



สำนักงานคณะกรรมการกำกับดูแลหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

1 กุมภาพันธ์ 2553

เรียน ผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

นายกสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์

นายกสมาคมธนาคารไทย

นายกสมาคมธนาคารนานาชาติ

ที่ กลต.ข.(ว) ๓ /2553 เรื่อง นำส่งประกาศและซักซ้อมความเข้าใจ

เพื่อให้ผู้ลงทุนไทยมีแหล่งข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเพิ่มขึ้น และเพื่อรับโครงการที่จะเชื่อมโยงการซื้อขายระหว่างตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศอาเซียน (ASEAN Linkage) และการอนุญาตให้บริษัทต่างประเทศเข้ามาเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนไทย คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงานได้แก้ไขประกาศเกี่ยวกับการจัดให้มีการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ลงวันที่ 25 พฤศจิกายน 2552¹ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553 เป็นต้นไป ดังนี้

1. ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 28/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ลงวันที่ 25 พฤศจิกายน 2552¹

2. ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กข. 29/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 25 พฤศจิกายน 2552¹

3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. 1/2553 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค้าหลักทรัพย์ ที่มิใช่ตราสารแห่งหนี้หรือหน่วยลงทุน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553

¹ ประกาศดังกล่าวได้เรียนให้เดิร์ฟทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2552

4. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทบ. 2/2553 เรื่อง หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553
5. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทบ. 3/2553 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553
6. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทบ. 4/2553 เรื่อง หลักเกณฑ์ การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553
7. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 3/2553 เรื่อง การจัดทำและการจัดเก็บข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2553

ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด สำนักงานฯขอชี้แจงความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ

ภายใต้ประกาศหลักเกณฑ์ข้างต้น ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ หมายถึง บุคคลที่ สามารถให้คำแนะนำได้ตามกฎหมายที่ควบคุมการประกอบธุรกิจในประเทศของตนและ ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากหน่วยงานกำกับดูแล ด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ หรือ ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commission (IOSCO)

การให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนสถาบัน

ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศสามารถให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนสถาบันได้โดย ไม่ต้องผ่านบริษัทหลักทรัพย์ไทย² เเต่ต้องจำกัดการให้คำแนะนำเฉพาะหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่างประเทศเท่านั้น โดยผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศไม่ต้องขอรับใบอนุญาต ประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาการลงทุน หรือที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ กรณีหลักทรัพย์

² บริษัทหลักทรัพย์ไทย หมายความว่า บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (หุ้น หน่วยลงทุน หรือตราสารหนี้) ที่ปรึกษาการลงทุน ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศสามารถแนะนำแก่ผู้ลงทุนสถาบันได้โดยตรง

การให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ไทย ซึ่งทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องเป็นผู้จัดให้มีการให้คำแนะนำดังกล่าว โดยสามารถนำบทวิเคราะห์ของผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศมาเผยแพร่ หรือนำบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศมาให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนไทยทั้งที่เป็นหลักทรัพย์ หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไทย และหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่างประเทศได้ โดยผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศไม่ต้องขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาการลงทุนหรือที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อย่างไรก็ได้ บริษัทหลักทรัพย์ไทยจะต้องปฏิบัติ ดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์ไทยจะต้องพิจารณาคัดเลือกผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศว่า มีความน่าเชื่อถือและมีความสามารถดำเนินการให้คำแนะนำได้ตามกฎหมายที่ควบคุมการประกอบธุรกิจในประเทศของตน โดยผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศซึ่งต้นต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลขององค์กรกำกับดูแลในต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ IOSCO

2. บริษัทหลักทรัพย์ไทยต้องแจ้งหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้คำแนะนำตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศทราบ ทั้งนี้ การแจ้งหลักเกณฑ์ดังกล่าวสามารถกระทำได้หลายวิธี เช่น แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษร หรือแจ้งด้วยวิชาจาร แต่บริษัทหลักทรัพย์ไทยต้องมีเอกสารแสดงว่า ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศรับทราบหลักเกณฑ์แล้ว

3. บริษัทหลักทรัพย์ไทยต้องแจ้งชื่อและที่อยู่ของบริษัทหลักทรัพย์ไทยเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถติดต่อสอบถามเกี่ยวกับการให้คำแนะนำได้ รวมทั้งเพื่อป้องกันกรณีที่อาจพิจารณาว่า ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศเข้ามาขอกชวนผู้ลงทุนไทยโดยตรง ทั้งนี้ การแจ้งชื่อและที่อยู่สามารถกระทำได้หลายวิธี เช่น จัดทำเป็นตรา yang เพื่อประทับบนบทวิเคราะห์ หรือมีบทนำใน e-mail เพื่อส่งบทวิเคราะห์ เป็นต้น

4. บริษัทหลักทรัพย์ไทยต้องจัดเก็บเอกสารเกี่ยวกับการให้คำแนะนำของผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ ไม่ว่าเป็นบทวิเคราะห์หรือเอกสารหลักฐานประกอบการให้คำแนะนำอื่นใด ไว้อย่างน้อย 2 ปี (ด้านหลักทรัพย์) หรือ 5 ปี (ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) นับแต่วันที่มีการให้คำแนะนำดังกล่าวในประเทศไทย

5. บริษัทหลักทรัพย์ไทยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการแปลงบทวิเคราะห์ที่สามารถนักวิเคราะห์กำหนด โดยการแปลงบทวิเคราะห์ (ทั้งหมดหรือบางส่วน) ต้องคงไว้ซึ่งเจตนาเดิมของตนฉบับ หากมีการตัดตอนข้อมูลบางส่วน ต้องไม่ทำให้เกิดความเข้าใจผิดหรือเป็นการบิดเบือนข้อเท็จจริง

6. บริษัทหลักทรัพย์ไทยสามารถใช้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภทฯ ในการให้คำแนะนำตามบทวิเคราะห์ของผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศได้ แต่ในกรณีที่มีการแปลงบทวิเคราะห์เป็นภาษาไทย บริษัทหลักทรัพย์ไทยต้องใช้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภทก ทั้งนี้ บุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศที่จัดทำบทวิเคราะห์หรือรับเชิญให้มารายงานคำแนะนำในไทยไม่ต้องขอความเห็นชอบเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนตามกฎหมายไทย แต่บริษัทหลักทรัพย์ไทยต้องตรวจสอบแล้วว่าบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศสามารถจัดทำบทวิเคราะห์หรือให้คำแนะนำได้ในประเทศของตน

7. กรณีที่บริษัทจัดการกองทุนหรือบริษัทหลักทรัพย์ไทยที่ทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่จดทะเบียนจัดตั้งในไทย (กองทุนรวมไทย) สามารถเชิญบริษัทจัดการลงทุนต่างประเทศที่เป็นผู้จัดการกองทุนรวมต่างประเทศมาให้ข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมไทยได้ โดยการกระทำการดังกล่าวไม่ต้องทำตามหลักเกณฑ์ข้างต้น เนื่องจากเป็นการส่งเสริมการทำหน้าที่ของบริษัทจัดการลงทุนในการคัดเลือกกองทุนรวมต่างประเทศที่จะลงทุนเพื่อกองทุนรวมไทยและเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน แต่ทั้งนี้ การให้คำแนะนำเกี่ยวกับกองทุนรวมต่างประเทศโดยผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ ต้องไม่ได้กระทำเพื่อประโยชน์ในการเสนอขายกองทุนรวมต่างประเทศในประเทศไทย เนื่องจากหลักเกณฑ์ปัจจุบันยังไม่รองรับในเรื่องดังกล่าว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ และถือปฏิบัติ และเผยแพร่ให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบด้วย จักขอบคุณยิ่ง ทั้งนี้ หากมีข้อสงสัยประการใด สามารถสอบถามมาทาง inva@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ

(นายประเวช องอาจลิทธิกุล)

ผู้ช่วยเลขานุการอาวุโส
เลขานุการ^{๔๗๙}

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. จำนวน 2 ฉบับ
2. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน จำนวน 4 ฉบับ
3. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จำนวน 1 ฉบับ

ฝ่ายใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์
โทรศัพท์ 0-2695-9574
โทรสาร 0-2695-9781