

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น
เรื่อง
การปรับปรุงเกณฑ์การจัดทำดัชนี

ระหว่างวันที่ 25 กันยายน – 6 ตุลาคม 2560

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นเรื่องการปรับปรุงเกณฑ์การจัดทำดัชนี

เอกสารฉบับนี้เป็นสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับจากบริษัทจดทะเบียน 9 บริษัท และบริษัทหลักทรัพย์ 1 บริษัท ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขอรับฟังความคิดเห็นเป็นการทั่วไปผ่านเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงระหว่างวันที่ 25 กันยายน ถึงวันที่ 6 ตุลาคม 2560 ใน 2 ประเด็นหลัก คือ การปรับปรุงเกณฑ์การคัดเลือกหุ้นเพื่อใช้เป็นองค์ประกอบของดัชนี SETHD และการปรับปรุงคุณสมบัติของหลักทรัพย์ในดัชนี SET50 ดัชนี SET100 ดัชนี sSET และดัชนี SETHD เพื่อให้หลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีสามารถลงทุนได้จริง

ประเด็นขอรับฟังความเห็นที่ 1: การปรับปรุงเกณฑ์การคัดเลือกหุ้นเพื่อใช้เป็นองค์ประกอบของดัชนี SETHD

เพื่อให้หลักทรัพย์ในดัชนี SETHD เป็นหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายปันผลสูงอย่างต่อเนื่อง รองรับบริษัทที่เป็น Holding Company และสอดคล้องกับรูปแบบการระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนในปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเปลี่ยนหลักเกณฑ์การพิจารณา Dividend Payout Ratio จากเดิมที่พิจารณาค่าไม่เกินร้อยละ 85 ในแต่ละปีย้อนหลัง 3 ปี โดยเปลี่ยนเป็นพิจารณาค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปีของ Dividend Payout Ratio ไม่เกินร้อยละ 100

จากการจำลองโดยนำเกณฑ์นี้มาใช้สำหรับหลักทรัพย์ในดัชนี SET100 ณ รอบทบทวนเดือนธันวาคม 2559 เพื่อคัดเลือกเป็นหลักทรัพย์ในดัชนี SETHD พบว่า การปรับปรุงเกณฑ์จะทำให้หลักทรัพย์ในดัชนี SETHD มีค่าเฉลี่ยของอัตราเงินปันผลตอบแทน (Average Dividend Yield) อยู่ที่ระดับ 5.39% ซึ่งสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับการใช้เกณฑ์ปัจจุบันในการคัดเลือกหลักทรัพย์ รายละเอียดปรากฏตามตารางที่ 5 ดังนั้น องค์ประกอบของดัชนีจากการปรับปรุงเกณฑ์ดังกล่าว จะทำให้ได้กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีคุณสมบัติเรื่องการจ่ายเงินปันผลสูงและต่อเนื่องได้อย่างชัดเจนขึ้นกว่าปัจจุบัน

ตารางที่ 5: เปรียบเทียบค่าสถิติที่สำคัญของกลุ่มหลักทรัพย์ 30 หลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี SET High Dividend รอบทบทวนเดือนธันวาคม ปี 2559

เกณฑ์การคัดเลือก	ค่าเฉลี่ยของอัตราเงินปันผลตอบแทนในช่วงเดือน ก.ย. - พ.ย. 59	มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ณ วันที่ 30 พ.ย. 59 (หน่วย : ล้านบาท)	สัดส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของดัชนีเทียบกับหลักทรัพย์ทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯ
สรุปเกณฑ์ปัจจุบัน			
<ul style="list-style-type: none"> • หลักทรัพย์ในดัชนี SET100 • จ่ายปันผลต่อเนื่อง 3 ปี • Dividend Payout Ratio ไม่เกิน 85% ในแต่ละปีต่อเนื่อง 3 ปี 	4.49%	3,132,134	21%
สรุปเกณฑ์ใหม่			
<ul style="list-style-type: none"> • หลักทรัพย์ในดัชนี SET100 • จ่ายปันผลต่อเนื่อง 3 ปี • Dividend Payout Ratio เฉลี่ย 3 ปี ย้อนหลังไม่เกิน 100% 	5.39%	3,498,773	24%

ความเห็นของผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น: เห็นด้วย โดยไม่มีข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

ประเด็นขอรับฟังความเห็นที่ 2: การปรับปรุงคุณสมบัติของหลักทรัพย์ในดัชนี SET50 ดัชนี SET100 ดัชนี sSET และดัชนี SETHD เพื่อให้หลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีสามารถลงทุนได้จริง

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเพิ่มการพิจารณาฐานะการเงินของบริษัทที่จะเป็นองค์ประกอบในดัชนีตามรอบทบทวน รวมทั้งจะนำหลักทรัพย์ในดัชนีที่ไม่สามารถลงทุนได้ออกจากการคำนวณดัชนีตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ กล่าวคือ ทุกสิ้นเดือน ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำหลักทรัพย์ในดัชนีที่ถูกสั่งห้ามการซื้อขายติดต่อกันเป็นระยะเวลาตั้งแต่ 20 วันทำการ ขึ้นไปออกจากการคำนวณดัชนี ส่วนหลักทรัพย์ของบริษัทที่ประสบปัญหาด้านฐานะการเงินจะนำออกจากการคำนวณดัชนีโดยแจ้งวันเริ่มการเปลี่ยนแปลงเป็นการล่วงหน้า

ความเห็นของผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น: เห็นด้วย โดยไม่มีข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

การปรับปรุงทั้ง 2 ประเด็นดังกล่าวข้างต้นจะเริ่มใช้ตั้งแต่การทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์สำหรับดัชนี SET50 ดัชนี SET100 ดัชนี sSET และดัชนี SETHD ในช่วงเดือนธันวาคม 2560 เป็นต้นไป