

- ฉบับประมวล -

ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
ที่ กส. 1/2562
เรื่อง การจัดทำทวีเคราะห์และคุณสมบัตินักวิเคราะห์

เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีมาตรฐานการปฏิบัติงาน รวมถึงการรักษาและพัฒนาคุณภาพการให้บริการ คุณภาพของนักวิเคราะห์และบววิเคราะห์หลักทรัพย์

โดยอาศัยอำนาจตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจโครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ข้อ 9 และ ข้อ 54 โดยความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยจึงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการจัดทำทวีเคราะห์และคุณสมบัตินักวิเคราะห์ เพื่อให้สมาชิกสมาคมถือปฏิบัติ ดังนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิก

- (1) ประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย เรื่อง เกณฑ์การรักษาและพัฒนาคุณภาพของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์และบววิเคราะห์หลักทรัพย์ ลงวันที่ 20 ธันวาคม 2555
- (2) หนังสือสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ที่ บล. 270/2558 เรื่อง ชักข้อความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับนักวิเคราะห์และบววิเคราะห์

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

“สมาชิก”² หมายความว่า หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ประเภทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยไม่รวมถึงบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้แจ้งกับสำนักงาน ก.ล.ต. ขอหยุดประกอบธุรกิจเป็นการชั่วคราวหรือแจ้งขอเลิกประกอบธุรกิจ หรือ บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้มีหนังสือแจ้งแผนจะระงับการประกอบธุรกิจที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และได้มีหนังสือแจ้งลูกค้าเดิมเพื่อทราบถึงการระงับการให้บริการรวมทั้งไม่มีการรับลูกค้าใหม่

“บววิเคราะห์” หมายความว่า บววิเคราะห์หลักทรัพย์ปัจจัยพื้นฐาน

“นักวิเคราะห์”¹ หมายความว่า นักวิเคราะห์การลงทุน

² แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยที่ กส. 2/2569 เรื่อง การจัดทำทวีเคราะห์และคุณสมบัตินักวิเคราะห์ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 7 สิงหาคม 2569

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยที่ กส. 2/2563 เรื่อง การจัดทำทวีเคราะห์และคุณสมบัตินักวิเคราะห์ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 7 กรกฎาคม 2563

“หลักทรัพย์” หมายความว่า หลักทรัพย์จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยไม่รวมถึงใบสำคัญแสดงสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง

ข้อ 3 สมาชิกต้องจัดให้มีบทวิเคราะห์ เพื่อประกอบการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าโดยต้องจัดทำบทวิเคราะห์ (Full Report) ไม่น้อยกว่า 30 บริษัทต่อปี ซึ่งสามารถเป็นบทวิเคราะห์ที่จัดทำขึ้นเอง หรือมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในการจัดทำบทวิเคราะห์

ข้อ 4 บทวิเคราะห์ที่จัดทำขึ้นตามข้อ 3 ต้องจัดทำตามหลักเกณฑ์การจัดทำบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพของสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุนกำหนด

ข้อ 5 สมาชิกต้องจัดให้มีนักวิเคราะห์ซึ่งมีคุณสมบัติเป็นไปตามที่สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุนกำหนดอย่างน้อย 4 คน โดยต้องสังกัดอยู่ในฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ของสมาชิก ทั้งนี้ให้นับรวมนักวิเคราะห์ทางเทคนิคเป็นนักวิเคราะห์ตามข้อนี้ได้ โดยอนุโลม

ในกรณีที่สมาชิกมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในการจัดทำบทวิเคราะห์ สมาชิกสามารถนับรวมจำนวนนักวิเคราะห์การลงทุนที่สังกัดกับบุคคลอื่นซึ่งเป็นผู้รับดำเนินการดังกล่าวเป็นนักวิเคราะห์ตามวรรคหนึ่งได้ แต่ต้องกำกับดูแลให้บุคคลดังกล่าวปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การจัดทำบทวิเคราะห์และคุณสมบัตินักวิเคราะห์ตามข้อ 4

ในกรณีที่สมาชิกมีจำนวนนักวิเคราะห์ไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดตามวรรคหนึ่ง ให้สมาชิกจัดให้มี และดำเนินการแต่งตั้งนักวิเคราะห์ให้ครบภายในระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่ที่มีจำนวนนักวิเคราะห์การลงทุนน้อยกว่าที่กำหนดไว้ ในกรณีที่มิเหตุจำเป็นและสมควร ที่ไม่สามารถจัดให้มีและดำเนินการแต่งตั้งนักวิเคราะห์ตามระยะเวลาดังกล่าวได้ ให้สมาชิกขอผ่อนผันพร้อมทั้งชี้แจงเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรต่อสมาคม ก่อนครบกำหนดระยะเวลาดำเนินการแต่งตั้งนักวิเคราะห์ดังกล่าว

ในการพิจารณาคำขอผ่อนผัน สมาคมจะพิจารณาจาก 2 ปัจจัย ดังต่อไปนี้

- (1) เหตุที่ทำให้สมาชิกมีจำนวนนักวิเคราะห์ไม่ครบตามที่กำหนด ข้อใดข้อหนึ่ง ได้แก่
 - (ก) เหตุจากการจ้างแรงงาน เช่น ไม่มีการต่อสัญญา บุคลากรลาออก หรือถูกให้ออกจากงาน เป็นต้น
 - (ข) เหตุจากการจัดหาบุคลากร เช่น ไม่สามารถมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการได้ หรือสามารถมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการ แต่ไม่ครบจำนวนตามที่กำหนด เป็นต้น
 - (ค) เหตุจำเป็นอื่นที่ไม่อาจก้าวล่วงได้ เช่น บุคลากรเสียชีวิต เป็นต้น
- (2) สมาชิกได้ดำเนินการจัดหาบทวิเคราะห์เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว แต่ไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ได้ เช่น สมาชิกรับสมัครนักวิเคราะห์แล้ว แต่ไม่มีผู้สมัคร หรือมีผู้สมัคร แต่คุณสมบัติไม่ผ่านการพิจารณา หรือคุณสมบัติผ่านการพิจารณา แต่จัดหาได้ไม่ครบตามจำนวนที่กำหนด เป็นต้น

ทั้งนี้ สมาคมจะแจ้งผลการพิจารณาแก่สมาชิกภายใน 30 วัน นับแต่วันที่รับคำขอผ่อนผันและเอกสารหลักฐานถูกต้องครบถ้วน โดยจะพิจารณาขยายระยะเวลาขอผ่อนผันตามเหตุอันสมควร แต่สูงสุดไม่เกิน 6 เดือน นับตั้งแต่วันที่สิ้นสุดที่สมาชิกต้องจัดให้มีและดำเนินการแต่งตั้งนักวิเคราะห์ให้ครบตามจำนวนที่กำหนด เว้นแต่กรณีที่สมาชิกได้จัดหาบุคลากรที่ผ่านการอบรมและทดสอบหลักสูตร Certified Investment and Securities Analyst (CISA) ระดับหนึ่ง หรือ Chartered Financial Analyst (CFA) ระดับหนึ่ง หรือ Accredited Investment and Securities Analyst (AISA) เพื่อสนับสนุนงาน

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยที่ กส. 2/2563 เรื่อง การจัดทำบทวิเคราะห์และคุณสมบัตินักวิเคราะห์ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 7 กรกฎาคม 2563

² แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยที่ กส. 2/2569 เรื่อง การจัดทำบทวิเคราะห์และคุณสมบัตินักวิเคราะห์ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 7 สิงหาคม 2569

ด้านวิเคราะห์การลงทุน ให้สมาคมพิจารณาขยายระยะเวลาผ่อนผันได้ตามเหตุอันสมควร แต่สูงสุดไม่เกิน 24 เดือน นับตั้งแต่วันสิ้นสุดที่สมาชิกต้องจัดให้มีและดำเนินการแต่งตั้งนักวิเคราะห์ให้ครบตามจำนวนที่กำหนด โดยให้นับจำนวนบุคลากรดังกล่าวเป็นบุคลากรตามข้อ 5 วรรคหนึ่ง ได้โดยอนุโลม แต่ต้องไม่เกินกว่าจำนวนนักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานในสังกัดของสมาชิก”

กรณีสมาชิกรื้อคำผ่อนผันตามข้อ 5 วรรคสาม ให้ถือว่ายังไม่ขัดต่อประกาศนี้ จนกว่าสมาคมจะแจ้งถึงผลการพิจารณานั้น

ข้อ 6 สมาชิกต้องจัดทำทะเบียนรายชื่อและจำนวนหลักทรัพย์ที่บริษัทจัดทำวิเคราะห์

ข้อ 7 ให้บรรดาประกาศ แนวทางการปฏิบัติงาน คำสั่ง และหนังสือเวียน ที่สมาคมออกหรือวางแนวปฏิบัติซึ่งใช้บังคับอยู่ก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดแห่งประกาศนี้

ประกาศนี้มีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน 2562 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 1 เมษายน 2562

(นางภัทธีรา ดิปลงู์ธีระภาพ)

นายกสมาคม