



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๑๖ ธันวาคม ๒๕๔๓

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์

ธนาคารพาณิชย์

ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

ที่ ค.ว) ๕ /๒๕๔๓ เรื่อง หลักเกณฑ์เพิ่มเติมเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจการค้า
ตราสารหนี้

สำนักงานขอส่งสำเนาประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ๑ ฉบับ ประกาศสำนักงาน
คณะกรรมการ ก.ล.ต. ๔ ฉบับ ดังต่อไปนี้

(๑) ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. ๔๓/๒๕๔๓ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ
วิธีการในการค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้ ซึ่งได้ลงประกาศในราชกิจจานุเบกษา ฉบับพิเศษ
เล่มที่ ๑๑๗ ตอนพิเศษ ๑๐๒ ง ลงวันที่ ๕ ตุลาคม ๒๕๔๓

(๒) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. ๖๓/๒๕๔๓ เรื่อง การมีส่วนได้เสีย
ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้
ซึ่งได้ลงประกาศในราชกิจจานุเบกษาเล่มที่ ๑๑๗ ตอนพิเศษ ๑๒๙ ง ลงวันที่ ๑๙ ธันวาคม ๒๕๔๓

(๓) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. ๖๔/๒๕๔๓ เรื่อง หลักเกณฑ์การ
รายงานข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้ ซึ่งได้ลงประกาศในราชกิจจานุเบกษา
เล่มที่ ๑๑๗ ตอนพิเศษ ๑๒๙ ง ลงวันที่ ๑๙ ธันวาคม ๒๕๔๓

(๔) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ อธ. ๒๗/๒๕๔๓ เรื่อง แนวทางในการ
กำหนดมาตรการป้องกันการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งได้ลงประกาศ
ในราชกิจจานุเบกษาเล่มที่ ๑๑๗ ตอนพิเศษ ๑๒๙ ง ลงวันที่ ๑๙ ธันวาคม ๒๕๔๓

(๕) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ อธ. ๒๘/๒๕๔๓ เรื่อง แนวทางการ
พิจารณาการประกอบกิจการที่เข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการค้าหลักทรัพย์
ซึ่งได้ลงประกาศในราชกิจจานุเบกษาเล่มที่ ๑๑๗ ตอนพิเศษ ๑๒๙ ง ลงวันที่ ๑๙ ธันวาคม ๒๕๔๓

อนึ่ง เพื่อให้เกิดความเข้าใจและถือปฏิบัติได้ถูกต้อง สำนักงานขอชักชวนความเข้าใจ
เกี่ยวกับหลักเกณฑ์ข้างต้น ดังนี้

1. การประกอบกิจการที่เข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการค้า
หลักทรัพย์

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ อช. 28/2543 เรื่อง แนวทาง
การพิจารณาการประกอบกิจการที่เข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการค้า
หลักทรัพย์ มีขึ้นเพื่อให้เกิดความชัดเจนว่าการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อตนเองนอกตลาดหลักทรัพย์
หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ลักษณะใดที่เข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ซึ่งผู้ประกอบ
ธุรกิจต้องได้รับใบอนุญาต เนื่องจากสำนักงานเห็นว่า บุคคลทั่วไปอาจมีการซื้อขายหลักทรัพย์
เพื่อตนเอง โดยทำการซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ได้เช่นกัน ทั้งนี้
ตามแนวทางที่กำหนดในประกาศข้างต้น จะเห็นว่าผู้ลงทุนสามารถติดต่อซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อ
ตนเองกับผู้ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์หรือผ่านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
โดยที่ผู้ลงทุนดังกล่าวไม่จำเป็นต้องมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์เองแต่อย่างใด

2. การแยกหน่วยงานและบุคคลที่ทำหน้าที่ trading และ sales ออกจากกัน

เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการประกอบธุรกิจค้าตราสารหนี้
บริษัทหลักทรัพย์ต้องแบ่งแยกหน่วยงานและบุคคลที่ทำหน้าที่ตัดสินใจซื้อขายเพื่อบริษัท (trading)
ออกจากหน่วยงานและบุคคลที่ทำหน้าที่ติดต่อเพื่อชักชวนหรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน
ใน หลักทรัพย์แก่ลูกค้า (sales/marketing) เนื่องจากเจ้าหน้าที่ที่ตัดสินใจซื้อขายเพื่อบริษัท (trader)
มุ่งหวังการทำกำไรเพื่อบริษัทเป็นสำคัญ แต่เจ้าหน้าที่ที่ติดต่อกับลูกค้า (sales staff) มีหน้าที่ชักชวนหรือ
ให้คำแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้าโดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ เพื่อให้เข้าใจชัดเจน
เกี่ยวกับหน้าที่และขอบเขตการปฏิบัติงานของ trader และ sales staff สำนักงานจึงขอชี้แจง ดังนี้

(1) แม้ว่าบริษัทหลักทรัพย์ต้องแยกหน่วยงานและบุคคลที่ทำหน้าที่ด้าน trading
และ sales ออกจากกัน แต่ sales staff และ trader ยังสามารถติดต่อกัน ได้ เช่น sales staff ติดต่อ
สอบถามราคาเสนอซื้อขายจาก trader เพื่อแจ้งต่อลูกค้า

(2) trader ต้องไม่เข้าไปหาลูกค้าเพื่อชักชวนหรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการ
ซื้อขายตราสารหนี้ อย่างไรก็ดี อาจมีกรณีที่ลูกค้ามีความประสงค์จะติดต่อซื้อขายกับ trader
โดยตรง ในกรณีดังกล่าว trader สามารถตกลงซื้อขายกับลูกค้าได้โดยไม่ผ่าน sales staff แต่ trader
ต้องไม่ชักจูงหรือให้คำแนะนำเพื่อให้ลูกค้ามาซื้อขายตราสารหนี้

(3) การที่ sales staff สามารถจับคู่ลูกค้าที่จะซื้อและจะขายหลักทรัพย์เดียวกัน
ได้ในเวลาเดียวกัน และนารายการซื้อและรายการขายดังกล่าวมาลงบัญชีผ่าน portfolio ของบริษัท
เพื่อประโยชน์ในการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ไม่ถือว่าการกระทำความผิดของ sales staff
เป็นการตัดสินใจซื้อขายเพื่อบริษัทและไม่เป็นการฝ่าฝืนเกณฑ์ของสำนักงานดังกล่าว เนื่องจาก

การลงบัญชีซื้อและขายหลักทรัพย์เดียวกันในจำนวนที่เท่ากันไม่ทำให้บริษัทมี net position จากการทำรายการดังกล่าว

ทั้งนี้ การที่บริษัทหลักทรัพย์จัดเก็บหลักฐานการให้คำแนะนำและเจรจาตกลงเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์กับลูกค้าตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด ไม่ว่าจะเป็นกรณีที่ sales staff ชักชวนหรือให้คำแนะนำแก่ลูกค้าโดยตรง หรือลูกค้าเข้ามาติดต่อกับ trader ของบริษัทหลักทรัพย์ จะช่วยยืนยันในกรณีที่มีข้อสงสัยหรือข้อร้องเรียนเกี่ยวกับการซื้อขายหรือการปฏิบัติตามเกณฑ์ดังกล่าว

3. การขึ้นทะเบียน sales staff

เนื่องจากการซื้อขายตราสารหนี้ส่วนใหญ่กระทำทางโทรศัพท์ สำนักงานเห็นว่ากรกำกับดูแลควรให้ความสำคัญกับ sales staff ดังนั้น เพื่อให้การคุ้มครองลูกค้าเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สำนักงานจึงกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องนำ sales staff ซึ่งทำหน้าที่ติดต่อกับลูกค้าเพื่อชักชวนหรือให้คำแนะนำการลงทุนเพื่อให้เกิดการซื้อขายตราสารหนี้ที่มีใช้ตราสารหนี้ภาครัฐมาขึ้นทะเบียนกับสำนักงานให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 1 มกราคม 2545 ตามหลักเกณฑ์การขึ้นทะเบียนซึ่งสำนักงานจะประกาศกำหนดต่อไป

อย่างไรก็ดี สำหรับบุคคลที่ทำหน้าที่ติดต่อหรือให้ข้อมูลเกี่ยวกับทางเลือกในการลงทุนในตราสารหนี้ในลักษณะที่ไม่นำไปสู่การซื้อขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง เช่น เจ้าหน้าที่รับฝากถอนเงินหรือเจ้าหน้าที่อื่นของธนาคารพาณิชย์ซึ่งเพียงแต่ให้ข้อมูลทางเลือกในการลงทุนแก่ลูกค้าหรือแจ้งให้ลูกค้าทราบถึงการให้บริการด้านการค้าตราสารหนี้ของธนาคาร ไม่เข้าข่ายที่ธนาคารจะต้องนำบุคคลดังกล่าวมาขึ้นทะเบียน

4. การขึ้นทะเบียน trader กับศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย (Thai BDC) และการรายงานข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายตราสารหนี้ต่อ Thai BDC

บริษัทหลักทรัพย์ยังคงต้องแต่งตั้ง trader ผู้รับผิดชอบในการซื้อขายตราสารหนี้ซึ่งได้ขึ้นทะเบียนกับ Thai BDC และประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 64/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์การรายงานข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ยังคงมีหน้าที่รายงานข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้ต่อ Thai BDC เช่นที่เคยปฏิบัติมา

อนึ่ง สำนักงานได้รวบรวมตัวอย่างคำถามคำตอบที่มักมีข้อสงสัยไว้ใน web site ของสำนักงาน ซึ่งท่านสามารถเรียกดูได้ที่ www.sec.or.th ในหัวข้อธุรกรรมในตลาดตราสารหนี้ หรือสอบถามเจ้าหน้าที่ตามหมายเลขโทรศัพท์ที่ปรากฏท้ายหนังสือนี้

จึงเรียนมาเพื่อทราบ และขอคำชี้แจงให้บริษัทหลักทรัพย์ถือปฏิบัติตามประกาศดังกล่าวโดยเคร่งครัดด้วย

ขอแสดงความนับถือ



แทน
เลขาธิการ

สำนักกำกับตลาด

โทร. 252-3223 ต่อ 2609, 2614