



กสศ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล
เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

www.sec.or.th
โทร : 0-2695-9999
แฟกซ์ : 0-2695-9660

๕ กุมภาพันธ์ 2557

เรียน ผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง¹
นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
นายกสมาคมธนาคารไทย
นายกสมาคมธนาคารนานาชาติ

ที่ กดค.กธ.(ว) ๕ /2557 เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการให้บริการซื้อขายตราสารที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ตามหลักเกณฑ์ Basel III

ด้วยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และคณะกรรมการกำกับตลาดทุน มีมติเห็นชอบแนวทางการอนุญาตออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ ตามหลักเกณฑ์ Basel III (Additional Tier 1, Additional Tier 2) เฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยอนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ซึ่งเป็นผู้ออกตราสารสามารถเสนอขายตราสารดังกล่าวให้ผู้ลงทุนได้โดยตรง

สำนักงานขอเรียนว่า ปัจจุบันสำนักงานอยู่ระหว่างยกร่างประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ ดังนี้ เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมของผู้ประกอบธุรกิจในการให้บริการเสนอขายตราสาร Basel III ก่อนประกาศดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับ สำนักงานจึงขอแจ้งแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการให้บริการซื้อขายตราสารที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ตามหลักเกณฑ์ Basel III ที่แนบมาพร้อมนี้ เพื่อให้มีความชัดเจนที่ผู้ประกอบธุรกิจจะปฏิบัติในการให้บริการเสนอขายตราสาร Basel III ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. ๕/2556 เรื่อง การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายเฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้มีเงินลงทุนสูง หรือหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง หรือซับซ้อน ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 ได้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ และเผยแพร่ให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบด้วย

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรพล โสดติyanurakk)

เลขานุการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการให้บริการซื้อขายตราสารที่นับเป็นเงินกองทุนของ
ธนาคารพาณิชย์ตามหลักเกณฑ์ Basel III

ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

โทรศัพท์ 0-2695-9700

โทรสาร 0-2695-9797

เรื่อง แนวทางปฏิบัติเพิ่มเติมเกี่ยวกับการให้บริการซื้อขายตราสารที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ ตามหลักเกณฑ์ Basel III

เนื่องจากข้อ 5 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับดูแลทุน ที่ ทช. 5 /2556 เรื่อง การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายเฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้มีเงินลงทุนสูง หรือหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (ประกาศที่ ทช. 5 /2556) กำหนดว่า สำนักงานอาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้ได้ สำนักงานจึงกำหนดแนวทางในการปฏิบัติเพิ่มเติมในการให้บริการซื้อขายตราสารที่นับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (“ธพ.”) ตามหลักเกณฑ์ Basel III (“ตราสาร Basel III”) ดังนี้

1. การทำความรู้จักกับลูกค้า

ก่อนเริ่มให้บริการซื้อขายตราสาร Basel III แก่ลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์ต้องทำความรู้จักลูกค้าโดยปฏิบัติตามนี้

1.1 เดือนให้ลูกค้าให้ข้อมูลที่ตรงต่อความเป็นจริง เนื่องจากข้อมูลที่ลูกค้าให้จะมีผลต่อการให้คำแนะนำของผู้แนะนำทำการลงทุน

1.2 ใช้ความระมัดระวังเป็นพิเศษในการให้บริการลูกค้าบุคคลธรรมดาที่มีอายุตั้งแต่ 60 ปีขึ้นไป หรือลูกค้าที่มีความรู้ทางด้านการลงทุนน้อยในทุกขั้นตอนการให้บริการ เช่น ในช่วงการให้คำแนะนำเกี่ยวกับตราสาร ต้องอธิบายด้วยภาษาที่เข้าใจง่าย ไม่ซับซ้อน และสอบถามเพื่อตรวจสอบความเข้าใจของลูกค้าเป็นระยะ ๆ ให้ข้อมูลลักษณะตราสารและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วนและชัดเจน เป็นต้น

2. การติดต่อ ซักชวน และการให้คำแนะนำกับลูกค้า

2.1 บริษัทหลักทรัพย์ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมอย่างน้อย ดังต่อไปนี้

2.1.1 ประเภท ลักษณะเฉพาะของตราสาร และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลตามข้อ 2.3.2 เช่น ตราสาร Basel III (Additional Tier 2 - conversion to equity) มีลักษณะที่จะถูกบังคับแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ เมื่อ ธพ. มีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อได้ (At the point of non-viability) เพื่อรับ Gone-concern basis และเกิด trigger event ทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือด้านการเงินแก่ ธพ. เป็นต้น

¹ เช่น ธนาคารมีสินทรัพย์ไม่เพียงพอจ่ายคืนผู้ฝากเงินและเจ้าหนี้ เงินกองทุนของธนาคารลดลงจนถึงระดับที่จะกระทบต่อผู้ฝากเงินและเจ้าหนี้ หรือธนาคารไม่สามารถเพิ่มทุนได้ด้วยตัวเอง เป็นต้น

2.1.2 ข้อมูลอื่นที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุน เช่น สภาพคล่องในตลาดรอง วิธีกำหนดราคาซื้อขาย เป็นต้น

2.1.3 ข้อมูลเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการให้บริการซื้อขายตราสาร Basel III (ถ้ามี) เช่น ใน การให้บริการซื้อขายตราสาร Basel III ธนาคารพาณิชย์ในฐานะที่เป็นบริษัทหลักทรัพย์ให้บริการซื้อขายตราสาร Basel III ที่ตนเองเป็นผู้ออก หรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ให้บริการซื้อขายเป็นบริษัทในกลุ่มของธนาคารพาณิชย์ที่เป็นผู้ออกตราสาร เป็นต้น

2.2 บริษัทหลักทรัพย์ต้องมีกระบวนการที่ทำให้มั่นใจว่าลูกค้าเข้าใจลักษณะ ความเสี่ยง และผลตอบแทน ของตราสาร เป็นอย่างดีก่อนตัดสินใจลงทุน โดยต้องอธิบายรายละเอียดให้ชัดเจน และไม่อาศัยเพียงแต่การแจก fact sheet แก่ลูกค้า หรือการให้ลูกค้าอ่าน fact sheet เอง

2.3 บริษัทหลักทรัพย์ต้องมีการให้คำแนะนำแก่ลูกค้าอย่างลูกค้าต้อง ครบถ้วน สมเหตุสมผล และไม่ทำให้สำคัญผิด โดยคำแนะนำนำดังกล่าวต้องมีลักษณะอย่างน้อยดังนี้

2.3.1 ให้ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะความแตกต่างของตราสาร Basel III และตราสารหนี้ทั่วไป โดยไม่ทำให้ลูกค้าเข้าใจผิดว่าหลักทรัพย์ทั้งสองประเภทสามารถเปรียบเทียบกันได้ เช่น เปรียบเทียบผลตอบแทนเพียงอย่างเดียว โดยไม่รวมถึงข้อมูลผลกระทบด้านความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากตราสาร Basel III เป็นต้น

2.3.2 การให้คำแนะนำแก่ลูกค้าต้องมีลักษณะเป็นกลาง (balanced view) และสามารถเข้าใจได้โดยให้ความสำคัญกับการให้ข้อมูลในเรื่องลักษณะและเงื่อนไขที่สำคัญของตราสาร ข้อดีและข้อเสียของการลงทุนในตราสาร ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น รวมถึงกรณีสถานการณ์เลวร้ายที่สุดที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน (worst case scenario) โดยหากมีการยกตัวอย่างการวิเคราะห์สถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ตัวอย่างนั้นต้องไม่เป็นการแสดงผลตอบแทนที่สูงเกินจริง หรือแสดงความเสี่ยงที่ดูน้อยกว่าความเป็นจริง

2.4 บริษัทหลักทรัพย์ต้องแจ้งเตือนลูกค้า ดังต่อไปนี้

2.4.1 เตือนลูกค้าให้ทราบว่า ตราสาร Basel III จัดเป็นตราสารใหม่ที่มีความเสี่ยงสูง และมีความซับซ้อนแม้ว่าลูกค้าจะมีประสบการณ์ในการลงทุนมาก่อนก็ตาม การทำความเข้าใจกับลักษณะความเสี่ยงและเงื่อนไขเฉพาะตัวของตราสาร หากลูกค้าไม่มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสาร เช่น เงื่อนไขของตราสาร สภาพโดยรวมของตลาดการเงิน ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสาร หรือความเพียงพอของสภาพคล่องที่จะรับความเสี่ยงจากการลงทุน ก็ยังไม่ควรตัดสินใจลงทุน

2.4.2 เตือนลูกค้าให้ทราบและทำความเข้าใจเกี่ยวกับเงื่อนไขที่สำคัญและความเสี่ยงเฉพาะตัวของตราสารตามที่ ธพ. กำหนด โดยเน้นว่าตราสาร Basel III มีเงื่อนไขและความเสี่ยงที่ไม่เหมือนกับการลงทุนในตราสารหนี้ปกติ โดยมีตัวอย่างคำเตือน ดังต่อไปนี้

(1) กรณีตราสาร Basel III (Additional Tier 1 - conversion to equity)

“ถูกค้าໄດ້ຮັບການເປີດແຜຍຂໍ້ມູນແລະເຫັນໄປເປົ້າໃຈເປົ້າໂດຍແລ້ວວ່າ ຕຣາສາຣ Basel III (Additional Tier 1 - conversion to equity) ເປັນຕຣາສາຣທີ່ໄມ່ມີກໍາທັນຄະນະເວລາກາຮໍາຮະຄົນ ແຕ່ຈະຄຸກໄດ້ຄອນເມື່ອເລີກກິຈການໄມ່ມີຂໍ້ກໍາທັນດໃໝ່ຜູ້ຄືອສາມາຮັດໄດ້ຄອນກ່ອນກໍາທັນ ພົບອ້ອງຂອໃຫ້ ຮພ. ໄດ້ຄອນໄມ່ວ່າເວລາໄດ້ກີ່ຕາມ ຂະນະທີ່ ຮພ. ມີສີທີ່ຈະຂອໄດ້ຄອນຕຣາສາຣກ່ອນກໍາທັນດໃໝ່ກາຍໄດ້ເຈື່ອນໄຂທີ່ ຮປປ. ກໍາທັນ ນອກຈາກນີ້ ຮພ. ມີອຳນາຈເຕັມທີ່ ໃນກາຍເລີກກິຈການຈ່າຍດອກເນື້ຍຫຼືພົດຕອນແທນອື່ນໄດ້ເມື່ອໄດ້ກີ່ໄດ້ ໂດຍໄມ່ສະສົມພົດຕອນແທນ (Non-cumulative) ແລະການໄມ່ຈ່າຍພົດຕອນແທນໄມ່ດື່ອເປັນການຜິດນັດໜ້າ ເປົ້າຕົ້ນ

ໃນການທີ່ມີເຫດໃຫ້ ຮພ. ເລີກກິຈການ ຜູ້ຄືອຕຣາສາຣຈະໄດ້ຮັບໜໍາຮັງເງິນໃນລຳດັບຫລັງຈາກເຈົ້ານີ້ ບຸຮົມສີທີ່ ຜູ້ຝາກເງິນ ເຈົ້ານີ້ສາມັ້ນແລະເຈົ້ານີ້ດ້ວຍສີທີ່ຖຸກປະເກດ ທີ່ງຽນດຶງຜູ້ຄືອຕຣາສາຣທາງການເງິນທີ່ນັ້ນເປັນ ເງິນກອງທຸນຊັ້ນທີ່ 2 ຂອງ ຮພ. ນັ້ນ ແຕ່ຈະໄດ້ຮັບກ່ອນຜູ້ຄືອທຸນທຸນ ແລະມີຂໍ້ກໍາທັນດີເພີ່ມເຕີມ ດັ່ງນີ້

1) ຕຣາສາຣຈະມີເຈື່ອນໄຂພື້ນເຕີມທີ່ທໍາໄດ້ຜູ້ຄືອມີຄວາມເສີຍເພີ່ມຂຶ້ນໄມ່ເໜືອນກັບການລັງທຸນ ໃນຕຣາສາຣນີ້ປົກຕົວ ໂດຍຜູ້ຄືອຕຣາສາຣທີ່ກ່ອນຮັບການພົດຕອນພົດທຸນເມື່ອ ຮພ. ອູ້ຮ່ວ່າງການດຳນັນກິລັ້ນເຖິງກັນ ທຸນສາມັ້ນ (Absorb Losses on Going Concern Basis) ໂດຍເມື່ອໄດ້ທີ່ອ້ອຽສ່ວນເງິນກອງທຸນຊັ້ນທີ່ 1 ທີ່ເປັນສ່ວນຂອງ ເຈົ້າຂອງຕ່ອສິນທຽບຢ່າງທີ່ສິ້ນ (“CET1 ratio”) ຂອງ ຮພ. ດ້ວກວ່າອ້ອຽທີ່ ຮພ. ກໍາທັນ (“trigger point”) ຕຣາສາຣ ຈະຄຸກນັກນັບແປ່ງສກາພເປັນທຸນສາມັ້ນ ໂດຍມູລຄ່າຂອງຕຣາສາຣທີ່ຈະຄຸກແປ່ງເປັນທຸນສາມັ້ນ ຕ້ອງມີມູລຄ່າທີ່ຈະທຳໄໝໃຫ້ CET 1 ratio ກລັບນາມອູ້ໃນຮະດັບ trigger point ແຕ່ຫາກໄມ່ເພີ່ງພອ ຕຣາສາຣຈະຄຸກນັກນັບແປ່ງສກາພເປັນທຸນສາມັ້ນ ທັ້ງຈຳນວນ

2) ຜູ້ຄືອຕຣາສາຣທີ່ກ່ອນຮັບການພົດຕອນພົດທຸນເມື່ອ ຮພ. ມີພົດຕອນດຳນັນຈານທີ່ໄມ່ສາມາຮັດ ດຳນັນກິຈການຕ່ອງໄປໄດ້ (At the point of non-viability) ເພື່ອຮອງຮັບ Gone-concern basis ແລະເກີດ trigger event ທາງການຕັດສິນໃຈໄໝຄວາມຂ່າຍເຫຼືອດ້ານການເງິນແກ່ ຮພ. ຕຣາສາຣຈະຄຸກນັກນັບແປ່ງສກາພເປັນທຸນສາມັ້ນ

ທັງສອງການ ຜູ້ຄືອຕຣາສາຣຈະໄມ່ສາມາຮັດຄາດກາຮັດສະຖານກາຮັດທີ່ຈະນຳໄປສູ່ການແປ່ງສກາພ ຕຣາສາຣເປັນທຸນສາມັ້ນໄດ້ ທີ່ຈຶ່ງແຕກຕ່າງຈາກທຸນກູ່ແປ່ງສກາພທີ່ໄປທີ່ຜູ້ຄືອຕຣາສາຣຕັດສິນໃຈແປ່ງສກາພຕຣາສາຣ ໄດ້ເອງກາຍໄດ້ເຈື່ອນໄຂທີ່ ຮພ. ກໍາທັນ”

(2) กรณีตราสาร Basel III (Additional Tier 1 - write down/off)

“ຄຸກຄ້າໄດ້ຮັບການເປີດແຜຍຂໍ້ມູນແລະເຫັນໄປເປົ້າໃຈເປົ້າໂດຍແລ້ວວ່າ ຕຣາສາຣ Basel III (Additional Tier 1 - write down/off) ເປັນຕຣາສາຣດ້ວຍສີທີ່ໄມ່ມີກໍາທັນຄະນະເວລາກາຮໍາຮະຄົນ ແຕ່ຈະຄຸກໄດ້ຄອນເມື່ອເລີກກິຈການໄມ່ມີຂໍ້ກໍາທັນດໃໝ່ຜູ້ຄືອສາມາຮັດໄດ້ຄອນກ່ອນກໍາທັນ ພົບອ້ອງຂອໃຫ້ ຮພ. ໄດ້ຄອນໄມ່ວ່າເວລາໄດ້ກີ່ຕາມ ຂະນະທີ່ ຮພ. ມີສີທີ່ຈະຂອໄດ້ຄອນຕຣາສາຣກ່ອນກໍາທັນດໃໝ່ກາຍໄດ້ເຈື່ອນໄຂທີ່ ຮປປ. ກໍາທັນ ນອກຈາກນີ້ ຮພ. ມີອຳນາຈເຕັມທີ່ໃນກາຍເລີກກິຈການຈ່າຍດອກເນື້ຍຫຼືພົດຕອນແທນອື່ນໄດ້ເມື່ອໄດ້ກີ່ໄດ້ ໂດຍໄມ່ສະສົມພົດຕອນແທນ (Non-cumulative) ແລະການໄມ່ຈ່າຍພົດຕອນແທນໄມ່ດື່ອເປັນການຜິດນັດໜ້າ ເປົ້າຕົ້ນ

ในกรณีที่มีเหตุให้ ธพ. เลิกกิจการ ผู้ถือตราสารจะได้รับชำระเงินในลำดับหลังจากเจ้าหนี้บุริมสิทธิ์ ผู้ฝากเงิน เจ้าหนี้สามัญและเจ้าหนี้ด้อยสิทธิ์ทุกประเภท ซึ่งรวมถึงผู้ถือตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของ ธพ. นั้น แต่จะได้รับก่อนผู้ถือหุ้นทุน และมีข้อกำหนดเพิ่มเติม ดังนี้

1) ตราสารจะมีเงื่อนไขเพิ่มเติมที่ทำให้ผู้ถือมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น ไม่เหมือนกับการลงทุนในตราสารหนี้ปกติ โดยผู้ถือตราสารต้องร่วมรับภาระขาดทุนเมื่อ ธพ. อยู่ระหว่างการดำเนินการโกลด์เคียงกับหุ้นสามัญ (Absorb losses on going Concern Basis) โดยเมื่อใดที่อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั้งสิ้น ("CET1 ratio") ของ ธพ. ต่ำกว่าอัตราที่ ธพ. กำหนด ("trigger point") ตราสารจะถูกบังคับลดมูลค่า ("write down") โดยมูลค่าของตราสารที่จะ write down ต้องมีมูลค่าที่จะทำให้ CET 1 ratio กลับมาอยู่ในระดับ trigger point แต่หากไม่เพียงพอ ผู้ถือตราสารต้องถูกปลดหนี้ ("write off") ซึ่งหมายความว่าตราสาร Basel III จะไม่เหลือมูลค่าใดเลย ในขณะที่หุ้นสามัญยังมีมูลค่าอยู่

2) ผู้ถือตราสารต้องร่วมรับภาระขาดทุนเมื่อ ธพ. มีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ (At the point of non-viability) เพื่อรับ Gone-concern basis และเกิด trigger event ทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือด้านการเงินแก่ ธพ. ผู้ถือตราสารต้องถูกปลดหนี้ ("write off")

ทั้งสองกรณี ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถคาดการณ์สถานการณ์ที่จะนำไปสู่การถูกบังคับให้ write down หรือ write off ตราสาร “ได้ล่วงหน้า”

(3) กรณีตราสาร Basel III (Additional Tier 2 - conversion to equity)

“ลูกค้า”ได้รับการเปิดเผยข้อมูลและเข้าใจเป็นอย่างดีแล้วว่า ตราสาร Basel III (Additional Tier 2 - conversion to equity) เป็นตราสารที่ ธพ. มีสิทธิ์ได้ถอนตราสารก่อนครบกำหนดการชำระคืนภายใต้เงื่อนไขที่ ธปท. กำหนดและไม่มีข้อกำหนดให้ผู้ถือสามารถได้ถอนก่อนกำหนด หรือร้องขอให้ ธพ. ได้ถอนไม่ว่าเวลาใดก็ตาม

ในกรณีที่ ธพ. เลิกกิจการ ผู้ถือตราสารจะได้รับชำระเงินในลำดับหลังจากเจ้าหนี้บุริมสิทธิ์ ผู้ฝากเงิน และเจ้าหนี้สามัญ ของ ธพ. นั้น แต่ก่อนหน้าผู้ถือตราสารหนี้ด้อยสิทธิ์ที่มีลักษณะคล้ายทุนหรือตราสารที่นับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ 1 ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย (สำนัก) และผู้ถือหุ้นทุน

อย่างไรก็ต ตราสารจะมีเงื่อนไขเพิ่มเติมที่ทำให้ผู้ถือมีความเสี่ยง ไม่เหมือนกับการลงทุนในตราสารหนี้ปกติ โดยผู้ถือตราสารต้องร่วมรับภาระขาดทุนเมื่อ ธพ. มีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ (At the point of non-viability) เพื่อรับ Gone-concern basis และเกิด trigger event ทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือด้านการเงินแก่ ธพ. ตราสารจะถูกบังคับแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ

ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถคาดการณ์สถานการณ์ที่จะนำไปสู่การถูกบังคับ แปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญ ได้ล่วงหน้า ซึ่งแตกต่างจากหุ้นกู้แปลงสภาพทั่วไปที่ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจแปลงสภาพตราสารด้วยตนเองภายใต้เงื่อนไขที่ ธพ. กำหนด”

(4) ตราสาร Basel III (Additional Tier 2 - write off)

“ถูกค้าได้รับการเปิดเผยข้อมูลและเข้าใจเป็นอย่างดีแล้วว่า ตราสาร Basel III (Additional Tier 2 - write off) เป็นตราสารที่ ธพ. มีสิทธิ์ได้ถอนตราสารก่อนครบกำหนดชำระคืนภายใต้เงื่อนไขที่ ธปท. กำหนด และไม่มีข้อกำหนดให้ผู้ถือสามารถได้ถอนก่อนกำหนด หรือร้องขอให้ ธพ. ได้ถอนไม่晚ว่าเวลาใดก็ตาม

ในการณ์ที่ ธพ. เลิกกิจการ ผู้ถือตราสารจะได้รับชำระเงินในลำดับหลังจากเจ้าหนี้บุริมสิทธิ์ผู้ฝากเงิน และเจ้าหนี้สามัญของ ธพ. นั้น แต่ก่อนหน้าผู้ถือตราสารหนี้ด้อยสิทธิ์ที่มีลักษณะคล้ายทุนหรือตราสารที่นับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ 1 ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย (ถ้ามี) และผู้ถือหุ้นทุน

อย่างไรก็ตี ตราสารจะมีเงื่อนไขเพิ่มเติมที่ทำให้ผู้ถือมีความเสี่ยงไม่เหมือนกับการลงทุน ในตราสารหนี้ปกติ โดยผู้ถือตราสารต้องร่วมรับภาระผลขาดทุนมีของ ธพ. มีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ (At the point of non-viability) เพื่อรองรับ Gone-concern basis และเกิด trigger event ทางการตัดสินใจให้ความช่วยเหลือด้านการเงินแก่ ธพ. ผู้ถือตราสารต้องถูกปลดหนี้ (“write off”) ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่สามารถคาดการณ์สถานการณ์ที่จะนำไปสู่การถูกปลดหนี้ของตราสารได้ล่วงหน้า”

2.5 บริษัทหลักทรัพย์ต้องจัดให้ถูกค้างานมาว่า ได้รับทราบข้อมูลตามข้อ 2.1 และรับทราบและทำความเข้าใจคำเตือนและข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับตราสารตามข้อ 2.4 โดยคำเตือนต้องสามารถมองเห็นได้อย่างชัดเจน และต้องให้ความสำคัญในการแสดงคำเตือนไม่น้อยกว่าการแสดงข้อความหรือข้อมูลส่วนใหญ่ในเอกสาร

ทั้งนี้ การลงนามดังกล่าวควรเป็นการลงนามแยกเฉพาะเรื่องของการเปิดเผยข้อมูลและการรับทราบคำเตือนโดยไม่ปะปนกับการลงนามในเรื่องอื่น ๆ เช่น การจองซื้อ เป็นต้น