



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

31 มกราคม 2544

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง
ธนาคารพาณิชย์ทุกแห่ง

ที่ ธ. (ว) ๗ /2544 เรื่อง การนำส่งสำเนาประกาศและการชักซ้อมความเข้าใจ

สำนักงานขอส่งสำเนาประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีรายการดังต่อไปนี้

1. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 70/2543 ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2543 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับหลักประกันในธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3)

2. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 71/2543 ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2543 เรื่อง การปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้าสถาบันเพื่อขายชอร์ต (ฉบับที่ 4)

3. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 72/2543 ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2543 เรื่อง ระยะเวลาในการยืมหลักทรัพย์

ประกาศฯ ดังกล่าวข้างต้น ได้ลงประกาศในราชกิจจานุเบกษาเล่ม 118 ตอนพิเศษ 10ง ลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2544 แล้ว

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้ประกอบการ (บริษัทหลักทรัพย์และธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์) สามารถบริหารความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจดังกล่าวได้อย่างเหมาะสมและเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด สำนักงานขอชักซ้อมความเข้าใจในเรื่องดังกล่าวดังนี้

1. หลักเกณฑ์ทั่วไปที่ผู้ประกอบการจะต้องดำเนินการมีรายละเอียดดังนี้

1.1 วิเคราะห์ความเสี่ยงของคู่สัญญา

1.2 จัดให้มีสัญญายืมและให้ยืมหลักทรัพย์เป็นลายลักษณ์อักษร และอย่างน้อย

ต้องมีลักษณะและสาระสำคัญตามที่สำนักงานประกาศกำหนด ทั้งนี้ ในปัจจุบันมีสัญญามาตรฐาน

ที่สำนักงานพิจารณาแล้วเห็นว่า มีลักษณะและสาระสำคัญตามที่สำนักงานประกาศกำหนด ได้แก่

สัญญา Oversea Securities Lending Agreement (OSLA) และสัญญาที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์จัดทำขึ้น

(ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สค. 39/2540 และที่ สธ. 19/2542 เรื่อง ลักษณะและสาระสำคัญของสัญญาฮั้มและให้ฮั้มหลักทรัพย์)

1.3 ประมวลผลและรายงานข้อมูลให้ผู้บริหารทราบถึงระดับความเสี่ยงในธุรกรรมการฮั้มและให้ฮั้มหลักทรัพย์

1.4 แจ้งศูนย์รับฝากหลักทรัพย์หรือธนาคารแห่งประเทศไทยในกรณีที่มีการโอนหลักทรัพย์เพื่อการให้ฮั้มหลักทรัพย์ การคืนหลักทรัพย์ การวางหลักประกัน หรือการคืนหลักประกัน ทั้งนี้เพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นเอกสารหลักฐานสำหรับการยกเว้นภาษีเงินได้จากการโอนหลักทรัพย์อันเนื่องมาจากธุรกรรมการฮั้มและให้ฮั้มหลักทรัพย์

1.5 เก็บรักษาข้อมูลและจัดทำรายงานเกี่ยวกับการฮั้มและให้ฮั้มหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด

2. สำหรับหลักเกณฑ์เกี่ยวกับหลักประกัน ผู้ประกอบกิจการมีหน้าที่ดำเนินการให้มีการวางหรือเรียกหลักประกันหรือดำรงสัดส่วนของหลักประกันแตกต่างกันไปตามฐานะและลักษณะของการประกอบธุรกิจ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1 โดยทั่วไปแล้วเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการให้ฮั้มหลักทรัพย์ ผู้ประกอบกิจการที่เป็นผู้ให้ฮั้มหรือตัวแทนผู้ให้ฮั้มจะต้องดำเนินการให้มีหลักประกันจากผู้ฮั้มไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้ฮั้ม

2.2 ในกรณีที่ผู้ให้ฮั้มเป็นผู้ลงทุนสถาบันตามประเภทที่ประกาศกำหนด ผู้ให้ฮั้มอาจมีข้อตกลงกับผู้ประกอบกิจการในเรื่องเกี่ยวกับหลักประกันไว้เป็นประการอื่นนอกเหนือจากที่สำนักงานกำหนดก็ได้ และในกรณีที่ผู้ให้ฮั้มไม่ประสงค์จะเรียกหลักประกันจากผู้ฮั้ม ผู้ประกอบกิจการต้องแจ้งให้ผู้ให้ฮั้มทราบและเข้าใจความเสี่ยงจากการให้ฮั้มหลักทรัพย์โดยไม่เรียกหลักประกันด้วย เว้นแต่ผู้ให้ฮั้มหลักทรัพย์จะเป็นผู้ประกอบกิจการเอง (นิยามผู้ลงทุนสถาบันได้กำหนดอยู่ในประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 12/2542 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบกิจการการฮั้มและให้ฮั้มหลักทรัพย์)

นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์เป็นผู้ให้ฮั้มหลักทรัพย์และไม่ประสงค์จะเรียกหลักประกัน บริษัทหลักทรัพย์ควรคำนึงถึงผลกระทบจากการไม่เรียกหลักประกันต่อการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทด้วย

2.3 ในกรณีที่ผู้ให้ฮั้มไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 2.2 ถ้าผู้ให้ฮั้มได้แต่งตั้งผู้ประกอบกิจการเป็นตัวแทนในการให้ฮั้มหลักทรัพย์ ผู้ประกอบกิจการมีหน้าที่เรียกหลักประกันและดูแลมูลค่าหลักประกันไม่ให้ต่ำกว่ามูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้ฮั้มด้วย

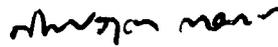
2.4 ในกรณีที่ผู้ให้ฮั้มไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 2.2 และไม่ได้แต่งตั้งผู้ประกอบกิจการเป็นตัวแทนในการให้ฮั้มหลักทรัพย์ แต่เข้าเป็นคู่สัญญาโดยตรงกับผู้ประกอบกิจการ (ไม่ว่า

ผู้ประกอบการนั้นจะยืมหลักทรัพย์เพื่อตนเองหรือเป็นตัวแทนของผู้ยืมอื่นก็ตาม) ผู้ประกอบการต้องดำเนินการให้ผู้ยืมได้รับหลักประกันและดูแลมูลค่าหลักประกันไม่ให้ต่ำกว่ามูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้อืมด้วย

3. ข้อกำหนดเกี่ยวกับระยะเวลาสูงสุดในการยืมหลักทรัพย์ติดต่อกัน (ปัจจุบันจำกัดไว้ที่ 2 ปี) มีวัตถุประสงค์เพื่อจำกัดระยะเวลาในการมี short position ของผู้ยืม ดังนั้น แม้ผู้ยืมจะทำสัญญายืมโดยมีระยะเวลาสั้นกว่าที่สำนักงานกำหนด แต่ถ้ามีการทำสัญญายืมหลักทรัพย์เดียวกันนั้นใหม่อีกเพื่อมาทดแทนสัญญาเดิมที่สิ้นสุดหรือกำลังจะสิ้นสุดลงไม่ให้ขาดช่วง (rollover หรือ replacement) การนับระยะเวลาการยืมหลักทรัพย์ในกรณีนี้ สำนักงานจะนับระยะเวลายืมติดต่อกันตั้งแต่การยืมคราวแรก เพื่อให้เป็นไปตามเจตนารมณ์ของการจำกัดระยะเวลา อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ผู้ประกอบการมีรายการยืมหลักทรัพย์หลายรายการเป็นอิสระต่อกัน และไม่มีเจตนาที่จะนำการยืมหลักทรัพย์รายการใดมาทดแทน (rollover หรือ replacement) การยืมหลักทรัพย์ตามสัญญาเดิมสำนักงานก็จะไม่นับระยะเวลาดังกล่าวมารวมกัน

จึงเรียนมาเพื่อทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(จิตติสุดา ขวามร)
แทน

เลขาธิการ

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 70/2543 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับหลักประกันในธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2543
 2. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 71/2543 เรื่อง การปฏิบัติงานเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์ แก่ลูกค้าที่มีใช้ลูกค้ำสถาบันเพื่อขายชอร์ต (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2543
 3. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 72/2543 เรื่อง ระยะเวลาในการยืมหลักทรัพย์ ลงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2543

ฝ่ายกำกับธุรกิจหลักทรัพย์

โทร. 2523223 ต่อ 1224