺជាដំណើរការមួយដែលមូលបត្រត្រូវបានបោះចេញដោយក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាលើកដំបូង និងលក់ទៅឱ្យសាធារណៈជនដោយផ្ទាល់ ដើម្បីទទួលបានហិរញ្ញប្បទាន។ នៅក្នុងដំណាក់កាលទីផ្សារដំបូងនេះហើយ ដែលក្រុមហ៊ុន ឬសហគ្រាសធ្វើការប្រមូលទុនពីសាធារណជន ឬវិនិយោគិនដែលបាន

<sup>1</sup> និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ព្រឹត្តិបត្រមូលបត្រ(ចេញផ្សាយលេខ២ ខែមករា ឆ្នាំ២០១៧) ទំព័រទី១២

ចូលរួមទិញមូលបត្រដែលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ។ ការចូលរួមនៅទីផ្សារដំបូង ចែកជា២វគ្គ គឺ៖ ទី១. ការធ្វើប៊ុកប្រែលឿង (book-building) ឬការស្នាបស្នងថ្លៃ និងទី២. ការធ្វើបរិស្សាទិញ (subscription) ឬការចុះឈ្មោះទិញ។ រាល់ការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈរបស់ក្រុមហ៊ុននៅកម្ពុជា ត្រូវទទួលបានការអនុញ្ញាតជាមុនពី ន.ម.ក.<sup>២</sup>

### ១.២.២. ទីផ្សារបន្ទាប់

ទីផ្សារបន្ទាប់ គឺជាដំណើរការដែលមូលបត្រត្រូវបានជួញដូរឡើងវិញរវាងវិនិយោគិន ឬរវាងអ្នកទិញ និងអ្នកលក់ មានន័យថាជាដំណើរការដែលក្រោយពីវិនិយោគិនបានទិញមូលបត្រចេញពីទីផ្សារដំបូង ពួកគេលក់ចេញវិញទៅឱ្យវិនិយោគិនមួយផ្សេងទៀត។ ប្រាក់ដែលបានពីសកម្មភាពជួញដូរលើទីផ្សារបន្ទាប់ គឺបានទៅលើអ្នកកាន់កាប់មូលបត្រ មិនមែនក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រឡើយ។ ទីផ្សារបន្ទាប់ត្រូវបានបែងចែកជា២ គឺ៖ ទីផ្សារមូលបត្រ (Organized Exchange) និងទីផ្សារក្រៅប្រព័ន្ធ (Over-The-Counter-OTC)។<sup>៣</sup>

## ១.៣. មូលបត្រ

### ១.៣.១. និយមន័យមូលបត្រ

មូលបត្រជាឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលអាចជួញដូរបាននៅក្នុងទីផ្សារហិរញ្ញវត្ថុ ដោយអាចជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ សញ្ញាបណ្ណ និងឧបករណ៍និស្សន្ទ។

### ១.៣.២. ប្រភេទមូលបត្រ

#### ១.៣.២.១. មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ឬភាគហ៊ុន គឺសំដៅដល់ផលប្រយោជន៍ ឬសិទ្ធិស្របច្បាប់លើមូលបត្រ នៃក្រុមហ៊ុនមហាជនខុសត្រូវមានកម្រិត ឬនីតិបុគ្គលបរទេសប្រហាក់ប្រហែល ហើយរាប់បញ្ចូលទាំងភាគហ៊ុន ដែលមានសិទ្ធិបោះឆ្នោត និងគ្មានសិទ្ធិបោះឆ្នោត ភាគហ៊ុនមិនបង់ថ្លៃគ្រប់ និងភាគហ៊ុនបរិមា។<sup>៤</sup> នេះមានន័យថា វាជាឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលតំណាងឱ្យភាពជាម្ចាស់របស់អ្នកទិញមកលើក្រុមហ៊ុនដែលជាអ្នកបោះផ្សាយលក់មូលបត្រនេះ។ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ មាន ២ប្រភេទ៖ ភាគហ៊ុនធម្មតា និងភាគហ៊ុនបរិមា។

#### ១.៣.២.២. មូលបត្របំណុល

មូលបត្របំណុល ឬសញ្ញាបណ្ណ គឺសំដៅដល់ឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ដែលបោះផ្សាយដោយបុគ្គលណាមួយដោយបញ្ជាក់ ឬទទួលស្គាល់នូវបំណុលរបស់ខ្លួនចំពោះបុគ្គលមួយទៀតដែលបានឱ្យប្រាក់ខ្ចី ឬដាក់ជាប្រាក់

<sup>២</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៩២

<sup>៣</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី១១៤

<sup>៤</sup> ច្បាប់ស្តីពី ការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន លេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ១៩ តុលា ២០០៧ សន្និធានក្រម

បញ្ជីជាមួយបុគ្គលនោះ ឬបុគ្គលនោះជំពាក់តាមវិធីផ្សេងពីនោះ ហើយទោះបីជាមាន ឬគ្មានទ្រព្យដាក់ធានាក្តី។<sup>5</sup> នេះមានន័យថា នៅពេលមានអ្នកទិញមូលបត្រនេះពីក្រុមហ៊ុនណាមួយដែលជាអ្នកបោះផ្សាយលក់ នោះបុគ្គលនឹងក្លាយជាម្ចាស់បំណុលរបស់ក្រុមហ៊ុននោះ។

**១.៣.២.៣. ឧបករណ៍និស្សន្ទ**

ឧបករណ៍និស្សន្ទ សំដៅដល់កិច្ចសន្យាដែលផ្តល់សិទ្ធិ ឬកាតព្វកិច្ចនៃមូលបត្រដើមទៅឱ្យបុគ្គលណាមួយដោយរាប់បញ្ចូលទាំងសិទ្ធិ ឬកាតព្វកិច្ចទិញលក់ ឬដាក់ពាក្យសុំទិញមូលបត្រក្នុងពេលអនាគតដោយមិនគិតថាបុគ្គលនេះមានបំណងប្រើសិទ្ធិ ឬមិនប្រើប្រាស់សិទ្ធិនេះក៏ដោយ។<sup>6</sup>

**១.៤. ប្រភេទមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ**

**១.៤.១. ភាគហ៊ុនធម្មតា**

ភាគហ៊ុនធម្មតា គឺជាភាគហ៊ុនដែលអ្នកកាន់កាប់វា អាចទទួលបានភាគលាភដែលទទួលបានពីប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុន មានសិទ្ធិបោះឆ្នោតជ្រើសរើសអ្នកគ្រប់គ្រងក្រុមហ៊ុន ប៉ុន្តែមានហានិភ័យទទួលបានសំណងក្រោយគេ ប្រសិនបើក្រុមហ៊ុនមានបញ្ហា ឬក្ស័យធន។<sup>7</sup>

**១.៤.២. ភាគហ៊ុនបុរិមា**

ភាគហ៊ុនបុរិមា គឺជាភាគហ៊ុនដែលអ្នកកាន់កាប់ មានសិទ្ធិទទួលបានមូលនិធិ ឬប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុនមុនភាគហ៊ុនធម្មតា និងទទួលបានសំណងមុនអ្នកដែលកាន់ភាគហ៊ុនធម្មតា ប៉ុន្តែពួកគេមិនមានសិទ្ធិបោះឆ្នោតជ្រើសរើសអ្នកគ្រប់គ្រងក្រុមហ៊ុនបានទេ។<sup>8</sup>

**១.៥. អ្នកចូលរួមសំខាន់ៗក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ**

**១.៥.១. និយតករមូលបត្រកម្ពុជា**

ស្ថាប័នមួយនេះមានឈ្មោះថា គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា(គ.ម.ក) ដែលក្រោយមកត្រូវបានប្តូរឈ្មោះមកជា និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា(ន.ម.ក) អនុលោមតាមព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១២១/០០៣ ចុះថ្ងៃទី១៦ ខែមករា ឆ្នាំ២០២១ ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃអាជ្ញាធរសេវាហិរញ្ញវត្ថុមិនមែនធនាគារ។ ន.ម.ក. ត្រូវបានបង្កើតឡើងដោយច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រមហាជន ដែលត្រូវបានប្រកាសឱ្យប្រើនៅថ្ងៃទី ១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧។

<sup>5</sup> ច្បាប់ស្តីពី ការបោះផ្សាយ និងការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រមហាជន លេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ១៩ តុលា ២០០៧ សន្និដ្ឋានក្រុម

<sup>6</sup> ច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រមហាជន លេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ តុលា ២០០៧ សន្និដ្ឋានក្រុម

<sup>7</sup> <https://csx.com.kh/kh/products-services/stock> ចូលទស្សនាថ្ងៃទី ២៨ មេសា ២០២៥

<sup>8</sup> <https://csx.com.kh/kh/products-services/stock> ចូលទស្សនាថ្ងៃទី ២៨ មេសា ២០២៥

ន.ម.ក. ជាស្ថាប័នដែលមានមុខងារគ្រប់គ្រង ត្រួតពិនិត្យទីផ្សារមូលបត្រ គ្រប់គ្រងបណ្តាប្រតិបត្តិកម្មមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រ និងសំដៅការពារអ្នកវិនិយោគមូលបត្រ ព្រមទាំងធានាឲ្យមានការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រប្រកបដោយសណ្តាប់ធ្នាប់ និងត្រឹមត្រូវនៅក្នុងវិស័យមូលបត្រនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។<sup>9</sup>

**១.៥.២. ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**

ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាគឺជាប្រតិបត្តិកម្មទីផ្សារតែមួយគត់ក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ពេលគឺវាប្រៀបបានដូចជា កន្លែងដែលមូលបត្រ ដូចជាភាគហ៊ុននិងសញ្ញាបណ្ណ ត្រូវបានទិញនិងលក់ដោយវិនិយោគិនផ្សេងៗ រួមទាំងជាតិ និងអន្តរជាតិ។ ផ្សារមូលបត្រដើរតួនាទីយ៉ាងសំខាន់ក្នុងការជម្រុញនូវសេដ្ឋកិច្ចរបស់ប្រទេសមួយ ដោយវាបានអនុញ្ញាតឱ្យក្រុមហ៊ុនសាជីវកម្ម សហគ្រាសសាធារណៈ និងរដ្ឋាភិបាលអាចប្រមូលទុនដោយផ្ទាល់ពីសាធារណជន មកប្រើប្រាស់ដើម្បីពង្រីកអាជីវកម្ម ឬអភិវឌ្ឍន៍ហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធជាដើម។<sup>10</sup>

**១.៥.៣. ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ**

ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ គឺជាក្រុមហ៊ុន ឬក្រុមហ៊ុនសហកម្មសិទ្ធិដែលទទួលបានអនុញ្ញាតដើម្បីធ្វើអាជីវកម្មមូលបត្រ។<sup>11</sup> ក្រុមហ៊ុននេះមានតួនាទីជាអន្តរការីសម្របសម្រួលក្នុងដំណើរការទិញលក់មូលបត្ររវាងក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយនិងវិនិយោគិន ឬរវាងវិនិយោគិនក្នុងផ.ម.ក.។ ក្រុមហ៊ុននេះត្រូវបានបែងចែកទៅតាមប្រភេទអាជីវកម្មរបស់ពួកគេគឺ អាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្រ អាជីវកម្មផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រ និងអាជីវកម្មជើងសារមូលបត្រ។

**១.៥.៣.១. អាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្រ**

ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ គឺជាក្រុមហ៊ុនដែលធ្វើការថាជំនួយការនិងអ្នកប្រឹក្សាយោល់អំពីនីតិវិធីក្នុងការបោះផ្សាយ ការកំណត់តម្លៃនិងចំនួនមូលបត្រដល់ក្រុមហ៊ុនណាដែលមានបំណងចង់ចុះបញ្ជីបោះផ្សាយលក់ភាគហ៊ុនលើកដំបូង (IPO) ជាសាធារណៈក្នុងផ.ម.ក។<sup>12</sup> បច្ចុប្បន្ន ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រដែលទទួលបានអនុញ្ញាតពីន.ម.ក មាន៖

- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ អ អេច ប៊ី (ខេមបូឌា) ម.ក
- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ កាណាឌីយ៉ា ឯ.ក
- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ កម្ពុ ម.ក

<sup>9</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/faq.php?pn=2> ចូលទស្សនាថ្ងៃទី ២៨ មេសា ២០២៥

<sup>10</sup> [https://csx.com.kh/kh/education-publication/faq#section1\\_q1](https://csx.com.kh/kh/education-publication/faq#section1_q1) ចូលទស្សនាថ្ងៃទី ៣០ មេសា ២០២៥

<sup>11</sup> ច្បាប់ស្តីពី ការបោះផ្សាយ និងការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រមហាជន លេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ១៩ តុលា ២០០៧ សន្និដ្ឋានក្រុម

<sup>12</sup> [https://www.facebook.com/photophp?fbid=1039176333243762&id=501516393676428&set=a.618697228625010&locale=km\\_KH](https://www.facebook.com/photophp?fbid=1039176333243762&id=501516393676428&set=a.618697228625010&locale=km_KH) ចូលទស្សនាថ្ងៃទី ៣០ មេសា ២០២៥

- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ យាន់តា (ខេមបូឌា) ម.ក
- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ អេសប៊ីអាយ រ៉ូយ៉ាល់ ម.ក
- ខេមបូឌា ស៊ីឃ្យូរីធី ម.ក
- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ រ៉ូយ៉ាល់គ្រុប ម.ក។<sup>13</sup>

**១.៥.៣.២. អាជីវកម្មជួញដូរមូលបត្រ**

ក្រុមហ៊ុនជួញដូរមូលបត្រ គឺជាក្រុមហ៊ុនដែលទិញមូលបត្របន្តពីក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រ និងធ្វើការជួញដូរបន្តល់គណនីផ្ទាល់ខ្លួនមួយដែលរ៉ាប់រងហានិភ័យដោយខ្លួនឯង។<sup>14</sup>

**១.៥.៣.៣. អាជីវកម្មលើសារមូលបត្រ**

ក្រុមហ៊ុនជើងសារមូលបត្រ គឺជាក្រុមហ៊ុនដែលដើរតួជាអ្នកទិញនិងលក់ភាគហ៊ុន និងប័ណ្ណបំណុលរវាងវិនិយោគិនក្នុងផ.ម.ក ហើយពួកគេនឹងកាត់កម្រៃជើងសារពីការទិញលក់ទាំងនោះវិញ។ បច្ចុប្បន្ន ក្រុមហ៊ុនធានាទិញមូលបត្រដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពីន.ម.ក មាន៖

- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ អេស៊ីលីដា ម.ក
- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ កម្ពុជា-វៀតណាម ឯ.ក
- ហ្គោលជេន ហ្វូលយូន (ខេមបូឌា) ស៊ីឃ្យូរីធី ភីអិលស៊ី
- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ភីភី លីង ឯ.ក។<sup>15</sup>

**១.៥.៤. ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ**

ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រគឺជា ក្រុមហ៊ុនមហាជនទទួលខុសត្រូវមានកម្រិត ឬនីតិបុគ្គលប្រតិស្រុតដែលបានស្នើសុំ ឬបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ។<sup>16</sup> ក្រុមហ៊ុនដែលបោះផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានចុះបញ្ជីនៅ ផ.ម.ក មានដូចជា៖

- ក្រុមហ៊ុន ម៉េងលី ជេ.គួច អេឌូខេសិន (MJQE)

<sup>13</sup> <https://csx.com.kh/kh/about-csx/member-participants/members> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៣០ មេសា ២០២៥

<sup>14</sup> <https://www.facebook.com/photo.php?fbid=1039176423243753&id=501516393676428&set=a618697228625010> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៣០ មេសា ២០២៥

<sup>15</sup> <https://csx.com.kh/kh/about-csx/member-participants/members> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៣០ មេសា ២០២៥

<sup>16</sup> អនុក្រឹត្យស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន

- ក្រុមហ៊ុន ខេម ជ្រីវេសអេម ម.ក (ក្រុមហ៊ុន) (CGSM)
- ជេអេស លែន ភីអិលស៊ី (JSL)
- ឌី ប៊ី ឌី អ៊ិនធឺណេស ម.ក (DBDE)
- ផេសថិក (ខេមបូឌា) ម.ក (ផថន)
- ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី (ផអក)
- កំពង់ផែស្វយ័តក្រុងព្រះសីហនុ (ក.ស.ស)
- ក្រុមហ៊ុន រ៉ូយ៉ាល់ គ្រុប ភ្នំពេញ អេសអ៊ីប្រូត (ភីភីអេសភី)
- កំពង់ផែស្វយ័តភ្នំពេញ (ក. ស. ភ.)
- ហ្គ្រូន ជ័ន អ៊ិនធើណេសិនណាល (ខេមបូឌា) ភីអិលស៊ី (ហ្គ្រូន ជ័ន)
- រដ្ឋាករទឹកស្វយ័តក្រុងភ្នំពេញ (រ.ទ.ស.ភ)

**១.៥.៥. វិនិយោគិន**

វិនិយោគិន គឺជាសាធារណជន អាចជាបុគ្គលឬក្រុម ឬនីតិបុគ្គលប្រតិបត្តិដែលទទួលបានលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនពីនិយ័តកម្មលបត្រកម្ពុជា មានសិទ្ធិទិញ ឬលក់មូលបត្រដែលបានបោះផ្សាយ។<sup>17</sup>

**១.៥.៦. អ្នកចូលរួមផ្សេងៗទៀត**

ក្រៅពីតួសម្ព័ន្ធសំខាន់ៗខាងលើ ដំណើរការទិញលក់ភាគហ៊ុនក្នុងផ.ម.ក. ក៏មានការចូលរួមពីភ្នាក់ងារមួយចំនួនទៀត ដូចជា៖

**១.៥.៦.១. ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ**

ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ ជាធនាគារដែលផ្តល់សេវាកម្មគ្រប់គ្រងគណនីទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ ដូចជាការផ្ទេរ ឬការបង្វែរសាច់ប្រាក់រវាងគូភាគីជួញដូរ ដោយពួកគេបំពេញប្រតិបត្តិការឱ្យដាច់ដោយឡែកពីមុខងារប្រតិបត្តិការធនាគារ។<sup>18</sup> ធនាគារដែលផ្តល់សេវាកម្មនេះ មានដូចជា៖

- ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី

<sup>17</sup> ច្បាប់ស្តីពី ការបោះផ្សាយ និងការផ្ទេរមូលបត្រមហាជន លេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ១៩ តុលា ២០០៧ សន្និធានក្រម

<sup>18</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៨៧

- ធនាគារ កាណាឌីយ៉ា ក.អ
- ធនាគារ វិនិយោគ និងអភិវឌ្ឍន៍កម្ពុជា ភីអិលស៊ី
- ធនាគារកម្ពុជាសាធារណៈ ភីអិលស៊ី
- ធនាគារ ប៊ី.អាយ.ស៊ី (ខេមបូឌា) ប៊ែង ម.ក
- ធនាគារវឌ្ឍនៈអាស៊ីចំកាត់
- ធនាគារ រឹង (ខេមបូឌា) ម.ក។<sup>19</sup>

**១.៥.៦.២. ភ្នាក់ងារបញ្ជីកម្មមូលបត្រ ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ និងភ្នាក់ងារទូទាត់**

ភ្នាក់ងារបញ្ជីកម្មមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនបញ្ជីកម្មមូលបត្រ ជាក្រុមហ៊ុនដែលផ្តល់សេវាកម្មពាក់ព័ន្ធនឹងការធ្វើបរិសកម្ម ដូចជា ការរៀបចំឯកសារ ផ្ទៀងផ្ទាត់ទំហំនៃការធ្វើបរិសកម្ម ឬកសរុបបញ្ជីឈ្មោះវិនិយោគិននិងចំនួនមូលបត្រ បញ្ជូនព័ត៌មានអំពីអ្នកធ្វើបរិសកម្មបានជោគជ័យទៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក ធ្វើរបាយការណ៍ស្តីពីការបញ្ចប់និងជោគជ័យនៃការរក្សាទុកមូលបត្រនៅ CSD ទៅក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ និងន.ម.ក និងជូនដំណឹងអំពីភាពជាម្ចាស់លើមូលបត្រទៅដល់កម្មសិទ្ធិកម្មមូលបត្រ។

ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ ជាក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាកម្មគ្រប់គ្រងបញ្ជីកម្មសិទ្ធិកម្មមូលបត្រ រដ្ឋបាលកិច្ចពាក់ព័ន្ធនឹងការផ្លាស់ប្តូរកម្មសិទ្ធិ ការធ្វើរបាយការណ៍ស្ថិតិ រៀបចំការងារពាក់ព័ន្ធនឹងសិទ្ធិរបស់កម្មសិទ្ធិកម្មមូលបត្រ បញ្ជូនរបាយការណ៍និងព័ត៌មានរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយដល់ពួកគេ និងបញ្ជូនទិន្នន័យពីបញ្ជីកម្មសិទ្ធិកម្មទៅ CSD។

ភ្នាក់ងារទូទាត់ មានតួនាទីគណនាភាគលាភ ការប្រាក់ ប្រាក់ដើម ឬការទូទាត់ផ្សេងទៀតដែលត្រូវផ្តល់ឱ្យកម្មសិទ្ធិកម្ម និងរៀបចំរបាយការណ៍និងព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងការទូទាត់ជូនទៅក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយនិងន.ម.ក។<sup>20</sup>

ក្រុមហ៊ុនដែលធ្វើអាជីវកម្មទាំងបីនេះ មានដូចជា៖

- ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី
- ក្រុមហ៊ុន ត្រាយខ័រ ស៊ីឃ្យូរីធី ស៊ីវីស ភីអិលស៊ី
- ធនាគារ រឹង (ខេមបូឌា) ម.ក

<sup>19</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/m59.php?pn=6> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៣០ មេសា ២០២៥

<sup>20</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៨៨

- ធនាគារ កាណាឌីយ៉ា ក.អ។<sup>21</sup>

**១.៥.៦.៣. ភ្នាក់ងារតំណាងម្ចាស់មូលបត្របំណុល**

ភ្នាក់ងារតំណាងម្ចាស់មូលបត្របំណុល ជាភ្នាក់ងារការពារផលប្រយោជន៍របស់ម្ចាស់មូលបត្របំណុល តាមដានទ្រព្យធានា ការអនុវត្តកិច្ចខណ្ឌនៃមូលបត្របំណុលដែលបោះផ្សាយ និងកិច្ចព្រមព្រៀង។<sup>22</sup> ក្រុមហ៊ុន ដែលធ្វើអាជីវកម្មនេះ មានដូចជា៖

- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ អេស៊ីលីដា ម.ក
- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ កាណាឌីយ៉ា ឯ.ក.
- ធនាគារ រីង (ខេមបូឌា) ម.ក
- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ រ៉ូយ៉ាល់គ្រូប ម.ក។<sup>23</sup>

**១.៥.៦.៤. ភ្នាក់ងារវាយតម្លៃលទ្ធភាពសង**

ភ្នាក់ងារវាយតម្លៃលទ្ធភាពសង ជាភ្នាក់ងារវាយតម្លៃស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ ហានិភ័យឥណទាន និងរៀបចំ របាយការណ៍ចំណាត់ថ្នាក់លទ្ធភាពសងរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ។<sup>24</sup> ក្រុមហ៊ុនដែលផ្តល់សេវា កម្មនេះ គឺ ធីតាធីង អេស៊ីលីដា អប្ស (ខេមបូឌា) ម.ក។<sup>25</sup>

**១.៥.៦.៥. ភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព**

ភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាព គឺជាភ្នាក់ងារថែរក្សាសុវត្ថិភាព គ្រប់គ្រង និងត្រួតពិនិត្យប្រតិបត្តិការសាច់ប្រាក់ មូល បត្រ និងទ្រព្យដទៃទៀតដែលទទួលបានពីបុគ្គលពាក់ព័ន្ធអតិថិជន។<sup>26</sup> ក្រុមហ៊ុនដែលផ្តល់សេវាកម្មនេះ គឺ ធនាគារ អេស៊ីលីដា ភីអិលស៊ី។<sup>27</sup>

**១.៥.៦.៦. ភ្នាក់ងារផ្តល់សេវាផ្នែកច្បាប់**

ភ្នាក់ងារផ្តល់សេវាផ្នែកច្បាប់ គឺជាអ្នកផ្តល់ប្រឹក្សាយោបល់លើបញ្ហាផ្លូវច្បាប់ទាំងអស់ដែលទាក់ទងនឹងពាក្យ ស្នើសុំ និងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ជាពិសេសទៅលើការពិនិត្យលើការបំពេញកាតព្វកិច្ចតាមច្បាប់របស់ ក្រុម

<sup>21</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/m65.php?pn=6> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៣០ មេសា ២០២៥

<sup>22</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៨៨

<sup>23</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/m66.php?pn=6> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១ ឧសភា ២០២៥

<sup>24</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៨៨

<sup>25</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/m69.php?pn=6> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១ ឧសភា ២០២៥

<sup>26</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៨៩

<sup>27</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/m68.php?pn=6> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១ ឧសភា ២០២៥

ហ៊ុនដែលមានបំណងចុះបញ្ជី និងធ្វើការផ្ទៀងផ្ទាត់ឯកសារផ្សេងៗឱ្យបានត្រឹមត្រូវតាមការតម្រូវរបស់ច្បាប់។<sup>28</sup>  
ក្រុមហ៊ុនដែលមានការទទួលស្គាល់ពីន.ម.ក រួមមាន៖

- ក្រុមហ៊ុនមេធាវី អេច ប៊ី អេស
- ការិយាល័យមេធាវី វ៉ាចា & តាន់ សុខ & ហេង
- ការិយាល័យមេធាវី សុក ស៊ីផាន់ណា និង សហការី
- ការិយាល័យមេធាវី សិទ្ធិស័ក្តិ
- ក្រុមមេធាវី អាស៊ី កម្ពុជា
- ការិយាល័យមេធាវី ប៊ុន និង សហការី
- ការិយាល័យមេធាវី ភីវ៉ាយធី និង សហការី
- ការិយាល័យមេធាវី ស៊ី អេស អែល និងសហភាព
- ក្រុមមេធាវី អេច.អឹម.អិល & ខន់សាល់ចិន
- ការិយាល័យមេធាវី ស៊ុន & ជាតនី
- ក្រុមមេធាវី កម្ពុជាបាយ័ន (ស៊ី ប៊ី អិល)
- ក្រុមមេធាវី មេគង្គ
- ក្រុមហ៊ុនមេធាវី កម្ពុជាសហប្រតិបត្តិការ
- ក្រុមមេធាវី ស៊ី អេស ភី និង សហការី
- ការិយាល័យមេធាវី សិដ្ឋាល័យ
- ក្រុមមេធាវី ស្តាយ & សហការី
- ក្រុមមេធាវី ហេង & ជាតនី
- ក្រុមមេធាវី កម្ពុជា កិច្ចការអន្តរជាតិ

<sup>28</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៨០

- ក្រុមហ៊ុនមេធាវី ខេ អេច អេស & ជាកនី
- ក្រុមមេធាវី អន អេន ឡេ
- ការិយាល័យមេធាវី អេនឌីសេន
- ក្រុមហ៊ុនមេធាវី អនន្ត
- ការិយាល័យមេធាវី អេអេនឌី។<sup>29</sup>

**១.៥.៦.៧. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាបកប្រែ**

ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាបកប្រែ ជាក្រុមហ៊ុនដែលបកប្រែឯកសារពាក់ព័ន្ធនឹងIPO ឱ្យបានត្រឹមត្រូវតាមអត្ថន័យដើម។<sup>30</sup> ក្រុមដែលទទួលស្គាល់ដោយន.ម.ក គឺ មន្ទីរសារការី អេច ប៊ី អេស។<sup>31</sup>

**១.៥.៦.៨. ភ្នាក់ងារផ្តល់សេវាសវនកម្ម**

ភ្នាក់ងារផ្តល់សេវាសវនកម្ម គឺជាក្រុមហ៊ុនជួយក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយក្នុងការរៀបចំរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ និងព័ត៌មានតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន អនុវត្តតាមស្តង់ដាររបាយការណ៍ទាក់ទងនឹងហិរញ្ញវត្ថុអន្តរជាតិនៃកម្ពុជាច្បាប់ និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធផ្សេងៗ។<sup>32</sup> ក្រុមហ៊ុនដែលធ្វើអាជីវកម្មនេះ រួមមាន៖

- ក្រុមហ៊ុន ប្រាយតែជ័រ ហាវខូកើស៍ (ខេមបូឌា)
- ក្រុមហ៊ុន ខេ ភី អឹម ជឿ ខេមបូឌា
- ក្រុមហ៊ុន ប៊ី ឌី អូ (ខេមបូឌា) លីមីតធីត
- ក្រុមហ៊ុន អ៊ិនស្ទ អ៊ែន យ៉ាង (ខេមបូឌា)
- ក្រុមហ៊ុន ហ្គេន សនថុន (ខេមបូឌា) លីមីតធីត
- ក្រុមហ៊ុន ត្រូវ (ខេអេច) ឯ.ក
- ក្រុមហ៊ុន ឌីឡាយធី (ខេមបូឌា) ខូ អិលធីឌី

<sup>29</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/m58.php?pn=6> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១ ឧសភា ២០២៥

<sup>30</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៩០

<sup>31</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/m55.php?pn=6> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១ ឧសភា ២០២៥

<sup>32</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៨២

- ក្រុមហ៊ុន បេកយើរ ផលលី (ខេមបូឌា) ឯ.ក
- ក្រុមហ៊ុន រីចឆ័ & ផាតនើរ
- ក្រុមហ៊ុន អេហ្វអាយអាយ & អ៊ីសូស៊ីអេត
- ក្រុមហ៊ុន ម៉រ (ខេមបូឌា) ឯ.ក។<sup>33</sup>

**១.៥.៦.៩. ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ**

ក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាវាយតម្លៃ ជាក្រុមហ៊ុនវាយតម្លៃទ្រព្យសម្បត្តិរបស់ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សារ <sup>34</sup> ដែលមានក្រុមហ៊ុនដូចជា៖ ក្រុមហ៊ុន ណាយ ហ្វ្រែង (ខេមបូឌា), និងក្រុមហ៊ុន អ៊ីតវ៉ាន់ចិត ប្រជីជី ស៊ីស ឯ.ក។<sup>35</sup>

**១.៦. គុណសម្បត្តិនៃទីផ្សារមូលបត្រ**

ទីផ្សារមូលបត្រដើរតួនាទីយ៉ាងសំខាន់ចំពោះសេដ្ឋកិច្ច និងផ្តល់សារៈសំខាន់ជាច្រើន៖

- ជួយជំរុញឱ្យមហាជនបង្កើននូវការសន្សំ និងកៀរគរមូលធនដែលមិនមានតម្រូវការប្រើប្រាស់ទៅវិនិយោគក្នុងសេដ្ឋកិច្ច
- ជាឧបករណ៍មួយជួយសម្រួលដល់រាជរដ្ឋាភិបាល ក្នុងការអនុវត្តន៍នូវកម្មវិធីអភិវឌ្ឍសេដ្ឋកិច្ច-សង្គម
- ជាឧបករណ៍មួយដើម្បីទាក់ទាញ និងស្រូបយកនូវមូលធនពីបរទេស
- ជួយជំរុញឱ្យបណ្តាក្រុមហ៊ុននានា ប្រកបអាជីវកម្មដោយប្រសិទ្ធភាព និងមានតម្លាភាព
- ជួយជំរុញឱ្យប្រភពមូលធនក្នុងស្រុកមានចរាចរ
- ជួយបង្កើតនូវទំលាប់នៃការវិនិយោគ។<sup>36</sup>

**១.៧. គុណវិបត្តិនៃទីផ្សារមូលបត្រ**

ទោះជាយ៉ាងណាក៏ដោយ ទីផ្សារមូលបត្រនៅតែមានគុណវិបត្តិមួយចំនួន ដូចជា៖

<sup>33</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/m53.php?pn=6> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១ ឧសភា ២០២៥

<sup>34</sup> ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៨៣

<sup>35</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/m54.php?pn=6> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១ ឧសភា ២០២៥

<sup>36</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/faq.php?pn=2> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៥ ឧសភា ២០២៥

- ការឆក់ឱកាសកេងចំណេញក្នុងការទិញលក់៖ គឺជាការជួញដូរមួយដែលមានការគិតគូរយ៉ាងហ្មត់ចត់ ដើម្បីទទួលបានផលចំណេញ ដោយប្រឈមនឹងហានិភ័យ ពោលគឺពួកគេទិញលក់នាពេលបច្ចុប្បន្ន ដោយរំពឹងថា នាពេលអនាគតនឹងបានចំណេញទៅតាមការទិញលក់មួយលើកៗ។ ការធ្វើបែបនេះ វា នឹងបង្កឱ្យមានឥទ្ធិពលដល់តម្លៃភាគហ៊ុន ដែលស្ថានភាពនៅទីផ្សារ មានពេលខ្លះធ្វើឱ្យភាគហ៊ុនខ្វះ ឬលើស និងធ្វើឱ្យមានចលនាឡើងចុះតម្លៃនៃការជួញដូរមូលបត្រនៅទីផ្សារ។
- ការជួញដូរផ្ទៃក្នុង៖ មានបុគ្គលិករបស់ក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជី ឆ្លៀតឱកាសយកព័ត៌មានសំងាត់ផ្ទៃក្នុងរបស់ ក្រុមហ៊ុន ដើម្បីធ្វើការជួញដូរភាគហ៊ុនស្វែងរកចំណេញរបស់ខ្លួន ដែលមានឥទ្ធិពលដល់តម្លៃភាគហ៊ុន របស់ទីផ្សារមូលបត្រ។
- ការជួញដូរក្លែងក្លាយ និងការប្រើឧបាយកលក្នុងទីផ្សារ៖ ជាការធ្វើសកម្មភាពណាមួយ ឬគេចវេចមិនធ្វើ សកម្មភាពដែលបណ្តាលឱ្យមានលក្ខណៈក្លែងបន្លំ ឬនាំឱ្យមានការយល់ខុសចំពោះការជួញដូរមូល បត្រ ឬធ្វើប្រតិបត្តិការជួញដូរ ដែលមានលក្ខណៈសិប្បនិម្មិតទាក់ទិននឹងមូលបត្រនៅទីផ្សារមូលបត្រ។
- សេចក្តីថ្លែង ឬការផ្សព្វផ្សាយព័ត៌មានក្លែងបន្លំ ឬដែលនាំឱ្យមានការយល់ខុសធ្ងន់ធ្ងរ ដែលបណ្តាលឱ្យ វិនិយោគិនទិញលក់មូលបត្រ ឬបណ្តាលឱ្យតម្លៃការជួញដូរមានការកើនឡើង ឬថយចុះ ឬនៅថេរ ក្នុង ទីផ្សារ។
- ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយ តម្រូវឱ្យមានបញ្ជីគណនេយ្យច្បាស់លាស់ មានតម្លាភាព និងអភិបាលកិច្ចសាដីវ កម្មល្អ ដែលទាំងនេះជាបន្ទុកមួយសម្រាប់ក្រុមហ៊ុន ប៉ុន្តែក្រុមហ៊ុនបានផ្តន្ទាមកវិញនូវទុនរយៈពេលវែង ក្នុងតម្លៃថោកសមរម្យសម្រាប់ពង្រីកអាជីវកម្មរបស់ខ្លួន។<sup>37</sup>

<sup>37</sup> <https://www.serc.gov.kh/khmer/faq.php?pn=2> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៥ ឧសភា ២០២៥

## **ជំពូកទី២**

### **ទិដ្ឋភាពទូទៅនៃផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**

#### **២.១. ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**

##### **២.១.១. ប្រវត្តិក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**

នៅថ្ងៃទី២០ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ ២០០៦ ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា និងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកូរ៉េបានចុះហត្ថលេខាលើអនុស្សរណៈយោគយល់ ស្តីអំពី «ការអភិវឌ្ឍផ្សារមូលបត្រនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា» ក្នុងគោលបំណងជំរុញកំណើនសេដ្ឋកិច្ចកម្ពុជា តាមរយៈលំហូរមូលធន ការវិនិយោគ និង ការវិភាជន៍ជាថ្មីនូវមូលធនតាមយន្តការទីផ្សារមូលធន។ ផ្អែកលើអនុស្សរណៈយោគយល់នេះ សម្តេចអគ្គិសនីនាយករដ្ឋមន្ត្រី ហ៊ុន សែន អតីតនាយករដ្ឋមន្ត្រីនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា នាកាលនោះ បានប្រកាសបើកអោយដំណើរការគម្រោង



*រូបភាព ២.១៖ ផ.ម.ក*

បង្កើតទីផ្សារមូលបត្រនៅប្រទេសកម្ពុជា នៅថ្ងៃទី៦ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ ២០០៧។ នៅថ្ងៃទី ២១ ខែមករា ឆ្នាំ២០០៨ ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា និងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកូរ៉េ បានចុះហត្ថលេខាលើអនុស្សរណៈយោគយល់មួយទៀតស្តីអំពី «ការបង្កើតផ្សារមូលបត្រនៅព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា»។ នៅថ្ងៃទី ២៣ ខែមីនា ឆ្នាំ ២០០៩ រាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជាដែលតំណាងដោយក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុ និងក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកូរ៉េ បានចុះកិច្ចព្រមព្រៀង «ក្រុមហ៊ុនចម្រុះ» (Joint Venture) ដើម្បីបង្កើតផ្សារមូលបត្រ ( "ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា" )ស្របតាមច្បាប់ស្តីអំពីសហគ្រាសសាធារណៈ។ នៅថ្ងៃទី២៣ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០១០ ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាបានចុះក្នុងបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម។ ដោយស្របតាមកិច្ចព្រមព្រៀង «ក្រុមហ៊ុនចម្រុះ (Joint Venture)» ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុ កាន់កាប់ភាគហ៊ុនចំនួន៥៥% ហើយក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកូរ៉េកាន់កាប់ភាគហ៊ុនចំនួន៤៥% នៃភាគហ៊ុនសរុបរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។ ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាបានទទួលអាជ្ញាបណ្ណជា ប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិករប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ ព្រមទាំងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រពី ន.ម.ក. ស្របតាមច្បាប់ស្តីអំពី ការបោះផ្សាយនិងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន។<sup>38</sup>

##### **២.១.២. ចក្ខុវិស័យ និងបេសកកម្ម**

❖ ចក្ខុវិស័យ៖ ដើម្បីកសាងនូវ "មហាវិថី" ហិរញ្ញវត្ថុសម្រាប់កម្ពុជា

<sup>38</sup> <https://csx.com.kh/kh/about-csx/csx-overview/csx-profile> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៦ ឧសភា ២០២៥

❖ បេសកកម្ម៖

- ដើម្បីសម្រួលក្នុងការកៀរគរមូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុននៅកម្ពុជា
- ដើម្បីបង្កើតនូវបរិយាកាសជួញដូរមូលបត្រដែលអំណោយផលដល់អ្នក វិនិយោគិនទាំងក្នុងនិងក្រៅប្រទេស
- ដើម្បីបង្កើតនូវផលិតផលនិងសេវាកម្មដ៏ទំនើបជាច្រើនប្រភេទសម្រាប់អ្នកចូលរួមទីផ្សារទាំងអស់
- ដើម្បីដាក់ឱ្យដំណើរការនូវសហគ្រាសសាធារណៈមួយដែលមានស្វ័យ ចីរភាពក្រោមមគ្គុទេសក៍ដឹកនាំរបស់រាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា។<sup>39</sup>

**២.១.៣. នាមករណ៍ និងស្ថាប័នសញ្ញា**

ក្រុមហ៊ុនមានឈ្មោះផ្លូវការថា «ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ឬ Cambodia Security Exchange » ដែលហៅកាត់ថា «ជ.ម.ក ឬ CSX»។

ស្ថាប័នសញ្ញារបស់ ជ.ម.ក. ៖

- ខាងលើមានអក្ខរពណ៌ខៀវ សរសេរថា «ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា»
- ផ្នែកខាងក្រោមស្តាំមានរូបហង្សពណ៌មាស
- ផ្នែកក្រោមខាងឆ្វេងមានឈ្មោះក្រុមហ៊ុនជាអក្ខរកាត់ភាសាអង់គ្លេសថា «CSX»។



រូបភាព ២.២៖ ស្ថាប័នសញ្ញាណ

**២.១.៤. មុខងារ**

ជ.ម.ក បានផ្តល់ការអនុញ្ញាតឱ្យ ជ.ម.ក បំពេញមុខងារជាប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិករផ្គត់ផ្គង់ និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិកររក្សាទុកមូលបត្រ នេះបើយោងតាមច្បាប់ស្តីពី «ការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន» ។

**២.១.៤.១. ប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រ**

ជ.ម.ក ជាប្រតិបត្តិករទីផ្សារតែមួយគត់ក្នុងប្រទេសកម្ពុជា ដែលមានតួនាទីចម្បងក្នុងការធានាតម្លាភាព និងផ្តល់នូវប្រព័ន្ធជួញដូរទិញ ឬលក់មូលបត្រ ដល់វិនិយោគិន។<sup>40</sup>

<sup>39</sup> <https://csx.com.kh/kh/about-csx/vision-mission> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៦ ឧសភា ២០២៥

**២.១.៤.២. ប្រតិបត្តិការផាត់ទាត់និងទូទាត់**

- ការផាត់ទាត់គឺជាលំដាប់នៃដំណើរការដែល Central Counter-party (CCP) ចាត់ចែងធានាលើការទូទាត់ដោយការបន្សុទ្ធ ឬកាត់កង netting ឥណទាន និងបំណុលទាំងឡាយរវាងអ្នកលក់ និងអ្នកទិញ។ CCP សំដៅលើអង្គភាពដែលទទួលយកកាតព្វកិច្ចជាអ្នកទិញចំពោះអ្នកលក់ទាំងអស់ និងជាអ្នកលក់ចំពោះអ្នកទិញទាំងអស់។ តាមវិធីនេះ អ្នកទិញ និងអ្នកលក់មិនមានកាតព្វកិច្ចហិរញ្ញវត្ថុចំពោះគ្នាទៅវិញទៅមកទេ ផ្ទុយទៅវិញត្រូវមានកាតព្វកិច្ចហិរញ្ញវត្ថុចំពោះ CCP។ ក្នុងករណីនេះផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (ផមក)មានតួនាទីជា CCPនៅក្នុងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។
- ការទូទាត់គឺជាការបញ្ចប់ប្រតិបត្តិការ ដែលអ្នកលក់ផ្ទេរមូលបត្រ ឬឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុទៅឲ្យអ្នកទិញ ហើយអ្នកទិញផ្ទេរសាច់ប្រាក់ទៅឲ្យអ្នកលក់។<sup>41</sup>

**២.១.៤.៣. ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ**

ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ សំដៅដល់កន្លែងសម្រាប់ដាក់ធ្វើមូលបត្រ។ ការដាក់ធ្វើមូលបត្រគឺជាដំណើរការនៃការផ្ទេរកម្មសិទ្ធិកម្មមូលបត្រ តាមរយៈការផ្ទេររវាងគណនី (Book Entry) (ការកត់ត្រាឥណទាន/ឥណពន្ធ ក្នុងសៀវភៅគណនីរបស់សមាជិក និងអ្នកចូលរួម) ដោយគ្មានចរន្តនៃការផ្ទេរមូលបត្ររូបវន្ត។<sup>42</sup>

**២.១.៥. រចនាសម្ព័ន្ធ**



រូបភាព ២.៣៖ រចនាសម្ព័ន្ធគ្រប់គ្រងរបស់ ផ.ម.ក.

**២.១.៦. ក្រុមប្រឹក្សាភិបាល**

ក្រុមប្រឹក្សាភិបាលនៃផ.ម.ក. រួមមានសមាជិកចំនួន ៧រូប ដោយរាប់បញ្ចូលទាំងប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល អនុប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល (ដែលជាអគ្គនាយករងផងដែរ) និងអគ្គនាយក។ ក្នុងនោះប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល និងអគ្គនាយកជាតំណាងរបស់រាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា។ ចំណែកអនុប្រធានក្រុមប្រឹក្សាភិបាល គឺជា

<sup>40</sup> ហេង ថ័ន្ទបូលីន (២០២២) «ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា» បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រទី៨៣

<sup>41</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/clearing-settlement> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៨ ឧសភា ២០២៥

<sup>42</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/depository> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៨ ឧសភា ២០២៥

តំណាងរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកូរ៉េ។ សមាជិកចំនួន ៤រូប ផ្សេងទៀត គឺជាអភិបាលមិនអចិន្ត្រៃយ៍ ដោយ ក្នុងនោះ២រូបត្រូវបានតែងតាំងដោយក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ និង២រូបទៀត ត្រូវបានតែងតាំងដោយក្រុម ហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកូរ៉េ។<sup>43</sup>

<sup>43</sup> <https://csx.com.kh/kh/about-csx/csx-overview/board-of-directors> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ៨ ឧសភា ២០២៥

### **ជំពូកទី៣**

## **ការជួញដូរមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិនៃផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**

### **៣.១. ប្រតិបត្តិការជួញដូរមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិ**

វិនិយោគិនអាចចូលទៅក្នុងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដើម្បីដាក់បញ្ចេញទិញ ឬលក់មូលបត្រ។ ការជួញដូរមូលបត្រនៅក្នុងទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាត្រូវប្រព្រឹត្តទៅតាមវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារ ដែលអនុលោមដោយន.ម.ក។ ក្នុងការជួញដូរ អ្នកវិនិយោគត្រូវដឹងអំពី ដំណាក់កាលមុននឹងវិនិយោគ និងប្រតិបត្តិការទីផ្សារ។

#### **៣.១.១. ដំណាក់កាលមុននឹងវិនិយោគ**

##### **៣.១.១.១. លេខអត្តសញ្ញាណអ្នកវិនិយោគ**

ក្នុងដំណាក់កាលដំបូងនេះ អ្នកវិនិយោគត្រូវស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណអ្នកវិនិយោគជាមុនសិន ហើយអ្នកវិនិយោគស្នើសុំលេខនេះបានតែមួយគត់។ ដើម្បីអាចទទួលបានលេខអត្តសញ្ញាណអ្នកវិនិយោគនិងវិនិយោគិនអាចដាក់ពាក្យស្នើសុំតាមវិធីណាមួយក្នុងចំណោមវិធីទាំង៣៖ (១) ដាក់ពាក្យស្នើសុំផ្ទាល់មក ន.ម.ក, (២) ដាក់ពាក្យតាមប្រព័ន្ធអនឡាញ ដោយចូលទៅកាន់គេហទំព័រផ្លូវការរបស់ន.ម.ក (<https://d.serc.gov.kh/kh>), និង(៣) តាមរយៈពេលក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពីន.ម.ក។

#### **៤. ការស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណអ្នកវិនិយោគដោយផ្ទាល់ពី ន.ម.ក ឬតាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ**

ក្នុងការស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណអ្នកវិនិយោគត្រូវបំពេញបែបបទ និងភ្ជាប់មកជាមួយនូវឯកសារផ្សេងៗដែលតម្រូវដោយ ន.ម.ក ពេលដែលឯកសារត្រឹមត្រូវ និងគ្រប់គ្រាន់ហើយ ន.ម.ក នឹងផ្តល់លេខអត្តសញ្ញាណអ្នកវិនិយោគ ដោយផ្ទាល់ ឬតាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ក្នុងរយៈពេល ០២ថ្ងៃ ក្រោយពីឯកសារត្រឹមត្រូវ ក្នុងទម្រង់អេឡិចត្រូនិច ឬរយៈពេល ០៥ថ្ងៃ ក្រោយឯកសារត្រឹមត្រូវ ក្នុងទម្រង់បោះពុម្ព។ ឯកសារភ្ជាប់មានដូចខាងក្រោម៖

#### **ក. សម្រាប់វិនិយោគិនជារូបវន្តបុគ្គល**

សម្រាប់វិនិយោគិនជារូបវន្តបុគ្គលតម្រូវឲ្យមានភ្ជាប់មកជាមួយដូចជា៖

- បំពេញពាក្យស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណអ្នកវិនិយោគ (ទម្រង់ ក) ដោយមានបិទបិទ ដែលថតចម្លងពីមុខទំហំ ៤\*៦ មួយសន្លឹក
- និងត្រូវមានឯកសារភ្ជាប់ដូចខាងក្រោម
  - អត្តសញ្ញាណប័ណ្ណសញ្ជាតិខ្មែរមានសុពលភាពចតុម្ភេសមានបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ សម្រាប់វិនិយោគិនសញ្ជាតិខ្មែរ។

- លិខិតឆ្លងដែនមានសុពលភាព ថតចម្លងមានបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ សម្រាប់វិនិយោគិនមិនមែនសញ្ជាតិខ្មែរ។
- ប្រវត្តិរូបសង្ខេបដោយមានព័ត៌មានស្តីពីប្រវត្តិសិក្សា និងបទពិសោធន៍ការងារ។

**ខ. សម្រាប់វិនិយោគិនជានីតិបុគ្គល**

សម្រាប់វិនិយោគិនជានីតិបុគ្គលតម្រូវឲ្យមានភ្ជាប់មកជាមួយដូចជា៖

- បំពេញពាក្យស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិន (ទម្រង់ ខ) ដោយមានបិទបង្គោលដែលថតចម្លងពីមុខទំហំ ៤×៦ មួយសន្លឹក របស់បុគ្គលមានសិទ្ធិចុះហត្ថលេខាក្នុងនាមនីតិបុគ្គល។
- និងត្រូវមានឯកសារភ្ជាប់ជាមួយដូចខាងក្រោម៖
  - វិញ្ញាបនបត្រចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម និង/ឬអាជ្ញាបណ្ណធ្វើអាជីវកម្មថតចម្លងមានបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ។
  - វិញ្ញាបនបត្រចុះបញ្ជីអាករលើតម្លៃបន្ថែម ប្រសិនបើមាន។
  - ឈ្មោះអភិបាល ដោយបញ្ជាក់ពីសញ្ជាតិ ដោយភ្ជាប់មកជាមួយនូវអត្តសញ្ញាណប័ណ្ណសម្រាប់វិនិយោគិនសញ្ជាតិខ្មែរ ឬលិខិតឆ្លងដែនសម្រាប់វិនិយោគិនមិនមែនសញ្ជាតិខ្មែរថតចម្លងមានបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវរបស់អភិបាលនីមួយៗ។
  - លិខិតផ្ទេរសិទ្ធិដល់បុគ្គលតំណាងចុះហត្ថលេខាក្នុងនាមនីតិបុគ្គល និងប្រវត្តិរូបសង្ខេបរបស់បុគ្គលតំណាងចុះហត្ថលេខាក្នុងនាមនីតិបុគ្គល ដោយមានព័ត៌មានស្តីពីប្រវត្តិសិក្សា និងបទពិសោធន៍ការងារ។
  - បញ្ជីឈ្មោះអ្នកដែលមានសិទ្ធិ ឬចូលរួមក្នុងការសម្រេចចិត្តវិនិយោគក្នុងវិស័យមូលបត្រ។

**បញ្ជាក់៖** ករណីវិនិយោគិនដាក់ពាក្យស្នើសុំមក ន.ម.ក ដោយផ្ទាល់ វិនិយោគិនត្រូវផ្តល់នូវពាក្យស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិន ព្រមទាំងឯកសារភ្ជាប់ដែលមានភាពត្រឹមត្រូវមក ន.ម.ក នៅរៀងរាល់ម៉ោងធ្វើការ។

ករណីវិនិយោគិនដាក់ពាក្យស្នើសុំ តាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលបានទទួលអាជ្ញាបណ្ណពី ន.ម.ក ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រត្រូវពិនិត្យពីភាពត្រឹមត្រូវ និងទទួលខុសត្រូវលើព័ត៌មានរបស់វិនិយោគិន មុនបញ្ជូនឯកសារទាំងនោះមក ន.ម.ក នៅរៀងរាល់ម៉ោងធ្វើការ។

**II. ការស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនតាមអនឡាញ**

វិនិយោគិន ក៏អាចធ្វើការស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនតាមរយៈអនឡាញបានផងដែរ។ ដើម្បីអាចស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនតាមអនឡាញបាន វិនិយោគិនត្រូវចូលទៅកាន់គេហទំព័រ៖

<https://id.secc.gov.kh> ឬចូលទៅកាន់គេហទំព័រ៖ [www.secc.gov.kh](http://www.secc.gov.kh) ដោយជ្រើសរើសត្រង់ពាក្យថា “វិនិយោគិន” បន្ទាប់មកជ្រើសរើសយកពាក្យថា “លេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិន” រួចចុចនៅលើតំណភ្ជាប់ (link)៖ “ការស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនតាមអនឡាញ”។ ដើម្បីចូលទទួលបានលេខសម្ងាត់និងសិទ្ធិចូលប្រព័ន្ធ វិនិយោគិនត្រូវចុះឈ្មោះជាមុនសិន។ ការស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនតាមអនឡាញមាន ២

ជម្រើស គឺការស្នើសុំដោយផ្ទាល់ ឬការស្នើសុំតាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពី ន.ម.ក។  
ការស្នើសុំលេខ អត្តសញ្ញាណវិនិយោគិន បន្ទាប់ពីទទួលបានព័ត៌មានត្រឹមត្រូវគ្រប់គ្រាន់ហើយ  
មន្ត្រី ន.ម.ក និងផ្តល់លេខអត្តសញ្ញាណជូន យ៉ាងយូរ ០៣ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ សម្រាប់រូបវន្តបុគ្គល និងយ៉ាងយូរ  
០៥ថ្ងៃនៃថ្ងៃធ្វើការ សម្រាប់នីតិបុគ្គល។

- ការស្នើសុំដោយផ្ទាល់៖ វិនិយោគិនចូលទៅក្នុងគេហទំព័រ ចុះឈ្មោះ និងទទួលបានលេខ  
សម្ងាត់ចូលក្នុងប្រព័ន្ធ វិនិយោគិនត្រូវបំពេញព័ត៌មានស្នើសុំ និងភ្ជាប់ឯកសារតម្រូវ ព្រមទាំង  
បង់សេវាផងដែរ។
- ការស្នើសុំតាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ៖ តំណាងក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ចូលទៅក្នុងគេហទំព័រ ចុះ  
ឈ្មោះ និងទទួលបានលេខសម្ងាត់ចូលក្នុងប្រព័ន្ធ ហើយត្រូវបំពេញព័ត៌មានរបស់វិនិយោគិន  
ស្នើសុំ និងភ្ជាប់ឯកសារតម្រូវ ព្រមទាំងបង់សេវាផងដែរ។

វិនិយោគិនដែលស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនតាមអនឡាញ ត្រូវភ្ជាប់មកនូវឯកសារមួយចំនួនដែល  
ត្រូវថតជាប្រភព ឬស្តេន អោយបានច្បាស់ ដូចជា៖

❖ សម្រាប់វិនិយោគិនជាបុគ្គល

- បំពេញព័ត៌មានស្នើសុំតាមអនឡាញ ដោយភ្ជាប់មកជាមួយនូវរូបថត ៤\*៦ របស់រូបវន្តបុគ្គល  
ថតចំពីមុខគ្មានរឿងតាក្នុងរយៈពេល ០៦ខែចុងក្រោយ
- និងភ្ជាប់មកជាមួយនូវឯកសារដូចជា៖
  - អត្តសញ្ញាណប័ណ្ណសញ្ជាតិខ្មែរ មានសុពលភាពថតចម្លងមានបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ សម្រាប់  
វិនិយោគិនសញ្ជាតិខ្មែរ។
  - លិខិតឆ្លងដែនមានសុពលភាព ថតចម្លងមានបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ សម្រាប់វិនិយោគិនមិន  
មែនសញ្ជាតិខ្មែរ។
  - ស្នាមមេដៃស្តាំ ឬហត្ថលេខា និងឈ្មោះរបស់រូបវន្តបុគ្គល។
  - ឯកសារពាក់ព័ន្ធផ្សេងទៀតដែលកំណត់ដោយអគ្គនាយកនៃ ន.ម.ក។

❖ សម្រាប់វិនិយោគិនជានីតិបុគ្គល

- បំពេញព័ត៌មានស្នើសុំតាមអនឡាញ ដោយភ្ជាប់មកជាមួយនូវរូបថត ៤\*៦ របស់បុគ្គលដែល  
មានសិទ្ធិចុះហត្ថលេខាក្នុងនាមជានីតិបុគ្គល ថតចំពីមុខគ្មានរឿងតាក្នុងរយៈពេល ០៦ខែចុង  
ក្រោយ។
- និងភ្ជាប់មកជាមួយនូវឯកសារដូចជា៖
  - វិញ្ញាបនបត្រចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម និងអាជ្ញាបណ្ណធ្វើអាជីវកម្មរបស់នីតិបុគ្គលថតចម្លង  
មានបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ(ប្រសិនបើមាន)
  - វិញ្ញាបនបត្រចុះបញ្ជីពន្ធដារ(អាករលើតម្លៃបន្ថែម) ថតចម្លងមានបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ។
  - លក្ខន្តិកៈក្រុមហ៊ុនថតចម្លងមានបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ។

- អត្តសញ្ញាណប័ណ្ណសញ្ជាតិខ្មែរមានសុពលភាព សម្រាប់វិនិយោគិនសញ្ជាតិខ្មែរ ឬ លិខិតឆ្លងដែនមានសុពលភាពសម្រាប់វិនិយោគិនបរទេសរបស់បុគ្គលមានសិទ្ធិចុះ ហត្ថលេខាក្នុងនាមនីតិបុគ្គល ថតចម្លងមានបញ្ជាក់ត្រឹមត្រូវ។
- លិខិតផ្ទេរសិទ្ធិដល់បុគ្គលតំណាងចុះហត្ថលេខាក្នុងនាមនីតិបុគ្គល
- ស្នាមមេដៃស្តាំ ឬហត្ថលេខា និងឈ្មោះរបស់បុគ្គលតំណាង
- ត្រាសម្គាល់នីតិបុគ្គល
- ឯកសារពាក់ព័ន្ធផ្សេងទៀតដែលកំណត់ដោយអគ្គនាយកនៃ ន.ម.ក។<sup>44</sup>

**៣.១.១.២. គណនីជួញដូរមូលបត្រ**

បន្ទាប់ពីវិនិយោគិនបានជ្រើសរើសក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ និងមានលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនរួច ពួកគេអាចធ្វើការបើកគណនីជួញដូរមូលបត្រនៅក្រុមហ៊ុនមូលបត្រលើសពីមួយ ពោលគឺ គណនីជួញដូរ គឺអាចមានច្រើន ហើយអាចបើកនៅក្រុមហ៊ុនមូលបត្រមួយណាក៏បាន។ ដើម្បីជួញដូរបាន វិនិយោគិនត្រូវបើកគណនីពីរប្រភេទ៖

- គណនីសាច់ប្រាក់៖ គណនីរក្សាទុកសាច់ប្រាក់របស់អតិថិជន ដែលបើកជាមួយភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ដែលជាដៃគូរបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រដែលវិនិយោគិនជ្រើសរើស។
- គណនីមូលបត្រ៖ មូលបត្ររបស់វិនិយោគិន ត្រូវបានរក្សាទុកនៅប្រតិបត្តិការរក្សាមូលបត្រ ហើយមូលបត្រ និងត្រូវផ្ទេរពីគណនីរបស់វិនិយោគិនមួយ ទៅវិនិយោគិនមួយទៀត ពេលមានការជួញដូរ។

**៣.១.២. ប្រតិបត្តិការទីផ្សារ**

**៣.១.២.១. ថ្ងៃ និងម៉ោងជួញដូរ**

- ថ្ងៃជួញដូរចាប់ផ្តើមពីថ្ងៃច័ន្ទ ដល់ថ្ងៃសុក្រ លើកលែង ថ្ងៃឈប់សម្រាកជាសាធារណៈ។
- រីឯម៉ោងជួញដូរត្រូវបានកំណត់តាមវិធីសាស្ត្រជួញដូរដូចខាងក្រោម៖

<sup>44</sup> គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីការផ្តល់លេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិន លេខ ០០១/គ.ម.ក/គ.ណ.ន ០៦ កុម្ភៈ ២០១២

| <i>តារាង ៣.១៖ ថ្ងៃ និងម៉ោងជួញដូរ</i> |                         |                      |                       |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| វគ្គ                                 | ម៉ោងទទួលបញ្ជា           | ម៉ោងអនុវត្តការជួញដូរ | វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ    |
| វគ្គបើក                              | ៨:០០ ព្រឹក - ៩:០០ ព្រឹក | ៩:០០ ព្រឹក           | ដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ |
| វគ្គនិរន្តរ៍                         | ៩:០០ ព្រឹក - ២:៥០ រសៀល  |                      | ដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន |
| វគ្គបិទ                              | ២:៥០ រសៀល - ៣:០០ រសៀល   | ១៥:០០ រសៀល           | ដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ |

បើមិនមានការផ្ទុកបញ្ជានៅម៉ោង ៩:០០ព្រឹក វគ្គបើកនឹងត្រូវពន្យាររហូតដល់មានការផ្ទុកនៅក្នុងថ្ងៃដដែល។

វិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចេញចុះ ម៉ោងជួញដូរចាប់ផ្តើមពីម៉ោង ៩:០០នាទី ព្រឹក រហូតដល់ម៉ោង ១៥:០០ នាទីរសៀល។<sup>45</sup>

### ៣.១.២.២. ប្រភេទបញ្ជា

បញ្ជាចំនួន៣ប្រភេទសំខាន់ៗដែលត្រូវដាក់ឱ្យដំណើរការនៅ ធមក មានដូចខាងក្រោម៖

១. បញ្ជាដែនកំណត់ (Limit Order)៖ ជាបញ្ជាដែលថ្លៃបញ្ជាទិញគឺជាថ្លៃដែលហ៊ានទិញខ្ពស់បំផុត ហើយថ្លៃបញ្ជាលក់គឺជាថ្លៃដែលហ៊ានលក់ទាបបំផុត។

២. បញ្ជាទីផ្សារ (Market Order)៖ ជាបញ្ជាដើម្បីទិញឬលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិមួយភ្លាមៗ នៅថ្លៃល្អបំផុតដែលមានក្នុងទីផ្សារ។ បញ្ជាទីផ្សារមិនត្រូវបានអនុញ្ញាតសម្រាប់ប្រតិបត្តិការផ្តល់សន្ទនីយភាពមូលបត្រ និងការជួញដូរលើកដំបូងនៃមូលបត្រចុះបញ្ជីលក់លើកដំបូងឡើយ។ បញ្ជាទីផ្សារ អាចភ្ជាប់លក្ខខណ្ឌ២គឺ លក្ខខណ្ឌជួញដូរទាំងស្រុង ឬលុបចោល និងលក្ខខណ្ឌជួញដូរ ហើយលុបចោល។ លក្ខខណ្ឌទាំងពីរនេះអាចប្រើប្រាស់បានតែក្នុងវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន និងនៅពេលដែលមានបញ្ជាផ្ទុយគ្នានៅផ្នែកម្ខាងទៀត។

- លក្ខខណ្ឌជួញដូរទាំងស្រុង ឬលុបចោល (Fill or Kill)៖ ជាលក្ខខណ្ឌដែលកំណត់ថាបញ្ជានឹងត្រូវលុបចោលភ្លាមៗ ប្រសិនបើបរិមាណនៃបញ្ជានោះមិនត្រូវបានផ្ទុកទាំងស្រុងភ្លាមៗ។ ឧទាហរណ៍៖ បញ្ជាទិញភាគហ៊ុន ក នៃបញ្ជាទីផ្សារតាមលក្ខខណ្ឌជួញដូរទាំងស្រុង ឬលុបចោល ដែលមានបរិមាណចំនួន ២០០ អាចផ្ទុកបានលុះត្រាតែបរិមាណនៃបញ្ជាលក់ម្ខាងទៀតមានចំនួនច្រើនជាង ឬស្មើ២០០ ។
- លក្ខខណ្ឌជួញដូរ ហើយលុបចោល (Fill and Kill)៖ ជាលក្ខខណ្ឌដែលកំណត់ថាបញ្ជានឹងត្រូវលុបចោលភ្លាមៗ ប្រសិនបើបរិមាណនៃបញ្ជានោះមិនត្រូវបានផ្ទុកទាំងស្រុង ឬមួយផ្នែកភ្លាមៗ។ ក្នុង

<sup>45</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/trading-overview> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥

ករណីដែលបរិមាណនៃបញ្ហានោះត្រូវបានផ្គូផ្គងមួយផ្នែក បញ្ហាដែលមានបរិមាណនៅសល់នោះ នឹងត្រូវលុបចោលភ្លាម ។ ឧទាហរណ៍៖ បញ្ហាទិញភាគហ៊ុន ខ នៃបញ្ហាទីផ្សារតាមលក្ខខណ្ឌជួញដូរ ហើយលុបចោល ដែលមានបរិមាណចំនួន២០០ ត្រូវបានផ្គូផ្គងជាមួយបញ្ហាលក់នៃគ្រប់បរិមាណមូលបត្រ (ឧទាហរណ៍ ចំនួន៥០)។ បរិមាណភាគហ៊ុនដែលនៅសល់បន្ទាប់ពីការផ្គូផ្គងចំនួន ១៥០ នឹងត្រូវលុបចោលភ្លាមដោយស្វ័យប្រវត្តិ។

៣. បញ្ហាតាមការចាច៖ ជាបញ្ហាដើម្បីទិញឬលក់មូលបត្រ តាមវិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចាច៖។ បញ្ហាប្រភេទនេះធានាដល់ការជួញដូរបស់វិនិយោគិននៅក្នុងតែមួយប្រតិបត្តិការប៉ុណ្ណោះនិងផ្តល់ភាពសម្ងាត់ដល់បញ្ហានិងការជួញដូរបស់វិនិយោគិនក្នុងអំឡុងម៉ោងជួញដូរ។<sup>46</sup>

**៣.១.២.៣. ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ**

ឯកតាបញ្ហាគឺ មួយឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

សម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិតាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវកំណត់ដូចខាងក្រោម៖

- ១០ រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានតម្លៃទាបជាង ៤.០០០រៀល ក្នុង ១ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។
- ២០ រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានតម្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ៤.០០០រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ២០.០០០ រៀល ក្នុង ១ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។
- ៥០ រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានតម្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ២០.០០០ រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ៤០.០០០ រៀល ក្នុង ១ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។
- ១០០ រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានតម្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ៤០.០០០ រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ១០០.០០០ រៀល ក្នុង ១ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។
- ២០០ រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានតម្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ១០០.០០០ រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ២០០.០០០ រៀល ក្នុង ១ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។
- ៥០០ រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានតម្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ២០០.០០០ រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ៤០០.០០០ រៀល ក្នុង ១ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។
- ១.០០០ រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានតម្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ៤០០.០០០ រៀល ក្នុង ១ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

សម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិតាមវិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចាច៖ បញ្ហាអប្បបរមាគឺ ៥០.០០០ ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិឬ ២០០.០០០.០០០ រៀល យកមួយណាដែលតូចជាង ហើយឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិគឺ ១ រៀល ។<sup>47</sup>

<sup>46</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/trading-overview> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥

**៣.១.២.៤. ថ្លៃមូលដ្ឋាន**

ថ្លៃមូលដ្ឋាន ជាថ្លៃគោលដែលប្រើប្រាស់សម្រាប់គណនាដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ។

- ជាទូទៅ ថ្លៃមូលដ្ឋានគឺជាថ្លៃបិទនៃថ្ងៃជួញដូរចុងក្រោយ។
- ថ្លៃមូលដ្ឋានសម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិចុះបញ្ជីលក់លើកដំបូងត្រូវស្ថិតនៅចន្លោះ៩០% ទៅ ១៥០% នៃថ្លៃបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង។
- ក្នុងករណីដែលមានសិទ្ធិកម្មសិទ្ធិកម្មមូលបត្រដូចជា ការបង្កើន ឬបន្ថយមូលធន ការបែងចែកភាគលាភ ជាភាគហ៊ុន ការបែងចែកភាគហ៊ុន។ល។ នោះថ្លៃមូលដ្ឋាននឹងត្រូវបានគណនា ដោយផ្អែកលើរូបមន្តដូចបានចែងនៅក្នុងវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។

ឧទាហរណ៍៖ ករណីចែកភាគលាភជាភាគហ៊ុន

ថ្លៃមូលដ្ឋាន = មូលធនបន្ថែមកម្មទីផ្សារសរុបមុនបែងចែកភាគលាភ / ចំនួនភាគហ៊ុនបន្ទាប់ពីទទួលបានភាគលាភ

\* មូលធនបន្ថែមកម្មទីផ្សារមុនបែងចែកភាគលាភ = ថ្លៃបិទ x ចំនួនភាគហ៊ុនមុនទទួលបានភាគលាភ

ចំណាំ៖ ក្នុងករណីថ្លៃមូលបត្រទាបជាងឯកតាតម្លាតថ្លៃ នោះថ្លៃមូលដ្ឋានត្រូវបង្អត់ទៅលើឱ្យស្មើនឹងឯកតាតម្លាតថ្លៃ។<sup>48</sup>

**៣.១.២.៥. ថ្លៃពិសេស**

ទោះបីជាគ្មានប្រតិបត្តិការជួញដូរពេញមួយថ្ងៃក៏ដោយ ថ្លៃភាគហ៊ុនក៏អាចប្រែប្រួល ដើម្បីឆ្លុះបញ្ចាំងពីទំនោរទីផ្សារដែលកើតចេញពីភាពលើសនៃផ្គត់ផ្គង់ ឬតម្រូវការនៃភាគហ៊ុននៅលើទីផ្សារ។ ក្នុងករណីនេះ ថ្លៃពិសេសត្រូវបានយកមកប្រើប្រាស់។ ថ្លៃពិសេស សំដៅលើថ្លៃបិទនៃភាគហ៊ុនមួយដែលគ្មានការជួញដូរហូតដល់ម៉ោងបិទទីផ្សារ។

ថ្លៃពិសេស អាចជាថ្លៃល្អបំផុតនៃសំណើលក់ ដែលថ្លៃនៃសំណើលក់នេះទាបជាងថ្លៃមូលដ្ឋាន ឬថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូងសម្រាប់ថ្ងៃជួញដូរលើកដំបូង(សម្រាប់ថ្ងៃជួញដូរលើកដំបូង) ឬជា

<sup>47</sup>ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រកម្ពុជា លេខ ០១៧/១៧ គ.ម.ក/ប្រ.ក ២៦ ធ្នូ ២០១៧ ឧបសម្ព័ន្ធ ប្រការ១៥

<sup>48</sup>ប្រកាសស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រកម្ពុជា លេខ ០១៧/១៧ គ.ម.ក/ប្រ.ក ២៦ ធ្នូ ២០១៧ ឧបសម្ព័ន្ធ ប្រការ១៦

ថ្លៃបង់បំណុលនៃសំណើទិញ ដែលថ្លៃនៃសំណើទិញនេះខ្ពស់ជាងថ្លៃមូលដ្ឋាន ឬថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូង(សម្រាប់ថ្ងៃជួញដូរលើកដំបូង)។

ឧទាហរណ៍៖

តារាង ៣.២៖ ថ្លៃពិសេស

| បរិមាណលក់    | ថ្លៃ  | បរិមាណទិញ |
|--------------|-------|-----------|
|              | ៦.០៨០ | ③១០០      |
|              | ៦.០៤០ | ①៣០០ ②២០០ |
| ថ្លៃមូលដ្ឋាន | ៦.០២០ |           |

នៅពេលដែលគ្មានការជួញដូររហូតដល់ពេលបិទផ្សារ ថ្លៃបិទនៃទីផ្សារដែលមានស្ថានភាពបញ្ហាដូចក្នុងតារាងខាងលើ គឺ៦.០៨០រៀល (ថ្លៃពិសេស)។<sup>49</sup>

### ៣.១.២.៦. វិធីសាស្ត្រជួញដូរ

#### ក. វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ

**គោលការណ៍ដេញថ្លៃ៖** រាល់ការជួញដូរត្រូវបានអនុវត្តតាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ ឬវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន យោងទៅតាមអាទិភាពថ្លៃ និងអាទិភាពពេលវេលាដូចមានខាងក្រោម៖

១. អាទិភាពថ្លៃ បញ្ជាក់លក់ដែលមានថ្លៃទាបជាងមានអាទិភាពលើបញ្ជាក់លក់ដែលមានថ្លៃខ្ពស់ជាង និងបញ្ជាក់ទិញដែលមានថ្លៃខ្ពស់ជាងមានអាទិភាពលើបញ្ជាក់ទិញដែលមានថ្លៃទាបជាង។

២. អាទិភាពពេលវេលា ក្នុងករណីបញ្ជាក់មានថ្លៃដូចគ្នា បញ្ជាក់ដែលទទួលបានមុនមានអាទិភាពលើបញ្ជាក់ដែលទទួលបានក្រោយ។

- **វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ៖** ការជួញដូរតាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ ត្រូវអនុវត្តតាមថ្លៃកំណត់មួយ ដែលហៅថា ថ្លៃជួញដូរ។
- **វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន៖** តាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន បញ្ជាក់មួយអាចជួញដូរបាននៅថ្លៃច្រើនខុសពីគ្នា។ នៅពេលបញ្ជាក់ទិញដែលមានថ្លៃខ្ពស់ជាងគេផ្គុំផ្គងជាមួយបញ្ជាក់លក់ដែលមានថ្លៃទាបជាងគេ ថ្លៃជួញដូរគឺជាថ្លៃនៃបញ្ជាក់ដែលទទួលបានមុន។<sup>50</sup>

<sup>49</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/stock-trading> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥

## ខ. វិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា

វិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា ជាវិធីសាស្ត្រផ្គត់ផ្គង់បញ្ហាតាមការចរចាទិញ និងលក់មួយគ្នា បន្ទាប់ពីអ្នកទិញនិងអ្នកលក់បានចរចា និងព្រមព្រៀងលើលក្ខខណ្ឌទាំងឡាយ នៃការជួញដូរ។ ដើម្បីផ្គត់ផ្គង់បញ្ហាទិញនិងលក់តាមការចរចាមួយគ្នាបាន ចាំបាច់ត្រូវមានព័ត៌មានលម្អិតដូចគ្នាទាំង ស្រុងចំនួន៤គឺ ឈ្មោះមូលបត្រ, ថ្លៃ, បរិមាណ និងលេខកូដជួញដូរតាមការចរចា។<sup>51</sup>

### ៣.១.២.៧. ការផ្ទេរផ្តល់នៃបញ្ហា

ក្នុងការផ្គត់ផ្គង់បញ្ហានៃការជួញដូរមូលបត្រកម្ពុជាទីក្នុងទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាត្រូវបានអនុវត្តដូចខាងក្រោម៖

#### ៤. វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃយកថ្លៃតែមួយ

##### ក. បញ្ហាដែនកំណត់

បញ្ហាដែនកំណត់លក់ត្រូវបានគេផ្ទេរផ្តល់នៅថ្លៃនៃបញ្ហានោះ ឬខ្ពស់ជាងនោះ ចំណែកឯបញ្ហាដែនកំណត់ទិញត្រូវបានផ្ទេរផ្តល់នៅថ្លៃនៃបញ្ហានោះ ឬទាបជាងនោះ។ នៅក្នុងករណីមានតែបញ្ហាដែនកំណត់ នោះការផ្គត់ផ្គង់ត្រូវគោរពតាមអាទិភាពថ្លៃ និង អាទិភាពពេលវេលាដូចខាងក្រោម៖

**ឧទាហរណ៍១៖** ករណីថ្លៃផ្គត់ផ្គង់មានតែមួយ

- ថ្លៃជួញដូរគឺ ៧.៤០០ រៀល ហើយបរិមាណចំនួន ៦៥០ ភាគហ៊ុន នឹងត្រូវបានជួញដូរ។
- តម្លៃជួញដូរ = បរិមាណជួញដូរ x ថ្លៃជួញដូរ ឬ ៦៥០ x ៧.៤០០ រៀល = ៤.៨១០.០០០ រៀល

**ឧទាហរណ៍២៖** ករណីមានថ្លៃផ្គត់ផ្គង់លើសពីមួយ

- ថ្លៃផ្គត់ផ្គង់ដែលអាចយកជាថ្លៃជួញដូរបាន៖ ថ្លៃពី ៧.៣០០រៀល ដល់ ៧.៥០០រៀល។
- នៅពេលមានថ្លៃផ្គត់ផ្គង់ច្រើន នោះថ្លៃជួញដូរគឺជាថ្លៃចុងក្រោយ ឬថ្លៃដែលនៅកៀកជាងគេរៀបរៀងថ្លៃចុងក្រោយ ។ ដូច្នេះ ថ្លៃជួញដូរ គឺ៧.៤០០ រៀល (សន្មតថាជាថ្លៃចុងក្រោយ) ហើយបរិមាណចំនួន ៧០០ភាគហ៊ុន នឹងត្រូវបានជួញដូរ។
- តម្លៃជួញដូរ = បរិមាណជួញដូរ x ថ្លៃជួញដូរ ឬ ៧០០ x ៧.៤០០ រៀល = ៥.១៨០.០០០រៀល<sup>52</sup>

<sup>50</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/trading-overview> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥

<sup>51</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/trading-overview> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥

<sup>52</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/stock-trading> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥

## ខ. បញ្ហាទីផ្សារ

ទោះបីជាថ្លៃនៃបញ្ហាទីផ្សារមិនតម្រូវអោយបញ្ជាក់ពេលដាក់បញ្ជាក់ដោយ ក៏ថ្លៃនេះនឹងត្រូវបានកំណត់ប្រព័ន្ធជួញដូរ មុននឹងធ្វើការផ្គត់ផ្គង់ ដោយផ្អែកលើស្ថានភាពផ្សេងៗដូចខាងក្រោម៖

- ❖ ករណីមានតែបញ្ហាទីផ្សារ បញ្ហាទីផ្សារនឹងត្រូវអនុវត្តការជួញដូរនៅថ្ងៃមួយក្នុងចំណោមថ្ងៃ ខាងក្រោម៖
  - ថ្ងៃចុងក្រោយ ប្រសិនបើបរិមាណខាងទិញស្មើនឹងបរិមាណខាងលក់។
  - ថ្ងៃចុងក្រោយបូកមួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ ប្រសិនបើបរិមាណខាងទិញច្រើនជាងបរិមាណខាងលក់។
  - ឬ ថ្ងៃចុងក្រោយដកមួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ ប្រសិនបើបរិមាណខាងទិញតិចជាងបរិមាណខាងលក់។

ឧទាហរណ៍៖

- បរិមាណខាងទិញ > បរិមាណខាងលក់
- ថ្លៃជួញដូរ = ៤.០២០ រ, បរិមាណជួញដូរ = ១០០ ភាគហ៊ុន

❖ ករណីមានបញ្ហាដែនកំណត់ និងបញ្ហាទីផ្សារ៖

- ថ្លៃនៃបញ្ហាទីផ្សារទិញ គឺជាថ្លៃដែលខ្ពស់ជាងគេក្នុងចំណោមថ្លៃខាងក្រោម៖
  - ថ្លៃចុងក្រោយ
  - ថ្លៃដែលស្ថិតនៅមួយឯកតាគម្លាតថ្លៃខ្ពស់ជាងថ្លៃនៃបញ្ហាដែនកំណត់ទិញដែលខ្ពស់បំផុត
  - ថ្លៃនៃបញ្ហាដែនកំណត់លក់ដែលខ្ពស់បំផុត

ឧទាហរណ៍ ១៖

- ចុងក្រោយ > ថ្លៃនៃបញ្ហាដែនកំណត់លក់ខ្ពស់បំផុត > ថ្លៃនៃបញ្ហាដែនកំណត់ទិញខ្ពស់បំផុត + មួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ
- ថ្លៃជួញដូរ = ៤.០០០ រ, បរិមាណជួញដូរ = ១០០ ភាគហ៊ុន

ឧទាហរណ៍ ២៖

- ថ្លៃនៃបញ្ហាដែនកំណត់ទិញខ្ពស់បំផុត + មួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ > ថ្លៃនៃបញ្ហាដែនកំណត់លក់ខ្ពស់បំផុត > ថ្លៃចុងក្រោយ

- ថ្លៃជួញដូរ = ៤.០៦០ រ, បរិមាណជួញដូរ = ១០០ ភាគហ៊ុន
- ❖ ថ្លៃនៃបញ្ជាទិញរាល់ គឺជាថ្លៃទាបជាងគេក្នុងចំណោមថ្លៃដូចខាងក្រោម៖
- ថ្លៃចុងក្រោយ
- ថ្លៃដែលស្ថិតនៅមួយឯកតាគម្លាតថ្លៃទាបជាងថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់លក់ទាបបំផុត
- ថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់ទិញទាបបំផុត។

**ឧទាហរណ៍៖**

- ថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់ទិញទាបបំផុត < ថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់លក់ -មួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ < ថ្លៃចុងក្រោយ
- ថ្លៃជួញដូរ = ៣.៩២០ រ, បរិមាណជួញដូរ = ១០០ ភាគហ៊ុន<sup>53</sup>

**II. វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃយកថ្លៃច្រើន**

**ក. បញ្ជាដែនកំណត់**

បញ្ជាដែនកំណត់លក់អាចជួញដូរបាននៅថ្លៃនៃបញ្ជានោះ ឬខ្ពស់ជាងនោះ ចំណែកឯបញ្ជាដែនកំណត់ទិញអាចជួញដូរបាននៅថ្លៃនៃបញ្ជានោះ ឬទាបជាងនោះ។ ករណីមានតែបញ្ជាដែនកំណត់ នោះការផ្គូផ្គងនឹងអនុវត្តទៅតាមអាទិភាពថ្លៃ និង ពេលវេលាដូចខាងក្រោម៖

**ឧទាហរណ៍៖**

- តម្លៃជួញដូរ៖
- $$\begin{array}{rcl}
 200 \times 6.300\text{r} & = & 1.260.000\text{r} \text{ (ភ្លាមៗ)} \\
 400 \times 6.400\text{r} & = & 2.560.000\text{r} \text{ (ភ្លាមៗ)} \\
 \hline
 & & 3.820.000\text{r}^{54}
 \end{array}$$

**ខ. បញ្ជាទិញ**

<sup>53</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/stock-trading> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥

<sup>54</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/stock-trading> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥

ទោះបីជាថ្លៃនៃបញ្ជាទិញមិនតម្រូវអោយបញ្ជាក់ពេលដាក់បញ្ជាក៏ដោយ ក៏ថ្លៃនេះត្រូវបានកំណត់ដោយប្រព័ន្ធជួញដូរ មុននឹងធ្វើការផ្គុំផង ដោយផ្អែកលើស្ថានភាពផ្សេងៗដូចខាងក្រោម៖

❖ **បញ្ជាទិញទិញ** ជាថ្លៃខ្ពស់បំផុតក្នុងចំណោមថ្លៃខាងក្រោម៖

- ថ្លៃចុងក្រោយ នៅពេលគ្មានបញ្ជាដែនកំណត់ទិញ ឬ ថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់ទិញខ្ពស់បំផុតបូកមួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ នៅពេលមានបញ្ជាដែនកំណត់ទិញ។
- និងថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់លក់ខ្ពស់បំផុត។

**ឧទាហរណ៍ ១៖**

- ថ្លៃចុងក្រោយ > ថ្លៃបញ្ជាដែនកំណត់លក់ខ្ពស់បំផុត
- ថ្លៃបញ្ជាទិញ = ថ្លៃចុងក្រោយ = ៤.០០០ រ
- ថ្លៃជួញដូរ = ៣.៩០០ រ, បរិមាណជួញដូរ = ១០០ ភាគហ៊ុន

**ឧទាហរណ៍ ២៖**

- ថ្លៃបញ្ជាដែនកំណត់ទិញខ្ពស់បំផុត + មួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ > ថ្លៃបញ្ជាដែនកំណត់លក់ខ្ពស់បំផុត
- ថ្លៃបញ្ជាទិញ = ថ្លៃបញ្ជាដែនកំណត់ទិញខ្ពស់បំផុត + មួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ = ៤.០២០ រ
- ថ្លៃជួញដូរ = ៤.០២០ រ, បរិមាណជួញដូរ = ១០០ ភាគហ៊ុន

❖ **បញ្ជាទិញលក់** ជាថ្លៃទាបជាងគេក្នុងចំណោមថ្លៃខាងក្រោម៖

- (ក) ថ្លៃចុងក្រោយ នៅពេលគ្មានបញ្ជាដែនកំណត់លក់ ឬថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់លក់ទាបបំផុត ដកមួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ នៅពេលមានបញ្ជាដែនកំណត់លក់។
- (ខ) ថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់ទិញទាបបំផុត។

**ឧទាហរណ៍៖** ថ្លៃបញ្ជាដែនកំណត់ទិញទាបបំផុត < ថ្លៃចុងក្រោយ

- ថ្លៃជួញដូរ = ៣.៩០០ រ, បរិមាណជួញដូរ = ១០០ ភាគហ៊ុន<sup>55</sup>

<sup>55</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/stock-trading> (ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥)

**៣.១.២.៨. ការដាក់បញ្ចាំ និងវិនិយោគិក្នុងការជួញដូរ**

ក្នុងការជួញដូរមូលបត្រក្នុងទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដើម្បីអាចដាក់បញ្ចាំក្នុងទីផ្សារបាន វិនិយោគិនចាំបាច់ត្រូវមាន បរិមាណសាច់ប្រាក់មួយរយភាគរយ នៃថ្លៃមូលបត្រដែលបញ្ចាំទិញ ដោយមានរួមបញ្ចូលសាច់ប្រាក់សម្រាប់ថ្លៃ សេវាល្បឿនជើងសារមូលបត្រ ឬត្រូវមានបរិមាណមូលបត្រមួយរយភាគរយនៃបញ្ចាំលក់។ នៅដែលបញ្ចាំបញ្ចាំ ទៅហើយ ចំនួនសាច់ប្រាក់ និងចំនួនមូលបត្រទាំងនោះនឹងត្រូវបង្កកទុក ដើម្បីទុកទូទាត់ ឬបង្កកទុករហូតដល់ ពេលបញ្ចាំនោះអស់សុពលភាព។ នីតិវិធីក្នុងការជួញដូរមូលបត្រ៖

- (១) វិនិយោគិនបើកគណនីជួញដូរ (គណនីមូលបត្រ និងគណនីសាច់ប្រាក់) នៅក្រុមហ៊ុនមូលបត្រនៅថ្ងៃ T-1។ ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ នឹងធ្វើការស្នើសុំលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនជូនអតិថិជនរបស់ខ្លួនពី និយ័តករ មូលបត្រកម្ពុជា។
- (២) វិនិយោគិនដាក់បញ្ចាំទិញ ឬលក់នៅថ្ងៃ T+0 តាមប្រព័ន្ធជួញដូរចល័ត(MTS) ឬក្រុមហ៊ុនមូលបត្រជា លាយលក្ខណ៍អក្សរ ជាពាក្យសម្តី (ត្រូវបានថតទុកដោយអ្នកតំណាងនៅក្នុងទីផ្សារ) ឬអេឡិចត្រូនិចត្រូ និចនានា។
- (៣) បន្ទាប់ពីដាក់បញ្ចាំមកក្នុងប្រព័ន្ធជួញដូររបស់ ផមក នៅថ្ងៃ T+0 បានជោគជ័យដោយមាន មូល បត្រ និងសាច់ប្រាក់គ្រប់គ្រាន់ នៅក្នុងគណនីរបស់វិនិយោគិន (សាច់ប្រាក់ ឬបរិមាណមូលបត្រមួយរយភាគរយ ដែលពាក់ព័ន្ធនឹងបញ្ចាំនោះ) សាច់ប្រាក់ ឬមូលបត្រនឹងត្រូវបានបង្កកទុកសម្រាប់ទូទាត់នៅថ្ងៃ T+2។
- (៤) ការបញ្ចាំទាំងឡាយត្រូវបានផ្ទុកនៅក្នុងប្រព័ន្ធជួញដូររបស់ ផមក ទៅតាមគោលការណ៍ដេញថ្លៃ ដែលបានកំណត់ទុកជាមុន។
- (៥) ផមក ជូនដំណឹងអំពីលទ្ធផលនៃការជួញដូរ នៅថ្ងៃ T+0។
- (៦) ក្រុមហ៊ុនមូលបត្របញ្ជាក់លទ្ធផលនៃការជួញដូរ ដែលពាក់ព័ន្ធជាមួយអតិថិជននីមួយៗ របស់ខ្លួននៅ ថ្ងៃT+0។
- (៧) ក្នុងករណីមានកំហុសឆ្គងដែលបង្កឡើងដោយក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រនោះត្រូវដាក់ ពាក្យស្នើសុំមកកាន់ ផមក ដើម្បីកែតម្រូវអោយបានមុនពេលថ្ងៃត្រង់នៃថ្ងៃ T+1។ បន្ទាប់ពីកំហុសឆ្គងត្រូវបានកែ តម្រូវហើយ ដំណើរការក្នុងចំណុចទី៥ និងទី៦ នឹងត្រូវអនុវត្តម្តងទៀត។
- (៨) វិនិយោគិនបង់ប្រាក់ ឬបញ្ជូនមូលបត្រតាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រនៅថ្ងៃ T+2។
- (៩) ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រទូទាត់ការជួញដូរក្នុងនាមជាវិនិយោគិននៅ ផ.ម.ក។<sup>56</sup>

<sup>56</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/trading-overview> ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥

## ៣.២. ប្រតិបត្តិការផាត់ទាត់ និងទូទាត់

### ៣.២.១. ប្រព័ន្ធផាត់ទាត់ និងទូទាត់

ប្រព័ន្ធផាត់ទាត់ និងទូទាត់ (clearance and Settlement Facility) សំដៅដល់ប្រព័ន្ធដែលផ្តល់លទ្ធភាពដល់ភាគីធ្វើប្រតិបត្តិការជួញដូរមូលបត្រ បំពេញកាតព្វកិច្ចរបស់ខ្លួនទៅវិញទៅមកបាន ដោយធ្វើការផ្ទៀងផ្ទាត់ប្រតិបត្តិការឲ្យបានច្បាស់លាស់ និងធានាឲ្យមានការទូទាត់ថ្លៃទិញជូនអ្នកលក់ ដែលជាថ្នូរនឹងការផ្ទេរកម្មសិទ្ធិមូលបត្រទៅឲ្យអ្នកទិញ។ ប្រព័ន្ធផាត់ទាត់និងទូទាត់ រួមមាន៖

- ប្រព័ន្ធផាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ (Securities Clearance and Settlement Facility) សំដៅដល់ប្រព័ន្ធផាត់ទាត់ និងទូទាត់ ដើម្បីធ្វើការផ្លាស់ប្តូរកម្មសិទ្ធិលើមូលបត្រ រវាងភាគីធ្វើប្រតិបត្តិការជួញដូរមូលបត្រ។
- ប្រព័ន្ធផាត់ទាត់ និងទូទាត់សាច់ប្រាក់ (Cash Clearance and Settlement Facility) សំដៅដល់ប្រព័ន្ធផាត់ទាត់និងទូទាត់ ដើម្បីធ្វើការផ្ទេរប្រាក់សាច់ប្រាក់រវាងភាគីធ្វើប្រតិបត្តិការជួញដូរមូលបត្រ។<sup>57</sup>

### ៣.២.២. ប្រតិបត្តិការផាត់ទាត់ និងទូទាត់

ប្រតិបត្តិការនៃការផាត់ទាត់ត្រូវបានប្រព្រឹត្តទៅដូចខាងក្រោម៖

1. ក្រោយការផ្តន្ទាត់ការជួញដូរជោគជ័យដោយប្រព័ន្ធប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រនៅថ្ងៃ T+0 ប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ ត្រូវបញ្ជូនព័ត៌មានពីការជួញដូរដែលបញ្ជាក់រាល់ (Confirmed Trade) ទៅ CSO សម្រាប់ CSO ធ្វើការបន្សុទ្ធ (Netting) សាច់ប្រាក់ និងមូលបត្រ នៅថ្ងៃ T+១ ។
  - បន្សុទ្ធសាច់ប្រាក់៖ គឺជាដំណើរការនៃការកាត់កងតម្លៃទិញសរុប និងតម្លៃលក់សរុបនៃមូលបត្រនីមួយៗ។
  - បន្សុទ្ធមូលបត្រ៖ គឺជាដំណើរការនៃការកាត់កងបរិមាណលក់សរុប និងបរិមាណទិញសរុបនៃមូលបត្រនីមួយៗ។
2. CSO បញ្ជូនព័ត៌មាននៃកាលបរិច្ឆេទផាត់ទាត់ និងទូទាត់ ទឹកប្រាក់ បរិមាណនៃមូលបត្រនីមួយៗ ធ្វើការទូទាត់ដោយសមាជិកផ្ទាល់ ឬក្នុងនាមអតិថិជន ទៅ SFs នៅថ្ងៃ T+២ ។
3. នៅថ្ងៃ T+២ ដដែល SFs ត្រូវធ្វើការទូទាត់សាច់ប្រាក់ទៅ CSA ដែលពាក់ព័ន្ធ និងត្រូវធ្វើការទូទាត់មូលបត្រទៅ CSD។<sup>58</sup>

<sup>57</sup> ប្រកាសស្តីពី ការផ្តល់ការអនុញ្ញាតធ្វើជាប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធផាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ លេខ ០១១ គ.ម.ក ០១ ធ្នូ ២០០៩

### ៣.៣. ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ

ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ សំដៅដល់កន្លែងសម្រាប់ដាក់ផ្ញើមូលបត្រ។ ការដាក់ផ្ញើមូលបត្រ គឺជាដំណើរការនៃការផ្ទេរកម្មសិទ្ធិមូលបត្រ តាមរយៈការផ្ទេររវាងគណនី (Book Entry) (ការកត់ត្រាឥណទាន/ឥណពន្ធ ក្នុងសៀវភៅគណនីរបស់សមាជិក និងអ្នកចូលរួម) ដោយគ្មានចរន្តនៃការផ្ទេរមូលបត្ររូបវន្ត។ ប្រព័ន្ធនៃប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ ចាប់ផ្តើមពីម៉ោង ៨:០០ ព្រឹក ដល់ម៉ោង ៥:០០ ល្ងាច រៀងរាល់ថ្ងៃធ្វើការ។

នៅពេលមូលបត្រមានការជួញដូររវាងវិនិយោគិន ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ ធ្វើការទូទាត់នូវប្រតិបត្តិការទាំងនោះតាមរយៈការផ្ទេររវាងគណនី (Book Entry) ដោយគ្មានការផ្ទេរមូលបត្ររូបវន្ត។ ដូច្នេះហានិភ័យចំពោះការបាត់ និងការលួចមូលបត្រ ត្រូវបានជៀសវាងទាំងស្រុង។ សមាជិក អ្នកចូលរួម និងអតិថិជន ដែលបានដាក់ផ្ញើមូលបត្រនៅ ជមក មិនចាំបាច់ដកមូលបត្រទៅវិញ នៅពេលដែលត្រូវអនុវត្តសិទ្ធិកម្មសិទ្ធិករឡើយ។

បុគ្គលដែលអាចបើកគណនីមូលបត្រនៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ រួមមាន ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ និងក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។ បុគ្គលដែលមានបំណងបើកគណនីមូលបត្រ ត្រូវបំពេញបែបបទបើកគណនីមូលបត្រនៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ។ គ្រប់គណនីមូលបត្រទាំងអស់ រួមមានគណនីមូលបត្ររបស់សមាជិក ឬអតិថិជនត្រូវបានបង្កើតឡើងក្នុងប្រព័ន្ធ Ledger (ledger system) របស់ ជ.ម.ក ដែលផ្ទុកផងដែរនូវទិន្នន័យលម្អិតនៃប្រតិបត្តិការរបស់សមាជិក និងអតិថិជន ព្រមទាំងទិន្នន័យលម្អិតនៃបញ្ជីភាគហ៊ុនិក។<sup>59</sup>

បុគ្គលដែលអាចបើកគណនីមូលបត្រនៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ជ.ម.ក រួមមាន៖

- ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ
- បុគ្គលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ
- បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ
- ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្របរទេស
- ភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពក្នុងវិស័យមូលបត្រ
- វិនិយោគិនស្ថាប័ន។<sup>60</sup>

<sup>58</sup> ប្រកាសស្តីពី ការផ្តល់ការអនុញ្ញាតធ្វើជាប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ លេខ ០១១ គ.ម.ក ០១ ធ្នូ ២០០៩

<sup>59</sup> <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/depository> (ចូលទស្សនានៅថ្ងៃទី ១៩ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២៥)

<sup>60</sup> ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ លេខ ០១៩/១៧ គ.ម.ក/ប្រ.ក ២៧ ធ្នូ ២០១៧

## **សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងការផ្តល់អនុសាសន៍**

### **១. សេចក្តីសន្និដ្ឋាន**

បន្ទាប់ពីបានធ្វើការសិក្សាស្រាវជ្រាវពីប្រធានបទ “ការជួញដូរមូលបត្រកម្ពុសិទ្ធិក្នុងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា” នេះកន្លងមកយើងខ្ញុំទទួលបានចំណេះដឹងជាច្រើនពាក់ព័ន្ធនឹងវិស័យមូលបត្រ ជាពិសេសគឺវិស័យមូលបត្រក្នុងប្រទេសកម្ពុជា។ ដោយសារតែប្រទេសកម្ពុជា យើងទើបតែមានការរីកចម្រើន ហើយវិស័យមួយចំនួនបានរីកចម្រើនទៅមុខជាលំដាប់ ជាពិសេសវិស័យសេដ្ឋកិច្ច។ ដើម្បីចូលរួមចំណែកក្នុងការជំរុញវិស័យសេដ្ឋកិច្ច ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ត្រូវបានបង្កើត និងដាក់សម្ពោធជាផ្លូវការ នៅថ្ងៃទី ១១ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០១១ ដោយមានការគាំទ្រពីរាជរដ្ឋាភិបាល និងមានការចូលរួមពីអង្គភាពអាជីវកម្ម ក៏ដូចជានិយោគិនទាំងក្នុងស្រុក និងក្រៅស្រុកផងដែរ។ ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាបានបង្កើតឡើងក្នុងគោលបំណងកសាងមហាវិថីហិរញ្ញវត្ថុសម្រាប់កម្ពុជា ដោយអនុញ្ញាតឱ្យអង្គភាពអាជីវកម្មអាចស្វែងរកមូលធនដើម្បីប្រើប្រាស់បាន តាមរយៈការបោះផ្សាយមូលបត្រកម្ពុសិទ្ធិ និងមូលបត្របំណុល ចំណែកវិនិយោគិន ក៏អាចធ្វើការទិញឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុទាំងនោះ ដើម្បីទទួលបានផលចំណេញផ្សេងៗដូចជា ភាគលាភ និងប្រាក់ចំណេញមូលធនផងដែរ។ ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា អាចដំណើរការបានដោយមានការចូលរួមពីអង្គសំខាន់ៗដូចជា និយ័តកមូលបត្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រដែលបានចុះបញ្ជី ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ វិនិយោគិន និងអ្នកចូលរួមដទៃទៀតក្នុងវិស័យមូលបត្រ។ នៅក្នុងឆ្នាំ ២០២២ មានក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជីសរុបទាំងក្នុងទីផ្សារគោល និងទីផ្សារកំណើនចំនួន ៩ក្រុមហ៊ុន ដែលចូលរួមក្នុងដំណើរការរបស់ផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។

ដើម្បីធ្វើការជួញដូរមូលបត្រក្នុងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជាបាន វិនិយោគិនវិញចាំបាច់ត្រូវមានលេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិន ដែលអាចស្នើសុំដោយផ្ទាល់ពីនិយ័តកមូលបត្រ ឬតាមរយៈក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ និងក៏អាចស្នើសុំតាមរយៈអនុញ្ញាតបានផងដែរ និងបន្ទាប់មកត្រូវបើកគណនីជួញដូរ នៅក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ។ ក្រៅពីបំពេញលក្ខខណ្ឌទាំងពីរនេះ វិនិយោគិនត្រូវមានចំណេះដឹងខ្លះៗពីមូលបត្រ ការជ្រើសរើសក្រុមហ៊ុនមូលបត្រឱ្យបានត្រឹមត្រូវ យល់ដឹងខ្លះៗពីប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដូចជា ថ្ងៃនិងម៉ោងជួញដូរ ប្រភេទបញ្ហា ការដាក់បញ្ហាទិញលក់ ថ្លៃមូលបត្រ ថ្លៃសេវា ជាដើម ដើម្បីឱ្យវិនិយោគិនអាចយល់ពីរបៀបនៃការជួញដូរ និងឈានទៅរកភាពជោគជ័យនៃការវិនិយោគក្នុងវិស័យមូលបត្រនេះ។

### **២. ការផ្តល់អនុសាសន៍**

ក្រោយពីបានសិក្សាលើប្រធានបទ “ការជួញដូរមូលបត្រកម្ពុសិទ្ធិក្នុងផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា” នេះ ក្រុមយើងខ្ញុំសូមអនុញ្ញាតផ្តល់នូវមតិយោបល់មួយចំនួន ដើម្បីជាពុទ្ធិនៅក្នុងការអភិវឌ្ឍន៍វិស័យមូលបត្រ និងទាក់ទាញប្រជាប្រិយភាពពីសំណាក់វិនិយោគិនគ្រប់ជាន់ថ្នាក់ ដែលរួមមានដូចខាងក្រោម៖

- ធ្វើការផ្សព្វផ្សាយអប់រំប្រជាពលរដ្ឋទូទៅឱ្យយល់ពីវិស័យមូលបត្រ ដើម្បីឱ្យពួកគាត់បានដឹងច្បាស់ពីផលប្រយោជន៍នៃការវិនិយោគលើមូលបត្រ ដែលអាចនាំឱ្យមានកំណើនវិនិយោគិន និងងាយប្រមូលមូលធនបានច្រើនសម្រាប់ការអភិវឌ្ឍន៍វិស័យវិនិយោគក្នុងប្រទេសកម្ពុជា

- លើកទឹកចិត្តឲ្យសហគ្រាសខ្នាតតូច និងមធ្យម ព្រមទាំងសហគ្រាសធំៗ គ្រឹះស្ថានសាធារណៈ និងឯកជន ចូលរួមក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ ដើម្បីបង្កើនចំនួនក្រុមហ៊ុនចុះបញ្ជី និងមានឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុច្រើនប្រភេទ ក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ និងបង្កើនការទាក់ទាញដល់វិនិយោគិន។

## **គន្ថនិទ្ទេស**

### **ប្រភព៖ ច្បាប់ អនុក្រឹត្យ ប្រកាស និងគោលការណ៍**

- ច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រមហាជន លេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ ខែ តុលា ឆ្នាំ២០០៧
- អនុក្រឹត្យស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការផ្សព្វផ្សាយមូលបត្រមហាជន លេខ ៥៤.អនក្រ.បក ចុះថ្ងៃទី០៣ ខែមេសា ឆ្នាំ២០០៩
- ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រកម្ពុជា លេខ ០០៣/១៩ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី០៦ ខែសីហា ឆ្នាំ២០១៩
- ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រកម្ពុជា លេខ ០០២/២០ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី១០ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០២០
- ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រកម្ពុជា លេខ ០១៧/១៧ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី២៦ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៧
- ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ លេខ ០១៩/១៧ គ.ម.ក/ប្រ.ក ចុះថ្ងៃទី ២៧ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៧
- ប្រកាសស្តីពី ការផ្តល់ការអនុញ្ញាតធ្វើជាប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់ មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ លេខ ០១១ គ.ម.ក ចុះថ្ងៃទី០១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០០៩
- ប្រកាសស្តីពី វិសោធនកម្មប្រការ ២នៃប្រកាសលេខ ០០១/១២ គ.ម.ក./ប្រ.ក ស្តីពី ការកំណត់កម្រៃសេវា សម្រាប់ការផ្តល់លេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិននៅក្នុងវិស័យមូលបត្រ លេខ ០០១/១៤ គ.ម.ក./ប្រ.ក ចុះ ថ្ងៃទី១៨ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០១៤
- គោលការណ៍ណែនាំស្តីពី ការផ្តល់លេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិនតាមអនឡាញ លេខ ០០២/២០ គ.ម.ក/ គ.ណ.ន ចុះថ្ងៃទី១៦ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០២០
- គោលការណ៍ណែនាំស្តីពីការផ្តល់លេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិន លេខ ០០១/គ.ម.ក/គ.ណ.ន ចុះថ្ងៃទី០៦ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០១២

### **ប្រភព៖ សៀវភៅ សារណា និងអត្ថបទបោះពុម្ព**

- និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ពុទ្ធិមូលបត្រ៖ ភាគហ៊ុនធម្មតា និងភាគហ៊ុនបរិមា ឆ្នាំ២០១៦

- និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ព្រឹត្តិបត្រមូលបត្រ ឆ្នាំ២០១៧
- និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ព្រឹត្តិបត្រវិនិយោគិន និងការវិនិយោគ ឆ្នាំ២០២១
- និយ័តកម្មមូលបត្រកម្ពុជា ព្រឹត្តិបត្រវិនិយោគិន និងការវិនិយោគ ឆ្នាំ២០២០
- ហេង ច័ន្ទបូលីន (២០២២) “ទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា មេរៀនសម្រាប់ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រឆ្នាំទី៤” សាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ និង វិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ច។

## **ប្រភព៖ គេហទំព័រ និងអ៊ីនធើណែត**

- មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ <https://csx.com.kh/kh/products-services/stock>
- ន.ម.ក <https://www.serc.gov.kh/khmer/faq.php?pn=2>
- ជ.ម.ក [https://csx.com.kh/kh/education-publication/faq#section1\\_q1](https://csx.com.kh/kh/education-publication/faq#section1_q1)
- អាជីវកម្មធានាទិញមូលបត្រ  
[https://www.facebook.com/photo.php?fbid=1039176333243762&id=501516393676428&set=a.618697228625010&locale=km\\_KH](https://www.facebook.com/photo.php?fbid=1039176333243762&id=501516393676428&set=a.618697228625010&locale=km_KH)
- អាជីវកម្មជួញដូរមូលបត្រ  
<https://www.facebook.com/photo.php?fbid=1039176423243753&id=501516393676428&set=a.618697228625010>
- ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ <https://csx.com.kh/kh/about-csx/member-participants/members>
- ប្រវត្តិក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា <https://csx.com.kh/kh/about-csx/csx-overview/csx-profile>
- ចក្ខុវិស័យ និងបេសកកម្ម <https://csx.com.kh/kh/about-csx/vision-mission>
- ប្រតិបត្តិការផាត់ទាត់និងទូទាត់ <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/clearing-settlement>
- ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/depository>
- ក្រុមប្រឹក្សាភិបាល <https://csx.com.kh/kh/about-csx/csx-overview/board-of-directors>
- ថ្ងៃ និងម៉ោងជួញដូរ <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/trading-overview>
- ប្រភេទបញ្ជា <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/trading-overview>

- ថ្លៃពិសេស <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/stock-trading>
- វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/trading-overview>
- វិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/trading-overview>
- បញ្ហាដែនកំណត់ <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/stock-trading>
- បញ្ហាទីផ្សារ <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/stock-trading>
- បញ្ហាដែនកំណត់ <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/stock-trading>
- បញ្ហាទីផ្សារ <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/stock-trading>
- ការដាក់បញ្ជា និងនីតិវិធីក្នុងការជួញដូរ <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/trading/trading-overview>
- ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ <https://csx.com.kh/kh/csx-operations/depository>

## **ឧបសម្ព័ន្ធ**

- ឧបសម្ព័ន្ធទី ១ ៖ ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រកម្ពុជា
- ឧបសម្ព័ន្ធទី ២ ៖ ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រកម្ពុជា
- ឧបសម្ព័ន្ធទី ៣ ៖ ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ

- ឧបសម្ព័ន្ធទី ១ ៖ ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រកម្ពុជា



**ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា**  
**ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ**

**គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**

លេខ: ០១៣/០៣ ព.ម.ក. 17.ក.

**ប្រកាស**

**ស្តីពី**

**ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ  
របស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រកម្ពុជា**

\* \* \* \* \*

**ទេសរដ្ឋមន្ត្រី រដ្ឋមន្ត្រីក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុ  
និងជាប្រធាននៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**

- បានឃើញរដ្ឋធម្មនុញ្ញនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/០៩១៣/៩០៣ ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៣ ស្តីពីការតែងតាំងរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/១២១៣/១៣៩៣ ចុះថ្ងៃទី២១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៣ ស្តីពីការកែសម្រួល និងបំពេញបន្ថែមសមាសភាពរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/០៤១៦/៣៦៨ ចុះថ្ងៃទី០៤ ខែមេសា ឆ្នាំ២០១៦ ស្តីពីការកែសម្រួល និងបំពេញបន្ថែមសមាសភាពរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ ០២/នស/៩៤ ចុះថ្ងៃទី២០ ខែកក្កដា ឆ្នាំ១៩៩៤ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១៩៦/១៨ ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែមករា ឆ្នាំ១៩៩៦ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការបង្កើតក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុ
- 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

*(Signature)*

អាសយដ្ឋានបណ្តោះអាសន្ន អគារ ៩៩ ផ្លូវ ៥៩៨ សង្កាត់ភ្នំពេញថ្មី ខណ្ឌសែនសុខ រាជធានីភ្នំពេញ-កម្ពុជា  
Temporary Address: #99, Street 598, Sangkat Phnom Penh Thmey, Khan Sen Sok,  
Phnom Penh, Cambodia

ទូរសព្ទ : ៨៥៥-២៣-៨៨៥-៦១១ ទូរសារ : ៨៥៥-២៣-៨៨៥-៦២២  
Phone : 855-23-885-611 Fax : 855-23-885-622  
E-mail : info@secc.gov.kh Website: www.secc.gov.kh

- បានឃើញប្រកាសលេខ ០១១ គ.ម.ក.ប្រក. ចុះថ្ងៃទី០១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០០៩ ស្តីពីការផ្តល់ការអនុញ្ញាតឱ្យធ្វើជាប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០០៤ គ.ម.ក.ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី១៨ ខែមីនា ឆ្នាំ២០១០ ស្តីពីខ្លឹមសារគោលនយោបាយប្រតិបត្តិការរបស់ទីផ្សារមូលបត្រ ប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងសេវារក្សាទុកមូលបត្រ
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០០៦/១១ គ.ម.ក.ប្រក. ចុះថ្ងៃទី០៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១១ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា
- យោងតាមសំណើសុំវិសោធនកម្មប្រកាសលេខ ០០៦/១១ គ.ម.ក.ប្រក. ចុះថ្ងៃទី០៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១១ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ចុះថ្ងៃទី០៥ ខែមករា ឆ្នាំ២០១៧
- យោងតាមការអនុម័តនៃសម័យប្រជុំពេញអង្គរបស់គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជានាថ្ងៃទី០៥ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៧។

## សង្ខេប

### ប្រការ ១.-

ដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដូចមានភ្ជាប់ជាឧបសម្ព័ន្ធនៃប្រកាសនេះ។

### ប្រការ ២.-

ប្រកាសលេខ ០០៦/១១ គ.ម.ក.ប្រក. ចុះថ្ងៃទី០៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១១ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ, ប្រកាសលេខ ០០១/១៣ គ.ម.ក.ប្រក. ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែកុម្ភៈ ឆ្នាំ២០១៣ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា, ប្រកាសលេខ ០០៥/១៤ គ.ម.ក.ប្រក. ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០១៤ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា និងប្រការ១ នៃប្រកាសលេខ ០០៣/១៧ គ.ម.ក.ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី០៩ ខែមករា ឆ្នាំ២០១៧ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ត្រូវទុកជានិរាករណ៍។

**ប្រការ ៣.-**

អគ្គនាយកនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ប្រធាននាយកដ្ឋានត្រួតពិនិត្យទីផ្សារមូលបត្រ ប្រធាននាយកដ្ឋានកិច្ចការគតិយុត្ត ប្រធាននាយកដ្ឋាន-អង្គភាពដទៃទៀតចំណុះឱ្យគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា សមាជិក និងអ្នកចូលរួមក្នុងទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ព្រមទាំងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធត្រូវអនុវត្តតាមខ្លឹមសារនៃប្រកាសនេះឱ្យមានប្រសិទ្ធភាពខ្ពស់ចាប់ពីថ្ងៃចុះហត្ថលេខានេះតទៅ។

ថ្ងៃពុធ ១៩ ខែ កញ្ញា ឆ្នាំ ២០២១ នព្វស័ក ព.ស. ២៥៦១

ធ្វើនៅរាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី ២១ ខែ ៩ ឆ្នាំ ២០២១

**លោកជំទាវ ជួន វិជិត្យ អគ្គនាយកនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា និងជាប្រធាននៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**



**បណ្ឌិតសភាចារ្យ ហ៊ុន សែន ជំនួយរដ្ឋមន្ត្រី**

**កន្លែងទទួល ៖**

- ទីស្តីការគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
- ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
- ក្រសួងពាណិជ្ជកម្ម
- ក្រសួងយុត្តិធម៌
- ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា
- អគ្គលេខាធិការរាជរដ្ឋាភិបាល
- ខុទ្ទកាល័យសម្តេចអគ្គមហាសេនាបតីតេជោ **ហ៊ុន សែន**
- នាយករដ្ឋមន្ត្រីនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- ខុទ្ទកាល័យឯកឧត្តម លោកជំទាវ ឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី “ដើម្បីជូនជ្រាប”
- ដូចប្រការ ៣
- “ដើម្បីអនុវត្ត”
- រាជកិច្ច
- ឯកសារ-កាលប្បវត្តិ

ឧបសម្ព័ន្ធប្រកាសលេខ ០៧៣/១៧  
ចុះថ្ងៃទី ២៧ ខែ ធ្នូ ឆ្នាំ ២០១៧

**ស្តីពី**  
**វិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ**  
**របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**  
\* \* \* \* \*

**ជំពូកទី ១**  
**បទប្បញ្ញត្តិទូទៅ**

**ប្រការ ១.- គោលបំណង**

វិធាននេះមានគោលបំណងកំណត់ពីវិធីសាស្ត្រ យន្តការ នីតិវិធី និងការគ្រប់គ្រងការជួញដូរមូលបត្រ នៅក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (សរសេរកាត់ថា ផ.ម.ក.) ស្របតាមច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយនិងការ ជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធជាធរមាន។

**ប្រការ ២.- និយមន័យ**

និយមន័យនៃពាក្យបច្ចេកទេសដែលប្រើប្រាស់នៅក្នុងវិធាននេះ ត្រូវបានកំណត់នៅក្នុងប្រការនេះ និងមាននៅក្នុងសក្ខានុក្រម ដែលជាឧបសម្ព័ន្ធនៃច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន អនុក្រឹត្យស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធ ជាធរមាន៖

- សមាជិក សំដៅដល់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពីគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា (សរសេរកាត់ថា គ.ម.ក.) ហើយជាសមាជិកនៃប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ របស់ ផ.ម.ក. និងមានសិទ្ធិប្រើប្រាស់នូវប្រព័ន្ធជួញដូរនិងប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័រមួយចំនួនទៀតរបស់ ផ.ម.ក.។
- បញ្ជា សំដៅដល់បញ្ជាទិញ ឬលក់មូលបត្រដោយសមាជិក ដើម្បីធ្វើការជួញដូរមូលបត្រនៅប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក.។
- ថ្លៃជួញដូរ សំដៅដល់ថ្លៃដែលទទួលបានពីការផ្គង់បញ្ជានៅក្នុងប្រព័ន្ធជួញដូររបស់ប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក.។
- ថ្លៃចុងក្រោយ សំដៅដល់ថ្លៃជួញដូរចុងក្រោយ ឬថ្លៃមូលដ្ឋាន ករណីគ្មានថ្លៃជួញដូរនៅថ្ងៃជួញដូរនីមួយៗ។

- ថ្លៃមូលដ្ឋាន សំដៅដល់ថ្លៃគោលសម្រាប់គណនាដែនកំណត់ថ្លៃក្នុងការជួញដូរមូលបត្រប្រចាំថ្ងៃ។
- ថ្លៃដុល (Dirty Price) សំដៅដល់ថ្លៃនៃមូលបត្របំណុល ដែលគិតបញ្ចូលនូវការប្រាក់បង្ករ (Accrued Interest) ។

- ថ្លៃលើក សំដៅដល់ថ្លៃជួញដូរដំបូងនៃមូលបត្រនៅថ្ងៃជួញដូរនីមួយៗ។
- ថ្លៃបិទ សំដៅដល់ថ្លៃដែលត្រូវបានកំណត់នៅពេលបិទទីផ្សារនៅថ្ងៃជួញដូរនីមួយៗ ដូចខាងក្រោម៖

១-ថ្លៃជួញដូរចុងក្រោយ ឬ

២-ថ្លៃពិសេស ឬ

៣-ថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូង ក្នុងករណីគ្មានការជួញដូររហូតដល់ពេលបិទទីផ្សារ និងគ្មានថ្លៃពិសេស នៅថ្ងៃជួញដូរលើកដំបូង ឬ

៤-ថ្លៃមូលដ្ឋាន ក្នុងករណីគ្មានការជួញដូររហូតដល់ម៉ោងបិទទីផ្សារ និងគ្មានថ្លៃពិសេស។

- ថ្លៃពិសេស សំដៅដល់ថ្លៃដូចខាងក្រោម ក្នុងករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិមិនត្រូវបានអនុវត្តការជួញដូររហូតដល់ម៉ោងបិទទីផ្សារ៖

១-ថ្លៃល្អបំផុតនៃសំណើលក់ (Best Ask) ដែលថ្លៃនៃសំណើលក់នេះទាបជាងថ្លៃមូលដ្ឋាន ឬថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូង សម្រាប់ថ្ងៃជួញដូរលើកដំបូង ឬ

២-ថ្លៃល្អបំផុតនៃសំណើទិញ (Best Bid) ដែលថ្លៃនៃសំណើទិញនេះខ្ពស់ជាងថ្លៃមូលដ្ឋាន ឬថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូង សម្រាប់ថ្ងៃជួញដូរលើកដំបូង។

- ថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូង (IPO Price) សំដៅដល់ថ្លៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានកំណត់នៅក្នុងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ដែលទទួលបានការអនុញ្ញាត និងចុះបញ្ជីជាស្ថាពរនៅ គ.ម.ក.។

- មូលបត្រចុះបញ្ជីលក់លើកដំបូង (Initially Listed Securities) សំដៅដល់មូលបត្រដែលត្រូវបានចុះបញ្ជីសម្រាប់ជួញដូរជាផ្លូវការនៅ គ.ម.ក. បន្ទាប់ពីត្រូវបានបោះផ្សាយលក់ជាសាធារណៈលើកដំបូង។

- ថ្លៃរំពឹងទុក (Expected Price) សំដៅដល់ថ្លៃជួញដូររំពឹងទុកដែលទទួលបានពីការផ្គុំផ្គងបញ្ហាជាបន្តបន្ទាប់នៅក្នុងអំឡុងពេលរំពឹងទុក និងវគ្គបិទ ដោយប្រើវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ។

- បរិមាណរំពឹងទុក (Expected Volume) សំដៅដល់បរិមាណមូលបត្រដែលអាចផ្គុំផ្គងបានដោយឈរលើមូលដ្ឋាននៃថ្លៃរំពឹងទុក។

- ប្រតិបត្តិការគណនីអតិថិជន សំដៅដល់ប្រតិបត្តិការទិញ ឬលក់មូលបត្របន្ទាប់ពីបានទទួលការបញ្ជាពីអតិថិជន។

41

- ប្រតិបត្តិការគណនីសមាជិក សំដៅដល់ប្រតិបត្តិការទិញ ឬលក់មូលបត្រសម្រាប់គណនីផ្ទាល់របស់សមាជិក។

- ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័ររបស់ ផ.ម.ក. សំដៅដល់ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័រ ដែលប្រតិបត្តិដោយប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ក្នុងគោលបំណងធ្វើជាអន្តរការីនៃការជួញដូរមូលបត្រ។

- ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័រសមាជិក សំដៅដល់ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័ររបស់សមាជិក ដែលត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យបញ្ជូនបញ្ជាទៅកាន់ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័ររបស់ ផ.ម.ក.។

- ការជួញដូរមិនប្រក្រតី សំដៅដល់ការជួញដូរទាំងឡាយដែលក្នុងនោះថ្លៃ ឬបរិមាណនៃការជួញដូរមូលបត្រមានការប្រែប្រួលខុសប្រក្រតីនៅក្នុងទីផ្សារ។

- ការជួញដូរមិនស្មោះត្រង់ សំដៅដល់ការជួញដូរដែលធ្វើឱ្យថ្លៃទីផ្សារមានការប្រែប្រួលដោយមធ្យោបាយមិនស្មោះត្រង់ដូចជា៖ ការប្រើប្រាស់ព័ត៌មានផ្ទៃក្នុង ការប្រើឧបាយកលក្នុងទីផ្សារ ឬការប្រើប្រាស់ព័ត៌មានដែលមានលក្ខណៈភ្លេងបន្តិ ឬដែលនាំឱ្យយល់ខុស។

- ការឃ្លាំមើលទីផ្សារ (Market Watch) សំដៅដល់ការតាមដានសភាពការណ៍ទីផ្សារ តាមរយៈការវិភាគអំពីប្រតិបត្តិការជួញដូរមូលបត្រនៅលើទីផ្សារ ស្ថានភាពនៃបញ្ហា និងព័ត៌មាននានាដែលពាក់ព័ន្ធនឹងឯកសារផ្តល់ព័ត៌មាន ពាក្យចោមអាវ៉ាម និងព័ត៌មានដែលទទួលបានពីប្រភពផ្សេងទៀត ជាដើម។

- វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ សំដៅដល់វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដែលរាល់បញ្ជាទិញនិងបញ្ជាលក់ទាំងអស់ ត្រូវផ្គូផ្គងព្រមគ្នានិងជួញដូរនៅថ្លៃតែមួយ។

- វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន សំដៅដល់វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដែលបញ្ជាទិញឬបញ្ជាលក់មួយត្រូវបានផ្គូផ្គង និងអាចជួញដូរនៅថ្លៃច្រើនផ្សេងៗគ្នា។

**ប្រការ ៣.- មូលបត្រដែលអាចជួញដូរបាន**

មូលបត្រដែលចុះបញ្ជីលក់នៅ ផ.ម.ក. ត្រូវជួញដូរនៅប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ដោយគោរពតាមវិធាននេះ។

ការជួញដូរមូលបត្រក្នុងចំណោមសមាជិក ត្រូវបានធ្វើអន្តរការីកម្មដោយប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក.។

**ប្រការ ៤.- ប្រភេទនៃបញ្ជា**

ផ.ម.ក. អនុញ្ញាតឱ្យមានប្រភេទបញ្ជាដូចខាងក្រោម៖

41

១-បញ្ជាដែនកំណត់ (Limit Order)÷ ជាបញ្ជាដែលមានថ្លៃជាក់លាក់មួយ ដើម្បីទិញឬលក់មូលបត្រនៅថ្លៃជាក់លាក់នោះ ឬនៅថ្លៃប្រសើរជាងថ្លៃជាក់លាក់នោះ។ ថ្លៃប្រសើរជាងថ្លៃជាក់លាក់ គឺជាថ្លៃទាបជាងថ្លៃជាក់លាក់នោះក្នុងករណីទិញ ឬជាថ្លៃខ្ពស់ជាងថ្លៃជាក់លាក់នោះក្នុងករណីលក់។

២-បញ្ជាទីផ្សារ (Market Order)÷ ជាបញ្ជាដើម្បីទិញឬលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ នៅថ្លៃល្អបំផុតដែលមានក្នុងទីផ្សារ ដោយគោរពតាមប្រការ ១០, ១១ និង១២។ បញ្ជាទីផ្សារមិនត្រូវបានអនុញ្ញាតសម្រាប់ប្រតិបត្តិការផ្តល់សន្និធិភាពមូលបត្រ និងការជួញដូរលើកដំបូងនៃមូលបត្រចុះបញ្ជីលក់លើកដំបូង។ នៅក្នុងវគ្គនិរន្តរ៍ បញ្ជាទីផ្សារអាចភ្ជាប់លក្ខខណ្ឌណាមួយ ដូចខាងក្រោម÷

ក-លក្ខខណ្ឌជួញដូរទាំងស្រុង ឬលុបចោល (Fill or Kill)÷ ជាលក្ខខណ្ឌដែលកំណត់ថាបញ្ជានឹងត្រូវលុបចោលភ្លាម ប្រសិនបើបរិមាណនៃបញ្ជានោះមិនត្រូវបានផ្គត់ផ្គង់ទាំងស្រុងភ្លាមៗ បន្ទាប់ពីត្រូវបានដាក់បញ្ចូលក្នុងប្រព័ន្ធជួញដូរ។

ខ-លក្ខខណ្ឌជួញដូរ ហើយលុបចោល (Fill and Kill)÷ ជាលក្ខខណ្ឌដែលកំណត់ថាបញ្ជានឹងត្រូវលុបចោលភ្លាម ប្រសិនបើបរិមាណនៃបញ្ជានោះមិនត្រូវបានផ្គត់ផ្គង់ទាំងស្រុងឬមួយផ្នែកភ្លាមៗ បន្ទាប់ពីត្រូវបានដាក់បញ្ចូលក្នុងប្រព័ន្ធជួញដូរ។ ក្នុងករណីដែលបរិមាណនៃបញ្ជានោះត្រូវបានផ្គត់ផ្គង់មួយផ្នែក បញ្ជាដែលមានបរិមាណនៅសល់នោះ នឹងត្រូវលុបចោលភ្លាម។

៣-បញ្ជាតាមការចរចា (Negotiated Order)÷ ជាបញ្ជាដើម្បីទិញឬលក់មូលបត្រ តាមវិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា (Negotiated Trading Method) ។

**ប្រការ ៥.- សុពលភាពនៃបញ្ជា**

រាល់បញ្ជានីមួយៗ ត្រូវមានសុពលភាពចាប់ពីពេលដែលទទួលបាននៅក្នុងប្រព័ន្ធជួញដូររបស់ប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រនៃ ជ.ម.ក. រហូតដល់ពេលដែលបញ្ជានោះត្រូវបានអនុវត្តការជួញដូរនៅអំឡុងវគ្គជួញដូរនៃថ្ងៃតែមួយ។

ទោះបីមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី១ ខាងលើ សុពលភាពនៃបញ្ជានៃមូលបត្រណាមួយត្រូវបានព្យួរក្នុងករណីដែលការជួញដូរមូលបត្រនោះត្រូវបានព្យួរក្នុងអំឡុងម៉ោងជួញដូរ។

**ប្រការ ៦.- ការកែប្រែ ឬលុបបញ្ជាដែលបានបញ្ជូន**

ប្រសិនបើបញ្ជាមិនទាន់ត្រូវបានអនុវត្តការជួញដូរ សមាជិកអាច÷

១-កែប្រែឬលុប ថ្លៃឬបរិមាណនៃបញ្ជាដែនកំណត់។

២-លុបបញ្ជាទីផ្សារ និងបញ្ជាតាមការចរចា។

41

**ប្រការ ៧.- នីតិវិធីនៃការដាក់បញ្ចាំ**

ក្នុងករណីដែលសមាជិកមួយដាក់បញ្ចាំទៅប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. សមាជិកនោះត្រូវ អនុវត្តនីតិវិធីដូចខាងក្រោម៖

- ១-ពិនិត្យមើលសាច់ប្រាក់ ឬមូលបត្រដែលអតិថិជនមាន ដើម្បីធានាការទូទាត់ ឬការជួញដូរដែល ពាក់ព័ន្ធនឹងបញ្ហានោះ។
- ២-ពិនិត្យព័ត៌មានលម្អិតនៃបញ្ហាដូចមានចែងក្នុងប្រការ ៨ ។
- ៣- ដាក់បញ្ជាចូលទៅក្នុងប្រព័ន្ធជួញដូរបស់ប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ។

**ប្រការ ៨.- ព័ត៌មានលម្អិតនៃបញ្ហា**

បញ្ហាដែលដាក់ចូលទៅក្នុងប្រព័ន្ធជួញដូរបស់ប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ត្រូវមាន ព័ត៌មានលម្អិត ដូចខាងក្រោម៖

- ១-ឈ្មោះមូលបត្រ។
- ២-បរិមាណ។
- ៣-ថ្លៃ ករណីក្រៅពីបញ្ហាទីផ្សារ។
- ៤-លេខកូដជួញដូរតាមការចរចា ចំពោះបញ្ហាតាមការចរចា។
- ៥-ការបញ្ជាក់ពីបញ្ហា៖ បញ្ហាទិញ ឬបញ្ហាលក់។
- ៦-ប្រភេទនៃប្រតិបត្តិការ៖ ប្រតិបត្តិការគណនីអតិថិជន ឬប្រតិបត្តិការគណនីសមាជិក។
- ៧-លេខអត្តសញ្ញាណសមាជិក។
- ៨-លេខអត្តសញ្ញាណវិនិយោគិន។
- ៩-លេខបញ្ជា។
- ១០-លេខគណនីជួញដូរ។
- ១១-ក្នុងករណីលុបឬកែប្រែបញ្ជា ត្រូវបញ្ជាក់ថាជាការលុបឬជាការកែប្រែ ហើយត្រូវបញ្ជាក់លេខ បញ្ជាដើមផងដែរ។
- ១២-លេខកូដវិនិយោគិន៖ ជារូបវន្តបុគ្គល ឬនីតិបុគ្គល។
- ១៣-លេខកូដប្រទេសរបស់វិនិយោគិន។

**ប្រការ ៩.- វិធីសាស្ត្រជួញដូរ**

រាល់ការជួញដូរត្រូវធ្វើឡើងតាមវិធីសាស្ត្រ ដូចខាងក្រោម៖

- ១-វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ (Auction Trading Method) ។



២-វិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា (Negotiated Trading Method) ។

**ប្រការ ១០.- វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ**

វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ (Auction Trading Method) គឺជាវិធីសាស្ត្រផ្គត់ផ្គង់បញ្ជាទិញនិងបញ្ជាលក់ដោយស្វ័យប្រវត្តិ តាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ (Single Price Auction) ឬវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន (Multiple Price Auction) ។

អាទិភាពនៃបញ្ជាតាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ និងវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន ត្រូវកំណត់ទៅតាមគោលការណ៍ដូចខាងក្រោម៖

១-បញ្ជាលក់ដែលមានថ្លៃទាបជាង មានអាទិភាពលើបញ្ជាលក់ដែលមានថ្លៃខ្ពស់ជាង ហើយបញ្ជាទិញដែលមានថ្លៃខ្ពស់ជាង មានអាទិភាពលើបញ្ជាទិញដែលមានថ្លៃទាបជាង។

២-ក្នុងករណីបញ្ជាមានថ្លៃដូចគ្នា បញ្ជាដែលទទួលបានមុន មានអាទិភាពលើបញ្ជាដែលទទួលបានក្រោយ។

ទោះបីជាមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី២នៃប្រការនេះក៏ដោយ អាទិភាពនៃបញ្ជាទិញនិងបញ្ជាលក់តាមរយៈវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ ត្រូវបានកំណត់ដោយឡែក ក្នុងករណីនៃបញ្ជាព្រមពេលគ្នា៖

១-ត្រូវបានចាត់ទុកថាជាបញ្ជាព្រមពេលគ្នា ចំពោះករណីដូចខាងក្រោម៖

ក-រាល់បញ្ជាទិញដែលមានថ្លៃដែលត្រូវផ្គត់ផ្គង់ស្មើនឹងដែនកំណត់ថ្លៃខាងលើ (ថ្លៃមូលដ្ឋាន +១០%)។

ខ-រាល់បញ្ជាលក់ដែលមានថ្លៃដែលត្រូវផ្គត់ផ្គង់ស្មើនឹងដែនកំណត់ថ្លៃខាងក្រោម (ថ្លៃមូលដ្ឋាន -១០%)។

២-ចំពោះបញ្ជាព្រមពេលគ្នា ដូចមានចែងនៅក្នុងចំណុចទី១ នៃកថាខណ្ឌនេះ បញ្ជាសម្រាប់គណនីអតិថិជនមានអាទិភាពលើបញ្ជាសម្រាប់គណនីសមាជិក។ ក្នុងករណីនេះ បញ្ជាដែលមានបរិមាណច្រើនជាងមានអាទិភាពលើបញ្ជាដែលមានបរិមាណតិចជាង។ ក្នុងករណីបញ្ជាមានបរិមាណស្មើគ្នា បញ្ជាដែល ជ.ម.ក. ទទួលបានមុនតាមរយៈប្រព័ន្ធជួញដូរត្រូវមានអាទិភាព។

៣-ការបែងចែកបរិមាណមូលបត្រសម្រាប់បញ្ជាព្រមពេលគ្នា ដូចមានចែងនៅក្នុងចំណុចទី២ នៃកថាខណ្ឌនេះ ត្រូវអនុវត្តតាមលំដាប់លំដោយអាទិភាព ដូចខាងក្រោម៖

- ក-១០០ (មួយរយ) ដង នៃឯកតាជួញដូរ។
- ខ-៥០០ (ប្រាំរយ) ដង នៃឯកតាជួញដូរ។
- គ-១០០០ (មួយពាន់) ដង នៃឯកតាជួញដូរ។

ឃ-៥០ (ហាសិប) ភាគរយ នៃបរិមាណដែលនៅសល់។ ក្នុងករណីនេះ ប្រសិនបើបរិមាណនោះ ទាបជាងឯកតាជួញដូរ ត្រូវកំណត់យកត្រឹមឯកតាជួញដូរ។

ង-បរិមាណដែលនៅសល់ទាំងអស់ត្រូវផ្តល់ឱ្យតាមអាទិភាព។

**ប្រការ ១១.- វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ**

ថ្លៃដូចខាងក្រោមនេះ ត្រូវកំណត់យកដោយប្រើប្រាស់វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ (Single Price Auction) ៖

១-ថ្លៃបើក។

២-ថ្លៃជួញដូរលើកដំបូងនៃមូលបត្រចុះបញ្ជីលក់លើកដំបូង។

៣-ថ្លៃបើកក្រោយពេលបើកទីផ្សារឡើងវិញ បន្ទាប់ពីបិទទីផ្សារបណ្តោះអាសន្ន ឬព្យួរការជួញដូរ រយៈពេលយូរ។

៤-ថ្លៃក្រោយពេលចាប់ផ្តើមការជួញដូរឡើងវិញ បន្ទាប់ពីផ្អាកការជួញដូរ។

៥-ថ្លៃនៅពេលបិទទីផ្សារ។

ករណីប្រើប្រាស់វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ បញ្ហាទីផ្សារដែលបានដាក់ត្រូវចាត់ទុកថា មានថ្លៃណាមួយ ដូចខាងក្រោម៖

១-ក្នុងករណីមានតែបញ្ហាទីផ្សារទិញ និងបញ្ហាទីផ្សារលក់ ថ្លៃត្រូវបានកំណត់ដូចខាងក្រោម៖

ក-ថ្លៃចុងក្រោយ ប្រសិនបើបរិមាណខាងទិញស្មើបរិមាណខាងលក់។

ខ-ថ្លៃចុងក្រោយបូកមួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ ដែលត្រូវស្ថិតក្នុងដែនកំណត់ថ្លៃខាងលើ ប្រសិនបើ បរិមាណខាងទិញច្រើនជាងបរិមាណខាងលក់។

គ-ថ្លៃចុងក្រោយដកមួយឯកតាគម្លាតថ្លៃ ដែលត្រូវស្ថិតក្នុងដែនកំណត់ថ្លៃខាងក្រោម ប្រសិនបើ បរិមាណខាងទិញតិចជាងបរិមាណខាងលក់។

២-ចំពោះករណីផ្សេងទៀតក្រៅពីចំណុចទី១នៃកថាខណ្ឌនេះ ថ្លៃនៃបញ្ហាទីផ្សារទិញគឺជាថ្លៃដែល ខ្ពស់ជាងគេក្នុងចំណោមថ្លៃខាងក្រោម៖

ក-ថ្លៃចុងក្រោយ។

ខ-ថ្លៃដែលស្ថិតនៅមួយឯកតាគម្លាតថ្លៃខ្ពស់ជាងថ្លៃនៃបញ្ហាដែនកំណត់ទិញដែលខ្ពស់បំផុត ដែលត្រូវស្ថិតក្នុងដែនកំណត់ថ្លៃខាងលើ។

គ-ថ្លៃនៃបញ្ហាដែនកំណត់លក់ដែលខ្ពស់បំផុត។

៣-ចំពោះករណីផ្សេងទៀតក្រៅពីចំណុចទី១នៃកថាខណ្ឌនេះ ថ្លៃនៃបញ្ហាទីផ្សារលក់គឺជាថ្លៃដែល ទាបជាងគេក្នុងចំណោមថ្លៃខាងក្រោម៖



ក-ថ្លៃចុងក្រោយ។

ខ-ថ្លៃដែលស្ថិតនៅមួយឯកតាតម្លាតថ្លៃទាបជាងថ្លៃនៃបញ្ហាដែនកំណត់លក់ដែលទាបបំផុតដែលត្រូវស្ថិតក្នុងដែនកំណត់ថ្លៃខាងក្រោម។

គ-ថ្លៃនៃបញ្ហា ដែនកំណត់ទិញដែលទាបបំផុត។

ការជួញដូរតាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ ត្រូវអនុវត្តតាមថ្លៃកំណត់មួយ ដែលហៅថា ថ្លៃជួញដូរ (Trading Price) ដែលត្រូវកំណត់ដូចខាងក្រោម៖

១-ក្នុងករណី “ថ្លៃផ្គូផ្គង” (Matching Price) មានតែមួយ ថ្លៃជួញដូរគឺជាថ្លៃផ្គូផ្គង ដែលនៅថ្លៃនោះបរិមាណសរុបនៃបញ្ហាលក់ត្រូវបានផ្គូផ្គងនឹងបរិមាណសរុបនៃបញ្ហាទិញ ដោយអនុវត្តតាមលំដាប់នៃអាទិភាពដូចខាងក្រោម៖

ក-អាទិភាពទី ១៖ បរិមាណសរុបនៃបញ្ហាលក់ដែលមានថ្លៃទាបជាងថ្លៃផ្គូផ្គង និងបរិមាណសរុបនៃបញ្ហាទិញដែលមានថ្លៃខ្ពស់ជាងថ្លៃផ្គូផ្គង។

ខ-អាទិភាពទី ២៖ក្នុងករណីដែលបញ្ហាលក់ និងបញ្ហាទិញត្រូវបានដាក់នៅចំថ្លៃផ្គូផ្គង បរិមាណមូលបត្រត្រូវបានផ្គូផ្គងដូចខាងក្រោម៖

-បរិមាណសរុបនៃបញ្ហាលក់ ឬបរិមាណសរុបនៃបញ្ហាទិញនោះ និង

-ចាប់ពី ១ (មួយ)ឯកតាមូលបត្រនៃបញ្ហាម្ខាងទៀត។

២-ក្នុងករណីដែលមានចំនួនថ្លៃផ្គូផ្គងលើសពី ១ (មួយ) ថ្លៃជួញដូរត្រូវបានជ្រើសរើសក្នុងចំណោមថ្លៃដូចខាងក្រោម៖

ក-ថ្លៃចុងក្រោយ ឬថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅថ្ងៃជួញដូរដំបូងប្រសិនបើមានថ្លៃផ្គូផ្គងណាមួយស្មើនឹងថ្លៃចុងក្រោយ ឬថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូងនេះ។

ខ-ថ្លៃដែលនៅកៀកជាងគេធៀបនឹងថ្លៃចុងក្រោយ ឬថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូងនៅថ្ងៃជួញដូរដំបូង ប្រសិនបើគ្មានថ្លៃផ្គូផ្គងណាដែលស្មើនឹងថ្លៃចុងក្រោយ ឬថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូងនេះ។

**ប្រការ ១២.- វិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន**

ថ្លៃផ្សេងទៀតក្រៅពីថ្លៃដែលចែងនៅក្នុងកថាខណ្ឌទី១ នៃប្រការ១១ ត្រូវកំណត់តាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន (Multiple Price Auction) ។

ក្នុងករណីដែលថ្លៃត្រូវបានកំណត់ស្របតាមកថាខណ្ឌទី១ បញ្ជាទីផ្សារដែលបានដាក់ត្រូវចាត់ទុកថា មានថ្លៃណាមួយដូចខាងក្រោម រហូតដល់បរិមាណបញ្ជាសរុបត្រូវបានផ្គត់ផ្គង់អស់៖

១-ថ្លៃខ្ពស់ជាងគេក្នុងចំណោមថ្លៃខាងក្រោម ករណីបញ្ជាទីផ្សារទិញ៖

ក-ថ្លៃចុងក្រោយ នៅពេលគ្មានបញ្ជាដែនកំណត់ទិញ ឬថ្លៃបញ្ជាដែនកំណត់ទិញដែលខ្ពស់បំផុត បូក ១ (មួយ) ឯកតាតម្កាត់ថ្លៃ ដែលត្រូវស្ថិតក្នុងដែនកំណត់ថ្លៃខាងលើ នៅពេលមានបញ្ជាដែនកំណត់ទិញ។

ខ-ថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់លក់ដែលខ្ពស់បំផុត។

២-ថ្លៃទាបជាងគេក្នុងចំណោមថ្លៃខាងក្រោម ចំពោះករណីបញ្ជាទីផ្សារលក់៖

ក-ថ្លៃចុងក្រោយ នៅពេលគ្មានបញ្ជាដែនកំណត់លក់ ឬថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់លក់ដែលទាប បំផុតដក ១ (មួយ) ឯកតាតម្កាត់ថ្លៃ ដែលត្រូវស្ថិតក្នុងដែនកំណត់ថ្លៃខាងក្រោម នៅពេលមានបញ្ជាដែន កំណត់លក់។

ខ-ថ្លៃនៃបញ្ជាដែនកំណត់ទិញដែលទាបបំផុត។

ការជួញដូរតាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃដោយកម្រិត ត្រូវគោរពតាមអាទិភាពនៃបញ្ជាដូចដែលបាន ចែងនៅកថាខណ្ឌទី២ នៃប្រការ១០ ហើយការជួញដូរត្រូវអនុវត្តនៅថ្លៃនៃបញ្ជាដែលទទួលបានមុន នៅ ពេលដែលថ្លៃទិញខ្ពស់បំផុតផ្គត់ផ្គង់ជាមួយថ្លៃលក់ទាបបំផុត។

**ប្រការ ១៣.- វិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា**

វិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា (Negotiated Trading Method) គឺជាវិធីសាស្ត្រផ្គត់ផ្គង់បញ្ជាតាម ការចរចាទិញនិងលក់មួយគ្នា បន្ទាប់ពីភាគីទាំងពីរបានចរចា និងព្រមព្រៀងលើលក្ខខណ្ឌទាំងឡាយនៃការ ជួញដូរ។

ការជួញដូរដែលបានព្រមព្រៀងដូចបានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី១ខាងលើនេះ មានអានុភាពលុះត្រាតែ បញ្ជាជួញដូរតាមការចរចាត្រូវបានដាក់មកប្រតិបត្តិករទីផ្សារមូលបត្រនៃ ជ.ម.ក. និងផ្គត់ផ្គង់ដោយជោគជ័យ។

បញ្ជាជួញដូរតាមការចរចាទាំងសងខាង ត្រូវមានព័ត៌មានលម្អិតដូចគ្នាទាំងស្រុងគឺ ឈ្មោះមូលបត្រ បរិមាណ ថ្លៃ និងលេខកូដជួញដូរតាមការចរចា។

**ប្រការ ១៤.- ថ្ងៃ និងម៉ោងជួញដូរ**

ថ្ងៃជួញដូរចាប់ផ្តើមពីថ្ងៃចន្ទ ដល់ថ្ងៃសុក្រ លើកលែងថ្ងៃឈប់សម្រាកជាសាធារណៈដោយអនុ- លោមតាមច្បាប់ស្តីពីការងារ។

ម៉ោងជួញដូរចាប់ផ្តើមពីម៉ោង ៨:០០នាទី ព្រឹក រហូតដល់ម៉ោង ១១:៣០នាទី ព្រឹក ដែលបែងចែក ជាបីវគ្គដោយឈរលើមូលដ្ឋាននៃវិធីសាស្ត្រនៃការដេញថ្លៃ ដូចខាងក្រោម៖

| វគ្គ         | ម៉ោងទទួលបញ្ជា | ម៉ោងអនុវត្តការជួញដូរ | វិធីសាស្ត្រ           |
|--------------|---------------|----------------------|-----------------------|
| វគ្គបើក      | ៨:០០ - ៩:០០   | ៩:០០                 | ដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ |
| វគ្គនិរន្តរ៍ | ៩:០០ - ១១:០០  |                      | ដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន |
| វគ្គបិទ      | ១១:០០ - ១១:៣០ | ១១:៣០                | ដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ |

ប្រសិនបើមានការផ្លាស់បញ្ជានៅម៉ោង ៩:០០នាទី ព្រឹក វគ្គបើកនឹងត្រូវរំពេចរហូតដល់មានការ ផ្លាស់នៅក្នុងថ្ងៃដដែល។

ចំពោះវិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា៖ ម៉ោងជួញដូរចាប់ផ្តើមពីម៉ោង ៩:០០នាទី ព្រឹកដល់ម៉ោង ១១:៣០នាទី ព្រឹក។

## ជំពូកទី ២

### លក្ខខណ្ឌនៃការជួញដូរមូលបត្រកម្ពុជា

#### ប្រការ ១៥.- ឯកតាបញ្ជា បញ្ជាអប្បបរមា និងឯកតាគម្លាតថ្លៃ

ឯកតាបញ្ជាទី ១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្ពុជា។

សម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្រកម្ពុជាតាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ ឯកតាគម្លាតថ្លៃត្រូវកំណត់ដូចខាង ក្រោម៖

១- ១០ (ដប់) រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្ពុជាដែលមានថ្លៃទាបជាង ៤.០០០ (បួនពាន់) រៀល ក្នុង ១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្ពុជា។

២- ២០ (ម្ភៃ) រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្ពុជាដែលមានថ្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ៤.០០០ (បួនពាន់) រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ២០.០០០ (ពីរម៉ឺន) រៀល ក្នុង ១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្ពុជា។

៣- ៥០ (ហាសិប) រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្ពុជាដែលមានថ្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ២០.០០០ (ពីរម៉ឺន) រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ៤០.០០០ (បួនម៉ឺន) រៀល ក្នុង ១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្ពុជា។

៤- ១០០ (មួយរយ) រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្ពុជាដែលមានថ្លៃស្មើឬខ្ពស់ជាង ៤០.០០០ (បួន ម៉ឺន) រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ១០០.០០០ (មួយសែន) រៀល ក្នុង ១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្ពុជា។

៥- ២០០ (ពីររយ) រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្ពុជាដែលមានថ្លៃស្មើឬខ្ពស់ជាង ១០០.០០០ (មួយ សែន) រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ២០០.០០០ (ពីរសែន) រៀល ក្នុង ១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្ពុជា។

៦- ៥០០ (ប្រាំរយ) រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានថ្លៃស្មើឬខ្ពស់ជាង ២០០.០០០ (ពីរសែន) រៀល ប៉ុន្តែទាបជាង ៤០០.០០០ (បួនសែន) រៀល ក្នុង ១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

៧- ១.០០០ (មួយពាន់) រៀល ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានថ្លៃស្មើ ឬខ្ពស់ជាង ៤០០.០០០ (បួនសែន) រៀល ក្នុង ១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

សម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិតាមវិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា បញ្ជាអប្បបរមាគឺ ៥០.០០០ (ប្រាំម៉ឺន) ឯកតាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ឬ២០០.០០០.០០០ (ពីររយលាន) រៀល យកមួយណាដែលតូចជាង ហើយឯកតាតម្កាត់ថ្លៃ គឺ ១ (មួយ) រៀល។

**ប្រការ ១៦.- ថ្លៃមូលដ្ឋាន**

ថ្លៃមូលដ្ឋានសម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្រចុះបញ្ជីលក់លើកដំបូង សំដៅដល់ថ្លៃជួញដូរដំបូងដែលត្រូវបានកំណត់នៅចន្លោះពី ៩០% (កៅសិបភាគរយ) ទៅ ១៥០% (មួយរយហាសិបភាគរយ) នៃថ្លៃបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈលើកដំបូង។

ថ្លៃមូលដ្ឋានរបស់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិសម្រាប់ថ្លៃជួញដូរនីមួយៗ ត្រូវកំណត់ដូចខាងក្រោមលើកលែងតែមានការកំណត់ផ្សេងពីនេះ ដោយ គ.ម.ក. ៖

១- ក្រៅពីថ្លៃមូលដ្ឋានរបស់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិដូចមានក្នុងចំនុច ២ ដល់ ៤ ខាងក្រោម ថ្លៃមូលដ្ឋាននៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសម្រាប់ថ្លៃជួញដូរនីមួយៗ គឺជាថ្លៃបិទនៃថ្លៃជួញដូរចុងក្រោយ។

២- ក្នុងករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានចែកភាគលាភជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ថ្លៃមូលដ្ឋានគឺជាថ្លៃដែលទទួលបានតាមរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

មូលធនបន្ថែមកម្មវិធីផ្សារមុនបែងចែកភាគលាភជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ / ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ទាប់ពីបែងចែកភាគលាភជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

ចំណាំ៖ មូលធនបន្ថែមកម្មវិធីផ្សារមុនបែងចែកភាគលាភជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ = ថ្លៃបិទ x ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិមុនបែងចែកភាគលាភជាមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

៣- ក្នុងករណីមានការបង្កើនដើមទុនតាមរយៈការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ថែម ថ្លៃមូលដ្ឋានគឺជាថ្លៃដែលទទួលបានតាមរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

[មូលធនបន្ថែមកម្មវិធីផ្សារមុនបង្កើនដើមទុន + (ថ្លៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិបោះផ្សាយលក់ x ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលបានបោះផ្សាយលក់បន្ថែម)] / ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិបន្ទាប់ពីបង្កើនដើមទុន

៤- ក្នុងករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលមានការបង្កែង (ការបំបែក ការបង្រួម ឬកាត់បន្ថយដើមទុន មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ) ថ្លៃមូលដ្ឋានគឺជាថ្លៃដែលទទួលបានតាមរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

$$\text{ថ្លៃបិទនៃថ្ងៃជួញដូរចុងក្រោយ} \times \text{អនុបាតបង្កែង (Split Ratio)} \quad (\text{អនុបាតបង្កែង} = \text{ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិមុនបង្កែង} / \text{ចំនួនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិក្រោយបង្កែង})$$

ក្នុងករណីថ្លៃមូលបត្រដូចមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី១ ខាងលើ ទាបជាងឯកតាតម្កាត់ថ្លៃ នោះថ្លៃមូលដ្ឋានត្រូវកំណត់ស្មើនឹងឯកតាតម្កាត់ថ្លៃ។

**ប្រការ ១៧.- ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ**

ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ សម្រាប់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិជួញដូរតាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ ត្រូវស្មើនឹងថ្លៃមូលដ្ឋាន  $\pm 10\%$  (បូកឬដកដប់ភាគរយ) ដោយតម្លៃ  $10\%$  នៃថ្លៃមូលដ្ឋានត្រូវបង្កត់ចុះតាមឯកតាតម្កាត់ថ្លៃមុននឹងយកទៅបូកឬដកថ្លៃមូលដ្ឋាន។ ក្នុងករណីថ្លៃមូលដ្ឋានទាបជាង ១០០ (មួយរយ) រៀល ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃស្មើនឹង ១០ (ដប់) រៀល។

ទោះបីមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី១ ខាងលើ ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃមិនត្រូវបានកំណត់ទេចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលត្រូវដកចេញពីការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ (Delisting) ហើយត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យជួញដូរក្នុងអំឡុងពេលមួយកំណត់ នៅមុនពេលដកចេញពីការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។

ទោះបីមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី១ និងទី២ខាងលើ បន្ទាប់ពីមានការឯកភាពពីអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. ផ.ម.ក. អាចកំណត់យកដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃផ្សេងពីនេះក្នុងករណីដូចខាងក្រោម៖

- ១- ករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យចុះបញ្ជីឡើងវិញ។
- ២- ករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យចាប់ផ្តើមជួញដូរឡើងវិញ បន្ទាប់ពីត្រូវបានព្យួរអស់មួយរយៈពេលវែង។

៣- ករណីផ្សេងទៀតមានការលំបាកខ្លាំងក្នុងការអនុវត្តដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ។

ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ មិនត្រូវអនុវត្តចំពោះវិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា។

**ប្រការ ១៨.- ការកែតម្រូវលើកិច្ចសម្របសម្រួលប្រតិបត្តិការជួញដូរ**

ក្នុងករណីដែល ផ.ម.ក. មានកំហុសឆ្គងក្នុងដំណើរការធ្វើអន្តរការីកម្មនៃការជួញដូរមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ឬក្នុងករណីដែលសមាជិកណាមួយមានកំហុសឆ្គងក្នុងដំណើរការដាក់បញ្ជាដែនកំណត់ ឬបញ្ជាទិញរំពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ព័ត៌មានលម្អិតអំពីការជួញដូរនេះអាចកែតម្រូវបាន។



កំហុសប្រតិបត្តិការត្រូវបានចាត់ថ្នាក់ជា៖ កំហុសរបស់ ផ.ម.ក. ឬកំហុសរបស់សមាជិក។

ផ.ម.ក. ត្រូវកែតម្រូវលើកំហុសប្រតិបត្តិការតាមវិធីសាស្ត្រដូចខាងក្រោម៖

១- ក្នុងករណីជាកំហុសប្រតិបត្តិការរបស់ ផ.ម.ក. ៖ ក្នុងករណីនេះ ផ.ម.ក. ត្រូវធ្វើការកែតម្រូវដោយយោងតាមព័ត៌មានដើមនៃបញ្ហា ហើយតម្រូវឱ្យសមាជិកដែលបានបញ្ជូនបញ្ហានោះទទួលយកការជួញដូរមូលបត្រដែលពាក់ព័ន្ធសម្រាប់គណនីផ្ទាល់របស់ខ្លួន។ ក្នុងករណីដែលមានការខាតបង់ដែលបណ្តាលមកពីការកែតម្រូវនេះ ផ.ម.ក. ត្រូវធ្វើការប៉ះប៉ូវឱ្យសមាជិកនោះវិញ។

២- ក្នុងករណីជាកំហុសប្រតិបត្តិការរបស់សមាជិក៖ កំហុសឆ្គងត្រូវធ្វើការកែតម្រូវ បន្ទាប់ពីសមាជិកនោះទទួលយកការជួញដូរដែលមានកំហុសជាប្រតិបត្តិការផ្ទាល់របស់ខ្លួន។ ក្នុងករណីនេះ សមាជិកដែលពាក់ព័ន្ធត្រូវដាក់ពាក្យស្នើសុំកែតម្រូវលើកំហុសប្រតិបត្តិការ និងភ្ជាប់មកជាមួយនូវសេចក្តីថ្លែងដែលបញ្ជាក់ពីមូលហេតុ ឬឯកសារភស្តុតាង ផ្ញើជូន ផ.ម.ក. ឱ្យបានមុនម៉ោង ១២ (ដប់ពីរ) ថ្ងៃត្រង់នៃថ្ងៃជួញដូរបន្ទាប់។

### **ជំពូកទី ៣**

### **លក្ខខណ្ឌនៃការជួញដូរមូលបត្របំណុល**

#### **ប្រការ ១៩.- វិធីសាស្ត្រកំណត់ថ្លៃជួញដូរមូលបត្របំណុល**

ថ្លៃជួញដូរមូលបត្របំណុលត្រូវកំណត់តាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃ និងវិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចាដូចមានចែងក្នុងជំពូកទី១នៃវិធាននេះ លើកលែងតែករណីមានថ្លៃផ្គត់ផ្គង់ចាប់ពីរឿងនៅក្នុងការដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ ថ្លៃជួញដូរគឺជាមធ្យមនៃថ្លៃផ្គត់ផ្គង់ខ្ពស់បំផុតនិងថ្លៃផ្គត់ផ្គង់ទាបបំផុត។ ក្នុងករណីថ្លៃទទួលបានពីការគណនានេះមិនមែនឯកតាតម្លាតថ្លៃ ថ្លៃជួញដូរត្រូវបង្កើតឡើងតាមឯកតាតម្លាតថ្លៃ។

#### **ប្រការ ២០.- ឯកតាបញ្ជា បញ្ជាអតិបរមា ឯកតាតម្លាតថ្លៃ និងថ្លៃបញ្ជា**

ឯកតាបញ្ជានៃមូលបត្របំណុលគឺ ១ (មួយ) ឯកតាមូលបត្របំណុល។

បញ្ជាអតិបរមាសម្រាប់ការជួញដូរតាមវិធីសាស្ត្រដេញថ្លៃគឺ ១០.០០០ (មួយម៉ឺន) ឯកតាមូលបត្របំណុល។

ឯកតាតម្លាតថ្លៃគឺ ១ (មួយ) រៀល។

សម្រាប់ការជួញដូរមូលបត្របំណុល ថ្លៃបញ្ជា និងថ្លៃជួញដូរគឺជាថ្លៃដុល។

#### **ប្រការ ២១.- ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ**

ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃមិនត្រូវអនុវត្តចំពោះការជួញដូរមូលបត្របំណុល។



**ជំពូកទី ៤**  
**ការគ្រប់គ្រងទិន្នន័យ**

**ប្រការ ២២.- ការផ្សាយជាសាធារណៈនូវព័ត៌មានទិន្នន័យ**

ផ.ម.ក. ធ្វើការផ្សព្វផ្សាយជាសាធារណៈនូវទិន្នន័យទីផ្សារដូចខាងក្រោម៖

- ១-ថ្លៃបើក និង ថ្លៃបិទ។
- ២-បរិមាណ និង តម្លៃសរុបនៃការជួញដូរ។
- ៣-ថ្លៃរំពឹងទុក និង បរិមាណរំពឹងទុក។

ផ.ម.ក. អាចធ្វើការផ្សព្វផ្សាយជាសាធារណៈ នូវព័ត៌មានផ្សេងទៀតដែលមានប្រយោជន៍សម្រាប់ការសម្រេចចិត្តវិនិយោគ ដើម្បីការពារផលប្រយោជន៍វិនិយោគិន។

**ប្រការ ២៣.- ព័ត៌មានដែលត្រូវជូនដំណឹងដល់សមាជិក**

ផ.ម.ក. ត្រូវជូនដំណឹងទៅសមាជិករបស់ខ្លួននូវព័ត៌មាននីមួយៗដូចខាងក្រោម៖

- ១-វិធានប្រតិបត្តិការរបស់ ផ.ម.ក. និងវិសោធនកម្មដែលអាចកើតមាន។
  - ២-មូលបត្រចុះបញ្ជីលក់លើកដំបូង មូលបត្រចុះបញ្ជីលក់បន្ថែម មូលបត្រដកចេញពីការចុះបញ្ជីលក់ និងមូលបត្រដែលត្រូវបានបញ្ឈប់ការជួញដូរ។
  - ៣-ការបិទទីផ្សារជាបណ្តោះអាសន្ន ការផ្អាកដំណើរការទីផ្សារ និងការផ្លាស់ប្តូរម៉ោងជួញដូរ។
  - ៤-សមាជិកដែលត្រូវបានអនុញ្ញាត ឬសមាជិកដែលបានដកខ្លួនពីសមាជិកភាព ឬត្រូវបានដកចេញពីសមាជិកភាព។
  - ៥-សមាជិកដែលត្រូវបានបញ្ឈប់ពីការជួញដូរ និងការអនុញ្ញាតឱ្យជួញដូរឡើងវិញ។
  - ៦-ព័ត៌មានលម្អិតនៃការជួញដូររួមមាន៖ ឈ្មោះមូលបត្រ បរិមាណនិងថ្លៃជួញដូរ ប្រភេទបញ្ជាទិញ ឬលក់ប្រតិបត្តិការសម្រាប់គណនីសមាជិក ឬគណនីអតិថិជន។
- ផ.ម.ក. ត្រូវរក្សាទុករាល់ព័ត៌មានទាក់ទងនឹងបញ្ហា ការកែតម្រូវកំហុសប្រតិបត្តិការ និងព័ត៌មានលម្អិតលើការជួញដូរសម្រាប់រយៈពេល ១០ (ដប់) ឆ្នាំ។

**ប្រការ ២៤.- ប្រព័ន្ធគ្រប់គ្រងព័ត៌មានទិន្នន័យរបស់សមាជិក**

សមាជិកទាំងអស់ត្រូវរៀបចំប្រព័ន្ធគ្រប់គ្រងព័ត៌មានវិទ្យារបស់ខ្លួន ដោយអនុលោមទៅតាមច្បាប់បទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធ និងវិធាននេះ។

**ប្រការ ២៥.- កាលបរិច្ឆេទអិចឌីវីដង់ ឬអិចរាយថ៍**

កាលបរិច្ឆេទអិចឌីវីដង់ (Ex-Dividend) ឬអិចរាយថ៍ (Ex-Right) គឺកាលបរិច្ឆេទជួញដូរនៅ រយៈកាល ១ (មួយ) ថ្ងៃ មុនកាលបរិច្ឆេទប្រកាសបញ្ជីឈ្មោះភាគហ៊ុនិកដែលត្រូវទទួលបានភាគលាភ ឬសិទ្ធិ (Record Date) ។

**ប្រការ ២៦.- អ្នកតំណាងនៅក្នុងទីផ្សារ**

សមាជិកនីមួយៗត្រូវតែងតាំងអ្នកតំណាងនៅក្នុងទីផ្សារយ៉ាងហោចណាស់ ១ (មួយ) រូប ដែលនឹង ត្រូវបណ្តុះបណ្តាលដោយ ផ.ម.ក. ដើម្បីប្រើប្រាស់ប្រព័ន្ធជួញដូររបស់ប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ដែលរៀបចំសម្រាប់សមាជិក។ ផ.ម.ក. អាចតម្រូវឱ្យអ្នកតំណាងនោះ មកធ្វើការនៅក្នុងបន្ទប់ជួញដូររបស់ ផ.ម.ក. ក្នុងករណីចាំបាច់។

សមាជិកនីមួយៗ ត្រូវដាក់ពាក្យស្នើសុំចុះឈ្មោះអ្នកតំណាងនៅក្នុងទីផ្សាររបស់ខ្លួននៅ ផ.ម.ក.។ មានតែអ្នកតំណាងនៅក្នុងទីផ្សារទេ ដែលត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យប្រើប្រាស់ប្រព័ន្ធកុំព្យូទ័ររបស់សមាជិកដែល ស្ថិតនៅក្នុងបន្ទប់ជួញដូររបស់ ផ.ម.ក.។

**ប្រការ ២៧.- ថ្លៃសេវាជួញដូរមូលបត្រ**

សមាជិកត្រូវបង់ថ្លៃសេវាប្រតិបត្តិការ ដែលពាក់ព័ន្ធនឹងសេវាដែលបានផ្តល់ឱ្យស្របតាមវិធាននេះ។

របៀបគណនាប្រាក់ថ្លៃសេវាជួញដូរ អ្នកបង់ប្រាក់ និងពេលវេលាបង់ប្រាក់ត្រូវបានកំណត់ដូចខាង ក្រោម៖

១-អត្រា៖ ប្រាក់ថ្លៃសេវាសម្រាប់ជួញដូរមូលបត្រ ត្រូវគណនាលើទឹកប្រាក់នៃការជួញដូរដែលបាន ទូទាត់ (ប្រាក់ថ្លៃសេវាដែលគណនាត្រូវកាត់យកមួយខ្ទង់ក្រោយក្បៀស) តាមអត្រា ៧,៥/១០.០០០ ឬ ០,០៧៥% (សូន្យក្បៀសសូន្យចិតសិបប្រាំភាគរយ) សម្រាប់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងតាមអត្រា ២,៥/១០.០០០ ឬ ០,០២៥% (សូន្យក្បៀសសូន្យម្ភៃប្រាំភាគរយ) សម្រាប់មូលបត្របំណុល។

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

៣-ពេលវេលាបង់ប្រាក់៖ ម៉ោង ៨:៣០នាទី ព្រឹក នៃកាលបរិច្ឆេទទូទាត់។

**ជំពូកទី ៥**  
**ការតាមដានការជួញដូរមូលបត្រ**

**ប្រការ ២៨.- យន្តការបង្ការរបស់ ផ.ម.ក.**

ដើម្បីធានាបាននូវបរិស្ថានជួញដូរដែលមានយុត្តិធម៌ និងការពារវិនិយោគិន ផ.ម.ក. អាចដាក់ចេញនូវយន្តការបង្ការមួយចំនួនដើម្បីទប់ស្កាត់ការជួញដូរមូលបត្រមិនស្មោះត្រង់ ឬមិនប្រក្រតី។

**ប្រការ ២៩.- ការឃ្លាំងមើលទីផ្សារ**

ផ.ម.ក. ធ្វើការឃ្លាំងមើលទីផ្សារ ដើម្បីកំណត់អត្តសញ្ញាណមូលបត្រដែលជាប់សង្ស័យថាមានការជួញដូរមិនប្រក្រតី ដោយប្រើប្រាស់នូវព័ត៌មានមួយចំនួនដូចជា របៀបនៃការជួញដូរ បម្រែបម្រួលថ្លៃ ទំហំនៃការជួញដូរ ព្រមទាំងកម្រិតនៃទំនាក់ទំនងរវាងថ្លៃទីផ្សារនិងការជួញដូរ និងព័ត៌មានលម្អិតនៃពាក្យចោមអាវ៉ាម។

\* \* \*



- ឧបសម្ព័ន្ធទី ២ ៖ ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ



**ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា**  
**ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ**

**គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**

លេខ: ០០៣១/១៩ គ.ម.ក. / ២០១៩

**ប្រកាស**

**ស្តីពី**

**ការដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ  
របស់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រកម្ពុជា**

\* \* \* \* \*

**ឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី រដ្ឋមន្ត្រីក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុ  
និងជាប្រធាននៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**

- បានឃើញរដ្ឋធម្មនុញ្ញនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/០៩១៨/៩២៥ ចុះថ្ងៃទី០៦ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៨ ស្តីពីការតែងតាំងរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០៦១៨/០១២ ចុះថ្ងៃទី២៨ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៨ 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 គ.ម.ក. ប្រក ចុះថ្ងៃទី០១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០០៩ ស្តីពីការផ្តល់ការអនុញ្ញាតឱ្យធ្វើជាប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ

- បានឃើញប្រកាសលេខ ០០៤ គ.ម.ក.ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី១៨ ខែមីនា ឆ្នាំ២០១០ ស្តីពីខ្លឹមសារគោលនយោបាយនៃវិធានប្រតិបត្តិការរបស់ទីផ្សារមូលបត្រ ប្រព័ន្ធជាត់ទាត់ និងទូទាត់មូលបត្រ និងសេវាកម្មទូទាត់មូលបត្រ
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០១៧/១៧ គ.ម.ក./ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី២៦ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៧ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ របស់ក្រុមហ៊ុនទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា
- យោងតាមសំណើសុំអនុម័តលើវិសោធនកម្មនៃវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ចុះថ្ងៃទី២៦ ខែមីនា ឆ្នាំ២០១៩
- យោងតាមការអនុម័តនៃសម័យប្រជុំពេញអង្គរបស់គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា នាថ្ងៃទី២៣ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០១៩។

**សម្រេច**

**ប្រការ១.-**

ដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវប្រការ១៤ ថ្មី និងប្រការ១៨ ថ្មី នៃវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ របស់ក្រុមហ៊ុនទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដូចមានភ្ជាប់ជាឧបសម្ព័ន្ធនៃប្រកាសនេះ ជំនួសប្រការ១៤ និងប្រការ១៨ នៃវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ របស់ក្រុមហ៊ុនទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដែលជាឧបសម្ព័ន្ធនៃប្រកាសលេខ ០១៧/១៧ គ.ម.ក./ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី២៦ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៧ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ របស់ក្រុមហ៊ុនទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។

**ប្រការ២.-**

អគ្គនាយកនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ប្រធាននាយកដ្ឋានត្រួតពិនិត្យទីផ្សារមូលបត្រ ប្រធាននាយកដ្ឋានកិច្ចការគតិយុត្ត ប្រធាននាយកដ្ឋាន-អង្គភាពដទៃទៀតចំណុះឱ្យគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា សមាជិក និងអ្នកចូលរួមក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ ព្រមទាំងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធ ត្រូវអនុវត្តតាមខ្លឹមសារនៃប្រកាសនេះឱ្យមានប្រសិទ្ធភាពខ្ពស់ចាប់ពីថ្ងៃចុះហត្ថលេខានេះតទៅ។

ធ្វើនៅភ្នំពេញ ថ្ងៃទី ០៦ ខែ កក្កដា ឆ្នាំ ២០១៩

**ឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី រដ្ឋមន្ត្រីក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ**

**និងជាប្រធាននៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**



**អគ្គបណ្ឌិតសភាចារ្យ អូន ឈ័ន្ទមុនីរ័ត្ន**

**កន្លែងទទួល៖**

- ទីស្តីការគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
- ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
- ក្រសួងពាណិជ្ជកម្ម
- ក្រសួងយុត្តិធម៌
- ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា
- ខុទ្ទកាល័យសម្តេចអគ្គមហាសេនាបតីតេជោ ហ៊ុន សែន
- នាយករដ្ឋមន្ត្រីនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- ខុទ្ទកាល័យឯកឧត្តម លោកជំទាវ ឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី
- “ដើម្បីជូនជ្រាប”
- ដូចប្រការ ២
- “ដើម្បីអនុវត្ត”
- រាជកិច្ច
- ឯកសារ-កាលប្បវត្តិ

ឧបសម្ព័ន្ធប្រកាសលេខ០០៣.២៥ / អ.ជ.ក.  
ចុះថ្ងៃទី ០៦ ខែ កក្កដា ឆ្នាំ២០១៩

ស្តីពី

ការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការវិនិច្ឆ័យមូលបត្រ  
របស់ក្រុមហ៊ុនឧបសម្ព័ន្ធប្រកាស

**ប្រការ១៤ ថ្មី.- ថ្ងៃ និងម៉ោងជួញដូរ**

ថ្ងៃជួញដូរចាប់ផ្តើមពីថ្ងៃចន្ទ ដល់ថ្ងៃសុក្រ លើកលែងថ្ងៃឈប់សម្រាកជាសាធារណៈ ដោយអនុលោមតាមច្បាប់ស្តីពីការងារ។

ម៉ោងជួញដូរចាប់ផ្តើមពីម៉ោង ៨:០០នាទី ព្រឹក រហូតដល់ម៉ោង ១៥:០០នាទី រសៀល ដែលបែងចែកជាបីវគ្គដោយឈរលើមូលដ្ឋាននៃវិធីសាស្ត្រនៃការដេញថ្លៃ ដូចខាងក្រោម៖

| វគ្គ         | ម៉ោងទទួលបញ្ជា           | ម៉ោងអនុវត្តការជួញដូរ | វិធីសាស្ត្រ           |
|--------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| វគ្គបើក      | ៨:០០ ព្រឹក - ៩:០០ ព្រឹក | ៩:០០ ព្រឹក           | ដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ |
| វគ្គនិរន្តរ៍ | ៩:០០ ព្រឹក - ១៤:៥០ រសៀល |                      | ដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃច្រើន |
| វគ្គបិទ      | ១៤:៥០ រសៀល - ១៥:០០ រសៀល | ១៥:០០ រសៀល           | ដេញថ្លៃដោយយកថ្លៃតែមួយ |

ប្រសិនមិនមានការផ្លាស់ប្តូរនៅម៉ោង ៩:០០នាទី ព្រឹក វគ្គបើកនឹងត្រូវពន្យាររហូតដល់មានការផ្លាស់ប្តូរនៅក្នុងថ្ងៃដដែល។

ចំពោះវិធីសាស្ត្រជួញដូរតាមការចរចា៖ ម៉ោងជួញដូរចាប់ផ្តើមពីម៉ោង ៩:០០នាទី ព្រឹក ដល់ម៉ោង ១៥:០០នាទី រសៀល។

**ប្រការ១៥ ថ្មី.- ការកែតម្រូវលើកំហុសប្រតិបត្តិការជួញដូរ**

ក្នុងករណីដែល ផ.ម.ក. មានកំហុសក្នុងដំណើរការធ្វើអន្តរការីកម្មនៃការជួញដូរមូលបត្រកម្ពុជា ឬក្នុងករណីដែលសមាជិកណាមួយមានកំហុសក្នុងដំណើរការដាក់បញ្ជាដែនកំណត់ ឬបញ្ជាទិញប្រាក់ឥណទាននឹងមូលបត្រកម្ពុជា ព័ត៌មានលម្អិតអំពីការជួញដូរនេះអាចកែតម្រូវបាន។

កំហុសប្រតិបត្តិការត្រូវបានចាត់ថ្នាក់ជា៖ កំហុសរបស់ ផ.ម.ក. ឬកំហុសរបស់សមាជិក។



៨.ម.ក. ត្រូវកែតម្រូវលើកំហុសប្រតិបត្តិការតាមវិធីសាស្ត្រដូចខាងក្រោម៖

១-ក្នុងករណីជាកំហុសប្រតិបត្តិការរបស់ ៨.ម.ក. ក្នុងករណីនេះ ៨.ម.ក. ត្រូវកែតម្រូវដោយយោងតាមព័ត៌មានដើមនៃបញ្ហា ហើយតម្រូវឱ្យសមាជិកដែលបានបញ្ជូនបញ្ហានោះទទួលយកការជួញដូរមូលបត្រដែលពាក់ព័ន្ធសម្រាប់គណនីផ្ទាល់របស់ខ្លួន។ ក្នុងករណីដែលមានការខាតបង់បណ្តាលមកពីការកែតម្រូវនេះ ៨.ម.ក. ត្រូវធ្វើការប៉ះប៉ូវឱ្យសមាជិកនោះវិញ។

២-ក្នុងករណីជាកំហុសប្រតិបត្តិការរបស់សមាជិក៖ កំហុសឆ្គងត្រូវកែតម្រូវ បន្ទាប់ពីសមាជិកនោះទទួលយកការជួញដូរដែលមានកំហុសជាប្រតិបត្តិការផ្ទាល់របស់ខ្លួន។ ក្នុងករណីនេះ សមាជិកដែលពាក់ព័ន្ធត្រូវដាក់ពាក្យស្នើសុំកែតម្រូវលើកំហុសប្រតិបត្តិការ និងភ្ជាប់មកជាមួយនូវសេចក្តីថ្លែងដែលបញ្ជាក់ពីអំពើហេតុឬឯកសារភស្តុតាង ធ្វើជូន ៨.ម.ក. ឱ្យបានមុនម៉ោង ១៥:៣០នាទីរសៀលនៃថ្ងៃជួញដូរដូចតទៅ។



\* \* \*

4



**ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា**  
**ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ**

**គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**

លេខ: ០០២/២០១០ គ.ម.ក. / ២០១០

**ប្រកាស**  
**ស្តីពី**

**ការដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ**  
**របស់ក្រុមហ៊ុនទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**

\* \* \* \* \*

**ឧបសាយករដ្ឋមន្ត្រី រដ្ឋមន្ត្រីក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុ**  
**និងជាប្រធាននៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**

- បានឃើញរដ្ឋធម្មនុញ្ញនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/០៩១៨/៩២៥ ចុះថ្ងៃទី០៦ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៨ ស្តីពីការតែងតាំងរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០៦១៨/០១២ ចុះថ្ងៃទី២៨ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៨ 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 គ.ម.ក. ប្រក ចុះថ្ងៃទី០១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០០៩ ស្តីពីការផ្តល់ការអនុញ្ញាតធ្វើជាប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ

- បានឃើញប្រកាសលេខ ០០៤ គ.ម.ក.ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី១៨ ខែមីនា ឆ្នាំ២០១០ ស្តីពីខ្លឹមសារគោលនយោបាយនៃវិធានប្រតិបត្តិការរបស់ទីផ្សារមូលបត្រ ប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងសេវាក្សាទុកមូលបត្រ
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០១៧/១៧ គ.ម.ក./ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី២៦ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៧ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា
- យោងតាមសំណើសុំអនុម័តលើវិសោធនកម្មនៃវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ចុះថ្ងៃទី១០ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៩
- យោងតាមការអនុម័តនៃសម័យប្រជុំពេញអង្គរបស់គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា នាថ្ងៃទី២៣ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៩។

**សម្រេច**

**ប្រការ១.-**

ដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវប្រការ១៧ ថ្មី នៃវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដូចមានភ្ជាប់ជាឧបសម្ព័ន្ធនៃប្រកាសនេះ ជំនួសប្រការ១៧ នៃវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដែលជាឧបសម្ព័ន្ធនៃប្រកាសលេខ ០១៧/១៧ គ.ម.ក./ប្រ.ក. ចុះថ្ងៃទី២៦ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៧ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា។

**ប្រការ២.-**

អគ្គនាយកនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ប្រធាននាយកដ្ឋានត្រួតពិនិត្យទីផ្សារមូលបត្រ ប្រធាននាយកដ្ឋានកិច្ចការគតិយុត្ត ប្រធាននាយកដ្ឋាន-អង្គភាពដទៃទៀតចំណុះឱ្យគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា សមាជិក និងអ្នកចូលរួមក្នុងទីផ្សារមូលបត្រ ព្រមទាំងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធ ត្រូវអនុវត្តតាមខ្លឹមសារនៃប្រកាសនេះឱ្យមានប្រសិទ្ធភាពខ្ពស់ចាប់ពីថ្ងៃចុះហត្ថលេខានេះតទៅ។

ថ្ងៃចន្ទ ២ ខែ មេសា ឆ្នាំកុរ ឯកស័ក ព.ស.២៥៦៣  
ធ្វើនៅរាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី ១០ ខែ មេសា ឆ្នាំ២០២០

**ឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី រដ្ឋមន្ត្រីក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុ**  
**និងជាប្រធាននៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**



**អគ្គបណ្ឌិតសភាចារ្យ អូន ជ័យជំនីវ**

**កន្លែងទទួល៖**

- ទីស្តីការគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
- ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុ
- ក្រសួងពាណិជ្ជកម្ម
- ក្រសួងយុត្តិធម៌
- ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា
- ខុទ្ទកាល័យសម្តេចអគ្គមហាសេនាបតីតេជោ **ហ៊ុន សែន**
- នាយករដ្ឋមន្ត្រីនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- ខុទ្ទកាល័យសម្តេច លោកជំទាវ ឯកឧត្តម ឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី
- "ដើម្បីជូនដោយ"
- ដូចប្រការ ២
- "ដើម្បីអនុវត្ត"
- រាជកិច្ច
- ឯកសារ កាលប្បវត្តិ

ឧបសម្ព័ន្ធប្រកាសលេខ...០០២/២០២០

ចុះថ្ងៃទី ១០ ខែ កុម្ភៈ ឆ្នាំ ២០២០

ស្តីពី

ការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការដំឡើងមូលបត្រ

របស់ក្រុមហ៊ុនដំឡើងមូលបត្រកម្ពុជា

**ប្រការ ១៧ ថ្មី.- ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ**

ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ សម្រាប់មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ត្រូវស្មើនឹងថ្លៃមូលដ្ឋាន  $\pm ១០\%$  (បូកឬដកដប់ភាគរយ) ដោយតម្លៃ  $\pm ១០\%$  នៃថ្លៃមូលដ្ឋានត្រូវបង្កប់ចុះតាមឯកតាគម្លាតថ្លៃមុននឹងយកទៅបូកឬដកនឹងថ្លៃមូលដ្ឋាន។ ក្នុងករណីថ្លៃមូលដ្ឋានទាបជាង ១០០ (មួយរយ) រៀល ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃស្មើនឹង ១០ (ដប់) រៀល។

ទោះបីមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី១ ខាងលើ ដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃមិនត្រូវបានកំណត់ទេចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលត្រូវដកចេញពីការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ (Delisting) ហើយត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យជួញដូរក្នុងអំឡុងពេលមួយកំណត់ នៅមុនពេលដកចេញពីការចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។

ទោះបីមានចែងក្នុងកថាខណ្ឌទី១ និងទី២ខាងលើ បន្ទាប់ពីមានការឯកភាពពីអគ្គនាយកនៃ គ.ម.ក. ផ.ម.ក. អាចកំណត់យកដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃផ្សេងពីនេះក្នុងករណីដូចខាងក្រោម៖

១- ករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យចុះបញ្ជីឡើងវិញ។

២- ករណីមូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវបានអនុញ្ញាតឱ្យចាប់ផ្តើមជួញដូរឡើងវិញ បន្ទាប់ពីត្រូវបានព្យួរអស់មួយរយៈពេលវែង។

៣- ករណីផ្សេងទៀតមានការលំបាកខ្លាំងក្នុងការអនុវត្តដែនកំណត់ថ្លៃប្រចាំថ្ងៃ។

\* \* \*



- ឧបសម្ព័ន្ធទី ៣ ៖ ប្រកាសស្តីពី ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ



**ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា**  
**ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ**

**គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**

លេខ: ០១៩/០៣ ព.ម.ក. ២០១៧

**ប្រកាស**

**ស្តីពី**

**ការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ**

\*\*\*\*\*

**ទេសរដ្ឋមន្ត្រី រដ្ឋមន្ត្រីក្រសួងសេដ្ឋកិច្ចនិងហិរញ្ញវត្ថុ**  
**និងជាប្រធាននៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា**

- បានឃើញរដ្ឋធម្មនុញ្ញនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/០៩១៣/៩០៣ ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែកញ្ញា ឆ្នាំ២០១៣ ស្តីពីការតែងតាំងរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/១២១៣/១៣៩៣ ចុះថ្ងៃទី២១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៣ ស្តីពីការកែសម្រួល និងបំពេញបន្ថែមសមាសភាពរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រឹត្យលេខ នស/រកត/០៤១៦/៣៦៨ ចុះថ្ងៃទី០៤ ខែមេសា ឆ្នាំ២០១៦ ស្តីពីការកែសម្រួល និងបំពេញបន្ថែមសមាសភាពរាជរដ្ឋាភិបាលនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ ០២/នស/៩៤ ចុះថ្ងៃទី២០ ខែកក្កដា ឆ្នាំ១៩៩៤ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១៩៦/១៨ ចុះថ្ងៃទី២៤ ខែមករា ឆ្នាំ១៩៩៦ ដែលប្រកាស ឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការបង្កើតក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/០១០៧/០០១ ចុះថ្ងៃទី១០ ខែមករា ឆ្នាំ២០០៧ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីមូលបត្ររដ្ឋ
- បានឃើញព្រះរាជក្រមលេខ នស/រកម/១០០៧/០២៨ ចុះថ្ងៃទី១៩ ខែតុលា ឆ្នាំ២០០៧ ដែលប្រកាសឱ្យប្រើច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការផ្ទេរមូលបត្រមហាជន
- បានឃើញអនុក្រឹត្យលេខ ៩៧ អនក្រ.បក ចុះថ្ងៃទី២៣ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០០៨ ស្តីពីការរៀបចំ និងការប្រព្រឹត្តទៅនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា

អាសយដ្ឋានបណ្តោះអាសន្ន អគារ ៩៩ ផ្លូវ ៥៩៨ សង្កាត់ភ្នំពេញថ្មី ខណ្ឌសែនសុខ រាជធានីភ្នំពេញ-កម្ពុជា  
Temporary Address: #99, Street 598, Sangkat Phnom Penh Thmey, Khan Sen Sok,  
Phnom Penh, Cambodia

ទូរសព្ទ : ៨៥៥-២៣-៨៨៥-៦១១  
Phone : 855-23-885-611  
E-mail : info@secc.gov.kh

ទូរសារ : ៨៥៥-២៣-៨៨៥-៦២២  
Fax : 855-23-885-622  
Website : www.secc.gov.kh

- បានឃើញអនុក្រឹត្យលេខ ៥៤ អនក្រ.បក ចុះថ្ងៃទី០៨ ខែមេសា ឆ្នាំ២០០៩ ស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះឆ្នោត និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០១១ គ.ម.ក.ប្រក ចុះថ្ងៃទី០១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០០៩ ស្តីពីការផ្តល់ការអនុញ្ញាតឱ្យធ្វើជាប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០០៤ គ.ម.ក.ប្រក ចុះថ្ងៃទី១៨ ខែមីនា ឆ្នាំ២០១០ ស្តីពីខ្លឹមសារគោលនៃវិធានប្រតិបត្តិការរបស់ទីផ្សារមូលបត្រ ប្រព័ន្ធជាត់ទាត់និងទូទាត់មូលបត្រ និងសេវារក្សាទុកមូលបត្រ
- បានឃើញប្រកាសលេខ ០០២/១១ គ.ម.ក.ប្រក ចុះថ្ងៃទី០៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១១ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ
- យោងតាមសំណើសុំវិសោធនកម្មប្រកាសលេខ ០០២/១១ គ.ម.ក.ប្រក ចុះថ្ងៃទី០៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១១ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ចុះថ្ងៃទី០៥ ខែមករា ឆ្នាំ២០១៧
- យោងតាមការអនុម័តនៃសម័យប្រជុំពេញអង្គរបស់គណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជាថ្ងៃទី០៥ ខែធ្នូ ឆ្នាំ២០១៧

### **សម្រេច**

**ប្រការ ១.-**

ដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ដូចមានភ្ជាប់ជាឧបសម្ព័ន្ធនៃប្រកាសនេះ។

**ប្រការ ២.-**

ប្រកាសលេខ ០០២/១១ គ.ម.ក./ប្រក ចុះថ្ងៃទី០៣ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១១ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តវិធានប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ និងប្រការ៣ នៃប្រកាសលេខ ០០៣/១៧ គ.ម.ក. ចុះថ្ងៃទី០៩ ខែមករា ឆ្នាំ២០១៧ ស្តីពីការដាក់ឱ្យអនុវត្តនូវការកែប្រែវិធានប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ត្រូវទុកជានិរាករណ៍។

**ប្រការ ៣.-**

អគ្គនាយកនៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ប្រធាននាយកដ្ឋានត្រួតពិនិត្យទីផ្សារមូលបត្រ ប្រធាននាយកដ្ឋានកិច្ចការគតិយុត្ត នាយកដ្ឋាន-អង្គភាពដទៃទៀតចំណុះឱ្យគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា ក្រុមហ៊ុនផ្សារ

មូលបត្រកម្ពុជា សមាជិក និងអ្នកចូលរួមក្នុងទីផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា ព្រមទាំងបុគ្គលពាក់ព័ន្ធត្រូវអនុវត្តតាមខ្លឹមសារ  
នៃប្រកាសនេះឱ្យមានប្រសិទ្ធភាពចាប់ពីថ្ងៃចុះហត្ថលេខានេះតទៅ។

ថ្ងៃអង្គារ ០៩ ខែ កុម្ភៈ ឆ្នាំ រកា នព្វស័ក ព.ស. ២៥៦១  
ធ្វើនៅរាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី ២៦ ខែ ២០១៧ ឆ្នាំ ២០១៧

នាយករដ្ឋមន្ត្រី រដ្ឋមន្ត្រីក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ  
និងជាប្រធាននៃគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា



**បណ្ឌិតសភាចារ្យ អូន ឈ័ន ប្រធាន**

កន្លែងទទួល៖

- ទីស្តីការគណៈរដ្ឋមន្ត្រី
- ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ
- ក្រសួងពាណិជ្ជកម្ម
- ក្រសួងយុត្តិធម៌
- ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា
- អគ្គលេខាធិការដ្ឋានរាជរដ្ឋាភិបាល
- ខុទ្ទកាល័យសម្តេចអគ្គមហាសេនាបតីតេជោ **ហ៊ុន សែន**  
នាយករដ្ឋមន្ត្រីនៃព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
- ខុទ្ទកាល័យឯកឧត្តម លោកជំទាវឧបនាយករដ្ឋមន្ត្រី
- គ្រប់ក្រសួង និងស្ថាប័នពាក់ព័ន្ធ “ដើម្បីជូនប្រជាប”
- ដូចប្រការ ៣
- “ដើម្បីអនុវត្ត”
- រាជកិច្ច
- ឯកសារ-កាលប្បវត្តិ

ឧបសម្ព័ន្ធប្រកាសលេខ...០១៩...១៣១  
ចុះថ្ងៃទី ២៧ ខែ ធ្នូ ឆ្នាំ ២០១៧  
ស្តីពី

**វិធានប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ**

**របស់ក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា**

\* \* \* \* \*

**ជំពូកទី ១**

**បទប្បញ្ញត្តិទូទៅ**

**ប្រការ ១.- គោលបំណង**

គោលបំណងនៃវិធាននេះ គឺដើម្បីកំណត់អំពីលក្ខខណ្ឌចាំបាច់នានា សម្រាប់ការរក្សាទុក និងការផ្ទេរមូលបត្រ នៅក្នុងប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃក្រុមហ៊ុនផ្សារមូលបត្រកម្ពុជា (សរសេរកាត់ថា ផ.ម.ក.) ស្របតាមច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងអនុក្រឹត្យស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធជាធរមាន។

**ប្រការ ២.- និយមន័យ**

និយមន័យនៃពាក្យបច្ចេកទេសដែលប្រើប្រាស់នៅក្នុងវិធាននេះ ត្រូវបានកំណត់នៅក្នុងប្រការនេះ និងមាននៅក្នុងសក្ខានុពលដែលជាឧបសម្ព័ន្ធនៃច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន ច្បាប់ស្តីពីមូលបត្ររដ្ឋ អនុក្រឹត្យស្តីពីការអនុវត្តច្បាប់ស្តីពីការបោះផ្សាយ និងការជួញដូរមូលបត្រមហាជន និងបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធជាធរមាន។

- **សមាជិក** សំដៅដល់ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ ដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពីគណៈកម្មការមូលបត្រកម្ពុជា (សរសេរកាត់ថា គ.ម.ក.) ដោយមានសិទ្ធិប្រើប្រាស់ទាំងស្រុងនូវប្រព័ន្ធរបស់ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក.។

- **អ្នកចូលរួម** សំដៅដល់ភ្នាក់ងារទូទាត់សាច់ប្រាក់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រ ភ្នាក់ងារបញ្ជីកាមូលបត្រ ភ្នាក់ងារចុះបញ្ជីផ្ទេរមូលបត្រ បុគ្គលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រជាដើម ដែលមានសិទ្ធិប្រើប្រាស់តែមួយផ្នែកនូវប្រព័ន្ធរបស់ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក.។

**ប្រការ ៣.- ម៉ោងអាជីវកម្ម**

អាជីវកម្មស្របតាមវិធាននេះ គឺចាប់ផ្តើមពីម៉ោង ៨:០០ ព្រឹក ដល់ម៉ោង ៥:០០ ល្ងាច រៀងរាល់ថ្ងៃធ្វើការ។

**ប្រការ ៤.- ការដាក់ឡើង ឬការដកចេញពីការដាក់ឡើងមូលបត្រ**

មូលបត្រដែលអាចដាក់ឡើងនៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. មានដូចខាងក្រោម លើកលែងតែមានការកំណត់បន្ថែមផ្សេងពីនេះដោយ អគ្គនាយកនៃ ផ.ម.ក. ៖

- ១-មូលបត្រដែលចុះបញ្ជីលក់នៅប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ។
- ២-មូលបត្រដែលបោះផ្សាយបន្ថែមដោយបុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។
- ៣-មូលបត្រដែលកំពុងស្ថិតក្នុងនីតិវិធីនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រលើកដំបូងជាសាធារណៈ។
- ៤-មូលបត្រដែលមានស្រាប់របស់បុគ្គល ដែលកំពុងស្ថិតក្នុងនីតិវិធីនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈ។

៥- មូលបត្ររដ្ឋ។

៦-មូលបត្រដែលជាកម្មវត្ថុនៃសំណើលក់ជាឯកជន។

លើកលែងតែមានការកំណត់ផ្សេងពីនេះដោយអគ្គនាយកនៃ ផ.ម.ក. ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. អាចដកមូលបត្រចេញពីការដាក់ឡើង ករណីដែលមូលបត្រនោះត្រូវបានដកចេញពីបញ្ជីលក់មូលបត្រនៅប្រតិបត្តិការទីផ្សារមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. និងត្រូវដកមូលបត្រចេញពីការដាក់ឡើង ចំពោះមូលបត្របំណុលដែលប្រាក់ដើមត្រូវបានទូទាត់រួចរាល់។

ក្នុងករណីមានការដកចេញពីការដាក់ឡើងមូលបត្រ ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ត្រូវជូនដំណឹងជាមុនដល់សមាជិក និងអ្នកចូលរួមដែលដាក់ឡើងមូលបត្រអំពីការដកចេញនេះ។

**ប្រការ ៥.- ព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រដែលដាក់ឡើង**

ដើម្បីដាក់ឡើងមូលបត្រនៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. សមាជិក និងអ្នកចូលរួម ដែលដាក់ឡើងត្រូវផ្តល់ព័ត៌មានដោយផ្ទាល់ ឬតាមរយៈភ្នាក់ងារបញ្ជីកាមូលបត្រដូចខាងក្រោម៖

- ១-ឈ្មោះមូលបត្រដែលដាក់ឡើង។
- ២-ប្រភេទមូលបត្រដែលដាក់ឡើង។
- ៣-ថ្លៃមូលបត្រដែលដាក់ឡើង។
- ៤-ចំនួនមូលបត្រដែលដាក់ឡើង។
- ៥-ចំនួនមូលបត្រដែលបានបោះផ្សាយ។



- ៦-អក្សរកូដមូលបត្រដែលដាក់ផ្ញើ។
- ៧-លេខកូដមូលបត្រដែលដាក់ផ្ញើ។
- ៨-កាលបរិច្ឆេទបោះផ្សាយមូលបត្រដែលដាក់ផ្ញើ។
- ៩-កាលបរិច្ឆេទចុះបញ្ជីមូលបត្រដែលដាក់ផ្ញើ។
- ១០-ចំពោះមូលបត្របំណុលត្រូវមានកាលបរិច្ឆេទឥណ្ឌូប្រតិទាន (Maturity Date) អត្រាគូប៉ុង (Coupon Rate) កាលបរិច្ឆេទត្រូវបង់ការប្រាក់ និងលក្ខខណ្ឌពាក់ព័ន្ធផ្សេងទៀត។
- ១១-ព័ត៌មានផ្សេងទៀតពាក់ព័ន្ធនឹងកម្មសិទ្ធិភាពលើមូលបត្រដែលបានដាក់ផ្ញើ។

**ជំពូកទី ២**  
**គណនីមូលបត្រ**

**ប្រការ ៦.- ការបើកគណនីមូលបត្រ**

បុគ្គលដែលអាចបើកគណនីមូលបត្រនៅប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. លើកលែងតែ មានការកំណត់បន្ថែមផ្សេងពីនេះដោយអគ្គនាយកនៃ ផ.ម.ក. រួមមានដូចខាងក្រោម៖

- ១-ក្រុមហ៊ុនមូលបត្រ។
- ២-បុគ្គលបោះផ្សាយលក់មូលបត្រ។
- ៣-បុគ្គលចុះបញ្ជីលក់មូលបត្រ។
- ៤-ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្របរទេស។
- ៥-ភ្នាក់ងាររក្សាសុវត្ថិភាពក្នុងវិស័យមូលបត្រ។
- ៦-វិនិយោគិនស្ថាប័ន។

បុគ្គលដែលមានបំណងបើកគណនីមូលបត្រ ត្រូវបំពេញបែបបទនៅ ផ.ម.ក.។

**ប្រការ ៧.- សៀវភៅគណនីមូលបត្ររបស់សមាជិក និងអ្នកចូលរួម**

ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ត្រូវរក្សាសៀវភៅគណនីមូលបត្ររបស់សមាជិក និងអ្នកចូលរួមនីមួយៗ ដែលត្រូវមានព័ត៌មាន ព្រមទាំងសេចក្តីលម្អិតនៃប្រតិបត្តិការលើមូលបត្រ ដែលធ្វើដោយសមាជិក និងអ្នកចូលរួម។ លើកលែងតែមានការកំណត់បន្ថែមផ្សេងពីនេះដោយអគ្គនាយកនៃ ផ.ម.ក. ព័ត៌មានលម្អិតរួមមាន៖

- ១-ឈ្មោះ និងអាសយដ្ឋានរបស់បុគ្គលស្នើបើកគណនីមូលបត្រ។

២-ឈ្មោះ ប្រភេទ បរិមាណ អក្សរកូដ និងលេខកូដនៃមូលបត្រដែលដាក់ឡើង។

៣-ហេតុផលនៃឥណទាន ឬឥណទាននៃមូលបត្រដែលដាក់ឡើង។

៤-ករណីដែលមូលបត្រដាក់ឡើងជាមុននៃការបញ្ចាំ ត្រូវបញ្ជាក់ឈ្មោះ និងអាសយដ្ឋាននៃភ្នាក់ងារទទួលបញ្ចាំមូលបត្រ។

៥-ក្នុងករណីមូលបត្រដែលបានដាក់ឡើង ជាមុននៃការដាក់កំហិតលក់ត្រូវមានព័ត៌មានអំពីការដាក់កំហិតនោះ។

ការដាក់ឡើងមូលបត្រដែលជាកម្មសិទ្ធិរបស់សមាជិក ត្រូវកត់ត្រាដាច់ដោយឡែកពីការដាក់ឡើងមូលបត្រដែលជាកម្មសិទ្ធិរបស់អតិថិជន។

សៀវភៅគណនីមូលបត្ររបស់សមាជិកនិងអ្នកចូលរួមត្រូវរក្សាទុកសម្រាប់រយៈពេល១០(ដប់) ឆ្នាំ។

ក្នុងករណីដែលសមាជិក ឬអ្នកចូលរួមមានបំណងកែប្រែឈ្មោះ អាសយដ្ឋាន លេខចុះបញ្ជីពាណិជ្ជកម្ម ឬការបោះពុម្ពត្រាសម្គាល់ សមាជិក ឬអ្នកចូលរួម ត្រូវជូនដំណឹងដល់ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក នូវការកែប្រែទាំងនោះ ដោយបំពេញបែបបទស្នើសុំឱ្យបានត្រឹមត្រូវ។

**ប្រការ ៨.- សៀវភៅគណនីមូលបត្ររបស់អតិថិជន**

សៀវភៅគណនីមូលបត្ររបស់អតិថិជនត្រូវមានព័ត៌មានលម្អិតដូចខាងក្រោម៖

១-ឈ្មោះ និងអាសយដ្ឋានរបស់អតិថិជន។

២-ឈ្មោះ ប្រភេទ បរិមាណ អក្សរកូដ និងលេខកូដនៃមូលបត្រដែលដាក់ឡើង។

៣-ព័ត៌មាននៃប្រតិបត្តិការលើមូលបត្រដាក់ឡើង។

៤-ព័ត៌មានអំពីអតិថិជននីមួយៗ ។

សៀវភៅគណនីមូលបត្ររបស់អតិថិជនត្រូវរក្សាទុកសម្រាប់រយៈពេល ១០ (ដប់) ឆ្នាំ។

**ប្រការ ៩.- កាលបរិច្ឆេទសុពលភាពនៃការដាក់ឡើង**

ការដាក់ឡើង ការដក ឬការបង្វិលទៅវិញ និងការផ្ទេរមូលបត្ររវាងគណនី ដែលធ្វើឡើងស្របតាមវិធាននេះ ត្រូវមានសុពលភាពចាប់ពីពេលដែលព័ត៌មានពាក់ព័ន្ធ ត្រូវបានកត់ត្រាទុកនៅក្នុងសៀវភៅគណនីមូលបត្ររបស់សមាជិក និងអ្នកចូលរួម។

**ប្រការ ១០.- ការបិទគណនីមូលបត្រ**

លើកលែងតែមានការកំណត់ផ្សេងពីនេះដោយ ផ.ម.ក. ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. អាចបិទគណនីមូលបត្ររបស់សមាជិក ឬអ្នកចូលរួមក្នុងករណីណាមួយដូចខាងក្រោម៖



១-សមាជិក ឬអ្នកចូលរួមស្នើសុំបិទគណនីមូលបត្រ។

២-សមាជិក ឬអ្នកចូលរួមមិនបានប្រើប្រាស់គណនីរបស់ខ្លួនក្នុងរយៈពេល ២ (ពីរ) ឆ្នាំ។

មុននឹងបិទគណនីមូលបត្ររបស់សមាជិក ឬអ្នកចូលរួម ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ត្រូវផ្តល់ជូននូវសមតុល្យនៃការដាក់ធ្វើនៅក្នុងគណនីមូលបត្រដែលត្រូវបិទទៅសមាជិក ឬអ្នកចូលរួមដែលពាក់ព័ន្ធ។

**ជំពូកទី ៣**

**បទប្បញ្ញត្តិបន្ថែម**

**ប្រការ ១១.- អ្នកតំណាងរក្សាទុកមូលបត្រ**

សមាជិក និងអ្នកចូលរួមនីមួយៗ ត្រូវតែងតាំង និងចុះឈ្មោះអ្នកតំណាងរក្សាទុកមូលបត្ររបស់ខ្លួនយ៉ាងហោចណាស់ចំនួន ១ (មួយ) រូប ដែលត្រូវទទួលបានការបណ្តុះបណ្តាលពី ផ.ម.ក. និងដែលត្រូវមានសិទ្ធិធ្វើប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រឱ្យសមាជិក និងអ្នកចូលរួមនោះ។

អ្នកតំណាងរក្សាទុកមូលបត្ររបស់សមាជិក និងអ្នកចូលរួមនេះ អាចជាអ្នកតំណាងទូទាត់ដែលត្រូវបានតែងតាំងដោយសមាជិក និងអ្នកចូលរួម ស្របតាមវិធានប្រតិបត្តិការផ្ទាល់ខ្លួន និងទូទាត់មូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ។

**ប្រការ ១២.- ការជូនដំណឹងអំពីសមតុល្យ**

ប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ផ.ម.ក. ត្រូវជូនដំណឹងដល់សមាជិក និងអ្នកចូលរួម អំពីសមតុល្យនៃគណនីមូលបត្រ ដែលបានដាក់ធ្វើនៅរៀងរាល់ចុងខែនីមួយៗ។ ការជូនដំណឹងអំពីសមតុល្យគណនីនេះ អាចត្រូវបានជំនួស ដោយការដាក់ជូននូវសេចក្តីចម្លងនៃសៀវភៅគណនីមូលបត្ររបស់សមាជិក ឬរបស់អ្នកចូលរួម។

**ប្រការ ១៣.- ថ្លៃសេវាប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រ**

សមាជិក ឬអ្នកចូលរួមត្រូវបង់ប្រាក់ថ្លៃសេវាជូន ផ.ម.ក. ដូចខាងក្រោម ÷

១-ថ្លៃសេវារក្សាទុកមូលបត្រ÷ ជាថ្លៃសម្រាប់ការដាក់ធ្វើមូលបត្រ ដែលស្ថិតក្នុងនីតិវិធីនៃការបោះផ្សាយលក់មូលបត្រជាសាធារណៈនិងមូលបត្រដែលជាកម្មវត្ថុនៃសំណើលក់ជាឯកជន។ ថ្លៃសេវារក្សាទុកមូលបត្រប្រចាំខែត្រូវបង់នៅថ្ងៃទី ១០ នៃខែបន្ទាប់ពីខែដែលថ្លៃសេវានោះបានកើតឡើងតាមលក្ខខណ្ឌដូចខាងក្រោម ÷



ក-អត្រា២០ (ម៉ៃ) រៀល លើមូលដ្ឋាននៃទឹកប្រាក់ ១០.០០០.០០០ (ដប់លាន) រៀល។  
ក្នុងករណីនេះថ្លៃសេវាត្រូវកំណត់យកលើមូលដ្ឋានសមតុល្យប្រចាំថ្ងៃ ដែលបង្ហាញជូននៅ  
ក្នុងសៀវភៅគណនីមូលបត្រ។ ថ្លៃនេះមិនត្រូវលើសពី ១២០.០០០ (មួយរយម៉ៃពាន់) រៀល  
ក្នុងមួយថ្ងៃឡើយ។

ខ-អ្នកត្រូវបង់ប្រាក់ជាសមាជិក ឬអ្នកចូលរួមដែលស្នើសុំដាក់ធ្វើ។

២-ថ្លៃសេវាផ្ទេរមូលបត្ររវាងគណនី (Book Entry Fee) ÷

ក-ថ្លៃសេវាការផ្ទេរមូលបត្ររវាងគណនី÷ត្រូវគណនាលើមូលដ្ឋានទឹកប្រាក់នៃការជួញដូរ  
ដែលបានទូទាត់តាមអត្រា ៥/១០.០០០ (ប្រាំភាគមួយម៉ឺន) ឬ០,០៥% (សូន្យក្បៀស  
សូន្យប្រាំភាគរយ) ចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និង ១,២៥/១០.០០០ (មួយក្បៀសម៉ៃប្រាំ  
ភាគមួយម៉ឺន) ឬ០,០១២៥% (សូន្យក្បៀសសូន្យមួយរយម៉ៃប្រាំភាគរយ) ចំពោះមូលបត្រ  
បំណុល ហើយទឹកប្រាក់ថ្លៃសេវាត្រូវកាត់យកមួយខ្ទង់ក្រោយក្បៀស។

ខ-អ្នកត្រូវបង់ថ្លៃសេវាជាសមាជិក ឬអ្នកចូលរួម ដែលពាក់ព័ន្ធនឹងប្រតិបត្តិការផ្ទេរមូលបត្រ  
ដែលដាក់ធ្វើ។

គ-ពេលវេលាបង់ថ្លៃសេវានៅម៉ោង ៨ : ៣០ ព្រឹក នៅកាលបរិច្ឆេទទូទាត់។

៣-ថ្លៃសេវាផ្សេងៗ÷

ក-ថ្លៃសេវានៃការផ្ទេរមូលបត្រដែលដាក់ធ្វើ តែមិនត្រូវបានជួញដូរគឺ ១០០.០០០ (មួយ  
រយពាន់) រៀលក្នុងមួយប្រតិបត្តិការ។ សមាជិក ឬអ្នកចូលរួមដែលដាក់ធ្វើមូលបត្រត្រូវ  
បង់ថ្លៃសេវានេះជូនប្រតិបត្តិការរក្សាទុកមូលបត្រនៃ ជ.ម.ក. នៅពេលស្នើសុំផ្ទេរមូលបត្រ ។

ខ-ថ្លៃសេវានៃការដកមូលបត្រដែលដាក់ធ្វើគឺ ២០០.០០០ (ពីររយពាន់) រៀលក្នុងមួយ  
ប្រតិបត្តិការ។ សមាជិក ឬអ្នកចូលរួមដែលដាក់ធ្វើមូលបត្រត្រូវបង់សេវាថ្លៃនេះជូនប្រតិបត្តិការ  
រក្សាទុកមូលបត្រនៃ ជ.ម.ក. នៅពេលស្នើសុំដកមូលបត្រ ។

\* \* \* \* \*



