

สรุปสาระสำคัญของการปรับปรุงหลักเกณฑ์

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์และหลักเกณฑ์อื่นๆ เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพทางธุรกิจในปัจจุบัน ลดอุปสรรคต่อการทำธุรกรรมซื้อขาย เพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแล และสอดคล้องกับแนวทางต่างประเทศ โดยสรุปสาระสำคัญของส่วนที่ปรับปรุงได้ดังนี้

1. เกณฑ์ต่อเชื่อมระบบส่งคำสั่งซื้อขายของสมาชิก และการกำกับดูแล

หัวข้อ	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่
1.1 ระบบส่งคำสั่งของสมาชิกที่ต่อเชื่อมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ	ระบบส่งคำสั่งของสมาชิกอาจพัฒนาโดย In-house developed หรือผู้พัฒนาระบบ	<ol style="list-style-type: none"> 1. <u>ขยายความ</u>ระบบส่งคำสั่งของสมาชิกที่ต่อเชื่อมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ครอบคลุมระบบที่สมาชิกได้รับสิทธิใช้งานและมีอำนาจจัดการ โดยระบบต้องผ่านการทดสอบ และสมาชิกยังคงต้องมีอำนาจจัดการระบบส่งคำสั่ง และระบบตรวจสอบคำสั่งซื้อขายก่อนส่งเข้ามาในระบบการซื้อขาย (Pre-trade Risk Management : PTRM) 2. <u>ขยายความ</u>ประเภทผู้พัฒนาระบบให้ครอบคลุมทั้งผู้พัฒนาระบบส่งคำสั่งซื้อขายของสมาชิก (Independent Software Vendor : ISV) และผู้ให้บริการระบบส่งคำสั่งซื้อขาย (Application Service Provider : ASP)
1.2 การทดสอบระบบส่งคำสั่ง	สมาชิกต้องจัดให้มีระบบทดสอบ (Test Environment) เพื่อใช้ทดสอบการทำงานของระบบส่งคำสั่งซื้อขายของสมาชิก	<u>เพิ่มเติม:</u> สมาชิกต้องกำกับดูแลให้การส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อการทดสอบใดๆ จะต้องกระทำในระบบทดสอบ (Test Environment) เท่านั้น
1.3 คุณสมบัติผู้พัฒนาระบบ	<ol style="list-style-type: none"> 1. <u>มีฐานะการเงินมั่นคงหรือทุนชำระแล้วไม่ต่ำกว่า 20 ล้านบาท</u> 2. มีผลงานและประสบการณ์ด้านการพัฒนาและการให้บริการที่เกี่ยวกับระบบส่งคำสั่งซื้อขายไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนยื่นคำขอ หรือตามระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์เห็นสมควร 3. <u>มีผู้บริหารซึ่งมีความสามารถ มีความซื่อสัตย์ มีจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจและมีประสบการณ์ในธุรกิจด้านพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์</u> 4. มีระบบการจัดการด้านการพัฒนาและให้บริการเกี่ยวกับระบบส่งคำสั่งซื้อขายที่เป็นที่ยอมรับตามมาตรฐานสากลหรือมาตรฐานที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยอมรับ 	<p><u>ปรับปรุง</u> ดังนี้</p> <p><u>ข้อ 1. คุณสมบัติด้านฐานะการเงิน:</u> มีฐานะการเงินมั่นคง และไม่มีความเสี่ยงที่อาจทำให้ไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้</p> <p><u>ข้อ 3. ถ้อยคำจรรยาบรรณผู้บริหาร:</u> ผู้บริหารไม่เคยมีประวัติเป็นผู้บริหารของผู้พัฒนาระบบที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ พิจารณาว่าขาดจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจ ในระยะเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด</p>

หัวข้อ	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่
	<p>5. มีบุคลากรเพียงพอ ซึ่งมีความรู้ความสามารถและประสบการณ์ในงานด้านพัฒนาและให้บริการที่เกี่ยวกับระบบส่งคำสั่งซื้อขาย</p>	
<p>1.4 การกำกับดูแลระบบส่งคำสั่ง</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● กำหนดเกณฑ์การกำกับดูแลพื้นฐานเฉพาะการส่งคำสั่งผ่านช่องทางอินเทอร์เน็ต ● กำหนดให้สมาชิกต้องมีระบบตรวจสอบคำสั่งซื้อขายก่อนส่งเข้ามาในระบบการซื้อขาย (Pre-trade Risk Management: PTRM) ขั้นต่ำเฉพาะการส่งคำสั่งผ่าน Direct market access (DMA) 	<p>เพิ่มเติม: เกณฑ์กำกับดูแลพื้นฐานและมี PTRM ขั้นต่ำในทุกช่องทางส่งคำสั่ง เพื่อให้เป็นมาตรฐานเดียวกัน ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. การกำกับดูแลพื้นฐาน <ol style="list-style-type: none"> 1) มีมาตรการป้องกันความลับลูกค้า 2) มีมาตรการควบคุมความเสี่ยง รวมทั้งระบบตรวจสอบคำสั่งซื้อขายก่อนส่งเข้ามาในระบบการซื้อขายในเรื่องตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด และทบทวนความเหมาะสมของมาตรการดังกล่าว 3) มีการบริหารจัดการ โดยสมาชิกต้องมีอำนาจควบคุมและบริหารจัดการ รวมทั้งกำหนดและเปลี่ยนแปลงค่าพารามิเตอร์ (Parameters) ในระบบตรวจสอบคำสั่งซื้อขายได้ และทบทวนความเหมาะสมของค่าพารามิเตอร์ (Parameters) ดังกล่าว 4) สมาชิกต้องสามารถหยุดการส่งคำสั่งซื้อขายใหม่ และยกเลิกคำสั่งซื้อขายที่ถูกส่งเข้ามาในระบบการซื้อขายแล้วได้ทันที (Kill Switch) ในกรณีจำเป็น 5) มีมาตรการป้องกันและควบคุมไม่ให้บุคคลอื่นบันทึกการซื้อขายให้แก่ลูกค้า 6) มีการจัดเก็บข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการบันทึกคำสั่งซื้อขาย และจัดส่งเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ร้องขอ 7) จัดให้ลูกค้ารับทราบเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์ฯ 8) จัดส่งข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้าและข้อมูลการซื้อขายเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ร้องขอ 2. PTRM ขั้นต่ำ ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> 1) วงเงินซื้อขาย (Credit / Exposure Limit) 2) มูลค่าเสนอซื้อขายสูงสุดต่อ 1 คำสั่ง (Maximum Value Per Order)

หัวข้อ	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่
		3) ปริมาณหุ้นที่เสนอซื้อขายสูงสุดต่อ 1 คำสั่ง (Maximum Volume Per Order) 4) ราคาเสนอซื้อขาย (Order Price Check)

2. เกณฑ์ซื้อขายผ่านระบบ Direct Market Access (DMA) และการใช้ Program Trading / Algorithmic Trading

หัวข้อ	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่
2.1 ลักษณะของ DMA	เป็นการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบส่งคำสั่งซื้อขายของลูกค้ำที่ต่อเชื่อมกับระบบส่งคำสั่งซื้อขายของสมาชิก โดยคำสั่งซื้อขายดังกล่าวผ่านระบบควบคุมความเสี่ยงที่สมาชิกสามารถบริหารจัดการได้	<u>ปรับปรุงเพื่อความยืดหยุ่น:</u> เป็นการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบส่งคำสั่งซื้อขายของลูกค้ำที่ต่อเชื่อมกับระบบของสมาชิก โดยคำสั่งซื้อขายดังกล่าวต้องผ่านระบบควบคุมความเสี่ยงที่สมาชิกสามารถบริหารจัดการได้
2.2 คุณสมบัติลูกค้ำ DMA	1. เป็นผู้ลงทุนสถาบันตามนิยามของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงานฯ) หรือ 2. เป็นนิติบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด	<u>ยกเลิก</u> การกำหนดคุณสมบัติลูกค้ำ โดยสมาชิกยังคงต้องมีกระบวนการคัดกรองลูกค้ำ รวมทั้งต้องแจ้งรายชื่อลูกค้ำ DMA ให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบก่อนให้บริการ เพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแล
2.3 การใช้ Program Trading / Algorithmic Trading	สมาชิกต้องได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนเริ่มใช้งาน	<u>เพิ่ม:</u> สมาชิกต้องแจ้งข้อมูลของลูกค้ำที่ใช้ Program Trading / Algorithmic Trading ที่ลูกค้ำเป็นผู้พัฒนาหรือจัดทำด้วยตนเองต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนเริ่มใช้งาน เพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแล
2.4 ชื่อภาษาอังกฤษ	Program Trading	<u>เปลี่ยนชื่อ</u> เป็น "Algorithmic Trading" เพื่อให้สอดคล้องกับต่างประเทศ

3. เกณฑ์เจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader)

หัวข้อ	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่
3.1 คุณสมบัติของ Trader	1. บรรลุนิติภาวะ 2. ไม่เคยถูกเพิกถอนการขึ้นทะเบียน เพราะถูกลงโทษของตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในรอบระยะเวลา 5 ปีก่อนการขอแต่งตั้ง 3. <u>เป็นพนักงานหรือลูกจ้างประจำที่ปฏิบัติหน้าที่เต็มเวลาของผู้ซื้อขึ้นทะเบียน</u> 4. <u>กรณีที่เป็นเจ้าหน้าที่รับอนุญาตของบริษัทหลักทรัพย์อื่นมาก่อน ต้องแสดงได้ว่าตนได้พ้นจากหน้าที่แล้วโดยชอบ</u>	ปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพปัจจุบัน และส่งเสริมธุรกรรม Market making ดังนี้ <u>เพิ่มเติม</u> <u>ข้อ 3.</u> สมาชิกอาจขอแต่งตั้งเจ้าหน้าที่รับอนุญาตที่เป็นพนักงานหรือลูกจ้างประจำที่ปฏิบัติหน้าที่เต็มเวลาของ 1) บริษัทในกลุ่มเดียวกันกับสมาชิก หรือ 2) นิติบุคคลอื่นที่ทำสัญญาเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องให้แก่สมาชิก เพื่อทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องให้แก่สมาชิกหรือธุรกรรมอื่นใดที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดเท่านั้น โดยสมาชิกต้องกำหนดขอบเขตความรับผิดชอบและ

หัวข้อ	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่
	<p>และโดยไม่มี ความผิดหรือความเสียหาย</p> <p>5. มีคุณสมบัติทางการศึกษาหรือประสบการณ์ตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด</p> <p>6. ไม่เป็นบุคคลต้องห้ามตามประกาศของสำนักงานฯ</p>	<p>ควบคุมดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของเจ้าหน้าที่ที่รับอนุญาตให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย <u>ปรับปรุง</u></p> <p>ข้อ 4. ในกรณีที่ เป็นเจ้าหน้าที่รับอนุญาตของบริษัทหลักทรัพย์อื่นมาก่อน ต้องแสดงได้ว่าไม่เป็นบุคคลที่ประพฤติผิดจรรยาบรรณหรือก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้าตามแนวทางที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานฯ</p>
3.2 การขึ้นทะเบียน และ เพิกถอน Trader	<p>1. สมาชิกเป็นผู้ยื่นคำขอขึ้นทะเบียน เพิกถอน และเสียค่าธรรมเนียมกรณีแต่งตั้งเจ้าหน้าที่รับอนุญาตของบริษัทที่มีใช้สมาชิก (Sub-Broker)</p> <p>2. สมาชิกยื่นขอหรือดำเนินการให้มีการยื่นขอเพิกถอนการขึ้นทะเบียน Trader ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อ Trader พ้นจากการเป็นพนักงานหรือลูกจ้างของสมาชิก</p> <p>3. ในกรณีที่ Trader ถูกสั่งพักการปฏิบัติหน้าที่แนะนำการลงทุนจากสำนักงานฯ นั้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจสั่งห้ามปฏิบัติหน้าที่ Trader เท่าระยะเวลาที่สำนักงานฯ สั่งพักการปฏิบัติหน้าที่แนะนำการลงทุน</p>	<p>1. <u>เพิ่ม</u>: สมาชิกอาจมอบหมายให้บริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิกซึ่งได้รับมอบหมายจากสมาชิก (Sub-Broker) เป็นผู้ดำเนินการขึ้นทะเบียน เพิกถอน รวมถึงเสียค่าธรรมเนียมแต่งตั้งเจ้าหน้าที่รับอนุญาตของ Sub-Broker รายนั้นๆ เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่น</p> <p>2. <u>เพิ่ม</u>: ให้สมาชิกหรือ Sub-Broker ยื่นขอเพิกถอนการขึ้นทะเบียน Trader ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อ Trader หยุดปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับการส่งคำสั่งซื้อขาย หรือไม่มีความจำเป็นต้องใช้หมายเลขประจำตัว Trader ในการปฏิบัติงาน</p> <p>3. <u>ปรับปรุง</u>: ในกรณีที่ Trader ถูกสั่งพักการปฏิบัติหน้าที่จากสำนักงานฯ นั้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจสั่งห้ามปฏิบัติหน้าที่ Trader เท่าระยะเวลาที่สำนักงานฯ สั่งพักการปฏิบัติหน้าที่</p>
3.3 การลงโทษเจ้าหน้าที่รับอนุญาตหากฝ่าฝืนข้อกำหนด	<p>1. ภาคทัณฑ์</p> <p>2. ปรับเป็นเงิน</p> <p>3. ห้ามปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราว</p> <p>4. เพิกถอนการขึ้นทะเบียน</p> <p>5. ห้ามปฏิบัติงาน ภายในระยะเวลาที่กำหนด</p>	<p>ยกเลิก: ข้อ 2. การปรับเป็นเงิน</p>

4. เกณฑ์อื่นๆ

หัวข้อ	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่
4.1 ช่วงเวลาในการทำรายการ Trade Report ที่มีราคาอยู่นอกช่วง Ceiling & Floor	<p>ตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตให้ทำรายการได้เฉพาะช่วงนอกเวลาซื้อขาย (Off-hour Trading)</p>	<p><u>เพิ่ม</u>: อนุญาตเพิ่มเติมให้ทำรายการในช่วงเวลาทำการซื้อขายประจำวันได้ หากสารสนเทศเกี่ยวกับรายการนั้นได้เผยแพร่ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว โดยสมาชิกต้องได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนการทำรายการ</p>

หัวข้อ	เกณฑ์เดิม	เกณฑ์ใหม่
4.2 ขนาดคำสั่งซื้อขายสูงสุดสำหรับ AOM (Max Order Size)	ไม่เกิน 10 ล้านหุ้น และ ไม่เกิน 500 ล้านบาทต่อคำสั่ง	ปรับปรุง ไม่เกิน 20 ล้านหุ้น และไม่เกิน 500 ล้านบาทต่อคำสั่ง
4.3 หน้าที่ของ Trader ในการทำ Stabilization	ห้ามส่งคำสั่งซื้อขายอื่นใดนอกจากการส่งคำสั่งซื้อเพื่อ Stabilization	ยกเลิกการห้าม Trader ส่งคำสั่งซื้อขายอื่น เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นให้กับสมาชิก
4.4 วิธีทำรายการซื้อขายรายใหญ่ Trade Report -Big lot	ไม่ได้ระบุรายละเอียดให้ชัดเจนบางเรื่อง เช่น หน่วยการซื้อขาย, ช่วงราคา เป็นต้น	คงหลักการเดิม แต่เพิ่มถ้อยคำเกี่ยวกับวิธีทำรายการ Trade Report - Big lot ให้ชัดเจน เข้าใจง่ายขึ้น
4.5 การจัดส่งรายงานต่างๆของสมาชิก	เกณฑ์การจัดส่งรายงานกระจายอยู่ในหลายข้อกำหนด	รวบรวมรายงานที่สมาชิกต้องจัดส่งไว้ในข้อกำหนดฉบับเดียวกัน และปรับปรุงถ้อยคำและระยะเวลาจัดส่งรายงาน เพื่อความสะดวก ยืดหยุ่นและชัดเจนในการจัดส่งรายงาน เช่น เดิมให้จัดส่งรายงานภายใน 7 วันนับแต่วันสิ้นเดือนที่ต้องรายงาน เป็นให้จัดส่งรายงานภายใน 14 วันถัดจากวันสิ้นเดือนที่ต้องรายงาน ทั้งนี้ สมาชิกสามารถดูแบบฟอร์มและคำอธิบายของรายงานต่างๆ ได้บนเว็บไซต์ www.set.or.th ในหัวข้อ กฎเกณฑ์/การกำกับ → กฎเกณฑ์ → แบบฟอร์ม → ส่วนที่เกี่ยวข้องกับสมาชิก