

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ กธ. 1/2560

เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชน

ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 4 และมาตรา 14 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิก

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กณ. 22/2544 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 14 กันยายน พ.ศ. 2544

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กข. 42/2546 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ. 2546

(3) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กข. 44/2549 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2549

(4) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กณ. 28/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 25 พฤศจิกายน พ.ศ. 2552

(5) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กณ. 13/2553 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 26 สิงหาคม พ.ศ. 2553

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“การให้คำแนะนำ” หมายความว่า การให้คำแนะนำแก่ประชาชนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์หรือความเหมาะสมในการลงทุนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น หรือที่เกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ

“ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า

- (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- (2) ธนาคารพาณิชย์
- (3) สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้ง
- (4) บริษัทหลักทรัพย์
- (5) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (6) บริษัทประกันชีวิต
- (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- (8) กองทุนรวม
- (9) กองทุนส่วนบุคคล
- (10) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (11) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (12) กองทุนประกันสังคม
- (13) บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (14) นิติบุคคลที่จดทะเบียนตามกฎหมายไทยที่มีสินทรัพย์ตามงบการเงินตั้งแต่

5,000 ล้านบาท

(15) บุคคลอื่นที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้สามารถนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศได้ ทั้งนี้ ตามที่สำนักงานกำหนด

“ประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจ” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

“ประกาศการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

“การจัดอันดับกองทุนรวม” หมายความว่า การให้คำแนะนำหรือความเห็นเกี่ยวกับคุณค่าหรือความเหมาะสมในการลงทุนของกองทุนรวมเชิงเปรียบเทียบ โดยอาจให้สัญลักษณ์หรือเครื่องหมายอื่นใด เพื่อประกอบการให้ความเห็นด้วยก็ได้

ข้อ 3¹ การให้คำแนะนำในลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ไม่ถือเป็น การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

(1) การให้คำแนะนำในประเทศไทยหรือจากประเทศไทยแก่ผู้ลงทุนไม่เกิน 15 ราย ในรอบระยะเวลา 12 เดือนใด ๆ โดยมีได้กระทำการใด ๆ อันเป็นการแสดงตนว่าจะให้บริการ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

(2) การให้คำแนะนำจากประเทศไทยแก่ผู้ลงทุนที่อยู่ต่างประเทศ โดยมีการแสดงตน ว่าเป็นการให้บริการการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนในนามของบุคคลที่ประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษา การลงทุนตามกฎหมายของประเทศนั้น

(3) การให้คำแนะนำเฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น

(4) การให้คำแนะนำแก่กลุ่มบริษัทในเครือซึ่งมีความสัมพันธ์กับบริษัทที่เป็นผู้ให้ คำแนะนำในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) บริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทที่เป็นผู้ให้คำแนะนำ โดยมีโครงสร้าง การถือหุ้นระหว่างกันไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่าย ได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น

(ข) บริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทที่เป็นผู้ให้คำแนะนำด้วยการมีอำนาจ ควบคุมระหว่างกัน

(ค) บริษัทที่มีผู้มีอำนาจควบคุมกิจการเป็นบุคคลเดียวกับผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ ของบริษัทที่เป็นผู้ให้คำแนะนำ

ให้คำว่า “อำนาจควบคุมกิจการ” ตามวรรคหนึ่ง (ค) มีความหมายเช่นเดียวกับ บทนิยามคำว่า “อำนาจควบคุมกิจการ” ที่กำหนดในมาตรา 89/1

(5) การให้คำแนะนำทั่วไป (general advice) แก่ผู้ลงทุนโดยนิติบุคคลตามกฎหมาย ต่างประเทศซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบนิติบุคคลตามกฎหมายต่างประเทศเพื่อให้คำแนะนำทั่วไป แก่ผู้ลงทุน

ให้คำว่า “การให้คำแนะนำทั่วไป” ตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า การให้คำแนะนำ ซึ่งไม่มีการพิจารณาถึงความเหมาะสมในการลงทุน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ฐานะทางการเงิน หรือ ความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งเป็นการเฉพาะ

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ กธ. 8/2560 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็น การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

(6) การให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนโดยผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือผู้ออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์จากต่างประเทศ ซึ่งมีลักษณะดังนี้

(ก) ต้องเป็นการให้คำแนะนำโดยผู้ออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์จากต่างประเทศหรือผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ในต่างประเทศหน่วยงานใดหน่วยงานหนึ่งดังนี้

1. หน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commissions (“IOSCO”) โดยหน่วยงานดังกล่าวต้องเป็นพหุภาคีประเภท Signatory A ใน Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information (“MMOU”) (“IOSCO MMOU”)

2. หน่วยงานกำกับดูแลของประเทศที่อยู่ในกลุ่มประเทศ Organization for Economic Co-operation and Development (“OECD”)

3. หน่วยงานกำกับดูแลของประเทศที่อยู่ในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community) (“AEC”)

(ข)⁵ ต้องเป็นการให้คำแนะนำผ่านบริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวได้แจ้งชื่อผู้ที่จะให้คำแนะนำนั้นต่อสำนักงานแล้วตามประกาศมาตรฐานการประกอบธุรกิจหรือประกาศการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ แล้วแต่กรณี

(7) การให้คำแนะนำทางวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ หนังสือพิมพ์ หรือสิ่งพิมพ์อื่นใด ที่มีลักษณะดังนี้ครบถ้วน

(ก) ให้คำแนะนำโดยมิได้เน้นถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการของบุคคลใด

(ข) เผยแพร่คำแนะนำในวงกว้างเป็นการทั่วไป โดยบุคคลที่ต้องการข้อมูลสามารถเข้าถึงข้อมูลโดยง่ายและไม่จำเป็นต้องสมัครเป็นสมาชิก และ

(ค) ไม่มีวัตถุประสงค์หลักในการให้คำแนะนำเกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์ หรือความเหมาะสมในการลงทุนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น หรือที่เกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเป็นการเฉพาะ โดยพิจารณาจากปริมาณของเนื้อหาการให้คำแนะนำ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

⁵ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ กธ. 20/2566 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2566 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567)

(8) การให้คำแนะนำผ่านสื่อหรือผ่านการจัดสัมมนา ที่เจ้าของสื่อ เจ้าของรายการ เจ้าของคอลัมน์ เจ้าของที่อยู่เว็บ หรือผู้จัดสัมมนา มิใช่บริษัทหลักทรัพย์ โดยมีลักษณะดังนี้

(ก) ในกรณีที่เป็นการให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนสถาบัน ต้องให้คำแนะนำเฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น

(ข) ในกรณีที่เป็นการให้คำแนะนำในกรณีอื่นนอกเหนือจาก (ก) ต้องจัดให้มีบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน หรือบุคลากรจากต่างประเทศที่ได้รับการแจ้งชื่อตาม (6) แล้วแต่กรณี เป็นผู้ทำหน้าที่ในการให้คำแนะนำภายใต้การควบคุมดูแลของบริษัทหลักทรัพย์

(9) การให้คำแนะนำในลักษณะของการจัดอันดับกองทุนรวมที่กระทำโดยบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจการจัดอันดับกองทุนรวม

(10)² การให้คำแนะนำในลักษณะของการแสดงระดับความเสี่ยงของบริษัทที่เสนอขายหุ้นกู้คราวด์ฟundingที่กระทำโดยผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟundingตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบคราวด์ฟunding

(11)⁴ การให้คำแนะนำโดยการเผยแพร่บทวิเคราะห์การลงทุนที่จัดทำในต่างประเทศในหุ้นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศอาเซียน สกู๊ปซึ่งออกและเสนอขายในประเทศอาเซียน หรือหน่วยลงทุนหรือตราสารหนี้ที่ไม่มีความเสี่ยงสูงหรือไม่มีความซับซ้อนซึ่งออกและเสนอขายในประเทศอาเซียน ที่มีลักษณะดังนี้ครบถ้วน

(ก) เป็นบทวิเคราะห์การลงทุนที่มีการจัดทำขึ้นโดยชอบด้วยกฎหมายในประเทศที่มีการลงนามในโครงการตามความร่วมมือภายในกลุ่มประเทศอาเซียน (Memorandum of Understanding on the Cross-border Publication of Research Report under the ASEAN Capital Market Professional Mobility Framework)

(ข) ผู้จัดทำบทวิเคราะห์การลงทุนต้องได้รับอนุญาตหรือขึ้นทะเบียนจากหน่วยงานกำกับดูแลในประเทศที่จัดทำบทวิเคราะห์การลงทุนนั้น (home country)

² แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ กธ. 6/2562 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็น การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2562)

⁴ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ กธ. 20/2562 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำแก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็น การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 15 สิงหาคม พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2562)

(ค) มีการเผยแพร่บทวิเคราะห์การลงทุนแก่ผู้ลงทุนในลักษณะเดียวกันกับการเผยแพร่แก่ผู้ลงทุนในประเทศที่จัดทำบทวิเคราะห์การลงทุนนั้น (home country)

(ง) ได้รับความยินยอมจากผู้จัดทำบทวิเคราะห์การลงทุนให้เผยแพร่ได้โดยชอบด้วยกฎหมายในประเทศไทย

(จ) เป็นบทวิเคราะห์การลงทุนที่ตรงตามต้นฉบับ ไม่มีการดัดแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมอันทำให้ต่างไปจากต้นฉบับเดิม และระบุว่าได้จัดทำโดยผู้ที่ได้รับอนุญาตหรือขึ้นทะเบียนตาม (ข)

ข้อ 4 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 12 มกราคม พ.ศ. 2560

(นายวรวิทย์ จำปรัตน์)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์