

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกธ. 27 / 2557

เรื่อง

ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อกำหนดสำหรับบริษัทหลักทรัพย์
ที่ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ได้ตามที่ประกาศกำหนด

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2557

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 18 สิงหาคม 2557

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกำกับและพัฒนารูขีจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2263-6040 โทรสาร 0-2263-6301

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามที่สำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อปฏิบัติสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) ที่ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“NC”) ไม่ได้ตามที่ประกาศกำหนดในระหว่างวันที่ 7 กรกฎาคม 2557 ถึงวันที่ 18 กรกฎาคม 2557 นั้น

สำนักงานได้รับความเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว ซึ่งโดยส่วนใหญ่เห็นด้วยกับแนวทางที่สำนักงานเสนอ สำนักงานจึงได้เสนอหลักการที่ปรับปรุงตามความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับจากการเปิดรับฟังความคิดเห็นให้คณะกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ให้บริการด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพิจารณา และได้รับความเห็นชอบในหลักการจากคณะกรรมการฯ แล้ว สำนักงานจึงดำเนินการยกร่างประกาศตามแนวทางที่ผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการฯ และเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อปฏิบัติสำหรับ บล. ที่ดำรง NC ไม่ได้ตามที่ประกาศกำหนดโดยได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป ซึ่งมีร่างประกาศที่เกี่ยวข้องทั้งหมด 1 ฉบับ ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สช. /2557 เรื่อง ข้อกำหนดสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิได้

โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้ จะมีไปจนถึงวันที่ 18 สิงหาคม 2557 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการสอบถามคือ นายเก่งกาจ อิ่มสัมฤทธิ์ ฝ่ายกำกับและพัฒนารูธุรกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2695-9929 e-mail address: kengkat@sec.or.th

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายกำกับและพัฒนารูธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรสาร : 0-2695-9930

e-mail address : kengkat@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

2.1 ขอบเขตการใช้บังคับ

บล. ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทดังต่อไปนี้

2.1.1 การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์

2.1.2 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีได้จำกัดเฉพาะหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้หรือหน่วยลงทุน

2.1.3 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่เป็นหน่วยลงทุน ซึ่งมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) มีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัท

(2) มีการซื้อขายหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เพื่อลูกค้าผ่านสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าว

ทั้งนี้ ไม่รวมถึง บล. ที่เป็นธนาคารพาณิชย์ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน บริษัทประกันชีวิตตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต และสถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายอื่น

2.2 หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

สำนักงานดำเนินการยกร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อกำหนดสำหรับ บล. ที่ไม่สามารถดำรง NC ได้ โดยมีรายละเอียดของข้อกำหนดที่แก้ไขเพิ่มเติม โดยสรุปดังต่อไปนี้

เรื่อง	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	แก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผล
1. ระยะเวลาในการแก้ไขเงินกองทุน	ไม่เกิน 120 วันนับจากวันแรก ที่ดำรงเงินกองทุนไม่ได้	ไม่เกิน 90 วันนับจากวันแรก ที่ดำรงเงินกองทุนไม่ได้	เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจาก บล. จนอาจกระทบต่อลูกค้า และอาจขยายวงกว้างไปยังผู้ร่วมตลาด และตลาดทุนโดยรวม จึงเร่งรัดให้ บล. ดำเนินการแก้ไขฐานะเงินกองทุนภายใต้ระยะเวลาที่เหมาะสมมากยิ่งขึ้น
2. การห้ามขยายการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับ บล. ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขฐานะภายในระยะเวลาที่กำหนด	(1) ห้ามเพิ่มยอดหนี้คงค้างของลูกค้าบัญชีมาร์จิน หรือลูกค้าสถาบันที่ยืมหลักทรัพย์	(1) ห้ามเพิ่มยอดหนี้คงค้างของลูกค้าบัญชีมาร์จิน หรือลูกค้าที่ยืมหลักทรัพย์ เว้นแต่เป็นการเพิ่มขึ้นจากกรณี ดังนี้ (1.1) ดอกเบี้ยค้างรับ (1.2) หลักทรัพย์ยืมมีมูลค่าสูงขึ้น (1.3) การซื้อหลักทรัพย์เพื่อคืนหลังการขายชอร์ต	ปรับปรุงเนื้อหาของธุรกรรมการยืมหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกับปัจจุบันที่รวมถึงลูกค้ารายย่อยทั่วไปด้วย รวมถึงกำหนดเพิ่มข้อยกเว้นของยอดหนี้ซึ่งมิได้เกิดจากการขยายการประกอบธุรกิจของ บล.

เรื่อง	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	แก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผล
	(2) ห้ามเพิ่มความเสี่ยงโดยรวมในเงินลงทุนของบริษัท (portfolio)	<p>(2) ห้ามเพิ่มเงินลงทุนของบริษัท (portfolio) เว้นแต่เป็นการลงทุนดังต่อไปนี้</p> <p>(2.1) การลงทุนในเงินฝากหรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมตลาดเงินในประเทศ</p> <p>(2.2) การลงทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากเงินลงทุน หรือภาระผูกพัน¹ ที่มีอยู่ก่อนจนถึงวันแรกที่ดำรง NC ไม่ได้</p> <p>(2.3) การลงทุนเนื่องจากมีภาระผูกพันในฐานะเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่ง บล. ได้ป้องกันความเสี่ยงที่เกิดจากการธุรกรรมดังกล่าวแล้วเต็มจำนวน</p> <p>(2.4) การลงทุนเนื่องจากเกิดความผิดพลาดในการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ (error port)</p>	ขยายความให้ชัดเจนในประเภทธุรกรรมที่ไม่ถือว่าเป็นการเพิ่มความเสี่ยงเงินลงทุนของบริษัท
		<p><u>เพิ่มข้อกำหนด ดังต่อไปนี้</u></p> <p>(3) การรับรอง การรับอาวัล และการสลักหลังตั๋วเงิน หรือการค้าประกันในนิติกรรมใด ๆ ที่เกี่ยวเนื่องในการประกอบธุรกิจของ บล. แก่ลูกค้า เว้นแต่ลูกค้าได้วางเงินสดไว้เป็นหลักประกันกับ บล. เต็มจำนวน</p>	ปรับปรุงเนื้อหาให้ครอบคลุมธุรกรรมที่ บล. สามารถให้บริการได้ เช่น การรับรอง รับอาวัล สลักหลังตั๋วเงิน หรือค้าประกัน ซึ่งธุรกรรมดังกล่าวมีความเสี่ยงที่จะถูกเรียกชำระหนี้เมื่อผู้ออกตั๋วเงิน หรือผู้ได้รับการค้าประกันจาก บล. เกิดเหตุผิดนัดชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์

¹ ภาระผูกพัน หมายถึง ภาระที่อาจก่อให้เกิดหนี้สินได้ในภายหลัง เช่น ภาระที่บริษัทต้องชำระเงิน หรือทรัพย์สินให้แก่คู่สัญญาเมื่อเกิดเงื่อนไขตามที่กำหนด

เรื่อง	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	แก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผล
3. การขยายระยะเวลาการจัดส่งแผนการแก้ไขฐานะเงินกองทุนหรือการแก้ไขฐานะเงินกองทุนให้เป็นไปตามแผนที่จัดส่งต่อสำนักงานภายในระยะเวลาที่กำหนด		(1) ให้สำนักงานมีอำนาจในการพิจารณาขยายระยะเวลาการจัดทำแผนการแก้ไขฐานะเงินกองทุนหรือการแก้ไขฐานะเงินกองทุนให้แล้วเสร็จตามแผนที่จัดส่งต่อสำนักงานภายในระยะเวลาที่กำหนด เมื่อพิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสม	เพิ่มช่องทางให้สำนักงานสามารถผ่อนปรนระยะเวลาที่กำหนดไว้ในกรณีที่มีความเหมาะสม
4. การดำเนินการกรณีไม่สามารถแก้ไขเงินกองทุนได้	(1) ให้ฐานะออพชันที่มีไว้เพื่อตนเอง	(1) ให้ฐานะสัญญาฯ ที่มีไว้เพื่อตนเอง เว้นแต่ฐานะสัญญาฯ ดังกล่าว มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ (1.1) มีไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยงในเงินลงทุน หรือภาระผูกพันที่ค้างอยู่ (1.2) ฐานะสัญญาฯ ดังกล่าวมิได้ก่อให้เกิดภาระผูกพัน เช่น การมีฐานะซื้อ (long position) ใน call หรือ put option	ปรับปรุงเนื้อหาเพื่อไม่ให้จำกัดเฉพาะฐานะออพชัน แต่ให้รวมถึงฐานะสัญญาฯ ทุกประเภท ² และกำหนดเพิ่มข้อยกเว้นหากการมีไว้ซึ่งฐานะสัญญาฯ ดังกล่าวไม่ได้มีความเสี่ยงต่อฐานะของ บล. คู่สัญญา และตลาดทุนโดยรวม เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นให้ บล. สามารถมีไว้ซึ่งฐานะสัญญาฯ ที่มีความเสี่ยงจำกัดเท่ากับมูลค่าเงินลงทุนที่ได้จ่ายไปแล้ว ซึ่งหลักเกณฑ์ปัจจุบันไม่สามารถทำได้

2.3 การมีผลใช้บังคับ

ให้ประกาศมีผลใช้บังคับในวันที่กำหนดในประกาศ

² นิยามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้เป็นไปตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2546

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น
เรื่อง ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อกำหนดสำหรับบริษัทหลักทรัพย์
ที่ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ได้ตามที่ประกาศกำหนด

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/ องค์กร _____

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

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

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ขอบเขตการใช้บังคับ

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. ข้อกำหนดเรื่องระยะเวลาในการแก้ไขเงินกองทุน

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

3. ข้อกำหนดเกี่ยวกับการห้ามขยายการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับ บล. ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการแก้ไขฐานะภายในระยะเวลาที่กำหนด

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

4. ข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำเนินการกรณีไม่สามารถแก้ไขเงินกองทุนได้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

5. การมีผลใช้บังคับ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

6. ความเห็นเกี่ยวกับร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

7. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายกำกับและพัฒนารูรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ โทรสาร 0-2695-9930 หรือ e-mail: kengkat@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 18 สิงหาคม 2557

***** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***