

เอกสารรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับ

หลักเกณฑ์ในการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

สำหรับ

บริษัทหลักทรัพย์และผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ

ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

มกราคม 2549

## ส่วนที่ 1 ที่มา

โดยที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (สำนักงาน) ได้ออกประกาศกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์และผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ตัวแทนซื้อขายสัญญา) ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามที่ประกาศกำหนด อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหลักเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลผู้ประกอบการดังกล่าวยังมีความแตกต่างกันอยู่บ้าง อีกทั้งเกณฑ์บางเรื่องที่ใช้บังคับอยู่ในปัจจุบันควรที่จะมีการแก้ไขเพิ่มเติมให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการแก้ไขเพิ่มเติมเกณฑ์ในเรื่องดังกล่าว โดยประเด็นหลักที่จะทำการแก้ไขเพิ่มเติมได้แก่ การกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ รวมถึงบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ ต้องดำรงเงินกองทุนในรูปของเม็ดเงิน การกำหนดและปรับปรุงระดับของ early warning ให้สะท้อนค่าความผันผวนของเงินกองทุนที่ต้องดำรง และนิยามของหนี้สินพิเศษที่ไม่ต้องนำมารวมในการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ดังนั้น เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ มีส่วนร่วมในการให้ความคิดเห็นในเรื่องดังกล่าว ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์จึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นในเรื่องดังกล่าว โดยขอให้ส่งความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมมายังสำนักงานภายในวันที่ 31 มกราคม 2549 ที่ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์ เลขที่ 93/1 อาคาร ดิทีแฮล์ม ทาวเวอร์ส บี ชั้น 14 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 หรือผ่านทาง e-mail address ที่ [seccom@sec.or.th](mailto:seccom@sec.or.th) เพื่อที่ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าฯ จะได้นำข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะดังกล่าวไปพิจารณาประกอบการดำเนินการยกร่างเกณฑ์ดังกล่าวต่อไป

## ส่วนที่ 2

### หลักเกณฑ์ที่เสนอแก้ไข

#### 1. การกำหนดเม็ดเงินขั้นต่ำสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

##### วัตถุประสงค์ในการออกประกาศ

ในการดำเนินธุรกิจบริษัทหลักทรัพย์จะต้องมีเงินทุนให้เพียงพอที่จะรองรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม ซึ่งตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิปัจจุบันกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ดำรงเงินกองทุนเป็นสัดส่วนกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตามปริมาณธุรกิจและภาระผูกพัน คือ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป อย่างไรก็ตาม นอกจากการดำรงเงินกองทุนตามข้อกำหนดดังกล่าวแล้ว บริษัทหลักทรัพย์ควรดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำในรูปของเม็ดเงินจำนวนหนึ่ง เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทหลักทรัพย์มีเงินกองทุนเพียงพอสำหรับการทำธุรกิจ และสำหรับรองรับการทำธุรกรรมใหม่ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต อีกทั้งยังเป็นการแสดงถึงการมี business commitment ในระดับหนึ่งด้วย

การกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงเงินกองทุนทั้งในรูปของเม็ดเงินและเป็นอัตราส่วนกับปริมาณธุรกิจและภาระผูกพัน เป็นไปในแนวทางเดียวกับที่สำนักงานใช้ในการกำกับดูแลผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ ในปัจจุบัน และเป็นแนวทางเดียวกับที่หน่วยงานกำกับดูแลอื่น เช่น US SEC ,CFTC , MAS และ SFC ใช้บังคับกับผู้ประกอบธุรกิจ

##### ประกาศที่เกี่ยวข้อง

ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 37/2540 ข้อ 3

##### หลักการที่ขอแก้ไข

1. กำหนดเพิ่มเติมให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท นอกเหนือจากที่กำหนดให้ดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป ทั้งนี้ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

2. ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ ด้วย จะต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทหรือดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน ทั้งนี้ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

ทั้งนี้ โดยมีรายละเอียดแสดงวิธีการคำนวณตามข้อ 1. ของเอกสารแนบ 1 และในส่วนของนิยามทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน ให้ใช้นิยามเดียวกับที่กำหนดในประกาศว่าด้วยการดำรงฐานะทางการเงินของตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ

## 2. การเปลี่ยนแปลงระดับ early warning สำหรับบริษัทหลักทรัพย์และกำหนดระดับ early warning สำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ

### วัตถุประสงค์ในการออกประกาศ

ปัจจุบันระดับ early warning ของอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทหลักทรัพย์ กำหนดไว้เท่ากับร้อยละ 8 ของหนี้สินทั่วไป ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำเพียงร้อยละ 1 ในกรณีที่ตลาดมีความผันผวนมาก เงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์อาจจะลดลงอย่างรวดเร็ว จนอาจทำให้สำนักงานและบริษัทหลักทรัพย์ไม่มีเวลาเพียงพอที่จะเข้าไปดำเนินการใดๆ ได้ทัน ดังนั้น จึงเห็นควรปรับปรุงระดับ early warning ให้สอดคล้องกับความผันผวนของตลาด รวมทั้งเห็นควรกำหนดเกณฑ์ early warning สำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ ให้มีความสอดคล้องกันด้วย

### ประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการก.ล.ต. ที่ สธ. 50/2540 ข้อ 5 (1)
2. ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 66/2547 ข้อ 2 วรรค 2

### หลักการที่ขอแก้ไข/เพิ่มเติม

#### 1. กรณีบริษัทหลักทรัพย์

แก้ไขระดับ early warning เป็น : ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ว่าในรูปของอัตราส่วนหรือเม็ดเงินอยู่ที่ระดับหรือต่ำกว่าร้อยละ 150 ของเงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องดำรงแล้วแต่กรณีและแล้วแต่จำนวนใดจะถึงก่อน ให้บริษัทหลักทรัพย์ดำเนินการตามที่กำหนดในประกาศ สธ. 50/2540 ข้อ 5(2) คือ รายงานการดำรง NC ทุกวันในวันทำการถัดไปจนกว่าจะสามารถดำรง NC ได้ เกินกว่าระดับ early warning ติดต่อกันไม่น้อยกว่า 2 วันทำการและได้ยื่นรายงานวันที่ดำรงได้แล้ว เว้นแต่สำนักงานจะกำหนดจะเป็นอย่างอื่น

#### 2. กรณีตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ

กำหนดระดับ early warning เป็น : ในกรณีที่ตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ว่าในรูปของอัตราส่วนหรือเม็ดเงินอยู่ที่ระดับหรือต่ำกว่าร้อยละ 150 ของเงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องดำรงแล้วแต่กรณีและแล้วแต่จำนวนใดจะถึงก่อน ให้ตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ ยื่นรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเช่นเดียวกับที่กำหนดสำหรับกรณีของบริษัทหลักทรัพย์ตามข้อ 1.

ทั้งนี้ มีรายละเอียดการคำนวณ early warning ทั้งกรณี บริษัทหลักทรัพย์ และตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ ตามข้อ 2. ของเอกสารแนบ 1

### 3. นิยามหนี้สินพิเศษ

#### วัตถุประสงค์ในการออกประกาศ

แม้ว่าโดยหลักการผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ จะต้องมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเพียงพอเพื่อจะรองรับหนี้สินและภาระผูกพันที่ผู้ประกอบการมีในช่วงระยะเวลาใดระยะเวลาหนึ่ง อย่างไรก็ตาม เกณฑ์การคำนวณ NC ได้ยินยอมให้ผู้ประกอบการสามารถนำหนี้สินบางประเภท เช่น หนี้สินที่ได้มีการกำหนดให้คิดค่าความเสี่ยงไว้แล้ว หรือหนี้สินที่เข้าข่ายเป็นหนี้สินระยะยาวซึ่งตามมาตรฐานบัญชีกำหนดให้หมายถึงหนี้สินที่มีระยะเวลาในการชำระหนี้คืนเกินกว่า 1 ปี มาหักออกจากหนี้สินที่ต้องรวมคำนวณตามเกณฑ์ได้ ดังนั้น เพื่อให้เกิดความชัดเจนและเป็นไปตามหลักการข้างต้น จึงเห็นควรแก้ไขประกาศที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดตามที่ปรากฏในหัวข้อ “หลักการในการแก้ไขเพิ่มเติม”

#### ประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 37/2540 ข้อ 2 (6)
2. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 51/2540
3. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 66/2547 ข้อ 1(7)

#### หลักการในการแก้ไขเพิ่มเติม

##### 1. กรณีบริษัทหลักทรัพย์

แก้ไขนิยาม “หนี้สินพิเศษ” ให้หมายถึงรายการดังต่อไปนี้

ก. หนี้สินที่มีกำหนดระยะเวลาเกินกว่า 1 ปี นับแต่วันที่คำนวณรายการซึ่งไม่มีเงื่อนไขการชำระคืนก่อนกำหนดภายใน 1 ปี ไม่ว่าจะเป็นเงื่อนไขที่เกิดจากการให้สิทธิผู้กู้หรือผู้ให้กู้ไถ่ถอนก่อนกำหนด (put/call option) หรือเงื่อนไขอื่นในทำนองเดียวกัน เว้นแต่เป็นเงื่อนไขที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข. ผลรวมของหนี้สินของรายการดังต่อไปนี้

- (1) เจ้าหนี้หลักทรัพย์ยืม
- (2) เจ้าหนี้ทรัพย์สินวางประกัน
- (3) บัญชีลูกค้า
- (4) หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

ค. ภาระผูกพันที่มีสัญญาระบุอย่างชัดเจนว่าเจ้าหนี้ที่อาจเกิดขึ้น ไม่มีสิทธิเรียกให้มีการชำระหนี้ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่คำนวณรายการ

ง. หนี้สินอื่นที่สำนักงานประกาศกำหนด

2. กรณีตัวแทนซื้อขายสัญญาฯ  
แก้ไขนิยามของหนี้สินพิเศษ ในทำนองเดียวกับกรณีของบริษัทหลักทรัพย์ตามข้อ 1.

3. ยกเลิกประกาศ สธ. 51/2540

เนื่องจากได้มีการนำนิยามหนี้สินพิเศษที่ประกาศตามฉบับนี้ ไปเพิ่มเติมไปในประกาศ  
กธ. 37/2540 แล้ว