**เอกสารรับฟังความคิดเห็น**

**เลขที่ อกธ. 24 /2557**

**เรื่อง**

# หลักการในการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อกำหนดสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ได้ตามที่ประกาศกำหนด

**จัดทำโดย**

**สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์**

**เผยแพร่เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2557**

**เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง**

**วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 18 กรกฎาคม 2557**

**ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th**


**ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์**

**สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์**

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9929 โทรสาร 0-2695-9930

**<u>ส่วนที่ 1</u> : บทนำ**

ตามที่สำนักงานได้กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อปฏิบัติสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) ที่ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“NC”) ไม่ได้ตามที่ประกาศกำหนด ซึ่งมีเนื้อหาครอบคลุมในเรื่องของ (1) การจัดทำแผนการแก้ไขฐานะเงินกองทุนและการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่กำหนด (2) การห้ามขยายการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการเพิ่มความเสี่ยงโดยรวมในเงินลงทุนของ บล. ที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขฐานะเงินกองทุน และ (3) การระงับการประกอบธุรกิจทุกประเภท รวมถึงโอนทรัพย์สินของลูกค้าไปให้ บล. อื่นดำเนินการแทน กรณี บล. ไม่สามารถแก้ไขเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด หรือเงินกองทุนเป็นศูนย์ติดต่อกันเกิน 5 วันทำการ[1] นั้น

สำนักงานพิจารณาแล้วเห็นว่า หลักเกณฑ์ดังกล่าวใช้บังคับมาได้เป็นระยะเวลาหนึ่งแล้ว จึงมีข้อกำหนดบางส่วนที่ไม่เป็นปัจจุบันและอาจขาดความสอดคล้องกับทางปฏิบัติของ บล. อีกทั้งยังไม่ครอบคลุมประเภทธุรกิจที่ บล. สามารถดำเนินการได้ เช่น การเป็นผู้ค้ำประกันในนิติกรรมต่าง ๆ เป็นต้น ซึ่งอาจทำให้ บล. มีความเสี่ยงด้านฐานะมากขึ้น และส่งผลกระทบต่อลูกค้า คู่สัญญา รวมถึงระบบตลาดทุนโดยรวมได้ สำนักงานพิจารณาแล้วจึงเห็นควรให้มีการทบทวนหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้มีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับหลักการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อกำหนดสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ได้ตามที่ประกาศกำหนด โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 18 กรกฎาคม 2557 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการสอบถาม คือ นายเก่งกาจ อิ่มสัมฤทธิ์ ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2695-9929
e-mail address: kengkat@sec.or.th

ที่อยู่สำหรับจัดส่งเอกสาร
ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
ทางโทรสาร : 0-2695-9930
E-mail address : kengkat@sec.or.th

[1] ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 29/2543 เรื่อง ข้อกำหนดสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ได้ตามที่กำหนด ลงวันที่ 24 สิงหาคม พ.ศ. 2543 ทั้งนี้ หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องของบริษัทหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 18/2549 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ลงวันที่ 2 พฤษภาคม พ.ศ. 2549

**<u>ส่วนที่ 2</u> : หลักการในการแก้ไขหลักเกณฑ์**

**2.1 วัตถุประสงค์**

เพื่อกำหนดข้อปฏิบัติสำหรับ บล. ที่มีปัญหาด้านฐานะเงินกองทุน (prudential risk) ทั้งในด้านการดำเนินการแก้ไขฐานะเงินกองทุน และการจำกัดการประกอบธุรกิจ ซึ่งจะช่วยลดโอกาสและผลกระทบของ บล. ดังกล่าวที่อาจเกิดต่อลูกค้า คู่สัญญา และระบบตลาดทุนโดยรวม

**2.2 ขอบเขตการใช้บังคับ**

บล. ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทดังต่อไปนี้

(ก) การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์

(ข) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมิได้จำกัดเฉพาะหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้หรือหน่วยลงทุน

(ค) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่เป็นหน่วยลงทุนซึ่งมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

1. มีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่ง หลักทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัท
2. มีการซื้อขายหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ห่งประเทศไทย เพื่อลูกค้าผ่านสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าว

ทั้งนี้ ไม่รวมถึง บล. ที่เป็นธนาคารพาณิชย์ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน บริษัทประกันชีวิตตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต และสถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายอื่น

**2.3 หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง**

เพื่อปรับปรุงเนื้อหาของหลักเกณฑ์ให้มีความเป็นปัจจุบันสอดคล้องกับทางปฏิบัติของ บล. และครอบคลุมประเภทธุรกิจที่ บล. สามารถดำเนินการได้ สำนักงานเห็นควรให้ปรับปรุงข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

| เรื่อง | หลักเกณฑ์ปัจจุบัน | แก้ไขเพิ่มเติม | เหตุผล |
|---|---|---|---|
| 1. ระยะเวลาในการแก้ไขเงินกองทุน | ไม่เกิน 120 วันนับจากวันแรกที่ดำรงเงินกองทุนไม่ได้ | ไม่เกิน 90 วันนับจากวันแรกที่ดำรงเงินกองทุนไม่ได้ | เร่งรัดให้ บล. ดำเนินการแก้ไขฐานะเงินกองทุนภายใต้ระยะเวลาที่เหมาะสมมากยิ่งขึ้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจาก บล. จนอาจกระทบต่อลูกค้า และอาจขยายวงกว้างไปยังผู้ร่วมตลาดและตลาดทุนโดยรวม |
| 2. การห้ามขยายการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับ บล. ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขฐานะภายในระยะเวลาที่กำหนด | (1) ห้ามเพิ่มยอดหนี้คงค้างของลูกค้าบัญชีมาร์จิ้น หรือ<u>ลูกค้าสถาบัน</u>ที่ยืมหลักทรัพย์ | (1) ห้ามเพิ่มยอดหนี้คงค้างของลูกค้าบัญชีมาร์จิ้น หรือ<u>ลูกค้า</u>ที่ยืมหลักทรัพย์ | ปรับปรุงเนื้อหาของธุรกรรมการยืมหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกับปัจจุบันที่รวมถึงลูกค้ารายย่อยทั่วไปด้วย |

| เรื่อง | หลักเกณฑ์ปัจจุบัน | แก้ไขเพิ่มเติม | เหตุผล |
|---|---|---|---|
| | (2) ห้ามเพิ่มความเสี่ยงโดยรวมในเงินลงทุนของบริษัท (portfolio) | (2) ห้ามเพิ่มความเสี่ยงโดยรวมในเงินลงทุนของบริษัท (portfolio) เว้นแต่เป็นการเพิ่มฐานะเงินลงทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกิดจากผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ บล. เป็นผู้ออก | เพิ่มความยืดหยุ่นให้ บล. สามารถป้องกันความเสี่ยงจากการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงิน เช่น DW / ELN ซึ่งหลักเกณฑ์ปัจจุบันไม่สามารถทำได้ |
| | | <u>เพิ่มข้อกำหนด ดังต่อไปนี้</u><br>(3) การรับรอง การรับอาวัล และการสลักหลังตั๋วเงิน<br>(4) การค้ำประกันในนิติกรรมใด ๆ<br>เฉพาะกรณี (3) และ (4) สามารถกระทำได้ หากลูกค้าได้วางเงินสดไว้เป็นหลักประกันกับ บล. เต็มจำนวน | เพิ่มประเภทธุรกรรมที่ห้าม บล. ดำเนินการในระหว่างที่ยังแก้ไขฐานะเงินกองทุนไม่แล้วเสร็จ เว้นแต่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากธุรกรรมดังกล่าว โดยมีการวางหลักประกันซึ่งเป็นเงินสดไว้เต็มจำนวนแล้ว |
| 3. การดำเนินการกรณีไม่สามารถแก้ไขเงินกองทุนได้ | (1) ให้ล้างฐานะออปชันที่มีไว้เพื่อตนเอง | (1) ให้ล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (สัญญาฯ) ที่มีไว้เพื่อตนเอง เว้นแต่ฐานะสัญญาฯ ดังกล่าว มีลักษณะดังนี้<br>(1.1) มีไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา หรือสินทรัพย์ หนี้สิน หรือภาระผูกพัน[2] ที่ บล. มีอยู่ หรือจะมีภายในระยะเวลาไม่เกิน 90 วันนับจากวันที่ บล.ดำรงเงินกองทุนไม่ได้ตามที่ประกาศกำหนด<br>(1.2) ฐานะสัญญาฯ ดังกล่าวมิได้ก่อให้เกิดภาระผูกพัน เช่น การมีฐานะซื้อ (long position) ใน call หรือ put option | ปรับปรุงเนื้อหาเพื่อไม่ให้จำกัดเฉพาะฐานะออปชัน แต่ให้รวมถึงฐานะสัญญาฯ ทุกประเภท[3] และกำหนดเพิ่มข้อยกเว้นหากการมีไว้ซึ่งฐานะสัญญาฯ ดังกล่าวไม่ได้มีความเสี่ยงต่อฐานะของ บล. คู่สัญญา และตลาดทุนโดยรวม เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นให้ บล. สามารถมีไว้ซึ่งฐานะสัญญาฯ ที่มีความเสี่ยงจำกัดเท่ากับมูลค่าเงินลงทุนที่ได้จ่ายไปแล้ว ซึ่งหลักเกณฑ์ปัจจุบันไม่สามารถทำได้ |

**2.4 การมีผลใช้บังคับ**

ให้ประกาศมีผลใช้บังคับในวันที่กำหนดในประกาศ

---

[2] ภาระผูกพัน หมายถึง ภาระที่อาจก่อให้เกิดหนี้สินได้ในภายหลัง เช่น ภาระที่บริษัทต้องชำระเงิน หรือทรัพย์สินให้แก่คู่สัญญาเมื่อเกิดเงื่อนไขตามที่กำหนด

[3] นิยามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้เป็นไปตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2546

**แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น**

**เรื่อง หลักการในการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อกำหนดสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ได้ตามที่ประกาศกำหนด**

**ข้อมูลทั่วไป**

ชื่อผู้ตอบ_____ตำแหน่ง_____

ชื่อบริษัท/ องค์กร_____

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ_____

เบอร์โทรศัพท์_____เบอร์โทรสาร_____

e-mail address_____

**สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น**

- ☐ บริษัทหลักทรัพย์
- ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ☐ ธนาคารพาณิชย์
- ☐ บริษัทประกันชีวิต
- ☐ อื่น ๆ (ระบุ)_____

**ความเห็นและข้อเสนอแนะ**

1. วัตถุประสงค์

   ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

   ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

2. ขอบเขตการใช้บังคับ

   ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

   ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

3. การปรับปรุงข้อกำหนดเรื่องระยะเวลาในการแก้ไขเงินกองทุน

   ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

   ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

4. การปรับปรุงข้อกำหนดเกี่ยวกับการห้ามขยายการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับ บล. ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขฐานะภายในระยะเวลาที่กำหนด

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

_____

_____

5. การปรับปรุงข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำเนินการกรณีไม่สามารถแก้ไขเงินกองทุนได้

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

_____

_____

6. การมีผลใช้บังคับ

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

_____

_____

7. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ_____

_____

_____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ โทรสาร 0-2695-9929 หรือ e-mail: kengkat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 18 กรกฎาคม 2557

***** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ *****