

19 มิถุนายน 2563

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกแห่ง

นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ที่ ก.ล.ต.นธ.(ว) 32 /2563 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการคำนวณค่าความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีเงินลงทุนกระจุกตัวในบุคคลใดบุคคลหนึ่ง (Large Exposure Risk)

ตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ¹ (“NC”) ของบริษัทหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบการธุรกิจ”) กำหนดให้ผู้ประกอบการธุรกิจต้องคำนวณค่าความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีเงินลงทุนกระจุกตัวในบุคคลใดบุคคลหนึ่ง (Large Exposure Risk - “LER”) และนำค่าความเสี่ยงดังกล่าวมาหักออกจากมูลค่าเงินลงทุนของผู้ประกอบการธุรกิจที่ถูกลบเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องตามรูปแบบและวิธีการที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) กำหนดไว้ในคำอธิบายประกอบการคำนวณ NC ตามแบบ บ.ล. 4/1 (ส่วนที่ 2) ที่จัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. นั้น

เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ของการกำหนดหลักเกณฑ์และการคำนวณ LER ดังต่อไปนี้

¹ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 50/2560 เรื่อง การคำนวณและรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2560 และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 51/2560 เรื่อง การคำนวณและรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2560

“สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรางวัลชมเชยขององค์กร โปร่งใส (NACC Integrity Awards) ครั้งที่ 9 (ปี 2562)”

1. การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ LER มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ประกอบการต้องระมัดระวังความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนกระจุกตัวทั้งในรายหลักทรัพย์ และกระจุกตัวในสถานะเงินลงทุนหรืออนุพันธ์ทางการเงินต่อบุคคลใดบุคคลหนึ่งเมื่อเทียบกับ NC ของผู้ประกอบการ เพราะอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของผู้ประกอบการได้อย่างมีนัยสำคัญหากการลงทุนดังกล่าวเกิดปัญหาขึ้น ซึ่งผู้ประกอบการที่ลงทุนในลักษณะกระจุกตัวควรจะต้องมีฐานะ NC ที่มากพอจะรองรับได้

2. การคำนวณค่า LER จะมีด้วยกัน 2 วิธี :

วิธีที่ 1 : เป็นการคำนวณความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ผู้ประกอบการมีสถานะเงินลงทุนในรายหลักทรัพย์² ที่เป็นสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับมูลค่า issue ทั้งหมดของหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลให้การล้างสถานะเงินลงทุน (liquidation) ทำได้ยากและใช้เวลานาน

วิธีที่ 2 : เป็นการคำนวณความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ผู้ประกอบการมีสถานะเงินลงทุน³ หรือสถานะสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินต่อบุคคลใดบุคคลหนึ่งในสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับ NC ของผู้ประกอบการเอง ซึ่งหากเกิดความเสียหายต่อบุคคลดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการอย่างมีนัยสำคัญ

3. ผู้ประกอบการจะต้องคำนวณ LER ทั้ง 2 วิธี เพื่อให้ทราบผลรวมความเสี่ยงจากการที่ผู้ประกอบการมีสถานะเงินลงทุนหรือสถานะสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินทุกประเภทต่อบุคคลหนึ่งโดยเปรียบเทียบกันในแต่ละวิธี และให้เลือกใช้ค่าความเสี่ยงที่สูงกว่าเป็น LER สำหรับบุคคลนั้น ทั้งนี้ ให้ผู้ประกอบการทำซ้ำกระบวนการข้างต้นจนกว่าจะได้ค่า LER ของบุคคลทุกรายรวมกัน

4. กรณีที่ผู้ประกอบการมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์หรืออนุพันธ์ประเภท option (เฉพาะ long position) ที่เมื่อนำ LER มาคำนวณรวมด้วยแล้วจะเป็นผลทำให้มูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวติดลบ ให้ผู้ประกอบการสามารถปรับลด LER ลงจนกระทั่งค่าความเสี่ยงรวมไม่เกินมูลค่าเงินลงทุน (haircut รวมทั้งหมดจะไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าเงินลงทุน)

² เฉพาะหลักทรัพย์ที่เป็นหุ้น (ซึ่งรวมถึงหุ้นจดทะเบียน สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุน และ Thai Trust Fund) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (warrant) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (derivative warrant) หุ้นกู้เอกชน (ซึ่งรวมถึงหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือหุ้นกู้ควบใบสำคัญแสดงสิทธิ) และหน่วยลงทุน

³ ให้หมายถึงตราสารทุนและตราสารหนี้ซึ่งรวมถึงตัวเงินทุกประเภท

ทั้งนี้ รายละเอียดและวิธีการคำนวณค่าความเสี่ยงดังกล่าว สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำ เอกสารชี้แจงพร้อมปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยนี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย เอกสารชี้แจงพร้อมวิธีการคำนวณค่าความเสี่ยง Large Exposure Risk

ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9768