

ตราสารหนี้ภาคเอกชน

25 ส.ค. 2559

Outline

- ภาพรวมตลาดตราสารหนี้ไทย
- ภาพรวมตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน
- การระดมทุนด้วยตราสารหนี้และประเภทตราสารหนี้
- การเสนอขายตราสารหนี้ภาคเอกชน

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 2

ยอดคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวต่อเนื่อง

Outstanding value of Thai Bond Market (THB Trillion)

Year	Foreign Bond	State Owned Enterprise Bond	Corporate Bond	Bank of Thailand Bond	Government Bond	Total
2006	0.53	1.04	1.07	1.83	4.51	
2007	0.52	1.07	1.12	1.87	4.89	
2008	0.52	1.12	1.12	1.93	5.08	
2009	0.50	1.12	1.12	2.34	5.87	
2010	0.50	1.19	1.28	2.41	6.75	
2011	0.48	1.28	1.31	2.64	7.11	
2012	0.62	1.46	1.64	3.12	8.58	
2013	0.73	1.64	1.71	2.84	8.99	
2014	0.79	1.71	1.71	2.74	9.29	
2015	0.78	1.82	1.82	3.91	10.02	
30-Jun-16	0.82	1.81	1.87	3.93	10.40	

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 ยอดคงค้างของตลาดตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ **10.40 ล้านล้านบาท** เพิ่มขึ้น 3.76% เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว

มูลค่าการซื้อขายปรับตัวเพิ่มขึ้น

Year	Foreign Bond	State Owned Enterprise Bond	Corporate Bond	Bank of Thailand Bond	Government Bond	Total
Y2006	0	0	0	9	9	
Y2007	0	0	0	8	34	
Y2008	0	0	0	7	62	
Y2009	0	0	0	11	47	
Y2010	0	0	0	11	57	
Y2011	0	0	0	6	65	
Y2012	0	0	0	15	63	
Y2013	0	0	0	22	60	
Y2014	0	0	0	22	51	
Y2015	0	0	0	25	52	
30-Jun-16	0	0	0	23	69	

- การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองเฉลี่ยวันละ 97,644 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.73% เทียบกับสิ้นปีที่แล้ว
- กว่า 94% เป็นการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐ (พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตร อยท. และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ)
- ตราสารหนี้ภาคเอกชนเริ่มมีการซื้อขายเพิ่มมากขึ้น

มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชน (แบ่งตาม TTM)

Outstanding Corporate Bond classified by TTM

Year	Short-term Corp bond	Long-term Corp bond	Total
2005	0.06	0.55	0.61
2006	0.34	0.59	0.93
2007	0.35	0.64	0.99
2008	0.28	0.78	1.06
2009	0.24	0.88	1.27
2010	0.25	1.07	1.32
2011	0.36	1.05	1.41
2012	0.64	1.30	1.94
2013	0.70	1.43	2.13
2014	0.70	1.77	2.47
2015	0.77	1.88	2.65
Jun 2016	0.92	1.99	2.91

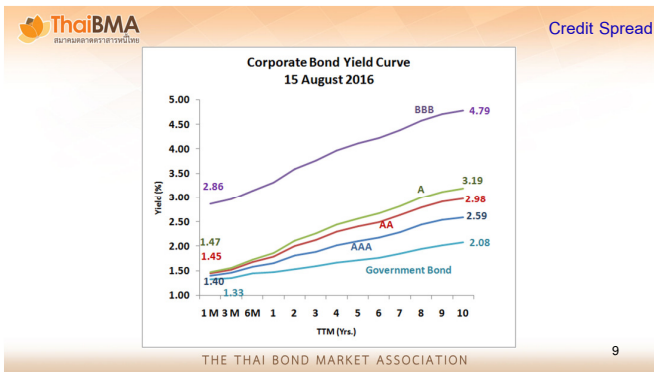
- ครึ่งปีแรก 2559 มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชน เท่ากับ 2.91 ล้านล้านบาท
- เพิ่มขึ้น 264,389 ล้านบาท จากสิ้นปี 2558 หรือคิดเป็น 10.7%

มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้น

Short term issuance amount

Year	Short term issuance amount (Trillion Baht)
2006	1.22
2007	1.40
2008	1.13
2009	0.60
2010	0.73
2011	1.16
2012	3.38
2013	5.31
2014	3.04
2015	2.22
H1 2016	1.11

- ครึ่งปีแรก 2559 การออกตราสารหนี้ระยะสั้นคิดเป็น 50% ของมูลค่าการออกในปีที่ผ่านมา



ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

การระดมทุนด้วยตราสารหนี้ และประเภทของตราสารหนี้

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 10

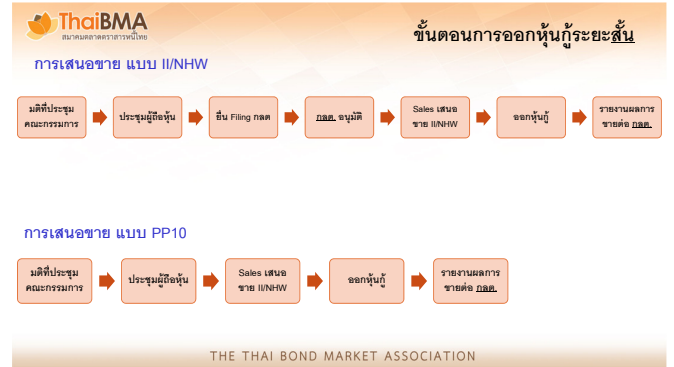
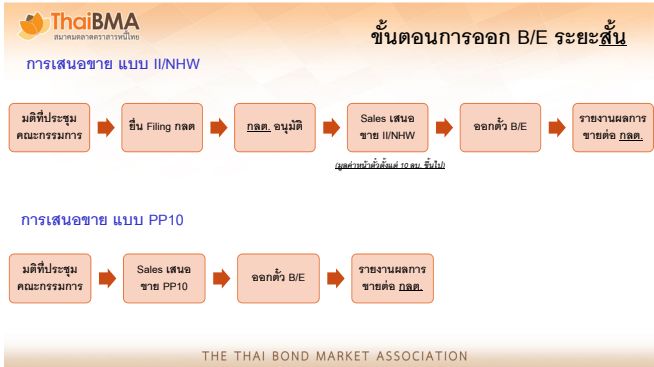


ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

หลักเกณฑ์ ขั้นตอนการออกตราสารหนี้

ตราสารหนี้ระยะสั้น

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 12



ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ต้นทุนการออกตราสารหนี้ระยะสั้น

ต้นทุนดอกเบี้ย

ขึ้นอยู่กับ

- ความน่าเชื่อถือของผู้ออก
- อายุของตราสารหนี้

Corporate Bond Yield Curve										
TTM	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A-	BBB+	BBB	Non Rated	
1 Month	1.40	1.43	1.45	1.45	1.47	1.47	1.49	2.66	2.86	3.85
3 Month	1.46	1.51	1.53	1.53	1.56	1.56	2.76	2.97	3.85-5.97	
6 Month	1.58	1.66	1.68	1.69	1.73	1.73	1.75	2.93	3.15	3.52-6.36

* ข้อมูลอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ณ 15 ส.ค. 2016

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 15

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตัวอย่างการออกตราสารหนี้ระยะสั้นในเดือนม.ค.-มิ.ย. 59

Rating	Issuer	Business Sector	Issue Size (THB mln)	Issue Term (Day)	Yield (%)	Distribution
AAA	RATCH	ENERG	3,100	183	1.650	II,NHW
AAA	ICBCTL	FIN	500	95	1.520	II,NHW
AA	TBEV	FOOD	2,000	241	1.770	PP10
AA	CIMBT	BANK	400	91	1.530	II,NHW
A+	ESSO	ENERG	850	29	1.555	PO
A	TISCO	BANK	30	91	1.620	II,NHW
BBB+	TUC	ICT	5,000	58	2.300	PP10
BBB+	TRUE	ICT	5,000	28	2.150	II,NHW
BB+	PRIN	PROP	60	266	3.500	II,NHW
BB+	PF	PROP	200	183	4.200	PP10
Non Rated	KPD	COMM	150	186	2.750	PP10
Non Rated	ASIAN	FOOD	50	215	3.850	PP10

II = เสนอขายนักลงทุนสถาบัน, HW = เสนอขายนักลงทุนรายใหญ่, PP10 = เสนอขายวงแคบไม่เกิน 10 วัน, PO = เสนอขายนักลงทุนทั่วไป

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 16

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตัวอย่างบริษัท Non-listed ที่ออกตราสารหนี้ Non-rated

Issuer	Business Sector	Issue Size (THB Mln)	Term	Type	Issue Date	Coupon (%)	Distribution
บริษัทคิวทาวนด์ ออโต้ อินฟราสตรัคเจอร์ จำกัด (Big Crane and Equipment Rentals Co., Ltd.)	บริการทางพาณิชย์ (Professional Services)	50	176 วัน	ตั๋วแลกเงิน	23/05/2016	4.55	PP10
บริษัทเอ็ดดูเคชัน จำกัด (Sahavith Education Co., Ltd.)	บริการทางพาณิชย์ (Professional Services)	5	182 วัน	ตั๋วแลกเงิน	03/02/2016	3.00	PP10
บริษัทซูเปอร์ เอ็นเนอร์จี้ กรุ๊ป จำกัด (SUPER ENERGY GROUP Pte.)	พลังงานและสาธารณูปโภค (Energy & Utilities)	20	182 วัน	ตั๋วแลกเงิน	29/04/2016	6.00	PP10
WCI Holding Co., Ltd.	บริการทางพาณิชย์ (Professional Services)	150	91 วัน	ตั๋วแลกเงิน	17/03/2016	4.40	PP10
		200	182 วัน	ตั๋วแลกเงิน	10/03/2016	4.40	PP10
		150	189 วัน	ตั๋วแลกเงิน	17/03/2016	4.40	PP10
บริษัทเดอะดีเคฟู้ดโปรดักส์ จำกัด (Dai Kham Food Products Co., Ltd.)	อาหารและเครื่องดื่ม (Food & Beverage)	30	65 วัน	ตั๋วแลกเงิน	26/04/2016	3.65	PP10
บริษัทเดย์ฟาร์ม จำกัด (Moocho Dairy Farm Co., Ltd.)	อาหารและเครื่องดื่ม (Food & Beverage)	30	182 วัน	ตั๋วแลกเงิน	17/05/2016	4.45	PP10
บริษัทเอ็ม เอ็ม โลจิสติกส์ จำกัด (M M Logistics Co., Ltd.)	ขนส่งและโลจิสติกส์ (Transportation & Logistics)	100	255 วัน	ตั๋วแลกเงิน	18/05/2016	4.75	II,NHW

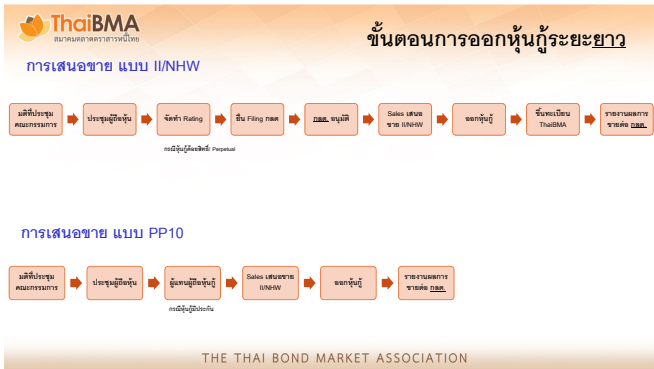
THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 17

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

หลักเกณฑ์ ขั้นตอนการออกตราสารหนี้

ตราสารหนี้ระยะยาว

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION 18



ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ต้นทุนการออกตราสารหนี้ระยะยาว

ต้นทุนดอกเบี้ย

ขึ้นอยู่กับ
- ความน่าเชื่อถือของผู้ออก
- อายุของตราสารหนี้

TTM	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	Non Rated
1 Year	1.65	1.78	1.79	1.81	1.86	1.87	1.89	3.08	3.31	3.18-6.88
3 Year	1.89	2.12	2.13	2.16	2.26	2.26	2.28	3.51	3.77	3.76-6.08
5 Year	2.11	2.39	2.41	2.44	2.57	2.57	2.59	3.83	4.11	4.70-5.36
10 Year	2.59	2.96	2.98	3.03	3.19	3.19	3.21	4.48	4.79	na

* ข้อมูลอัตราดอกเบี้ยระยะยาว ณ 15 ส.ค. 2016

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตัวอย่างการออกตราสารหนี้ระยะยาวในเดือนม.ค.-มิ.ย. 59

Rating	Issuer	Business Sector	Issue Size (THB Mn)	Issue Term (Yrs.)	Coupon (%)	Distribution
AAA	FLT	FIN	3,500	3	1.55	I/NHW
AAA	UCBT	BANK	5,000	3	1.55	I/NHW
AA+	OPF	FOOD	3,800	5	3.11	I/NHW
AA	BB	FIN	2,000	3	2.07	I/NHW
AA-	SDMS	HEALTH	3,000	10	2.99	I/NHW
A+	OPFTH	AGRI	7,450	5	3.10	I/NHW
A+	QLOW	ENERG	3,000.00	10	2.81	PP10
A	BEM	TRANS	5,000.00	3	2.22	I/NHW
A	SCG	CONMAT	25,000	3	3.00	PO
A	HTC	FIN	850	2	2.04	PP10
A	BOH	HEALTH	1,500	5	2.87	I/NHW
BBB+	WHA	PRCP	1,000	3	3.55	PO
BBB+	TPJPL	CONMAT	1,500	5	4.35	PO
BBB	SOP	ENERG	3,000	3	4.30	PO
BBB	SINGER	COMM	500	3	4.00	I/NHW
BBB	ITD	CONG	3,500.00	3	4.40	I/NHW
BBB	NOBLE	PRCP	1,800.00	3	4.20	PO
BB-	PP	PRCP	1,950.00	2.6	4.70	I/NHW
BB-	A	PRCP	1,353.20	3	5.45	I/NHW
Non-rated	SOBAE	COMM	50	1	5.40	PP10
Non-rated	CHO	AUTO	300	2.6	4.95	I/NHW

II = เสนอขายนักลงทุนสถาบัน, HW = เสนอขายนักลงทุนรายใหญ่, PP10 = เสนอขายวงแคบไม่เกิน 10 ราย, PO = เสนอขายนักลงทุนทั่วไป

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ตัวอย่างบริษัท Non-listed ที่ออกตราสารหนี้ Non-rated

Issuer	Business Sector	Issue Size (THB Mn)	Term	Type	Issue Date	Coupon (%)	Distribution
บริษัทแก่นนิล ควาลิตี้ ดีเวลอปเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น Magnolia Quality Development Corporation Co., Ltd.	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (Property Development)	300	1 ปี	หุ้นกู้ระยะยาว	08/03/2016	5.00	PP10
บริษัทเมจิกวาฬ ดีเวลอปเม้นท์ Nirvana Development Co., Ltd.	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (Property Development)	200	2 ปี	หุ้นกู้ระยะยาว	17/03/2016	5.00	PP10
บริษัทเมจิกวาฬ ดีเวลอปเม้นท์ Nirvana Development Co., Ltd.	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (Property Development)	104	1 ปี	หุ้นกู้ระยะยาว	28/04/2016	4.75	PP10
บริษัทไมวา พลาซ่า Thai Wah Plaza Co., Ltd.	การท่องเที่ยวและสันทนาการ (Tourism & Leisure)	800	2 ปี	หุ้นกู้ระยะยาว	28/10/2016	5.40	I/NHW
บริษัทเอชไอไทย อีลอส Asahi Thai Alloy Co., Ltd.	วัสดุอลูมิเนียม (Construction Materials)	700	1 ปี	หุ้นกู้ระยะยาว	20/07/2015	4.50	PP10
บริษัทเซาร์เอ็นเนอร์จี้ Show Energy Co., Ltd.	พลังงานและสาธารณูปโภค (Energy & Utilities)	150	1.50 ปี	หุ้นกู้ระยะยาว	04/09/2015	4.40	PP10

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ที่ผ่านมามีบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ออกหุ้นกู้ระยะยาวถึง 93 บริษัท ขณะที่ออกหุ้นกู้ระยะยาวมีถึง 109 บริษัท
- ส่วนใหญ่หุ้นกู้ที่ออกจะจำหน่ายแบบวงแคบไม่เกิน 10 ราย (PP10)
- แรงจูงใจสำคัญที่บริษัทเอกชนหลายแห่งหันมาออกหุ้นกู้ คือ อัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันที่ต่ำมาก ซึ่งช่วยให้ต้นทุนการออกหุ้นกู้ต่ำ ขณะที่มีความต้องการ (Demand) จากนักลงทุนจำนวนมาก

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION

ThaiBMA สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Q & A

THE THAI BOND MARKET ASSOCIATION