

4 กันยายน 2560

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกแห่ง

นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ที่ กต.นธ.(ว) 32 /2560 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับเงื่อนไขของ  
หนังสือข้อยกสิทธิ์ที่ไม่ต้องนับรวมไว้ในการคำนวณหนี้สินรวมเพื่อการคำนวณ  
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ด้วยที่ประกาศว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ<sup>1</sup> (“NC”) ของ  
บริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“บริษัท”) กำหนดเงื่อนไขของ  
หนังสือข้อยกสิทธิ์ที่ไม่ต้องนับรวมไว้ในการคำนวณหนี้สินรวม (“หนังสือข้อยกสิทธิ์ฯ”) จะต้อง  
มีลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) กำหนดสิทธิของเจ้าหนี้ไว้ดีกว่าเจ้าหนี้สามัญทั่วไป
- (2) ไม่มีการวางหลักประกันไว้กับเจ้าหนี้
- (3) มีกำหนดระยะเวลาคืนเกินกว่าหนึ่งปีนับแต่วันที่คำนวณรายการ
- (4) ไม่มีเงื่อนไขการชำระคืนก่อนกำหนดภายในหนึ่งปี เว้นแต่เป็นเงื่อนไขที่ได้รับ

การผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.

เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติ สำนักงานขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการพิจารณาเงื่อนไขการชำระคืนก่อนกำหนดตาม (4) โดยให้หมายถึงเฉพาะเงื่อนไขที่ให้สิทธิผู้ให้กู้ได้ถอนได้ก่อนกำหนด (put option) เท่านั้น ส่วนสิทธิในการชำระคืนก่อนกำหนดของผู้กู้ (call option) นั้น ผู้กู้ย่อมประเมินสถานการณ์ และพิจารณาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นก่อนชำระคืนหนี้สินเป็นอย่างดีแล้ว ดังนั้น ความเสี่ยงที่กระทบต่อฐานะทางการเงินหรือสภาพคล่องของบริษัทจึงมีอยู่อย่างจำกัด

---

<sup>1</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 18/2549 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ลงวันที่ 2 พฤศจิกายน พ.ศ. 2549 และประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 66/2547 เรื่อง การดำรงฐานะทางการเงินของผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 22 ธันวาคม พ.ศ. 2547

ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแล prudential risk ของบริษัทหลักทรัพย์ ตามแนว Risk-Based Approach ซึ่งระบุอยู่ในคู่มือกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ ผู้ประกอบธุรกิจที่มีความประสงค์จะชำระคืนหนี้สินคือยสิทธิฯ ก่อนกำหนด ควรเสนอให้คณะกรรมการบริษัทหรือ คณะกรรมการอื่นที่ได้รับมอบหมายพิจารณาให้ความเห็นชอบก่อนดำเนินการ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการชำระคืนดังกล่าวจะไม่กระทบกับฐานะทางการเงินและสภาพคล่องของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง

โทรศัพท์ / โทรสาร 0-2263-6257