

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนธ. 31/2562

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2562

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

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น 15 ตุลาคม 2562

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- |                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวจุฑาภรณ์ หนูบุตร | โทรศัพท์ 0 2263 6407 |
| 2. นายศิริวัศ ตีระวัชร    | โทรศัพท์ 0 2263 6323 |
| 3. นายพัฒนะ สุชะธรรมโม    | โทรศัพท์ 0 2263 6257 |

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. ที่มา

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปัจจุบัน ผู้ประกอบธุรกิจต้องดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital - “NC”) ไม่น้อยกว่า “เงินกองทุนขั้นต่ำ”<sup>1</sup> โดยสำนักงานได้มีแนวคิดในการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว เพื่อให้การดำรง NC สะท้อนฐานะทางการเงินและธุรกรรมของผู้ประกอบธุรกิจอย่างแท้จริง โดยมีความสอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ไม่เป็นภาระเกินจำเป็นของผู้ประกอบธุรกิจ และจำกัดความเสี่ยงไม่ให้มีผลกระทบต่อลูกค้าและตลาดทุนโดยรวมในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจประสบปัญหาฐานะทางการเงิน สำนักงานจึงได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น ที่ อนุธ. 17/2562 เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ระหว่างวันที่ 12 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 13 พฤษภาคม 2562

สำนักงานได้รับความเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว ซึ่งส่วนใหญ่เห็นด้วยกับแนวทางที่สำนักงานเสนอ สำนักงานจึงได้นำเสนอหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์ต่อคณะกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจตัวกลางและตลาด (“คณะกรรมการฯ”) และดำเนินการยกร่างประกาศตามแนวทางที่ผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการฯ พร้อมทั้งปรับเปลี่ยนวิธีการเขียนประกาศให้เกิดความสะดวกต่อผู้ใช้งานที่ประกอบธุรกิจหลายประเภท จนสามารถลดจำนวนประกาศลงได้ 3 ฉบับ ตามโครงการ regulatory guillotine โดยมีประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้องที่นำเสนอในครั้งนี้รวม 11 ฉบับ ดังนี้

1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2562 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ และตารางแนบท้ายประกาศ จำนวน 1 ฉบับ

2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่ ) จำนวน 1 ฉบับ

3) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2562 เรื่อง กำหนดรายการเพิ่มเติมสำหรับสินทรัพย์สภาพคล่อง หนี้สินพิเศษและหนี้สินรวม ในการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ จำนวน 1 ฉบับ

4) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2562 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ จำนวน 1 ฉบับ

<sup>1</sup> ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปบวกด้วยทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกันสำหรับธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และต้องไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท ในกรณีที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท ในกรณีที่ประกอบธุรกิจอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือไม่น้อยกว่า 1 ล้านบาท ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจ 1) ไม่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าไว้ในความครอบครอง 2) ไม่มีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลงทุนของ บริษัทตนเอง และ 3) ไม่มีภาวะความรับผิดชอบต่อการชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- 5) ร่างแบบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ แบบ บล.4/1 และร่างคำอธิบายประกอบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ จำนวน 3 ฉบับ
- 6) ร่างแบบรายงานการคำนวณส่วนของผู้ถือหุ้น (แบบ ดจ. 4) และร่างคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2 ฉบับ
- 7) ร่างแบบรายงานประกอบการคำนวณเงินกองทุนสำหรับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (แบบ ดจ. 5) และร่างคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานประกอบการคำนวณเงินกองทุนสำหรับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล จำนวน 2 ฉบับ

## II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

- 2.1 เพื่อให้การดำรง NC สะท้อนฐานะทางการเงินอย่างแท้จริงและไม่เป็นภาระเกินจำเป็นของผู้ประกอบธุรกิจ
- 2.2 เพื่อจำกัดความเสียหายไม่ให้เกิดต่อลูกค้าและตลาดทุนโดยรวมในกรณี que ผู้ประกอบธุรกิจรายใดรายหนึ่งประสบปัญหาฐานะทางการเงิน
- 2.3 การคำนวณ NC มีความสอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และเท่าทันกับธุรกรรมของผู้ประกอบธุรกิจ

## III. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

สำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง ตามหลักการที่ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นแล้ว พร้อมทั้งปรับปรุงและเสนอหลักการเพิ่มเติมในข้อ 3.3 3.4.3 3.4.4 3.5 และ 3.6 โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ ดังนี้

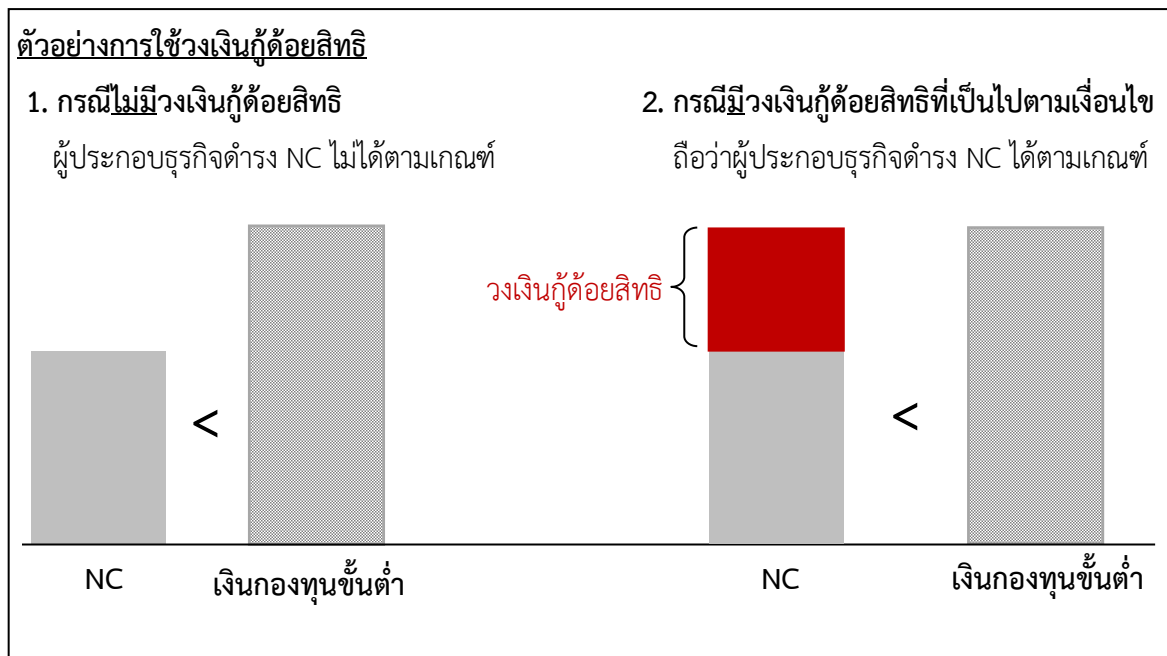
### 3.1 การใช้วงเงินกู้ด้อยสิทธิรองรับธุรกรรมที่เพิ่มขึ้นสูงกว่าปกติ

ผู้ประกอบธุรกิจสามารถใช่วงเงินกู้ด้อยสิทธิเพื่อชดเชยส่วนที่ NC ต่ำกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำเป็นการชั่วคราวได้ เฉพาะกรณีที่เงินกองทุนขั้นต่ำเพิ่มขึ้นจากธุรกรรมหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างรวดเร็วในระยะสั้น โดยให้ถือว่าผู้ประกอบธุรกิจสามารถดำรง NC ได้ตามเกณฑ์ หากมีวงเงินกู้ด้อยสิทธิครอบคลุมส่วนที่ NC ต่ำกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำ โดยวงเงินกู้ด้อยสิทธิและหนี้สินด้อยสิทธิรวมต้องมีมูลค่าไม่เกินส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจ และวงเงินกู้ด้อยสิทธิต้องเป็นไปตามเงื่อนไข ดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ให้วงเงินกู้ต้องเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือเป็นบริษัทแม่ของผู้ประกอบธุรกิจ และสามารถแสดงหลักฐานได้ว่ามีความพร้อมในการให้เงินกู้ตามวงเงินดังกล่าว

(2) ผู้ประกอบธุรกิจได้จัดส่งเอกสารที่เกี่ยวข้องกับวงเงินกู้ตามที่สำนักงานกำหนดแล้ว  
 ทั้งนี้ ให้สำนักงานมีอำนาจพิจารณาสัดส่วนการนับวงเงินกู้ด้วยสิทธิ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า

ผู้ประกอบธุรกิจมี NC สอดคล้องกับปริมาณธุรกิจและผู้ให้วงเงินมีคุณสมบัติตามข้อ (1)



- ร่างประกาศและเอกสารเกี่ยวข้องที่ปรับปรุง**
1. ร่างประกาศ กธ. /2562 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ : ข้อ 5
  2. แบบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ แบบ บ.ล. 4/1 : ส่วนสรุป
  3. คำอธิบายประกอบการคำนวณตามแบบ บล.4/1 : หน้า 3

### 3.2 การดำเนินการกรณี NC ต่ำกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำ และกรณี early warning

ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำเนินการของผู้ประกอบธุรกิจในกรณีที่ NC ต่ำกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำ และระดับ early warning (1.5 เท่าของเงินกองทุนขั้นต่ำ) เพื่อจำกัดความเสียหายไม่ให้กระทบต่อลูกค้าและตลาดทุนโดยรวม ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจรายใดรายหนึ่งประสบปัญหาฐานะทางการเงิน ดังนี้

#### 3.2.1 กรณี NC ต่ำกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำ

ผู้ประกอบธุรกิจที่ไม่สามารถดำรง NC ได้ หยุดประกอบธุรกิจทันทีพร้อมทั้งโอนทรัพย์สินลูกค้าไปยังผู้ประกอบธุรกิจรายอื่น ทั้งนี้ สำนักงานมีอำนาจในการผ่อนผันการหยุดประกอบธุรกิจได้ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร

### 3.2.2 กรณี early warning

ผู้ประกอบการจดทะเบียนการดังต่อไปนี้ ภายใน T+1

- (1) ยื่นรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (full report) ของวันที่ NC อยู่ในระดับต่ำกว่า early warning จนกว่า NC จะกลับมาสูงกว่าระดับดังกล่าว 2 วันทำการติดต่อกัน
- (2) ยื่นรายงานชี้แจงสาเหตุที่ NC อยู่ในระดับต่ำกว่า early warning
- (3) ยื่นแนวทางการดำเนินการที่ผู้ประกอบการจะกลับมาดำรง NC ได้สูงกว่าระดับ early warning

#### ร่างประกาศและเอกสารเกี่ยวข้องที่ปรับปรุง

1. ร่างประกาศ สธ. /2562 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ : ข้อ 5 - 13

### 3.3 การจัดทำรายงาน

กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดทำรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเป็นรายวันให้เสร็จสิ้นภายในวันทำการถัดไป และยื่นรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของวันทำการสุดท้ายของเดือนต่อสำนักงาน ภายใน 5 วันทำการแรกของเดือนถัดไป

#### ร่างประกาศและเอกสารเกี่ยวข้องที่ปรับปรุง

1. ร่างประกาศ สธ. /2562 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ : ข้อ 4

### 3.4 การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

3.4.1 กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลดำรง NC ไม่น้อยกว่า

- (1) 25 ล้านบาท และ
- (2) ร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน และ
- (3) ร้อยละ 1 ของมูลค่าทรัพย์สินลูกค้าที่ถูกจัดเก็บอยู่ในระบบของ

ผู้ประกอบการที่จะเชื่อมต่อกับเครือข่ายเมื่อทำธุรกรรมเท่านั้น (cold wallet) บวก ร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินลูกค้าที่ถูกจัดเก็บอยู่ในระบบอื่นๆ (hot wallet) ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินลูกค้าข้างต้นสามารถหักด้วยกรรมธรรม์ประกันภัยชดเชยความเสียหายได้

ยกเว้น กรณีบริษัทหลักทรัพย์หรือตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล และ 1) ไม่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าไว้ในความครอบครอง 2) ไม่มีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลงทุนของบริษัทนั่นเอง และ 3) ไม่มีการระดมรับผิดชอบต่อการชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้อง

(1) ดำรง NC ไม่น้อยกว่า 1 ล้านบาท และร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน และ

(2) ดำรงส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลักษณะการประกอบธุรกิจ ดังนี้

การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล	ส่วนของผู้ถือหุ้น (ลบ.)
1. ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล	5
2. นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ไม่เก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า	0.5
3. นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า แต่ไม่สามารถเข้าถึงหรือโอนทรัพย์สินลูกค้าได้	2.5
4. ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล	2.5

3.4.2 กำหนดให้สินทรัพย์ดิจิทัลที่เป็นไปตามเงื่อนไข อันได้แก่ (1) มีข้อมูลราคาบนแหล่งที่น่าเชื่อถือ (2) มีมูลค่าทางตลาด (market capitalization) ที่เหมาะสม และ (3) มีสภาพคล่องเพียงพอเป็นหนึ่งในสินทรัพย์สภาพคล่องตามเกณฑ์ NC และหักมูลค่าด้วยค่าความเสี่ยง ซึ่งพิจารณาจากความผันผวนของสินทรัพย์ดิจิทัลแต่ละสินทรัพย์

3.4.3 ให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดทำรายงานการคำนวณเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเป็นรายวันตามข้อ 3.3
- (2) จัดทำรายงานการคำนวณส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานประกอบการคำนวณ

เป็นรายเดือนทุกวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน และยื่นรายงานต่อสำนักงานภายใน 10 วันทำการแรกของเดือนถัดไป เว้นแต่กรณีที่ปรากฏเหตุที่อาจทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเปลี่ยนแปลงไป อย่างมีนัยสำคัญ ให้จัดทำรายงานและยื่นรายงานดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ทันที

3.4.4 Early warning : เมื่อ NC เท่ากับหรือน้อยกว่า 1.5 เท่าของเกณฑ์ขั้นต่ำให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลดำเนินการตามข้อ 3.2.2 และเมื่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับหรือน้อยกว่า 1.1 เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้นขั้นต่ำ ให้ดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) ยื่นรายงานชี้แจงสาเหตุที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดต่ำกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้น และวิเคราะห์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นในอนาคต รวมถึงความสามารถในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องในช่วง 1 ปีนับแต่วันที่ยื่นรายงานชี้แจง พร้อมทั้งแจ้งแนวทางการดำเนินการที่ผู้ประกอบธุรกิจจะกลับมาดำรงส่วนของผู้ถือหุ้นได้มากกว่าอัตราดังกล่าว

(2) ยื่นรายงานชี้แจงสาเหตุและข้อมูลวิเคราะห์ พร้อมทั้งแนวทางการดำเนินการตาม (1) ภายใน 2 วันทำการนับแต่วันที่รู้ว่าส่วนของผู้ถือหุ้นลดต่ำกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้น และทุกวันสุดท้ายของแต่ละเดือนจนกว่าผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลจะสามารถดำรงส่วนของผู้ถือหุ้นได้ เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดให้ปฏิบัติเป็นประการอื่น

### ร่างประกาศและเอกสารเกี่ยวข้องที่ปรับปรุง

1. ร่างประกาศ กธ. /2562 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ : ข้อ 3-4 และตารางแนบ
2. ประกาศ สธ. /2562 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ และข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ : ข้อ 2-6
3. แบบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ บ.ล. 4/1 : ส่วนสรุป ส่วนที่ 1 ส่วนที่ 2 และส่วนที่ 9
4. คำอธิบายประกอบการคำนวณตามแบบ บ.ล. 4/1 : หน้า 2 หน้า 5 หน้า 15-16 หน้า 18 และหน้า 88
5. แบบรายงานการคำนวณส่วนของผู้ถือหุ้น (แบบ ดจ. 4)
6. คำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานการคำนวณส่วนของผู้ถือหุ้น (แบบ ดจ. 4)
7. แบบรายงานประกอบการคำนวณเงินกองทุนสำหรับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (แบบ ดจ. 5)
8. คำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานประกอบการคำนวณเงินกองทุนสำหรับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (แบบ ดจ. 5)

### 3.5 องค์ประกอบของหนี้สินรวมและหนี้สินพิเศษ

การคำนวณ NC มีวัตถุประสงค์ให้ผู้ประกอบธุรกิจมีสินทรัพย์สภาพคล่องรองรับ “หนี้สินรวม” (หนี้สินทั้งหมดและภาระผูกพันยกเว้นหนี้สินด้อยสิทธิและสัญญาเช่าทางการเงินที่สามารถบอกเลิกได้ก่อนกำหนด) และมีเงินกองทุนส่วนเพิ่มรองรับความเสี่ยงซึ่งคำนวณจากร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน โดยผู้ประกอบธุรกิจไม่ต้องสำรองเงินกองทุนส่วนเพิ่มสำหรับ “หนี้สินพิเศษ” ซึ่งหมายถึงหนี้สินที่มีหลักประกันเพียงพอชำระหนี้ หรือบัญชีลูกค้าที่ได้มีการแยกและเก็บตามหลักเกณฑ์การดูแลทรัพย์สินลูกค้าแล้ว

#### 3.5.1 หนี้สินที่ไม่นับรวมเป็น “หนี้สินรวม” (ปรับปรุงหลักการ)

กำหนดให้หนี้สินตามสัญญาเช่าประเภทที่บอกเลิกสัญญาเช่าก่อนกำหนดได้ ยกเว้นส่วนที่เป็นเบี้ยปรับที่เกิดจากการบอกเลิกสัญญาก่อนกำหนด ไม่นับเป็นหนี้สินรวม เพื่อลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจที่ต้องสำรองเงินกองทุนจากรายการหนี้สินจากสัญญาเช่า จากการปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS 16)

#### 3.5.2 หนี้สินพิเศษ

กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถคำนวณหนี้สินดังต่อไปนี้เป็น “หนี้สินพิเศษ”

(1) หนี้สินจากการซื้อตราสารหนี้ภาครัฐที่มีการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์แบบ Delivery Versus Payment (DVP) : เนื่องจากการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐในลักษณะ DVP เป็นธุรกรรมที่มีความเสี่ยงต่ำ กล่าวคือ กระบวนการชำระราคาที่มีโอกาสผิดพลาดน้อย และหลักทรัพย์มีความผันผวนต่ำ

(2) หนี้สินรอดตัดบัญชีที่ผู้ประกอบธุรกิจไม่มีภาระต้องชำระหรือสูญเสียกระแสเงินสดในอนาคต : เพื่อลดภาระการสำรองเงินกองทุนรองรับหนี้สินที่ผู้ประกอบธุรกิจต้องบันทึกตามมาตรฐานบัญชีเพื่อทยอยรับรู้ค่าใช้จ่าย แม้ว่าได้ชำระหนี้สินดังกล่าวแล้ว กล่าวคือ ไม่มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการชำระหนี้สินดังกล่าวแล้ว

**ร่างประกาศและเอกสารเกี่ยวข้องที่ปรับปรุง**

1. ร่างประกาศที่ สธ. /2562 เรื่อง กำหนดรายการเพิ่มเติมสำหรับสินทรัพย์สภาพคล่อง หนี้สินพิเศษ และหนี้สินรวมในการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ
2. แบบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ บ.ล. 4/1 : ส่วนสรุป และส่วนที่ 2
3. คำอธิบายประกอบการคำนวณตามแบบ บ.ล. 4/1 : หน้า 3 หน้า 19 และหน้า 21

**3.6 การปรับปรุงค่าความเสี่ยง position risk**

สำนักงานได้ทบทวนค่าความเสี่ยง position risk<sup>2</sup> ซึ่งใช้คิดลดมูลค่าเงินลงทุน รองรับความผันผวนจากสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ และได้เสนอปรับปรุงค่าความเสี่ยงของตราสารหนี้และตราสารทุนตามข้อมูลสถิติย้อนหลังในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**3.6.1 ค่าความเสี่ยงของตราสารหนี้ :**

ปรับปรุงค่าความเสี่ยงตราสารหนี้จากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยตลาด (General market risk<sup>3</sup>) และค่าความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยเฉพาะของผู้ออกตราสาร (Specific risk<sup>4</sup>) ดังนี้

**(1) General market risk**

โซน	อายุคงเหลือ	Coupon rate <= 3%		Coupon rate > 3%	
		หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง
Z.1	ไม่เกิน 1 ปี	0.10% -0.50%	0.10% -0.50%	0.10%-0.50%	0.10%-0.50%
Z.2	>1-3 ปี	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%
	>3-5 ปี	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
	>5-7 ปี	4.00%	<b>3.50%</b>	3.50%	3.50%
	>7-10 ปี	6.00%	<b>5.00%</b>	5.00%	<b>4.00%</b>
	> 10 -15 ปี	8.00%	<b>6.50%</b>	6.00%	<b>5.00%</b>
	> 15-20 ปี	10.00%	<b>8.50%</b>	8.00%	<b>6.00%</b>
	> 20 ปี	12.00%	<b>10.00%</b>	10.00%	<b>7.00%</b>

<sup>2</sup> Position risk หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อ้างอิงในทิศทางที่อาจส่งผลกระทบต่อทุนแก่บริษัท อันเป็นผลจากการที่บริษัทมีสถานะเงินลงทุน

<sup>3</sup> General market risk หมายถึง ค่าความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยตลาด (market factors) ซึ่งส่งผลกระทบต่อเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์โดยรวม

<sup>4</sup> Specific risk หมายถึง ค่าความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสถานะของ issuer ซึ่งส่งผลกระทบต่อเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์เฉพาะตัว



(2) Specific risk

ประเภทของตราสารหนี้	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง
credit rating AAA / A-1 หรือเทียบเท่า	0.5%	0.5%
credit rating AA A / A-2 A-3 หรือเทียบเท่า	1.5%	<b>2.5%</b>
credit rating BBB หรือเทียบเท่า	8%	8%
credit rating BB B (ระยะยาว) / B (ระยะสั้น) หรือเทียบเท่า	12%	12%
issue ที่มี risk premium ตามที่สำนักงานกำหนด (ไม่เกินร้อยละ 4)	15%	15%
อื่น ๆ ที่ไม่เข้าข่ายตามข้างต้น		<b>45%</b>
- มีสภาพคล่อง <sup>5</sup>	15%	
- ไม่มีสภาพคล่อง	75%	

3.6.2 ค่าความเสี่ยงของตราสารทุนต่างประเทศ : สำนักงานได้แบ่งกลุ่มค่าความเสี่ยงของตราสารทุนต่างประเทศโดยอาศัยปัจจัย 2 ประการ คือ (1) การเป็นประเทศในกลุ่ม Developed Market หรือ Emerging Market อ้างอิงตามการประกาศของ Standard & Poor's ซึ่งได้ใช้ปัจจัยด้านขนาดและสภาพคล่องของตลาดทุนประกอบกับหลักเกณฑ์ด้านเศรษฐกิจในการพิจารณากลุ่มประเทศ และ (2) การเป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักในแต่ละประเทศ

ในครั้งนี Standard & Poor's ได้ปรับปรุงรายชื่อประเทศโดยเพิ่มประเทศกาตาร์และปากีสถานเข้าในกลุ่ม Emerging Market สำนักงานจึงขอปรับปรุงรายชื่อประเทศดังกล่าวให้สอดคล้องกัน

**ร่างประกาศและเอกสารเกี่ยวข้องที่ปรับปรุง**

1. แบบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ บ.ล. 4/1 : ส่วนที่ 3
2. คำอธิบายประกอบการคำนวณตามแบบ บ.ล. 4/1 : หน้า 50 หน้า 52 และ ภาคผนวก 2

**3.7 ระยะเวลาที่มีผลใช้บังคับ คือ 1 มกราคม พ.ศ. 2563**

<sup>5</sup> ตราสารหนี้ที่มีการซื้อขายโดยเฉลี่ยทุกสองสัปดาห์และมีอัตราการเปลี่ยนมือ (turnover) ย้อนหลังสามเดือนล่าสุดโดยเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6.25 ของยอดคงค้าง

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ข้อมูลทั่วไป

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

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_

อีเมล \_\_\_\_\_

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

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

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

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

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ  
ในประเด็นดังต่อไปนี้

1. การใช้วงเงินกู้ด้วยสิทธิรองรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นสูงกว่าปกติ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม

.....

.....

.....

2. การดำเนินการกรณี NC ต่ำกว่าเงินกองทุนขั้นต่ำ และกรณี early warning	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม

.....

.....

.....

3. การจัดทำรายงาน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม

.....

.....

.....

4. การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม

.....

.....

.....

## แบบสำรวจความคิดเห็น



ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ  
ในประเด็นดังต่อไปนี้

5. องค์ประกอบของหนี้สินรวมและหนี้สินพิเศษ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<u>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</u> ..... ..... .....		

6. การปรับปรุงค่าความเสี่ยง position risk	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<u>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</u> ..... ..... .....		

7. ระยะเวลาที่มีผลใช้บังคับ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<u>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</u> ..... ..... .....		