

19 สิงหาคม 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ผู้ขออนุญาตออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ที่ ก.ล.ต.กต.(ว) 46/2569 เรื่อง การชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์
การออกและเสนอขายตราสารประเภทใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจาก
หลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศ กรณีการมีหลักทรัพย์อ้างอิงรองรับการออกและเสนอขาย
ตราสารผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 45/2564 เรื่อง การออกและเสนอขาย
หลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลงวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2564
(ฉบับประมวล) (“ประกาศ ที่ ทจ. 45/2564”) ข้อ 31 (2) (ข) กำหนดให้การออกตราสารแสดงสิทธิ
ในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (“DR”) ประเภทใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง
ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ให้ออก (“create”) DR
ได้ต่อเมื่อผู้ออก DR มั่นใจว่ามีหลักทรัพย์ต่างประเทศ (“UL”) เพียงพอที่จะรองรับจำนวน DR ดังกล่าว
ที่จำหน่ายให้แก่ผู้ลงทุน ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงระบบการชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์ของ
ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง นั้น

เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ขอชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ในข้อ 31 (2) (ข)
ของประกาศ ที่ ทจ. 45/2564 คือ ผู้ออก DR ต้องจัดให้มี UL ไว้พร้อมแล้ว หรือมี UL ที่ผู้ออก DR ได้ส่ง
คำสั่งซื้อและมีการจับคู่คำสั่งซื้อขายดังกล่าวในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศแล้ว (matched buy order)
ในจำนวนที่เพียงพอรองรับ DR ที่ create ทั้งหมด โดยไม่จำกัดแต่เพียงเฉพาะ DR ที่ขายให้กับผู้ลงทุนได้
เท่านั้น ทั้งนี้ ผู้ออก DR ไม่สามารถใช้วิธีการยืม UL เพื่อนำมา create DR ได้ รวมทั้งห้ามนำ UL ไปจำหน่าย
คู่ประกัน หาผลประโยชน์หรือกระทำการอื่นใด ที่อาจกระทบต่อ UL ที่รองรับ DR ที่ create ไว้แล้ว

ในกรณีที่ผู้ออก DR มี DR ที่ create ไว้เป็น Inventory และยังไม่ได้มีการเสนอขาย
ให้กับผู้ลงทุน หรือ DR ที่มีผู้ลงทุนนำมาขายคืน หากผู้ออก DR ประสงค์จะจำหน่ายจ่ายโอน UL
ที่รองรับ DR ดังกล่าว (อาทิ ขาย UL ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ) ผู้ออก DR ต้องลดจำนวน DR ลง
เพื่อให้จำนวนคงเหลือ DR ที่ create แล้วทั้งหมดถูกต้องตรงกับจำนวน UL ที่มีอยู่

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่
ฝ่ายกำกับตลาดสำหรับติดต่อสอบถาม คือ นางสาวปุนทริกา พิğunทอง เจ้าหน้าที่บริหารอาวุโส
โทรศัพท์ 0-2033-9927 email: poontarika@sec.or.th และนางสาวกรกช พินิจพงษ์พันธ์
รองผู้อำนวยการ โทรศัพท์ 0-2263-6070 email: korakot@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ



(นายสุรศักดิ์ ฤทธิ์ทองพิทักษ์)

ผู้ช่วยเลขาธิการ

เลขาธิการแทน

ฝ่ายกำกับตลาด

โทรศัพท์ 0-2033-9927