

-ร่าง-

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สธ. /2563

เรื่อง การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจ
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

โดยที่มาตรา 22 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 กำหนดห้ามมิให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบธุรกิจอื่น เว้นแต่จะได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. จึงปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการให้ความเห็นชอบการประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายในปัจจุบันไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 47/2559 เรื่อง การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 11 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“ผู้ประกอบธุรกิจสัญญา” หมายความว่า ผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เว้นแต่กรณีที่กำหนดในข้อ 7(3)

“ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่

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

“อันดับที่สามารถลงทุนได้” (investment grade) หมายความว่า อันดับความน่าเชื่อถือของแต่ละสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดว่าเป็นอันดับความน่าเชื่อถือที่ผู้ลงทุนสามารถลงทุนได้

หมวด 1
ข้อกำหนดทั่วไป

ข้อ 3 ให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานอื่น ประกอบธุรกิจอื่นที่มีใช้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในประเภทที่ได้รับอนุญาตได้ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว และมีให้นำความในประกาศนี้มาใช้บังคับกับสถาบันการเงินดังกล่าว

ข้อ 4 ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาประกอบธุรกิจอื่นที่มีใช้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในประเภทที่ได้รับอนุญาต ซึ่งมีลักษณะครบถ้วนดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

(1) เป็นธุรกิจที่ไม่มีความเสี่ยงต่อทรัพย์สินของลูกค้า ฐานะของบริษัท หรือระบบการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือเป็นธุรกิจที่อาจมีความเสี่ยงดังกล่าว แต่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาสามารถจัดให้มีระบบในการควบคุมความเสี่ยงได้อย่างเพียงพอ

(2) เป็นธุรกิจที่ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาหรือกับลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจสัญญา หรือเป็นธุรกิจที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว แต่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาสามารถจัดให้มีระบบในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

(3) เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องและช่วยสนับสนุนการให้บริการในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาตให้มีความสมบูรณ์และครบวงจรยิ่งขึ้น หรือเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล สถานที่ หรือเครื่องมือเครื่องใช้ต่าง ๆ ที่มีอยู่ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่

ในกรณีที่การประกอบธุรกิจอื่นตามวรรคหนึ่งเป็นการลงทุนในกิจการอื่นเกินกว่าร้อยละ 50 ขึ้นไปของทุนทั้งหมดของกิจการนั้น หรือเป็นการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขตามที่กำหนดในหมวด 2 หรือหมวด 3 แล้วแต่กรณีด้วย

ข้อ 5 ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาประสงค์จะประกอบธุรกิจอื่นที่มีใช้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในประเภทที่ได้รับอนุญาตนอกเหนือจากที่กำหนดในประกาศนี้ ให้ยื่นคำขอความเห็นชอบการประกอบธุรกิจอื่น พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุในคู่มือสำหรับประชาชน

ในการพิจารณาคำขอความเห็นชอบ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. แจ้งผลการพิจารณา ภายใน 60 วันนับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับคำขอความเห็นชอบ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐาน ประกอบคำขอที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ได้แจ้งผลการพิจารณาหรือไม่มีคำสั่งเป็นประการอื่นใด ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามวรรคสอง ให้ถือว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบแล้ว

หมวด 2

การลงทุนในกิจการอื่นเกินกว่าร้อยละ 50 ขึ้นไปของทุนทั้งหมดของกิจการ

ข้อ 6 ให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาประกอบธุรกิจอื่นที่มีใช้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในประเภทที่ได้รับอนุญาต โดยการลงทุนในกิจการอื่นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ขึ้นไปของทุนทั้งหมดของกิจการนั้นได้ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อเมื่อ กิจการดังกล่าวมีลักษณะตามที่กำหนดในข้อ 4 วรรคหนึ่ง และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาได้จัดส่งรายละเอียด เกี่ยวกับธุรกิจหลักและขอบเขตการดำเนินธุรกิจ พร้อมทั้งหนังสือแสดงความยินยอมของกิจการนั้น ให้สำนักงาน ก.ล.ต. เขาตรวจสอบการประกอบธุรกิจต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนที่ผู้ประกอบธุรกิจ สัญญาจะลงทุนในกิจการดังกล่าวเกินกว่าสัดส่วนข้างต้น หรือก่อนที่กิจการดังกล่าวจะเริ่มดำเนินการ ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาเป็นผู้จัดตั้งกิจการดังกล่าวขึ้นใหม่

ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นสมควร ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาต้องจัดให้สำนักงาน ก.ล.ต. เขาตรวจสอบการประกอบธุรกิจของกิจการตามวรรคหนึ่งได้ ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญา ไม่สามารถจัดให้สำนักงาน ก.ล.ต. เขาตรวจสอบได้ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาต้องดำเนินการลดสัดส่วน การลงทุนในกิจการดังกล่าวให้เหลือไม่เกินร้อยละ 50 ของทุนทั้งหมดของกิจการนั้นภายในระยะเวลา และเงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด หากผู้ประกอบธุรกิจสัญญาไม่สามารถลดสัดส่วนการลงทุนได้ ให้ถือว่า การให้ความเห็นชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นอันสิ้นสุดลง

ในการคำนวณสัดส่วนการลงทุนในกิจการอื่นตามวรรคหนึ่ง ให้ผู้ประกอบธุรกิจ สัญญานับรวมหุ้นของบุคคลที่โดยพฤตินัยแล้ว ผู้ประกอบธุรกิจสัญญามีอำนาจควบคุมบุคคลนั้น ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในเรื่องการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในกิจการ หรือการได้มา การจำหน่าย หรือการก่อภาระผูกพัน ในหุ้นที่บุคคลนั้นมีอยู่ในกิจการด้วย

หมวด 3

การซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน

ข้อ 7 ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาอาจประกอบธุรกิจโดยการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนได้ ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) บุคคลที่เป็นคู่สัญญาต้องมีภูมิลำเนาในประเทศไทย

(2) กรณีที่เป็นการทำสัญญาซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น ไม่ว่าคู่สัญญาเป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือไม่ก็ตาม ต้องกำหนดเงื่อนไขในข้อสัญญาเพื่อห้ามนำหุ้นที่ได้มาจากการซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืนไปขายต่อ เว้นแต่เป็นการขายต่อในกรณีดังนี้

(ก) เป็นการขายต่อตามสัญญาซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนอื่น

(ข) เป็นการขายหรือโอนตามข้อกำหนดในธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนดังกล่าว

(3) กรณีที่คู่สัญญาเป็นบุคคลที่มีใช้ผู้ลงทุนสถาบัน ให้ดำเนินการได้เฉพาะผู้ประกอบธุรกิจสัญญาที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยผู้ประกอบธุรกิจสัญญาดังกล่าวต้องดำเนินการภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 8 ข้อ 9 และข้อ 10 ด้วย

ข้อ 8 กรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืนกับบุคคลที่มีใช้ผู้ลงทุนสถาบัน ต้องดำเนินการภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้

(1) อัตราส่วนของมูลค่าซื้อหลักทรัพย์ต้องไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าหลักทรัพย์

(2) ปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้าสถาบันเพื่อขายชอร์ต โดยอนุโลม

ข้อ 9 ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาต้องจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง เพื่อรองรับการประกอบธุรกิจโดยการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนกับบุคคลที่มีใช้ผู้ลงทุนสถาบันอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ระบบการโอนหรือเรียกให้โอนกรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายรวมถึงระบบการบริหารจัดการเพื่อรักษาอัตราส่วนระหว่างมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่ซื้อขายกับราคาที่กำหนดให้ซื้อหลักทรัพย์คืน ให้สอดคล้องกับผลการวิเคราะห์ความเสี่ยงของคู่สัญญา

(2) ระบบการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ซื้อขายอย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง และผลกระทบที่จะมีต่อการประกอบธุรกิจในภาพรวม

(3) การประมวลผลและรายงานข้อมูลให้ผู้บริหารทราบถึงระดับความเสี่ยง ในการทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน

(4) การปรับปรุงการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับปริมาณและความซับซ้อน ของการทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนอย่างสม่ำเสมอ

ข้อ 10 ในการทำสัญญาซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนกับบุคคล ที่มีโซลูชันลงทุนสถาบัน ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาต้องจัดทำสัญญาเป็นหนังสือซึ่งกำหนดเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(1) กำหนดให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนในหลักทรัพย์ เฉพาะหลักทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่งหรือหลายประเภทดังนี้

(ก) หลักทรัพย์จดทะเบียน แต่ไม่รวมถึงหลักทรัพย์ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะซื้อหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทยที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

(ข) ตราสารแห่งหนีภาครัฐ

(ค) ตราสารแห่งหนี้ ผู้ออกตราสาร ผู้รับประกันต้นทุนและดอกเบี้ยเต็มจำนวน อย่างไม่มีเงื่อนไข ผู้รับรอง โดยเป็นการรับรองตลอดไป ผู้รับอวัลทั้งจำนวน หรือผู้สลับหลังโอน ประเภทมีสิทธิไถ่เบียทั้งจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับที่สามารถ ลงทุนได้

(ง) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดที่กำหนดวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ทุกวันทำการ (daily redemption fund) แต่ไม่รวมถึงหน่วยลงทุนที่มีข้อจำกัดการโอน

(2) กำหนดระยะเวลาการรับชำระหนี้ตามสัญญาต้องไม่เกิน 1 ปี

(3) กรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาทำสัญญาขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน ต้องกำหนดหน้าที่เกี่ยวกับการส่งมอบหลักทรัพย์ตามสัญญาให้แก่ผู้ซื้อตามเงื่อนไขดังนี้

(ก) โอนกรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์ตามวรรคหนึ่ง (1) ให้แก่ผู้ซื้อ

(ข) จัดให้มีการดำรงอัตราส่วนระหว่างมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ ที่ซื้อขายกับราคาที่กำหนดให้ซื้อหลักทรัพย์คืนให้อยู่ในระดับไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100

(ค) จัดให้มีธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทเงินทุนตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจ สถาบันการเงิน หรือบริษัทหลักทรัพย์หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ เป็นผู้ทำหน้าที่ดูแลและเก็บรักษาหลักทรัพย์ที่ซื้อขาย ติดตามการเปลี่ยนแปลงมูลค่า ตามราคาตลาดของหลักทรัพย์รวมทั้งเรียกหรือคืนเงินสดหรือหลักทรัพย์จากคู่สัญญา เพื่อรักษาอัตราส่วน

ให้เป็นไปตามที่กำหนดตามที่กำหนดใน (ข) ตลอดจนดูแลการส่งมอบผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์นั้นให้แก่คู่สัญญา

(4) กำหนดเงื่อนไขการเลิกสัญญา กรณีที่ปรากฏในภายหลังว่าตราสารหนี้ตามวรรคหนึ่ง (1) (ค) ผู้ออกตราสาร ผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข ผู้รับรอง โดยเป็นการรับรองตลอดไป ผู้รับอวัลทั้งจำนวน หรือผู้สืบทอดโอนประเภทมีสิทธิได้เบี่ยทั้งจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข ถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือจนอยู่ในอันดับที่ไม่สามารถลงทุนได้

สัญญาซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนตามวรรคหนึ่งต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือเป็นสัญญามาตรฐานที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับ

หมวด 4

อำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อ 11 ในการประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญา ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศนี้ตลอดเวลา และในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่าผู้ประกอบธุรกิจสัญญาใดไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขดังกล่าว ให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาแก้ไขภายในระยะเวลาหรือเงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด หากไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้ให้ถือว่าทำให้ความเห็นชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นอันสิ้นสุดลง

ข้อ 12 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์