

คำถาม-คำตอบ

เรื่อง การทำธุรกรรม FX/THB hedging กับ Non-resident (NR) เพื่อค่าสินค้า ตามมาตรการป้องกันการเก็งกำไรค่าเงินบาท

ข้อ	คำถาม	คำตอบ
1	กรณี NR ต้องการทำธุรกรรม FX/THB hedging กับ สถาบันการเงินในไทย (สง.) เพื่อค่าสินค้า สง. ผู้รับทำธุรกรรมต้องถือปฏิบัติอย่างไร	ตามเจตนารมณ์ของมาตรการป้องกันการเก็งกำไรค่าเงินบาท NR จะต้องมีการค้าในประเทศไทยรองรับ จึงจะสามารถทำธุรกรรม FX/THB hedging ได้ตามมูลค่าการค้าดังกล่าว โดยการค้าในประเทศไทยจะต้องเป็นการค้าที่เกิดขึ้นจริงระหว่าง NR และคู่ค้าในประเทศไทย เช่น มีการนำเข้าส่งออกสินค้าจากประเทศไทยจริง หรือมีการรับจ่ายเงินกับคู่ค้าในประเทศไทยจริง กรณี NR ตั้งบริษัทในประเทศไทยเพื่อทำหน้าที่ซื้อสินค้าจาก NR รายหนึ่งและขายสินค้านี้ให้แก่ NR อีกรายหนึ่ง โดยไม่มีการนำเข้าส่งออกจากประเทศไทย หรือไม่มีการรับจ่ายเงินกับคู่ค้าในประเทศไทย ค่าสินค้านี้จะไม่ถือเป็น Underlying แม้ว่า จะมีหลักฐานแสดงการซื้อขายสินค้าเป็นเงินบาทระหว่าง NR กับบริษัทในประเทศไทยก็ตาม ดังนั้น ธปท. จึงขอชักชวนเกี่ยวกับการทำ FX/THB hedging กับ NR เพื่อค่าสินค้าเพื่อให้เป็นไปตามเจตนารมณ์ดังกล่าว โดย นอกจากการตรวจสอบหลักฐานแสดงการซื้อขายสินค้าแล้ว สง. ต้องตรวจสอบเพิ่มเติมว่าค่าสินค้านี้เป็นค่าสินค้าที่เกิดขึ้นจริงระหว่าง NR และคู่ค้าในประเทศไทยด้วย ซึ่งสามารถตรวจสอบเพิ่มเติมโดยใช้แนวทางใดแนวทางหนึ่งดังนี้ 1. รู้จักและเข้าใจลักษณะการดำเนินธุรกิจของ NR จนแน่ใจว่า NR มีการค้ากับคู่ค้าในประเทศไทยจริง เช่น การพิจารณาจากข้อมูลการนำเข้าส่งออกหรือการรับจ่ายเงินกับคู่ค้าในประเทศไทยในปีที่ผ่านมา หรือ 2. ตรวจสอบหลักฐานเพิ่มเติมเป็นรายธุรกรรม ได้แก่ หลักฐานแสดงการนำเข้าส่งออกกับประเทศไทย เช่น ใบขนสินค้า หรือ หลักฐานการรับจ่ายเงินกับคู่ค้าในประเทศไทย ภายใน 5 วันทำการนับจากวัน settlement date ทั้งนี้หากมีการ unwind/ cancel ให้ NR ชี้แจงเหตุผลต่อ สง. ในวันที่ unwind/cancel โดยต้องไม่เป็นการทำเพื่อหลีกเลี่ยงเจตนารมณ์ข้างต้น

ข้อ	คำถาม	คำตอบ
		ทั้งนี้ ในกรณี back-to-back สง. จะต้องตรวจสอบให้เป็นไปตามที่กำหนดข้างต้นด้วย รวมทั้งเก็บหลักฐานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องเพื่อการตรวจสอบของ ธปท. ด้วย อนึ่ง ในการรับทำธุรกรรม FX/THB hedging ข้างต้นกับ NR นั้น สง. จะต้องพิจารณามูลค่าการทำธุรกรรมดังกล่าวของ NR ในภาพรวมหรือในแต่ละธุรกรรมให้สอดคล้องกับมูลค่าการค้าที่เกิดขึ้นจริงระหว่าง NR รายดังกล่าวและคู่ค้าในประเทศไทย รวมทั้งต้องดูแลไม่ให้มีการหลีกเลี่ยงเจตนาารมณ์ข้างต้นด้วย
2	กรณีที่ NR ต้องการทำธุรกรรม FX/THB hedging กับ สง. เพื่อค่าสินค้า และ สง. ได้ตรวจสอบการนำเข้าส่งออกจากประเทศไทยหรือการรับจ่ายเงินกับคู่ค้าในประเทศไทย และพบว่าเป็นกรณีดังต่อไปนี้ สง. จะรับทำธุรกรรม FX/THB hedging ดังกล่าวได้หรือไม่ 1) NR ผู้ส่ง/รับสินค้า หรือผู้รับ/จ่ายเงินกับบริษัทในประเทศไทย เป็น NR รายอื่นที่ไม่ใช่ NR ผู้ขอทำธุรกรรม FX/THB hedging 2) บริษัทในประเทศไทยเป็นผู้นำเข้า/ส่งออก หรือรับ/จ่ายเงิน เป็นบุคคลอื่นที่ไม่ใช่คู่สัญญาซื้อขายสินค้าโดยตรงกับ NR ผู้ขอทำธุรกรรม FX/THB hedging	สามารถทำได้ หาก สง. ได้ตรวจสอบแล้วว่า NR รายอื่นหรือบริษัทในประเทศรายอื่นนั้น มีความเชื่อมโยงอย่างชัดเจนกับกิจกรรมการซื้อขายสินค้านี้ระหว่าง NR ผู้ขอทำธุรกรรม FX/THB Hedging กับคู่ค้าในประเทศไทย ตัวอย่างความเชื่อมโยงเกี่ยวกับการส่ง/รับสินค้า เช่น บริษัท A (NR ผู้ขอทำธุรกรรม FX/THB hedging) ซื้อสินค้าจากบริษัท B (NR รายอื่น) เพื่อขายให้ บริษัท ก ในประเทศไทย โดยให้บริษัท B เป็นผู้ส่งสินค้า <pre> graph TD BA["B.A (NR ผู้ขอทำ FX hedging)"] BB["B.B (NR ผู้ผลิตสินค้า)"] BG["B.ก (R ผู้ซื้อสินค้า)"] BA -- "A ซื้อสินค้าจาก B" --> BB BB -- "B ส่งสินค้าให้ ก" --> BG BA -- "A ขายสินค้าให้ ก" --> BG </pre> ตัวอย่างความเชื่อมโยงเกี่ยวกับการชำระเงิน เช่น บริษัท A (NR ผู้ขอทำธุรกรรม FX/THB hedging) ขายสินค้าให้บริษัท ก ในประเทศไทย แต่บริษัท ข ในประเทศไทย (บริษัทในเครือของบริษัท ก) เป็นผู้ชำระเงินแทนให้แก่บริษัท A

ข้อ	คำถาม	คำตอบ
		<pre> graph LR A["บ.А (NR ผู้ขอทำ FX hedging)"] B["บ.ก (R ผู้ซื้อสินค้า)"] C["б.ข (R ในเครือ บ.ก)"] A -- "A ขายสินค้าให้ ก" --> B C -- "ข ชำระเงินค่าสินค้าให้ А" --> A </pre> ทั้งนี้ การรับจ่ายเงินแทนกันจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดในกฎหมายควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินด้วย
3	วันที่เริ่มมีผลบังคับใช้	1 ตุลาคม 2569

จัดทำวันที่ 28 สิงหาคม 2569