

-ร่าง-

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สธ. /2563

เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์

กรณีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญา

ขายหรือซื้อคืน

โดยที่มาตรา 98(8) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดห้ามมิให้บริษัทหลักทรัพย์ประกอบกิจการอื่นใดที่มีใช้ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเภทที่ได้รับอนุญาต เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุนนั้น

เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีช่องทางเพิ่มเติมในการบริหารสภาพคล่องระยะสั้น อันจะเป็นการสนับสนุนและเสริมสร้างประสิทธิภาพในการแข่งขันของบริษัท และเพื่อเพิ่มช่องทางให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่ถือครองได้มากยิ่งขึ้น ภายใต้ข้อกำหนดที่เหมาะสม คณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการประชุมครั้งที่ 11/2556 เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2556 และ ครั้งที่ 3/2563 เมื่อวันที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2563 มีมติอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ประกอบธุรกิจการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนได้ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในย่อเล็ก

(1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 44/2556 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2556

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 45/2556 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2556

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“บริษัทหลักทรัพย์” หมายความว่า บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดทำนายหลักทรัพย์ การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การจัดการเงินร่วมลงทุน หรือการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์

“ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่

“ตราสารแห่งหนี้ภาครัฐ” หมายความว่า ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนี้ที่กระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรองตลอดไป ผู้รับอวัลทั้งจำนวน หรือผู้ค้ำประกัน ต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข

“อันดับที่สามารถลงทุนได้” (investment grade) หมายความว่า อันดับความน่าเชื่อถือของแต่ละสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน กำหนดว่าเป็นอันดับความน่าเชื่อถือที่ผู้ลงทุนสามารถลงทุนได้

หมวด 1

การซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน

ข้อ 3 บริษัทหลักทรัพย์อาจประกอบธุรกิจโดยการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนได้ ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) บุคคลที่เป็นคู่สัญญาต้องมีภูมิลำเนาในประเทศไทย

(2) กรณีที่เป็นการทำสัญญาซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น ไม่ว่าจะคู่สัญญาเป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือไม่ก็ตาม ต้องกำหนดเงื่อนไขในข้อสัญญาเพื่อห้ามนำหุ้นที่ได้มาจากการซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืนไปขายต่อ เว้นแต่เป็นการขายต่อในกรณีดังนี้

(ก) เป็นการขายต่อตามสัญญาซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนอื่น

(ข) เป็นการขายหรือโอนตามข้อกำหนดในธุรกรรมการซื้อหรือขายหลักทรัพย์

โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนดังกล่าว

(3) กรณีที่คู่สัญญาเป็นบุคคลที่มีใช้ผู้ลงทุนสถาบัน ให้ดำเนินการได้เฉพาะบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือการให้สินเชื่อ

เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ โดยบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวต้องดำเนินการภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 4 ข้อ 5 และข้อ 6 ด้วย

ข้อ 4 กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืนกับบุคคลที่มีผู้ลงทุนสถาบัน ต้องดำเนินการภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้

- (1) อัตราส่วนของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ต้องไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าหลักทรัพย์
- (2) ปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าที่มีโซลูชันสถาบันเพื่อขายชอร์ต โดยอนุโลม

ข้อ 5 บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง เพื่อรองรับการประกอบธุรกิจโดยการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนกับบุคคลที่มีผู้ลงทุนสถาบันอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) ระบบการโอนหรือเรียกให้ออนกรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายรวมถึงระบบการบริหารจัดการเพื่อรักษาอัตราส่วนระหว่างมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่ซื้อขายกับราคาที่กำหนดให้ซื้อหลักทรัพย์คืน ให้สอดคล้องกับผลการวิเคราะห์ความเสี่ยงของคู่สัญญา
- (2) ระบบการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ซื้อขายอย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงสภาพคล่องและผลกระทบที่จะมีต่อการประกอบธุรกิจในภาพรวม
- (3) การประมวลผลและรายงานข้อมูลให้ผู้บริหารทราบถึงระดับความเสี่ยงในการทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน
- (4) การปรับปรุงการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับปริมาณและความซับซ้อนของการทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนอย่างสม่ำเสมอ

ข้อ 6 ในการทำสัญญาซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนกับบุคคลที่มีผู้ลงทุนสถาบัน บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดทำสัญญาเป็นหนังสือซึ่งกำหนดเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- (1) กำหนดให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนในหลักทรัพย์เฉพาะหลักทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่งหรือหลายประเภทดังนี้
 - (ก) หลักทรัพย์จดทะเบียน แต่ไม่รวมถึงหลักทรัพย์ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิ

ที่จะซื้อหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์
ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทยที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

(ข) ตราสารแห่งหนึ่งภาครัฐ

(ค) ตราสารแห่งหนึ่ง ผู้ออกตราสาร ผู้กำกับประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวน
อย่างไม่มีเงื่อนไข ผู้รับรองโดยเป็นการรับรองตลอดไป ผู้รับอวัลทั้งจำนวน หรือผู้สลับหลังโอน
ประเภทมีสิทธิไต่เบี่ยทั้งจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับ
ที่สามารถลงทุนได้

(ง) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดที่กำหนดวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
ทุกวันทำการ (daily redemption fund) แต่ไม่รวมถึงหน่วยลงทุนที่มีข้อจำกัดการโอน

(2) กำหนดระยะเวลาการรับชำระหนี้ตามสัญญาต้องไม่เกิน 1 ปี

(3) กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ทำสัญญาขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน ต้องกำหนด
หน้าที่เกี่ยวกับการส่งมอบหลักทรัพย์ตามสัญญาให้แก่ผู้ซื้อตามเงื่อนไขดังนี้

(ก) โอนกรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์ตามวรรคหนึ่ง (1) ให้แก่ผู้ซื้อ

(ข) จัดให้มีการดำรงอัตราส่วนระหว่างมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์
ที่ซื้อขายกับราคาที่กำหนดให้ซื้อหลักทรัพย์คืนให้อยู่ในระดับไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100

(ค) จัดให้มีธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทเงินทุนตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจ
สถาบันการเงิน หรือบริษัทหลักทรัพย์หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ เป็นผู้ทำหน้าที่ดูแลและเก็บรักษาหลักทรัพย์ที่ซื้อขาย ติดตามการเปลี่ยนแปลงมูลค่า
ตามราคาตลาดของหลักทรัพย์รวมทั้งเรียกหรือคืนเงินสดหรือหลักทรัพย์จากคู่สัญญา เพื่อรักษา
อัตราส่วนให้เป็นไปตามที่กำหนดใน (ข) ตลอดจนดูแลการส่งมอบผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์นั้น
ให้แก่คู่สัญญา

(4) กำหนดเงื่อนไขการเลิกสัญญา กรณีที่ปรากฏในภายหลังว่าตราสารหนึ่ง
ตามวรรคหนึ่ง (1) (ค) ผู้ออกตราสาร ผู้กำกับประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข
ผู้รับรองโดยเป็นการรับรองตลอดไป ผู้รับอวัลทั้งจำนวน หรือผู้สลับหลังโอนประเภทมีสิทธิไต่เบี่ย
ทั้งจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข ถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือจนอยู่ในอันดับที่ไม่สามารถลงทุนได้

สัญญาซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนตามวรรคหนึ่งต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน หรือเป็นสัญญามาตรฐานที่สำนักงานยอมรับ

หมวด 2

ข้อกำหนดเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาต
ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อ
เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์

ข้อ 7 บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์อาจประกอบธุรกิจที่มีลักษณะเป็นการให้คำปรึกษา หรือให้บริการงานสนับสนุนแก่บริษัทอื่นได้ ทั้งนี้ การประกอบธุรกิจดังกล่าวต้องมีลักษณะที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาต และได้จัดให้มีมาตรการควบคุมความเสี่ยงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นแล้ว

หมวด 3

อำนาจของสำนักงาน

ข้อ 8 ในการประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศนี้ตลอดเวลา และในกรณีที่สำนักงานพบว่าบริษัทหลักทรัพย์ใดไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขดังกล่าว ให้บริษัทหลักทรัพย์แก้ไขภายในระยะเวลาหรือเงื่อนไขที่สำนักงานกำหนด หากไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้ให้ถือว่าการอนุญาตของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนเป็นอันสิ้นสุดลง

สำนักงานจึงขอแจ้งมติคณะกรรมการกำกับตลาดทุนดังกล่าวให้ทราบโดยทั่วกัน

ประกาศ ณ วันที่

(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์