

5. ประเด็นสำคัญ

หลักเกณฑ์ที่เสนอ	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะของภาคธุรกิจ	ความเห็นของสำนักงาน
1. การเพิ่มประเภทตราสารทางการเงินที่ลงทุนได้	1. ภาคธุรกิจส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักเกณฑ์ที่สำนักงานเสนอ และมีผู้ประกอบธุรกิจบางรายให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้	
1.1 กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)	-	-
1.2 ตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงิน	1.2.1 ควรเพิ่มประเภทตราสารที่ลงทุนได้อีกประเภท คือ บัตรเงินฝากของบริษัทเงินทุน ซึ่งมีกฎหมายคุ้มครองเงินฝาก เช่นเดียวกับเงินฝากของธนาคารพาณิชย์	1.2.1 สำนักงานกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจนำเงินของ ลูกค้าไปฝากกับ หรือลงทุนในบัตรเงินฝากของธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นเท่านั้น เนื่องจากความเสี่ยงที่ผู้ฝากหรือผู้ลงทุนจะไม่ได้รับเงินคืน มีต่ำกว่า เนื่องจากเป็นสถาบันการเงินที่มีขนาดใหญ่กว่า มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง แหล่งเงินทุนที่แข็งแกร่ง อีกทั้งมีขอบเขตการประกอบธุรกิจที่กว้างกว่า มีพอร์ต สินเชื่อกระจายในกลุ่มธุรกิจที่หลากหลาย หรือมีรัฐบาล หรือกระทรวงการคลังค้ำประกันเงินต้นหรือดอกเบี้ย เต็มจำนวน
2. การแก้ไขคุณสมบัติของตราสารที่จะ นำเงินของลูกค้าไปฝากหรือลงทุนได้	2. ภาคธุรกิจเห็นด้วยกับหลักเกณฑ์ที่สำนักงานเสนอ และมีผู้ประกอบธุรกิจบางรายให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ดังนี้	

หลักเกณฑ์ที่เสนอ	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะของภาคธุรกิจ	ความเห็นของสำนักงาน
2.1 อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร	-	-
2.2 การพิจารณาเลือกใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	<p>2.2.1 หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการพิจารณาเลือกใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ที่กำหนดให้ต้องประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) ของผู้รับฝากหรือผู้ออกหรือส่งจ่ายตัวด้วยนั้น เนื่องจากต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขในการลงทุน โดยอิงจากบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่เป็นที่ยอมรับอยู่แล้วจึงอาจไม่จำเป็น</p>	<p>2.2.1 เพื่อมั่นใจได้ว่า ตราสารทางการเงินที่นำเงินของลูกค้าไปลงทุนนั้นมีสภาพคล่องและความเสี่ยงเป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนด จึงกำหนดหลักเกณฑ์ให้ต้องปฏิบัติเกี่ยวกับการเลือกใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เช่น ต้องยึดหลักความรับผิดชอบและความระมัดระวัง (fiduciary duties) และไม่เลือกใช้ข้อมูลที่จะส่งผลให้ทรัพย์สินของลูกค้ามีสภาพคล่องต่ำและมีความเสี่ยงสูง (cherry picking) ต้องใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือครั้งล่าสุดที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน รวมถึงต้องประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้รับฝากหรือผู้ออกตัวหรือส่งจ่ายตัว เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการใช้อันดับความน่าเชื่อถือที่ประเมินโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้วย เป็นต้น ซึ่งกรณีกำหนดให้ต้องประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตด้วยนั้นเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวทันต่อเหตุการณ์และเป็นปัจจุบันมากยิ่งขึ้น</p>

หลักเกณฑ์ที่เสนอ	ข้อสังเกตหรือข้อเสนอแนะของภาคธุรกิจ	ความเห็นของสำนักงาน
<p>2.3 การดำเนินการเมื่ออันดับความน่าเชื่อถือปรับลดลงต่ำกว่าที่หลักเกณฑ์กำหนด</p>	<p>2.3.1 การกำหนดระยะเวลาในการดำเนินการเมื่ออันดับความน่าเชื่อถือปรับลดลงต่ำกว่าที่หลักเกณฑ์กำหนด โดยจะต้องแก้ไขให้แล้วเสร็จภายในโอกาสแรกแต่ต้องไม่เกิน 30 วัน นั้น อาจทำให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติ กรณีที่เงินฝากหรือตราสารที่ลงทุนมีอายุคงเหลือเกินกว่า 30 วัน กล่าวคือ อาจแก้ไขไม่ได้ภายในเวลาที่กำหนด เพราะไม่มีบริษัทรับซื้อต่อ หรืออาจเกิดผลขาดทุนจากการที่ต้องไถ่ถอนก่อนครบกำหนด ทำให้ลูกค้าเสียประโยชน์ได้ เช่น กรณีนำเงินของลูกค้าไปฝากไว้ในเงินฝากประจำที่มีอายุ 6 เดือน และต่อมาสถาบันการเงินผู้รับฝากเงินมีอันดับความน่าเชื่อถือลดลงต่ำกว่าที่หลักเกณฑ์กำหนด บริษัทหลักทรัพย์จะต้องดำเนินการแก้ไขตามหลักเกณฑ์ภายในไม่เกิน 30 วัน ซึ่งจะทำให้ลูกค้าเสียประโยชน์ หรือกรณีที่อายุคงเหลือของตราสารมีระยะเวลาเหลือน้อยจนไม่สามารถดำเนินการได้ เช่น ตั๋วแลกเงิน หรือ ตั๋วสัญญาใช้เงิน มีอายุคงเหลือ 80 วัน ต่อมาถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ และผู้ประกอบการไม่สามารถโอนหรือขายให้แก่บุคคลอื่นได้ภายใน 30 วัน เนื่องจากไม่มีผู้รับซื้อตราสารดังกล่าว</p>	<p>2.3.1 เนื่องจากเงินของลูกค้าเป็นเงินที่ลูกค้าฝากไว้สำหรับรอการชำระราคา หรือใช้เป็นหลักประกันในการซื้อขาย หรือการมีสถานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสำหรับการถอนคืนตามความประสงค์ของลูกค้า ดังนั้น การนำเงินของลูกค้าไปฝากหรือลงทุนควรคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าในด้านความปลอดภัยและสภาพคล่องเป็นสำคัญ <u>ไม่ใช่ดำเนินการในลักษณะการบริหารจัดการเงินของลูกค้า (asset management) เพื่อแสวงหาผลตอบแทน</u> ดังนั้น การกำหนดระยะเวลาในการดำเนินการเมื่ออันดับความน่าเชื่อถือลดลงต่ำกว่าที่กำหนดภายใน 30 วัน จึงไม่ใช่เรื่องที่ทำให้ลูกค้าเสียประโยชน์ และในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการได้ใน 30 วัน ผู้ประกอบธุรกิจจึงต้องรับซื้อตราสารดังกล่าวแทน ดังนั้น ผู้ประกอบธุรกิจจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการเลือกใช้อันดับความน่าเชื่อถือและมีการควบคุมการปฏิบัติงานเพื่อให้การดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด</p>

สำนักงานขอขอบคุณผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น ตามรายชื่อดังต่อไปนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด
2. บริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน)
3. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
5. บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
6. บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบลส์ จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)
8. บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด
9. บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด
10. บริษัทหลักทรัพย์ เพ็ชรธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)
11. บริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด
12. บริษัท ดีเอส ฟีวเจอร์ส จำกัด
13. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด
14. บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)