

## 泰国证券交易所

泰国现代资本市场的起源可以追溯到 1960 年代初。1961 年，泰国实施了第一个五年国民经济和社会发展规划，以促进经济稳定增长并提高人民的生活水平。随后，第二个《国家经济和社会发展规划》（1967-1971 年）提议建立泰国的第一个证券市场，以发挥调动资金支持国家经济和工业发展的重要作用。

现代泰国资本市场可分为两个发展阶段：第一为私有的曼谷股票交易所阶段，第二为泰国证券交易所（Stock Exchange of Thailand, SET）阶段。

泰国第一家交易所建立于 1962 年 7 月，为有限合伙企业。1963 年，该交易所注册为有限公司，更名为曼谷股票交易所有限公司。20 世纪 70 年代初，因缺乏政府支持，且投资者对股票市场认知不足，曼谷股票交易所停业。

1969 年，泰国政府任命了从哥伦比亚大学归国，曾任美国证券交易委员会首席经济学家的罗宾斯教授配合泰国银行资本市场发展工作组，研究泰国资本市场发展。一年后，罗宾斯教授撰写了一份题为“泰国资本市场”的综合报告。成为泰国资本市场未来发展的总体计划。

1972 年，泰国政府通过修改“关于管理影响公共安全和福利的商业活动的第 58 号执行理事会公告”，加强了政府对金融行业和证券公司的管理力度，为建立资本市场迈出了更为积极的一步。1974 年 5 月，泰国政府颁布法案，允许成立泰国证券交易

所，鼓励动员国民资本进行投资。泰国政府随后于当年年底对《收入法》进行了修订，允许将储蓄投资投资于资本市场。到 1975 年，资本市场基本立法框架已经确立。1975 年 4 月 30 日，泰国证券交易所正式开始交易。1991 年 1 月 1 日，泰国交易所正式更名为 Stock Exchange of Thailand (SET)。

《泰国证券交易法》规定，泰国证券交易所由泰国证券交易委员会 (SEC) 监督，交易所政策和运营则由交易所理事会负责。交易所核心工作包括提供证券上市服务、监管上市公司信息披露、监管证券交易、监管参与证券交易的会员公司、发布信息、进行投资者教育等等。泰国交易所也是 WFE、AOSEF、IOSCO 等国际行业机构的会员。

泰国交易所所有证券、债券和衍生品三个市场。证券市场为寻求上市的企业提供主板和另类投资市场 (MAI) 两个板块。MAI 板根据《泰国证券交易法》建立，于 1999 年 6 月 21 日正式开始运营，其宗旨是支持泰国中小企业发展，为具有高增长潜力的创新企业提供全新的融资渠道，为投资者提供更多的投资选择。2018 年末，泰国交易所主板上市 545 家交易所，MAI 板上市 159 家交易所；主板市值 16.0 万亿泰铢，MAI 板市值 3564.4 亿泰铢；主板全年成交额 13.8 万亿泰铢，MAI 板 3000 亿泰铢，全年交易总额约 14.1 万亿泰铢；日均交易额 576.7 亿泰铢。投资者账户超过 166 万个，活跃投资者账户占总投资者账户的 18.88%。国内个人投资者占全年股市成交总额 40.82%，国外投资者占 36.39%，国内机构投资者占 10.52%，自营交易机构占 12.28%。

债券市场方面，泰国债券交易所 (TBX) 成立于 2003 年 11

月 26 日，其目标为发展泰国债券市场，达到国际标准，与全球成熟债券市场比肩。截止 2018 年末，泰国债券交易所共有 325 只债券。

衍生品市场方面，泰国证券交易所集团旗下拥有泰国期货交易交易所（TFEX），该衍生品交易所的产品包括以证券、商品、政府债券、短期利率、外汇等为标的资产的衍生品。泰国期货交易交易所成立于 2004 年 5 月 17 日，其产品包括 SET50 股指期货、SET50 股票期权、单一股票期货、黄金期货、利率期货、美元期货、行业股指期货及橡胶期货等等。2018 年，泰国期货交易交易所日均交易额为 42.6 万份，交易额最大的期货包括 SET50 股指期货、单一股票期货、石油期货、美元期货等。在泰国证券、债券和衍生品市场上交易的产品，其清算业务统一由泰国交易所全资子公司——泰国清算所完成。