

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกธ. 19/2555

เรื่อง

หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
สำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2555

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 15 พฤศจิกายน 2555

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

8 พฤศจิกายน 2555



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ชั้น 10, 13 - 16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ปัจจุบันประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 25/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2554 กำหนดให้ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถให้บริการกับนิติบุคคลอื่นที่มีใช้ลงทุนสถาบันที่มีความต้องการป้องกันความเสี่ยงได้เฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าขั้นพื้นฐาน (plain vanilla derivatives) ซึ่งมีความเสี่ยง (risk profile) ในทางตรงกันข้ามกับความเสี่ยงของลูกค้ำที่มีอยู่หรือเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สามารถลดหรือจำกัดความเสี่ยงของลูกค้ำที่มีอยู่ในขณะทำสัญญาอย่างมีนัยสำคัญ และต้องไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงอื่นเพิ่มเติมยกเว้นความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั่นเอง

ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางรายมีข้อหาหรือว่ามีผู้ประกอบการสั่งซื้อสินค้า/วัตถุดิบกับ supplier และใช้ราคา average rate ในการชำระราคาและส่งมอบสินค้า/วัตถุดิบ ประสงค์จะเข้าทำสัญญา OTC derivatives กับผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในลักษณะราคาแบบเฉลี่ย เช่น ธุรกรรม average rate commodity swap ซึ่งจะช่วยให้บริหารความเสี่ยงได้ตรงกับความเสี่ยงของผู้ประกอบการอย่างไรก็ดี เนื่องจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในลักษณะราคาแบบเฉลี่ยดังกล่าว ไม่จัดเป็น plain vanilla derivatives จึงขอให้สำนักงานพิจารณาผ่อนคลายนกฎเกณฑ์ดังกล่าว

ดังนั้น เพื่อรองรับการทำธุรกรรม OTC derivatives ที่มีความหลากหลาย และผู้ประกอบการสามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำนักงานจึงได้จัดทำหลักการในส่วนที่ 2 และร่างประกาศหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในส่วนที่ 3 เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป ซึ่งการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 15 พฤศจิกายน 2555 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางสาวลลิตา ช่วยรักษ์ ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2263-6255 โทรสาร 0-2263-6446 e-mail address : lalidac@sec.or.th

ทางไปรษณีย์: ฝ่ายกำกับและพัฒนารัฐกิจหลักทรัพย์
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ชั้น 14 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ
93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330

ส่วนที่ 2 : หลักการ

เพื่อรองรับกรณีผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้บริการกับผู้ประกอบการที่เป็นนิติบุคคลอื่น ที่มีโช้ลงทุนสถาบันที่มีความต้องการบริหารความเสี่ยง สามารถเสนอสัญญา OTC derivatives ที่ไม่ใช่ plain vanilla derivatives ให้แก่ลูกค้ากลุ่มดังกล่าวได้ สำนักงานจึงเสนอแก้ไขประกาศที่ ทธ. 25/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2554 โดยตัดถ้อยคำ “สัญญาซื้อขายล่วงหน้าชั้นพื้นฐาน (plain vanilla derivatives)” ออก ทั้งนี้ การเสนอสัญญา OTC derivatives ยังคงต้องคำนึงถึงการป้องกันความเสี่ยงของลูกค้าเป็นหลัก โดยในการเข้าทำสัญญา OTC derivatives ที่เสนอให้กับลูกค้าดังกล่าวต้องมีความเสี่ยง (risk profile) ในทางตรงกันข้ามกับความเสี่ยงของลูกค้าที่มีอยู่ หรือเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สามารถลดหรือจำกัดความเสี่ยงของลูกค้าที่มีอยู่ในขณะทำสัญญาอย่างมีนัยสำคัญ และต้องไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงอื่นเพิ่มเติมยกเว้นความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั่นเอง รวมถึงต้องมีการดำเนินการตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่า ผู้บริหารสูงสุดหรือผู้ได้รับมอบอำนาจของลูกค้าได้ให้ความเห็นชอบในการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับผู้ค้าสัญญาแล้ว เป็นต้น

**ส่วนที่ 3 : ร่างประกาศ เรื่อง หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับผู้ได้รับ
ใบอนุญาตเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

- ร่าง -

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทธ. ../ 25..

เรื่อง หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับ

ผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(ฉบับที่ ..)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 18 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 อันเป็นพระราชบัญญัติที่มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคล ซึ่งมาตรา 29 ประกอบกับมาตรา 33 มาตรา 34 มาตรา 36 มาตรา 41 มาตรา 43 และมาตรา 45 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย บัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกความในข้อ 12/1 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 23/2553 เรื่อง หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2553 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 25/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2554 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 12/1 ในการให้บริการเป็นผู้ค้าสัญญากับลูกค้าที่เป็นนิติบุคคลตามข้อ 6(2) ให้ผู้ค้าสัญญาเข้าเป็นคู่สัญญากับลูกค้าได้เฉพาะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการป้องกันความเสี่ยงของลูกค้า โดยต้องมีความเสี่ยง (risk profile) ในทางตรงกันข้ามกับความเสี่ยงของลูกค้าที่มีอยู่ในขณะทำสัญญา หรือเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สามารถลดหรือจำกัดความเสี่ยงของลูกค้าที่มีอยู่ในขณะทำสัญญาอย่างมีนัยสำคัญและต้องไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงอื่นเพิ่มเติมยกเว้นความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั่นเอง

ในการดำเนินการตามวรรคหนึ่งผู้ค้าสัญญาต้องตรวจสอบจนมั่นใจว่าผู้บริหารสูงสุด หรือผู้ได้รับมอบอำนาจของลูกค้าได้ให้ความเห็นชอบในการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับคู่ค้าสัญญาก่อนเข้าทำสัญญาแล้ว”

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายวรพล โสคติยานุรักษ์)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน