



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๒๕ กันยายน ๒๕๕๐

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ ร. (ว) ๑๘๘ /๒๕๕๐ เรื่อง การคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ด้วยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติเห็นชอบให้นำกฎการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) มาใช้บังคับกับบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ โดยมีผลบังคับตั้งแต่วันที่ ๑ มกราคม ๒๕๕๑ เป็นต้นไป และเห็นชอบให้มีการแก้ไขปรับปรุงหลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณ NCR รวมทั้งการปรับอัตราค่าความเสี่ยงของธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อให้สะท้อนสถานะที่แท้จริงของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์ และเพื่อรองรับการขยายขอบเขตการให้บริษัทประกอบธุรกรรมต่าง ๆ ได้มากขึ้น เช่น การทำ short selling securities lending การเสนอขาย/ลงทุนใน covered warrant เป็นต้น ซึ่งขณะนี้คณะกรรมการ ก.ล.ต. อยู่ระหว่างพิจารณากำหนดระยะเวลาของการมีผลใช้บังคับของหลักเกณฑ์การคำนวณและอัตราค่าความเสี่ยงใหม่ดังกล่าว

สำนักงานจึงขอความร่วมมือจากบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท ให้จัดทำรายงาน NCR ณ วันที่ ๓๐ กันยายน ๒๕๕๐ ตามหลักเกณฑ์ใหม่ที่แนบมาพร้อมนี้ และส่งให้สำนักงานภายในวันที่ ๑๗ ตุลาคม ๒๕๕๐ เพื่อประกอบการพิจารณาของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในเรื่องดังกล่าวต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดดำเนินการต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายรพี สุจริตกุล)

แทน

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย แบบการคำนวณ NCR แบบใหม่

ฝ่ายกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. ๒๕๒๓๒๒๓ ต่อ ๑๒๑๙, ๑๒๒๙

การคำนวณ NCR แบบใหม่

รายการ			Liquid Asset	h/c	Net Liquid Asset
			(1)	(2)	(1) - (2)
1. เงินสด เงินฝากธนาคาร/สถาบันการเงิน					
1.1	สถาบันการเงินทั่วไป	คิดค่า h/c 0%		0.00	
1.2 สถาบันการเงินที่ถูกระงับกิจการ					
1.2.1	P/N NCD ที่เปลี่ยนไม่ได้	คิดค่า h/c 100%			0.00
1.2.2	P/N NCD ที่เปลี่ยนได้ (LA = มูลค่าหน้าตั๋ว NLA = LA คูณด้วย อัตราที่สามารถกู้เงินจากสถาบันที่ออกตั๋วใหม่ได้)				
2. หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาจะขายคืน					
(h/c = ราคาขายคืนตามสัญญา - MV หลักทรัพย์ที่มีสัญญาจะขายคืน + h/c ของหลักทรัพย์; เฉพาะกรณีมีค่าเป็น +)					
3. เงินลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารหนี้อื่น					
3.1 หุ้นสามัญ (คำนวณแบบง่าย)					
3.1.1	หุ้นใน SET50 ที่ไม่ติด C หรือ SP และหุ้นใน OECD	คิดค่า h/c 16%			
3.1.2	หุ้นนอก SET50 ที่ไม่ติด C หรือ SP และหุ้นใน BSDC	คิดค่า h/c 30%			
3.1.3	หุ้นติด C หรือ SP และหุ้นอื่นๆ ที่ไม่อยู่ใน 3.1.1 และ 3.1.2	คิดค่า h/c 100%			0.00
ในกรณีที่บริษัทลงทุนในหุ้นใดหุ้นหนึ่งตาม 3.1.1 หรือ 3.1.2 เกินกว่า 25% ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วของ issuer รายนั้น ให้รายงานส่วนของ 25% แรก ใน 3.1.1 หรือ 3.1.2 และรายงานส่วนที่ เกินกว่า 25% ในข้อ 3.1.3					
3.2 warrant (คำนวณแบบง่าย)					
3.2.1	underlying stock อยู่ใน 3.1.1	คิดค่า h/c 25%			
3.2.2	underlying stock อยู่ใน 3.1.2	คิดค่า h/c 75%			
3.2.3	underlying stock อยู่ใน 3.1.3	คิดค่า h/c 100%			0.00
3.3 ตราสารหนี้ (ไม่รวมตั๋วสัญญาใช้เงินตาม 1.1 และ 1.2)					
3.3.1 ตราสารหนี้ทั่วไป (h/c ตามอายุที่เหลือ บวก h/c ตาม rating ของตราสาร/ผู้ออกแต่ไม่เกิน 100%)					
maturity	คูปอง>3	คูปอง<=3	รัฐบาล	Corporate bond	
0-3mths	0.25%	0.25%		AAA	AA A BBB
>3-12mths	1.00%	1.00%		A-1	A-2 A-3
>1-5yrs	3.50%	4.50%	0%	2%	5%
>5yrs	5.50%	9.00%		8%	100%
ใช้ rating ตาม TRIS หรือ rating ที่เทียบเท่า จากสถาบันจัดอันดับ credit rating อื่น					
3.3.2	ตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระดอกเบี้ย	คิดค่า h/c 100%			0.00
3.4 หน่วยลงทุน					
3.4.1	กองทุนเปิด	คิดค่า h/c 8%			
3.4.2	กองทุนปิด	คิดค่า h/c 15%			
3.4.3 กองทุนอสังหาริมทรัพย์					
3.4.3.1	มีตลาดรองรับ	คิดค่า h/c 30%			
3.4.3.2	เสนอขายแบบ PP	คิดค่า h/c 100%			0.00

รายการ	Liquid Asset (1)	h/c (2)	Net Liquid Asset (1) - (2)
8. ค่าความเสี่ยงจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (นับค่าความเสี่ยงตั้งแต่วันที่ เซ็นสัญญาจนถึงวันที่บริษัทได้รับเงินหรือยกเลิกสัญญา) โดยคิดเป็น%ของมูลค่าจัดจำหน่าย สุทธิ (มูลค่าที่บล.จัดจำหน่ายทั้งหมด - มูลค่าที่มีการจัดจำหน่ายต่อ)			
8.1 ตราสารทุน			
8.1.1 มีตลาดรองรับ	มูลค่าจัดจำหน่ายสุทธิ		
8.1.1.1 ราคาเสนอขาย < ราคาตลาด	<input type="text"/>	คิดค่า h/c 0%	0.00
8.1.1.2 ราคาเสนอขาย > ราคาตลาด	<input type="text"/>		0.00
(h/c=ส่วนต่างของราคา x จำนวนหุ้นที่รับประกันจัดจำหน่าย)			0.00
8.1.2 ไม่มีตลาดรองรับ	<input type="text"/>	คิดค่า h/c 10%	0.00
8.2 ตราสารหนี้			
8.2.1 รัฐบาล/สถาบันการเงินค้ำประกันเต็มจำนวน	<input type="text"/>	คิดค่า h/c 0%	0.00
8.2.2 ไม่มีรัฐบาล/สถาบันการเงินค้ำประกัน	<input type="text"/>	คิดค่า h/c 5%	0.00
9. ค่าความเสี่ยงจากหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืน			
9.1 ตราสารทุน (h/c = MVหลักทรัพย์ที่มีสัญญาจะซื้อคืน - 150%ราคาซื้อคืน; เฉพาะค่าเป็น +)			0.00
9.2 ตราสารหนี้ (h/c = MVหลักทรัพย์ที่มีสัญญาจะซื้อคืน - 120%ราคาซื้อคืน; เฉพาะค่าเป็น +)			0.00
10. ค่าความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนกระจุกตัวในหุ้น (เฉพาะกรณีลงทุนตามข้อ 3.1.1 และ 3.1.2) วิธีคิดค่า h/c : เปรียบเทียบจำนวนหุ้นที่ลงทุนกับจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วของ issuer หน้านั้น			0.00
2.5-10% คิดค่า h/c เพิ่ม		50% of normal specific h/c	
10-25% คิดค่า h/c เพิ่ม		100% of normal specific h/c	
(ส่วนที่เกิน 25% ได้คิดค่า h/c 100% ของมูลค่าหุ้นอยู่แล้วตาม 3.1.3)			
normal specific h/c ของหุ้นใน SET50 = 8% หุ้นนอก SET50 = 22%			
11. ค่าความเสี่ยงที่เกิดจากการกระจุกตัวในลูกหนี้ margin			0.00
ถ้ามูลหนี้ margin ของลูกหนี้รายใดรายหนึ่งเกินกว่า 15% ของเงินกองทุน หรือเกิน 15 ล้านบาท (กรณีเงินกองทุน < 100 ล้านบาท (เงินกองทุน = ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงิน ล่าสุด + หุ้นกู้ ด้อยสิทธิ)) คิดค่า h/c เพิ่มอีก 10% ของมูลหนี้ในส่วนที่เกินของลูกหนี้รายนั้น			

รายการ	Liquid Asset (1)	h/c (2)	Net Liquid Asset (1) - (2)
<p>12. ค่าความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ</p> <p>วิธีคิดค่า h/c</p> <p>1. หา net long หรือ net short ของแต่ละสกุลเงิน โดยนำสินทรัพย์ที่มีอยู่ หรือจะได้รับ ในอนาคตของสกุลนั้น (จากสัญญาป้องกันความเสี่ยงต่างๆ เช่น การซื้อสัญญา forward เป็นต้น) หักด้วย หนี้สินที่มีอยู่ หรือจะจ่ายไปของเงินสกุลเดียวกัน กรณี net long ผลลัพธ์ ที่ได้จะมีค่าเป็นบวก (สินทรัพย์มากกว่าหนี้สิน) และกรณี net short ผลลัพธ์ที่ได้จะมีค่า เป็นลบ (หนี้สินมากกว่าสินทรัพย์)</p> <p>2. แปลงค่า net long หรือ net short ของแต่ละสกุลที่ได้เป็นเงินบาทตาม spot rate</p> <p>3. หายอดรวมของ net long โดยนำ net long ของทุกสกุลรวมกัน และ หายอดรวมของ net short โดยนำ net short ของทุกสกุลรวมกัน</p> <p>4. ค่าความเสี่ยงเท่ากับ 8% ของค่าที่มากกว่าระหว่างยอดรวมของ net long และยอดรวม ของ net short ที่ได้จากข้อ 3</p>	0.00		
รวม			

หนี้สิน

1. เงินกู้ยืม

1.1 จากสถาบันการเงินในประเทศ

1.1.1 ธนาคารพาณิชย์

1.1.2 สถาบันการเงินอื่น

1.2 จากต่างประเทศ (ใช้ spot rate วันที่คำนวณ แต่ถ้ามีการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง ให้ใช้ rate ที่ทำสัญญา)

2. หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืน

3. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

3.1 ขายหลักทรัพย์ตามคำสั่ง

3.2 บัญชีลูกค้า

3.3 บัญชีระหว่างศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

3.4 เจ้าหนี้ยืมหุ้น

4. หุ้นกู้ (ไม่รวมหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีอายุเกิน 1 ปี)

5. หนี้สินอื่น

6. ภาระค่าประกัน

หนี้สินรวม

หนี้สินพิเศษ

1. บัญชีลูกค้า (ข้อ 3.2)

2. เจ้าหนี้ยืมหุ้น (ข้อ 3.4)

3. } เช่น หนี้สินที่มีกำหนดชำระคืนเกินกว่า 1 ปี ซึ่งไม่มีเงื่อนไขการชำระคืน

4. } ก่อนกำหนด

รวมหนี้สินพิเศษ

หนี้สินทั่วไป = หนี้สินรวม - หนี้สินพิเศษ

การคำนวณอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR)

สินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ (ยกมาจากยอดรวม Net Liquid Asset หน้า 4)

หัก หนี้สินรวม

เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป

การคำนวณความเพียงพอของเงินกองทุนของ บงล.

1. สินทรัพย์และภาระผูกพันถ่วงน้ำหนักทั้งสิ้นของ บงล. ณ สิ้นเดือน (จากรายการ 19 ตาราง บง. 3.1)		
2. สินทรัพย์เสี่ยงถ่วงน้ำหนักของ บล. ณ สิ้นเดือน (คำนวณจากงบแยกธุรกิจหลักทรัพย์*)		
3. สินทรัพย์และภาระผูกพันถ่วงน้ำหนักของ บง. (ข้อ 1 ลบด้วย ข้อ 2)		
4. เงินกองทุนของ บงล. (จากข้อ C ตาราง บง. 3/6)		
5. ทุนที่จัดสรรให้ธุรกิจหลักทรัพย์ (จาก ข้อ 20.12 งบแยกธุรกิจหลักทรัพย์)		
6. เงินกองทุนของ บง. (ข้อ 4 ลบด้วย ข้อ 5)		
7. เงินกองทุนขั้นต่ำที่ บง. ต้องดำรง (7.5% ของข้อ 3)		
8. เงินกองทุนส่วนเกิน (ขาด) ของ บง. (ข้อ 6 ลบด้วย ข้อ 7)		
9. เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของ บล. (จากยอดรวม Net Liquid Asset หน้า 4)		
10. หนี้สินทั่วไปของ บล. (จากหน้า 5)		
11. เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิขั้นต่ำที่ บล. ต้องดำรง (3% ของข้อ 10)		
12. เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิส่วนเกิน (ขาด) (ข้อ 9 ลบด้วย ข้อ 11)		
13. เงินกองทุนส่วนเกิน (ขาด) รวม (ข้อ 8 บวกด้วยข้อ 12)		

*คำนวณโดยนำสินทรัพย์ทุกรายการที่ปรากฏอยู่ในงบแยกธุรกิจหลักทรัพย์ ยกเว้นรายการผลต่างบัญชีระหว่างกัน มาถ่วงน้ำหนักตามอัตราที่กำหนดในการคำนวณสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ของ ธปท.

ทั้งนี้ บริษัทที่มีเงินกองทุนเพียงพอ คือ บริษัทที่มีรายการตามข้อ 13 มากกว่าหรือเท่ากับ 0