

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง (public hearing)

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เพื่อให้สอดคล้องกับ IOSCO standard และรองรับการประเมิน FSAP

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 1 ครั้ง
2. เมื่อวันที่ 27 เมษายน – 28 พฤษภาคม 2561
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น รวม 6 ราย¹

4. ที่มา

ตามที่สำนักงานได้มีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลการประกอบธุรกิจการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เพื่อให้สอดคล้องกับ IOSCO Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies 2015 (“IOSCO standard”) และรองรับการประเมินภาคการเงินตามโครงการ Financial Sector Assessment Program (“FSAP”) โดยจะกำหนดให้สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating agency : “CRA”) ต้องปฏิบัติตาม IOSCO standard สำนักงานได้รับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว พบว่ามีประเด็นสำคัญที่ควรนำมาปรับปรุงหลักการเพิ่มเติม สำนักงานจึงได้ปรับปรุงหลักการบางเรื่องตามความคิดเห็นที่ได้รับจากการจัดทำ public hearing และดำเนินการร่างประกาศตามหลักการดังกล่าว และได้จัดทำ public hearing ร่างประกาศในระหว่างวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 ถึงวันที่ 9 สิงหาคม 2561 โดยมีรายละเอียดดังนี้

¹ สำนักงานขอขอบคุณผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น ตามรายชื่อต่อไปนี้

1. บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด
2. บริษัท ฟิทซ์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน)
6. บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด

5. ประเด็นสำคัญ

ความเห็นจาก public hearing	ความเห็นของสำนักงาน
1. การจัดให้มีงานงานด้านการบริหารความเสี่ยง risk management function	
(1) CRA ไม่จำเป็นต้องตั้งหน่วยงานใหม่ขึ้นมาเพื่อบริหารความเสี่ยงโดยเฉพาะ แต่สามารถใช้ทรัพยากรที่มีอยู่เดิม หรือ outsource ได้	(1) ตาม IOSCO standard ข้อ 4.2 ไม่ได้กำหนดให้ CRA ต้องจัดตั้งหน่วยงานใหม่ แต่กำหนดให้มีบุคลากรรับผิดชอบอย่างน้อย 1 คน ที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการทำงานด้านการบริหารความเสี่ยง ดังนั้น CRA สามารถใช้บุคลากรที่มีอยู่แล้วทำงานด้านนี้ได้ สำหรับประเด็นด้านการ outsource นั้น สำนักงานเห็นว่า อาจไม่เหมาะสมกับขอบเขตและลักษณะของงานบริหารความเสี่ยง เนื่องจากเป็นงานที่ต้องระบุ ประเมิน ตรวจสอบ ติดตาม และรายงานความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานของ CRA อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ จึงควรให้พนักงานของ CRA เป็นผู้รับผิดชอบงานบริหารความเสี่ยงจะมีความเหมาะสมมากกว่า
2. การทบทวนวิธีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (methodologies) การจัดทำแบบจำลอง (models) และสมมติฐานสำคัญ (key assumption) อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง	
(1) บริษัทมีนโยบายทบทวนอย่างน้อย 1 ครั้ง ทุก ๆ 3 ปี (2) ควรกำหนดให้มีการทบทวนอย่างสม่ำเสมอตามความเหมาะสม เนื่องจากเป็นกระบวนการที่ต้องใช้เวลาและทรัพยากรค่อนข้างมาก รวมทั้งต้องมีการทดสอบผลกระทบของการปรับเปลี่ยน methodologies ก่อนนำไปปฏิบัติจริง	(1) ตาม IOSCO standard ข้อ 1.13 CRA ต้องกำหนดระยะเวลาที่ชัดเจนในการทบทวนวิธีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ การจัดทำแบบจำลอง และสมมติฐานสำคัญ อย่างสม่ำเสมอ CRA สามารถกำหนดได้เองตามความเหมาะสม ดังนั้น เพื่อให้เกิดความคล่องตัวและไม่เป็นอุปสรรคในทางปฏิบัติ สำนักงานจะไม่กำหนดระยะเวลาที่ชัดเจนสำหรับเรื่องนี้
3. การป้องกัน conflicts of interest (“COI”) จาก lead underwriter หรือ arranger รวมทั้ง affiliates	
(1) ในบางกรณี issuer ต้องการจัดอันดับองค์กรก่อน หรือจัดอันดับตราสาร โดยยังไม่ทราบว่าองค์กรใดเป็น lead underwriter	(1) เนื่องจากยังไม่มีตัวกลางใดทำหน้าที่ lead underwriter จึงเห็นว่าไม่มีประเด็นด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้น

ความเห็นจาก public hearing	ความเห็นของสำนักงาน
4. การกำกับดูแลนักวิเคราะห์ CRA	
(1) ควรมีการขึ้นทะเบียนนักวิเคราะห์ โดยต้องได้รับความเห็นชอบและการเข้ารับการอบรม refresher course อย่างสม่ำเสมอ	(1) นักวิเคราะห์ของ CRA ให้ความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านเครดิตของ issuer เพื่อให้ผู้ลงทุนใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน ไม่ได้มีการให้คำแนะนำที่ระบุว่าให้ซื้อหรือขายหุ้นกู้แต่อย่างใด จึงเห็นว่าแนวทางในปัจจุบันเกี่ยวกับเรื่องนี้มีความเหมาะสมแล้ว ยังไม่มีความจำเป็นที่จะต้องกำหนดให้มีการขึ้นทะเบียนนักวิเคราะห์ของ CRA