

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ 1/2564

เรื่อง การปรับปรุงแก้ไข ประกาศคณะกรรมการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เรื่อง ข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียน  
ของตราสารหนี้ชั้นทะเบียน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2564

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

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง  
หรือ อีเมล : [register@thaibma.or.th](mailto:register@thaibma.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 31 มีนาคม 2564

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ดังนี้

ฝ่ายขึ้นทะเบียนและส่งเสริมการออกตราสารหนี้ โทรศัพท์ 0-2257-0357 ต่อ 351

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 ข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้ชั้นทะเบียนในปัจจุบันมีการกำหนดหลักการในกรอบที่กว้าง และผลิตภัณฑ์ในตลาดตราสารหนี้ไทยมีความหลากหลายเพิ่มมากขึ้น ดังนั้นสมาคมจึงเห็นควรเพิ่มมาตรฐานสำหรับตราสารหนี้ประเภทใหม่ ๆ ตามพัฒนาการของตลาด และปรับปรุงประกาศดังกล่าวให้เป็นมาตรฐานในวิธีปฏิบัติที่มีความชัดเจนยิ่งขึ้นแก่ผู้ร่วมตลาดได้รับทราบตรงกัน

## ส่วนที่ 2: แนวทางในการปรับปรุงประกาศคณะกรรมการ เรื่อง ข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้ชั้นทะเบียน

### 1. หลักเกณฑ์การกำหนดวันคำนวณและวันชำระดอกเบี้ย

1.1) หลักเกณฑ์การชำระดอกเบี้ย กรณีที่มีการประกาศเปลี่ยนแปลงวันหยุดหรือวันทำการกะทันหัน

#### ปัจจุบัน

ยังไม่มี Convention รองรับกรณีประกาศเปลี่ยนแปลงวันหยุดหรือวันทำการกะทันหัน ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกระบวนการต่างๆ ในทางปฏิบัติงาน เช่น การเตรียมเงินของผู้ออกตราสารหนี้ การแจ้งผู้ถือหุ้นกู้ และการจ่ายเช็คล่วงหน้าของนายทะเบียน เป็นต้น

#### หลักการที่เสนอปรับปรุง

เพิ่มเติมให้มีการกำหนดหลักเกณฑ์การชำระดอกเบี้ยในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวันหยุดทำการกะทันหันให้ชัดเจน โดยหากมีการเปลี่ยนแปลงวันหยุดทำการล่วงหน้า น้อยกว่า 5 วันทำการ ก่อนถึงวันชำระดอกเบี้ย หรือเงินต้นหรืองวดสุดท้าย ให้ยึดตามวันทำการเดิมก่อนจะมีการประกาศเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ควรระบุให้ชัดเจนในข้อกำหนดสิทธิ

1.2) กรณีกำหนดวันชำระดอกเบี้ยตรงกับสิ้นเดือนกุมภาพันธ์

#### ปัจจุบัน

Convention ปัจจุบัน กำหนดไว้ว่า “วันชำระดอกเบี้ยในแต่ละงวดให้เป็นวันที่เดียวกันหรือ ณ วันสิ้นเดือน ยกเว้นงวดสุดท้ายให้เป็นวันที่เดียวกับวันใกล้ก่อนตราสารหนี้” ซึ่งยังไม่มีการกำหนดกรณีที่วันชำระดอกเบี้ยในวันสิ้นเดือนของเดือนกุมภาพันธ์ไว้เป็นการเฉพาะ จึงไม่มีความชัดเจนเกี่ยวกับกำหนดวันจ่ายดอกเบี้ยที่ตรงกับเดือนกุมภาพันธ์ เช่น กรณีที่กำหนดให้มีการจ่ายดอกเบี้ยในวันที่ 30 ซึ่งเป็นวันเดียวกัน หากกำหนดวันจ่ายดอกเบี้ยดังกล่าว ตรงกับเดือนกุมภาพันธ์ซึ่งไม่มีวันที่ 30 ก็จะไม่มีความชัดเจนในวันจ่ายดอกเบี้ยดังกล่าว

#### หลักการที่เสนอปรับปรุง

เพื่อให้เป็นมาตรฐานการปฏิบัติเดียวกันสำหรับการชำระดอกเบี้ยในตลาดตราสารหนี้ไทย จึงเสนอให้เพิ่มเติมให้มีการกำหนดหลักเกณฑ์วันชำระดอกเบี้ยกรณีตรงกับวันสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ เช่น

- กรณีกำหนดให้มีการจ่ายดอกเบี้ยในวันเดียวกัน
- กำหนดให้มีการจ่ายดอกเบี้ยทุกวันที่ 29 หากปีใดเดือนกุมภาพันธ์ มี 28 วัน กำหนดเป็น 28 กุมภาพันธ์
- กรณีการจ่ายดอกเบี้ยทุกวันที่ 30 หากปีใดเดือนกุมภาพันธ์ มี 28 วัน กำหนดเป็น 28 กุมภาพันธ์ หากปีใดเดือนกุมภาพันธ์ มี 29 วัน กำหนดเป็น 29 กุมภาพันธ์

- กรณีกำหนดให้มีการจ่ายดอกเบี้ยในสิ้นเดือน
  - หากปีใดเดือนกุมภาพันธ์ มี 28 วัน กำหนดเป็น 28 กุมภาพันธ์ และหากปีใดเดือนกุมภาพันธ์ มี 29 วัน กำหนดเป็น 29 กุมภาพันธ์

1.3) ตราสารหนี้ชนิดทยอยคืนเงินต้น (Amortizing bond) กรณีทยอยชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตรงกับวันหยุด

#### ปัจจุบัน

Convention ปัจจุบัน กำหนดไว้ว่า “หากวันชำระดอกเบี้ยตรงกับวันหยุดให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป โดยไม่ต้องคำนวณดอกเบี้ยเพิ่ม ยกเว้นงวดสุดท้าย ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป และคำนวณดอกเบี้ยเพิ่มด้วย โดยใช้เกณฑ์ 1 ปี มี 365 วัน (Actual/365)” ซึ่ง Amortizing Bond มีการจ่ายเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยในงวดอื่นๆ ที่ไม่ใช่งวดสุดท้ายด้วย จึงควรคำนวณดอกเบี้ยเพิ่มตามจำนวนวันที่เลื่อนออกไปในทุกงวดที่มีการจ่ายเงินต้นด้วย

#### หลักการที่เสนอปรับปรุง

เพิ่มเติมการกำหนดหลักเกณฑ์ให้ชัดเจนกรณี Amortizing bond สำหรับงวดที่มีการชำระคืนเงินต้นหรืองวดสุดท้าย ถ้าตรงวันหยุดให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป และคำนวณดอกเบี้ยเพิ่ม

1.4) ตราสารหนี้เงินตราต่างประเทศ (Foreign currency denominated bond)

#### ปัจจุบัน

เนื่องจากตราสารหนี้ที่ออกในสกุลเงินตราต่างประเทศมักอ้างอิง Convention ในต่างประเทศหรือ ใน Swap Market ซึ่ง convention ในปัจจุบันอาจยังไม่ครอบคลุมทุกสกุลเงินตราต่างประเทศ

#### หลักการที่เสนอปรับปรุง

เพิ่มเติมหลักเกณฑ์ให้มีการกำหนดและแจ้งอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้เงินตราต่างประเทศไว้เป็นการเฉพาะ เช่น ตราสารหนี้ที่ออกในสกุลเงินตราต่างประเทศ ให้สามารถอ้างอิงมาตรฐานตาม ICMA หรือ ISDA ได้ ทั้งนี้ หากไม่เป็นไปตามมาตรฐาน ICMA หรือ ISDA ให้กรรมการผู้จัดการสมาคมมีอำนาจผ่อนผัน

2 หลักเกณฑ์การปิดสมุดทะเบียนและ การกำหนดและแจ้งอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว กรณีตราสารหนี้ที่อ้างอิงกับอัตรา Thai Overnight Repo rate (THOR bond)

#### ปัจจุบัน

ยังไม่มี Corporate Bond Convention เพื่อรองรับตราสารหนี้ภาคเอกชน ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว อิงตามอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงตลาดซื้อคืนพันธบัตรภาคเอกชนระยะข้ามคืน (Thai Overnight Repurchase Rate: THOR)

#### หลักการที่เสนอปรับปรุง

เพิ่มเติมการกำหนดหลักเกณฑ์ Corporate Bond Convention เพื่อรองรับตราสารหนี้ภาคเอกชนที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย THOR โดยมีการนำมาตรฐานใหม่สำหรับพันธบัตร ระบุ. ที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย THOR ซึ่งกำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) บางส่วนมาอ้างอิงและปรับใช้กับ Corporate Bond Convention ซึ่งเป็นตราสารหนี้ภาคเอกชนที่อ้างอิงกับ THOR ดังนี้

ประเด็น	Corporate Bond Convention ปัจจุบัน	THOR – Corporate Bond ข้อเสนอ
การปิดสมุดทะเบียน	ตราสารหนี้ระยะยาว : ปิดสมุด 14 วัน ก่อนวันชำระดอกเบี้ย ตราสารหนี้ระยะสั้น : ปิดสมุด 10 วัน ก่อนวันชำระดอกเบี้ย หากอายุน้อยกว่า 10 วัน ปิดสมุดไม่เกินอายุตราสาร กรณีตรงกับวันหยุด ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป	ล่วงหน้า 5 วันทำการ ก่อนวันจ่ายดอกเบี้ย/ วันครบกำหนดไถ่ถอน (เหมือนกับ Convention ของพันธบัตร ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่อ้างอิง THOR)
การกำหนดอัตราดอกเบี้ยลอยตัว	ให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว สามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยได้อย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้ (1) กรณีกำหนดอัตราดอกเบี้ยแต่ละงวดเพียงอัตราเดียว และใช้คำนวณดอกเบี้ยตลอดงวดดอกเบี้ยนั้น ให้กำหนดอัตราดอกเบี้ยแต่ละงวดล่วงหน้าก่อนวันเริ่มต้นของงวดดอกเบี้ย อย่างน้อย 2 วันทำการ (2) กรณีกำหนดอัตราดอกเบี้ยแต่ละงวดดอกเบี้ยมากกว่า 1 อัตรา ให้กำหนดอัตราดอกเบี้ยแต่ละอัตราล่วงหน้าก่อนวันเริ่มต้นคำนวณดอกเบี้ยของอัตรานั้น ๆ อย่างน้อย 2 วันทำการ และต้องกำหนดวันเริ่มต้นคำนวณดอกเบี้ยแต่ละอัตราเป็นวันที่เดียวกันหรือ ณ วันสิ้นเดือน	ให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว THOR ประกาศอัตราดอกเบี้ย 5 วันทำการก่อนวันกำหนดจ่ายดอกเบี้ยในแต่ละงวด (เหมือนกับ Convention ของพันธบัตร ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่อ้างอิง THOR)

สมาคมจึงเปิดรับฟังความคิดเห็น การปรับปรุงร่างประกาศคณะกรรมการ เรื่อง ข้อกำหนดพื้นฐานด้านงานทะเบียนของตราสารหนี้ชั้นทะเบียน ดังกล่าว และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป และสมาคมจะได้รวบรวมความเห็นของผู้มีส่วนเกี่ยวข้องดังกล่าว เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการพัฒนาปรับปรุงต่อไป

ทั้งนี้ ขอได้โปรดส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสมาคม ได้ที่ e-mail : [register@thaibma.or.th](mailto:register@thaibma.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564