

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนธ. 28/2563

เรื่อง ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการทำธุรกรรม  
การซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน  
ของบริษัทหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เผยแพร่เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 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 23 กันยายน 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

ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการประชุมครั้งที่ 3/2563 เมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2563 มีมติเห็นชอบในหลักการในการขยายประเภทหลักทรัพย์สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) ในการทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนกับผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันให้ครอบคลุมถึงหลักทรัพย์จดทะเบียนและหน่วยลงทุน และสำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการดังกล่าวแล้วตามเอกสารเปิดรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนุธ. 10/2563 ระหว่างวันที่ 8 เมษายน – 8 พฤษภาคม 2563

จากผลการรับฟังความคิดเห็นหลักการตามที่กล่าวข้างต้นที่นำส่งมายังสำนักงานเห็นด้วยกับหลักการ สำนักงานจึงได้นำหลักการดังกล่าวร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ปรากฏว่าหลักการการขยายขอบเขตประเภทของหลักทรัพย์ที่ บล. สามารถทำธุรกรรมซื้อขายโดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนและ บล. สามารถบริหารจัดการสภาพคล่องและใช้ประโยชน์จากหลักทรัพย์ที่ถือครองได้อย่างเต็มที่ ดังนั้น เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมในการให้บริการและเกิดการแข่งขันที่เป็นธรรมในการประกอบธุรกิจในตลาดทุน (level of playing field) สำนักงานจึงเห็นควรขยายขอบเขตดังกล่าวให้กับผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย โดย บล. และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) สามารถทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนได้ภายใต้กรอบหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลเดียวกัน สำนักงานจึงได้ดำเนินการร่างประกาศตามหลักการข้างต้น และขอเปิดรับฟังความคิดเห็น 2 ฉบับ ดังนี้

(1) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. /2563 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์กรณีการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน

(2) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. /2563 เรื่อง การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

## II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

ผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุน และผู้ลงทุนสามารถบริหารจัดการสภาพคล่องและใช้ประโยชน์จากหลักทรัพย์ที่ถือครองได้อย่างเต็มที่ โดยผู้ประกอบธุรกิจจะต้องมีการบริหารควบคุมและจัดการความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพตามที่หลักเกณฑ์กำหนด

### III. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

สำนักงานขอเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศทั้ง 2 ฉบับ ดังนี้

(1) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. /2563 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์กรณีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน

เป็นการปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยอาศัยอำนาจตามมาตรา 98 (8) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) ออกประกาศสำนักงานเพื่อแจ้งมติคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ครั้งที่ 3/2563 ตามหลักการที่ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นแล้ว ทั้งนี้ ปัจจุบันสำนักงานได้มีประกาศที่เกี่ยวข้องกับเรื่องดังกล่าวกำหนดไว้เป็น 2 ฉบับ โดยแยกเป็นประกาศที่ใช้บังคับกับบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การจัดการเงินร่วมลงทุน และประกาศที่ใช้บังคับกับ บล. ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ โดยร่างประกาศที่เปิดรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้จะรวมประกาศทั้ง 2 ฉบับเป็นฉบับเดียวกันเพื่อให้เป็นไปตามโครงการ regulatory guillotine ของสำนักงาน และได้ยกร่างตามหลักการที่เปิดรับฟังความคิดเห็นตามเอกสารเลขที่ อนธ. 10/2563 ตามที่กล่าวแล้วข้างต้น

(2) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. /2563 เรื่อง การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เป็นการปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยอาศัยอำนาจตามมาตรา 22 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (“พ.ร.บ. สัญญาฯ”) ออกประกาศขยายประเภทหลักทรัพย์สำหรับผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ในการทำธุรกรรมการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนกับผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันให้ครอบคลุมถึงหลักทรัพย์จดทะเบียนและหน่วยลงทุน โดยผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ จะต้องมียุทธศาสตร์ในการบริหารความเสี่ยงและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขเช่นเดียวกับที่กำหนดไว้สำหรับ บล. ดังนี้

(2.1) ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ทำสัญญา repo/reverse repo กับผู้ลงทุน ต้องกำหนดเงื่อนไขในข้อสัญญาเพื่อห้ามนำหุ้นที่ได้มาจากการซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืนไปขายต่อเว้นแต่เป็นการขายต่อตามสัญญา repo/reverse repo

(2.2) ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ เป็นผู้รับมอบหลักทรัพย์จากลูกค้าจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาจะขายคืนกับลูกค้า ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

ก. กำหนดอัตราส่วนมูลค่าซื้อต่อมูลค่าหลักทรัพย์ไม่เกินกว่าร้อยละ 50

ข. ปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้าสถาบันเพื่อขายชอร์ตมาปฏิบัติโดยอนุโลมด้วย เช่น

- ต้องมีการจัดให้มีข้อมูลของลูกค้าที่เพียงพอในการวิเคราะห์ความเหมาะสมในการเข้าทำธุรกรรม และความสามารถในการชำระหนี้

- กำหนดวงเงินสูงสุดของลูกค้าเมื่อรวมกับกรณีที่ลูกค้าดังกล่าวอาจเป็นหนี้ได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง

- เมื่อนับมูลค่าซื้อหลักทรัพย์จากธุรกรรมซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาจะขายคืนของลูกค้ารายใดรายหนึ่งเมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ รวมกับยอดหนี้คงค้างอื่น ๆ ต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ และห้ามมิให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ มียอดมูลค่าซื้อหลักทรัพย์จากธุรกรรมซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาจะขายคืนรวมกับยอดหนี้คงค้างอื่น ๆ ของลูกค้าทุกรายรวมกันภายหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญแล้ว เมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่า 5 เท่าของเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์  
โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน  
ของบริษัทหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### ข้อมูลทั่วไป

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

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_

อีเมล \_\_\_\_\_

### สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

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

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ 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

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการทำธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์  
โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืนของบริษัทหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. /2563 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์กรณีการซื้อขาย หลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. /2563 เรื่อง การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

3. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ
