

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนร. 19/2560

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2560

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้  
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: [patana@sec.or.th](mailto:patana@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 11 สิงหาคม 2560

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวสวริน เจือศรีกุล โทรศัพท์ 0-2033-4662
2. นายพัฒนะ สุขะธรรมโม โทรศัพท์ 0-2263-6257
3. นายเก่งกาจ อิมสัมฤทธิ์ โทรศัพท์ 0-2033-9929

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0 2033 9999 โทรสาร: 0 2033 9660 e-mail : [info@sec.or.th](mailto:info@sec.or.th)

## I. เหตุผลและความจำเป็น

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) จะต้องมีเงินทุนเมื่อแรกเข้าตามเกณฑ์ที่กำหนด (initial requirement) เพื่อแสดงให้เห็นถึงความพร้อมทางการเงิน และ level of commitment ในระดับหนึ่ง และเมื่อเริ่มประกอบธุรกิจ จะต้องมีการดำรงเงินกองทุนเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีเงินกองทุนอย่างเพียงพอที่จะสามารถรองรับภาระหนี้สินทั้งหมดในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจเลิกกิจการ และรองรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจตามปกติ โดยไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อลูกค้าและระบบตลาดทุนโดยรวม ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางการกำหนดเงินกองทุนใน Principle 30 ตามมาตรฐาน International Organization of Securities Commissions (IOSCO)

เพื่อให้สอดคล้องกับเจตนารมณ์ข้างต้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. จึงได้กำหนดหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital - “NC”) ซึ่งกำหนดให้ ผู้ประกอบธุรกิจต้องดำรงเงินกองทุนด้วยสินทรัพย์สภาพคล่อง หลังหักภาระหนี้สินและความเสี่ยงที่เกิดจากการประกอบธุรกิจ (“haircut”) โดยกำหนดเป็น (1) จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องดำรงไว้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และ (2) อัตราส่วนของเงินกองทุนเมื่อเทียบกับหนี้สินที่มีภาระต้องชำระ (Net Capital Ratio - “NCR”) เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ประกอบธุรกิจมีสินทรัพย์สภาพคล่องเพียงพอรองรับภาระหนี้สินที่มีต่อลูกค้า เจ้าหนี้ รวมถึงตัวกลางอื่น ๆ และยังมีส่วนเกินอีกจำนวนหนึ่งที่เตรียมรองรับความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจและค่าใช้จ่ายที่จำเป็นต้องใช้สำหรับเลิกกิจการ โดยสามารถสรุปเป็นสูตรในภาพรวมได้ ดังนี้

$$NCR = \frac{NC}{\text{total liabilities} - \text{qualified secured liabilities}}$$

โดยหลักเกณฑ์ข้างต้นได้ใช้บังคับมาในระยะหนึ่งแล้ว จึงพบว่า หลักเกณฑ์บางส่วนอาจไม่เหมาะสมกับสภาพการประกอบธุรกิจในปัจจุบัน เช่น ระดับ NC ขั้นต่ำและการคำนวณค่า haircut ยังไม่สอดคล้องกับความเสี่ยงสำหรับการประกอบธุรกิจบางรูปแบบ หรือเครื่องมือทางการเงินที่ใช้ช่วยลดความผันผวนของระดับ NC ในระยะสั้น ๆ ยังมีต้นทุนสูงเกินจำเป็น เป็นต้น สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเพื่อให้มีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น

## II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

- 2.1 ผู้ประกอบธุรกิจดำรง NC ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ โดยไม่สร้างภาระเกินจำเป็น
- 2.2 ผู้ประกอบธุรกิจมีเครื่องมือที่เหมาะสมในการช่วยลดความผันผวนของ NC ในระยะสั้นโดยไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อตลาดทุนโดยรวมมากเกินไป
- 2.3 ลดภาระผู้ประกอบธุรกิจในการสำรอง NC ส่วนเพิ่มสำหรับหนี้สินที่ได้มีการวางหลักประกันการชำระไว้กับเจ้าหนี้แล้ว

## III. หลักการที่เสนอ

จากหลักเกณฑ์ในปัจจุบันพบว่า มีประเด็นปัญหา 4 กลุ่ม ดังนี้

### 3.1 ระดับ NC ขั้นต่ำสำหรับผู้ประกอบธุรกิจที่มีความเสี่ยงต่ำ

#### สภาพแวดล้อม และปัญหา

หลักเกณฑ์ในปัจจุบันกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องดำรง NC ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท กรณีที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินหรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือ 25 ล้านบาท กรณีที่ประกอบธุรกิจทั้ง 2 ประเภท ทำให้ผู้ประกอบธุรกิจบางกลุ่มที่มี business model ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำ เช่น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ตัวแทนสัญญาฯ”) ที่ประกอบธุรกิจเพียงการชักชวนผู้ลงทุนให้เปิดบัญชีกับตัวแทนสัญญาฯ ต่างประเทศ หรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทำเพียงชี้ช่องให้ผู้ซื้อทำธุรกรรมกับผู้ขาย เป็นต้น จะต้องดำรง NC ในระดับที่เป็นภาระมากเกินไปโดยไม่สัมพันธ์กับลักษณะและปริมาณความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

#### หลักการที่เสนอแก้ไข

กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจที่มี business model ที่มีการประกอบธุรกิจในลักษณะดังต่อไปนี้ **ดำรง NC ขั้นต่ำที่ 1 ล้านบาท** และดำรง NCR ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7

- 1) ไม่มีภาระความรับผิดชอบต่อระบบชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 2) ไม่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า และ
- 3) ไม่มีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัท

เนื่องจากการประกอบธุรกิจในลักษณะดังกล่าวมีความเสี่ยงต่ำ ไม่ทำให้เกิดความเสียหายต่อทรัพย์สินของลูกค้าโดยตรง และผลกระทบที่อาจเกิดต่อตลาดทุนโดยรวมมีจำกัด อย่างไรก็ตาม หากผู้ประกอบธุรกิจดังกล่าวมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นจากปริมาณธุรกรรมหรือการก่อภาระหนี้สินเพิ่มขึ้น ผู้ประกอบธุรกิจยังคงต้องดำรง NC เพิ่มขึ้น เพื่อมิให้ NCR ต่ำกว่าร้อยละ 7

### 3.2 เงื่อนไขของหนี้สินด้อยสิทธิ (qualified sub-debt)

$$NCR = \frac{\text{liquid assets} - \text{total liabilities (excl. qualified sub-debt)} - \text{haircut}}{\text{total liabilities} - \text{qualified secured liabilities}}$$

#### สภาพแวดล้อม และปัญหา

ในการคำนวณ NC นั้น หนี้สินด้อยสิทธิที่ไม่มีประกัน มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี และไม่มีเงื่อนไขเรียกชำระคืนก่อนกำหนดภายใน 1 ปี (“qualified sub-debt”) จะไม่ถูกนับเป็นหนี้สินรวม (total liabilities) เนื่องจากถือว่าเป็นหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายทุน หลักเกณฑ์ปัจจุบันจึงไม่ได้กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสำรอง NC เพื่อการชำระคืนเจ้าหนี้ประเภทนี้ การออก qualified sub-debt จึงทำให้ NC เพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินสดซึ่งเป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง (liquid assets) เพิ่มขึ้น โดยหนี้สินรวมไม่เพิ่มตาม

ในช่วงที่ผ่านมา ผู้ประกอบธุรกิจที่ไม่ต้องการเพิ่มทุนได้ออก qualified sub-debt ระยะยาว (อายุคงเหลือเกินกว่า 1 ปี) เพื่อเพิ่มระดับ NC รองรับความผันผวนจากการทำธุรกรรมในช่วงสั้น ๆ เช่น การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เป็นต้น จึงทำให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องรับต้นทุนทางการเงิน (cost of fund) ที่สูงเกินความจำเป็น

#### หลักการที่เสนอแก้ไข

เพื่อให้ qualified sub-debt เป็นเครื่องมือที่ช่วยบริหารระดับ NC ทั้งในระยะสั้น และระยะยาว จึงเห็นควรปรับปรุงเงื่อนไขของ qualified sub-debt ดังต่อไปนี้

| เกณฑ์ปัจจุบัน                                | หลักการที่เสนอแก้ไข   |
|--|---|
| มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี                    | <b>1. ยกเลิกการกำหนดอายุคงเหลือขั้นต่ำ</b><br>เนื่องจากหนี้สินด้อยสิทธิไม่ว่าจะมีอายุคงเหลือเท่าใด ก็มีสิทธิเรียกร้องที่ต่ำกว่าเจ้าหนี้สามัญ และไม่มีบุริมสิทธิเหนือสินทรัพย์อื่น ๆ (ไม่มีประกัน) ผู้ประกอบธุรกิจจึงไม่จำเป็นต้องสำรอง NC สำหรับภาระหนี้สินตลอดอายุคงเหลือ                                |
| ไม่มีเงื่อนไขเรียกชำระคืนก่อนกำหนดภายใน 1 ปี | <b>2. ปรับปรุงเงื่อนไขการเรียกชำระคืนก่อนกำหนด</b><br>โดยมิให้เจ้าหนี้มีสิทธิในการเรียกชำระคืนก่อนกำหนดได้ เนื่องจากเป็นเงื่อนไขที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อผู้ประกอบธุรกิจ หากเจ้าหนี้ใช้สิทธิในช่วงที่ผู้ประกอบธุรกิจมีสภาพคล่องไม่เพียงพอ แต่ให้สิทธิผู้ประกอบธุรกิจชำระคืนก่อนกำหนดได้หากมีความพร้อม |

| เกณฑ์ปัจจุบัน  | หลักการที่เสนอแก้ไข   |
|----------------|---|
| -เดิมไม่กำหนด- | 3. จำกัดปริมาณ qualified sub-debt ที่จะช่วยเพิ่มระดับ NC ไว้ไม่เกินมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้น เพื่อจำกัดความเสี่ยงที่อาจเกิดจากภาระในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย จนกระทบฐานะการเงินและสภาพคล่องของบริษัทในอนาคต รวมถึง ช่วยลดความเสี่ยงเชิงระบบ (systemic risk) ที่อาจเกิดต่อตลาดทุนโดยรวม |

### 3.3 เงื่อนไขของหนี้สินที่มีหลักประกัน (qualified secured liabilities)

NC

$$NCR = \frac{\text{liquid assets} - \text{total liabilities (excl. qualified sub-debt)} - \text{haircut}}{\text{total liabilities} - \text{qualified secured liabilities}}$$

สภาพแวดล้อม และปัญหา

ในการคำนวณ NCR นั้น หนี้สินส่วนที่มีหลักประกัน ซึ่งมีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี และไม่มีเงื่อนไขชำระคืนก่อนกำหนดภายใน 1 ปี (“qualified secured liabilities”) เป็นหนี้สินที่หักออกจากหนี้สินรวม (total liabilities) แต่เมื่อใดที่หนี้สินข้างต้นมีอายุคงเหลือน้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี NCR จะลดลงเนื่องจากหนี้สินดังกล่าวไม่เข้าเงื่อนไขเป็น qualified secured liabilities อีกต่อไป จึงทำให้ผู้ประกอบการธุรกิจมีภาระต้องสำรอง NC เพิ่มขึ้น แม้จะมีหลักประกันเพียงพอชำระหนี้ในส่วนนั้นแล้ว นอกจากนี้ ประเภทของหลักประกันการชำระหนี้ที่สามารถใช้เพื่อการคำนวณ NCR ตามนิยาม qualified secured liabilities ยังไม่ครอบคลุมถึงหลักประกันที่เป็นสิทธิเรียกร้องตามกฎหมายว่าด้วยหลักประกันทางธุรกิจ<sup>1</sup> จึงทำให้ผู้ประกอบการธุรกิจยังคงมีภาระสำรอง NC ส่วนเพิ่มสำหรับหนี้สินที่มีหลักประกันเป็นสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ของตน เช่น ลูกหนี้บัญชีมาร์จิ้น ในขณะที่การใช้หลักประกันประเภทอื่น เช่น เงินสด หรือเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ไม่ทำให้เกิดภาระดังกล่าว

หลักการที่เสนอแก้ไข

เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจสำรอง NC เหมาะสมกับความเสี่ยง จึงเห็นควรปรับปรุงเงื่อนไขของ qualified secured liabilities ให้เหมาะสมดังต่อไปนี้

| เกณฑ์ปัจจุบัน             | หลักการที่เสนอแก้ไข  |
|---------------------------|--|
| มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี | 1. ยกเลิกการกำหนดอายุคงเหลือขั้นต่ำ เนื่องจากหนี้สินที่มีการวางหลักประกันการชำระไว้กับเจ้าหนี้ ไม่ว่าจะมียุคคงเหลือเท่าใด หากผู้ประกอบการธุรกิจผิดนัดชำระคืน เจ้าหนี้ยังคงมีสิทธิบังคับชำระหลักประกันนั้นตลอดอายุคงเหลือของหนี้สินดังกล่าว |

<sup>1</sup> พระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจ พ.ศ. 2558 กำหนดให้ผู้ที่ให้หลักประกันซึ่งอาจเป็นผู้กู้หรือผู้ค้ำประกัน สามารถนำทรัพย์สินที่มีมูลค่าทางเศรษฐกิจมาใช้เป็นประกันในการชำระหนี้โดยผู้ให้หลักประกันไม่ต้องส่งมอบทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันแก่ผู้รับหลักประกัน

| เกณฑ์ปัจจุบัน  | หลักการที่เสนอแก้ไข   |
|--|---|
| ไม่มีเงื่อนไขเรียกชำระคืน<br>ก่อนกำหนดภายใน 1 ปี   | <b>2. ปรับปรุงเงื่อนไขการเรียกชำระคืนก่อนกำหนด</b><br>โดยมิให้เจ้าหนี้มีสิทธิในการเรียกชำระคืนก่อนกำหนดได้ เนื่องจาก<br>เป็นเงื่อนไขที่อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อผู้ประกอบการธุรกิจ หากเจ้าหนี้<br>ใช้สิทธิในช่วงที่ผู้ประกอบการธุรกิจมีสภาพคล่องไม่เพียงพอ แต่ให้สิทธิ<br>ผู้ประกอบการธุรกิจชำระคืนก่อนกำหนดได้หากมีความพร้อม              |
| กำหนดประเภทหลักประกัน<br>ดังต่อไปนี้<br>- เงินสด<br>- L/C หรือหนังสือค้ำประกัน<br>ที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์<br>- P/N NCD หรือ B/E ที่ออก<br>โดยสถาบันการเงิน<br>- หลักทรัพย์ ตราสาร<br>ทางการเงิน หรือทองคำ | <b>3. เพิ่มประเภทหลักประกันให้ครอบคลุมสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้มาร์จิ้น</b><br>โดยผู้ให้กู้จะต้องมีบุริมสิทธิเหนือหลักประกันประเภทดังกล่าวตาม<br>กฎหมายและสามารถบังคับชำระหลักประกันได้อย่างรวดเร็ว เมื่อเกิด<br>กรณีผู้ประกอบการธุรกิจผิดนัดชำระ ทั้งนี้ กำหนดค่าความเสี่ยงสำหรับ<br>หลักประกันประเภทดังกล่าวเท่ากับ 80% ของมูลค่าหลักประกัน |

### 3.4 ความเสี่ยงจากการเป็นตัวแทนสัญญา

#### สภาพแวดล้อม และปัญหา

ในกรณีที่ลูกค้าบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ประกอบการธุรกิจ  
ไม่สามารถวางหลักประกันได้ตามมูลค่า และภายในเวลาที่กำหนด ผู้ประกอบการธุรกิจต้องคำนวณ  
ค่าความเสี่ยงจากการเป็นตัวแทนสัญญาเพิ่มเติม โดยใช้ส่วนต่างระหว่างมูลค่าหลักประกันรักษาสภาพ  
(Maintenance Margin) และมูลค่าหลักประกันคงเหลือของลูกค้ารายดังกล่าว โดยไม่มีการปรับลดด้วย  
ค่าความเสี่ยงของหลักประกัน

การคำนวณข้างต้น ไม่สอดคล้องกับการคำนวณมูลค่าหลักประกันที่ต้องปรับลด  
ด้วยค่าความเสี่ยงในการคำนวณส่วนอื่น ๆ เช่น การคำนวณมูลค่าหลักประกันของลูกหนี้บัญชีเงินสด  
และบัญชีมาร์จิ้น เป็นต้น ประกอบกับ สำนักหักบัญชีได้เปิดให้ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถวางหลักทรัพย์  
เป็นหลักประกันในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้แล้ว (non-cash collateral) จึงควรปรับปรุง  
วิธีการคำนวณมูลค่าหลักประกันให้สะท้อนความเสี่ยงของหลักประกันแต่ละประเภทด้วย

#### หลักการที่เสนอแก้ไข

กำหนดให้คำนวณมูลค่าหลักประกันคงเหลือ โดยปรับลดด้วยค่าความเสี่ยง  
ตามประเภทของหลักประกันนั้น เช่นเดียวกับการปรับลดมูลค่าหลักทรัพย์สินที่นำมาวางเป็นประกันของ  
ลูกหนี้บัญชีเงินสด และบัญชีมาร์จิ้น

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_

อีเมล \_\_\_\_\_

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- อื่น ๆ (ระบุ) \_\_\_\_\_

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207  
หรือ email : [patana@sec.or.th](mailto:patana@sec.or.th)

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะแก้ไขหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ กรุณาให้ความเห็นในหัวข้อดังต่อไปนี้

|  |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>ระดับ NC ขั้นต่ำสำหรับผู้ประกอบธุรกิจที่มีความเสี่ยงต่ำ</b> | <b>เห็นด้วย</b>          | <b>ไม่เห็นด้วย</b>       |
|  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม                                  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| <b>เงื่อนไขของหนี้สินโดยสิทธิ</b>                              | <b>เห็นด้วย</b>          | <b>ไม่เห็นด้วย</b>       |
|  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม                                  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| <b>เงื่อนไขของหนี้สินที่มีหลักประกัน</b>                       | <b>เห็นด้วย</b>          | <b>ไม่เห็นด้วย</b>       |
|  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม                                  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| <b>ความเสี่ยงจากการเป็นตัวแทนสัญญา</b>                         | <b>เห็นด้วย</b>          | <b>ไม่เห็นด้วย</b>       |
|  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม                                  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |
| _____  |                          |                          |