



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๒๕ ธันวาคม ๒๕๔๐

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์และบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ทุกประเภท

ที่ ก.ล.ต.ช. (ว.) 30 /2540 เรื่อง การจัดทำและการยื่นแบบรายงานการดำรง
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ด้วยคณะกรรมการ ก.ล.ต. และสำนักงาน ได้ออกประกาศจำนวน 3 ฉบับ
เพื่อปรับปรุงแก้ไขกฎการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ดังนี้

- (1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กช. 37/2540
เรื่อง การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ลงวันที่ 15 ตุลาคม พ.ศ. 2540
- (2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สช. 51 /2540 เรื่อง กำหนดรายการเพิ่มเติมประกอบบทนิยามตามประกาศคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ลงวันที่ 24 ธันวาคม 2540
- (3) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สช. 50 /2540 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ลงวันที่
24 ธันวาคม 2540

ประกาศทั้ง 3 ฉบับดังกล่าวเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2541 เป็นต้นไป
ดังนั้น เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์และบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ เข้าใจรายละเอียดของประกาศข้างต้น
และถือปฏิบัติได้ถูกต้อง สำนักงานขอเรียนชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ NCR
ที่แก้ไขใหม่ ดังนี้

1. วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2541 เป็นวันที่เริ่มแก้ไขกฎ NCR จากที่ใช้ในปัจจุบัน
ในประเด็นสำคัญ ดังนี้

- 1.1 บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ต้องเริ่มดำรง NCR ให้ได้ตามอัตราที่กำหนด
- 1.2 ปรับสูตรการคำนวณ NCR ใหม่ เป็น
สินทรัพย์สภาพคล่อง - หนี้สินรวม - ค่าปรับความเสี่ยง $\geq 3\%*$ ของหนี้สินทั่วไป
(หมายเหตุ* ปรับเป็น 5% ในปี 2542 และ 7% ในปี 2544)

การปรับสูตรการคำนวณดังกล่าว ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ไม่ต้องดำรง cushion 3% สำหรับหนี้สินบางประเภท เช่น หนี้สินที่มีกำหนดระยะเวลาชำระคืนเกินกว่า 1 ปี หนี้สินที่ได้คำนวณค่าความเสี่ยงในรายการอื่นแล้ว (เช่น หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน) เป็นต้น

1.3 ปรับนิยามของ "หนี้สินรวม" ให้รวมถึงภาระผูกพันของบริษัทหลักทรัพย์ และกำหนดลักษณะของหุ้นกู้ด้อยสิทธิและหนี้สินอื่นที่จะได้รับยกเว้นไม่นับเป็นหนี้สินรวม

1.4 ปรับปรุงการคำนวณมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์และหลักประกันการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ให้สะท้อนถึงคุณภาพที่แท้จริงของหลักทรัพย์มากขึ้น ดังนี้

- กรณีหุ้นที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย C หรือ SP เกินกว่า 7 วัน และหุ้นกู้ที่ผิดนัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยที่ไม่ได้รับการคุ้มครองจากกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน จะไม่นับเป็นหลักทรัพย์สภาพคล่องสำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และไม่นับเป็นหลักประกันในการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

- กำหนดวิธีคำนวณมูลค่าและค่าความเสี่ยงของ P/N B/E และหุ้นกู้ของสถาบันการเงินที่ถูกปิดกิจการ ให้สะท้อนถึงมาตรการการคุ้มครองของกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน

1.5 เพิ่มเติมให้สามารถนับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการผ่อนชำระเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องได้ในส่วนที่บริษัทจะได้รับชำระใน 1 ปี

1.6 บริษัทหลักทรัพย์ต้องเริ่มรายงาน NCR เป็นรายวัน เมื่อ NCR ต่ำกว่า 4% (เท่ากับอัตราที่กำหนด + 1% จากเดิมที่ต้องรายงานเมื่อ NCR น้อยกว่าอัตราที่กำหนด + 0.5%) ส่วนบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ต้องเริ่มรายงานเมื่ออัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเกินต่ำกว่า 1% ของหนี้สินทั่วไป

ทั้งนี้ ในระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึง 30 มิถุนายน 2541 ให้บริษัทหลักทรัพย์ รายงาน NCR ตามแบบ บ.ล. 4 (แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งคือ แบบ บ.ล. 4 เดิมที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมในประเด็นข้างต้นแล้ว

2. วันที่ 1 กรกฎาคม 2541 เป็นวันที่บริษัทหลักทรัพย์ต้องเริ่มรายงาน NCR ตามแบบใหม่ คือ แบบ บ.ล. 4/1 ซึ่งมีการแก้ไขการคำนวณจากแบบเดิม คือ บ.ล. 4 (แก้ไขเพิ่มเติม) ในประเด็นสำคัญ ดังนี้

2.1 ปรับปรุงรายละเอียดวิธีคำนวณลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ตามสิ่งที่ไม่ชำระเงินตามกำหนดเวลา และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ให้สะท้อนความเสี่ยงของธุรกรรมดังกล่าวมากขึ้น

2.2 คิดค่าความเสี่ยงเพิ่มเติมสำหรับการลงทุนหรือการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์
กระจุกตัว (concentration penalty) ไม่ว่าจะเป็นการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง หรือ
ในลูกหนี้รายใดรายหนึ่ง

2.3 ปรับปรุงการคำนวณค่าความเสี่ยงของตราสารหนี้ จากที่แบ่งตามการมีตลาด
รองรับและไม่มีตลาดรองรับ เป็นการแบ่งตามอันดับความน่าเชื่อถือ (rating) ของตราสาร

2.4 เพิ่มเติมการคำนวณ NCR สำหรับธุรกรรมใหม่ๆ เช่น การยืมและให้ยืม
หลักทรัพย์ การทำ repo/ reverse repo เป็นต้น (หากก่อนวันที่ 1 กรกฎาคม 2541 บริษัทหลักทรัพย์ใด
มีการทำธุรกรรมดังกล่าว จะต้องเริ่มคำนวณ NCR ของธุรกรรมนั้นตามหลักเกณฑ์ใหม่ทันที)

3. นับแต่วันที่ 1 มกราคม 2542 บริษัทหลักทรัพย์ยังต้องรายงาน NCR ตามแบบ บ.ล.
4/1 ต่อไป แต่มีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

3.1 อัตรา NCR ที่บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงจะเพิ่มจาก 3% เป็น 5% ของหนี้สิน
ทั่วไป

3.2 ปรับอัตราค่าความเสี่ยงของเงินลงทุนในหลักทรัพย์และหลักประกันการกู้ยืม
เงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์สำหรับหุ้นที่มีได้อยู่ใน SET 50 ให้สูงขึ้น โดยเพิ่มจาก 10% เป็น 30% เพื่อให้
สะท้อนถึงสภาพคล่องและความเบี่ยงเบนของราคาของหุ้นดังกล่าวมากขึ้น และค่าความเสี่ยงของ
warrant ของหุ้นดังกล่าวก็จะเปลี่ยนตามไปด้วย

สำหรับลูกหนี้มีาร์จันในบัญชีเดิมซึ่งยังไม่ได้เปลี่ยนเป็นบัญชีตามระบบ credit balance
ให้นำเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องได้จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2542

ทั้งนี้ รายละเอียดการเปลี่ยนแปลงข้างต้นเป็นไปตามคำอธิบายประกอบการคำนวณ
NCR ตามแบบ บ.ล. 4 (แก้ไขเพิ่มเติม) และ แบบ บ.ล. 4/1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด

ขอแสดงความนับถือ

(นางประสงค์ ชินชัยเพ็ญ)

แทน

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 2523223 ต่อ 1229