



นโยบายการป้องกันความเสี่ยงและแนวทางสำหรับสกุลเงินตราต่างประเทศ
บริษัท พรีเมียร์ควอลิตี้สตาร์ช จำกัด (มหาชน)
(ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1)

นโยบายฉบับนี้อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2566

1. วัตถุประสงค์

เพื่อเป็นกรอบในการตัดสินใจ และช่วยให้บริษัทบรรลุการบริหารความเสี่ยงทางการเงินที่ดี ซึ่งสร้างสมดุลระหว่างต้นทุนและประโยชน์ที่ได้รับจากการป้องกันความเสี่ยง เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เพื่อป้องกันความผันผวนของรายได้จากกระแสเงินสดต่างประเทศ ทั้งความมุ่งมั่นและการคาดการณ์จากผลกระทบต่อด้านลบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

ทั้งนี้เพื่อใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงเพื่อลดความเสี่ยง แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการซื้อขายหรือการเก็งกำไร

2. ขอบเขตของนโยบาย

นโยบายนี้ บังคับใช้กับบริษัท พรีเมียร์ควอลิตี้สตาร์ช จำกัด (มหาชน) (PQS) และบริษัทย่อย

กลยุทธ์คือการลดความเสี่ยงสุทธิโดยรวมของธุรกรรมในสกุลเงินต่างประเทศ โดยการวิเคราะห์ภาวะตลาดเมื่อการเคลื่อนไหวของตลาดไม่สามารถคาดเดาได้ โดยการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับ Cash Flow Hedge ทั้งหมดหรือบางส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของความเสี่ยงเงินสดสุทธิของ รายได้/ต้นทุน/เงินกู้/เงินปันผล/เงินให้กู้ยืม/จ่ายเงินปันผล/ทุนการลงทุนที่ได้รับ/จ่าย เป็นสกุลเงินต่างประเทศอย่างมีนัยสำคัญ

3. คำนิยาม

- a. **Bank** : หมายถึง ตัวแทนจำหน่ายสถาบันการเงินที่รับผิดชอบในการเสนอและยืนยันข้อตกลงกับบริษัท
- b. **Finance (FN)** : หมายถึง ฝ่ายการเงิน และ/หรือผู้ประสานงานของหน่วยธุรกิจที่รับผิดชอบในการประมวลผลธุรกรรม
- c. **การป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดหรือการป้องกันความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ย** : ฝ่ายการเงินจะป้องกันความเสี่ยงที่มีการพิจารณาว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ยจะมีผลกระทบต่อรายได้นัยสำคัญต่อรายได้
- d. **ธนาคารที่มีสิทธิ์** : หมายถึง รายชื่อธนาคารที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารของ PQS
- e. **เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงทางการเงินภายใต้นโยบายที่ถือว่าได้การอนุมัติจากคณะกรรมการ** :
 - **Forward Contract** : สัญญาทางการเงินที่กำหนดอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่กำหนดในอนาคต สำหรับราคาจัดส่งที่รับประกันตามจำนวนสกุลเงินที่ระบุไว้ สัญญาล่วงหน้าคำนวณโดยการนำอัตรา Spot และเพิ่มหรือลบ ด้วย Forward points ซึ่งจะถูกกำหนดโดยส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศของทั้งสองสกุลเงินที่มีการแลกเปลี่ยน
 - **Currency swap and/or interest rate swap** : ข้อตกลงตามสัญญาระหว่างบริษัทและธนาคาร เพื่อแลกเปลี่ยน (1) สกุลเงิน (เช่น สกุลเงินอื่นเทียบกับสกุลบาท) และ/หรือ (2) การจ่ายดอกเบี้ย (เช่น การจ่ายดอกเบี้ยคงที่เทียบกับดอกเบี้ยลอยตัว) การแลกเปลี่ยนสกุลเงินช่วยให้สามารถลือคืออัตราสกุลเงินในตลาด spot และตลาดล่วงหน้าได้ในเวลาเดียวกัน
 - **อนุพันธ์ที่ควรหลีกเลี่ยง** : ไม่ควรใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินที่ไม่สามารถตีราคาตลาดได้ง่ายหรือตราสารที่สามารถจำแนกลักษณะที่ชัดเจน หรือกำหนดเป็น leverage ได้

เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงอื่น ๆ จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทเป็นครั้งคราว

- f. **กระแสเงินสดต่างประเทศ** : บริษัทมีค่าใช้จ่ายและสร้างรายได้ใน "สกุลเงินต่างประเทศ" ที่สำคัญในปัจจุบันที่ใช้ซื้อขายคือดอลลาร์สหรัฐ (USD)
- g. **Foreign Exchange Committee (FEC)** : คณะทำงานบริหารความเสี่ยงซึ่งประกอบด้วย CHM-Excom, CEO และ CFO ประชุมเพื่อพิจารณาการบริหารความเสี่ยงเพื่อสอบถามและตัดสินใจด้านกลยุทธ์เพื่อบริหารความเสี่ยง
- h. **Mark-to-Market** : รายงานที่แสดงรายการกำไร (ขาดทุน) ในงวดปัจจุบัน หากบริษัทต้องปิดสัญญาที่ค้างชำระ (ที่เหลื่ออยู่)

4. หน้าที่และความรับผิดชอบ

4.1 CFO

- 4.1.1 สรุปรูปแนวโน้มตลาด และให้คำแนะนำเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย ที่สอดคล้องกับธุรกิจ นโยบายการป้องกันความเสี่ยงตามแนวทางของคณะกรรมการและเสนอต่อ FEC
- 4.1.2 ดำเนินการเพื่อให้แน่ใจว่ามีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพียงพอต่อการทำธุรกิจของแต่ละบริษัท
- 4.1.3 กำหนดขั้นตอนการวัดความเสี่ยงจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของแต่ละบริษัทเป็นระยะๆ และรายงานต่อ FEC เพื่อให้ทราบและระมัดระวังผลไม่พึงประสงค์ที่อาจเกิดขึ้น
- 4.1.4 ให้คำแนะนำในอนุพันธ์ ของ FX ความเสี่ยงดอกเบี้ยที่ได้รับได้ ว่าควรจะทำปริมาณเท่าใดเพื่อให้มีประสิทธิภาพ และผลประโยชน์สูงสุดให้กับบริษัท
- 4.1.5 เพื่อให้คำแนะนำเกี่ยวกับธนาคารที่แต่ละบริษัทจะเข้าทำสัญญา FX หรืออนุพันธ์เพื่อใช้ประโยชน์จากอำนาจการเจรจาต่อรองกลุ่มบริษัท
- 4.1.6 ให้คำแนะนำเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ ตรวจสอบและประสานงานกับธนาคารเพื่อจะได้รับอัตราที่เหมาะสมสำหรับธุรกิจของบริษัท
- 4.1.7 รวบรวม FX และ Interest exposure ของทุกบริษัท และรายงานผลการทำสัญญา FX ต่อ BOD เป็นรายไตรมาส
- 4.1.8 รักษาความสัมพันธ์อันดีกับสถาบันการเงินเพื่อใช้ประโยชน์จากอำนาจต่อรองของกลุ่มบริษัท

4.2 Finance (FN)

- 4.2.1 รวบรวมข้อมูล FX เงินกู้ยืมที่มีความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ย เพื่อแจ้ง CFO, FEC และขออนุมัติตาม AA
- 4.2.2 เพื่อประสานงานกับ CFO ในการตัดสินใจเลือกธนาคารเพื่อใช้วงเงินป้องกันความเสี่ยง
- 4.2.3 ทำธุรกรรม FX รายวัน (ภายใต้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าระยะสั้น)
- 4.2.4 เพื่อจัดทำเอกสารที่จำเป็นภายใต้สัญญาป้องกันความเสี่ยงกับธนาคาร จัดเตรียมหนังสือมอบอำนาจลงนามและส่งเอกสารที่ลงนามแล้วไปยังธนาคาร
- 4.2.5 เพื่อรวบรวมรายงานผล Mark-to-Market ทุกสิ้นเดือน และแจ้งหัวหน้าฝ่ายบัญชีเพื่อบันทึกบัญชีรายไตรมาส
- 4.2.6 รายงาน FX, เงินกู้ยืมที่มีความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยเป็นรายเดือนและรายไตรมาสให้กับ FEC

5. นโยบายการป้องกันความเสี่ยงสำหรับอัตราแลกเปลี่ยน

สกุลเงิน	ป้องกันความเสี่ยงในทุกสกุลที่ไม่ใช่สกุลเงินบาท
ธุรกรรมหลักที่ต้องป้องกันความเสี่ยง	เงินกู้ หุ้นกู้ เงินลงทุนในเครื่องจักร อุปกรณ์ รายได้ และต้นทุน
อัตราที่กำหนดให้ป้องกันความเสี่ยง	ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของธุรกรรมหลักที่ต้องป้องกันความเสี่ยง
อนุพันธ์ที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง	Forward
ระยะเวลาในการป้องกันความเสี่ยง	ต้องไม่เกินกว่าธุรกรรมหลักที่ต้องป้องกันความเสี่ยง
การดำเนินการ	ดำเนินการตามอำนาจอนุมัติทางการเงิน ทั้งนี้ต้องไม่เกิน 6 สัปดาห์หลังจากทำสัญญา

6. กระบวนการในการป้องกันความเสี่ยง

6.1 การระบุความเสี่ยงที่จะได้รับการป้องกันความเสี่ยง

FN เตรียมกระแสเงินสดที่คาดการณ์ ที่มาจากต้นทุนหรือแหล่งรายได้ในสกุลเงินต่างประเทศ ความเสี่ยงผลกระทบในการแปลงค่าทั้งกับกำไรขาดทุนและงบดุล การคาดการณ์อยู่บนพื้นฐาน 12 เดือนต่อเนื่อง

6.2 เตรียมความพร้อมของวงเงินป้องกันความเสี่ยงกับธนาคารและแนวโน้มแนวโน้มตลาด :

CFO จะเตรียมความพร้อมของวงเงินสินเชื่อของธนาคารสำหรับการเปิดรับการทำรายการและรวบรวมการวิจัยตลาดแนวโน้มข้อมูลและการวิเคราะห์แนวโน้มตลาดเพื่อให้มุมมองตลาดแก่บริษัท

CFO ตรวจสอบเอกสารทั้งหมดที่จำเป็นในการทำการป้องกันความเสี่ยงครบถ้วนถูกต้องเช่น

- การอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องหากจำเป็น (เช่น Bank of Thailand)
- เอกสารทางกฎหมาย - ISDA และ Schedule to ISDA Master Agreement ซึ่งจะอยู่ภายใต้มาตรฐานของกลุ่มบริษัท และนำไปใช้กับทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ISDA ต้นฉบับจะถูกเก็บไว้ที่ฝ่ายกฎหมาย

6.3 ตัดสินใจกลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยง

FEC จะตัดสินใจในเรื่องต่าง ๆ จากการวิเคราะห์ตลาด และข้อมูลที่รวบรวมจากแหล่งต่างๆ เกี่ยวกับ

- 6.3.1 อนุพันธ์และการกำหนดราคา : การเลือกเครื่องมือทางการเงินที่จะมีผลต่อการจ่ายเงินที่คาดการณ์ไว้ภายใต้สถานการณ์ที่แตกต่างกัน ค่าใช้จ่ายในการป้องกันความเสี่ยงและการบันทึกรายการบัญชี
- 6.3.2 อัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยง : อัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงเป้าหมายขั้นสุดท้ายตามนโยบายการป้องกันความเสี่ยงแต่ละรายการของบริษัท
- 6.3.3 ขอบเขตเวลา : ระยะเวลาในการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับความสามารถในการคาดการณ์ของความเสี่ยงสกุลเงินต่างประเทศ ความพร้อมของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงที่มีสภาพคล่องเพียงพอ การปฏิบัติในอุตสาหกรรม

ทั่วไป และความสามารถของบริษัทในการรักษาอัตราค่าไ้ เพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

6.3.4 ความถี่ : อาจจะทำกรป้องกันความเสี่ยงตามสัญญาทั้งหมด ณ จุดใดจุดหนึ่ง หรือจะกระจายการป้องกันความเสี่ยงส่วนหนึ่งของสัญญาไปยังหลายวันที่ก็ได้ ขึ้นอยู่กับลักษณะของ Port ความเสี่ยงนั้น ๆ

6.4 การอนุมัติกลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยง

FN ส่งข้อเสนอการป้องกันความเสี่ยงตามข้อตกลงใน 6.3 และได้รับการอนุมัติจากผู้มีอำนาจตามหน่วยงานอนุมัติ (AA) ไปยัง CFO สำหรับเพื่อทำรายการซื้อขายกับธนาคาร

6.5 การดำเนินการป้องกันความเสี่ยง

6.5.1 เพื่อความโปร่งใสและสร้างความมั่นใจในกระบวนการจัดซื้อที่มีประสิทธิภาพ ข้อตกลงทั้งหมดควรทำภายใต้การประกวดราคา หรือวิธีการอื่นๆ ที่จะเพิ่มผลประโยชน์ให้กับบริษัท (เช่นเปรียบเทียบคำสั่งด้วยการสอบถามทางโทรศัพท์หรือทดสอบ Key คำสั่งในกรณีที่มีสภาพแวดล้อมของตลาดผันผวน)

6.5.2 CFO จะทบทวนเกณฑ์สำหรับการเลือกธนาคาร (ใน 7.1-7.5) เพื่อดำเนินการป้องกันความเสี่ยง.

6.5.3 CFO จะยืนยันรายชื่อผู้มีอำนาจในการจัดการและดำเนินการป้องกันความเสี่ยง

6.5.4 CFO ติดต่อกับ Treasury ของธนาคารเพื่อเปิดประมูลหรือสั่งซื้อตามเกณฑ์ในข้อ 7.2

6.5.5 ทีม Treasury ของธนาคารจะส่งอัตรากรเสนอขาย (อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยน) ไปยัง CFO เพื่อพิจารณา

6.5.6 การยืนยันข้อตกลงและเอกสารสัญญาป้องกันความเสี่ยงจะถูกส่งไปยัง FN เพื่อดำเนินการต่อไป.

7. เกณฑ์เพื่อพิจารณาธนาคารที่มีสิทธิ์ให้บริการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง

รายชื่อธนาคารที่มีสิทธิ์ให้บริการเข้าทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจะได้รับการตรวจสอบทุกครึ่งปีหรือหากมีการเปลี่ยนแปลงของตลาดที่สำคัญซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของธนาคาร เกณฑ์บางประการที่ต้องพิจารณา ได้แก่

7.1 เครดิต : อันดับเครดิตที่ยอมรับได้ขั้นต่ำ BBB-/Baa3 หรือเทียบเท่า

7.2 ราคา : ราคาที่เหมาะสมที่สุดตามเงื่อนไข/พันธสัญญาที่ยอมรับได้

7.3 ความสัมพันธ์ : สนับสนุนเงินทุนให้กับกลุ่มบริษัท

7.4 Innovation : ให้มุมมองทางการเงินและมุมมองตลาดที่เชื่อถือได้ ตลอดจนโซลูชันทางการเงินที่สร้างสรรค์แก่กลุ่มบริษัท

7.5 คุณภาพและความน่าเชื่อถือของบริการ : สนับสนุนและอำนวยความสะดวกในการดำเนินงานของหน่วยธุรกิจ ความยืดหยุ่นในการจัดทำเอกสารและสนับสนุนการ mark-to-market และการคำนวณการชำระคืนเงินสดกำไร/ขาดทุนเพื่อการผ่อนคลายในราคาที่เหมาะสม

นโยบายการป้องกันความเสี่ยงและแนวทางสำหรับสกุลเงินตราต่างประเทศฉบับนี้ กำหนดให้มีผลบังคับใช้ ณ วันที่ 11 พฤศจิกายน 2566 เป็นต้นไป

ลงชื่อ



(นายอนก พนาอภิชน)

ประธานคณะกรรมการบริษัท

บริษัท พรีเมียร์ควอลิตี้สตาร์ช จำกัด (มหาชน)