

เอกสารรับฟังความคิดเห็น  
เรื่อง แนวปฏิบัติในการขายทอดตลาดหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้  
เผยแพร่เมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2563

สมาคมได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้จาก [www.thaibma.or.th](http://www.thaibma.or.th)

ท่านสามารถส่งความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะได้ตามที่อยู่ด้านล่าง  
และติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่  
ฝ่ายกฎระเบียบและตรวจสอบ โทร. 0 2257 0357 ต่อ 550 หรือ 552

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 18 ธันวาคม 2563

สมาคมขอขอบคุณที่ท่านที่ร่วมแสดงความคิดเห็นและให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)  
อาคารต้นสนทาวเวอร์ ห้องเลขที่ 10 A, D ชั้น 10 เลขที่ 900  
ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10300  
โทรศัพท์: 0 2257 0357 โทรสาร: 0 22570355 e-mail: [regulation@thaibma.or.th](mailto:regulation@thaibma.or.th)

เนื่องด้วยในปี พ.ศ. 2561 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการปรับปรุงประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 25/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 45/2561 เรื่อง การปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้ำสถาบันเพื่อขายชอร์ต และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 26/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการให้กู้ยืมเงินเพื่อการซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีการขยายประเภทของหลักทรัพย์ที่สามารถนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้ คือ ตราสารหนี้และหน่วยลงทุน

ด้วย การวางหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้ในบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นปัญหาในทางปฏิบัติ อาทิ การส่งมอบทรัพย์สินจำนำแก่บริษัทหลักทรัพย์เพื่อให้มีบุริมสิทธิเหนือหลักทรัพย์ดังกล่าว นายทะเบียนหลักทรัพย์แต่ละแห่งมีวิธีปฏิบัติที่แตกต่างกัน การบังคับหลักประกันโดยการขายทอดตลาดตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ที่มีขั้นตอนที่ยุ่งยากและใช้เวลา

จากการประชุม Market Dialogue เรื่อง การขายทอดตลาดตราสารหนี้ที่เป็นหลักประกันในวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2563 ณ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สมาคมได้ดำเนินการรวบรวมความคิดเห็นของสมาชิกมาประกอบการพิจารณาการจัดทำร่างแนวทางปฏิบัติในการขายทอดตลาดหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้ เพิ่มเติมจากการที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยได้กำหนดแนวทางปฏิบัติในการจดจำนำ หรือการรับหลักทรัพย์เป็นประกันการชำระหนี้ และการขายทอดตลาดหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้ของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อกำหนดขั้นตอน วิธีปฏิบัติในการขายทอดตลาดหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้อย่างชัดเจน เป็นมาตรฐานเดียวกัน และให้เป็นไปตามกรอบกฎหมายปัจจุบัน โดยเนื้อหาดังกล่าวจะครอบคลุมถึงกริยาการขายทอดตลาด ช่องทางการส่งคำสั่งราคาและรูปแบบการส่งคำสั่งราคารวมถึงการรายงานข้อมูลการขายทอดตลาดตราสารหนี้



## บทนิยาม

ตราสารหนี้	ตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
ผู้ทอดตลาด	บริษัทหลักทรัพย์ หรือนิติบุคคลที่บริษัทหลักทรัพย์มอบหมายให้เป็นผู้ดำเนินการขายทอดตลาดหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้
สมาคม	สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### 1. ขอบเขตของแนวปฏิบัติการขายทอดตลาดหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้

ตามที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนดแนวปฏิบัติในการจดจำนำหรือการรับหลักทรัพย์เป็นประกัน การชำระหนี้ และการขายทอดตลาดหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้ สำหรับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ (“แนวปฏิบัติสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย”)

สมาคมจึงได้กำหนดแนวปฏิบัติในการขายทอดตลาดหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้ เพิ่มเติมจากแนวปฏิบัติสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย เพื่อกำหนดขั้นตอน วิธีปฏิบัติในการขายทอดตลาดหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้ให้ชัดเจน เป็นมาตรฐานเดียวกัน และเป็นไปตามกรอบกฎหมายปัจจุบัน โดยเนื้อหาดังกล่าวจะครอบคลุมถึงกริยาการขายทอดตลาด ช่องทางการส่งคำสั่งราคาและรูปแบบการส่งคำสั่งราคา รวมถึงการรายงานข้อมูลการขายทอดตลาดหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้

### 2. ช่องทางการส่งคำสั่งราคาและรูปแบบการส่งคำสั่งราคา

ช่องทางการส่งคำสั่งราคาและรูปแบบการส่งราคาในการขายทอดตลาดตราสารหนี้ให้เป็นไปตามที่สมาคมกำหนด ดังนี้

- 2.1 ช่องทางการส่งคำสั่งราคา ต้องไม่เป็นอุปสรรคต่อผู้ส่งราคาและสามารถบันทึกการส่งคำสั่งราคาและลำดับเวลาได้ เช่น โทรศัพท์, Fax, Email หรือ RM Chat เป็นต้น
- 2.2 รูปแบบการส่งคำสั่งราคา ผู้ทอดตลาดเป็นผู้กำหนดรายละเอียดข้อเสนอซื้อขายหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้ เพื่อให้ผู้ส่งราคาเข้าส่งราคา ดังนี้
  - ชื่อตราสารหนี้ที่จะเสนอซื้อ โดยระบุ ThaiBMA Symbol

- ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่จะเสนอซื้ออย่างใดอย่างหนึ่ง โดยอ้างอิงตามมาตรฐานการคำนวณราคาของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ดังนี้
  - 1) อัตราผลตอบแทน (Yield) เสนอเป็น Yield to maturity เป็นอัตราร้อยละไม่เกิน 6 ตำแหน่ง
  - 2) ราคาต่อหน่วย เป็นอัตราร้อยละไม่เกิน 6 ตำแหน่ง โดยระบุว่าเป็นราคารวมดอกเบี้ยค้างรับ (Gross price) หรือราคาไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ (Clean price)
- จำนวนหน่วย (unit) ที่จะเสนอซื้อ
- วันชำระราคาและส่งมอบหลักประกันที่เป็นตราสารหนี้ (Settlement date) โดยผู้ทอดตลาดเป็นผู้กำหนด

### 3. กิจการการขายทอดตลาด

กิริยาตกลงขายทอดตลาดจะสมบูรณ์เมื่อระบบของผู้ทอดตลาดแสดงเวลาที่สิ้นสุดการขายทอดตลาด และมีการแสดงผลผู้ชนะการขายทอดตลาดในระบบของผู้ทอดตลาดด้วย

### 4. การรายงานข้อมูลการขายทอดตลาดตราสารหนี้

บริษัทหลักทรัพย์หรือธนาคารพาณิชย์ที่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้และเป็นสมาชิกของสมาคมต้องรายงานข้อมูลการซื้อขายจากการขายทอดตลาดตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนกับสมาคม โดยระบุชื่อย่อวัตถุประสงค์ของการซื้อขาย (Purpose) เป็น OTH ตามบัญชีแนบท้ายของประกาศคณะกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานข้อมูลการซื้อขายตราสารหนี้