

21 ธันวาคม 2559

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ที่ กสท.ตธ. (ว) 37 /2559 เรื่อง ชักข้อความเข้าใจเกี่ยวกับแนวทางการปฏิบัติงาน
และการกำกับดูแลของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์กรณีการเสนอขายตราสารหนี้

ด้วยในช่วงที่ผ่านมาปรากฏข้อมูลว่า บริษัทหลักทรัพย์มีการเสนอขายตราสารหนี้
จำนวนมาก โดยในปี 2559 มีมูลค่าสูงถึงประมาณ 300,000 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันก็ปรากฏข่าวและ
มีกรณีร้องเรียนจากผู้ลงทุนเกี่ยวกับการผิมนัดชำระหนี้ของผู้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ (“issuer”)
โดยมีแนวโน้มที่สูงขึ้น อันอาจนำไปสู่ความเสียหายของผู้ลงทุน และการขาดความน่าเชื่อถือ
ในการประกอบธุรกิจดังกล่าวของบริษัทหลักทรัพย์ และส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในตลาดทุน โดยรวม
ดังนั้น เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีการดำเนินการในกรณีดังกล่าวที่รัดกุมและมีประสิทธิภาพ มีมาตรฐาน
ที่ดีในการประกอบวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ สำนักงานจึงกำชับให้
บริษัทหลักทรัพย์ให้ความสำคัญกับกรณีดังต่อไปนี้

1. ระบบงานในการคัดเลือกตราสารหนี้ที่จะนำมาเสนอขายแก่ลูกค้า โดยต้องมี
กระบวนการคัดเลือกและการทำความรู้จัก issuer ที่รัดกุม เหมาะสม และมีคุณภาพ มีนโยบาย หลักเกณฑ์
และวิธีการปฏิบัติงานที่ชัดเจน ครอบคลุมเรื่องที่สำคัญ เช่น คุณภาพของ issuer และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง
เป็นต้น รวมทั้งมีกระบวนการในการหาข้อเท็จจริง และตรวจสอบความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ เกี่ยวกับ
issuer ทั้งในด้านผู้ถือหุ้น ผู้บริหาร การดำเนินงาน และความเป็นไปได้ของโครงการต่าง ๆ ที่มีประสิทธิภาพ
พร้อมทั้งจัดทำและจัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องให้ชัดเจนและครบถ้วน

2. ระบบงานในการเสนอขายแก่ผู้ลงทุน โดยต้องมีกระบวนการที่ทำให้มั่นใจว่า เอกสาร
ประกอบการเสนอขายต่อผู้ลงทุนมีการเปิดเผยข้อมูลที่มีสาระสำคัญอย่างครบถ้วน ชัดเจน ถูกต้อง ไม่ทำให้
ผู้ลงทุนเข้าใจผิดในสาระสำคัญ และเพียงพอแก่การตัดสินใจของผู้ลงทุน สำหรับผู้ที่เสนอขายตราสารหนี้
แก่ลูกค้า ต้องเป็นผู้ที่มีความรู้ความเข้าใจในลักษณะของตราสารหนี้ สามารถนำเสนอข้อมูลเชิงผู้ประกอบ
วิชาชีพ เพื่อให้ลูกค้าเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสารหนี้ ผลตอบแทน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง รวมทั้ง
เตือนว่าเป็นตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงมากกว่าปกติ (ในกรณีที่เข้าข่ายเป็น risky product) ก่อนตัดสินใจลงทุน
นอกจากนี้ ผู้ที่เสนอขายจะต้องพิจารณาถึงความเหมาะสมของผู้ลงทุนในการซื้อตราสารหนี้ดังกล่าวด้วย

3. ระบบการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) โดยคำนึงถึงตั้งแต่กระบวนการคัดเลือก และการเสนอขาย เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดสำหรับลูกค้าและป้องกันการกระทำที่ไม่เหมาะสม ทั้งนี้ ต้องมีการเปิดเผยส่วนได้เสียอย่างครบถ้วนและถูกต้อง เพื่อความโปร่งใส และให้ลูกค้าได้รับข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนที่เพียงพอ

4. ระบบในการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะกรณีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ issuer ผิดนัดชำระเงิน และการดำเนินการที่ชัดเจนและมีประสิทธิภาพ ในกรณีเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว

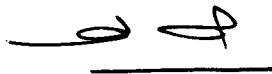
5. ระบบรับข้อร้องเรียน โดยต้องมีระบบงานในการดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนที่ชัดเจนและมีประสิทธิภาพ สามารถแก้ไขปัญหาข้อร้องเรียนได้โดยเร็ว

6. ระบบในการติดตาม ควบคุม และตรวจสอบการปฏิบัติงาน โดยต้องมีระบบในการดำเนินการดังกล่าวที่มีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะติดตามและปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างรวดเร็วและทันเหตุการณ์

ทั้งนี้ สำนักงานคาดหวังให้ผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ให้ความสำคัญในการติดตามและกำกับดูแลให้บริษัทหลักทรัพย์มีระบบงานตามที่กล่าวข้างต้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและดำเนินการ โดยเคร่งครัดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับและตรวจสอบธุรกิจหลักทรัพย์

โทรศัพท์ 0-2695-9950

โทรสาร 0-2695-9670