

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกธ. 16/2555

เรื่อง

การจัดให้มีบทวิเคราะห์หลักทรัพย์  
และการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 3 ตุลาคม 2555

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 12 ตุลาคม 2555

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ฝ่ายกำกับและพัฒนารูรกิจหลักทรัพย์

3 ตุลาคม 2555



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

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ชั้น 10, 13 - 16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

## ส่วนที่ 1 : บทนำ

สำนักงานได้หารือร่วมกับตัวแทนของภาคธุรกิจผ่านสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย และมีความเห็นร่วมกันในการดำเนินการแก้ไขกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1. เพื่อเป็นการยกระดับคุณภาพการประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีการจัดทำวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีมาตรฐานตามหลักวิชาชีพ เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่มีคุณภาพและเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งจะเป็นการส่งเสริมให้ผู้ประกอบธุรกิจจะได้แข่งขันกันภายใต้การเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์อย่างมีคุณภาพ อันจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม

2. เพื่อป้องกันมิให้พนักงานของผู้ประกอบธุรกิจนำข้อมูลภายในไปใช้ประโยชน์ในทางมิชอบ และเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการปฏิบัติหน้าที่ อันเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุน จึงปรับปรุงหลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน (staff dealing) ให้มีความยืดหยุ่น รัดกุม และครอบคลุมยิ่งขึ้น รวมทั้งสอดคล้องกันกับหลักเกณฑ์ในเรื่องดังกล่าวของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ (ธุรกิจจัดการลงทุน)

สำนักงานจึงได้จัดทำหลักการในส่วนที่ 2 และ 3 เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจ และบุคคลทั่วไป ซึ่งการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 12 ตุลาคม 2555 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงาน ได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวกรรวา ขงฤทธิกุล ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2695-9554 e-mail address : [kornwara@sec.or.th](mailto:kornwara@sec.or.th)

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 14 อาคารจีทีเอฟ วิทยุ

93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330

ทางโทรสาร : 0-2695-9763

Email address : [kornwara@sec.or.th](mailto:kornwara@sec.or.th)

## **ส่วนที่ 2 : หลักการเกี่ยวกับการจัดให้มีบทวิเคราะห์หลักทรัพย์**

1. บริษัทหลักทรัพย์ (“ บล.”) ที่ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ต้องจัดทำบทวิเคราะห์หุ้นปัจจัยพื้นฐาน (fundamental analysis) ตามแนวทางที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนด โดยความเห็นชอบจากสำนักงาน (ร่างแนวทางของสมาคมฯ ตามเอกสารแนบ 1)
2. บล. ต้องมีกระบวนการที่มั่นใจว่า ผู้แนะนำการลงทุนจะได้รับและทำความเข้าใจข้อมูลเกี่ยวกับบทวิเคราะห์ดังกล่าวก่อนเริ่มให้บริการลูกค้าในแต่ละวัน เพื่อให้ผู้แนะนำการลงทุนสามารถให้คำแนะนำแก่ลูกค้าได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม

## **ส่วนที่ 3 : หลักการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน (staff dealing)**

1. บล. ต้องจัดให้มีนโยบายและวิธีปฏิบัติงานของพนักงานตามแนวทางที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนด โดยความเห็นชอบจากสำนักงาน (ร่างแนวทางของสมาคมฯ ตามเอกสารแนบ 2)
2. หลักเกณฑ์ตามข้อ 1 จะใช้บังคับกับการประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (หลักเกณฑ์ปัจจุบันครอบคลุมเฉพาะธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์)

อนึ่ง ร่างแนวทางสมาคมฯ ทั้งสองฉบับ ได้รับฟังความคิดเห็นจากสมาชิกของสมาคมฯ แล้ว ดังนั้น หากผู้ประกอบการมีความเห็นเพิ่มเติมเกี่ยวกับร่างแนวทางดังกล่าว สมาคมฯ ขอความร่วมมือให้แจ้งกับสมาคมฯ โดยตรง เพื่อจะได้รวบรวมเสนอต่อสำนักงานต่อไป