

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การแก้ไขประกาศเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องทำ suitability test
สำหรับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี ชั้น 10 และ 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงจุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อกธ. 5/2555

เรื่อง

การแก้ไขประกาศเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องทำ suitability test
สำหรับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2555

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 30 มีนาคม 2555

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับและพัฒนารูจกิจหลักทรัพย์

มีนาคม 2555

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามที่หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ กำหนดให้ผู้ประกอบการต้องให้คำแนะนำหรือนำเสนอสินค้าที่เหมาะสมกับผู้ลงทุน และเพื่อให้บรรลุเจตนารมณ์ดังกล่าว สำนักงานจึงหารือร่วมกับภาคธุรกิจเพื่อให้มีการจัดทำแบบประเมินความสามารถในการรับความเสี่ยง (“suitability test”) ของผู้ลงทุน เพื่อที่ผู้ขายหรือผู้ให้บริการจะสามารถให้คำแนะนำและเสนอขายสินค้าที่เหมาะสมกับความต้องการและตามความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ อันเป็นประโยชน์ทั้งต่อผู้ลงทุนและผู้ประกอบการ ซึ่งที่ผ่านมา ผู้ประกอบการได้ให้ความร่วมมืออย่างดี โดยในส่วนของธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และธุรกรรมการขายหน่วยลงทุนได้มีผลในทางปฏิบัติแล้วตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554 ส่วนธุรกิจการค้าตราสารหนี้ นั้น ผู้ประกอบการอยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมและคาดว่าจะเริ่มปฏิบัติได้ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2555 เป็นต้นไป

อย่างไรก็ดี ยังคงเหลือธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ ซึ่งยังไม่มีหลักเกณฑ์รองรับการจัดทำ suitability test ดังกล่าว ดังนั้น เพื่อให้การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีมาตรฐานที่ดีภายใต้หลักการเดียวกัน สำนักงานจึงเห็นควรแก้ไขปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวต้องดำเนินการเรื่อง suitability test เช่นเดียวกับการให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ

สำนักงานได้ยกร่างประกาศตามหลักการที่แสดงในส่วนที่ 2 ของเอกสารฉบับนี้ ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 30 มีนาคม 2555 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวอาชิณี ปัทมะสุคนธ์ ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2263-6032 e-mail address : archinee@sec.or.th

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 14 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ส บี

93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330

ทางโทรสาร : 0-2263-6292

E-mail address : archinee@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : รายละเอียดการแก้ไขประกาศ

ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (“underwriter”) ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ต้องจัดทำ suitability test ของผู้ลงทุน โดยพิจารณาอย่างน้อยจากวัตถุประสงค์ในการลงทุน ระดับความรู้ความเข้าใจ ประสบการณ์ การลงทุน เพื่อประกอบการให้คำแนะนำหรือนำเสนอสินค้าที่เหมาะสมกับความต้องการของผู้ลงทุน ภายใต้ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ โดยหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะเป็นลักษณะ principle base เช่นเดียวกับ หลักเกณฑ์การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และการค้าตราสารหนี้ เพื่อที่ ผู้ประกอบการจะสามารถกำหนดรูปแบบและรายละเอียดของแบบสอบถามตามความเหมาะสมซึ่งอาจ แตกต่างกันได้ ทั้งนี้ คาดว่าหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2555 เป็นต้นไป

ในการแก้ไขประกาศเพื่อรองรับหลักเกณฑ์ข้างต้น สำนักงานจะแก้ไขประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 71/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการควบคุม การปฏิบัติงานในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552 ดังนี้

(1) ให้นำข้อ 19 วรรคหนึ่งและวรรคสามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 63/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้า หลักทรัพย์ ที่มีใช้ตราสารแห่งหนึ่งหรือหน่วยลงทุน ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552 มาใช้บังคับกับการ จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่มีใช้ตราสารหนึ่งหรือหน่วยลงทุน โดยอนุโลม¹

(2) ให้นำข้อ 18 วรรคหนึ่งและวรรคสามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทด. 67/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552 มาใช้บังคับกับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง โดยอนุโลม¹

ทั้งนี้ สาระของข้อกำหนดที่อ้างถึงข้างต้นสามารถสรุปได้ว่า ให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องทำ ความรู้จักลูกค้า โดยในกรณีของลูกค้ารายย่อย บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีข้อมูลหรือเอกสารหลักฐาน อย่างเพียงพอที่จะทราบถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุน ระดับความรู้ความเข้าใจ และประสบการณ์ เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ของลูกค้ารายย่อยนั้นเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาคำขอเปิดบัญชี การให้คำแนะนำหรือการทำธุรกรรมกับลูกค้า และให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องเก็บหลักฐานดังกล่าวต่อไป อีกอย่างน้อย 5 ปีนับแต่วันที่มีการปิดบัญชีหรือเลิกสัญญากับลูกค้า

อนึ่ง เนื่องจากธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เป็นการให้บริการแก่ผู้ลงทุน ซึ่งไม่ต้องมีการเปิดบัญชีหรือทำสัญญาข้อตกลงใด ๆ กับ underwriter และมีลักษณะการให้บริการ ที่จบเป็นครั้ง ๆ ไป รวมทั้งมีข้อจำกัดเรื่องระยะเวลาการจองซื้อ ดังนั้น เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นคล่องตัว

¹ ปัจจุบันประกาศที่ ทธ. 71/2552 ได้กำหนดให้นำหลักเกณฑ์เป็นบางข้อของประกาศที่ ทธ. 63/2552 และประกาศที่ ทด. 67/2552 มาใช้ กับธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยอนุโลม แต่ยังไม่รวมถึงข้อกำหนดที่จะเพิ่มเติมในครั้งนี้

ในทางปฏิบัติ และไม่ให้เป็นภาระแก่ผู้ประกอบการเกินไป แต่ยังคงไว้ซึ่งวัตถุประสงค์ในการให้ผู้ลงทุนได้รับการเสนอขายสินค้าที่เหมาะสมกับความต้องการของผู้ลงทุนภายใต้ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้
underwriter อาจดำเนินการเรื่องการจัดทำ suitability test ตามแนวทางดังนี้

ก. จัดทำเอกสารการทำ suitability test แจกจ่ายพร้อมกับใบจองซื้อหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถให้ข้อมูลการทำ suitability test ล่วงหน้า

ข. ในกรณีที่ผู้ลงทุนเป็นลูกค้าของ underwriter และผ่านการทำ suitability test มาแล้ว สามารถใช้ผลของ suitability test ดังกล่าวได้ (ไม่ต้องทำใหม่)

ค. ในกรณีที่ผู้ลงทุนเป็นลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์อื่นและผ่านการทำ suitability test แล้ว อาจให้ผู้ลงทุนยืนยันว่าได้ผ่านการทำ suitability test มาแล้ว และประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว (self-declare)

ง. กรณีอื่น ๆ อาจให้ผู้ลงทุนจัดทำ suitability test ด้วยตนเองตามแบบฟอร์มที่แนบไปกับเอกสารการจองซื้อ โดยผู้ลงทุนต้องลงนามรับทราบผลประเมิน suitability และหากผลประเมินออกมาว่า ผู้ลงทุนไม่เหมาะสมกับหลักทรัพย์ที่เปิดให้จองซื้อ ให้ผู้ลงทุนลงนามยืนยันที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย

ส่วนที่ 3 : ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. .. /2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการควบคุมการปฏิบัติงานในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (ฉบับที่..) ลงวันที่

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทธ. .. /25..

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการควบคุมการปฏิบัติงาน

ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

(ฉบับที่ ..)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 อันเป็นพระราชบัญญัติที่มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคล ซึ่งมาตรา 29 ประกอบกับมาตรา 33 มาตรา 34 มาตรา 41 มาตรา 43 มาตรา 44 และมาตรา 64 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย บัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกความในข้อ 2 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 71/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการควบคุมการปฏิบัติงานในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 12/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการควบคุมการปฏิบัติงานในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2555 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 2 ให้นำความในข้อ 6 ข้อ 7 ข้อ 8 ข้อ 9 ข้อ 10 ข้อ 11 ข้อ 12 ข้อ 17 ข้อ 19 วรรคหนึ่ง และวรรคสาม² ข้อ 29 ข้อ 30 และข้อ 31 ของประกาศ ที่ ทธ. 63/2552 มาใช้บังคับกับบริษัทหลักทรัพย์ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่มีใช้ตราสารแห่งหนึ่งหรือหน่วยลงทุน โดยอนุโลม”

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความในข้อ 3 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 71/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการควบคุมการปฏิบัติงานในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

² เป็นข้อที่เพิ่มเติมจากประกาศที่ ทธ.71/2552 ในปัจจุบัน ซึ่งเป็นที่มาของการแก้ไขประกาศครั้งนี้

“ข้อ 3 ให้นำความในข้อ 4 ข้อ 5 ข้อ 6 ข้อ 7 ข้อ 9 ข้อ 13 ข้อ 17 ข้อ 18 วรรคหนึ่ง และวรรคสาม³ ข้อ 21 ข้อ 22 และข้อ 23 ของประกาศที่ ทค. 67/2552 มาใช้บังคับกับบริษัทหลักทรัพย์ ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง โดยอนุโลม”

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

³ เป็นข้อที่เพิ่มเติมจากประกาศที่ ทค.71/2552 ในปัจจุบัน ซึ่งเป็นที่มาของการแก้ไขประกาศครั้งนี้

แบบสำรวจความคิดเห็น
เรื่อง การแก้ไขประกาศเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องทำ suitability test
สำหรับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- บริษัทหลักทรัพย์
- ธนาคารพาณิชย์
- นิติบุคคลต่างประเทศ
- อื่นๆ (โปรดระบุ) _____

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

I การกำหนดให้ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ต้องทำ suitability test

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

II ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สามารถใช้แบบสอบถามที่แตกต่างกันได้

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

III ผู้ลงทุนไม่จำเป็นต้องทำ suitability test หากผู้ลงทุนเคยทำ suitability test กับผู้ประกอบการธุรกิจ
หลักทรัพย์อื่นที่เป็นตราสารประเภทเดียวกัน

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

IV ร่างประกาศ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการควบคุมการปฏิบัติงานในการจัดจำหน่าย
หลักทรัพย์ (ฉบับที่ ..)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

เพราะ _____

V ข้อเสนอแนะอื่น ๆ

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายกำกับและพัฒนารัฐกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 10, 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี เลขที่ 93/1

ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

หรือ โทรสาร 0-2263-6292

หรือ e-mail: archinee@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 30 มีนาคม 2555

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***