

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับผู้ดูแลสภาพคล่อง
และนิยาม “ผู้ลงทุนสถาบัน” สำหรับหลักเกณฑ์บัญชีเงินสด

เปิดรับฟังความคิดเห็น
ถึงวันที่ 6 กรกฎาคม 2565

สารบัญ

ส่วนที่ 1: บทนำ.....	3
ส่วนที่ 2: ประเด็นรับฟังความคิดเห็น	4
ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น	8

ส่วนที่ 1: บทนำ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ได้พัฒนาและปรับปรุงหลักเกณฑ์ต่างๆ มาอย่างต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนธุรกิจหรือผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนใช้เป็นทางเลือกในการลงทุน รวมถึงเพิ่มความสะดวกและลดภาระของผู้ปฏิบัติ (Ease of Doing Business) ตามแผนกลยุทธ์ของตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง Regulatory Revision โดยตลาดหลักทรัพย์ ได้รวบรวมความคิดเห็นและข้อเสนอแนะจากผู้ร่วมตลาดและหน่วยงานกำกับดูแล ประกอบกับการติดตามพัฒนาการของตลาดต่างประเทศ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้มีความเหมาะสมต่อไป

ในครั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ ได้ทบทวนหลักเกณฑ์ 2 เรื่อง ได้แก่

1. การสนับสนุนการทำหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) สำหรับตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depository Receipt หรือ DR) และหน่วยลงทุนอีทีเอฟ (ETF) โดยปรับปรุงหลักเกณฑ์การขายชอร์ตเพื่อลดอุปสรรคต่อการทำหน้าที่ของ Market Maker
2. การทบทวนนิยาม “ผู้ลงทุนสถาบัน” สำหรับหลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด (“บัญชีเงินสด”) ซึ่งอ้างอิงนิยามดังกล่าวตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการปรับปรุง

ตลาดหลักทรัพย์ จึงขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ได้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป โดยท่านสามารถให้ความเห็นหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมต่อตลาดหลักทรัพย์ ได้ตั้งแต่บัดนี้จนถึงวันที่ 6 กรกฎาคม 2565 ทางช่องทาง <https://forms.gle/qyWnTPdqP9niHfQ66>

ทั้งนี้ หากมีข้อสงสัยเพิ่มเติม สามารถติดต่อสอบถามได้ที่ฝ่ายกำกับบริษัทสมาชิก โทรศัพท์ 02-009-9316 หรือ 02-009-9321 หรือ Email: MemberSupervisionDepartment@set.or.th

ส่วนที่ 2: ประเด็นรับฟังความคิดเห็น

2.1 การสนับสนุนการทำหน้าที่ของ Market Maker สำหรับ DR และ ETF

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีนโยบายสนับสนุนให้มี Market Maker สำหรับ DR และ ETF ซึ่งเป็นกลไกสำคัญในการเสริมสภาพคล่อง และทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์สอดคล้องกับสินค้าอ้างอิง (underlying) อันเป็นปัจจัยหนึ่งในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ประสบความสำเร็จ อย่างไรก็ตามก็ดี ตามเกณฑ์ปัจจุบัน การขายชอร์ตสามารถทำได้เฉพาะในราคาที่ต่ำกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (zero-plus tick rule) เพื่อป้องกันไม่ให้อัตราหลักทรัพย์ลดต่ำลงอย่างรุนแรง ซึ่งเกณฑ์ดังกล่าวเป็นอุปสรรคต่อการทำหน้าที่ของ Market Maker กรณีที่ราคาของ underlying หรือ iNAV ปรับตัวลดลงต่ำกว่าราคาล่าสุดของ DR หรือ ETF ตามลำดับ

เพื่อสนับสนุนให้การทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องของ Market Maker สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ทบทวนหลักเกณฑ์การขายชอร์ตเพื่อให้เหมาะสมกับผลิตภัณฑ์และระบบงานที่เกี่ยวข้องกับสินค้าที่เคลื่อนไหวตาม underlying อันจะเป็นประโยชน์แก่ผู้ลงทุนให้สามารถซื้อขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในราคาที่เหมาะสม

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ศึกษาข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Hong Kong Exchange, Bursa Malaysia, Taiwan Stock Exchange และ Korea Stock Exchange) พบว่าทั้ง 4 ตลาดมีเกณฑ์ tick rule สำหรับธุรกรรมขายชอร์ต โดยกำหนดข้อยกเว้นให้สำหรับการทำหน้าที่ของ Market Maker

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน: กำหนดให้การขายชอร์ตต้องทำในราคาไม่ต่ำกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (zero-plus tick rule) โดยให้ระบุเครื่องหมาย (flag) เพื่อแสดงว่าเป็นรายการขายชอร์ต¹ และทุกสิ้นวันทำการ สมาชิกจะดำเนินการจัดส่งรายงานการขายชอร์ตที่ยังมิได้มีการซื้อคืนตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด

ข้อเสนอ: เพื่อให้การทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องของ Market Maker มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น และทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์สอดคล้องกับ underlying หรือ iNAV ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้เหมาะสมกับผลิตภัณฑ์และระบบงานที่เกี่ยวข้องกับ DR (ซึ่งรวมถึง Fractional DR) และ ETF ดังนี้

1. ยกเว้น Tick Rule ให้แก่ Market Maker ของ DR และ ETF ซึ่งจะช่วยให้ Market Maker สามารถเสนอซื้อขาย DR และ ETF ในราคาที่สอดคล้องกับราคา Underlying หรือ iNAV ส่งผลให้นักลงทุนสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าวในราคาที่เหมาะสม
2. ปรับปรุงหรือยกเลิกการรายงานข้อมูลการขายชอร์ตสำหรับ Market Maker เช่น กรณี DR ที่ซื้อขายแบบ fractional จะยกเลิกการระบุ flag short selling และไม่ต้องรายงานข้อมูลขายชอร์ตที่ยังมิได้มีการซื้อคืนเป็นต้น เพื่อให้สอดคล้องกับผลิตภัณฑ์และระบบงานที่เกี่ยวข้อง

โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาเริ่มใช้หลักเกณฑ์ดังกล่าว โดยคำนึงถึงความพร้อมด้านระบบงานของผู้ที่เกี่ยวข้องต่อไป

¹ ตามเกณฑ์ปัจจุบัน กำหนดข้อยกเว้น tick rule และการระบุ flag สำหรับกรณีผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุนหรือ Market Maker ของหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ETF ขายชอร์ตเพื่อบัญชีบริษัทประเภทเพื่อทำกำไรจากส่วนต่างของราคา (Arbitrage) หรือเพื่อดูแลสภาพคล่อง โดยการขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ETF ที่ต้องมี underlying ของกองทุนรวม ETF ก่อนการขาย ในมูลค่าเทียบเท่ากับหน่วย ETF ที่ทำการขาย และต้องดำเนินการ Create หน่วย ETF กับบริษัทจัดการภายในวันทำการดังกล่าวเพื่อการส่งมอบ รวมถึงการขาย underlying ของกองทุนรวม ETF ที่ต้องมีหน่วย ETF ก่อนการขายในมูลค่าเทียบเท่ากับ underlying ของกองทุนรวม ETF ที่ทำการขายและต้องดำเนินการ Redeem กับบริษัทจัดการภายในวันทำการดังกล่าวเพื่อให้ได้ underlying มาเพื่อการส่งมอบ

2.2 การทบทวนนิยาม “ผู้ลงทุนสถาบัน” สำหรับหลักเกณฑ์บัญชีเงินสด

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ทบทวนการจำแนกผู้ลงทุน เพื่อให้สอดคล้องกับความรู้ความเข้าใจตามลักษณะและความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ที่จะลงทุน ตลอดจนความสามารถในการรับความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์นั้น รวมถึงช่วยให้กิจการและผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงช่องทางการระดมทุนและการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น ซึ่งได้ปรับปรุงนิยามกลาง “ผู้ลงทุนสถาบัน” สรุปได้ดังนี้

- (1) Institutional investor ที่มี regulator กำกับดูแล เช่น ธนาคารพาณิชย์ กองทุนรวม และ Regulator เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย
- (2) Professional investor ที่มีความรู้ ได้แก่ ผู้จัดการกองทุน และเพิ่มนักวิเคราะห์การลงทุน และบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท²
- (3) เพิ่มบุคคลที่มีฐานะและมีความรู้ เช่น นิติบุคคลร่วมลงทุน (VC) และกิจการเงินร่วมลงทุน (PE)

โดยหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในส่วนของการวางหลักประกันตามหลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด (“บัญชีเงินสด”) มีการอ้างอิงนิยามดังกล่าว

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน: ก่อนการซื้อขายด้วยบัญชีเงินสด สมาชิกต้องเรียกให้ลูกค้ำวางหลักประกันในอัตราไม่ต่ำกว่าที่กำหนด เพื่อเป็นหลักประกันสำหรับสมาชิกในกรณีลูกค้ำผิดนัดชำระราคา และหลักทรัพย์ที่ลูกค้ำซื้อไว้นั้นมีมูลค่าลดต่ำลง โดยยกเว้นลูกค้ำที่เป็นผู้ลงทุนสถาบัน³

ข้อเสนอ: เพื่อให้เป็นไปตามหลักการของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่จะยกเว้นการวางหลักประกันตามเกณฑ์บัญชีเงินสดให้แก่บุคคลที่มีความเสี่ยงด้านการซื้อขายและชำระราคาต่ำ จึงเสนอปรับปรุงนิยาม “ผู้ลงทุนสถาบัน” ให้หมายถึง Institutional investor ตามข้อ (1) ที่มี regulator กำกับดูแล เช่น ธนาคารพาณิชย์ กองทุนรวม และ Regulator เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย

² หมายถึง บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว และให้หมายความรวมถึงบุคคลที่เคยมีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งข้างต้น ซึ่งพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่เกิน 3 เดือน

³ ปัจจุบันหลักเกณฑ์บัญชีเงินสดมีการอ้างอิงนิยาม “ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน” ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท โดยประกาศดังกล่าวอ้างอิงนิยาม “ผู้ลงทุนสถาบัน” ไปที่ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ซึ่งถูกยกเลิกและแทนที่ด้วยประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ และจะมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 รายละเอียดการปรับปรุงตามตารางแนบท้าย

เปรียบเทียบนิยาม “ผู้ลงทุนประเภทสถาบัน” ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง

หลักเกณฑ์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท (ปัจจุบัน)	หลักเกณฑ์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันผู้ลงทุน รายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (มีผลใช้บังคับ 1 ต.ค. 2565)
<p>ได้แก่ ผู้ลงทุนดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย (2) ธนาคารพาณิชย์ (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น (4) บริษัทเงินทุน (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ (6) บริษัทหลักทรัพย์ (7) บริษัทประกันวินาศภัย (8) บริษัทประกันชีวิต (9) กองทุนรวม (10) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการ <p>เงินทุนของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (9) หรือ (11) ถึง (25)</p> <ol style="list-style-type: none"> (11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (13) กองทุนประกันสังคม (14) กองทุนการออมแห่งชาติ (15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน (16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (17) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ (18) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก (19) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (20) นิติบุคคลประเภทบริษัท (21) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด (22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (22) (23) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน (24) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด 	<p>ได้แก่ ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคลหรือบุคคลธรรมดาซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการลงทุน (professional investor) ดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย (2) ธนาคารพาณิชย์ (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น (4) บริษัทเงินทุน (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ (6) บริษัทหลักทรัพย์ (7) บริษัทประกันวินาศภัย (8) บริษัทประกันชีวิต (9) กองทุนรวม (10) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการ <p>เงินทุนของผู้ลงทุนดังนี้</p> <p>(ก) ผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (9) หรือ (11) ถึง (24) หรือ (26)</p> <p>(ข) ผู้ลงทุนตาม (25) ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว</p> <p>(ค) ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านฐานะทางการเงินเทียบเท่าผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่</p> <ol style="list-style-type: none"> (11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (13) กองทุนประกันสังคม (14) กองทุนการออมแห่งชาติ (15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน (16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (17) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ (18) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก (19) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (20) นิติบุคคลประเภทบริษัท (21) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (20) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด (22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) หรือ (23) หรือ (26) (23) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน <p>ได้แก่</p>

หลักเกณฑ์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท (ปัจจุบัน)	หลักเกณฑ์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุน รายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (มีผลใช้บังคับ 1 ต.ค. 2565)
	<p>(ก) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน</p> <p>(ข) <u>นักวิเคราะห์การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน</u></p> <p>(ค) <u>ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor) ดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมเกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์โดยวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) หรือวิสาหกิจเริ่มต้น (startup) หรือหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (crowdfunding portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <u>ที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน</u> 2. <u>ผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (crowdfunding portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน</u> 3. <u>ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ และคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศ กจ. 39/2564</u> <p>(24) <u>กิจการที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุนและกิจการเงินร่วมลงทุน</u></p> <p>(25) <u>บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว</u></p> <ol style="list-style-type: none"> (ก) <u>กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน</u> (ข) <u>ผู้ถือหุ้นรายใหญ่</u> (ค) <u>บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม</u> <p><u>บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทตามวรรคหนึ่ง ให้ความหมายรวมถึงบุคคลที่เคยมีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งข้างต้น ซึ่งพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่เกิน 3 เดือน</u></p> <p>(26) <u>ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด</u></p>

(หมายเหตุ: ข้อความที่ขีดเส้นใต้คือการปรับปรุงเพิ่มเติม)

ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น

ท่านสามารถแสดงความคิดเห็นบนแบบรับฟังความคิดเห็นนี้หรือผ่านทางลิงค์ <https://forms.gle/qyWnTPdqP9niHfQ66>

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-นามสกุล

บริษัท (ชื่อย่อ)

ตำแหน่ง

โทรศัพท์

อีเมล

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์ ผู้ดูแลสภาพคล่อง (ระบุ product)
- ผู้ลงทุนสถาบัน บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (ระบุ product)
- ผู้ลงทุนบุคคล อื่นๆ (ระบุ).....

2. ความคิดเห็น (หากท่านเห็นด้วยเป็นอย่างอื่น หรือไม่เห็นด้วย โปรดระบุเหตุผล)

2.1 การสนับสนุนการทำหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่องสำหรับ DR และ ETF

2.1.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ในการยกเว้นเกณฑ์ราคาขายชอร์ต (Tick Rule) ให้แก่ Market Maker เพื่อสนับสนุนการทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องสำหรับ DR และ ETF

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะอื่น:</u>	

- 2.1.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ในการปรับปรุงหรือยกเลิกการรายงานข้อมูลการขายชอร์ตสำหรับ Market Maker ในบางผลิตภัณฑ์ เช่น กรณี DR ที่ซื้อขายแบบ fractional จะยกเลิกการระบุ flag short selling และไม่ต้องการรายงานข้อมูลขายชอร์ตที่ยังมิได้มีการซื้อคืน เป็นต้น เพื่อให้สอดคล้องกับผลิตภัณฑ์และระบบงานที่เกี่ยวข้อง

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะอื่น:</u>	

2.2 การทบทวนนิยาม “ผู้ลงทุนสถาบัน” สำหรับหลักเกณฑ์บัญชีเงินสด

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงนิยาม “ผู้ลงทุนสถาบัน” สำหรับหลักเกณฑ์บัญชีเงินสด ให้หมายถึง Institutional investor ที่มี regulator กำกับดูแล เช่น ธนาคารพาณิชย์ กองทุนรวม และ Regulator เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะอื่น:</u>	

ข้อเสนอแนะอื่น ๆ

.....

.....

.....

.....

.....

.....

โปรดส่งความเห็นของท่านกลับมาที่ MemberSupervisionDepartment@set.or.th ภายในวันที่ 6 กรกฎาคม 2565 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอเรียนว่าข้อมูลส่วนบุคคลที่ท่านได้ให้ไว้จะถูกประมวลผลและได้รับการคุ้มครองตามคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งท่านสามารถศึกษารายละเอียดได้จาก <https://www.set.or.th/th/privacy-notice>

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอขอบพระคุณในความคิดเห็นและข้อเสนอแนะของท่านมา ณ โอกาสนี้