

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 44/2567

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์
การซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของ
บริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เผยแพร่เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2567

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: phachisa@sec.or.th หรือ
chawannuch@sec.or.th หรือ sukritta@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 14 พฤศจิกายน 2567

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | | |
|------------------|-----------------|----------------------|
| 1. นางสาวภชิสรา | โชคสวัสดิการ | โทรศัพท์ 0-2033-4620 |
| 2. นางสาวชวัลนุช | สกุลเวสสะอนันต์ | โทรศัพท์ 0-2033-9729 |
| 3. นางสาวสุกฤดา | พลอยประจำเมือง | โทรศัพท์ 0-2263-6415 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660

1. ที่มา

จากสภาพการแข่งขันและพัฒนาการด้านความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงในรูปแบบและพฤติกรรมของผู้ลงทุนที่มีความต้องการในสินค้าและบริการใหม่ ๆ ทำให้บริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบธุรกิจฯ”) มีการปรับรูปแบบการประกอบธุรกิจ (business model) การเพิ่มสินค้าและบริการใหม่ ๆ รวมถึงมีการประกอบกิจการอื่นใด นอกเหนือจากประเภทธุรกิจที่ได้รับตามใบอนุญาต เพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ไม่ว่าจะเป็นการประกอบกิจการอื่นภายใต้ผู้ประกอบธุรกิจฯ เอง (“same entity”) หรือผ่านการลงทุนในหุ้นของบริษัทหรือกิจการอื่น (“separate entity”) เพื่อขยายฐานรายได้และตอบโจทย์ผู้ลงทุน อย่างไรก็ตาม หลักเกณฑ์ที่รองรับการดำเนินการดังกล่าวของผู้ประกอบธุรกิจฯ ในปัจจุบัน ซึ่งได้แก่ หลักเกณฑ์การซื้อหรือมีหุ้นและหลักเกณฑ์การประกอบกิจการอื่นอาจไม่เหมาะสมและอาจไม่สามารถรองรับความต้องการของภาคธุรกิจสำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรทบทวนหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น และนำหลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของผู้ประกอบธุรกิจฯ มาเปิดรับฟังความคิดเห็นดังที่จะกล่าวต่อไป

2. หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ปัจจุบันหลักเกณฑ์การกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจฯ ในเรื่องดังกล่าวข้างต้น ได้แก่

2.1 การซื้อหรือมีหุ้นตามมาตรา 98(7)(ข) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) ที่บัญญัติห้ามบริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) ซื้อหรือมีหุ้น เว้นแต่เป็นการได้มาโดยได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน (“คณะกรรมการ ก.ต.ท.”) ประกาศกำหนด ประกอบกับ มาตรา 18 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (“พ.ร.บ. สัญญาฯ”) บัญญัติว่า เพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองลูกค้า การรักษาความมั่นคงของระบบการเงิน หรือการควบคุมความเสี่ยง อันเกิดจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“สัญญาฯ”) ให้คณะกรรมการ ก.ต.ท. มีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ”) ปฏิบัติได้

จึงมีหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบงานในการดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจฯ (“prop-trade”) ในระดับประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท.¹ และประกาศระดับสำนักงาน ก.ล.ต.²



2.2 การประกอบกิจการอื่น

2.2.1 การประกอบกิจการอื่นของ บล. ตามมาตรา 98(8) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่บัญญัติห้ามมิให้ บล. ประกอบกิจการอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเภทที่ได้รับอนุญาต เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ต.ท. โดยปัจจุบันคณะกรรมการ ก.ต.ท. ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการอนุญาตกิจการอื่น ทั้งกรณีที่กำหนดอนุญาตเป็นรายประเภทธุรกิจ เช่น การเป็นทรัสต์ การจัดอันดับกองทุนรวม การจัดอันดับบริษัทจัดการ เป็นต้น และกรณีที่กำหนดอนุญาตเป็นการทั่วไป หาก บล. มีการดำเนินการตามเงื่อนไขที่กำหนด³ ดังนี้

- เป็นกิจการที่ไม่มีความเสี่ยงต่อทรัพย์สินของลูกค้า ฐานะของ บล. หรือระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ หรือเป็นกิจการที่อาจมีความเสี่ยงดังกล่าวแต่ บล. สามารถจัดให้มีระบบในการควบคุมความเสี่ยงได้อย่างเพียงพอ **และ**
- เป็นกิจการที่ไม่ก่อให้เกิด COI กับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ของ บล. หรือกับลูกค้าของ บล. หรือเป็นกิจการที่อาจก่อให้เกิด COI ดังกล่าว แต่ บล. สามารถจัดให้มีระบบในการป้องกัน COI ได้อย่างมีประสิทธิภาพ **และ**

¹ ประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศ ที่ ทธ. 35/2556”) กำหนดหลักเกณฑ์ prop-trade ซึ่งต้องมีความเหมาะสมและเพียงพอที่สามารถป้องกันไม่ให้การลงทุน (ก) ส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของผู้ประกอบธุรกิจ (ข) เป็นผลให้การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนผิดไปจากสภาพปกติของตลาด (ค) มีลักษณะเป็นการลงทุนที่ไม่เหมาะสมในฐานะผู้มีวิชาชีพ (ง) ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (“COI”) แก่ลูกค้าหรือความไม่เป็นธรรมกับลูกค้า ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจฯ ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด และในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจฯ ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ข้างต้น ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งให้ผู้ประกอบธุรกิจฯ แก้ไขหรืองดเว้นการกระทำหรือสั่งให้กระทำการภายในระยะเวลาที่สำนักงานกำหนดอย่างสมเหตุสมผล ตามสภาพการณ์ เรื่อง และประเด็นที่เกี่ยวข้อง

² ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. 15/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 7 เมษายน พ.ศ. 2558 (“ประกาศ ที่ สธ. 15/2558”) กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจฯ ต้องกำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์การลงทุนไว้อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท รวมถึงจัดให้มีความพร้อมระบบอย่างน้อย (ก) ระบบบริหารความเสี่ยง (ข) ระบบควบคุมการลงทุน (ค) ระบบป้องกันการล่อลวงรู้ข้อมูลอันมิพึงเปิดเผยระหว่างหน่วยงานและบุคลากร และ (ง) ระบบป้องกัน COI ด้วย

³ ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ อธ/น. 11/2546 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 7 ตุลาคม พ.ศ. 2546 (“ประกาศ ที่ อธ/น. 11/2546”)

- เป็นกิจการที่เกี่ยวข้องและช่วยสนับสนุนการให้บริการในธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาตให้มีความสมบูรณ์และครบวงจรยิ่งขึ้น **หรือ** เป็นการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล สถานที่ หรือเครื่องมือเครื่องใช้ต่าง ๆ ที่มีอยู่ของ บล. ให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่

2.2.2 กรณีธุรกรรมการขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน (“repo”) และธุรกรรมการซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืน (“reverse repo”)⁴ เป็นกิจการอื่นที่ บล. สามารถให้บริการได้ โดย บล. ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เฉพาะที่กำหนด เช่น คู่สัญญาต้องมีภูมิลำเนาในประเทศไทย ในกรณีผู้ลงทุนที่ไม่ใช่สถาบันจะสามารถทำธุรกรรมได้เฉพาะกับหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งหนี้ภาครัฐ และหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB- หรือเทียบเท่าขึ้นไป เป็นต้น

2.2.3 การให้บริการด้านสัญญาฯ ของ บล. ตามมาตรา 98(4) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่บัญญัติห้ามมิให้ บล. ซื้อขายหลักทรัพย์ล่วงหน้าไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายในนามของตนเองหรือลูกค้า เว้นแต่คณะกรรมการ ก.ต.ท. ประกาศกำหนดให้กระทำได้ ซึ่งปัจจุบันหลักเกณฑ์การให้บริการด้านสัญญาฯ ของ บล.⁵ กำหนดให้บริการได้เฉพาะสินค้าหรือตัวแปรอ้างอิง (underlying: “UL”) ตามที่กำหนดเท่านั้น ซึ่งได้แก่ UL ตามที่กำหนดใน พ.ร.บ. สัญญาฯ และ UL ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”)

2.2.4 การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ตามมาตรา 22 แห่ง พ.ร.บ. สัญญาฯ ที่บัญญัติว่า ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ จะประกอบธุรกิจอื่นมิได้ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยที่ผ่านมา สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดแนวทางการประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ให้มีเงื่อนไขในลักษณะเดียวกับการประกอบธุรกิจอื่นของ บล.⁶

⁴ ประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. 24/2565 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ในกรณีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน และการให้คำปรึกษาหรือการให้บริการงานสนับสนุนแก่บริษัทอื่น ลงวันที่ 29 กันยายน พ.ศ. 2565 (“ประกาศ ที่ ทธ. 24/2565”) ประกอบกับประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. 47/2559 เรื่อง การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 11 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559 (“ประกาศ ที่ สธ. 47/2559”)

⁵ ประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ/น/ข. 24/2553 เรื่อง การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2553 (“ประกาศ ที่ ทธ/น/ข. 24/2553”)

⁶ ประกาศ ที่ สธ. 47/2559

หลักเกณฑ์ปัจจุบันของการประกอบกิจการอื่น	
บล. (ม. 98(8) ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ)	ผปก. สัญญา (ม. 22 ของ พ.ร.บ. สัญญา)
หลักเกณฑ์ทั่วไป	อนุญาตเป็นการทั่วไป หาก
อธ/น. 11/2546	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ไม่เสี่ยง/จัดการความเสี่ยงได้ ✓ ไม่มี/จัดการ COI ได้ ✓ เกี่ยวข้อง/สนับสนุนธุรกิจที่ได้ license หรือ ไขทรัพย์สินให้มีประสิทธิภาพ
	สธ. 47/2559
Repo/Reverse Repo	อนุญาตให้ประกอบธุรกิจ repo/reverse repo ได้ หาก
ทธ. 24/2565	<ul style="list-style-type: none"> ✓ คู่สัญญาผู้มีภูมิลำเนาในไทยเท่านั้น ✓ คู่สัญญาเป็น II / retail investor ✓ กรณีทำธุรกรรมกับ retail investor ต้องมีระบบบริหาร ค.เสี่ยง + ประเภทหลักทรัพย์: ตราสารหนี้ภาครัฐ/ หุ้น (≥ BBB-)
	สธ. 47/2559
บล. ให้บริการสัญญา	ทธ/น.ข. 24/2553
อนุญาตให้ บล. ประกอบธุรกิจสัญญา ได้ หาก	
<ul style="list-style-type: none"> ✓ ได้รับใบอนุญาตหลักทรัพย์/สัญญา ✓ สินค้า/ตัวแปรตามที่กำหนด ✓ ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนด 	

2.3 หลักเกณฑ์สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (“SFC”)

2.3.1 การซื้อหรือมีหุ้น: กำหนดให้ SFC สามารถลงทุนเพื่อ prop-trade ได้ โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เช่นเดียวกับ บล. ตามข้อ 1.1 และมีหลักเกณฑ์เฉพาะ โดยมีการกำหนดให้ SFC สามารถลงทุนเพื่อ prop-trade ได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและจำนวนเงินลงทุนในหุ้นรวมกันต้องไม่เกินร้อยละ 60 ของเงินกองทุนของ SFC ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.⁷

2.3.2 การประกอบกิจการอื่น: มีหลักเกณฑ์อนุญาตรายประเภทธุรกิจ⁸ เช่น การดูแลและเก็บรักษาหลักทรัพย์ (custodian service) การให้กู้ยืมเงินแก่นักลงทุนเพื่อชำระค่านี้นี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ให้แก่ บล. (refinancing) การทำธุรกรรม repo และ reverse repo เป็นต้น ซึ่งหาก SFC จะประกอบกิจการอื่นนอกเหนือจากที่ประกาศกำหนด ต้องขออนุญาตคณะกรรมการ ก.ต.ท. เป็นรายกรณี

หลักเกณฑ์ปัจจุบันของการซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของ SFC	
การซื้อ/มีหุ้น (สธ. 15/2558)	การประกอบธุรกิจอื่น
<ul style="list-style-type: none"> ◆ ลงทุนได้ไม่เกิน 10% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายทั้งหมดของบริษัท ◆ เงินลงทุนลงทุนในหุ้นรวมกันไม่เกิน 60% ของ NC ◆ สามารถขอผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. 	<ul style="list-style-type: none"> 🎯 ขอบเขตธุรกิจจำกัด* 🎯 ประสงค์จะประกอบธุรกิจอื่นนอกเหนือที่ประกาศกำหนด* → ต้องขออนุญาต กก.ก.ต.ท. รายกรณี
<small>หมายเหตุ: * เช่น แนะนำลงทุน เพื่อเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับ บล. / custodian service / repo เป็นต้น (ตามประกาศปัจจุบัน เช่น อธ. 26/2545, อธ. 9/2546, ทธ. 24/2565 เป็นต้น)</small>	

⁷ ข้อ 13 ของประกาศ ที่ สธ. 15/2558

⁸ ได้แก่ (ก) ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ อธ. 26/2545 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2545 (ข) ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ อธ. 9/2546 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ ลงวันที่ 27 สิงหาคม พ.ศ. 2546 และ (ค) ประกาศ ที่ ทธ. 24/2565

3. ปัญหาและสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลง

โดยที่หลักเกณฑ์ปัจจุบันได้มีการออกบังคับใช้เป็นระยะเวลาหนึ่งแล้ว อาจไม่เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน และมีจำนวนประกาศหลายฉบับที่เป็นเรื่องเดียวกัน อาจเกิดความซ้ำซ้อนและก่อให้เกิดภาระต่อผู้ใช้ประกาศ รวมทั้งมีความไม่เท่าเทียมกันของ หลักเกณฑ์ในการให้บริการระหว่างผู้ประกอบการธุรกิจฯ ในบางเรื่องด้วย สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควร ทบทวนหลักเกณฑ์ให้มีความเหมาะสมมากขึ้น

ทั้งนี้ สามารถสรุปประเด็นปัญหาได้ดังนี้

3.1 หลักเกณฑ์การซื้อหรือมีหุ้น: ไม่มีการกำหนดแนวทางในการกำกับดูแล ความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นที่ชัดเจนตามสัดส่วนของการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น ทำให้ การกำกับดูแลไม่เป็นไปตามระดับความเสี่ยง นอกจากนี้ หลักเกณฑ์ปัจจุบันไม่มีข้อกำหนด ในประเด็นอำนาจควบคุมกิจการ จึงอาจทำให้เกิดการหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ การประกอบกิจการอื่นได้ รวมถึงไม่มีข้อกำหนดให้ต้องแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อมีการลงทุน ในระดับที่มีนัยสำคัญ ทำให้สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่มีข้อมูลการซื้อหรือมีหุ้น เพื่อติดตามกำกับดูแล ความเสี่ยงของผู้ประกอบการธุรกิจฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.2 หลักเกณฑ์การประกอบกิจการอื่น

3.2.1 การประกอบกิจการอื่นของผู้ประกอบการธุรกิจฯ: เงื่อนไขการอนุญาต การประกอบกิจการอื่นเป็นการทั่วไปตามข้อ 1.2.1 มีลักษณะเป็น principle based ที่ให้ผู้ประกอบการธุรกิจพิจารณาเองได้ โดยไม่ต้องแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ ที่ผ่านมา สำนักงาน ก.ล.ต. พบกรณีที่ผู้ประกอบการธุรกิจฯ มีการประกอบกิจการอื่นโดยพิจารณาเอง ว่าเป็นการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์ ในขณะที่กิจการอื่นดังกล่าวไม่เกี่ยวข้องเกี่ยวข้องกับ ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาฯ ที่ได้ใบอนุญาต ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ การประกอบธุรกิจ หลักของผู้ประกอบการธุรกิจฯ ประโยชน์ของผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวมได้

3.2.2 การให้บริการด้านสินทรัพย์ดิจิทัล (digital asset - “DA”): ในช่วงที่ผ่านมา มีผู้ลงทุนสนใจลงทุนใน DA มากขึ้น รวมถึงตลาด DA มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทำให้ผู้ประกอบการธุรกิจฯ มีความประสงค์จะประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ DA เพื่อตอบสนอง ความต้องการของผู้ลงทุนและเพิ่มโอกาสทางธุรกิจ อย่างไรก็ตาม การประกอบธุรกิจ DA อาจทำให้ ผู้ประกอบการธุรกิจฯ มีความเสี่ยงสูงขึ้นทั้งในด้านฐานะการเงิน ระบบงาน หรือการให้บริการแก่ลูกค้า ซึ่งหลักเกณฑ์ปัจจุบันเกี่ยวกับการประกอบกิจการอื่น ยังไม่ครอบคลุมความเสี่ยงในการประกอบ ธุรกิจ DA อย่างเหมาะสม

3.2.3 กรณีธุรกรรม repo และ reverse repo: ธุรกรรม reverse repo มีลักษณะเป็นการให้กู้ยืมเงินโดยมีหลักทรัพย์เป็นหลักประกัน และไม่จำกัดวัตถุประสงค์ของการให้กู้ยืมเงิน ซึ่งมีสาระเช่นเดียวกับธุรกรรมให้กู้ยืมเงินโดยมีหลักทรัพย์เป็นหลักประกัน (Loan Against Securities) ซึ่งผู้ประกอบการธุรกิจฯ ไม่สามารถให้บริการได้ ประกอบกับประเภทหลักทรัพย์ในธุรกรรม repo และ reverse repo อาจไม่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชน (“Private Repo”) ของ ธปท. และอาจมีประเด็นความเสี่ยงเชิงระบบ (systemic risk) หากมีการบังคับหลักประกันหรือบังคับจำหน่ายหน่วยลงทุนจำนวนมากในเวลาใกล้เคียงกัน และความเสี่ยงด้านกฎหมาย (legal risk) หากบังคับจำหน่ายหรือขายทอดตลาดหน่วยลงทุนที่ไม่ถูกต้อง

3.2.4 การให้บริการด้านสัญญาฯ: หลักเกณฑ์ปัจจุบันทำให้เกิดความไม่เท่าเทียมในการให้บริการระหว่าง บล. ที่ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ด้วย และผู้ประกอบการเฉพาะสัญญาฯ กล่าวคือ

- กรณีการให้บริการด้านสัญญาฯ ที่ UL อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือ ธปท.: บล. สามารถให้บริการได้เฉพาะ UL ที่กำหนดในประกาศที่ ทธ/น/ข. 24/2553⁹ ขณะที่ผู้ประกอบการเฉพาะสัญญาฯ สามารถให้บริการ UL ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดเพิ่มเติมโดยความเห็นชอบของคณะกรรมการ¹⁰ ได้

- กรณีการให้บริการด้านสัญญาฯ ที่ UL ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือ ธปท.: บล. ไม่สามารถให้บริการสัญญาฯ ดังกล่าวได้ ขณะที่ผู้ประกอบการเฉพาะสัญญาฯ สามารถให้บริการสัญญาฯ ได้โดยไม่จำกัด UL ให้แก่ผู้ลงทุนทุกประเภท หากเป็นไปตามหลักเกณฑ์การประกอบกิจการอื่น¹¹ ซึ่งรวมถึง Cryptocurrencies Futures ด้วย

3.3 หลักเกณฑ์ของการซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นสำหรับ SFC: มีข้อจำกัดค่อนข้างมาก โดยต้องขออนุญาตเป็นรายกรณี หาก SFC จะประกอบกิจการอื่นนอกเหนือประเภทธุรกิจที่ประกาศกำหนด

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของ บล. ซึ่งครอบคลุมถึงหลักเกณฑ์การให้บริการด้านสัญญาฯ ของ บล. รวมถึงปรับปรุงหลักเกณฑ์การซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

⁹ ข้อ 13 ของประกาศที่ ทธ/น/ข. 24/2553 กำหนดว่า “สัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินค้าหรือตัวแปรเป็นหลักทรัพย์ ทองคำ น้ำมันดิบ เงินตราสกุลใด ๆ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย ดัชนีทางการเงิน ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินหรือตัวแปรอื่นใดที่สำนักงานประกาศกำหนด ทั้งนี้ ไม่ว่าจะ เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในประเทศหรือต่างประเทศ

¹⁰ ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กต. 21/2553 เรื่อง การกำหนดประเภทสินค้าและตัวแปรเพิ่มเติม ลงวันที่ 2 ธันวาคม พ.ศ. 2553

¹¹ ประกาศที่ สธ. 47/2559

ให้สอดคล้องกัน ซึ่งหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวเป็นไปตามมติคณะกรรมการ ก.ต.ท. ในการประชุมครั้งที่ 4/2567 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2567 และหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับธุรกรรม repo และ reverse repo เป็นไปตามมติคณะกรรมการ ก.ต.ท. การประชุมครั้งที่ 5/2567 เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2567 ทั้งนี้ เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความชัดเจน เหมาะสม มีเฉพาะเท่าที่จำเป็น และสอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน รวมทั้งผู้ประกอบการต่างๆ สามารถให้บริการลูกค้าได้เท่าเทียมกันโดยยังคงคุ้มครองผู้ลงทุนในระดับที่เหมาะสม และสำนักงาน ก.ล.ต. สามารถกำกับดูแลผู้ประกอบการได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและผู้ที่เกี่ยวข้องต่อหลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของผู้ประกอบการ เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมและทำให้การกำกับดูแลในเรื่องดังกล่าวมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

4. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

4.1 ผู้ประกอบการต่างๆ สามารถขยายฐานการประกอบธุรกิจได้โดยไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงหรือผลกระทบต่อการใช้บริการธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจสัญญาฯ ลูกค้ำ และความเชื่อมั่นของตลาดทุนโดยรวม รวมทั้งมีความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ

4.2 หลักเกณฑ์การกำกับดูแลการซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของผู้ประกอบการ มีความชัดเจน และเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

4.3 สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถติดตามและกำกับดูแลผู้ประกอบการต่างๆ ได้อย่างเหมาะสมเพื่อป้องกันความเสี่ยงหรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม

4.4 บล. ที่ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ด้วย และผู้ประกอบการสัญญาฯ มีความเท่าเทียมกันในการประกอบธุรกิจ โดยผู้ลงทุนยังคงได้รับการคุ้มครองในระดับที่เหมาะสม

4.5 ผู้ประกอบการต่างๆ สามารถบริหารสภาพคล่องส่วนเกินได้อย่างเหมาะสม จำกัดความเสี่ยงจากหลักทรัพย์ที่นำมาวางเป็นหลักประกัน และปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของ ธปท.

5. ภาพรวมร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์

ร่างประกาศการซื้อหรือมีหุ้น

5.1 ร่างประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. /2567 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่) (“ร่างประกาศ prop-trade”) ซึ่งปรับปรุงประกาศ ที่ สธ. 15/2558

ร่างประกาศการประกอบกิจการอื่น

5.2 ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. /2567 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นที่มิใช่ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเภทที่ได้รับอนุญาตของบริษัทหลักทรัพย์ (“ร่างประกาศกิจการอื่นของ บล.”) ซึ่งยกเลิกประกาศ ที่ อธ/น. 11/2546 (ประกาศหลักของการประกอบกิจการอื่นของ บล.) และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องการประกอบกิจการอื่นของ บล. เพื่อปรับลดจำนวนประกาศให้มีเฉพาะเท่าที่จำเป็น

5.3 ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. /2567 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ในกรณีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน (“ร่างประกาศ repo”) ซึ่งยกเลิกประกาศ ที่ ทธ. 24/2565 และปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

5.4 ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. /2567 เรื่อง การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่) (“ร่างประกาศ บล. ให้บริการสัญญา”) ซึ่งปรับปรุงประกาศ ที่ ทธ/น/ข. 24/2553

5.5 ร่างประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. /2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) (“ร่างประกาศบริหารความเสี่ยง”) ซึ่งปรับปรุงประกาศ ที่ สธ. 14/2562¹²

5.6 ร่างประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. /2567 เรื่อง การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ร่างประกาศธุรกิจอื่นของสัญญา”) ซึ่งยกเลิกประกาศ ที่ สธ. 47/2559 และปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

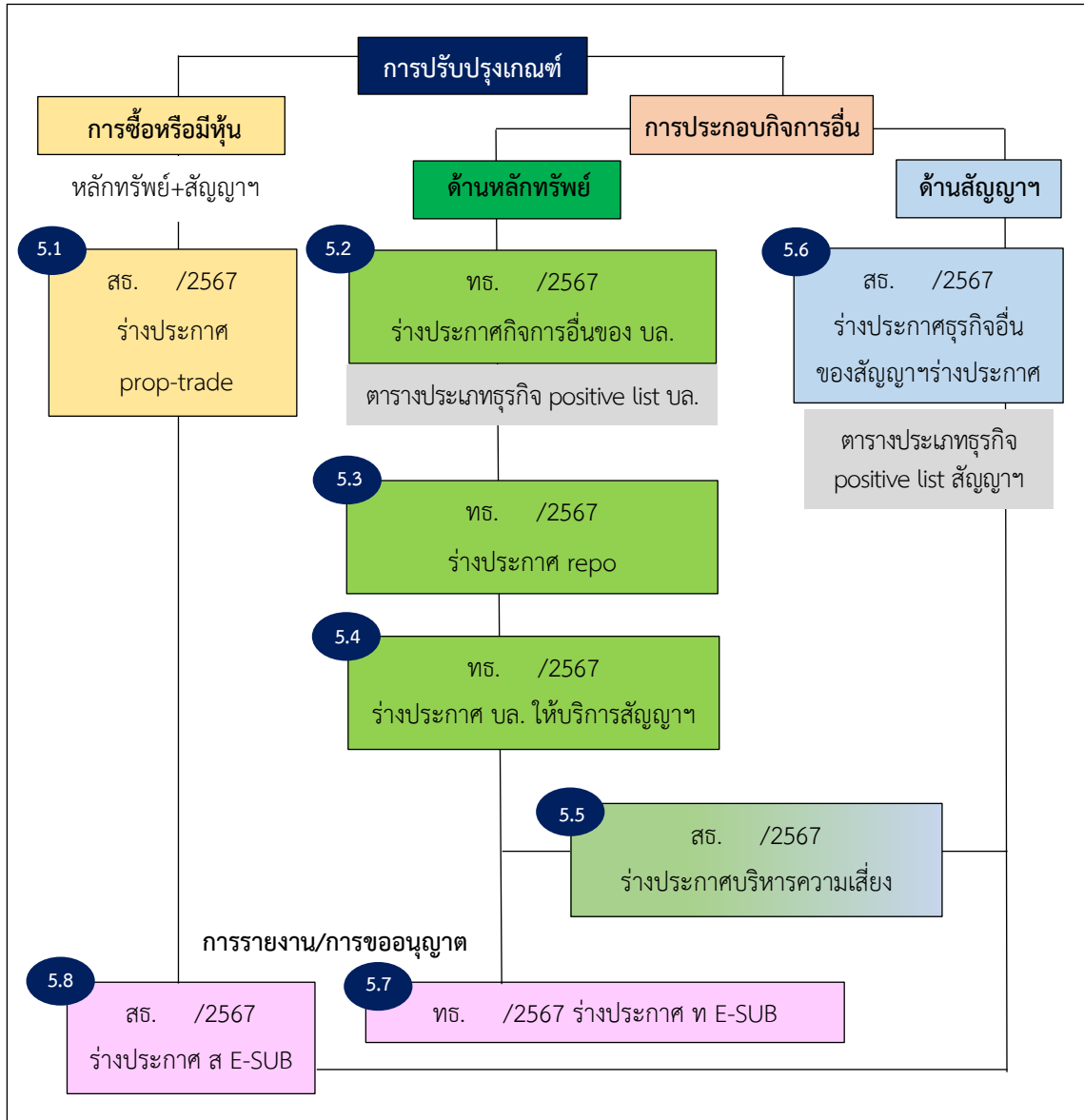
ร่างประกาศอื่น ๆ

5.7 ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. /2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (ฉบับที่) (“ร่างประกาศ ท E-SUB”) ซึ่งปรับปรุงประกาศ ที่ ทธ. 30/2564¹³ และภาคผนวกแนบท้ายประกาศ

¹² ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. 14/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 12 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562

¹³ ประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. 30/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ ลงวันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2564

5.8 ร่างประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. /2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (ฉบับที่) (“ร่างประกาศ ส E-SUB”) ซึ่งปรับปรุงประกาศ ที่ สธ. 21/2564¹⁴ และภาคผนวกแนบท้ายประกาศ



¹⁴ ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. 21/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ ลงวันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2564

6. สรุปสาระสำคัญของหลักการและร่างประกาศ

6.1 การซื้อหรือมีหุ้น

ร่างประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. /2567 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)

เพื่อแก้ปัญหาตามข้อ 3.1 และข้อ 3.3 สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังนี้

หลักการที่ปรับปรุง

6.1.1 ขอบเขตการใช้บังคับหลักเกณฑ์

(1) บล.¹⁵ หรือผู้ประกอบธุรกิจสัญญา¹⁶ แต่ไม่รวมถึงผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการเงินร่วมลงทุน (“VC”) หรือการเป็นนายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์ (“IDB”) หรือผู้ได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญา

(2) SFC โดยจะยกเลิกข้อกำหนดสำหรับสัดส่วนการซื้อหรือมีหุ้นในบริษัทอื่นและสัดส่วนการลงทุนในหุ้นทั้งหมดของ SFC¹⁷ เพื่อให้ SFC ใช้หลักเกณฑ์เดียวกับ บล. อื่น

6.1.2 กำหนดตัวเลขสัดส่วนการถือหุ้นออกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่

(1) การลงทุนทั่วไป (ถือหุ้นไม่ถึงร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของกิจการนั้น): ใช้หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

(2) การลงทุนในระดับที่มีนัยสำคัญ (ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของกิจการนั้นขึ้นไป):

- การลงทุนระยะสั้น¹⁸: ใช้หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

- การลงทุนระยะยาว¹⁹: ใช้หลักเกณฑ์ปัจจุบัน และหลักเกณฑ์

เพิ่มเติมตามข้อ 6.1.3

¹⁵ บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (“Broker”) การค้าหลักทรัพย์ (“Dealer”) การจัดทำนายหลักทรัพย์ (“UW”) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (“IA”) การจัดการกองทุนรวม (“MF”) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล (“PF”) การการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (“SBL”)

¹⁶ ผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญา ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ตัวแทนสัญญา”) ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ค้าสัญญา”) ที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ที่ปรึกษาสัญญา”) หรือผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้จัดการสัญญา”)

¹⁷ หลักเกณฑ์ปัจจุบันตามประกาศ ที่ สธ. 15/2558 กำหนดให้ SFC ลงทุนในหุ้นได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น และจำนวนเงินลงทุนที่ SFC ลงทุนในหุ้นรวมกันแล้วต้องไม่เกินร้อยละ 60 ของเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจด้วย ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

¹⁸ การแสวงหาประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงหรือความแตกต่างของราคา (short-term speculation) เป็นระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี เช่น การซื้อขายภายในวันโดยไม่เปิดสถานะข้ามคืน (day trade)

¹⁹ เช่น การลงทุนเชิงกลยุทธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของผู้ประกอบธุรกิจฯ หรือการเรียนรู้และทักษะ (know how) ของธุรกิจอื่น ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวเป็นการลงทุนระยะยาวไม่สามารถถอนการลงทุนได้ง่าย

6.1.3 กำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการลงทุนระยะยาว

(1) ผู้ประกอบธุรกิจฯ ต้องกำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ และระเบียบวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนอย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนความเหมาะสมของนโยบายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวเป็นประจำ ทั้งนี้ ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของผู้ประกอบธุรกิจฯ หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของผู้ประกอบธุรกิจฯ (“คณะกรรมการฯ”) โดยครอบคลุมถึงเรื่องดังนี้

(1.1) ความเหมาะสมการลงทุนและภาพรวมการลงทุนทั้งหมดของ บล. โดยพิจารณาและกำหนดนโยบาย วัตถุประสงค์ ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่เข้าไปลงทุนในบริษัทอื่น

(1.2) พิจารณาคัดเลือกบริษัทที่เข้าไปลงทุน โดยมีการกำหนดแนวทางในการวิเคราะห์ผลกระทบ ความเสี่ยงด้านต่าง ๆ มาตรการที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ไปลงทุน รวมถึงความเสี่ยงต่อธุรกิจหลักและประมาณการรายได้จากการเข้าไปลงทุนอย่างเหมาะสม

(1.3) มีการติดตามดูแลการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

(1.4) จัดทำรายงานสรุปผลการลงทุน ให้คณะกรรมการฯ ทราบตามรอบระยะเวลาที่เหมาะสม และในกรณีที่เกิดเหตุที่มีนัยสำคัญ ต้องรายงานผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น โดยไม่ชักช้าด้วย

(2) การพิจารณาคัดเลือกบริษัทก่อนการเข้าไปลงทุน²⁰ ผู้ประกอบธุรกิจฯ พิจารณารายละเอียดการลงทุนในแต่ละบริษัทให้เป็นไปตามนโยบาย หลักเกณฑ์ และระเบียบวิธีปฏิบัติที่กำหนดไว้ในข้อ (1.1) และ (1.2)

(3) การรายงานสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องแจ้งล่วงหน้า 30 วัน ก่อนการเข้าไปลงทุนดังกล่าว²⁰ ผ่านระบบสำหรับยื่นคำขอหรือแบบรายงานในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ไฟล์ (“ระบบ E-SUBMISSION”) โดยแจ้งวัตถุประสงค์ ผลกระทบ ความเสี่ยง และมาตรการบริหารความเสี่ยงของผู้ประกอบธุรกิจฯ ที่เข้าไปลงทุนในบริษัทนั้น หากสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าผู้ประกอบธุรกิจฯ ดำเนินการไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด สำนักงาน ก.ล.ต. อาจทักท้วงและให้ผู้ประกอบธุรกิจฯ ปรับปรุงให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนเข้าไปลงทุนได้

6.1.4 ควบคุมดูแลการลงทุนอย่างต่อเนื่องให้เป็นไปตามเกณฑ์ โดยผู้ประกอบธุรกิจฯ ต้องควบคุมดูแลการซื้อหรือมีหุ้นให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตลอดระยะเวลาที่ผู้ประกอบธุรกิจฯ เข้าไปลงทุน และหากสำนักงาน ก.ล.ต. พบว่าผู้ประกอบธุรกิจฯ ไม่สามารถควบคุมดูแลการซื้อหรือมีหุ้นให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ผู้ประกอบธุรกิจฯ ต้องดำเนินการแก้ไขภายในระยะเวลาหรือเงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

²⁰ ซึ่งครอบคลุมถึงก่อนการมีมติสัมพันธ์ระหว่างผู้ประกอบธุรกิจฯ กับบริษัทที่เข้าไปลงทุนดังกล่าว

6.1.5 บทเฉพาะกาล ให้ผู้ประกอบการธุรกิจฯ รายงานการถือหุ้นระยะยาวที่ถืออยู่แล้ว ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 3 เดือน พร้อมทั้งประเมินความเสี่ยงและการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ข้างต้นให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ หากไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ให้เสนอมาตรการแก้ไข และแก้ไข ให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ และเมื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขแล้วเสร็จ ให้ผู้ประกอบการฯ รายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบด้วย เว้นแต่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นประการอื่น

ภาพรวมหลักเกณฑ์การซื้อหรือมีหุ้นที่เสนอปรับปรุง	
การลงทุนทั่วไป (< 20 %)	การลงทุนในระดับที่มีนัยสำคัญ (≥20%)
<p>หลักเกณฑ์ปัจจุบัน</p> <p>ทธ. 35/2556 อนุญาตโดยมีระบบงานเหมาะสม + เพียงพอ + ไม่ให้ การลงทุน</p> <ul style="list-style-type: none"> × กระทั่งฐานะ × ศัตรูวิชาชีพ × ทำให้อลาดผิดปกติ × เกิด COI <p>สธ. 15/2558</p> <ul style="list-style-type: none"> กำหนดนโยบาย โดย BOD ป้องกัน risk / COI ควบคุมการลงทุน จัดทำ+เก็บเอกสาร 	<p>พิจารณาตาม obj. การลงทุน ของ บล. กรณี Long-term investment* → เกณฑ์ ป.จ.บ. + มีเกณฑ์เพิ่ม ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> กำหนดนโยบาย เกณฑ์วิธีปฏิบัติ เป็นลายลักษณ์อักษร (ผ่าน BOD) <ul style="list-style-type: none"> ด. เหมาะสมการลงทุน + ภาพรวมการลงทุนทั้งหมด พิจารณา. ที่ไปก่อน ติดตามดูแลการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ รายงานสรุปผลการลงทุน แจ้ง สนง. ล่วงหน้า 30 วัน (ก่อนเข้าไปลงทุน) บทเฉพาะกาล (ภายใน 1 ปี) <p>ดำเนินการ ก่อนเข้าไปลงทุน</p>
<p>ผลก. ความดูแลการซื้อหรือมีหุ้นให้เป็นไปตามเกณฑ์</p> <p>ทั้งนี้ หาก ผลก. ถือหุ้น >50% หรือมีอำนาจควบคุม (ม. 89/1 พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ) ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์การประกอบธุรกิจอื่น ด้วย</p> <p><small>* เช่น การลงทุนเชิงกลยุทธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของ ผลก. / การเรียนรู้และทักษะ (know how) ของธุรกิจอื่น ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวเป็นการลงทุนระยะยาวไม่สามารถถอนการลงทุนได้ง่าย</small></p>	

6.2 การประกอบกิจการอื่นของ บล.

1. ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. /2567 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นที่มีใช้ ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเภทที่ได้รับอนุญาตของบริษัทหลักทรัพย์ (เอกสารแนบ 2)

เพื่อแก้ปัญหาตามข้อ 3.2.1 ข้อ 3.2.2 และข้อ 3.3 สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังนี้

หลักการที่ปรับปรุง

6.2.1 ขอบเขตการใช้บังคับหลักเกณฑ์: บล. ทุกประเภท²¹ ซึ่งรวมถึง SFC ด้วย โดยได้ปรับปรุงให้อยู่ภายใต้หลักเกณฑ์เดียวกัน แต่ไม่รวม VC (ซึ่งมีธุรกิจหลักเป็นการลงทุนในกิจการอื่นอยู่แล้ว) และ IDB

6.2.2 รูปแบบการประกอบกิจการอื่น

(1) บล. ให้บริการภายใต้ same entity ได้ อย่างไรก็ตาม ใด ๆ ก็ดี สำหรับ บล. ที่ประสงค์จะประกอบธุรกิจ crypto asset²² ต้องแยกนิติบุคคลในการให้บริการ²³ เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อทรัพย์สินของลูกค้าหรือการให้บริการของธุรกิจหลักทรัพย์ เนื่องจาก

²¹ Broker Dealer UW IA MF PF SBL

²² cryptocurrency และ utility token

²³ ซึ่งเป็นไปตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 17/2566 เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2566

crypto asset มีการซื้อขายในลักษณะเก็งกำไร ราคา crypto asset ที่มีความผันผวน และมักมีการถูกทำ cyber attack ได้ง่าย จึงทำให้มีความเสี่ยงสูง ทั้งนี้ สำหรับ Investment Token มีลักษณะเป็นการระดมทุน มีความเสี่ยงใกล้เคียงกับหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงให้การสนับสนุนเนื่องจากการนำเทคโนโลยีมาใช้ในการระดมทุน บล. จึงสามารถให้บริการภายใต้ same entity ได้ หนึ่ง สำหรับกรณี บล. ที่ประสงค์จะเป็นผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (DA custodial wallet provider) สามารถให้บริการภายใต้ same entity ได้ เนื่องจากการเก็บรักษา DA โดยไม่ได้ให้บริการซื้อขายหรือลงทุนใน DA ให้แก่ลูกค้า²⁴

(2) การลงทุนในกิจการอื่นโดยการถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของทุนทั้งหมดของกิจการนั้น²⁵ หรือ

(3) มีอำนาจในการควบคุมกิจการตามมาตรา 89/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์²⁶

6.2.3 ประเภทกิจการที่ห้ามดำเนินการ

(1) การให้บริการรับฝาก ให้ยืม หรือลงทุนเกี่ยวกับ DA ที่มีการจ่ายผลตอบแทนแก่ผู้ฝาก (DA deposit taking & lending & staking)

(2) การให้บริการเป็นตัวกลางให้บุคคลธรรมดาเข้าทำสัญญาเงินกู้กับบุคคลอื่น หรือลงทุนในตัวเงินที่ไม่ใช่หลักทรัพย์ แต่ไม่รวมถึงการให้บริการเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์และธุรกรรมที่ดำเนินการกับผู้ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ธปท. เช่น Peer-to Peer Lending (P2P)

(3) การให้สินเชื่อเพื่อการทำธุรกรรมในผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราทดในตัวที่ทำให้อัตราของผลกำไรขาดทุนสูงกว่าสินค้าอ้างอิง (leverage product) อาทิ Contract for Differences (CFD)

6.2.4 หลักเกณฑ์การอนุญาตประกอบกิจการอื่น

(1) เป็นประเภทกิจการที่เป็นไปตามหลักการ (principle-based) ที่สามารถดำเนินการได้

(1.1) เป็นกิจการที่เกี่ยวข้องเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ได้รับอนุญาต หรือ

(1.2) เป็นการใช้ทรัพยากรประเภทบุคลากร เครื่องมือ เครื่องใช้ ระบบงาน สถานที่ทำการส่วนที่เหลืออยู่จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ให้เกิดประโยชน์

²⁴ ซึ่งเป็นไปตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 5/2567 เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2567

²⁵ หมายถึงทุนจดทะเบียนชำระแล้วของกิจการนั้น

²⁶ หมายความว่า (1) การถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในนิติบุคคลหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของนิติบุคคลนั้น (2) การมีอำนาจควบคุมคะแนนเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของนิติบุคคลหนึ่งไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม หรือไม่ว่าเพราะเหตุอื่นใด (3) การมีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการตั้งแต่กึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม

(2) บล. มีความพร้อมด้านระบบงานและบุคลากรที่เหมาะสมและเพียงพอให้สามารถประกอบธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึง

(2.1) ระบบรองรับความมั่นคงทางการเงิน: ต้องแสดงได้ว่ามีความพร้อมด้านเงินทุนในการประกอบธุรกิจดังกล่าวอย่างเพียงพอ โดยจะไม่ก่อให้เกิดปัญหาต่อฐานะทางการเงิน ความสามารถในการประกอบธุรกิจ บล. หรือการดำรงเงินกองทุนของ บล. ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

(2.2) โครงสร้างและการบริหารจัดการองค์กร: ต้องมีการกำหนดโครงสร้าง อำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบของกรรมการ ผู้บริหารที่ชัดเจน และปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

(2.3) ระบบการบริหารความเสี่ยงและการป้องกัน COI: ต้องมีระบบงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อไม่ให้ส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของลูกค้าและความเชื่อมั่นในตลาดทุนโดยรวม โดยมีการกำหนดนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติในการบริหารความเสี่ยงที่จะไม่ให้เกิดการดำเนินกิจการอื่นมีผลกระทบต่อธุรกิจหลัก เช่น การแบ่งแยกทรัพย์สินลูกค้า การป้องกันความเสี่ยงด้านไซเบอร์ (cyber security) เป็นต้น

(2.4) ความพร้อมด้านบุคลากร: ต้องมีจำนวนบุคลากรที่มีความรู้และความเข้าใจในกิจการอื่นอย่างเพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อธุรกิจหลัก

ทั้งนี้ สำหรับการประกอบกิจการอื่นผ่าน separate entity ให้ บล. มีการประเมินและวิเคราะห์ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบกิจการอื่นตามข้อ (2.1) และข้อ (2.3) ข้างต้น ก่อนเริ่มการประกอบกิจการอื่นดังกล่าว และต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ตลอดระยะเวลาที่ประกอบกิจการอื่นด้วย

(3) บล. ต้องมุ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินเป็นกิจการหลัก โดยพิจารณารายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินและการประกอบกิจการอื่นที่ช่วยส่งเสริมหรือสนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์สิน²⁷ รวมกันเกินกว่าร้อยละ 50 ของรายได้ทั้งหมดต่อปีของ บล. ทั้งนี้ หาก บล. ทราบหรือควรทราบว่า สัดส่วนรายได้หลักไม่ได้มาจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สิน ให้ บล. ดำเนินการ ดังนี้

²⁷ ซึ่งครอบคลุมถึง (1) ธุรกิจที่ต้องได้รับการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. (regulated activities) (2) ธุรกิจที่การให้บริการมีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจที่ได้รับการยกเว้นการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ซึ่งไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. (3) ธุรกิจที่ต้องได้รับความเห็นชอบหรือขึ้นทะเบียนจากสำนักงาน ก.ล.ต. (4) ธุรกิจที่เกี่ยวกับการเป็นตัวแทน การทำธุรกรรม หรือการให้คำแนะนำที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน (5) ธุรกิจที่เป็นการสนับสนุนบริการทางด้านตลาดทุน และ (6) ธุรกิจที่ต้องได้รับการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินอื่น

(3.1) แจ้งให้สำนักงาน ก.ส.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่ทราบหรือควรทราบถึงการมีอัตราส่วนรายได้เกินกว่าที่กำหนด พร้อมทั้งแจ้งผลกระทบต่อความเสี่ยงต่อการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และลูกค้า

(3.2) จัดทำแผนเพื่อให้สามารถแก้ไขได้แล้วเสร็จภายใน 3 เดือนนับจากวันที่ยื่นแผน โดยเสนอแผนให้สำนักงาน ก.ส.ต. พิจารณาภายใน 45 วันนับแต่วันที่ทราบหรือควรทราบถึงการมีอัตราส่วนรายได้เกินกว่าที่กำหนด เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ส.ต. โดยแผนดำเนินการดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทด้วย

(3.3) ดำเนินการแก้ไขให้แล้วเสร็จตามแผนที่เสนอต่อสำนักงาน ก.ส.ต. และรายงานความคืบหน้าให้สำนักงาน ก.ส.ต. ทราบทุกสิ้นเดือนจนกว่าจะแก้ไขแล้วเสร็จ

(3.4) ในกรณี บล. มีเหตุจำเป็นและสมควร ไม่สามารถดำเนินการตาม (3.1) หรือ (3.2) อาจยื่นขอผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ต.ท. เพื่อพิจารณาเป็นรายกรณีได้

(4) หากมีเหตุอันควรเชื่อได้ว่าการประกอบกิจการอื่นของ บล. อาจส่งผลกระทบต่อลูกค้าของธุรกิจหลักทรัพย์ หรืออาจก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ (business risk) หรือความเสี่ยงต่อความน่าเชื่อถือหรือชื่อเสียงของธุรกิจหลักทรัพย์ (reputation risk) อย่างร้ายแรง ให้สำนักงาน ก.ส.ต. เสนอคณะกรรมการ ก.ต.ท. เพื่อพิจารณาให้การอนุญาตประกอบกิจการอื่นนั้นของ บล. ตามมาตรา 98(8) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลง

6.2.5 หลักเกณฑ์การอนุญาตประกอบกิจการอื่นเป็นการทั่วไป

(1) จากหลักการตาม 6.2.4 (1) กำหนดรายการประเภทธุรกิจที่เกี่ยวข้องและเกี่ยวเนื่อง (“positive list”) ที่ บล. สามารถประกอบธุรกิจได้ ให้ชัดเจนขึ้น (เอกสารแนบ 3) ดังนี้

(1.1) ธุรกิจที่ช่วยส่งเสริมหรือเกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

(ก) ธุรกิจที่ต้องได้รับการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ส.ต. (regulated activities)

(ข) ธุรกิจที่การให้บริการมีลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจที่ได้รับการยกเว้นการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ซึ่งไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ส.ต.

(ค) ธุรกิจที่ต้องได้รับความเห็นชอบหรือขึ้นทะเบียนจากสำนักงาน ก.ส.ต.

(ง) ธุรกิจที่เกี่ยวกับการเป็นตัวแทน การทำธุรกรรม หรือการให้คำแนะนำที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน

(จ) ธุรกิจที่เป็นการสนับสนุนบริการทางด้านตลาดทุน

(ฉ) ธุรกิจที่ต้องได้รับการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินอื่น

(1.2) ธุรกิจการให้บริการระบบงานหรือเทคโนโลยี (technology) ที่ บล. มีไว้เพื่อการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์อยู่แล้ว ซึ่งรวมถึงการให้บริการพัฒนาหรือต่อยอดระบบงานหรือเทคโนโลยีดังกล่าวเพื่อให้บริการต่อบุคคลภายนอกด้วย

(1.3) ธุรกิจการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์หรือการใช้ประโยชน์ในพื้นที่เหลือใช้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในปัจจุบัน

(2) แจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบล่วงหน้า 30 วัน ผ่านระบบ E-SUBMISSION เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีระยะเวลาในการพิจารณาว่า การประกอบกิจการอื่นดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดหรือไม่ ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. อาจพักท้วงการดำเนินการของ บล. ได้ และอาจสั่งให้ปรับปรุงให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

6.2.6 การประกอบกิจการอื่นนอกจากที่อนุญาตเป็นการทั่วไปจะต้องขออนุญาตคณะกรรมการ ก.ต.ท. เป็นรายกรณี: สำนักงาน ก.ล.ต. ใช้เวลาพิจารณาดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 60 วัน นับแต่วันที่เอกสารครบถ้วน โดยจะมีรายละเอียดในคู่มือประชาชน

6.2.7 ก่อนเริ่มประกอบกิจการอื่นโดยการถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของทุนทั้งหมดของกิจการหรือมีอำนาจควบคุมกิจการอื่น บล. ต้องจัดให้มีหนังสือยินยอมของกิจการอื่นดังกล่าว เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. เข้าตรวจสอบหรือเรียกข้อมูลจากกิจการอื่นได้ หากมีเหตุอันควรสงสัยเกี่ยวกับการดำเนินการของ บล. หรือการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์กำหนด

ทั้งนี้ กรณี บล. ไม่สามารถจัดให้สำนักงาน ก.ล.ต. เข้าตรวจสอบหรือให้ข้อมูลการประกอบกิจการอื่นได้ บล. ต้องดำเนินการลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวให้เหลือไม่เกินร้อยละ 50 ของทุนทั้งหมดของกิจการนั้น และหาก บล. ไม่สามารถลดสัดส่วนการลงทุนได้ ให้ถือว่า การอนุญาตของคณะกรรมการ ก.ต.ท. เป็นอันสิ้นสุดลง

6.2.8 บทเฉพาะกาล: ให้ บล. รายงานการประกอบกิจการอื่นที่ดำเนินการอยู่แล้วต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 3 เดือนนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ พร้อมทั้งประเมินความเสี่ยงและการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ข้างต้นให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบหากการดำเนินการปัจจุบันไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ให้เสนอมาตรการแก้ไข และแก้ไขให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับแต่ประกาศมีผลใช้บังคับ และเมื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขแล้วเสร็จ ให้ บล. รายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบด้วย ทั้งนี้ สามารถยื่นขอผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ต.ท. ได้หากมีเหตุจำเป็นและสมควร



2. ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. /2567 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์ในกรณีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน (เอกสารแนบ 4)

เพื่อแก้ปัญหาตามข้อ 3.2.3 สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังนี้

หลักการที่ปรับปรุง

การประกอบกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม repo และ reverse repo บล. ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ตามร่างประกาศกิจการอื่นของ บล. ข้างต้น และต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในร่างประกาศ repo ประกอบด้วย เพื่อให้ บล. สามารถบริหารสภาพคล่องส่วนเกินได้อย่างเหมาะสม จำกัดความเสี่ยงหลักทรัพย์ที่นำมาวางเป็นหลักประกัน และป้องกันไม่ให้เกิดความเหลื่อมล้ำในการกำกับดูแล (regulatory arbitrage) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

6.2.9 หลักเกณฑ์ธุรกรรม repo และ reverse repo

(1) ให้ บล. ทำธุรกรรม reverse repo กับผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังนี้

(1.1) มีวัตถุประสงค์เพื่อการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินของ บล.

(1.2) บล. ต้องจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง เพื่อรองรับ

การประกอบธุรกิจ reverse repo เพิ่มเติมดังนี้

(1.2.1) จัดให้มีระบบการโอนหรือเรียกให้ออมนกรรมสิทธิ์

ในหลักทรัพย์ที่ซื้อขาย รวมถึงระบบการบริหารจัดการเพื่อรักษาอัตราส่วนระหว่างมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่ซื้อขายกับราคาที่กำหนดให้ซื้อหลักทรัพย์คืน ให้สอดคล้องกับผลการวิเคราะห์ความเสี่ยงของคู่สัญญา

(1.2.2) จัดให้มีระบบการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ซื้อขายอย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงสภาพคล่องและผลกระทบที่จะมีต่อการประกอบธุรกิจในภาพรวม

(1.2.3) จัดให้มีการประมวลผลและรายงานข้อมูลให้ผู้บริหารทราบถึงระดับความเสี่ยงในการทำธุรกรรม repo และ reverse repo

(1.2.4) จัดให้มีการปรับปรุงการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับปริมาณและความซับซ้อนของการทำธุรกรรม repo และ reverse repo อย่างสม่ำเสมอ

(2) ให้ บล. กำหนดระยะเวลาการรับชำระหนี้ตามสัญญา reverse repo ไม่เกิน 1 ปี

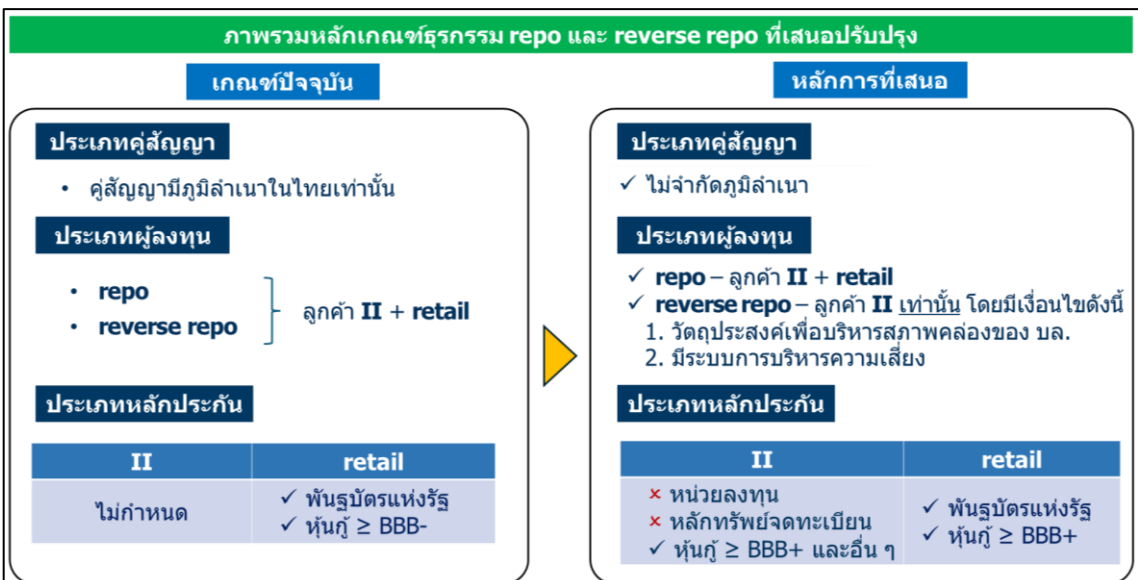
6.2.10 ประเภทหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรม repo และ reverse repo

(1) ไม่อนุญาตให้ บล. ทำธุรกรรม repo และ reverse repo กับหลักทรัพย์จดทะเบียนและหน่วยลงทุนที่ไม่ใช่หลักทรัพย์จดทะเบียน

(2) ในกรณีที่ บล. ทำธุรกรรม repo และ reverse repo กับหุ้นกู้ ต้องเป็นหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB+ หรือเทียบเท่าขึ้นไป โดยกำหนดเงื่อนไขการยกเลิกสัญญา ในกรณีที่ปรากฏในภายหลังว่าหุ้นกู้ที่ทำการซื้อขายถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือจนต่ำกว่าที่กำหนด

6.2.11 คู่สัญญาธุรกรรม repo และ reverse repo

ให้ บล. ทำธุรกรรม repo และ reverse repo กับผู้ที่ไม่มิถุนีสำเนาในประเทศไทยได้



3. ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. /2567 เรื่อง การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่)
(เอกสารแนบ 5)

เพื่อแก้ปัญหาตามข้อ 3.2.4 สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังนี้
หลักการที่ปรับปรุง

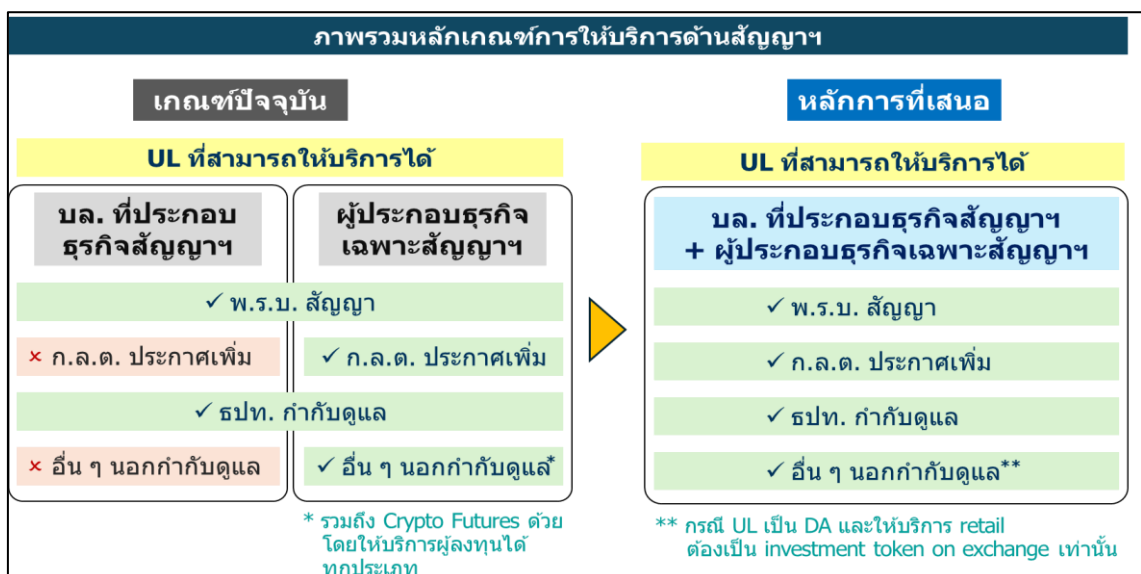
การประกอบกิจการอื่นของ บล. ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการสัญญา บล. ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ตามร่างประกาศการประกอบกิจการอื่นของ บล. ข้างต้น และต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในร่างประกาศการให้บริการด้านสัญญาของ บล. ประกอบด้วย โดยมีรายละเอียด ดังนี้

6.2.12 ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ บล. ที่ได้รับใบอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ สามารถให้บริการด้านสัญญาฯ ได้เท่าเทียมกับผู้ประกอบธุรกิจเฉพาะสัญญาฯ ดังนี้

(1) ปรับปรุงประเภท UL ของสัญญาฯ ที่ บล. ให้บริการได้ให้เท่าเทียมกับผู้ประกอบธุรกิจเฉพาะสัญญาฯ

(2) ปรับปรุงให้ บล. สามารถให้บริการสัญญาฯ ที่ UL ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ธปท. ได้ หากเป็นไปตามหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ซึ่งปรับปรุงหลักการตามข้อ 6.3

ทั้งนี้ กำหนดบทเฉพาะกาลกรณีมีการให้บริการลูกค้าอยู่ก่อนแล้ว หากไม่เป็นไปตามเงื่อนไขของหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่ ให้สามารถบริการลูกค้ารายเดิมต่อไปได้ เฉพาะการคงฐานะสัญญาฯ การซื้อขายเพื่อล้างฐานะสัญญาฯ การชำระราคา หรือการส่งมอบทรัพย์สิน ในรายการที่ค้างอยู่เท่านั้น



4. ร่างประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. /2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 6)

หลักการที่ปรับปรุง

6.2.13 กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจฯ ต้องมั่นใจได้ว่า มีมาตรการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและรัดกุม เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการประกอบกิจการอื่นส่งผลกระทบต่อลูกค้าของธุรกิจ หรือก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อการประกอบธุรกิจ (business risk) หรือความเสี่ยงต่อความน่าเชื่อถือหรือชื่อเสียงของธุรกิจ (reputation risk) โดยรวมของผู้ประกอบธุรกิจฯ เพื่อให้การกำกับดูแลเป็นไปอย่างเหมาะสม

6.3 การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

ร่างประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. /2567 เรื่อง การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เอกสารแนบ 7)

หลักการที่ปรับปรุง

6.3.1 กำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ให้สอดคล้องกับหลักการประกอบธุรกิจอื่นของ บล. ตามข้อ 6.2 (รายการประเภทธุรกิจตาม positive list ของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ เป็นไปตามเอกสารแนบ 8) ซึ่งมีขอบเขตการบังคับใช้หลักเกณฑ์กับตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ ผู้ค้าสัญญาฯ ผู้จัดการเงินทุนสัญญาฯ และที่ปรึกษาสัญญาฯ

6.3.2 ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้บริการสัญญาฯ ที่ UL ไม่ได้อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การพาลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ²⁸ เพื่อให้เป็นมาตรฐานเดียวกันและคุ้มครองผู้ลงทุนได้อย่างเหมาะสม ดังนี้

(1) กรณีให้บริการแก่ผู้ลงทุนรายย่อย²⁹ สัญญาฯ ดังกล่าว ต้องมีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาฯ และต้องมีลักษณะตามที่กำหนดในข้อ 12 แห่งประกาศที่ ทธ. 1/2560 โดยอนุโลม เช่น เป็นสัญญาฯ ที่มีลักษณะและเงื่อนไขทำนองเดียวกับที่ออกหรือ

²⁸ ใช้บังคับทั้งกับ บล. ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาฯ ด้วย และผู้ประกอบธุรกิจเฉพาะสัญญาฯ

²⁹ ผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนตามข้อ 13 และข้อ 14 ของประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. 1/2560 เรื่อง การให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2560 (“ประกาศ ที่ ทธ. 1/2560”)

เสนอขายในประเทศไทย อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานตามที่ประกาศกำหนด³⁰ และมีการเสนอขายอยู่ในประเทศที่หน่วยงานกำกับดูแลตามที่ประกาศกำหนดตั้งอยู่ (skin in the game) เป็นต้น

ทั้งนี้ กรณีให้บริการสัญญาฯ ที่มี UL เป็นสินทรัพย์ดิจิทัล จะต้องเป็นโทเคนดิจิทัลที่มีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดสิทธิของบุคคลในการเข้าร่วมลงทุนในโครงการหรือกิจการใด ๆ (Investment Token) เท่านั้น

(2) กรณีให้บริการแก่ลูกค้าตามประเภทที่กำหนดในข้อ 13 และข้อ 14 แห่งประกาศ ที่ ทธ. 1/2560 สามารถให้บริการสัญญาฯ นอกเหนือจากที่กำหนดในข้อ (1) ได้

ทั้งนี้ กำหนดบทเฉพาะกาลให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ที่ให้บริการลูกค้าอยู่ก่อนแล้ว หากไม่เป็นไปตามเงื่อนไขของหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ ดังกล่าวสามารถบริการลูกค้ารายเดิมต่อไปได้เฉพาะการคงฐานะสัญญาฯ การซื้อขายเพื่อล้างฐานะสัญญาฯ การชำระราคา หรือการส่งมอบทรัพย์สิน ในรายการที่ค้างอยู่เท่านั้น

หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ	
กรณีให้บริการสัญญาฯ ที่ UL ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ด. และ ธปท.	
retail	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ซื้อขายบน exchange • กรณีเป็นสัญญาฯ ต่างประเทศ <ul style="list-style-type: none"> ✓ มีลักษณะทำนองเดียวกับที่ออกเสนอขายในไทย ✓ อยู่ใต้กำกับดูแลของ IOSCO SigA, OECD, AEC ✓ skin in the game ✓ กรณี UL เป็น DA ต้องเป็น investment token เท่านั้น
II/QI*	✓ ให้บริการนอกเหนือจากที่กำหนดได้
* ผู้ลงทุนตามข้อ 13 และข้อ 14 แห่งประกาศ ที่ ทธ. 1/2560	

³⁰ เป็นผลิตภัณฑ์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานใดหน่วยงานหนึ่งดังนี้ (1) หน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commission (IOSCO) โดยหน่วยงานดังกล่าวต้องเป็นพหุภาคีประเภท Signatory A ใน Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information (MMOU) (IOSCO MMOU) (2) หน่วยงานกำกับดูแลในกลุ่มประเทศ Organization of Economic Co-operation and Development (OECD) (3) หน่วยงานกำกับดูแลของประเทศที่อยู่ในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community) (AEC)

6.4 ประเด็นอื่น ๆ

1. ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทธ. /2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 9)

2. ร่างประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. /2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 10)

หลักการที่ปรับปรุง

ปรับปรุงประกาศและภาคผนวกแนบท้ายประกาศสำหรับการขออนุญาตหรือแจ้งเรื่องการซื้อขายหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของผู้ประกอบธุรกิจฯ ผ่านระบบ E-SUBMISSION

7. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การปรับปรุงประกาศตามข้อ 6. มีผู้ที่เกี่ยวข้อง/บุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ประกอบธุรกิจ	<p>การซื้อขายหรือมีหุ้น</p> <ul style="list-style-type: none"> มีหลักเกณฑ์การซื้อขายหรือมีหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจฯ ตามสัดส่วนที่ชัดเจน และผู้ประกอบธุรกิจฯ สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามมาตรฐานเดียวกัน 	<p>การซื้อขายหรือมีหุ้น</p> <ul style="list-style-type: none"> ต้องปรับปรุงกระบวนการดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เช่น มีภาระหน้าที่ในการแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. ล่วงหน้า
	<p>การประกอบกิจการอื่น</p> <ul style="list-style-type: none"> มีหลักเกณฑ์การประกอบกิจการอื่นที่ชัดเจน เหมาะสม มีเฉพาะเท่าที่จำเป็น และสอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจฯ ทุกประเภท สามารถประกอบกิจการอื่นได้อย่างเหมาะสมและเป็นไปตามมาตรฐานเดียวกัน และเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ใช้ประกาศ 	<p>การประกอบกิจการอื่น</p> <ul style="list-style-type: none"> ต้องปรับปรุงกระบวนการดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เช่น พิจารณาประเภทกิจการอื่นและความพร้อมในการประกอบกิจการอื่น ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงใหม่

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
	<ul style="list-style-type: none"> • บล. ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาฯ และผู้ประกอบการสัญญาฯ มีความเท่าเทียมกันในการประกอบธุรกิจด้านสัญญาฯ • ช่วยให้ผู้ประกอบการสามารถบริหารสภาพคล่องส่วนเกินที่เหมาะสมกับความเสี่ยง 	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้ประกอบธุรกิจเฉพาะสัญญาฯ สามารถให้บริการได้ในขอบเขตที่จำกัดขึ้นเนื่องจากสามารถให้บริการผู้ลงทุนรายย่อยได้เฉพาะสัญญาฯ ที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขาย และมีลักษณะตามข้อ 12 ของประกาศที่ ทธ. 1/2560 กำหนด รวมถึงไม่สามารถให้บริการสัญญาฯ ที่มี UL เป็น Cryptocurrencies แก่ผู้ลงทุนรายย่อยได้จากเดิมที่ผู้ประกอบการดังกล่าวสามารถให้บริการสัญญาฯ ได้โดยไม่จำกัดประเภท UL ให้แก่ผู้ลงทุนได้ทุกประเภท • จำกัดประเภทผู้ลงทุนและประเภทหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรม repo และ reverse repo
2. ผู้ลงทุน	<p><u>การซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่น</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ผู้ลงทุนทุกรายได้รับการบริการที่มีคุณภาพจากผู้ประกอบธุรกิจ • ผู้ลงทุนมีโอกาสลงทุนในสัญญาฯ ที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อกระจายการลงทุนและบริหารจัดการความเสี่ยงภายใต้การคุ้มครองในระดับที่เหมาะสม 	<p><u>การประกอบกิจการอื่น</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ผู้ลงทุนรายย่อยไม่สามารถใช้บริการผู้ประกอบการเฉพาะสัญญาฯ กรณีลงทุนสัญญาฯ ที่ UL เป็น Cryptocurrencies ได้

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
3. สำนักงาน ก.ล.ต.	<p><u>การซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่น</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • สามารถติดตามและกำกับดูแลความเสี่ยงผู้ประกอบการได้อย่างเหมาะสม 	

8. ช่วงเวลาที่คาดว่าหลักเกณฑ์จะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 1/2568

9. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต

สำนักงาน ก.ล.ต. มีระบบอนุญาตในการประกอบกิจการอื่น 2 รูปแบบ ได้แก่

1. การอนุญาตเป็นการทั่วไป: การอนุญาตประกอบกิจการอื่นภายใต้ขอบเขตประเภทกิจการอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนดอย่างชัดเจน ซึ่งมีความสะดวก รวดเร็ว และช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจ โดยมีก่อให้เกิดความเสี่ยงหรือผลกระทบต่อการให้บริการธุรกิจหลักหลักทรัพย์หรือธุรกิจสัญญาฯ ลูกค้า และความเชื่อมั่นของตลาดทุนโดยรวม

2. การอนุญาตเป็นรายกรณี: การอนุญาตประกอบกิจการอื่นนอกเหนือจากข้อ 1. ต้องขออนุญาตคณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณาเป็นรายกรณี ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. จะใช้เวลาพิจารณาดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 60 วัน เพื่อพิจารณาประเภทกิจการอื่นดังกล่าวว่าเป็นไปตามหลักการในการกำกับดูแลตามที่หลักเกณฑ์กำหนดหรือไม่ โดยผู้ประกอบการมีความพร้อมในการประกอบกิจการอื่นอย่างครบถ้วน ทั้งนี้ เพื่อมิให้การประกอบกิจการอื่นดังกล่าวส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจสัญญาฯ ที่เป็นกิจการหลัก

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์
การซื้อขายหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์และ
ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 ผู้ลงทุน อื่น ๆ (ระบุ) _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่เว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม ไม่ยินยอม

*** กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th ***

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207 หรือ email: phachisa@sec.or.th หรือ chawannuch@sec.or.th หรือ sukritta@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การซื้อขายหรือมีหุ้นและการประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

1. การซื้อหรือมีหุ้น (ร่างประกาศ prop-trade)

(1) ขอบเขตการใช้บังคับหลักเกณฑ์ (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.1.1)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

(2) การกำหนดสัดส่วนการถือหุ้น (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.1.2)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

(3) หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการลงทุนระยะยาว (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.1.3)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

(4) ควบคุมดูแลการลงทุนให้เป็นไปตามเกณฑ์ (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.1.4)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

(5) บทเฉพาะกาล (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.1.5)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

2. การประกอบกิจการอื่นของ บล.

2.1 ร่างประกาศกิจการอื่นของ บล.

(1) ขอบเขตการใช้บังคับหลักเกณฑ์ (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.1)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

(2) รูปแบบการประกอบกิจการอื่น (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.2)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

(3) ประเภทกิจการที่ห้ามดำเนินการ (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.3)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

(4) หลักเกณฑ์การอนุญาตประกอบกิจการอื่น (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.4)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

(5) หลักเกณฑ์การอนุญาตประกอบกิจการอื่นเป็นการทั่วไป (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.5)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

(6) การประกอบกิจการอื่นที่นอกจากการอนุญาตเป็นการทั่วไป จะต้องขออนุญาตคณะกรรมการ ก.ต.ท. เป็นรายกรณี (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.6)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

(7) การจัดให้มีหนังสือยินยอมของธุรกิจอื่นดังกล่าว เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. เข้าตรวจสอบหรือเรียกข้อมูลจากกิจการอื่นได้ (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.7)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

(8) บทเฉพาะกาล (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.8)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2.2 ร่างประกาศ repo

(1) หลักเกณฑ์ธุรกรรม repo และ reverse repo (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.9)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

(2) ประเภทหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรม repo และ reverse repo (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.10)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

(3) คู่สัญญาธุรกรรม repo และ reverse repo (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.11)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2.3 ร่างประกาศการให้บริการด้านสัญญาของ บล.

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ บล. สามารถให้บริการด้านสัญญาฯ ได้ เท่าเทียมกับผู้ประกอบธุรกิจเฉพาะสัญญาฯ (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.12)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2.4 ร่างประกาศเกี่ยวกับความเสี่ยง

การบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างเหมาะสม (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.2.13)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

3. การประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

3.1 ร่างประกาศเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ

(1) ขอบเขตการบังคับใช้หลักเกณฑ์: กำหนดให้หลักการของ การประกอบธุรกิจอื่นด้านสัญญาฯ ให้สอดคล้องกับ บล. (รายละเอียดหลักการตามข้อ 6.3.1)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/>		

(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้บริการสัญญาฯ ที่ UL ไม่ได้อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การพาลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ (รายละเอียดตามหลักการข้อ 6.3.2)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

4. ประเด็นอื่น ๆ (ร่างประกาศร่างประกาศ ท E-SUB และร่างประกาศ ส E-SUB)

ปรับปรุงประกาศและภาคผนวกแนบท้ายประกาศสำหรับการขออนุญาตหรือแจ้งเรื่องการซื้อหรือมีหุ้นและการประกอบธุรกิจอื่นของผู้ประกอบธุรกิจฯ ผ่านระบบ E-SUBMISSION	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

5. การมีผลใช้บังคับของประกาศ

คาดว่าประกาศจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 1/2568	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

6. ประเด็นข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตอื่น ๆ

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม