เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 75/2569

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การส่งเสริมการขาย สำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เผยแพร่เมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และ ระบบกลางทางกฎหมาย (www.law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 2 ธันวาคม 2569

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวณทิญา เตชะนันท์ โทรศัพท์ 0-2033-9668 อีเมล: nathiya@sec.or.th
2. นางสาวกุลพธู ศรคุปต์ โทรศัพท์ 0-2263-6071 อีเมล: kunpatu@sec.or.th

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 อีเมล: info@sec.or.th

1. ที่มา

สภาพแวดล้อมของตลาดทุนและพฤติกรรมของผู้ลงทุนในปัจจุบันมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) มีรูปแบบการให้บริการและการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายที่หลากหลายมากขึ้น ขณะที่หลักเกณฑ์การกำกับดูแลการส่งเสริมการขายในปัจจุบันยังมีข้อจำกัดบางประการในการรองรับพัฒนาการของรูปแบบกิจกรรมและผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน กล่าวคือ **(1) ข้อกำหนดในรายละเอียดบางเรื่องอาจไม่ยืดหยุ่นเพียงพอสำหรับการเข้าร่วมโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมหรือสังคม** แม้โครงการดังกล่าวจะมิได้มุ่งส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของผู้ประกอบธุรกิจรายใดเป็นการเฉพาะ และ **(2) หลักเกณฑ์ยังไม่ครอบคลุมผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ** ขณะที่ผู้ประกอบธุรกิจมีการขยายการให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจทำให้การกำกับดูแลและการคุ้มครองผู้ลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนไม่เป็นไปในแนวทางเดียวกัน

ดังนั้น เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นให้ผู้ประกอบธุรกิจในการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายภายใต้โครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมหรือสังคม ซึ่งมีแนวทางเทียบเคียงได้กับหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“AIMC”) ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้ความเห็นชอบ[1] ขณะที่ยังคงหลักการสำคัญในการคุ้มครองผู้ลงทุน มิให้การส่งเสริมการขายเป็นปัจจัยจูงใจหรือเร่งรัดให้ผู้ลงทุนตัดสินใจใช้บริการหรือลงทุนโดยไม่คำนึงถึงข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุน และหลักเกณฑ์ส่งเสริมการขายครอบคลุมผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้เพื่อเปิดรับฟังความคิดเห็น (Public hearing) ต่อหลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจ โดยจะนำผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับไปประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ต่อไป

---

[1] ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.ร. 2/2566 เรื่อง การจัดรายการส่งเสริมการขายหน่วยของกองทุนรวม ลงวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2566 กำหนดให้สมาชิกที่เข้าร่วมโครงการเพื่ออุตสาหกรรมหรือสังคม เช่น โครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมกองทุนรวม โครงการขยายฐานผู้ลงทุนในกองทุนรวม โครงการส่งเสริมการออมเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับสังคมสูงวัย อาจไม่ถือปฏิบัติตามข้อกำหนดบางประการเกี่ยวกับจำนวนของสมนาคุณความเท่าเทียมกัน ระยะเวลา การส่งเสริมการขาย มูลค่าของสมนาคุณมีมูลค่าไม่เกินกว่าที่ AIMC กำหนด เช่น ไม่เกินกว่าร้อยละ 0.2 ของมูลค่าการลงทุนขั้นต่ำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละราย

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcomes)

เพื่อให้การส่งเสริมการขายของผู้ประกอบธุรกิจมีความยืดหยุ่น โดยคำนึงถึงความสมดุลระหว่างการสนับสนุนการพัฒนาของอุตสาหกรรม การคุ้มครองผู้ลงทุน และการกำกับดูแลที่เหมาะสมตามระดับความเสี่ยง

3. หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการส่งเสริมการขายของผู้ประกอบธุรกิจในปัจจุบันกำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง 2 ฉบับ ได้แก่

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศที่ ทธ. 35/2556”) ซึ่งกำหนดหลักการสำคัญว่า **การส่งเสริมการขายต้องไม่จูงใจหรือเร่งรัดให้ลูกค้าตัดสินใจใช้บริการหรือลงทุนโดยไม่คำนึงถึงข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจ ต้องไม่เป็นการชิงโชคหรือจับฉลาก ต้องกำหนดเงื่อนไขการได้รับของสมนาคุณหรือสิทธิประโยชน์ให้ชัดเจน เข้าใจง่าย เหมาะสมและเป็นธรรม และต้องแจ้งรายละเอียดให้ลูกค้าทราบล่วงหน้าเป็นการทั่วไปในระยะเวลาที่เหมาะสม** และ

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 10/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2558 (“ประกาศที่ สธ. 10/2558”) ซึ่งกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติตามหลักการดังกล่าวในแนวทางเดียวกัน ได้แก่ **จำนวนของสมนาคุณต้องมีอย่างเพียงพอ ผู้ลงทุนภายใต้เงื่อนไขเดียวกันต้องได้รับสิทธิเท่าเทียมกัน ระยะเวลาส่งเสริมการขายต้องไม่น้อยกว่า 15 วัน เว้นแต่เข้าข้อยกเว้น และมูลค่าของสมนาคุณต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด**

4. หลักการที่เสนอ

สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์**ตามประกาศที่ สธ. 10/2558** ให้มีความยืดหยุ่น เหมาะสมกับรูปแบบการให้บริการในปัจจุบัน และครอบคลุมผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทุกประเภทที่ผู้ประกอบธุรกิจให้บริการ ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องปฏิบัติตามหลักการสำคัญในการคุ้มครองผู้ลงทุนสำหรับหลักเกณฑ์การส่งเสริมการขายตามประกาศที่ ทธ. 35/2556 ทุกประการ

4.1 การจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายของผู้ประกอบธุรกิจ กรณีเข้าร่วมโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมหรือสังคม

4.1.1 โครงการต้องมีลักษณะอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมหรือสังคมอย่างชัดเจน

(2) ไม่มุ่งเพิ่มยอดขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของผู้ประกอบธุรกิจรายใดเป็นการเฉพาะ

(3) ไม่กระตุ้นให้ลูกค้าตัดสินใจใช้บริการหรือลงทุนโดยมุ่งหวังของสมนาคุณหรือสิทธิประโยชน์เป็นหลัก

(4) ไม่ทำให้ลูกค้าเข้าใจผิดเกี่ยวกับลักษณะ เงื่อนไข ความเสี่ยง หรือผลตอบแทนของผลิตภัณฑ์

(5) จัดโดยหน่วยงานตามประเภทและเงื่อนไขที่หลักเกณฑ์กำหนดดังต่อไปนี้

(5.1) หน่วยงานรัฐ

(5.2) หน่วยงานรัฐวิสาหกิจ

(5.3) องค์กร สมาคม หรือหน่วยงานที่จัดตั้งขึ้นเป็นการเฉพาะ

(5.4) หน่วยงานเอกชน การร่วมมือกันของกลุ่มบุคคล หรือสถาบันใด ๆ ที่ไม่ใช่ผู้ประกอบธุรกิจภายใต้ประกาศที่ ทธ. 35/2556 โดยหน่วยงานดังกล่าวต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผู้ประกอบธุรกิจ ทั้งทางตรงและทางอ้อม

ทั้งนี้ ตัวอย่างโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรม เช่น โครงการส่งเสริมการออมเพื่อการเกษียณ โครงการขยายฐานผู้ลงทุน

4.1.2 โครงการที่มีเงื่อนไขตามข้อ 4.1.1 ผู้ประกอบธุรกิจอาจไม่ถือปฏิบัติตามข้อกำหนดในรายละเอียด[2] ตามประกาศที่ สธ. 10/2558 เฉพาะเรื่องดังต่อไปนี้

(1) จำนวนของสมนาคุณต้องมีอย่างเพียงพอสำหรับผู้ลงทุนที่เข้าเงื่อนไข

(2) ผู้ลงทุนที่ใช้บริการหรือลงทุนภายใต้เงื่อนไขเดียวกันต้องมีสิทธิได้รับของสมนาคุณเท่าเทียมกัน

(3) ระยะเวลาการส่งเสริมการขายต้องไม่น้อยกว่า 15 วัน

(4) มูลค่าของสมนาคุณต้องไม่เกินกว่าที่หลักเกณฑ์กำหนด

<u>เหตุผล</u>: เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายภายใต้โครงการที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาอุตสาหกรรมตลาดทุนหรือสังคมได้อย่างเหมาะสม โดยยังคงหลักการสำคัญในการคุ้มครองผู้ลงทุน

---

[2] โดยจะบังคับใช้กับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนตามประกาศที่ สธ. 10/2558

4.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ครอบคลุมผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในส่วนการกำหนดมูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน โดยขยายขอบเขตจากเดิมที่กำหนดเพียงหุ้นหรือผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย[3] (ตามข้อ 31 ของประกาศที่ สธ. 10/2558) ให้ครอบคลุมผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศซึ่งผู้ประกอบธุรกิจให้บริการแก่ลูกค้าด้วย

<u>เหตุผล</u>: เพื่อให้การกำกับดูแลผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนเป็นไปในแนวทางเดียวกัน โดยครอบคลุมผลิตภัณฑ์ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

5. วันที่มีผลใช้บังคับ

คาดว่าจะมีผลใช้บังคับประมาณไตรมาส 2 ปี 2570 เป็นต้นไป

6. ผู้เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
ผู้ประกอบธุรกิจ	- ลดข้อจำกัดในการเข้าร่วมโครงการที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาอุตสาหกรรมตลาดทุนหรือสังคมได้อย่างเหมาะสม - สามารถบริหารจัดการต้นทุนให้สอดคล้องกับลักษณะของโครงการ	- ต้องพิจารณาโครงการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ - ต้องแจ้งรายละเอียดให้ลูกค้าทราบข้อจำกัด เงื่อนไข และหลักเกณฑ์การได้รับสิทธิประโยชน์อย่างชัดเจน - ต้องปรับระบบงานและการกำกับดูแลกิจกรรมส่งเสริมการขายสำหรับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศให้เป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนด

[3] มูลค่าของสมนาคุณให้เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ที่ กส. 3/2558 เรื่อง การจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย ลงวันที่ 21 กันยายน 2558 ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
ผู้ลงทุน	- ได้รับสิทธิประโยชน์ที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และลักษณะของโครงการที่สนับสนุนการพัฒนาอุตสาหกรรม - ได้รับการคุ้มครองที่เหมาะสม	อาจได้รับสิทธิประโยชน์ที่แตกต่างกัน โดยยังคงได้รับการแจ้งข้อมูลและเงื่อนไขที่ชัดเจน

7. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่เพิ่มเติม เป็นเพียงการเพิ่มความยืดหยุ่นให้หลักเกณฑ์การส่งเสริมการขายเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถเข้าร่วมกิจกรรมส่งเสริมการขายภายใต้โครงการที่มีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมหรือสังคมได้สะดวกขึ้น ตลอดจนรักษามาตรฐานการกำกับดูแลให้ครอบคลุมสอดคล้องกันในทุกประเภทผลิตภัณฑ์ที่ผู้ประกอบธุรกิจให้บริการ ทั้งนี้ ไม่มีการกำหนดโทษอาญาเพิ่มเติมแต่อย่างใด

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การส่งเสริมการขาย
สำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

☐ บริษัทหลักทรัพย์ ☐ ธนาคารพาณิชย์

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

☐ ผู้ลงทุน ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____

ชื่อ - นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____ **ตำแหน่ง** _____

โทรศัพท์/อีเมล_____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy ผ่านทาง Privacy Policy (sec.or.th) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่อีเมล: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207 หรืออีเมล: nathiya@sec.or.th หรือ kunpatu@sec.or.th

***** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ *****

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. การจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายของผู้ประกอบธุรกิจ กรณีเข้าร่วมโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมหรือสังคม (รายละเอียดตามข้อ 4.1)	**เห็นด้วย** ☐	**ไม่เห็นด้วย** ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____		

2. การปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ครอบคลุมผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (รายละเอียดตามข้อ 4.2)	**เห็นด้วย** ☐	**ไม่เห็นด้วย** ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____		

3. วันที่มีผลใช้บังคับ (รายละเอียดตามข้อ 5)	**เห็นด้วย** ☐	**ไม่เห็นด้วย** ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____		