



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

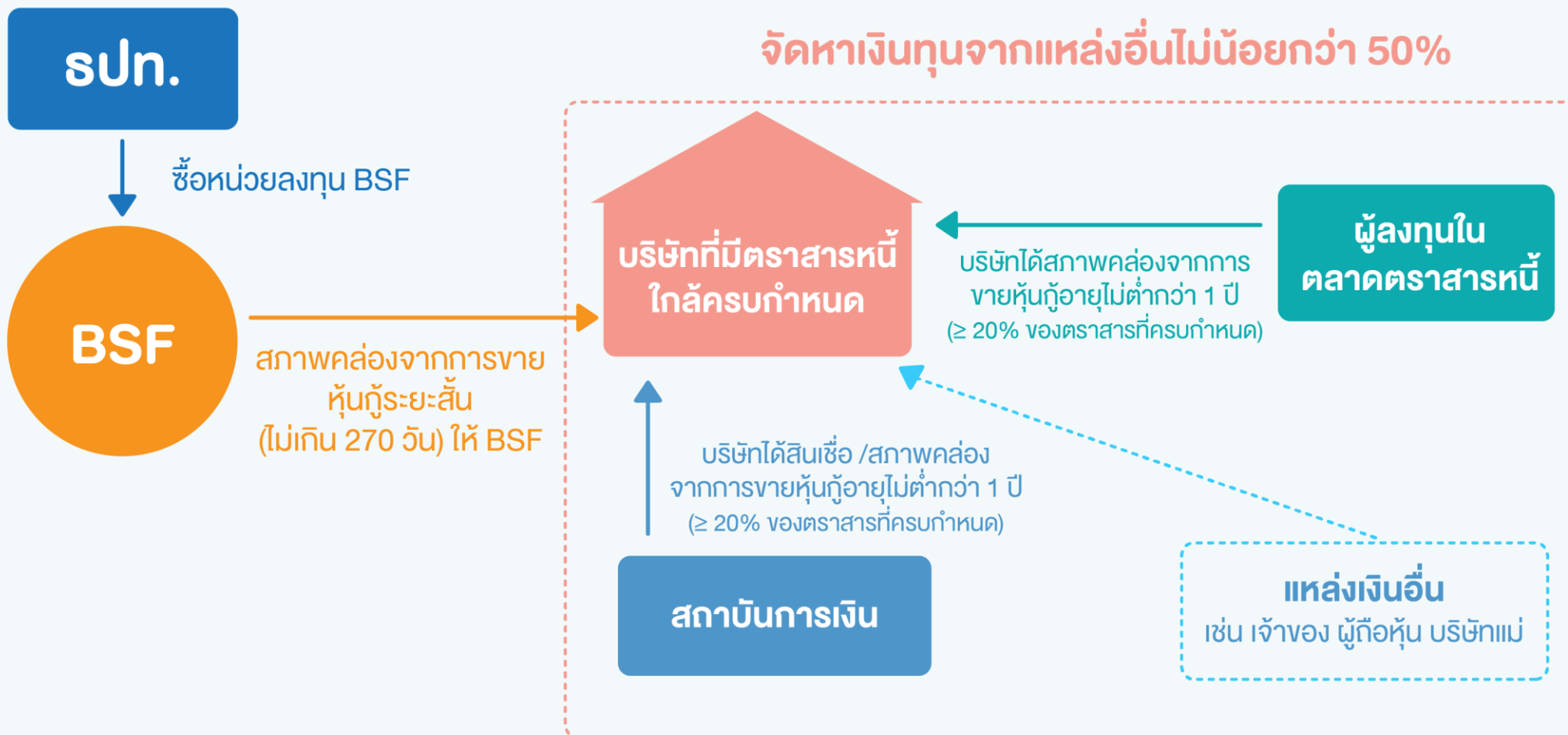
นโยบายและแนวทางการดำเนินงาน ของกองทุน BSF (Corporate Bond Stabilization Fund)

An illustration at the bottom of the slide shows a stylized city skyline in shades of orange and red. On the left, there is a stack of four gold coins. On the right, there is a large yellow money bag with a white drawstring and a white Thai Baht symbol (฿) on its front. A white rectangular box with a teal border is positioned in the center of the skyline, containing Thai text.

กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้



กลไกการให้ความช่วยเหลือของ BSF





โครงสร้างการจัดการกองทุนบ้าง

คณะกรรมการกำกับกองทุน (Steering Committee: SC)



ปลัดคลัง ผว. สปท. ผอ. สบน. ผอ. สศค.



ผู้ทรงคุณวุฒิภายนอก

- กำหนดนโยบาย กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยง
- คัดเลือก บลจ. / Trustee/ Auditor
- กำกับ IC



คณะกรรมการลงทุน (Investment Committee: IC)



สปท. กบง. สบน.



ผู้ทรงคุณวุฒิภายนอก

- คัดเลือกตราสารหนี้ภายใต้ กรอบการลงทุน ที่ SC กำหนด
- คัดเลือกที่ปรึกษา
- รายงานผลการดำเนินการ ให้ SC ทุก 3 เดือน

ที่ปรึกษา



บลจ.

- ลงทุนตามมติ IC
- รายงานการปรับ credit rating หรือแนวโน้ม rating ของตราสารหนี้ที่ BSF ลงทุน
- รายงานผลการดำเนินงาน ทุกเดือนบนเว็บไซต์

Trustee
(ผู้ดูแลผลประโยชน์)

Auditor
(ผู้สอบบัญชี)



ใครมีสิทธิ์ขอเข้าร่วม BSF บ้าง

ประเภทบริษัท

- ✓ จดทะเบียนและประกอบธุรกิจ ในไทย ยกเว้น
- ✗ รัฐวิสาหกิจ
- ✗ สถาบันการเงิน และกลุ่มธุรกิจ ของสถาบันการเงิน

อันดับเครดิต

- ✓ อันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท (Issuer Rating) ต้องเป็น investment grade ก่อนยื่นขอไม่เกิน 1 เดือน
- ✓ หากได้รับการจัดอันดับจากหลายที่ ให้ยึดอันดับที่ต่ำกว่าเป็นหลัก

สถานะการเงิน

- ✓ มีปัญหาสภาพคล่องชั่วคราว
- ✓ มีแนวโน้มดำเนินธุรกิจต่อได้หลังโควิด
- ✓ มีแผนจัดหาเงินทุนในอนาคต
- ✓ ต้องมีหนังสือรับรองว่าสถาบันการเงิน จะไม่ลดวงเงินสินเชื่อเดิม หรือเรียกหนี้คืน ก่อนกำหนดตลอดช่วงที่ BSF ลงทุน

ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนด

- ✓ มียอดคงค้างก่อน 19 เม.ย.63 (วันจัดตั้ง BSF) และมีวันครบ กำหนดไม่เกิน 31 ธ.ค. 65
- ✓ เป็นตราสารที่เสนอขายทั่วไป
- ✗ ไม่รวมตราสารหนี้และตั๋วเงิน ที่ขายในวงจำกัดต่ำกว่า 10 คน

ต้องจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่นก่อน
ไม่น้อยกว่า 50% ตามเงื่อนไขดังนี้

ดำเนินการควบคู่กัน

ส่วนที่ 1 อย่างน้อย 20%

ออกตราสารใหม่อายุ
ไม่ต่ำกว่า 1 ปี
ขายให้ผู้ถือกลุ่มต่าง ๆ
ยกเว้นสถาบันการเงิน

ส่วนที่ 2 อย่างน้อย 20%

ขอสินเชื่อใหม่จากสถาบัน
การเงิน หรือออกตราสารใหม่
อายุไม่ต่ำกว่า 1 ปี
ขายให้สถาบันการเงิน

หากดำเนินการส่วนที่ 1 และ 2 แล้วยังไม่ถึง 50 %
ให้จัดหาจากแหล่งอื่นได้
เช่น เจ้าจง ผู้ถือหุ้นเดิม บริษัทแม่

ขอรับความช่วยเหลือจาก BSF



BSF ช่วยเหลืออย่างไร

รูปแบบการให้ความช่วยเหลือ

ไม่เกิน 50% ของยอดตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

BSF ให้สภาพคล่องผ่านการลงทุนในหุ้นกู้ออกใหม่ที่มีคุณสมบัติดังนี้

- อายุไม่เกิน 270 วัน
- มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating)* ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade)
- เป็นตราสารหนี้ที่ไม่ซับซ้อน (Plain vanilla bond) และไม่ด้อยสิทธิ
- กรณีผู้ออกตราสารหนี้ให้หลักประกันแก่ผู้ถือหุ้นกู้อื่นที่ออกในคราวเดียวกัน หุ้นกู้ที่ BSF ลงทุนต้องได้รับหลักประกันที่ไม่ด้อยกว่า

* หากถูกปรับลดต่ำกว่า investment grade หลังจาก BSF ลงทุนแล้ว
อนุโลมให้ BSF ถือต่อไปได้จนครบกำหนด

ต้นทุนการขอรับความช่วยเหลือ

Base rate

ค่าที่สูงกว่าของอัตราดอกเบี้ย
หรือผลตอบแทนระหว่างเงินทุน
ที่จัดหาจากส่วนที่ 1 และ ส่วนที่ 2



Facility premium*

- 1 1% ต่อปี สำหรับวงเงิน 30%
ของยอดครบกำหนดตราสารหนี้
- 2 2% ต่อปี สำหรับส่วนที่เกินกว่า 30%

*หากผู้ออกตราสารหนี้ได้ก่อนก่อนครบกำหนด
จะคิด Facility premium ตามสัดส่วนเวลา



Do & Don't สำหรับผู้ที่ได้รับเงินจาก BSF

DO

- ✔ให้นำเงินที่ได้รับจาก BSF ไปฝากธนาคารพาณิชย์ที่ครบกำหนด
- ✔หากยังไม่ได้ดำเนินการฝากให้นำเงินไปฝากไว้ในบัญชีดูแลผลประโยชน์ของคู่สัญญา (Escrow account)
- ✔เตรียมวางแผนจัดหาเงินทุนในระยะยาว



DON'T

- ✘ลดทุน เว้นแต่ทำเพื่อล้างขาดทุนสะสมและมีการเพิ่มทุนใหม่
- ✘ซื้อคืนหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิจากผู้ถือหุ้นเดิม
- ✘ชำระคืนนี้ก่อนครบกำหนด หรือให้กู้เพิ่มแก่กรรมการและผู้ถือหุ้น
- ✘ชำระคืนนี้ก่อนครบกำหนด หรือให้กู้เพิ่มแก่บริษัทในกลุ่ม เว้นแต่เป็นไปเพื่อธุรกิจปกติ
- ✘ชำระคืนนี้สิ้นทางการเงินอื่น ๆ ก่อนครบกำหนด
- ✘จ่ายเงินโบนัสให้กรรมการ และผู้บริหารระดับสูง 2 ลำดับแรก
- ✘จ่ายเงินปันผล เว้นแต่จะได้ประกาศจ่ายก่อนวันที่ 29 เม.ย. 63
- ✘นำสินทรัพย์ที่มีอยู่ ณ วันที่ออกหุ้นกู้ขายให้ BSF ไปวางเป็นประกันเพิ่มเติมแก่เจ้าหนี้อื่น ระหว่างได้รับความช่วยเหลือจากกองทุน



BSF มีการบริหารความเสี่ยงอย่างไร

ด้านการลงทุน

- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่อวงเงินรวม (4 แสนล้านบาท)
 - แต่ละราย ไม่เกิน 3% ของวงเงินรวม
 - แต่ละกลุ่มธุรกิจ ไม่เกิน 10% ของวงเงินรวม
- ลงทุนในตราสารหนี้ไม่เกิน 10% ของหนี้สินทางการเงินของแต่ละบริษัทที่มาขอรับความช่วยเหลือ
- บริหารสภาพคล่องที่ BSF มี ผ่านการลงทุนในเงินฝากหรือสินทรัพย์อื่นเช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาลตามที่ IC กำหนด
- มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเผ็ดมัด ซึ่งเป็นการบวกเพิ่มจากต้นทุนการขอรับความช่วยเหลืออีก 2% เพื่อป้องกันความเสี่ยงของกองทุนตามกลไกตลาดปกติ รวมทั้งสร้างความโปร่งใสและความเป็นธรรมให้แก่ผู้ขอรับความช่วยเหลือ



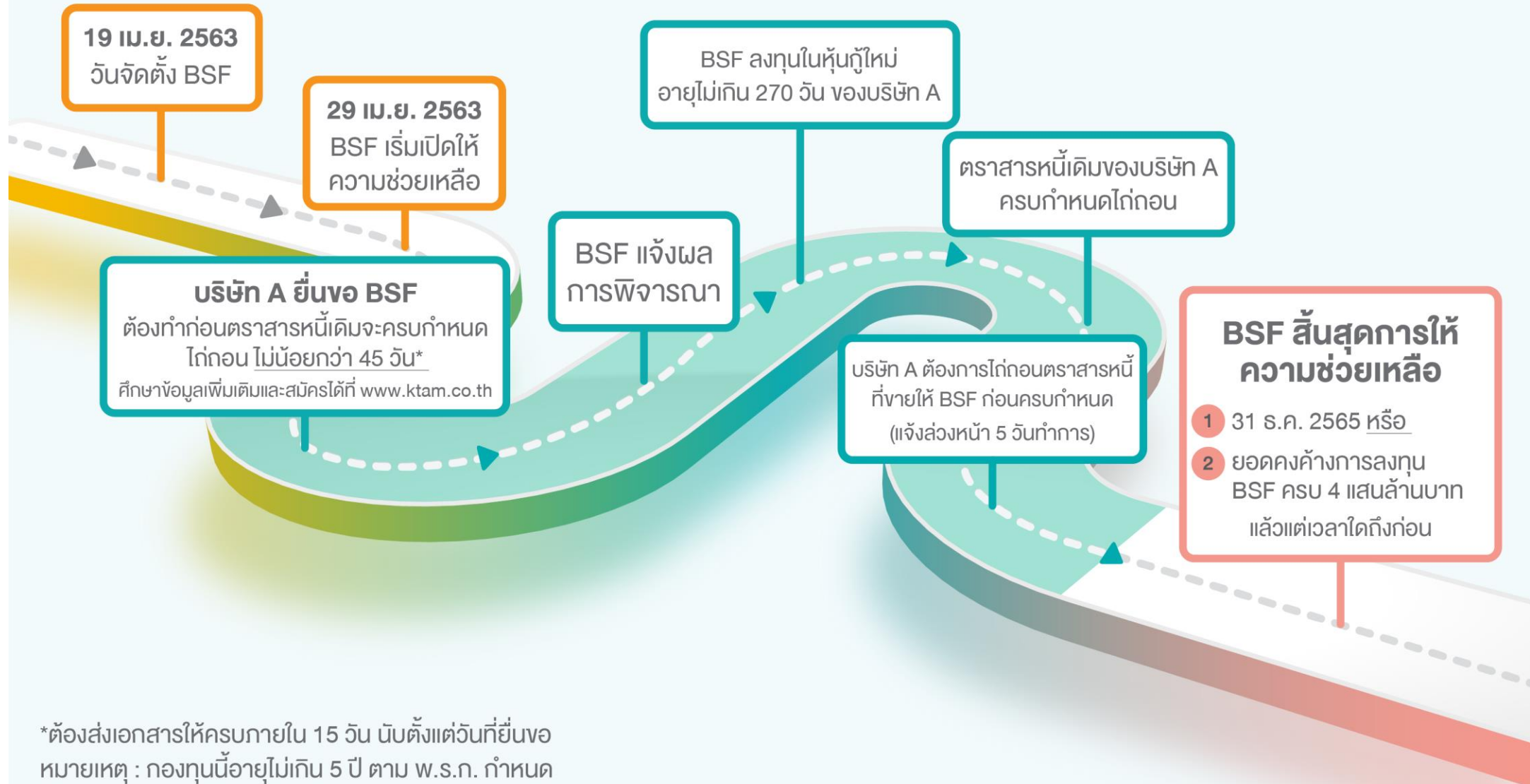
ด้านปฏิบัติการและธรรมาภิบาล

- ให้คณะกรรมการกำกับกองทุน (SC) และคณะกรรมการลงทุน (IC) รายงานความเกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกตราสารหนี้ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งมีการกำหนด Code of conduct สำหรับกรรมการ
- คณะกรรมการลงทุน (IC) รายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการกำกับกองทุน (SC) ทุก 3 เดือน
- บลจ. เผยแพร่ข้อมูลการดำเนินงานบนหน้าเว็บไซต์ของ บลจ. เป็นรายเดือนในวันทำการแรกของเดือนถัดไป





การดำเนินงานของ BSF



*ต้องส่งเอกสารให้ครบภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันที่ยื่นขอ
หมายเหตุ : กองทุนนี้อายุไม่เกิน 5 ปี ตาม พ.ร.ก. กำหนด