



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๕ กันยายน 2540

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ กคต.ธ. (ว) 19 /2540 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นของบริษัทหลักทรัพย์

เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีความคล่องตัวในการบริหารสภาพคล่องทางการเงิน และ
เพิ่มความสามารถในการแข่งขันของกิจการ สำนักงานขอแจ้งให้ทราบว่า คณะกรรมการ ก.ค.ต.
อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 98 (8) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ประกอบธุรกิจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน (หรือที่
เรียกกันทั่วไปว่าทำ repurchase agreement หรือ repo) ได้ ตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขดังต่อไปนี้

1. เป็นการทำ repo (ไม่ว่าจะเป็นในฐานะผู้ซื้อหรือผู้ขายหลักทรัพย์) เฉพาะกับลูกค้า
ที่เป็นสถาบันการเงินหรือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ดังนี้

- (1) ธนาคารพาณิชย์
- (2) บริษัทเงินทุน
- (3) บริษัทหลักทรัพย์เพื่อเป็นทรัพย์สินของตนเอง หรือเพื่อการจัดการกองทุน
ส่วนบุคคล
- (4) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- (5) บริษัทประกันภัย
- (6) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- (7) นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (8) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
- (9) กองทุนบำเหน็จบำนาญ
- (10) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (11) กองทุนรวม
- (12) ธนาคารแห่งประเทศไทย

(13) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ
ทั้งนี้ ผู้ลงทุนข้างต้นรวมถึงผู้ลงทุนต่างประเทศที่จัดอยู่ในประเภท หรือเข้าลักษณะ
ผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (13) ด้วย

2. ให้ใช้สัญญา repo ซึ่งได้มาตรฐานตามที่กำหนดโดยชมรมผู้ค้าตราสารหนี้หรือ
ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ที่จะมีการจัดตั้งขึ้น หรือมาตรฐานที่กำหนดโดยบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจ
หลักทรัพย์ จำกัด หรือมาตรฐานที่สำนักงานยอมรับ โดยบริษัทอาจจัดส่งร่างสัญญาดังกล่าว
ให้สำนักงานพิจารณาก่อนก็ได้

3. บริษัทหลักทรัพย์จะนำหุ้นที่ได้มาจากการทำ equity repo ไปขายต่อมิได้ เว้นแต่
เป็นการขายต่อตามสัญญา repo อื่น

นอกจากนี้ สำนักงานขอซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ข้างต้น ดังนี้

1. หลักเกณฑ์ข้อ 3. มีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันมิให้มีการซื้อหุ้นผ่าน repo
แทนการยืมหุ้นแล้วนำหุ้นนั้นไปขาย ซึ่งมีผลเสมือนเป็นการขายชอร์ตหุ้นทางอ้อม แต่หากเป็น
กรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ขายหุ้นเพื่อบังคับชำระหนี้เมื่อคู่สัญญาผิดนัด สำนักงานถือว่าเป็นธุรกรรม
ที่พึงกระทำได้โดยไม่ขัดต่อวัตถุประสงค์ของข้อห้ามดังกล่าว

2. บริษัทหลักทรัพย์จะต้องแสดงหลักทรัพย์ที่ได้มาจากการทำ repo ไว้ในรายการ
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนแล้วแต่กรณี โดยในกรณีของ
บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ให้แยกแสดงรายการดังกล่าวต่างหากจากการทำ repo ที่ตลาดซื้อคืนพันธบัตร
ของธนาคารแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ในกรณีที่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดผิดนัดตามสัญญา (default)
บริษัทหลักทรัพย์จะต้องประเมินราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวโดยใช้ราคาตลาด ณ วันที่ผิดสัญญา
แล้วบังคับขายเพื่อชำระหนี้ หรือโอนเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทแล้วแต่กรณี

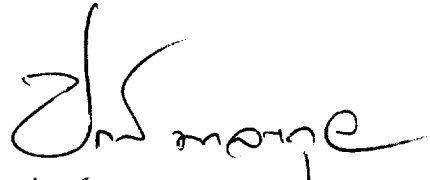
อนึ่ง การคำนวณอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินรวม (NCR) ในส่วน
ของธุรกรรมดังกล่าวต้องเป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

3. ธุรกรรม repo มีผลให้บริษัทหลักทรัพย์ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของกิจการใดกิจการหนึ่ง
และในกรณีที่สัดส่วนการถือหลักทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนถึงหรือข้ามอัตราที่กฎหมายกำหนดเกี่ยวกับการถือ
หลักทรัพย์เพื่อการครอบงำกิจการ บริษัทหลักทรัพย์จะต้องรายงานการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าว
ตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

4. กรณีที่เป็นการทำ repo ที่ตลาดซื้อคืนพันธบัตรของธนาคารแห่งประเทศไทย
มาตรฐานของสัญญา repo ที่จัดทำต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

จึงเรียนมาเพื่อทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นาย Korn มาตากล ๗ อรุยา)
เลขานุการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 2523223 ต่อ 1214