

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำเนินงานกองทุนสภาพคล่องสุทธิ
สำหรับบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ชั้น 14 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6047 หรือ 0-2263-6064 โทรสาร 0-2263-6038

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อธ. 24 /2552

เรื่อง

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ
สำหรับบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2552

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 13 สิงหาคม 2552

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

กรกฎาคม 2552

บทนำ

ตามที่วิกฤติการเงิน โลกในปัจจุบัน ได้ส่งผลกระทบต่อสถาบันการเงินหลายแห่งในโลก โดยส่วนหนึ่งมีสาเหตุมาจากการที่สถาบันการเงินในต่างประเทศมี leverage สูง อันเกิดจากการมีฐานะ อนุพันธ์ทางการเงิน ดังนั้น เพื่อเป็นการป้องกันปัญหาดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทหลักทรัพย์และ ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในประเทศไทย สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงเกณฑ์การดำรง เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเพื่อกำกับดูแลในเรื่องดังกล่าว

เอกสารฉบับนี้จึงได้จัดทำขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจและบุคคลที่ เกี่ยวข้อง เกี่ยวกับหลักการออกประกาศเรื่อง การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสำหรับบริษัท หลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยจะเปิดรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนกระทั่ง วันที่ 13 สิงหาคม 2552 โดยผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความเห็นและ ข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อ ก.ล.ต. ได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ได้ตาม รายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายกำกับธุรกิจนายหน้าและค้าหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 14 อาคารจีพีเอฟ วิทยู

93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330

ทางโทรสาร : 0-2263-6308

Email address : seccom@sec.or.th

หลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสำหรับบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทน ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การแก้ไขปรับปรุงการดำรง Net capital

กฎเกณฑ์ปัจจุบัน

1. ปัจจุบันเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ (“บริษัท”) กำหนดให้บริษัทต้องมีสินทรัพย์สภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอกับปริมาณหนี้สิน และภาระผูกพันของบริษัท รวมทั้งความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดจากการประกอบธุรกิจด้วย โดยกำหนดให้บริษัทต้องมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป¹ หรืออีกนัยหนึ่ง หมายถึง บริษัทต้องมี cushion เหลืออีกอย่างน้อยร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป

ทั้งนี้ หนี้สินทั่วไป หมายถึง หนี้สินและภาระผูกพันทั้งหมดของบริษัท หักด้วยหนี้สินพิเศษ เช่น เงินกู้ยืมและภาระผูกพันที่มีกำหนดการชำระคืนเกินกว่า 1 ปี เจ้าหนี้ลูกค้า เจ้าหนี้หลักทรัพย์ยืม และเจ้าหนี้ทรัพย์สินวางประกัน

2. การคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิในปัจจุบัน จะถือว่า ผลขาดทุนที่เกิดจากการมีฐานะอนุพันธ์นอกศูนย์ซื้อขายสัญญา (unrealized loss of OTC derivatives)² ให้นำมาหักออกจากสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ จึงทำให้ผลขาดทุนดังกล่าวไม่ถูกรวมอยู่ในหนี้สินรวม ซึ่งทำให้ไม่ถูกรวมอยู่ในหนี้สินทั่วไปด้วย

$$\text{Net Capital} = \text{สินทรัพย์สภาพคล่อง} - \text{หนี้สินรวม} - \text{ภาระผูกพัน} - \text{ค่าความเสี่ยง} > 7\% \text{ ของหนี้สินทั่วไป}$$

หลักการที่เสนอแก้ไข

1. เพื่อเป็นการป้องกันมิให้บริษัทมี leverage สูงเกินไปจากการทำธุรกรรม OTC derivatives รวมทั้งมีหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินสูง จึงปรับปรุงให้บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (net capital) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป ซึ่งรวมถึงหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกศูนย์ซื้อขายสัญญา (unrealized loss from OTC derivatives)

¹ กรณีบริษัทได้รับใบอนุญาตตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินวางประกัน

² ผลขาดทุนที่เกิดจากการมีฐานะอนุพันธ์ (unrealized loss of OTC derivatives) ตามหลักการบัญชี ถือเป็นหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน และแสดงในงบดุลเป็นส่วนหนึ่งของหนี้สินของบริษัท

2. เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล จึงปรับปรุงนิยามหนี้สินพิเศษ จากเดิมกำหนดให้หนี้สินและภาระผูกพันที่มีกำหนดระยะเวลาชำระคืนเกินกว่า 1 ปี เป็นหนี้สินพิเศษ แก้ไขเป็น “หนี้สินและภาระผูกพันที่มีกำหนดระยะเวลาชำระคืนเกินกว่า 1 ปี และบริษัทได้มีการนำสินทรัพย์ไปวางประกันไว้เต็มจำนวนกับเจ้าหนี้แล้ว (secured liability)” จึงจะนับเป็นหนี้สินพิเศษได้