



ธนาคารแห่งประเทศไทย

ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่ สกง. 21/2555

เรื่อง การประเมินมูลค่าของสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งที่สถาบันการเงินขายให้ธนาคารแห่งประเทศไทย และหลักเกณฑ์การคำนวณราคาขายและราคาซื้อคืนสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง ตามระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย ว่าด้วยการกู้ยืมเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทย ด้วยวิธีขายสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืน

1. เหตุผลในการออกประกาศ

เพื่อให้เป็นไปตามข้อ 4.4.2 4.5.2 4.5.4 4.5.6 และ 4.5.7 แห่งระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สกง. 18/2555 ว่าด้วยการกู้ยืมเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทยด้วยวิธีขายสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืน ลงวันที่ 2 มีนาคม 2555 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จึงออกประกาศเพื่อกำหนดหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่าของสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง ตามระเบียบดังกล่าว

2. ขอบเขตการบังคับใช้

สถาบันการเงินตามระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สกง. 18/2555 ว่าด้วยการกู้ยืมเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทยด้วยวิธีขายสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืน ลงวันที่ 2 มีนาคม 2555 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

3. เนื้อหา

ธปท. กำหนดหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่าของสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง ตามระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สกง. 18/2555 ว่าด้วยการกู้ยืมเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทยด้วยวิธีขายสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืน ลงวันที่ 2 มีนาคม 2555 และที่แก้ไขเพิ่มเติม ดังนี้

1. มูลค่าของสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง
 สปท. จะรับซื้อสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งจากสถาบันการเงินตามราคาตลาด หรือราคาหน้าตราสาร หรือราคาหน้าตั๋วเงิน ที่ปรับลดด้วยอัตราส่วนลด
 (Haircut) ตามประเภทและอายุคงเหลือของสินทรัพย์หลักประกัน ดังนี้

สินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งประเภทที่ 1

| ประเภทสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งตามประกาศ สปท. ที่ สกง. 19/2555 | อัตราส่วนลด (ร้อยละ) | | | ราคาและอัตราแลกเปลี่ยน |
|--|----------------------|------------------|-------------------|--|
| | อายุคงเหลือ | | | |
| | ≤ 5 ปี | 5 ปี < T ≤ 10 ปี | 10 ปี < T ≤ 20 ปี | |
| 1.1 ¹ ตัวเงินคลัง ตัวสัญญาใช้เงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ และพันธบัตรรัฐบาล 1.5 ¹ พันธบัตร สปท. พันธบัตรออมทรัพย์ สปท. และตราสารหนี้ สปท. ซึ่งได้รับมา จากการทำธุรกรรมตามระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย ว่าด้วยบริการด้านตลาด การเงินเกี่ยวกับการซื้อขายตราสารหนี้โดยมีสัญญาว่าจะขายคืนหรือซื้อคืนและการ ขายตราสารหนี้ธนาคารแห่งประเทศไทยกับไปรษณีย์ คีลเลอร์ (Primary Dealer) | 2 | 3.5 | 5 | - ราคาตลาดที่เผยแพร่โดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) (หน้า RP Reference Yield) โดย (1) ในกรณีที่สถาบันการเงินขออนุมัติวงเงินกู้ยืม ให้ใช้ราคา ตลาด ณ ลินวันทำการก่อนหน้าวันที่สถาบันการเงินขออนุมัติ วงเงินกู้ยืม และ (2) ในกรณีที่สถาบันการเงินขอกู้ยืมเงิน ให้ใช้ราคาตลาด ณ ลินวันทำการก่อนหน้าวันที่สถาบันการเงินขอกู้ยืมเงิน - สำหรับตราสารหนี้ สปท. ให้ใช้ราคาหน้าตราสาร |

¹ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตร สปท. และพันธบัตรออมทรัพย์ สปท. แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ให้ใช้อัตราส่วนลดในอัตราเดียวกับตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือ ≤ 5 ปี

| ประเภทหลักทรัพย์ลักษณะที่ขึ้นหนึ่งตามประกาศ สปท. ที่ สกง. 19/2555 | อัตราส่วนลด (ร้อยละ) | | | | ราคาและอัตราแลกเปลี่ยน |
|--|----------------------|------------------|-------------------|---------|--|
| | อายุคงเหลือ | | | | |
| | ≤ 5 ปี | 5 ปี < T ≤ 10 ปี | 10 ปี < T ≤ 20 ปี | > 20 ปี | |
| <p>1.2 พันธบัตรรัฐบาลที่กระทรวงการคลังกำกับเงินต้นและดอกเบี้ย</p> <p>1.3 พันธบัตร หรือตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ได้แก่ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ธนาคารออมสิน ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย และ ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทยที่กระทรวงการคลังไม่ต่ำกว่า AAA จาก TRIS หรืออันดับหรือผู้ออกต้องได้รับการจัดอันดับเครดิตไม่ต่ำกว่า AAA จาก S&P, Moody's, Fitch Ratings, Fitch Ratings (Thailand) หรืออันดับเครดิตเทียบเท่ากับอันดับเครดิตของรัฐบาลไทยตามที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตจาก S&P หรือ Moody's</p> <p>1.6 ตราสารหนี้สกุลเงินบาทที่ออกหรือกำกับเงินต้นและดอกเบี้ยโดยรัฐบาล ประเทศสหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร ญี่ปุ่น เยอรมนี และฝรั่งเศส และสถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิกและประเทศหรือสถาบันการเงินดังกล่าวมีอันดับเครดิตดีกว่าประเทศไทย ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามมาตรการป้องกันความเสี่ยงค่าเงินบาท โดยมีอายุคงเหลือไม่เกิน 30 ปี</p> <p>1.4 พันธบัตรหรือตราสารหนี้ที่ออกโดยกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน</p> | 2.5 | 4.5 | 6.5 | 8 | <p>- ราคาตลาดที่เผยแพร่โดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) (หน้า RP Reference Yield) โดย</p> <p>(1) ในกรณีที่มีสถาบันการเงินขออนุมัติวงเงินกู้ยืม ให้ใช้ราคาตลาด ณ สิ้นวันทำการก่อนหน้าวันที่สถาบันการเงินขออนุมัติวงเงินกู้ยืม และ</p> <p>(2) ในกรณีที่มีสถาบันการเงินกู้ยืมเงิน ให้ใช้ราคาตลาด ณ สิ้นวันทำการก่อนหน้าวันที่สถาบันการเงินกู้ยืมเงิน</p> |
| | | | | | <p>- ราคาตลาดที่ สปท. ประกาศ โดย</p> <p>(1) ในกรณีที่มีสถาบันการเงินขออนุมัติวงเงินกู้ยืม ให้ใช้ราคาตลาดที่ สปท. ประกาศ ณ สิ้นวันทำการก่อนหน้าวันที่สถาบันการเงินขออนุมัติวงเงินกู้ยืม และ</p> <p>(2) ในกรณีที่มีสถาบันการเงินกู้ยืมเงิน ให้ใช้ราคาตลาดที่ สปท. ประกาศ ณ สิ้นวันทำการก่อนหน้าวันที่สถาบันการเงินขออนุมัติวงเงิน</p> |

| ประเภทหลักทรัพย์หลักประกันหนึ่งชั้นหนึ่งตามประกาศ. สปท. ที่ สกง. 19/2555 | อัตราส่วนลด (ร้อยละ) | | | | ราคาและอัตราแลกเปลี่ยน |
|--|----------------------|------------------|-------------------|---------|--|
| | อายุคงเหลือ | | | | |
| | ≤ 5 ปี | 5 ปี < T ≤ 10 ปี | 10 ปี < T ≤ 20 ปี | > 20 ปี | |
| 1.7 เงินตราต่างประเทศ เฉพาะสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา | 3 | | | | - อัตราซื้อถั่วเฉลี่ยเงินโอน ที่ สปท. ประกาศ โดย (1) ในกรณีที่ตั้งสถาบันการเงินขออนุมัติวงเงินกู้ยืม ให้ใช้อัตรา ซื้อถั่วเฉลี่ยเงินโอนประจำวันล่าสุดที่ สปท. ประกาศในวันที่ สถาบันการเงินขออนุมัติวงเงินกู้ยืม และ (2) ในกรณีที่สถาบันการเงินขอกู้ยืมเงิน ให้ใช้อัตราซื้อถั่วเฉลี่ย เงินโอนประจำวันล่าสุดที่ สปท. ประกาศในวันที่สถาบันการเงิน ขอกู้ยืมเงิน |

สัมพันธภาพหลักกับระดับหนึ่งประเภทที่ 2

| ประเภทสินทรัพย์หลักที่ประกกันขึ้นหนึ่งตามประกาศ สปท. ที่ สกง. 19/2555 | อัตราส่วนลด (ร้อยละ) | | | | ราคาและอัตราแลกเปลี่ยน |
|--|----------------------|------------------|-------------------|---------|---|
| | อายุคงเหลือ | | | | |
| | ≤ 5 ปี | 5 ปี < T ≤ 10 ปี | 10 ปี < T ≤ 20 ปี | > 20 ปี | |
| 2.1 ตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดยกระทรวงการคลัง โดยมีอายุคงเหลือไม่เกิน 30 ปี | 2 | 3.5 | 5 | 6.5 | - - ราคาหน้าตัว |
| 2.2 พันธุ์ พันธบัตร หรือตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ได้แก่ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ธนาคารออมสิน ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย และ ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย ที่กระทรวงการคลังไม่กำกับเงินต้นและดอกเบี้ย และตราสารหรือผู้ออกต้องได้รับการจัดอันดับเครดิตไม่ต่ำกว่า A จาก TRIS หรืออันดับเครดิตที่เทียบเท่าจากสถาบันการจัดอันดับเครดิต ได้แก่ S&P, Moody's, Fitch Ratings, Fitch Ratings (Thailand) ทั้งนี้ ในกรณีไม่มีการจัดอันดับเครดิตต้องมีสถานะดำเนินงานเป็น "ไม่มีปัญหา" ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) กำหนด โดยมีอายุคงเหลือไม่เกิน 30 ปี | 3 | 5 | 8.5 | 10 | - - ราคาตลาดที่เผยแพร่โดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) (หน้า Mark to Market) โดย (1) ในกรณีที่มีสถาบันการเงินออกพันธบัตรเงินกู้ยืม ให้ใช้ราคาตลาด ณ สิ้นวันทำการก่อนหน้าวันที่สถาบันการเงินขออนุมัติวงเงินกู้ยืม และ (2) ในกรณีที่มีสถาบันการเงินกู้ยืมเงิน ให้ใช้ราคาตลาด ณ สิ้นวันทำการก่อนหน้าวันที่สถาบันการเงินขออนุมัติวงเงิน |
| 2.3 ตราสารหนี้ภาคเอกชนสกุลเงินบาท โดยตราสารหรือผู้ออกต้องได้รับการจัดอันดับเครดิตไม่ต่ำกว่า A จาก TRIS หรืออันดับเครดิตที่เทียบเท่าจากสถาบันการจัดอันดับเครดิต ได้แก่ S&P, Moody's, Fitch Ratings, Fitch Ratings (Thailand) ทั้งนี้ ต้องไม่เป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกเกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินที่มากู้ยืมเงินจาก สปท. โดยมีอายุคงเหลือไม่เกิน 30 ปี | 3.5 | 6.5 | 10.5 | 13 | |

| ประเภทหลักทรัพย์หลักประกันหนึ่งตามประกาศ สปท. ที่ สกง. 19/2555 | อัตราส่วนลด (ร้อยละ) | | | | ราคาและอัตราแลกเปลี่ยน |
|---|----------------------|------------------|-------------------|---------|--|
| | อายุคงเหลือ | | | | |
| | ≤ 5 ปี | 5 ปี < T ≤ 10 ปี | 10 ปี < T ≤ 20 ปี | > 20 ปี | |
| 2.4 ตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ เพื่อการระดมทุนจากผู้ลงทุนทั่วไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด หรือเป็นตัวเงินที่มีราคาเผยแพร่โดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) โดยเป็นตัวเงินที่ออกหรือออกโดยสถาบันการเงินที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตต่ำกว่า A จาก TRIS หรืออันดับเครดิตที่เทียบเท่าจากสถาบันการจัดอันดับเครดิต ได้แก่ S&P, Moody's, Fitch Ratings, Fitch Ratings (Thailand) ทั้งนี้ ต้องไม่เป็นตัวเงินที่ออก หรือออกโดยสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินที่มีอายุเงินจาก สปท. | 6 | 7 | 10.5 | 15 | - ราคาหน้าตัว |
| 2.5 ตัวเงินคลังและพันธบัตรของรัฐบาลประเทศสหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร ญี่ปุ่น เยอรมนี และฝรั่งเศส ในสกุลเงินของประเทศนั้น โดยมีอายุคงเหลือไม่เกิน 30 ปี | 6 | 7 | 10.5 | 15 | - ราคาปิด (Clean price ด้าน Bid) ที่เผยแพร่ในระบบ Bloomberg โดย (1) ในกรณีที่สถาบันการเงินของอนุมัติวงเงินกู้ยืมใช้ราคาปิด ณ สิ้นวันทำการก่อนหน้าวันที่สถาบันการเงินของอนุมัติวงเงินกู้ยืมบวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันส่งมอบ (ถ้ามี) และ (2) ในกรณีที่สถาบันการเงินของอนุมัติวงเงิน ให้ใช้ราคาปิด ณ สิ้นวันทำการก่อนหน้าวันที่สถาบันการเงินของอนุมัติวงเงินบวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันส่งมอบ (ถ้ามี) - สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนให้ใช้อัตราซื้อถัวเฉลี่ยเงินโอน. ที่ สปท. ประกาศ โดย (1) ในกรณีที่สถาบันการเงินของอนุมัติวงเงินกู้ยืม ให้ใช้อัตราซื้อถัวเฉลี่ยเงินโอนประจำวันล่าสุดที่ สปท. ประกาศในวันที่สถาบันการเงินของอนุมัติวงเงินกู้ยืม และ (2) ในกรณีที่สถาบันการเงินของอนุมัติวงเงิน ให้ใช้อัตราซื้อถัวเฉลี่ยเงินโอนประจำวันล่าสุดที่ สปท. ประกาศในวันที่สถาบันการเงินของอนุมัติวงเงิน |
| 2.6 หลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่ออกหรือค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ย โดยรัฐบาลไทย เฉพาะหลักทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ปอนด์สเตอร์ลิง ยูโร และเยน โดยมีอายุคงเหลือไม่เกิน 30 ปี | 7 | 9 | 14 | 20 | |

| ประเภทสินทรัพย์หลักที่ประเมินหนึ่งตามประกาศ สปท. ที่ สกง. 19/2555 | อัตราส่วนลด (ร้อยละ) | | | | ราคาและอัตราแลกเปลี่ยน |
|--|----------------------|------------------|-------------------|---------|--|
| | อายุคงเหลือ | | | | |
| | ≤ 5 ปี | 5 ปี < T ≤ 10 ปี | 10 ปี < T ≤ 20 ปี | > 20 ปี | |
| 2.7 เงินตราต่างประเทศ เฉพาะสกุลเงินบอนด์สเตอร์ลิง ยูโร และเยน | | | 10 | | <p>- อัตราซื้อตั๋วเฉลี่ยเงินโอน ที่ สปท. ประกาศ โดย</p> <p>(1) ในกรณีที่สถาบันการเงินขออนุมัติวงเงินกู้ยืม ให้ใช้อัตราซื้อตั๋วเฉลี่ยเงินโอนประจำวันล่าสุดที่ สปท. ประกาศในวันที่สถาบันการเงินขออนุมัติวงเงินกู้ยืม และ</p> <p>(2) ในกรณีที่สถาบันการเงินขอกู้ยืมเงิน ให้ใช้อัตราซื้อตั๋วเฉลี่ยเงินโอนประจำวันล่าสุดที่ สปท. ประกาศในวันที่สถาบันการเงินขอกู้ยืมเงิน</p> <p>- ราคาน้ำดื่ม</p> |
| 2.8 ตัวแลกเปลี่ยน หรือ ตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ได้แก่ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ธนาคารออมสิน ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ และ ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ต้องไม่เป็นตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญาใช้เงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับสถาบันที่มีกู้ยืมเงินจาก สปท. และมีกำหนดระยะเวลาใช้เงินคืนไม่เกิน 3 เดือน | | | 20 | | |

2. การคำนวณราคาที่ตั้งสถาบันการเงินขายและซื้อคืนสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง

2.1 สูตรการคำนวณราคาขายสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง

- ตราสารหนี้สกุลเงินบาท

$$\text{ราคาขาย} \leq \text{มูลค่ารวมของ} \left(\frac{\text{ราคาตลาด หรือราคาหน้าตราสาร หรือราคาหน้าตัวของตราสารหนี้}}{(1 + \text{อัตราส่วนลด})} \right)$$

- ตราสารหนี้สกุลเงินตราต่างประเทศ

$$\text{ราคาขาย} \leq \text{มูลค่ารวมของ} \left(\frac{\text{ราคาตลาดของตราสารหนี้} \times \text{อัตราแลกเปลี่ยน}}{(1 + \text{อัตราส่วนลด})} \right)$$

- เงินตราต่างประเทศ

$$\text{ราคาขาย} \leq \text{มูลค่าของ} \left(\frac{\text{เงินตราต่างประเทศ} \times \text{อัตราแลกเปลี่ยน}}{(1 + \text{อัตราส่วนลด})} \right)$$

ราคาขายสินทรัพย์หลักประกัน หมายถึง จำนวนเงินที่ ธปท. ใช้ในการรับซื้อสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง ณ วันเริ่มต้นของธุรกรรมโดย ธปท. จะพิเศษให้เหลือเป็นหลักล้าน โดยคำนวณแยกราคาขายตามประเภทและการส่งมอบหลักประกัน

2.2 สูตรการคำนวณราคาซื้อคืนสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง ณ วันชำระหนี้คืนก่อนครบกำหนด หรือ ณ วันครบกำหนด

$$\text{ราคาซื้อคืน} = \text{ราคาขาย} \times (1 + (\text{อัตราค่าตอบแทน} \times \frac{\text{จำนวนวัน}}{365}))$$

ราคาซื้อคืน หมายถึง ราคาที่สถาบันการเงินซื้อคืนสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง ณ วันครบกำหนดให้สถาบันการเงินซื้อคืนสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง หรือวันที่สถาบันการเงินซื้อคืนสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งก่อนครบกำหนด

อัตราค่าตอบแทน หมายถึง อัตราค่าตอบแทนที่ได้ตกลงกันตามหนังสือแจ้งผลการกู้ยืมเงิน ของ ธปท. ในการกู้ยืมเงินแต่ละครั้ง

จำนวนวัน หมายถึง จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่ ธปท. นำเงินบาทเข้าบัญชีเงินฝากของสถาบันการเงินจนถึงวันครบกำหนดให้สถาบันการเงินซื้อคืนสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่ง หรือวันที่สถาบันการเงินซื้อคืนสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งก่อนครบกำหนด แล้วแต่กรณี

4. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ตั้งแต่วันที่ 2 มีนาคม 2555 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 2 มีนาคม 2555

ประสาร ไตรรัตน์วรกุล

(นายประสาร ไตรรัตน์วรกุล)

ผู้ว่าการ

ธนาคารแห่งประเทศไทย