

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (hearing) เกี่ยวกับการแก้ไขประกาศเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์  
ต้องทำ suitability test สำหรับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2555
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น ผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ จำนวน 5 ราย โดยเป็นบริษัทหลักทรัพย์  
ทั้ง 5 ราย

#### 4. ประเด็นสำคัญ

(1) ประเด็นที่มีการแก้ไขหรือเพิ่มเติมจากการรับฟังความคิดเห็น

-- ไม่มี --

(2) ประเด็นที่สำนักงานไม่เห็นด้วยกับผู้ให้ความเห็น จึงไม่ได้แก้ไขเพิ่มเติม (ระบุเหตุผล)

2.1 ควรให้ข้อมูลผู้ลงทุนในลักษณะ fact sheet มากกว่าการทำ suitability test ที่เป็นเหมือน  
นามธรรมแต่ไม่มีผลที่น่าพอใจ

เหตุผล การทำ fact sheet และการทำ suitability test มีวัตถุประสงค์ที่แตกต่างกัน  
การทำ fact sheet จะเป็นเรื่องการเปิดเผยข้อมูล ส่วนเรื่องการทำ suitability test เป็นเครื่องมือให้ผู้ขายสามารถ  
ให้คำแนะนำหรือนำเสนอสินค้าที่เหมาะสมแก่ผู้ลงทุน ซึ่งผู้ขายต้องให้ความสำคัญและเป็นหน้าที่ของผู้ขาย  
ในฐานะผู้ประกอบการวิชาชีพที่ควรดำเนินการอย่างจริงจัง เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ลงทุน

2.2 การทำ suitability test เป็นการเพิ่มภาระแก่บริษัทหลักทรัพย์อย่างมาก

เหตุผล การทำ suitability test เป็นเครื่องมือที่ช่วยทำให้ผู้ลงทุนรู้ถึงความเสี่ยงจากการ  
ลงทุนที่ตนยอมรับได้ ส่วนผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ก็สามารถนำเสนอขายสินค้าให้ผู้ลงทุนได้สอดคล้องกับ  
ความต้องการและความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ การทำ suitability test จึงมีประโยชน์ทั้งต่อผู้ลงทุนและ  
ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในส่วนของเพิ่มภาระนั้น สำนักงานได้คำนึงถึงประเด็นดังกล่าวแล้ว จึงมี  
หนังสือชักชวนความเข้าใจเพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นในทางปฏิบัติและไม่เป็นภาระจนเกินไป โดยให้  
ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์อาจดำเนินการตามแนวทางต่อไปนี้ได้ (หนังสือเวียนที่ กคต.กธ. 8/2555)

(1) จัดทำเอกสารการทำ suitability test แจกจ่ายพร้อมกับใบจองซื้อหลักทรัพย์  
เพื่อให้ผู้ลงทุนจัดทำ suitability test ด้วยตนเอง โดยผู้ลงทุนต้องลงนามรับทราบผลประเมิน suitability test  
และหากผลประเมินออกมาว่า ผู้ลงทุนไม่เหมาะสมกับประเภทหลักทรัพย์ที่เปิดให้จองซื้อ ผู้จัดจำหน่าย  
หลักทรัพย์ต้องให้ผู้ลงทุนลงนามยืนยันที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย

(2) ในกรณีที่ผู้ลงทุนเป็นลูกค้าของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์อยู่แล้ว เช่น ลูกค้า  
ในธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น และผู้ลงทุนดังกล่าวได้ผ่านการทำ suitability test  
มาแล้วไม่เกิน 2 ปี ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์สามารถใช้ผลของ suitability test ดังกล่าวโดยไม่ต้องจัดทำใหม่  
ได้

(3) ในกรณีที่ผู้ลงทุนเป็นลูกค้ำของบริษัทหลักทรัพย์อื่นและผ่านการทำ suitability test มาแล้ว ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์อาจให้ผู้ลงทุนยืนยันในเอกสารประกอบการจองซื้อหลักทรัพย์ว่า ผู้ลงทุนได้ผ่านการทำ suitability test มาแล้วไม่เกิน 2 ปี และประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว (self-declare)

2.3 ขอเลื่อนระยะเวลาบังคับใช้จากวันที่ 1 กรกฎาคม 2555 ออกไปอีก 3 เดือน

**เหตุผล** สำนักงานได้แจ้งให้ผู้ประกอบการทราบถึงแผนการที่กำหนดให้ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ต้องทำ suitability test มาตั้งแต่กลางปี 2554 แล้ว และมีการสื่อสารกับเรื่องดังกล่าวผู้ประกอบการมาโดยตลอด จึงเห็นว่าผู้ประกอบการมีเวลาเตรียมตัวเพียงพอตามสมควรแล้ว