



# สมาคมบริษัทหลักทรัพย์

## ASSOCIATION OF SECURITIES COMPANIES

ที่ บล. 289/2552

18 ธันวาคม 2552

เรื่อง การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับกลุ่มลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนสถาบัน

เรียน กรรมการผู้จัดการ  
บริษัทสมาชิกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์

ตามที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้แก้ไขข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับการเรียกค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 นั้น

ข้อบังคับดังกล่าวได้กำหนดให้บริษัทสมาชิกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนจากลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันในอัตราที่ตกลงกัน แต่ทั้งนี้ต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขาย อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมวิสามัญสมาชิกสมาคมครั้งที่ 4/2552 ได้มีมติให้สมาคมฯ เรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากลูกค้าสถาบันในอัตราอ้างอิง (รวมค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ไว้ด้วยแล้ว) ดังนี้

ประเภทการให้บริการ	อัตราค่านายหน้า สำหรับผู้ลงทุนสถาบันทั่วไป	อัตราค่านายหน้า สำหรับ Exclusive Partner*
ให้บริการเต็มรูปแบบ (Full Service)	ไม่น้อยกว่า 0.20% แต่ไม่เกินกว่า 1.00% ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขายต่อวัน	ไม่น้อยกว่า 0.12% แต่ไม่เกินกว่า 1.00% ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขายต่อวัน
ให้บริการผ่านระบบ Internet, DMA (Direct Market Access)	ไม่น้อยกว่า 0.12% แต่ไม่เกินกว่า 1.00% ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขายต่อวัน	ไม่น้อยกว่า 0.07% แต่ไม่เกินกว่า 1.00% ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขายต่อวัน

\* นิยามของ Exclusive Partner จะเป็นไปตามเงื่อนไขที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดไว้เดิม

สมาคมฯ จึงขอให้บริษัทสมาชิกใช้อัตราค่าธรรมเนียมตามที่ตกลงกันข้างต้นเป็นอัตราอ้างอิง สำหรับการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับกลุ่มลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนสถาบัน เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถให้บริการที่มีคุณภาพต่อผู้ลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

0.02

ขอแสดงความนับถือ

ลงนามโดย

(ประทีป ยงวณิชย์)

อุปนายกสมาคม

สรุปมติการประชุมวิสามัญสมาชิกสมาคม ครั้งที่ 3/2552 เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2552

และ ครั้งที่ 4/2552 เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2552

**การเรียกค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อหรือขายหลักทรัพย์**

ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2553 – 31 ธ.ค. 2554 ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ใช้โครงสร้างค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได (Sliding Scale) สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปที่มีผู้ลงทุนสถาบัน และใช้อัตราที่ทำข้อตกลงกันสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน โดยจะครอบคลุมการซื้อขายหลักทรัพย์ทุกประเภทที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ MAI อันได้แก่ หุ้น โบราณคดีแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น โบราณคดีแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ โบราณคดีแสดงสิทธิอนุพันธ์ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว หรือโบราณคดีแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย และหน่วยลงทุนหรือโบราณคดีแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน

**1. ผู้ลงทุนทั่วไปที่มีผู้ลงทุนสถาบัน**

**1.1 โครงสร้างอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Brokerage Fee) แบบขั้นบันได**

จำนวนเงินที่ซื้อขายต่อวัน	อัตราค่านายหน้า (%)		
	Traditional Trade	Internet Trade	
		ผ่านบัญชี Cash	ผ่านบัญชี Cash Balance / Credit Balance
ไม่เกิน 5 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 0.25% แต่ไม่เกินกว่า 1.00%	ไม่น้อยกว่า 0.20% แต่ไม่เกินกว่า 1.00%	ไม่น้อยกว่า 0.15% แต่ไม่เกินกว่า 1.00%
ส่วนที่เกิน 5 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 10 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 0.22% แต่ไม่เกินกว่า 1.00%	ไม่น้อยกว่า 0.18% แต่ไม่เกินกว่า 1.00%	ไม่น้อยกว่า 0.13% แต่ไม่เกินกว่า 1.00%
ส่วนที่เกิน 10 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 20 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 0.18% แต่ไม่เกินกว่า 1.00%	ไม่น้อยกว่า 0.15% แต่ไม่เกินกว่า 1.00%	ไม่น้อยกว่า 0.11% แต่ไม่เกินกว่า 1.00%
ส่วนที่เกิน 20 ล้านบาท	ตามที่ตกลงกับลูกค้า แต่ไม่เกินกว่า 1.00%	ตามที่ตกลงกับลูกค้า แต่ไม่เกินกว่า 1.00%	ตามที่ตกลงกับลูกค้า แต่ไม่เกินกว่า 1.00%

ทั้งนี้ ในการกำหนดอัตราค่านายหน้าขั้นต่ำ (minimum commission) บล. อาจกำหนดเป็นนโยบายของบริษัทได้ โดยต้องเป็นอัตราที่กำหนดเป็นปกติ และมีการประกาศให้ผู้ลงทุนทราบโดยทั่วกัน จึงจะไม่เข้าข่ายเป็นการเรียกเก็บค่านายหน้าเกินกว่าที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด

**1.2 การจำแนกบัญชีของผู้ลงทุนทั่วไป**

ในการคิดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได ให้บริษัทหลักทรัพย์คิดตามประเภทบัญชีของลูกค้าแต่ละรายที่บริษัทใช้อยู่ในปัจจุบัน โดยแบ่งบัญชีออกเป็น 4 ประเภท ดังนี้

- บัญชี Cash
- บัญชี Cash Balance
- บัญชี Credit Balance
- บัญชี TSFC

**1.3 การเรียกเก็บค่าธรรมเนียม**

ในการซื้อขายหลักทรัพย์ ให้บริษัทหลักทรัพย์เรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่างๆ แบบแยกรายการ (Unbundled Fee) จากผู้ลงทุนทั่วไป ดังนี้

- ก) ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Brokerage Fee) เรียกเก็บโดยบริษัทหลักทรัพย์ ตามอัตราในโครงสร้างค่านายหน้าแบบขั้นบันได
- ข) ค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์ (Trading Fee) เรียกเก็บโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอัตราร้อยละ 0.005
- ค) ค่าธรรมเนียมการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (Clearing Fee) เรียกเก็บโดย บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตราร้อยละ 0.001

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายของทางการ ซึ่งไม่ประสงค์ให้ลูกค้ามีต้นทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูงขึ้นกว่าที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน จึงจะยกเว้นไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียม (ข) และ (ค) สำหรับการซื้อขายในช่วงมูลค่า 0 – 5 ล้านบาทแรก ซึ่งมีอัตราค่านายหน้าร้อยละ 0.25 โดยจะเรียกเก็บเฉพาะค่าธรรมเนียม (ก) เท่านั้น

มูลค่าการซื้อขาย (X) (หน่วย : บาท)	การซื้อขายแบบทั่วไป	การซื้อขายผ่าน อินเทอร์เน็ต ผ่านบัญชี Cash	การซื้อขายผ่าน อินเทอร์เน็ต ผ่านบัญชี Cash Balance หรือ Credit Balance
<b><math>X \leq 5</math> ล้าน</b>			
▪ Brokerage Fee	$\geq 0.250\%$	$\geq 0.200\%$	$\geq 0.150\%$
▪ Trading Fee	0.000%	0.000%	0.000%
▪ Clearing Fee	0.000%	0.000%	0.000%
<b>รวม</b>	<b><math>\geq 0.250\%</math></b>	<b><math>\geq 0.200\%</math></b>	<b><math>\geq 0.150\%</math></b>
<b><math>5 \text{ ล้าน} &lt; X \leq 10</math> ล้าน</b>			
▪ Brokerage Fee	$\geq 0.220\%$	$\geq 0.180\%$	$\geq 0.130\%$
▪ Trading Fee	0.005%	0.005%	0.005%
▪ Clearing Fee	0.001%	0.001%	0.001%
<b>รวม</b>	<b><math>\geq 0.226\%</math></b>	<b><math>\geq 0.186\%</math></b>	<b><math>\geq 0.136\%</math></b>
<b><math>10 \text{ ล้าน} &lt; X \leq 20</math> ล้าน</b>			
▪ Brokerage Fee	$\geq 0.180\%$	$\geq 0.150\%$	$\geq 0.110\%$
▪ Trading Fee	0.005%	0.005%	0.005%
▪ Clearing Fee	0.001%	0.001%	0.001%
<b>รวม</b>	<b><math>\geq 0.186\%</math></b>	<b><math>\geq 0.156\%</math></b>	<b><math>\geq 0.116\%</math></b>
<b><math>X &gt; 20</math> ล้าน</b>			
▪ Brokerage Fee	ตามที่ตกลงกัน	ตามที่ตกลงกัน	ตามที่ตกลงกัน
▪ Trading Fee	0.005%	0.005%	0.005%
▪ Clearing Fee	0.001%	0.001%	0.001%
<b>รวม</b>	<b>Brokerage fee + 0.006%</b>	<b>Brokerage fee + 0.006%</b>	<b>Brokerage fee + 0.006%</b>

ในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมแบบแยกรายการ บล. ควรแยกแสดงค่าใช้จ่ายของแต่ละรายการให้ชัดเจน เพื่อความเป็นระเบียบและพร้อมเพรียงเพื่อให้ผู้ลงทุนมีความเข้าใจตรงกัน อย่างไรก็ตาม ในกรณีนี้ บล. บางแห่งต้องการแสดงเฉพาะยอดรวม โดยไม่แสดงค่าใช้จ่ายแต่ละรายการ บล. ต้องมีการสื่อสารให้ผู้ลงทุนเข้าใจอย่างครบถ้วนและถูกต้อง

หมายเหตุ: เนื่องจากผู้ให้บริการพัฒนาระบบ (Vendor) บางราย อาจไม่สามารถพัฒนาระบบเพื่อรองรับการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมแบบแยกรายการได้ทันกำหนดในวันที่ 1 มกราคม 2553 ดังนั้น ในการคิดค่าธรรมเนียมจากลูกค้าในช่วงแรก บริษัทสมาชิกสามารถนำค่าธรรมเนียมทุกประเภทรวมกับค่านายหน้า และให้มีหมายเหตุระบุรายการค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ให้ลูกค้าทราบด้วย ทั้งนี้ จนกว่าระบบจะพร้อมในประมาณ เดือนกุมภาพันธ์ 2553

## 2. ผู้ลงทุนสถาบัน

### 2.1 อัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ในการซื้อขายหลักทรัพย์ ให้บริษัทหลักทรัพย์เรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากลูกค้าสถาบันในอัตราสุทธิ (รวมค่าธรรมเนียมทุกประเภทแล้ว) ดังนี้

ประเภทการให้บริการ	อัตราค่านายหน้า สำหรับผู้ลงทุนสถาบันทั่วไป	อัตราค่านายหน้า สำหรับ Exclusive Partner
ให้บริการเต็มรูปแบบ (Full Service)	ไม่น้อยกว่า 0.20% แต่ไม่เกินกว่า 1.00% ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขายต่อวัน	ไม่น้อยกว่า 0.12% แต่ไม่เกินกว่า 1.00% ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขายต่อวัน
ให้บริการผ่านระบบ Internet, DMA (Direct Market Access)	ไม่น้อยกว่า 0.12% แต่ไม่เกินกว่า 1.00% ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขายต่อวัน	ไม่น้อยกว่า 0.07% แต่ไม่เกินกว่า 1.00% ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขายต่อวัน

หมายเหตุ: นิยามของ Exclusive Partner จะเป็นไปตามเงื่อนไขที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดไว้ในปัจจุบัน

### 2.2 นิยามของผู้ลงทุนสถาบัน

ผู้ลงทุนสถาบันที่จะใช้อัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตามข้อ 2.1 ได้แก่

ก. ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการกำหนดบทบาทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนี้

- 1) ธนาคารพาณิชย์
- 2) บริษัทเงินทุน
- 3) บริษัทหลักทรัพย์เพื่อเป็นทรัพย์สินของตนเอง หรือเพื่อบริหารกองทุนส่วนบุคคล หรือเพื่อจัดการโครงการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเออร์
- 4) บริษัทเครดิตฟองซิเออร์
- 5) บริษัทประกันภัย
- 6) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- 7) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- 8) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- 9) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน
- 10) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- 11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- 12) กองทุนรวม
- 13) ผู้ลงทุนต่างประเทศที่มีลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนตาม 1) – 12)

ข. บริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ค. นิติบุคคลอื่นตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด

### 2.3 การกำกับดูแล

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะเป็นผู้พิจารณาดำเนินการตรวจสอบการเรียกเก็บค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามอัตราที่ตกลงต่อไป

## การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน

1. การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนสำหรับการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต  
ให้บริษัทหลักทรัพย์จ่ายค่าตอบแทนสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตให้แก่ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในอัตราไม่เกินกว่า 13.75% ของค่านายหน้ารับจากการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต
2. การกันเงินค่าตอบแทนของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนร้อยละ 25  
ให้ บล. ผ่อนผันไม่ต้องกันเงินค่าตอบแทนส่วน 25% ของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน โดยให้จ่ายค่าตอบแทนให้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนตามเกณฑ์ปัจจุบัน คือ จ่ายได้ทุกเดือน โดยไม่ต้องนำปัจจัยอื่นนอกเหนือจากมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์มาประกอบการพิจารณาจ่ายผลตอบแทนจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2553 เพื่อพิจารณาผลกระทบที่แท้จริงต่อรายได้ของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนในช่วงเริ่มใช้อัตราค่านายหน้าแบบขั้นบันได รวมทั้งทำความเข้าใจกับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนด้วย