

26 ธันวาคม 2568

เรียน นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง
ผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกแห่ง

ที่ ก.ล.ต.นป.(ว) 50/2568 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการยกระดับหลักเกณฑ์มาตรฐานการประกอบธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อ
และการปรับปรุงหลักเกณฑ์กำกับดูแลการเปลี่ยนแปลงธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ด้วยคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการยกระดับหลักเกณฑ์มาตรฐานการประกอบธุรกิจให้เน้นการดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อ และเห็นชอบการปรับปรุงหลักเกณฑ์กำกับดูแลการเปลี่ยนแปลงธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“สัญญาฯ”) (รวมเรียก “ผู้ประกอบการ”) สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จึงได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน จำนวน 2 ฉบับ (ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 – 2) และคู่มือการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบต่อ (Responsible Business) สำหรับผู้ประกอบการ (“คู่มือ”) จำนวน 1 ฉบับ (ตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว ดังนี้

1. วัตถุประสงค์ของการปรับปรุงหลักเกณฑ์

เพื่อยกระดับมาตรฐานการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจ จากเดิมที่มุ่งให้ผู้ประกอบธุรกิจให้บริการลูกค้าอย่างซื่อสัตย์ รอบคอบ และระมัดระวังตามหน้าที่ของผู้ประกอบวิชาชีพ (fiduciary duty) รวมถึงการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest: COI) และการคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ (“putting investors first”) ไปสู่การประกอบธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อ (“responsible business”) ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องให้บริการอย่างมีคุณภาพ โดยคำนึงถึงผลลัพธ์ที่ดีที่สุดของลูกค้าเป็นสำคัญ (“best investment outcomes”) ตลอดกระบวนการให้บริการและมีกลไกการกำกับดูแล (governance) ที่เหมาะสม

นอกจากนี้ ได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์การแจ้งเปลี่ยนแปลงธุรกิจ โดยกำหนดประเภทการเปลี่ยนแปลงที่ต้องรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ชัดเจน และเปลี่ยนจากการรายงานภายหลัง เป็นรายงานก่อนการเปลี่ยนแปลง เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถกำกับดูแลการประกอบธุรกิจได้อย่างเหมาะสมและทันที่

2. สรุปสาระสำคัญของประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

2.1 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 53/2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 25) ลงวันที่ 26 ธันวาคม พ.ศ. 2568 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

ประกาศฉบับนี้มีสาระสำคัญเป็นการยกระดับหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจด้วยความรับผิดชอบ และการปรับปรุงหลักเกณฑ์กำกับดูแลการเปลี่ยนแปลงธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจ ดังนี้

2.1.1 การยกระดับหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจด้วยความรับผิดชอบ

ผู้ประกอบธุรกิจดำเนินธุรกิจตามหลัก responsible business โดยคำนึงถึง best investment outcomes ของผู้ลงทุนตลอดกระบวนการให้บริการและมุ่งเน้นผลลัพธ์ที่ลูกค้าจะได้รับ (outcome-focus) รวมถึงมีการออกแบบผลิตภัณฑ์และบริการให้เหมาะสมกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายและมีการเตรียมความพร้อมก่อนการให้บริการ

ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องกำหนดนโยบายการประกอบธุรกิจ ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของผู้ประกอบธุรกิจ สื่อสารให้ทั่วถึงในองค์กร และควบคุมดูแลให้กรรมการ ผู้บริหาร และบุคลากรปฏิบัติงานให้เป็นไปตามนโยบายดังกล่าว

ในการดำเนินธุรกิจตามหลัก responsible business ผู้ประกอบธุรกิจต้องกำหนดให้มีกลไกการกำกับดูแล (governance) ที่สนับสนุนให้ลูกค้าบรรลุเป้าหมายการลงทุนอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) **ผลิตภัณฑ์และบริการ:** ควรกำหนดกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย และออกแบบหรือคัดเลือกผลิตภัณฑ์หรือบริการให้เหมาะสม พร้อมกระบวนการการขายที่สอดคล้อง

(2) **ราคาผลิตภัณฑ์ และค่าธรรมเนียมการให้บริการ:** เป็นธรรม โปร่งใส สมเหตุสมผล คำนึงกับประโยชน์ที่ลูกค้าได้รับ

(3) **ความเข้าใจของลูกค้า:** มีการสื่อสารที่เอื้อให้ลูกค้าเข้าใจ และได้รับข้อมูลที่ถูกต้องและเพียงพอ

(4) **การให้บริการลูกค้า (customer support):** เอื้อให้ลูกค้าสามารถ ใช้ประโยชน์จากผลิตภัณฑ์หรือบริการได้ตลอดระยะเวลาที่เป็นลูกค้า

ทั้งนี้ เพื่อสนับสนุนการดำเนินการดังกล่าว สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำคู่มือ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) เพื่ออธิบายความคาดหวัง และเป็นแนวทางให้ผู้ประกอบธุรกิจนำไปถือปฏิบัติ

2.1.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์กำกับดูแลการเปลี่ยนแปลงธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจ

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอยกเลิกข้อ 1 ของหนังสือเวียนที่ กตต.นพ.(ว) 25/2558 ลงวันที่ 19 สิงหาคม 2558 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ และขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการรายงานการเปลี่ยนแปลงธุรกิจที่ ผ่านระบบสำหรับยื่นคำขอหรือแบบรายงานในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ไฟล์ (“ระบบ E-SUBMISSION”) และระยะเวลาในการรายงาน ดังนี้

(1) การรายงานการเปลี่ยนแปลงธุรกิจ

กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงธุรกิจที่อาจส่งผลกระทบต่อระบบงานในการประกอบธุรกิจ ได้แก่

(1.1) การเปลี่ยนแปลงการให้บริการ ผลิตภัณฑ์ หรือฐานลูกค้า

(ก) การเปลี่ยนแปลงการให้บริการ: กรณีผู้ประกอบธุรกิจมีความประสงค์จะเพิ่มการให้บริการใหม่ภายใต้ขอบเขตใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจสัญญาฯ เช่น การเพิ่มบริการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (margin) การเพิ่มบริการซื้อขายสัญญาฯ ที่อ้างอิงหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแบบรายใหญ่ (Block Trade SSF) การเพิ่มบริการให้ลูกค้าสามารถใช้ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์สำหรับส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาฯ (program trading)

(ข) การเปลี่ยนแปลงขอบเขตผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ให้บริการ: กรณีผู้ประกอบธุรกิจมีความประสงค์จะเพิ่มผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ให้บริการใหม่ภายใต้ขอบเขตใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจสัญญาฯ ที่ได้รับ เช่น การให้บริการผลิตภัณฑ์ที่เป็นตราสารแห่งนี้ หรือหน่วยลงทุน เพิ่มเติมจากที่ให้บริการด้านตราสารทุน

(ค) การเปลี่ยนแปลงขอบเขตฐานลูกค้า: กรณีผู้ประกอบธุรกิจมีความประสงค์จะเพิ่มประเภทลูกค้าใหม่ที่จะให้บริการ เช่น เดิมให้บริการลูกค้าเฉพาะสถาบัน แล้วเปลี่ยนกลยุทธ์โดยเพิ่มประเภทลูกค้ารายย่อย

ตัวอย่างที่ 1

เดิม	ผู้ประกอบธุรกิจเสนอขายผลิตภัณฑ์ที่เป็นตราสารทุน และเสนอขายเฉพาะลูกค้าสถาบันเท่านั้น
ต่อมา	ผู้ประกอบธุรกิจประสงค์เพิ่มการเสนอขายผลิตภัณฑ์ที่เป็นตราสารแห่งนี้ และขยายฐานลูกค้าโดยเพิ่มประเภทลูกค้ารายย่อย รวมถึงเพิ่มการให้บริการ margin ด้วย
การดำเนินการ	กรณีดังกล่าว จัดเป็นการเปลี่ยนแปลงขอบเขตการให้บริการ ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ให้บริการ และฐานลูกค้า ผู้ประกอบธุรกิจต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ผ่านระบบ E-SUBMISSION ซึ่งการรายงานดังกล่าวควรมีรายละเอียดอย่างน้อย ได้แก่ ประเภทการเปลี่ยนแปลงขอบเขต (การให้บริการ/ผลิตภัณฑ์/ฐานลูกค้า) แนวทางการให้บริการ การประเมินความพร้อมของผู้ประกอบธุรกิจก่อนเริ่มให้บริการ วันที่เริ่มให้บริการ

(1.2) การเปลี่ยนแปลงระบบงานที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ

หมายถึงการเปลี่ยนแปลงระบบงานที่อาจกระทบต่อความต่อเนื่องในการประกอบธุรกิจ ความเชื่อมั่นของลูกค้าต่อการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหรือก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านการควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest: COI) โดยครอบคลุมโครงสร้างการบริหารจัดการและระบบงานด้านต่าง ๆ เช่น ระบบงานในการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า ระบบงานในการรับและส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ และระบบงานในการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

ตัวอย่างที่ 2

<u>เดิม</u>	ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้มีระบบงานให้บริการลูกค้าในการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ โดยนำเข้าระบบงานที่พัฒนาโดยบริษัท A
<u>ต่อมา</u>	ผู้ประกอบธุรกิจประสงค์จะเปลี่ยนแปลงระบบงานในการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่พัฒนาโดยบริษัท B ซึ่งมีรูปแบบการใช้งานแตกต่างจากระบบเดิม
<u>การดำเนินการ</u>	กรณีดังกล่าวเป็นการเปลี่ยนแปลงระบบงานที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ ผู้ประกอบธุรกิจต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงระบบงานดังกล่าว ผ่านระบบ E-SUBMISSION ซึ่งการรายงานดังกล่าวควรมีรายละเอียดอย่างน้อย ได้แก่ ชื่อผู้พัฒนาระบบงาน รูปแบบของระบบงาน (ระบบที่ผู้ประกอบธุรกิจพัฒนาขึ้นเอง หรือระบบของผู้พัฒนารายอื่น (“vendor”)) สถานที่ตั้งของระบบงาน (ในที่ทำการของผู้ประกอบธุรกิจ/vendor/cloud server) การประเมินความพร้อมของระบบงาน และวันที่เริ่มให้บริการ

(1.3) การเปลี่ยนแปลงผู้ประกอบธุรกิจที่ร่วมกันให้บริการต่อลูกค้า หมายถึง กรณีผู้ประกอบธุรกิจร่วมกับผู้ประกอบธุรกิจรายอื่นในการให้บริการแก่ลูกค้า ในงานที่เป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาฯ ต่อมาจะเปลี่ยนแปลงผู้ประกอบธุรกิจที่ร่วมให้บริการ ผู้ประกอบธุรกิจต้องทำข้อตกลงหรือสัญญาที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งแจ้งให้ลูกค้าทราบตามข้อ 12/1 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศ ที่ ทธ. 35/2556”)

(1.4) การเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับการให้บุคคลอื่นดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ หมายถึง กรณีเปลี่ยนแปลงผู้รับมอบหมายดำเนินการ ทั้งนี้ หากได้แจ้ง ตามข้อ 23 วรรคแรก ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 60/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2561 ให้ถือว่าผู้ประกอบธุรกิจได้รายงานการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับการให้บุคคลอื่นดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับประกอบธุรกิจตามประกาศ ที่ ทธ. 35/2556 แล้ว ดังตัวอย่างที่ 3

ตัวอย่างที่ 3

<u>เดิม</u>	ผู้ประกอบการธุรกิจให้บริษัท A ดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า
<u>ต่อมา</u>	ผู้ประกอบการธุรกิจประสงค์จะเปลี่ยนแปลงให้บริษัท B ดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าแทนบริษัท A
<u>การดำเนินการ</u>	
ผู้ประกอบการธุรกิจต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงให้บุคคลอื่นดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าตามข้อ (1.4) ผ่านระบบ E-SUBMISSION ซึ่งการรายงานดังกล่าวควรมีรายละเอียดอย่างน้อย ได้แก่ ชื่อผู้พัฒนาระบบงาน รูปแบบของระบบงาน (ระบบที่ผู้ประกอบการธุรกิจพัฒนา หรือ vendor) สถานที่ตั้งของระบบงาน (ที่ทำการของผู้ประกอบการธุรกิจ/vendor/cloud server) การประเมินความพร้อมของระบบงาน และวันที่เริ่มให้บริการ	

(2) ระยะเวลาในการรายงาน

- (2.1) กรณีการเปลี่ยนแปลงตามข้อ 2.1.2(1)(1.1) และ 2.1.2(1)(1.2) ให้ผู้ประกอบการธุรกิจรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ล่วงหน้า 3 วันก่อนเริ่มให้บริการ
- (2.2) กรณีการเปลี่ยนแปลงตามข้อ 2.1.2(1)(1.3) ให้ผู้ประกอบการธุรกิจรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยไม่ชักช้า
- (2.3) กรณีการเปลี่ยนแปลงตามข้อ 2.1.2(1)(1.4) ให้ผู้ประกอบการธุรกิจรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

2.2 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 54/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 26 ธันวาคม พ.ศ. 2568 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) โดยปรับปรุงภาคผนวก 1 รายการขออนุญาตหรือแจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 30/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ ลงวันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2564 เพื่อให้สอดคล้องกับการรายงานการเปลี่ยนแปลงธุรกิจของผู้ประกอบการธุรกิจตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่ตามข้อ 2.1.2

3. การมีผลใช้บังคับ

ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2569 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับติดต่อสอบถาม คือ นางสาวหทัยภัทร ชำนาญเมือง เจ้าหน้าที่บริหาร โทรศัพท์ 0-2033-9756 email: hathaiphat@sec.or.th นายเอกฤทธิ์ ศิริกันทรมาศ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ โทรศัพท์ 0-2263-6509 email: ekarit@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ

(นายสุรศักดิ์ ฤทธิ์ทองพิทักษ์)

ผู้ช่วยเลขาธิการ

เลขาธิการ^{แทน}

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 53/2568 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 25) ลงวันที่ 26 ธันวาคม พ.ศ. 2568
 2. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 54/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 26 ธันวาคม พ.ศ. 2568
 3. คู่มือการดำเนินธุรกิจอย่างมีความรับผิดชอบ (Responsible Business) สำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์

โทรศัพท์ 1207 กด 7