



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

13 มิถุนายน 2540

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ กสท.ร. (ว) 10 /2540 เรื่อง การประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ และการซื้อหรือมีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน

สำนักงานขอส่งประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ และการซื้อหรือมีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 3 ฉบับ ซึ่งได้ลงประกาศในราชกิจจานุเบกษา เล่ม 114 ตอนพิเศษ 40 ง ลงวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2540 แล้ว ดังนี้

- (1) ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 21/2540 ลงวันที่ 17 พฤษภาคม พ.ศ. 2540 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการค้าหลักทรัพย์
- (2) ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 22/2540 ลงวันที่ 17 พฤษภาคม พ.ศ. 2540 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัทหลักทรัพย์
- (3) ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 23/2540 ลงวันที่ 17 พฤษภาคม พ.ศ. 2540 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการผ่อนผันให้บริษัทหลักทรัพย์ซื้อหรือมีหุ้น (ฉบับที่ 4)

อนึ่ง เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์เข้าใจรายละเอียดในประกาศข้างต้นและถือปฏิบัติได้ถูกต้อง สำนักงานขอชักชวนความเข้าใจเพิ่มเติมเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ และการลงทุนในหลักทรัพย์ ดังนี้

1. การค้าหลักทรัพย์

1.1 การประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์

การค้าหลักทรัพย์ทุกประเภทไม่ว่าจะเป็นตราสารทุนหรือตราสารหนี้ จะกระทำได้อต่อเมื่อได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการค้าหลักทรัพย์ และในการดำเนินธุรกิจดังกล่าว ผู้ประกอบการค้าหลักทรัพย์จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 21/2540 ลงวันที่ 17 พฤษภาคม 2540 รวมทั้งต้องมีระเบียบวิธีปฏิบัติในการควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ด้วย

ทั้งนี้ สำนักงานจะพิจารณาว่าการซื้อขายหลักทรัพย์รายการใดของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นการประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์หรือการลงทุนในหลักทรัพย์จากลักษณะของการซื้อขายเป็นสำคัญ กล่าวคือ จะเข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ที่ต้องได้รับใบอนุญาต ถ้าบริษัทหลักทรัพย์มีการแสดงตนว่าพร้อมจะซื้อขายหลักทรัพย์กับบุคคลอื่น (เช่น มีการเสนอราคาซื้อ-ขาย) และคู่ค้ามิได้เป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์

1.2 ราคาหลักทรัพย์สำหรับการซื้อ-ขาย

การที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ.21/2540 ลงวันที่ 17 พฤษภาคม 2540 กำหนดไว้ว่า เมื่อบริษัทหลักทรัพย์ได้เสนอราคาซื้อ-ขายหลักทรัพย์แล้ว บริษัทหลักทรัพย์ต้องรับซื้อหรือขายตามราคาที่เสนอไว้นั้น มิได้เป็นการปิดกั้นการเจรจาต่อรองระหว่างลูกค้ากับบริษัทหลักทรัพย์เพื่อให้ลูกค้าได้ราคาซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ดีกว่าราคาที่บริษัทหลักทรัพย์เสนอไว้

1.3 การแจ้งให้ลูกค้าทราบถึงส่วนได้เสีย

ในการค้าหลักทรัพย์ หากบริษัทหลักทรัพย์มีส่วนได้เสียซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interests) กับการทำหน้าที่เป็นผู้ค้าหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จะต้องแจ้งให้ลูกค้าทราบถึงส่วนได้เสียดังกล่าวก่อนที่จะมีการตกลงซื้อขายหลักทรัพย์กัน ทั้งนี้ กรณีที่ถือเป็นส่วนได้เสียที่บริษัทหลักทรัพย์ต้องแจ้งให้ลูกค้าทราบ เช่น บริษัทที่ออกหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วมของบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์กำลังทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินหรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้บริษัทที่ออกหลักทรัพย์สำหรับหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ-ขายด้วย เป็นต้น

1.4 การบันทึกหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีหลักทรัพย์เพื่อการค้า

ในการจัดทำบัญชีและบัญชีกำไรขาดทุนตามมาตรา 106 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัทหลักทรัพย์จะต้องแสดงหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีหลักทรัพย์เพื่อการค้าเป็นส่วนหนึ่งของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ โดยในกรณีของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ให้แสดงไว้ในรายการหลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อขาย ส่วนกรณีบริษัทหลักทรัพย์ ให้แยกแสดงรายการตามแบบที่ใช้บังคับอยู่ และให้รับรู้กำไร (ขาดทุน) ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป

1.5 การควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดทำระเบียบวิธีปฏิบัติเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ด้วย

การจัดทำระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าว ต้องดำเนินการให้เสร็จสิ้นก่อนที่บริษัท หลักทรัพย์จะเริ่มประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดเก็บระเบียบวิธีปฏิบัติ ดังกล่าวไว้ที่สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาทุกแห่ง และต้องพร้อมที่จะจัดส่งให้สำนักงานหรือ มีให้สำนักงานตรวจสอบได้ทันทีเมื่อสำนักงานร้องขอ

1.6 การรายงานผลการค้าหลักทรัพย์

ในการจัดทำหลักเกณฑ์การรายงานผลการค้าหลักทรัพย์ให้ผู้บริหารทราบ หลักเกณฑ์ดังกล่าวอย่างน้อยต้องครอบคลุมถึง การนำเสนอรายงานการดำเนินธุรกิจปกติ กรณีไม่ปกติ ที่ต้องรายงาน ความถี่ในการนำเสนอรายงาน วิธีการนำเสนอรายงาน รวมทั้งการตรวจสอบและการ รายงานผลการตรวจสอบ

2. การลงทุนในหลักทรัพย์

2.1 การใช้บังคับ

การลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในบัญชี ด้านธุรกิจเงินทุน (ถ้ามี) หรือบัญชีด้านธุรกิจหลักทรัพย์ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ วิธีการตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 22/2540 ลงวันที่ 17 พฤษภาคม 2540 ยกเว้นสถาบันการเงินอื่นที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ไม่ต้องอยู่ภายใต้การใช้บังคับ ของประกาศนี้ สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ กองทุนรวม หรือการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ ให้ปฏิบัติตามประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องที่ใช้บังคับ เฉพาะกับบริษัทดังกล่าวอยู่แล้ว

2.2 ระยะเวลาที่ถือเป็นการลงทุนระยะสั้นหรือระยะยาว

ในการแบ่งการลงทุนในหลักทรัพย์ออกเป็นการลงทุนระยะสั้นหรือระยะยาว ให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของบริษัทหลักทรัพย์เอง อย่างไรก็ดี การลงทุนระยะสั้นต้องเป็น การลงทุนที่มีวัตถุประสงค์ในการถือหลักทรัพย์ไว้ไม่เกิน 1 ปี หรือมีความตั้งใจขายเมื่อต้องการเงินสด

ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ต้องมีหรือรับซื้อหลักทรัพย์ไว้เนื่องจากความ ผิดพลาดในการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้า ให้บริษัทหลักทรัพย์แยกบัญชี สำหรับหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นบัญชีเฉพาะ และหากบริษัทหลักทรัพย์มีหลักทรัพย์ดังกล่าวเหลืออยู่ใน วันปิดงวดบัญชี ให้บริษัทหลักทรัพย์รายงานในงบการเงินโดยถือเป็นส่วนหนึ่งของการลงทุนระยะสั้น

2.3 การโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชี

ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ประสงค์จะโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีไม่ว่าจะเป็น ระหว่างบัญชีหลักทรัพย์เพื่อการค้า บัญชีหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนระยะสั้น หรือบัญชีหลักทรัพย์เพื่อ

การลงทุนระยะยาว บริษัทหลักทรัพย์ต้องโอนโดยใช้ราคาทุนหรือราคาตลาด ณ วันที่โอน แล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า รวมทั้งให้รับรู้กำไร (ขาดทุน) ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป

2.4 การควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดทำระเบียบวิธีปฏิบัติเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ด้วย

การจัดทำระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าว ต้องดำเนินการให้เสร็จสิ้นภายใน 90 วัน นับแต่วันที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 22/2540 ลงวันที่ 17 พฤษภาคม 2540 มีผลใช้บังคับ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดเก็บระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าวไว้ที่สำนักงานใหญ่หรือสำนักงานสาขาที่ใช้เป็นที่ทำการสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน และต้องพร้อมที่จะจัดส่งให้สำนักงาน หรือมิให้สำนักงานตรวจสอบได้ทันทีเมื่อสำนักงานร้องขอ

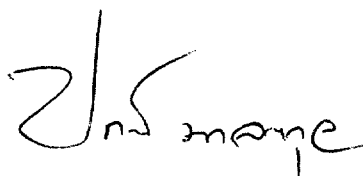
ระบบการควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยง และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่บริษัทหลักทรัพย์กำหนดขึ้นนั้น จะต้องให้ผู้ดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทหลักทรัพย์ (compliance officer) รับผิดชอบและดูแลให้มีการปฏิบัติตามด้วย โดยเฉพาะในเรื่องที่มีนัยสำคัญ เช่น มาตรการป้องกันการใช้ข้อมูลอันมีพึงเปิดเผยระหว่างหน่วยงาน การที่บริษัทหลักทรัพย์จะลงทุนในหลักทรัพย์ที่อยู่ใน watch list หรือ restricted list การซื้อขายหรือลงทุนในหลักทรัพย์ของพนักงาน รวมทั้งการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่มีได้เป็นไปตามราคาตลาดซึ่งอาจใช้เป็นช่องทางในการแต่งกำไรหรือสร้างรายได้ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ เป็นต้น

2.5 การรายงานการลงทุนในหลักทรัพย์

ในการจัดทำหลักเกณฑ์การรายงานการลงทุนในหลักทรัพย์ให้ผู้บริหารทราบ หลักเกณฑ์ดังกล่าวจะต้องครอบคลุมเรื่องต่างๆ เช่นเดียวกับที่กล่าวไว้ใน 1.6 ด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบและขอคำชี้แจงให้บริษัทถือปฏิบัติโดยเคร่งครัดด้วย

ขอแสดงความนับถือ



(นายโครณ์ มาตุกุล ๗ อุษายา)
เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 2523223 ต่อ 1214