



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

21 กรกฎาคม 2546

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ กสท.ธ.(ว) 17 /2546 เรื่อง การชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงิน
แก่ลูกค้าเพื่อนำไปชำระหนี้ในบัญชีมาร์จินของบริษัทหลักทรัพย์อื่น

ด้วยมีบริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งได้สอบถามว่า บริษัทหลักทรัพย์สามารถให้กู้ยืมเงิน
แก่ลูกค้าเพื่อนำไปชำระหนี้ในบัญชีมาร์จินของลูกค้าที่มีกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น ได้หรือไม่

สำนักงานขอเรียนดังนี้

1. คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติอนุมัติในหลักการให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถประกอบ
ธุรกิจอื่นเป็นการทั่วไปได้ตามมาตรา 98(8) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
หากธุรกิจนั้นเข้าลักษณะดังต่อไปนี้ (1) ไม่มีความเสี่ยงต่อทรัพย์สินของลูกค้า ฐานะของบริษัท และระบบ
ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ หรือหากมีความเสี่ยง บริษัทจะต้องมีระบบที่เพียงพอที่สามารถจัดการ
ความเสี่ยงดังกล่าวได้ (2) ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และ(3) เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องและ
ช่วยสนับสนุนการให้บริการในธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาตให้มีความสมบูรณ์และ
ครบวงจรยิ่งขึ้น หรือเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล สถานที่ หรือเครื่องมือเครื่องใช้ต่างๆ ที่มีอยู่
ของบริษัทหลักทรัพย์ให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่

2. สำนักงานขอเรียนว่า การให้กู้ยืมเงินแก่ลูกค้าเพื่อนำไปชำระหนี้ในบัญชีมาร์จิน
ของลูกค้าที่มีกับบริษัทหลักทรัพย์อื่นไม่ถือเป็นการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตามมาตรา 102 แห่ง
พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ จึงไม่สามารถนำไปรวมกับเงินให้กู้ยืมในบัญชีมาร์จินของลูกค้าที่มีอยู่ที่
บริษัทหลักทรัพย์หรือที่จะเปิดใหม่ได้ อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมดังกล่าวเป็นธุรกรรมที่เกี่ยวข้องและช่วย
สนับสนุนการให้บริการในธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ และไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทาง
ผลประโยชน์ และหากบริษัทหลักทรัพย์มีระบบการควบคุมความเสี่ยงของการให้กู้ยืมดังกล่าวได้อย่าง
เพียงพอ ก็พิจารณาได้ว่าเป็นการประกอบกิจการอื่นที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปตามมาตรา 98(8) แห่ง
พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ สำนักงานจะพิจารณาว่าบริษัทหลักทรัพย์มีระบบการควบคุมความเสี่ยง

ที่เพียงพอ ต่อเมื่อบริษัทหลักทรัพย์ปฏิบัติ ดังนี้ (1) รับหลักทรัพย์ของลูกค้าในบัญชีมาร์จินเดิมเป็น หลักประกันเงินให้กู้ยืม และดำเนินการจดจำนำเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีบุริมสิทธิเหนือหลักประกันนั้น เนื่องจากหลักประกันดังกล่าวไม่ได้เกิดจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่เข้าข่ายได้รับประโยชน์ตามมาตรา 195 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ (2) ปฏิบัติตามข้อกำหนด ของประกาศสำนักงานว่าด้วยการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (บัญชีมาร์จิน) โดยอนุโลม ยกเว้นข้อกำหนดเรื่องอัตรามาร์จินเริ่มต้น และ (3) ปฏิบัติตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทมาร์จินในส่วนที่เกี่ยวกับการคำนวณมูลค่าหลักประกันที่ลูกค้าต้อง ดำรงไว้ มูลค่าหลักประกันขั้นต่ำในบัญชีมาร์จิน การเรียกให้ลูกค้าวางหลักประกันเพิ่ม และการบังคับ ชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน โดยอนุโลม

3. อย่างไรก็ดี เนื่องจากเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าเพื่อนำไปชำระหนี้ในบัญชีมาร์จินของลูกค้า ที่มีกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น ถือเป็นลูกหนี้ประเภทอื่นที่มีใช้ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ จึงไม่สามารถนำมานับ เป็นสินทรัพย์สภาพคล่องได้ ตามที่กำหนดในแบบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (แบบ บล. 4/1) ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จึงควรพิจารณาถึงความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทก่อนการทำธุรกรรม ดังกล่าวด้วย

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติโดยเคร่งครัดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

โทร. 0-2252-3223 ต่อ 1254