

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกธ. 21/2556

เรื่อง

การแก้ไขหลักเกณฑ์การเป็นนายหน้าซื้อขาย การค้า และการจัดจำหน่ายตราสารต่างประเทศ

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2556

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 16 ธันวาคม 2556

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0-2695-9999

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) ได้จัดทำแผนแม่บทเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศ ซึ่งมีแนวทางจะผ่อนคลายเป็นต้นกลางทุนทั่วไปสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้โดยไม่ต้องผ่านตัวกลางไทย ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจะต้องดำเนินการตามกฎระเบียบและภายใต้การกำกับดูแลของ ธปท. อย่างไรก็ตาม เพื่อเตรียมการรองรับแผนดำเนินการดังกล่าว ธปท. จึงได้หารือกับสำนักงานตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย และสมาคมบริษัทจัดการลงทุนเพื่อกำหนดเป็นแผนงานในการดำเนินการร่วมกัน ในการเตรียมความพร้อมผู้ลงทุน และผู้ประกอบการก่อนการเปิดให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้โดยตรง ซึ่งที่ประชุมมีความเห็นร่วมกันว่าก่อนที่จะมีการเปิดเสรีให้ผู้ลงทุนทั่วไปลงทุนได้โดยตรง โดยไม่ต้องผ่านตัวกลางไทย ควรมีการเตรียมความพร้อมในการสร้างความรู้ ความเข้าใจในเรื่องประเภทของสินค้าและความเสี่ยงให้กับผู้ลงทุน และเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนได้มีประสบการณ์การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่านตัวกลางไทยก่อน รวมทั้งควรมีการเตรียมความพร้อมรองรับการแข่งขัน และการส่งเสริมความสามารถในการแข่งขันของผู้ประกอบการ และการปรับปรุงกฎระเบียบภาครัฐที่เกี่ยวข้องให้เอื้อต่อการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของผู้ประกอบการ และการลงทุนของผู้ลงทุนด้วย

หลักการที่ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมกำหนดว่า ในด้านผู้ลงทุนจะมีการขยายขอบเขตของการลงทุนผ่านตัวกลางไทยในช่องทางการลงทุนต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นการให้บริการของตัวกลางไทยไปเปิดบัญชีและลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ การเสนอขายสินค้าต่างประเทศในไทย การเสนอขายสินค้าไทยที่มีสินค้าอ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ต่างประเทศ เป็นต้น โดยทยอยเพิ่มประเภทของหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ลงทุนได้ให้กับผู้ลงทุนทั้งผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนที่มีความรู้ ความเข้าใจ มีความต้องการและศักยภาพในการลงทุน และสามารถรองรับความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นได้ และผู้ลงทุนรายย่อยทั่วไปก่อนที่จะเปิดให้ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้โดยไม่ต้องผ่านตัวกลางไทย สำหรับในด้านผู้ประกอบการ ภาครัฐจะมีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความสามารถในการแข่งขันเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ เพื่อรองรับการดำเนินการดังกล่าว สำนักงานได้กำหนดแผนงานขึ้น โดยในส่วนของการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของผู้ลงทุนผ่านตัวกลางไทยจะแบ่งเป็นช่วงระยะเวลาในระยะแรกสำนักงานจะผ่อนคลายการลงทุน โดยจะทยอยเปิดให้ผู้ลงทุนแบบ accredited investor (AI) สามารถลงทุนในสินค้าต่างประเทศที่มีความหลากหลายมีความเสี่ยงและซับซ้อนเพิ่มมากขึ้น ระยะต่อไปจะทยอยอนุญาตให้ผู้ลงทุนทั่วไป สามารถลงทุนในสินค้าที่มีความเสี่ยงและซับซ้อนเพิ่มมากขึ้นได้ เช่นเดียวกับผู้ลงทุนประเภท AI ลงทุนได้ในระยะแรก

นอกจากนี้ สำนักงานเห็นควรแก้ไขหลักเกณฑ์เพื่อให้ผู้ประกอบการสามารถให้บริการแก่ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้อย่างสะดวกมากขึ้น โดยแก้ไขประกาศให้รองรับการทำธุรกรรมจัดจำหน่ายตราสารต่างประเทศในไทยได้ รวมทั้งอนุญาตให้ผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทอื่น และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ปัจจุบันผู้ให้บริการได้ต้องมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ก) เช่น ผู้ได้ใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท นายหน้าซื้อขาย การค้า และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เฉพาะประเภทตราสารหนี้หรือหน่วยลงทุน ผู้ได้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สามารถให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายการค้า และการจัดจำหน่ายตราสารต่างประเทศได้ตามประเภทใบอนุญาตที่ตนเองได้รับ

สำนักงานอยู่ระหว่างแก้ไขประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้า และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ต่างประเทศ และหลักเกณฑ์ในการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในต่างประเทศ ซึ่งได้กำหนดหลักการที่แก้ไขไว้ในส่วนที่ 2 ของเอกสารรับฟังความคิดเห็นนี้ โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปถึงวันที่ 16 ธันวาคม 2556 ซึ่งผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อสำนักงานได้ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวลลิตา ช่วยรักษ์ ฝ่ายกำกับและพัฒนารัฐกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2263-6255

ทางไปรษณีย์: ฝ่ายกำกับและพัฒนารัฐกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรสาร : 0-2263-6446

Email address : lalidac@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : สรุปหลักการที่มีการแก้ไขประกาศ ดังนี้

2.1 การอนุญาตให้ผู้ลงทุนประเภท AI¹ ลงทุนในสินค้าในต่างประเทศที่มีความเสี่ยงและซับซ้อนเพิ่มมากขึ้นจากปัจจุบัน

หลักการปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์สามารถเป็นนายหน้าซื้อขาย และการค้าหลักทรัพย์ต่างประเทศแก่ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะลงทุนในตราสารต่างประเทศได้ (ผู้ลงทุนทุกประเภทยกเว้นผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศเจ้าพนักงานการแลกเปลี่ยนเงิน ธปท. ที่ได้รับอนุญาตให้ลงทุนต่างประเทศได้เองโดยตรง) โดยอนุญาตให้ลูกค้าลงทุนได้เฉพาะตราสารต่างประเทศตามประเภทที่กำหนด ดังนี้

- (1) หลักทรัพย์ที่ได้รับการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมทั้งสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์อันเกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว
- (2) พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่รัฐบาลต่างประเทศ องค์กรหรือหน่วยงานของรัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์การระหว่างประเทศเป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน
- (3) พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศเป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน
- (4) ตราสารแห่งหนึ่งที่ภาคเอกชนอยู่ในอันดับที่ผู้ลงทุนสามารถลงทุนได้ (investment grade)
- (5) หุ้นที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปซึ่งผู้ออกมีแผนงานและกำหนดระยะเวลาที่ชัดเจนในการนำหุ้นดังกล่าวไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- (6) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่ได้รับอนุญาตให้ลงทุนได้

หลักการที่ขอแก้ไข อนุญาตเพิ่มเติมให้ผู้ลงทุนประเภท AI ลงทุนในสินค้าต่างประเทศที่มีความเสี่ยงและซับซ้อนประเภทเดียวกับที่ได้อนุญาตให้ลงทุน ในหลักทรัพย์ดังกล่าวได้ในประเทศซึ่งได้แก่

- (1) ตราสารหนี้ที่ผู้ออกได้รับอนุญาตให้เสนอขายเฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (unrated bond)
- (2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย (AI fund)
- (3) SUKUK และ
- (4) หลักทรัพย์อื่นที่มีความเสี่ยงสูงและซับซ้อนตามที่คณะกรรมการ ก.ต.ท. ประกาศเพิ่มเติม

นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ที่จะให้บริการผู้ลงทุนประเภท AI ลงทุนในสินค้าที่มีความเสี่ยงและซับซ้อน มีหน้าที่เพิ่มเติมในลักษณะเดียวกับข้อกำหนดเรื่องหลักเกณฑ์การขาย (sales conduct) สินค้าประเภทเดียวกันในประเทศให้กับผู้ลงทุนประเภท AI โดยจะต้องปฏิบัติตามประกาศ

¹ หมายถึง ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้มีเงินลงทุนสูง (Accredited Investor) ตามที่กำหนดในประกาศที่ กอ.9/2555 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

ว่าด้วยการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายเฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนใหญ่ หรือผู้มีเงินลงทุนสูง หรือหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน² อาทิเช่น การทำความเข้าใจกับลูกค้า การจัดประเภทลูกค้า การศึกษาและทำความเข้าใจหลักทรัพย์ การพิจารณาความเหมาะสมในการลงทุนของลูกค้าในหลักทรัพย์นั้น และการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นซึ่งมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน รวมถึงการปฏิบัติตามแนวทางที่ได้ออกเพิ่มเติมด้วย เช่น การวัดความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่จะลงทุน การลงนามรับทราบการเปิดเผยข้อมูลและความเสี่ยงในการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว เป็นต้น

2.2 การอนุญาตให้ผู้ได้รับใบอนุญาตนายหน้าซื้อขาย และการค้าหลักทรัพย์สามารถให้บริการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ต่างประเทศได้

หลักการปัจจุบัน กำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเป็นนายหน้าซื้อขาย และการค้าหลักทรัพย์ต่างประเทศในประเทศของบริษัทหลักทรัพย์เท่านั้น แต่ยังไม่รวมถึงการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ตราสารต่างประเทศ

หลักการที่ขอแก้ไข เพิ่มเติมให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ต่างประเทศแก่ลูกค้าในประเทศ ตามวงเงินลงทุนต่างประเทศที่ได้รับจัดสรรจาก ธปท. ได้

2.3 การอนุญาตให้ผู้ได้รับใบอนุญาตประเภท ข/ค/ง/ส1 สามารถให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขาย การค้า และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ตามประเภทใบอนุญาตที่ได้รับ

หลักการปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ก³ เท่านั้น จึงจะสามารถให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขาย และการค้าหลักทรัพย์ต่างประเทศได้

หลักการที่ขอแก้ไข อนุญาตให้ผู้ที่มีใบอนุญาตประเภทอื่นสามารถให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขาย การค้า และการจัดจำหน่ายตราสารต่างประเทศตามประเภทใบอนุญาตนั้น ได้ ได้แก่

(1) ผู้ได้ใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ข สามารถให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขาย การค้า และการจัดจำหน่าย ตราสารหนี้ในต่างประเทศได้

(2) ผู้ได้ใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ค/ง สามารถให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขาย การค้า และการจัดจำหน่าย หน่วยลงทุนในต่างประเทศได้

(3) ผู้ได้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท ส-1 สามารถให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในตลาดต่างประเทศได้ (exchange traded derivatives)

² ประกาศ ที่ ทธ.5/2556 เรื่อง การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายเฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้มีเงินลงทุนสูง หรือหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

³ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และการจัดการเงินร่วมลงทุน

ทั้งนี้ ผู้ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขาย การค้า และการจัดจำหน่ายตราสารต่างประเทศ จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเช่นเดียวกับบริษัทหลักทรัพย์ ประเภท ก ที่ให้บริการอยู่ในปัจจุบัน และที่จะได้ออกเพิ่มเติม เช่น การขอจัดสรรวงเงินลงทุนต่างประเทศสำหรับลูกค้า การรายงานการลงทุนต่างประเทศ เป็นต้น

อย่างไรก็ดีประเด็นดังกล่าวยังอยู่ระหว่างหารือ ธปทต่อไป เนื่องจากเป็นข้อกำหนดของ ธปท

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์การเป็นนายหน้าซื้อขาย การค้า และการจัดจำหน่ายตราสารต่างประเทศ

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท / องค์กร _____

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ _____

เบอร์โทรศัพท์ _____

เบอร์โทรสาร _____

e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

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

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ข้อกำหนดเพื่อเพิ่มเติมการอนุญาตให้ผู้ลงทุนประเภท AI ลงทุนในสินค้าในต่างประเทศที่มีความเสี่ยง และซับซ้อนเพิ่มมากขึ้นจากปัจจุบัน

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. ข้อกำหนดเพื่ออนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ต่างประเทศ แก่ลูกค้าในประเทศได้

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

3. ข้อกำหนดเพื่ออนุญาตให้ผู้ได้รับใบอนุญาตประเภท ข/ค/ง /ส1 สามารถให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขาย การค้า และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ตามประเภทใบอนุญาตที่ได้รับ

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

