



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศแนวปฏิบัติ

ที่ นป. 1 /2563

เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการทำหน้าที่คัดเลือก วิเคราะห์ข้อมูล
และเปิดเผยข้อมูลของผู้ออกตราสารหนี้ (product screening)
ของบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่นายหน้า คำ
หรือจัดจำหน่ายตราสารหนี้
(ฉบับที่ 2)

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 (“ประกาศ ที่ ทธ. 35/2556”) และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 35/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 (“ประกาศ ที่ สธ. 35/2557”) กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีการวิเคราะห์และการแนะนำเกี่ยวกับการซื้อขายหรือลงทุนในตราสารหนี้ให้แก่ผู้ลงทุน รวมถึงการจัดให้มีระบบงานเพื่อรองรับการดำเนินการดังกล่าว นั้น

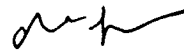
เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดข้างต้นของผู้ประกอบธุรกิจสำนักงาน โดยอาศัยอำนาจตามข้อ 5(3) ประกอบกับข้อ 7 ข้อ 12(1) (2) (3) (3/1) (4) (7) และ (12) ข้อ 18(2) ข้อ 25/1 ข้อ 38(1) ข้อ 41 ข้อ 42 และข้อ 61 แห่งประกาศที่ ทธ. 35/2556 จึงกำหนดแนวทางปฏิบัติไว้ตามเอกสารฉบับนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกภาคผนวกที่แนบท้ายประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 1/2561 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการทำหน้าที่คัดเลือก วิเคราะห์ข้อมูล และเปิดเผยข้อมูลของผู้ออกตราสารหนี้

(product screening) ของบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่นายหน้า คำ หรือจัดจำหน่ายตราสารหนี้
ลงวันที่ 27 มิถุนายน พ.ศ 2561 และให้ใช้ภาคผนวกที่แนบท้ายประกาศแนวปฏิบัตินี้แทน

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2563 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 18 มีนาคม พ.ศ. 2563



(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

**แนวทางปฏิบัติในการทำหน้าที่คัดเลือก
วิเคราะห์ข้อมูล และเปิดเผยข้อมูล
ของผู้ออกตราสารหนี้ (product screening)
ของบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่
นายหน้า ค้ำ หรือจัดจำหน่ายตราสารหนี้**



กสท สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9980, 0-2263-6490

สารบัญ

| | |
|--|---|
| บทนำ | 2 |
| ด้านที่ 1 การกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการให้บริการด้านตราสารหนี้ การจัดโครงสร้าง และบุคลากรของหน่วยงาน | 3 |
| ด้านที่ 2 กระบวนการทำ product screening | 4 |
| 2.1 การกำหนดนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงาน | |
| 2.2 การรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูล | |
| 2.3 การจัดเตรียมเอกสาร | |
| 2.4 การจัดเก็บเอกสาร | |
| ด้านที่ 3 การพัฒนาคุณภาพบุคลากร | 7 |

บทนำ

1. สำนักงานได้จัดทำแนวทางปฏิบัติในการทำหน้าที่คัดเลือก วิเคราะห์ข้อมูล และเปิดเผยข้อมูลของผู้ออกตราสารหนี้ สำหรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้ลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง เฉพาะกรณีที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนที่ไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ออกตราสารหนี้ตามที่หลักเกณฑ์กำหนด รวมถึงต้องดำเนินงานให้เป็นไปตามนโยบายการให้บริการด้านตราสารหนี้ ในการคัดเลือกผู้ออกตราสารหนี้มาออกและเสนอขายตราสารหนี้ (“product screening”) ของบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่นายหน้า คำ หรือจัดจำหน่ายตราสารหนี้ (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ product screening ซึ่งแนวปฏิบัตินี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีความเข้าใจถึงขอบเขตการทำหน้าที่และความรับผิดชอบ โดยในการทำ product screening ผู้ประกอบธุรกิจต้องคำนึงถึงคุณภาพของผู้ออกตราสารหนี้ (“issuer”) ที่ประสงค์จะออกและเสนอขายตราสารหนี้ รวมทั้งให้ข้อมูลที่ชัดเจน ถูกต้อง ครบถ้วน กับหน่วยงานที่ดูแลเกี่ยวกับการขาย เพื่อให้หน่วยงานดังกล่าวนำข้อมูลมาประกอบการให้คำแนะนำผู้ลงทุน ซึ่งจะช่วยส่งเสริมให้ผู้ลงทุนมีความรู้ความเข้าใจและความเชื่อมั่นในการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ดียิ่งขึ้น

2. วัตถุประสงค์ในการกำหนดแนวปฏิบัติ

เป้าหมายที่ 1 ยกระดับมาตรฐานการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจ โดยกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องแยกหน่วยงานที่ทำหน้าที่ product screening ออกจากหน่วยงานที่ดูแลเกี่ยวกับการขาย เพื่อให้การทำหน้าที่ของผู้ประกอบธุรกิจมีการตรวจสอบถ่วงดุลอำนาจ (check and balance) ระหว่างประโยชน์ของ issuer และผู้ลงทุน

เป้าหมายที่ 2 เพื่อทำหน้าที่คัดเลือก วิเคราะห์ข้อมูลของ issuer และดูแลให้ issuer เปิดเผยข้อมูลให้ครบถ้วนตามที่หลักเกณฑ์กำหนด รวมถึงต้องดำเนินงานให้เป็นไปตามนโยบายการให้บริการด้านตราสารหนี้ของผู้ประกอบธุรกิจในการคัดเลือก issuer มาออกและเสนอขายตราสารหนี้ (product screening)

3. เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ข้างต้น ผู้ประกอบธุรกิจต้องให้ความสำคัญและมีความรับผิดชอบในการจัดให้มีการกำหนดนโยบายและระบบงานรองรับการทำ product screening ในด้านต่าง ๆ ดังนี้

ด้านที่ 1 การกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการให้บริการด้านตราสารหนี้ การจัดโครงสร้างและบุคลากรของหน่วยงาน

ด้านที่ 2 กระบวนการทำ product screening

ด้านที่ 3 การพัฒนาคุณภาพบุคลากร

ด้านที่ 1 การกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการให้บริการด้านตราสารหนี้ การจัดโครงสร้างและบุคลากรของหน่วยงาน

1.1 กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการให้บริการด้านการออกและเสนอขายตราสารหนี้ นโยบายในการรับลูกค้า (issuer) เช่น กำหนดคุณภาพขั้นต่ำของลูกค้า และหลักเกณฑ์ในการทำ product screening ที่ชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นต้น โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทก่อนที่จะเริ่มให้บริการแก่ issuer

1.2 กำหนดให้มีหน่วยงานที่ทำหน้าที่ product screening โดยระบุหน้าที่ความรับผิดชอบอย่างชัดเจน ทั้งนี้ หน่วยงานและผู้ปฏิบัติงานดังกล่าวต้องมีความเป็นอิสระจากหน่วยงานที่ดูแลเกี่ยวกับการขาย เพื่อให้เกิดการตรวจสอบถ่วงดุลอำนาจ (check and balance) ในการปฏิบัติงาน และไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการปฏิบัติหน้าที่

1.3 กำหนดให้มีการมอบหมายผู้ที่มีหน้าที่รับผิดชอบงานด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างชัดเจน และมีผู้บริหารที่รับผิดชอบการกำกับดูแลหน่วยงานที่ทำหน้าที่ product screening เป็นการเฉพาะ และเป็นอิสระจากผู้บริหารที่รับผิดชอบการกำกับดูแลเกี่ยวกับการขาย เพื่อให้สามารถติดตามตรวจสอบการดำเนินงานของหน่วยงาน ได้อย่างเป็นระบบ ทันต่อเหตุการณ์ และสามารถประเมินภาพรวมและความเสี่ยงได้อย่างครบถ้วน รวมทั้งสามารถแก้ไขปัญหาได้อย่างรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ

1.4 มีบุคลากรที่มีความพร้อม ทั้งด้านจำนวนและคุณภาพอย่างเพียงพอ รวมทั้งมีผู้รับผิดชอบดูแลควบคุม ติดตามการปฏิบัติงาน และพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง และทันเหตุการณ์ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้รับผิดชอบดูแลการปฏิบัติงานและบุคลากร จะต้องมีการส่งมอบข้อมูล เอกสาร และหลักฐานของ issuer อย่างรัดกุม โดยคำนึงถึงความต่อเนื่องและความพร้อมในการให้บริการแก่ issuer

1.5 บุคลากรในหน่วยงานที่ทำหน้าที่ product screening ต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ โดยใช้ความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์และความระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ

1.6 มีระบบและมาตรการที่เพียงพอในการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการใช้ข้อมูลภายในของบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ข้อมูล issuer และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาและอนุมัติการออกและเสนอขายตราสารหนี้ รวมทั้งมีการตรวจสอบและดำเนินการเพื่อป้องกันในเรื่องดังกล่าวอย่างรัดกุม โดยมีการจัดให้มีเอกสารหลักฐานที่แสดงให้เห็นว่า ผู้ประกอบธุรกิจมีการพิจารณาดำเนินการอย่างเหมาะสม และเปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อผู้ลงทุน

ด้านที่ 2 กระบวนการทำ product screening¹

ผู้ประกอบการต้องจัดให้มีระบบงานรองรับการทำ product screening โดยมีรายละเอียดอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

2.1 การกำหนดนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงาน

ในการทำ product screening ต้องมีการกำหนดขั้นตอนการปฏิบัติงานที่ชัดเจน และกำหนดข้อมูลที่สำคัญที่ต้องใช้ในการวิเคราะห์ และมีการวิเคราะห์ข้อมูลและความเสี่ยงที่รัดกุมเพียงพอและครอบคลุมในประเด็นสำคัญ รวมทั้งต้องมีการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล issuer ต่อคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการ หรือกรรมการ หรือผู้บริหารระดับสูงที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายตราสารหนี้

2.2 การรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูล

(1) กำหนดขั้นตอน/วิธีปฏิบัติในกระบวนการทำ product screening อย่างครบถ้วน ชัดเจน และเหมาะสมกับประเภทของผลิตภัณฑ์ โดยจัดเตรียมคู่มือที่ทำให้สามารถเข้าใจบทบาทและหน้าที่ที่ควรปฏิบัติให้เป็นอย่างดีถูกต้องและเหมาะสม ทั้งนี้ ผู้ประกอบการควรหมั่นตรวจทานคู่มือให้เหมาะสมกับสถานการณ์

(2) มีกระบวนการทำความเข้าใจ issuer อย่างเหมาะสม โดยอย่างน้อยต้องศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับ issuer ผู้บริหาร โครงสร้างการถือหุ้น และความเสี่ยงด้านต่าง ๆ รวมทั้งคุณสมบัติของ issuer ตามที่กฎหมายกำหนด

(3) มีกระบวนการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลของ issuer อย่างระมัดระวัง รัดกุม และมีคุณภาพ โดยศึกษาข้อมูลของ issuer และข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ issuer ได้เปิดเผยต่อผู้ประกอบการ เช่น ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร การเยี่ยมชมกิจการ ข้อมูลด้านสินเชื่อ และที่ issuer เปิดเผยต่อสาธารณชนเป็นการทั่วไปแล้ว เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สารสนเทศที่เปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น อย่างน้อยข้อมูลในเรื่องดังต่อไปนี้

¹ การทำ product screening ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้เป็นรัฐวิสาหกิจประเภท ก (ไม่รวมรัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงินภาครัฐ) ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับเครดิตลำดับแรก และเสนอขายผ่านระบบ e-Bidding ให้ผู้ประกอบการ (ในกรณีนี้ คือ ผู้ค้าหลักสำหรับธุรกรรมประเภทซื้อขายขาดของกระทรวงการคลัง: MOF Outright Primary Dealers) ที่เข้าร่วมการประมูลหรือเป็นตัวแทนในการเสนอซื้อทำการคัดเลือกและวิเคราะห์ข้อมูลของ issuer เพื่อใช้ในขั้นตอนการทำ pricing ก่อนเข้าร่วม e-Bidding แทนกระบวนการคัดเลือกและวิเคราะห์ข้อมูลตามหน้าที่ product screening ของตัวกลางที่สำนักงานกำหนดในด้านที่ 2

(3.1) วัตถุประสงค์การใช้เงิน/การนำเงินที่ระดมทุนได้ไปใช้ โดยพิจารณาว่ามีการระดมทุนระยะสั้นเพื่อนำเงินไปใช้ในโครงการระยะยาว (maturity mismatch) หรือไม่ ซึ่งจะทำให้เกิดความเสี่ยงต่อผู้ลงทุนในกรณีที่เมื่อถึงวันครบกำหนดแล้วไม่มีเงินชำระคืน

(3.2) การใช้เงินที่เป็นประโยชน์เกี่ยวกับการทำธุรกิจของ issuer

(3.3) ทรัพย์สินที่อาจใช้เป็นหลักประกันในการชำระหนี้จะต้องสามารถบังคับหลักประกันได้ตามกฎหมาย

(3.4) แหล่งเงินทุนอื่น ณ วันที่ออกตราสารหนี้ นอกเหนือจากเงินที่ได้จากการระดมทุนในครั้งนี เพื่อประเมินความสามารถในการระดมทุนของ issuer

ทั้งนี้ ในการศึกษารวบรวมข้อมูล ต้องมีการตรวจสอบข้อเท็จจริง ความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือของข้อมูล รวมทั้งต้องมีหลักฐานที่แสดงให้เห็นว่ามีการตรวจสอบหรือสอบทานข้อมูลในขั้นตอนการวิเคราะห์และอนุมัติการออกและเสนอขายตราสารหนี้ด้วย

(4) มีกระบวนการกำหนดราคาหรืออัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้

(5) มีการวิเคราะห์ข้อมูลของ issuer ในระดับที่เพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ประกอบธุรกิจในการคัดเลือก issuer และเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้หน่วยงานขายนำข้อมูลดังกล่าวไปให้คำแนะนำที่เหมาะสมแก่ผู้ลงทุน

(6) มีการตรวจสอบและดำเนินการเพื่อไม่ให้ issuer มีการจัดรูปแบบ หรือดำเนินการอื่นใดเพื่อหลีกเลี่ยงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้

(7) มีการให้คำแนะนำแก่ issuer และผู้บริหารของ issuer ให้เข้าใจถึงหน้าที่ความรับผิดชอบเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้สนใจลงทุนตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด และการปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

2.3 การจัดเตรียมเอกสาร (เฉพาะกรณีเสนอขาย HNW และ PO)

(1) มีการตรวจสอบความครบถ้วนของข้อมูล issuer ในการจัดเตรียมและยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และร่างหนังสือชี้ชวน รวมทั้งเอกสารต่าง ๆ ต่อสำนักงานก่อนการเสนอขาย เพื่อให้การขายเป็นไปอย่างถูกต้องเหมาะสม โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(1.1) งบการเงินของ issuer ต้องถูกตรวจสอบ หรือสอบทาน โดยผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

(1.2) แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนมีการเปิดเผยหัวข้อตามรายการที่ระบุไว้ในมาตรา 69 และมาตรา 70 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 หรือแบบแสดงรายการข้อมูลอื่นที่กำหนดในประกาศที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีเสนอขายผู้ลงทุนรายใหญ่) หรือแบบ 69-DEBT-PO หรือแบบ 69-BASE-PO หรือแบบแสดงรายการข้อมูลอื่นที่กำหนดในประกาศที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีเสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป)

(2) มีการดูแลให้ issuer จัดให้มีข้อกำหนดสิทธิ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย โดยให้ปฏิบัติตามประกาศที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การขายเป็นไปอย่างถูกต้องเหมาะสม

2.4 การจัดเก็บเอกสาร

(1) จัดให้มีระบบในการจัดทำและจัดเก็บเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการทำ product screening และต้องจัดเก็บเอกสารดังกล่าวอย่างน้อย 2 ปี ในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบข้อมูลได้ทันที (audit trail)

(2) เก็บรักษาข้อมูล รายงาน และเอกสารหลักฐานของ issuer ที่เกี่ยวข้องกับการทำ product screening อย่างรัดกุม ในที่ปลอดภัย เพื่อป้องกันการสูญหาย การแก้ไข หรือการเข้าถึงโดยผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้อง

ด้านที่ 3 การพัฒนาคุณภาพบุคลากร

ผู้ประกอบการต้องจัดอบรมให้กับบุคลากรอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบุคลากรในหน่วยงานมีความรู้ ความเข้าใจ และศักยภาพเพียงพอที่จะทำหน้าที่ตามที่กำหนดได้อย่างเหมาะสม โดยจะต้อง

3.1 จัดให้มีการอบรมทบทวนความรู้ หรือทักษะที่จำเป็นของบุคลากร เพื่อให้กระบวนการ

ในการทำ product screening มีคุณภาพ และสามารถให้ข้อเสนอแนะ และส่งต่อข้อมูลดังกล่าว

ให้หน่วยงานขายเพื่อนำไปจัดเตรียมคำแนะนำที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน

3.2 ควบคุมดูแลความถูกต้อง ความเพียงพอ และความเหมาะสมของเนื้อหาในการจัดอบรม

ในกรณีที่ผู้ประกอบการให้บุคคลอื่นจัดอบรมให้แก่บุคลากร

3.3 มีการทบทวนการฝึกอบรม เพื่อให้มั่นใจว่าบุคลากรในหน่วยงานมีความรู้และความเข้าใจในเรื่องที่อบรมและสามารถนำไปปฏิบัติได้อย่างถูกต้อง รวมทั้งเพื่อให้สามารถปรับปรุงการจัดอบรม

ให้ดียิ่งขึ้นในครั้งต่อไป