

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนธ. 10/2563

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการทำธุรกรรม  
การซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้  
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: [kornwara@sec.or.th](mailto:kornwara@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 8 พฤษภาคม 2563

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- |                                  |                      |
|----------------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวกรรวรา ยงฤทธิกุล        | โทรศัพท์ 0-2033-9554 |
| 2. นายฐานทิพย์ กมลบุตร           | โทรศัพท์ 0-2033-9766 |
| 3. นางสาวกมลวรรณ ทิชาคุณเจริญสุข | โทรศัพท์ 0-2263-6053 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
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](mailto:info@sec.or.th)

## I. ที่มา

ตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 45/2556 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ได้อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) สามารถทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนได้ โดยในกรณีที่ทำกับผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน<sup>1</sup> สามารถทำได้เฉพาะตราสารหนี้ภาครัฐ<sup>2</sup>หรือหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) เท่านั้น อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ บล. มีความยืดหยุ่นและสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น คณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการประชุมครั้งที่ 3/2563 เมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2563 มีมติเห็นชอบในหลักการในการขยายประเภทหลักทรัพย์สำหรับ บล. ในการทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนกับผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันให้ครอบคลุมถึงหลักทรัพย์จดทะเบียนและหน่วยลงทุน สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ขึ้นเพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมต่อไป

## II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

บล. และผู้ลงทุนสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องและใช้ประโยชน์จากหลักทรัพย์ที่ถือครองได้อย่างเต็มที่ โดย บล. ต้องมีการบริหารควบคุมและจัดการความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ

## III. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์

สำนักงานอยู่ระหว่างดำเนินการเพื่อให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการกำกับตลาดทุนตามที่กล่าวข้างต้น โดยแก้ไขกฎเกณฑ์ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 45/2556 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ซึ่งจะเพิ่มเติมข้อกำหนดดังนี้

3.1 ขยายขอบเขตประเภทหลักทรัพย์ที่ บล. สามารถทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนกับผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบัน โดยเพิ่มเติมประเภทหลักทรัพย์ ดังนี้

(1) หลักทรัพย์จดทะเบียน

(2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดที่กำหนดวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนทุกวันทำการ (daily redemption fund) แต่ไม่รวมถึงหน่วยลงทุนที่มีข้อจำกัดด้านการโอน

<sup>1</sup> ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการกำหนดนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

<sup>2</sup> ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่กระทรวงการคลังหรือกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรองตลอดไป ผู้รับอวัลลห์ทั้งจำนวน หรือผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่เป็นเงื่อนไข

3.2 ในกรณีที่ บล. ทำสัญญาซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนกับผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันต้องกำหนดเงื่อนไขในข้อสัญญาเพื่อห้ามนำหุ้นที่ได้มาจากการซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืนไปขายต่อ เว้นแต่เป็นการขายต่อในกรณี ดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการขายต่อตามสัญญาซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนอื่น
- (2) เป็นการขายหรือโอนตามข้อกำหนดในธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนดังกล่าว

หมายเหตุ : ข้อกำหนดดังกล่าวกำหนดไว้เรียบร้อยแล้วในปัจจุบันในกรณีผู้ลงทุนสถาบัน ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้เกิดการทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นช่องทางในการเลี่ยงกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการให้ยืมหุ้นเพื่อการขายชอร์ต (SBL) ในเรื่องของประเภทของหุ้นที่ขายชอร์ตได้ และหลักการในเรื่องการตั้งราคาขายในตลาดหลักทรัพย์

3.3 ในกรณีที่ บล. เป็นผู้รับมอบหลักทรัพย์จากลูกค้าจากการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาจะขายคืนกับลูกค้า บล. จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) กำหนดอัตราส่วนมูลค่าซื้อต่อมูลค่าหลักทรัพย์ไม่เกินกว่าร้อยละ 50
- (2) ปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้าสถาบันเพื่อขายชอร์ตมาปฏิบัติโดยอนุโลมด้วย เช่น
  - ต้องมีการจัดให้มีข้อมูลของลูกค้าที่เพียงพอในการวิเคราะห์ความเหมาะสมในการเข้าทำธุรกรรม และความสามารถในการชำระหนี้
  - กำหนดวงเงินสูงสุดของลูกค้าเมื่อรวมกับกรณีลูกค้าดังกล่าวอาจเป็นหนี้ บล. ได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยรวมการให้ลูกค้ารายดังกล่าวกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์หรือยืมหลักทรัพย์เพื่อขายชอร์ต โดยพิจารณาตามความเหมาะสมของลูกค้ารายนั้น ทั้งนี้ สำหรับลูกค้ารายที่ได้รับอนุมัติให้ทำธุรกรรมดังกล่าวทั้งหมด ให้ บล. กำหนดวงเงินสูงสุดเป็นวงเงินรวม
  - เมื่อนับมูลค่าซื้อหลักทรัพย์จากธุรกรรมซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาจะขายคืนของลูกค้ารายใดรายหนึ่งเมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ รวมกับยอดหนี้คงค้างเนื่องจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และยอดหนี้คงค้างจากการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้ารายใดรายหนึ่ง เมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ ต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของ บล. และห้ามมิให้ บล. มียอดมูลค่าซื้อหลักทรัพย์จากธุรกรรมซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาจะขายคืนรวมกับยอดหนี้คงค้างเนื่องจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และยอดหนี้คงค้างจากการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกรายรวมกันภายหลังจากหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว เมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่า 5 เท่าของเงินกองทุนของ บล.

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์  
โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน

### ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_

อีเมล \_\_\_\_\_

### สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคล
- ธนาคารพาณิชย์
- บริษัทประกันชีวิต/ประกันภัย
- อื่น ๆ (ระบุ) \_\_\_\_\_

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207  
หรือ อีเมล [kornwara@sec.or.th](mailto:kornwara@sec.or.th)

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน ในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

| 1. การขยายขอบเขตประเภทของหลักทรัพย์ที่ บล. สามารถทำธุรกรรมการซื้อขายหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนกับผู้ลงทุนที่มีใช้ผู้ลงทุนสถาบัน | เห็นด้วย                 | ไม่เห็นด้วย              |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม  |                          |                          |
| <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>  |                          |                          |

| 2. การกำหนดเงื่อนไขในข้อสัญญาเพื่อห้ามนำหุ้นที่ได้มาจากการซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืนไปขายต่อ | เห็นด้วย                 | ไม่เห็นด้วย              |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม  |                          |                          |
| <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>                                      |                          |                          |

|  |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 3. ข้อกำหนดในกรณีที่ บล. เป็นผู้รับมอบหลักทรัพย์จากลูกค้าจากการเข้าทำ<br>ธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืน               | เห็นด้วย                 | ไม่เห็นด้วย              |
|  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม<br><hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> |                          |                          |

|   |
|---|
| 4. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ   |
| <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> |