

## FAQ การรับหลักทรัพย์เป็นหลักประกัน (Non-cash collateral)

### คำถามของสมาชิก ต่อ FI Club

**Q1:** ถ้าลูกค้านำหุ้นมาวางกับสมาชิกถือเป็นการเพิ่มอำนาจซื้อใน *Derivatives market* หรือไม่

**A1:** จากการหารือภายในของ FI Club สรุปว่าไม่เพิ่มอำนาจซื้อลูกค้าต้องนำเงินสดมาวางเท่านั้น จึงจะเป็นการเพิ่มอำนาจซื้อ เช่น หากลูกค้ามีเงินสดฝากอยู่ 50,000 บาท มีหุ้นฝากเป็นหลักประกันมูลค่า 70,000 บาท และวันนี้ทำการเปิด 1 Position ไปแล้ว โดยมี IM = 50,000 บาท ดังนั้นลูกค้ารายนี้จะไม่สามารถส่ง Order เพิ่มได้อีก แม้ว่าจะมีหุ้นอยู่ 70,000 บาท

**Q2:** หลักการรับ *Non-cash* จาก FI 2 ข้อ

1) การฝาก *Non-cash* ไม่เพิ่มอำนาจซื้อของลูกค้า เช่น หากลูกค้ามีเงินสดฝากอยู่ 50,000 มีหุ้นฝากเป็นหลักประกันอยู่ มูลค่า 70,000 และวันนี้ทำการเปิด 1 Position ไปแล้ว โดยมี IM = 50,000 บาท ลูกค้าคนนี้จะไม่สามารถส่ง Order เพิ่มได้อีกแม้ว่าจะมีหุ้นอยู่ 70,000 บาทก็ตาม

2) *Non-cash* ไม่สามารถกลบ *Mark-to-Market* ของ *Futures/Options* ได้ กล่าวคือ *Mark-to-Market* จะต้องใช้ เงินสดเท่านั้น มิฉะนั้นจะเกิดการ *Trigger call*

**A2:** สมาชิกทุกรายรับทราบหลักการของ FI Club แล้ว (ในช่วงแรกของการประชุมเหมือนว่าสมาชิกหลายรายมีความเข้าใจไม่ตรงกัน)

**Q3:** หากเพิ่ม/ไม่เพิ่มอำนาจการซื้อ มี *Condition* ในการคำนวณ *Margin* อย่างไร เช่น รวมค่า *Commission* *option premium* หรือไม่

**A3:** รายละเอียดตามหลักการของคณะกรรมการฝ่ายวิชาการและการประกอบธุรกิจ ในการประชุมครั้งที่ 3/2560 วันที่ 20-21 เมษายน 2560

**Q4:** *Port* สามารถมีแต่ *Non-Cash* โดยที่ไม่มี *Cash* ได้หรือไม่ ซึ่งถ้าได้เราจะตัดค่า *ComVAT* และตอนเย็นถ้าถูก *Mark to Market* มันจะตัด *Cash* ออกอย่างไร หรือมันจะลดมูลค่า *Non-Cash* อย่างไร

**A4:** *Port* สามารถมีแต่ *Non-Cash* โดยที่ไม่มี *Cash* ได้ แต่จะไม่มีอำนาจซื้อ โดย *Cash* หัก *ComVAT* แล้วถ้า *Cash* ต่ำกว่าศูนย์จะถูก *Call*

- Q5:** ในกรณีที่ มี Cash ไม่ถึงระดับ MM แต่มี Non-Cash ไปถึงระดับ IM แบบนี้ต้องมี Warning อะไรหรือไม่ จะมีเกณฑ์ที่ลูกค้าโดน Mark to Market จนเงินหมดแต่ยังมี Non-Cash เหลืออยู่ แบบนี้สามารถให้ถอนหลักประกันระหว่างวันได้หรือไม่
- A5:** รายละเอียดตามหลักการของคณะกรรมการฝ่ายวิชาการและการประกอบธุรกิจ ในการประชุมครั้งที่ 3/2560 วันที่ 20-21 เมษายน 2560
- Q6:** หากตอนซื้อขาย ยังไม่เกิด call force และเป็นวันนั้นหากถูกเรียก margin 15,000 แต่มี Cash 5,000 สามารถนำเอา Non-Cash มารวมด้วยได้หรือไม่
- A6:** ได้ รายละเอียดตามหลักการของคณะกรรมการฝ่ายวิชาการและการประกอบธุรกิจ ในการประชุมครั้งที่ 3/2560 วันที่ 20-21 เมษายน 2560
- Q7:** ในส่วนของ Front จำเป็นต้อง Mark to Market Valuation ในส่วนของ Non-Cash แบบ Real-time หรือไม่ จะมีโอกาสที่ราคาผันผวนจนเกิน Hair-cut หรือไม่
- A7:** ไม่จำเป็นต้อง MTM Valuation ในส่วนของ Non-Cash แบบ Real time และมีโอกาสที่ราคาผันผวนจนเกิน Hair-cut
- Q8:** การ update จำนวนหุ้นวางหลักประกัน Non-Cash จำเป็นต้องเป็นแบบ Real-time หรือ update สิ้นวันได้
- A8:** ในส่วนของ TCH กับ Broker จะเป็นแบบ Real time และ Automatic แต่ในทอดของ Broker กับลูกค้า อาจจะเป็นแบบ Manual ขึ้นอยู่กับแต่ละบริษัท
- Q9:** สมาชิกต้องการให้ FI Club กำหนด Minimum cash และ Non-cash collateral ของลูกค้า
- A9:** เนื่องจากการที่ลูกค้านำหุ้นมาวางกับสมาชิกไม่ถือเป็นการเพิ่มอำนาจซื้อ ไม่จำเป็นต้องกำหนด Minimum cash และ non-cash collateral
- Q10:** หุ้นที่ลูกค้านำมาวางสามารถหักลบกับ Mark-to-Market ของ Futures หรือ Options ได้หรือไม่
- A10:** ไม่ได้ Mark-to-Market จะต้องใช้เงินสดเท่านั้น
- Q11:** การที่มีหุ้นเป็นหลักประกันแล้ว หากเกิดการขาดทุนมาก ๆ แต่ลูกค้าไม่นำเงินมาวางสมาชิกควรทำอย่างไร
- A11:** สมาชิกควรจะ Liquidate Derivatives Position ของลูกค้า เพื่อให้หลักประกันถูก release และ กลายเป็นหลักประกันส่วนเกินและสมาชิกสามารถขอถอนหลักประกันจาก TCH เพื่อขายและนำเงินมาหักลบกับมูลค่าขาดทุนเดิมและมูลค่าขาดทุนที่อาจเกิดจากการ liquidate position ของลูกค้า
- Q12:** ระบบ Front จะแสดงข้อมูล Equity Balance ของ Non-cash collateral แบบใด

**A12:** โปรดดูคำตอบจากสรุปการประชุมคณะกรรมการฝ่ายวิชาการและการประกอบธุรกิจ ครั้งที่ 3/2560 วันที่ 20-21 เมษายน 2560

**Q13:** การ Call Force ซึ่งทำโดยระบบ Front-office จะเป็นอย่างไร

**A13:** โปรดดูคำตอบจากสรุปการประชุมคณะกรรมการฝ่ายวิชาการและการประกอบธุรกิจ ครั้งที่ 3/2560 วันที่ 20-21 เมษายน 2560

**Q14:** การ Force Close กรณีใช้หลักทรัพย์เป็นหลักประกัน

- มี Process อย่างไร
- หาก Force close หลักทรัพย์ จะได้เงิน T+3 หรือไม่

**A14:** รายละเอียดตามหลักการของคณะกรรมการฝ่ายวิชาการและการประกอบธุรกิจ ในการประชุมครั้งที่ 3/2560 วันที่ 20-21 เมษายน 2560

**Q15:** สมาชิกต้องการให้ FI Club ออกประกาศกำหนดให้เก็บค่าธรรมเนียมการโอนหลักทรัพย์มาคงเป็นหลักประกันจากลูกค้า (transfer fee) เป็นอัตรามาตรฐานเดียวกันของ industry เพื่อที่สมาชิกจะเรียกเก็บจากลูกค้าต่อไป

**A15:** ปัจจุบันสมาชิกเรียกเก็บ transfer fee จากลูกค้าอยู่แล้ว โดยเป็นอัตราที่สมาชิกแต่ละรายสามารถกำหนดได้เอง

**Q16:** สูตรการคำนวณการวางหลักทรัพย์เป็นหลักประกัน: สูตรของ BSB ในปัจจุบันน่าจะยังไม่ถูกต้อง

**A16:** จะการมีแก้ไขสูตรอยู่แล้ว

**Q17:** เงินที่เป็น Margin Required สามารถถอนได้หรือไม่

**A17:** รายละเอียดตามหลักการของคณะกรรมการฝ่ายวิชาการและการประกอบธุรกิจ ในการประชุมครั้งที่ 3/2560 วันที่ 20-21 เมษายน 2560

**Q18:** สัญญาเพิ่มเติม สัญญาจะบังคับให้ขาย หุ่นยนต์ต้องไม่ติด process จำนำ สัญญาใหม่ต้อง cover เรื่องนี้หรือไม่

**A18:** สัญญาไม่ได้ cover ประเด็นนี้ FI จะขอหารือเพิ่มเติมประเด็นนี้

**Q19:** มีระบบแยกหรือไม่เกี่ยวกับจำนวนเงินที่ต้องการถอนได้จริงๆ มีเท่าไร ผาก BSB เนื่องจากหากไม่มีระบบตรงนี้จะยากต่อ Operation

**A20:** จะขอให้มีการ Report ที่แสดงบัญชีรายตัว

- แสดงยอด Non-Cash ที่ Broker วางกับ TCH และที่ลูกค้าแต่ละรายวางไว้กับ Broker

- มีการคำนวณว่า ลูกค้ายรายหนึ่งๆ มีหลักประกันเพียงพอหรือไม่ หากไม่ ต้องมีการวางหลักประกัน (เงิน+หุ้น) ของลูกค้ายรายนั้น ไปที่ TCH เพิ่มเติม

**Q21:** *Non-Cash Collateral* ไม่เพิ่มอำนาจซื้อให้ลูกค้ายนั้น ขอสอบถามว่า *Foreign Currency Collateral* มีหลักการการให้อำนาจซื้อเหมือนหรือ แตกต่างกับ *Non-Cash Collateral* อย่างไร

**A21:** รายละเอียดตามหลักการของคณะกรรมการฝ่ายวิชาการและการประกอบธุรกิจ ในการประชุมครั้งที่ 3/2560 วันที่ 20-21 เมษายน 2560

**สรุปการประชุม**  
**คณะกรรมการฝ่ายวิชาการและการประกอบธุรกิจ ครั้งที่ 3/2560**  
**วันที่ 20-21 เมษายน 2560**

**1) หลักการ Non-Cash Collateral**

- ไม่เพิ่มอำนาจซื้อของลูกค้า
  - การนำ Non-Cash Collateral มาวาง ไม่สามารถทำให้ลูกค้าเปิดสถานะเพิ่มได้ ซึ่งการเปิดสถานะเพิ่มได้ ลูกค้าจะต้องมีเงินสดเพียงพอที่จะเปิดสถานะใหม่เท่านั้น
  - Non-Cash Collateral นำเข้าระบบได้ตั้งแต่ต้นวัน MTM โดยใช้ราคาปิดล่าสุดที่มีในขณะนั้น
    - เช่น - MTM ต้นวัน ให้ใช้ราคาปิดของวันก่อนหน้า
    - MTM สิ้นวัน ให้ใช้ราคาปิดของวันนั้น
- **Non-Cash Collateral ใช้ในกรณีสถานะของลูกค้าตก Trigger Call/Force เท่านั้น**  
 มูลค่าของ Non-Cash Collateral หลังหัก Haircut สามารถนำไปรวมคำนวณใน Equity Balance ได้ โดยจำนวนที่เรียกหลักประกันเพิ่มให้เป็นไปตามหลักการที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน
- กรณีที่ลูกค้าตก Trigger Call/Force หรือ Mark to Market Loss จน Cash < 0 บาท มีขั้นตอนการดำเนินการตามลำดับ ดังนี้

	กรณีตก Trigger Call/Force	กรณี Cash ติดลบ
1) แจ้งให้ลูกค้านำเงินสด/หลักทรัพย์ มาวางเพิ่ม	ให้นำเงินสด/หลักทรัพย์ มาวางตามจำนวนที่ถูกเรียก โดยส่วนของ Variation Margin จะรับเฉพาะเงินสด และส่วนของหลักทรัพย์สามารถใช้เป็นการวางหลักประกัน MM ได้	ให้นำ <u>เงินสด</u> มาวางตามจำนวนที่ Cash ติดลบ
2) หากลูกค้าไม่นำเงินสด/หลักทรัพย์ มาวางหรือวางเพียงบางส่วน สามารถเปิดสถานะ Futures ของลูกค้า	ปิดสถานะ Futures จน $IM < EB$	-

3) หากปิดสถานะ Futures แล้ว เงิน สดติดลบ สามารถปิดสถานะ ของ Non-Cash Collateral* ได้	ขายหลักทรัพย์เพื่อให้อยอด Cash $\geq$ 0	ขายหลักทรัพย์เพื่อให้อ ยอด Cash $\geq$ 0
--	--	---

\*กรณีที่ Non-Cash Collateral เป็นหลักทรัพย์ บริษัทจะได้เงินในวันที่ T+3

- ไม่มีการเรียก Force Close Margin ระหว่างวันกรณี Cash < 0 (ขาดทุนระหว่างวัน หรือ ค่า com+vat ไม่พอจากการปิดสถานะ ฯลฯ) แต่ให้ระบบ Back Office เรียก Margin Call
- ระบบ Back Office ควรมีรายงาน Non-Cash ที่นักลงทุนฝากไว้กับบล. และ ที่บล. ส่งให้ TCH (รายบัญชี และรายหุ้น) ดูได้เฉพาะบล.
- กรณีมีการเทรด Options ด้วย ให้ Netมูลค่าของ Options ก่อน คือ Net Option Value = Long Option Value – Short Option Value แล้วการชำระราคาของ Net Option Value ให้ชำระด้วยเงินสดอย่างเดียว (ไม่สามารถใช้ Non-Cash Collateral ได้)
- การถอนเงินสด/หลักทรัพย์ส่วนเกิน
  - กรณีเงินสด: เป็นไปตามหลักการในปัจจุบัน → ถอนเงินสดได้เฉพาะส่วนที่เกิน IM
  - กรณีหลักทรัพย์: ถอนหลักทรัพย์ส่วนที่มีผลรวมเงินสด+หลักทรัพย์ เกิน IM ได้
- ตัวอย่าง

ลูกค้าเปิด Position 1 สัญญา

IM = 10,000 บาท

MM = 7,000 บาท

มูลค่าหลักทรัพย์ที่นำมาวางเป็นหลักประกันหลังหัก Haircut = 20,000 บาท

	Day 1	Day 2	Day 3	Day 4	Day 5
เหตุการณ์	ลูกค้าเปิด สถานะด้วย เงินสด 10,000 บาท	MTM Loss สถานะเหลือ 6,500 บาท	ลูกค้าเอาหุ้น มาวางเป็น หลักประกัน	MTM Loss จนสถานะเงิน สดเป็นศูนย์	MTM Loss จนสถานะ เงินสด -100 บาท
Cash	10,000	6,500	3,000	0	-100
Non-Cash (หุ้น)	-	-	20,000	20,000	20,000
EB สิ้นวัน	10,000	6,500	23,000	20,000	
หลังตลาดปิด		ถูก Call 3,500 บาท			ถูกเรียกให้ เติมเงิน 100 บาท ถ้าลูกค้าไม่ เติมเงินให้ทัน

					ตามช่วงเวลา ที่กำหนด Broker ปิด สถานะฟิว เจอร์รี่ ต่อด้วย หุ้น เพื่อให้ได้ เงินสด 100 บาท
--	--	--	--	--	--

## คำถามของสมาชิกต่อ SEC

- Q22:** การรายงาน NCR ในช่องทรัพย์สินสมาชิกนั้นต้องเป็นมูลค่าหลักทรัพย์ที่วางเป็นหลักประกันก่อนหัก หรือหลังหัก Haircut
- A22:** สำนักงาน ก.ล.ต. แจ้งว่าให้ใช้มูลค่าก่อนหัก Haircut เนื่องจาก NCR มีการคิดค่าความเสี่ยงไว้แล้ว หากใช้มูลค่าหลังหัก Haircut จะเป็นการคิดซ้ำ (double)
- Q23:** การรายงาน non-cash collateral ในแบบรายงาน NCR ต้องลงที่ช่องไหน เนื่องจากปัจจุบันรองรับการวางเงินสดเป็นหลักประกันเท่านั้น
- A23:** สำนักงาน ก.ล.ต. รับทราบประเด็นและจะปรับแก้รายงาน NCR ให้ชัดเจนต่อไป ในเบื้องต้นสมาชิกสามารถรายงาน non-cash collateral ในช่องของ SBL ได้ เนื่องจากธุรกรรมเทียบเคียงกันได้
- Q24:** ปกติสมาชิกหรือลูกค้าต้องรายงานการถือครองหุ้นที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงทุก 5% หากนำหุ้นมาวางกับ TCH แล้วไม่ได้เปลี่ยนหุ้นออกไปตอนปิดสมุดทะเบียน จะถือว่าจำนวนการถือครองหลักทรัพย์ของสมาชิกหรือลูกค้ารายนั้นลดลงหรือไม่ และต้อง Clarify การถือครองหรือไม่ เพราะวัน record date จะแสดงจำนวนหุ้นที่สมาชิกถืออยู่ไม่ตรงตามจริง รวมถึงกรณีการโอนขาด สิทธิอยู่ที่ TCH การถือครองบุคคลนั้นยังต้องรายงานการถือครองหรือไม่
- A24:** จากการหารือกับ ก.ล.ต. ลูกค้าต้องรายงานโดยนำเอายอดของหุ้นที่ฝากที่ TCH ไปรวมด้วย สำหรับสมาชิกและ TCH นั้น สำนักงาน ก.ล.ต. ยกเว้นให้ไม่ต้องรายงาน
- Q25:** หากสมาชิกจะนำส่งรายงานการถือครองหุ้นที่เพิ่มขึ้นลดลงทุก 5% ให้สำนักงาน ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. จะรับ report ดังกล่าวหรือไม่
- A25:** สมาชิกไม่ต้องส่งรายงานดังกล่าว แต่ให้เก็บไว้ที่บริษัทตามเกณฑ์การเก็บรักษาเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ (อย่างน้อย 5 ปี)
- Q26:** หากลูกค้านำหุ้นมาวางเป็นหลักประกันกับสมาชิก แต่ สมาชิกนำเงินสดมาวางกับ TCH แทน ทั้งในกรณีปกติ และกรณีที่สมาชิกต้องการเปลี่ยนหุ้นของลูกค้าออกไปเพื่อให้จ่ายสิทธิประโยชน์เป็นชื่อลูกค้าโดยตรง
- A26:** สำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างการพิจารณาว่าการดำเนินการในลักษณะนี้เป็นการให้ลูกค้ากู้ยืมเพื่อมาวางเป็นหลักประกันหรือไม่



## คำถามของสมาชิกต่อ TCH

- Q27:** สมาชิกจำเป็นต้องเปิดบัญชีสำหรับเก็บหุ้นที่ลูกค้านำมาวางเป็นหลักประกันแยกระหว่าง Securities กับ Derivatives market ใน CSD system หรือไม่
- A27:** ไม่จำเป็น เพียงแต่สมาชิกต้องสามารถ reconcile หุ้นของลูกค้าได้
- Q28:** สมาชิกต้องการให้ TCH นำส่ง csv file ของ Haircut rate เพื่อให้ทั้งสมาชิก & Vendor นำไปใช้งานต่อได้
- A28:** TCH จะนำส่ง Excel file ให้ โดยวางที่ TCH website
- Q29:** สมาชิกสามารถประกาศใช้ Haircut rate สูงกว่าที่ TCH ประกาศกำหนดได้หรือไม่
- A29:** ได้ โดย Haircut rate ของสมาชิกจะต้องไม่ต่ำกว่าที่ TCH ประกาศ
- Q30:** รายงาน Outstanding ที่ส่งให้ BOT จะเป็นอย่างไร
- A30:** หุ้นที่สมาชิกวางเป็นหลักประกันกับ TCH นั้น TSD จะเป็นผู้ทำการจัดส่งรายงานให้โดยสมาชิกไม่ต้องดำเนินการใดๆ
- Q31:** หากลูกค้ารายหนึ่งซื้อขายสัญญา โดยวางหลักประกันเป็นเงินสดกับสมาชิก และสมาชิกวางหลักประกันเป็นหลักทรัพย์ (เป็นหลักประกันของลูกค้ารายอื่น) อยู่กับ TCH เพียงพอรองรับความเสี่ยงแล้ว จึงไม่ถูก TCH เรียกหลักประกันรักษาสภาพเพิ่มเติม อย่างไรก็ตามเพื่อให้สมาชิกปฏิบัติตาม พ.ร.บ.สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กำหนดให้หลักประกันของลูกค้ารายใดต้องใช้เพื่อประโยชน์ในการซื้อขายของลูกค้ารายนั้น ดังนั้นสมาชิกจะนำเงินสดมาวางเป็นหลักประกันรักษาสภาพเพิ่มเติมกับ TCH ต้องดำเนินการอย่างไร
- A31:** ในกรณีที่ TCH ไม่ call margin ระบบงานของ TCH จะไม่หักเงินในบัญชีธนาคารของสมาชิกและนำเข้าบัญชี TCH โดยอัตโนมัติ ดังนั้นสมาชิกต้องฝากเงินสดเข้าบัญชีธนาคารของ TCH โดยตรงก่อน จากนั้นสร้างรายการฝากเงินสดเพื่อวางเป็นหลักประกันผ่านระบบ SET CLEAR ที่หน้าจอ [5201] Cash Deposit โดยระบุ Settlement agent เป็น No

**Q32:** การบันทึกบัญชีของหลักทรัพย์ที่นำมาวางเป็นหลักประกันกับ TCH บันทึกอย่างไร

**A32:** สมาชิกต้องบันทึกมูลค่าหลักทรัพย์ที่นำมาวางเป็นหลักประกันโดยใช้มูลค่าก่อนหักอัตราค่าความเสี่ยง (Haircut rate) โดยสมาชิกสามารถตรวจสอบมูลค่าหลักทรัพย์ก่อนหัก Haircut ได้จากระบบงานของสำนักหักบัญชี (SET CLEAR) ที่หน้าจอ [5306] Substitute Price of Collateral และจาก Collateral detail file ผ่านระบบ SET portal

**Q33:** ถ้าลูกค้าวางหุ้นประเภท Foreign เป็นหลักประกัน และหุ้นดังกล่าวมีการจ่ายสิทธิประโยชน์เกิดขึ้น ลูกค้าที่วางหุ้นเป็นหลักประกันจะได้รับสิทธิดังกล่าวหรือไม่

**A33:** หากลูกค้าต่างประเทศประสงค์จะได้รับสิทธิประโยชน์ต้องทำการเปลี่ยนหลักประกัน หากไม่ทำการเปลี่ยนหลักประกันดังกล่าวสำนักหักบัญชีจะจ่ายสิทธิประโยชน์ให้แก่สมาชิกซึ่งเป็นสัญชาติไทย และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะตัดสิทธิดังกล่าวเนื่องจากมีสถานะไม่ตรงตามประเภทหุ้น

**Q34:** หุ้นที่อยู่ในระยะเวลาห้ามขาย (Silent Period) สามารถนำมาวางเป็นหลักประกันได้หรือไม่

**A34:** หุ้นที่มีภาระอยู่ เช่น หุ้นที่อยู่ในระยะ Silent Period จะไม่สามารถนำมาวางเป็นหลักประกันได้

**Q35:** หุ้นที่ติด Turnover List สามารถนำมาวางเป็นหลักประกันได้หรือไม่

**A35:** สามารถนำมาวางเป็นหลักประกันได้ตามปกติ

**Q36:** หากหุ้นที่วางเป็นหลักประกัน เกินกว่า Concentration Limit ทาง TCH จะมีวิธีการเลือกสมาชิกให้ถอนหลักประกันส่วนเกินอย่างไร

**A36:** ทาง TCH จะใช้วิธีเลือกสมาชิก และบัญชีที่ต้องถอนหลักประกันส่วนเกินแบบ (Random)

**Q37:** ในกรณีที่สมาชิกได้รับแจ้งจาก TCH ว่าหุ้นที่วางเป็นหลักประกัน เกินกว่า Concentration Limit ที่ TCH กำหนดและขอให้สมาชิกดำเนินการถอนหุ้นดังกล่าว แต่ภายหลังพบว่ามีสมาชิกรายอื่นได้ทำการถอนหลักประกันตัวเดียวกันออกไปแล้ว ทำให้ในเวลาต่อมาหุ้นดังกล่าวไม่เกินกว่า Limit ที่ TCH กำหนด สมาชิกรายที่ได้รับแจ้งว่าต้องมาถอนหุ้น ยังคงต้องถอนหุ้นดังกล่าวอยู่หรือไม่

**A37:** หากหุ้นที่สมาชิกได้รับแจ้งจาก TCH ไม่เกินกว่า Limit ที่กำหนดแล้ว สมาชิกรายดังกล่าวไม่จำเป็นต้องขอถอนหุ้นตัวดังกล่าวออกจากการวางหลักประกัน ทั้งนี้ สมาชิกขอให้เพิ่มการแจ้งเตือนกรณีหุ้นที่วางเป็นหลักประกันลดลง ภายหลังจากที่สำนักหักบัญชีแจ้งสมาชิกถอนหุ้นที่เกิน Concentration Limit เพื่อลดภาระการถอนหลักประกันของสมาชิก โดยสำนักหักบัญชีรับไว้พิจารณาวิธีการแจ้งเตือนต่อไป

**Q38:** หาก TCH ประกาศ Concentration Limit และแจ้งรายชื่อสมาชิกที่ต้องถอนหลักประกันแล้ว และภายหลังพบว่า มีสมาชิกรายอื่นทำการถอนหลักประกันในหุ้นที่เกิน Limit ออกแล้ว ทำให้สมาชิกที่ TCH แจ้งให้ถอนไม่จำเป็นต้องขออนุญาต ดังนั้น TCH จะมีการแจ้งสมาชิกว่าไม่ต้องทำการถอนเพิ่มเติมอย่างไร

**A38:** TCH ขอเวลาปรับปรุงระบบและดูว่าจะใช้วิธีไหน แจ้งให้สมาชิกทราบ

**Q39:** ในการทบทวน Concentration Limit ของพันธบัตรแต่ละไตรมาส จะมีวิธีทบทวนอย่างไร

**A39:** พิจารณาจาก ราคา Par ของพันธบัตร ซึ่งในทางปฏิบัติ Concentration Limit ของพันธบัตรในแต่ละไตรมาสไม่ค่อยมีการเปลี่ยนแปลง

**Q40:** หากหุ้นที่วางเป็นหลักประกัน เป็นหุ้นที่ติด SP ทาง TCH จะคำนวณมูลค่าในระหว่างวันให้หรือไม่หากมีการปลด SP แล้ว

**A40:** หุ้นที่ติด SP ทางตลาดฯ จะมีการคิดราคาให้เท่ากับ 0 เมื่อสิ้นวัน ดังนั้น หุ้นตัวดังกล่าวจะไม่ถูกคิดมูลค่า สมาชิกจึงต้องวางหลักประกันเพิ่มเติมมูลค่าหุ้นที่ติด SP

**Q41:** หลักทรัพย์ที่สำนักหักบัญชีรับเป็นหลักประกัน มีอะไรบ้าง

**A41:** การรับหลักประกันของสำนักหักบัญชี แบ่งออกเป็น 2 ส่วนคือ

- สำนักหักบัญชีหลักทรัพย์
  - หลักทรัพย์จดทะเบียนที่ฝากอยู่ที่ศูนย์รับฝาก ยกเว้น Warrant และ Derivatives Warrants
  - พันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่ฝากอยู่ที่ศูนย์รับฝาก
- สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
  - หลักทรัพย์จดทะเบียน และ Non – Leverage ETF ที่ฝากอยู่ที่ศูนย์รับฝาก ยกเว้น Warrant และ Derivatives Warrants สำหรับช่วงแรกสำนักหักบัญชีจะรับเฉพาะหลักทรัพย์ที่เป็น Underlying ของ Single Stock Futures เนื่องจากมีสภาพคล่องสูง
  - พันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่ฝากอยู่ที่ศูนย์รับฝาก