

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ 1/2566

เรื่อง การปรับปรุงแก้ไข ประกาศคณะกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
เรื่อง ข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน
(การแก้ไขข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนเพื่อรองรับการขึ้นทะเบียนหุ้นกู้อนุพันธ์)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2566

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก <http://www.thaibma.or.th/>

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ อีเมล : register@thaibma.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 10 มีนาคม 2566

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ดังนี้

ฝ่ายขึ้นทะเบียนและส่งเสริมการออกตราสารหนี้ โทรศัพท์ 0-2257-0357 ต่อ 352

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยขอขอบคุณทุกท่านที่ร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

เลขที่ 900 อาคารต้นสนทาวเวอร์ ห้องเลขที่ 10 A, D ชั้น 10 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

ส่วนที่ 1: ที่มาและเหตุผล

ด้วย ประกาศคณะกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เรื่อง ข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน ปัจจุบันมีการกำหนดคุณสมบัติของตราสารหนี้ที่สมาคมจะพิจารณาไว้เป็นตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน (Convention) สำหรับตราสารหนี้โดยทั่วไป แต่ด้วยตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้อนุพันธ์¹ มีลักษณะเป็นตราสารหนี้ที่สามารถกำหนดลักษณะของตราสารหนี้ให้มีความหลากหลาย ตามที่ผู้ออกตราสารหนี้จะตกลงกับผู้ลงทุน ซึ่งเป็นคุณลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้อนุพันธ์ที่แตกต่างจากลักษณะของตราสารหนี้โดยทั่วไป ดังนั้น สมาคมจึงเห็นควรปรับปรุงข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้เพื่อรองรับการนำตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้อนุพันธ์มาขึ้นทะเบียนได้อย่างเหมาะสมต่อไป

ส่วนที่ 2: เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกับตราสารหนี้ในปัจจุบันที่มีความหลากหลาย ลดข้อจำกัด และเพิ่มความยืดหยุ่นในการนำหุ้นกู้อนุพันธ์เป็นตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน

ส่วนที่ 3: แนวทางในการปรับปรุงประกาศคณะกรรมการ เรื่อง ข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน

1. หลักเกณฑ์การปิดสมุดทะเบียน

ประกาศฉบับปัจจุบันกำหนดให้ผู้ออกตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิรับดอกเบี้ยของตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน ดังนี้

1.1 ตราสารหนี้ระยะยาว กำหนดให้ปิดสมุดทะเบียนล่วงหน้า 14 วัน ก่อนวันชำระดอกเบี้ย

1.2 ตราสารหนี้ระยะสั้นทุกประเภทและทุกช่วงอายุ กำหนดให้มีวันปิดสมุดทะเบียนล่วงหน้า 10 วันก่อนวันชำระดอกเบี้ย สำหรับตราสารหนี้ระยะสั้นที่อายุน้อยกว่า 10 วัน กำหนดให้มีวันปิดสมุดทะเบียนไม่เกินอายุของตราสารหนี้
กรณีวันปิดสมุดทะเบียนตรงกับวันหยุดทำการ ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป

หลักการที่เสนอ

หุ้นกู้อนุพันธ์ในปัจจุบันสามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การปิดสมุดทะเบียนก่อนวันชำระดอกเบี้ยดังกล่าวข้างต้นได้ จึงเสนอให้คงใช้หลักเกณฑ์การปิดสมุดทะเบียนดังกล่าวกับหุ้นกู้อนุพันธ์

2. หลักเกณฑ์การกำหนดวันคำนวณและวันชำระดอกเบี้ย

ประกาศฉบับปัจจุบันกำหนดหลักเกณฑ์วันคำนวณและวันชำระดอกเบี้ยของตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน ดังนี้

2.1 วันชำระดอกเบี้ยในแต่ละงวดให้เป็นวันที่เดียวกันหรือ ณ วันสิ้นเดือน หากกำหนดวันชำระดอกเบี้ยในแต่ละงวดให้เป็นวันที่เดียวกัน ซึ่งตรงกับวันสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ ให้กำหนดวันชำระดอกเบี้ย ดังนี้

¹ “หุ้นกู้อนุพันธ์” คือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีข้อตกลงและเงื่อนไขที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นองค์ประกอบรวมอยู่ด้วย โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวมีลักษณะตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 5/2552 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท

(ก) กรณีตราสารหนี้กำหนดให้ชำระดอกเบี้ยทุกวันที่ 29 หากปีใดเดือนกุมภาพันธ์มี 28 วัน ให้วันชำระดอกเบี้ยเป็นวันที่ 28 กุมภาพันธ์

(ข) กรณีตราสารหนี้กำหนดให้ชำระดอกเบี้ยทุกวันที่ 30 หากปีใดกุมภาพันธ์มี 28 วัน ให้วันชำระดอกเบี้ยเป็นวันที่ 28 กุมภาพันธ์ หรือหากปีใดกุมภาพันธ์มี 29 วัน ให้วันชำระดอกเบี้ยเป็นวันที่ 29 กุมภาพันธ์

ทั้งนี้ ยกเว้นวันชำระดอกเบี้ยในงวดสุดท้าย ในกรณีที่วันชำระดอกเบี้ยงวดใดตรงกับวันหยุดทำการ ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป โดยจะคำนวณดอกเบี้ยถึงวันที่กำหนดไว้เดิมเท่านั้น

2.2 วันชำระดอกเบี้ยในงวดสุดท้ายให้เป็นวันที่เดียวกันกับวันไถ่ถอนตราสารหนี้ ในกรณีที่วันชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้าย และวันไถ่ถอนตราสารหนี้ตรงกับวันหยุดทำการ ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป และในการคำนวณดอกเบี้ยให้รวมจำนวนวันที่เลื่อนออกไปด้วย โดยให้เกณฑ์ 1 ปี มี 365 วัน

ปัจจุบัน

ด้วยคุณลักษณะเฉพาะของหุ้นกู้อนุพันธ์ที่สามารถกำหนดลักษณะของตราสารให้เป็นการเฉพาะเจาะจงตามที่ผู้ออกตราสารหนี้ได้ตกลงไว้กับผู้ลงทุน ดังนั้น การคำนวณดอกเบี้ยและรูปแบบการชำระดอกเบี้ยอาจกำหนดให้แตกต่างจากตราสารหนี้โดยทั่วไป ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การกำหนดวันคำนวณและวันชำระดอกเบี้ยตามที่ประกาศสมาคมกำหนดไว้

หลักการที่เสนอปรับปรุง

เสนอให้ไม่นำหมวดที่ 2 การกำหนดวันคำนวณและวันชำระดอกเบี้ยตามประกาศคณะกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เรื่อง ข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนมาใช้บังคับกับหุ้นกู้อนุพันธ์ที่จะนำมาขึ้นทะเบียนกับสมาคม

3. หลักเกณฑ์การกำหนดและแจ้งอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว

ประกาศฉบับปัจจุบันกำหนดให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว สามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยได้อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) กรณีกำหนดอัตราดอกเบี้ยแต่ละงวดเพียงอัตราเดียว และใช้คำนวณดอกเบี้ยตลอดงวดดอกเบี้ยนั้นให้กำหนดอัตราดอกเบี้ยแต่ละงวดล่วงหน้าก่อนวันเริ่มต้นของงวดดอกเบี้ย อย่างน้อย 2 วันทำการ

(2) กรณีกำหนดอัตราดอกเบี้ยแต่ละงวดดอกเบี้ยมากกว่า 1 อัตรา ให้กำหนดอัตราดอกเบี้ยแต่ละอัตราล่วงหน้าก่อนวันเริ่มต้นคำนวณดอกเบี้ยของอัตรานั้น ๆ อย่างน้อย 2 วันทำการ และต้องกำหนดวันเริ่มต้นคำนวณดอกเบี้ยแต่ละอัตราเป็นวันที่เดียวกันหรือ ณ วันสิ้นเดือน

โดยการกำหนดอัตราดอกเบี้ยตามข้างต้น ให้กำหนดอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงตามเกณฑ์ดังนี้

(1) ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเป็นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ และ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงอื่นที่มีลักษณะเดียวกัน เช่น

- อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทู๊แบบมีระยะเวลา (Minimum Loan

Rate : MLR)

- อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (Minimum Overdraft

Rate: MOR)

- อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อสำหรับลูกค้ารายย่อยชั้นดี (Minimum Retail Rate : MRR)

- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ (Fix Deposit Rate)

- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (Saving Rate)

โดยอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวข้างต้นเป็นอัตรา ณ วันที่กำหนดนั้น

(2) ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเป็นอัตราดอกเบี้ยที่มีการเปลี่ยนค่าเป็นรายวัน เช่น

- Thai Baht Implied Swap Rate

ทั้งนี้ ให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัวตามข้อ 6 และ ข้อ 7 แจ้งอัตราดอกเบี้ยที่กำหนดให้สมาคมทราบภายในเวลา 17.00 น. ของวันที่กำหนดอัตราดอกเบี้ยนั้น

ปัจจุบัน

ด้วยคุณลักษณะพิเศษของหุ้นกู้อนุพันธ์ ซึ่งสามารถกำหนดลักษณะของตราสารให้เฉพาะเจาะจงตามที่ผู้ออกตราสารหนี้ได้ตกลงกับผู้ลงทุน ผู้ออกตราสารหนี้จึงสามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้อนุพันธ์ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัวได้หลากหลายต่างจากตราสารหนี้โดยทั่วไป ซึ่งอาจไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การกำหนดอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัวตามที่ประกาศสมาคมกำหนด

หลักการที่เสนอปรับปรุง

เสนอให้ไม่นำ หมวดที่ 3 การกำหนดและแจ้งอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัวตามประกาศคณะกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เรื่อง ข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนมาใช้บังคับกับหุ้นกู้อนุพันธ์ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัวที่จะนำมาขึ้นทะเบียนกับสมาคม

สมาคมจึงเปิดรับฟังความคิดเห็นการปรับปรุงแก้ไขประกาศคณะกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เรื่อง ข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน เพื่อรองรับตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนประเภทหุ้นกู้อนุพันธ์ และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป และสมาคมจะได้รวบรวมความเห็นของผู้มีส่วนเกี่ยวข้องดังกล่าว เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการพัฒนาปรับปรุงต่อไป

ทั้งนี้ ขอได้โปรดส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสมาคม ได้ที่ e-mail : register@thaibma.or.th ตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2566 ถึงวันที่ 10 มีนาคม 2566