



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๑๕ พฤศจิกายน ๒๕๕๑

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ กสท.ร.(ว) ๔๑/๒๕๕๑ เรื่อง การให้กู้ยืมเงินแก่ลูกค้าเพื่อไปชำระหนี้
ในบัญชีมาร์จินที่บริษัทหลักทรัพย์อื่น

ตามที่สำนักงานได้มีหนังสือเวียนที่ กสท.ร.(ว) ๑๗/๒๕๔๖ ลงวันที่ ๒๑ กรกฎาคม ๒๕๔๖
ซักซ้อมความเข้าใจกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ให้กู้ยืมเงินแก่ลูกค้าเพื่อไปชำระหนี้ในบัญชีมาร์จินที่
บริษัทหลักทรัพย์อื่น (refinance) ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

เพื่ออำนวยความสะดวกและลดอุปสรรคในการรวบรวมกิจการ อันจะเป็นการรองรับ
การเปิดเสรีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในอนาคต สำนักงานจึงขอยกเลิกหนังสือเวียนฉบับข้างต้น
และให้ใช้ข้อความตามหนังสือฉบับนี้แทน

๑. การที่บริษัทหลักทรัพย์ให้กู้ยืมเงินแก่ลูกค้าเพื่อไปชำระหนี้ในบัญชีมาร์จินที่
บริษัทหลักทรัพย์อื่น (refinance) พิจารณาได้ว่าธุรกรรมดังกล่าวเป็นธุรกรรมที่เกี่ยวข้องและช่วย
สนับสนุนการให้บริการของบริษัทหลักทรัพย์ รวมทั้งไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
และหากบริษัทหลักทรัพย์มีระบบการควบคุมความเสี่ยงของการให้กู้ยืมดังกล่าวอย่างเพียงพอก็จะ
พิจารณาว่าเป็นการประกอบกิจการอื่นที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปตามมาตรา ๑๘(๘) ทั้งนี้ บริษัท
หลักทรัพย์ที่ให้กู้ยืมเงินแก่ลูกค้าเพื่อไปชำระหนี้ในบัญชีมาร์จินที่บริษัทหลักทรัพย์อื่นต้องปฏิบัติดังนี้

๑.๑ รับหลักทรัพย์ของลูกค้าในบัญชีมาร์จินเดิมเป็นหลักประกันเงินให้กู้ยืม
เพื่อ refinance หนี้ที่บริษัทหลักทรัพย์อื่น โดยต้องดำเนินการจดจำนำหรือดำเนินการอื่นใดตามวิธีการ
ที่กฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีบุริมสิทธิเหนือหลักทรัพย์ดังกล่าว

๑.๒ ปฏิบัติตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานว่าด้วยการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการ
ให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (บัญชีมาร์จิน) โดยอนุโลม ยกเว้นข้อกำหนดเรื่องอัตรามาร์จินเริ่มต้น และ

๑.๓ ปฏิบัติตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการซื้อขาย
หลักทรัพย์ประเภทมาร์จินในส่วนที่เกี่ยวกับการคำนวณมูลค่าหลักประกันที่ลูกค้าต้องดำรงไว้ มูลค่า
หลักประกันขั้นต่ำในบัญชีมาร์จิน การเรียกให้ลูกค้าวางหลักประกันเพิ่ม และการบังคับชำระหนี้จาก
ทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน โดยอนุโลม

2. ในกรณีที่ลูกค้าตาม 1. ประสงค์จะเปิดบัญชีมาร์จินใหม่กับบริษัทหลักทรัพย์
ที่ให้กู้ยืมเงินเพื่อ refinance หนี้เดิม หรือกรณีที่ลูกค้ามีบัญชีมาร์จินกับบริษัทหลักทรัพย์ที่ให้กู้ยืมเงิน
เพื่อ refinance อยู่แล้ว และลูกค้าประสงค์จะนำหลักประกันตาม 1.1 ที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนมาวาง
เป็นประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีมาร์จินดังกล่าวด้วย ให้บริษัทหลักทรัพย์ดำเนินการตาม
ความประสงค์ของลูกค้าได้โดยต้องนำหนี้ที่เกิดจากการให้กู้ยืมเงินแก่ลูกค้าเพื่อ refinance หนี้เดิม
มากำหนดอำนาจซื้อหรืออำนาจขายชอร์ตในบัญชีมาร์จินเสมือนเป็นยอดหนี้ที่เกิดจากการให้กู้ยืมเงิน
เพื่อซื้อหลักทรัพย์ด้วย และต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎระเบียบและแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการ
ให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีมาร์จินของสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วย

3. ให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ดำเนินการตาม 1. หรือ 2. สามารถนำลูกหนี้ที่เกิดจากการ
ให้กู้ยืมเงินแก่ลูกค้าเพื่อนำไป refinance ในบัญชีมาร์จินที่บริษัทหลักทรัพย์อื่น มานับรวมเป็นสินทรัพย์
สภาพคล่องได้ ทั้งนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่อง
สุทธิในเรื่องดังกล่าว เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถนำลูกหนี้ดังกล่าวมานับเป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง
ได้เช่นเดียวกับกรณีลูกหนี้มาร์จิน โดยในระหว่างนี้ให้บริษัทหลักทรัพย์นำวิธีการคำนวณเงินกองทุน
สภาพคล่องสำหรับลูกหนี้มาร์จินมาใช้กับลูกหนี้ดังกล่าวโดยอนุโลม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

โทรศัพท์ 0-2263-6135

โทรสาร 0-2263-6385