

# 1. การออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (Public Offering : PO) (ประกาศที่ ทจ. 15/2565)

## 1.1 ประเภทกิจการที่เสนอขายได้



### กิจการไทย

- (1) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตาม กม. ไทย
- (2) สาขาธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่สามารถประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ได้ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน



### กิจการต่างประเทศ

- (1) หน่วยงานหรือองค์กรของรัฐบาลต่างประเทศ
- (2) องค์กรระหว่างประเทศ
- (3) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ



### หน่วยงานภาครัฐไทย

- (1) องค์กรมหาชน
- (2) องค์กรบริหารส่วนจังหวัด
- (3) เทศบาล
- (4) กรุงเทพมหานคร
- (5) เมืองพัทยา
- (6) องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นอื่นที่มีกฎหมายกำหนดให้เป็นองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นรูปแบบพิเศษ
- (7) นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น



### กองทรัสต์

- (1) กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์<sup>(1)</sup>
- (2) กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน<sup>(2)</sup>

หมายเหตุ : (1) นิยามตามประกาศ ก.ต.ท. ว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์;  
(2) นิยามตามประกาศ ก.ต.ท. ว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

## 1.2 เกณฑ์การพิจารณาอนุญาตเสนอขายประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

เกณฑ์อนุญาต PO (ทจ. 15/2565)	กิจการไทย	หน่วยงานภาครัฐ	กิจการต่างประเทศ	นิติบุคคลเฉพาะกิจ	หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
<b>หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล</b>					
1. ต้องไม่มีเหตุสงสัยว่าข้อมูลที่เปิดเผยไม่ครบถ้วน ไม่ตรงตามความเป็นจริง ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน หรือมีข้อมูลที่อาจทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด	✓	✓	✓	✓	✓
2. รายงาน auditor ต้องไม่มีการแสดงความเห็นว่าไม่ถูกต้อง หรือแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข หรือแสดงความเห็นว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ (งบการเงินจัดทำด้วยมาตรฐาน PAE)	✓	✓	✓ <sup>(1)</sup>	✗	✓
3. ไม่อยู่ระหว่างคำสั่งการนำส่งงบการเงินหรือรายงานทางการเงินกับสำนักงาน ก.ล.ต./ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.)	✓	✓	✓	✓	✓
<b>หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับการดำเนินการตามกฎหมายและภาวะผูกพัน</b>					
1. แสดงได้ว่าการออกตราสารหนี้ที่ขออนุญาตสามารถกระทำภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับกับผู้ขออนุญาต					
- หุ้นกู้ที่ออกโดย บจ. หรือ บมจ. ที่จัดตั้งขึ้นตาม กม. ไทย ต้องมีมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นบริษัทออกตามแผนฟื้นฟู	✓	✓	✓	✓	✓
2. ต้องไม่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้					
- อยู่ระหว่างดำเนินการตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต./ตลท. ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการไม่รักษาสีของผู้ออกหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างไม่เป็นธรรม หรือการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไป เว้นแต่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.	✓	✓	✓	✓	✓
- อยู่ระหว่างผิมนัดชำระหนี้เงินต้น/ดอกเบี้ยของตราสารหนี้หรือเงินกู้	✓	✓	✓	✓	✓
- อยู่ระหว่างผิมนัดเงินตามข้อกำหนดสิทธิ	✓	✓	✓	✓	✓
3. ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาต ผู้ขออนุญาตต้องไม่มีประวัติดังต่อไปนี้					
- เคยเสนอขายตราสารหนี้ที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดการเสนอขายในวงจำกัด	✓	✓	✓	✓	✓
- เคยฝ่าฝืนหลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายตราสารหนี้ไปใช้ผิดวัตถุประสงค์	✓	✓	✓	✗	✗
4. ไม่มีลักษณะต้องห้ามในการถูกห้ามเสนอขายหลักทรัพย์					
- ภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขอ ต้องไม่มีลักษณะดังนี้					
(1) เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ	✓	✓	✓	✓	✓
(2) เคยถูกปฏิเสธคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นเนื่องจากมีเหตุอันควรสงสัยเกี่ยวกับกลไกการบริหารจัดการ ดังนี้	✓	✗	✓	✓	✓
• อาจไม่สามารถปฏิบัติตามต่อผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นธรรม	✓	✗	✓	✓	✓
• อาจไม่สามารถรักษาสีของผู้ออกหุ้นได้	✓	✗	✓	✓	✓
(3) เคยถูกสำนักงาน ก.ล.ต. ปฏิเสธคำขออนุญาตหรือสั่งเพิกถอนการอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ เนื่องจากมีเหตุที่ทำให้สงสัยเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล	✓	✗	✓	✓	✓
(4) เคยถอนคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยไม่มีการชี้แจง หรือชี้แจงแต่ไม่ได้แสดงข้อเท็จจริงหรือเหตุผลอย่างสมเหตุสมผล	✓	✗	✓	✓	✓
- ภายในระยะเวลา 10 ปีก่อนวันยื่นคำขอ เคยต้องคำพิพากษาในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินในมูลเหตุ หลอกหลวง ฉ้อโกง หรือทุจริตอันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าตาม กม. ไทยหรือ ตปท.	✓	✗	✓	✓	✓
- อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษหรือถูกดำเนินคดีในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เฉพาะในมูลเหตุ หลอกหลวง ฉ้อโกง หรือทุจริตอันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าตาม กม. ไทยหรือ ตปท.	✓	✗	✓	✓	✓
- มีเหตุอันควรสงสัยว่าเป็นการจัดรูปแบบเพื่อหลีกเลี่ยงเกณฑ์ลักษณะต้องห้าม	✓	✗	✓	✓	✓
<b>หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับฝ่ายบริหารจัดการ</b>					
1. กรรมการ ผู้บริหาร อยู่ใน list ของสำนักงาน ก.ล.ต.	✓	✓	✗	✓	✓
2. ผู้มีอำนาจควบคุมต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ	✓	✗	✗	✓	✓
3. กรรมการ ผู้บริหาร ไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้ง และมีการถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากกิจการ	✓	✗	✗ <sup>(1)</sup>	✗	✓
<b>คุณสมบัติอื่น ๆ</b>					
1. กรณี issuer เป็นกิจการ ตปท.					
- กรณีตราสารหนี้สกุลเงินบาทที่เสนอขายในประเทศไทย issuer ต้องดำเนินการภายใต้ข้อผูกพันที่กำหนดและอนุญาตโดยกระทรวงการคลัง	✗	✗	✓	✗	✗
- มีบุคคลที่ได้รับมอบหมายให้เป็นตัวแทนในประเทศไทย เพื่อทำหน้าที่ประสานงานและติดต่อกับบุคคลต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสาร	✗	✗	✓	✗	✗
- ไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนของประเทศที่กิจการดังกล่าวจัดตั้งขึ้นจะไม่ให้ความช่วยเหลือแก่สำนักงาน ก.ล.ต. ในการตรวจสอบหรือให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว	✗	✗	✓	✗	✗
2. กรณีเสนอขายหุ้นกู้ issuer ต้องแสดงได้ว่าจะจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเป็นบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้	✓	✓	✓	✓	✓
- บุคคลที่มีรายชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามที่กำหนด และ การกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	✓	✓	✓	✓	✓
- บุคคลที่ทำหน้าที่ในลักษณะเดียวกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตามที่กำหนดโดยกฎหมายของประเทศที่กิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศสมาชิกอาเซียนที่หน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนของประเทศนั้น ๆ ได้ร่วมลงนามในบันทึกความเข้าใจกับสำนักงาน ก.ล.ต. ตาม Memorandum of Understanding on Streamlined Review Framework for ASEAN Common Prospectus	✓	✓	✓	✓	✓
<b>เกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับ fast track <sup>(2)</sup></b>					
1. เป็นบริษัทจดทะเบียนใน ตลท. ซึ่งไม่มีประเด็นด้านการกำกับดูแลกิจการ (CG)	✓	✗	✗	✗	✗
2. ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ investment grade	✓	✗	✗	✗	✗
<b>เงื่อนไขการอนุญาตอื่น ๆ</b>					
1. ตัวกลางในการทำหน้าที่ product screening (FA หรือ บริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่จัดจำหน่ายตราสารหนี้ (กรณี fast track))	✓	✓	✓	✓	✓
2. จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	✓	✓	✓	✓	✓ <sup>(3)</sup>
3. ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA (เฉพาะหุ้นกู้ระยะยาว)	✓	✓	✓	✓	✗

<sup>(1)</sup> เฉพาะกรณี issuer เป็นองค์กรของรัฐ หรือองค์กรระหว่างประเทศ

<sup>(2)</sup> ต้องไม่ใช่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท หรือตราสารหนี้ที่ออกโดยกิจการ ตปท.

<sup>(3)</sup> ยกเว้น issuer เป็นสถาบันการเงิน ดังนี้

- ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน
- บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีได้จำกัดเพียงบางประเภทหลักทรัพย์
- สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นซึ่งเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของสถาบันการเงิน

### 1.3 การเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

การเปิดเผยข้อมูล (filing)	รายละเอียด
แบบ filing	เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน/เพียงพอ/ไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดในสาระสำคัญ
แบบ factsheet	ต้องจัดทำ
Executive Summary	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ประวัติผิติดนัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือผิติดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืม และการผิติดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ 3 ปี ย้อนหลัง</li> <li>2. กรณีเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไปให้เปิด 3 อัตราส่วน ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>○ การออกตราสารหนี้ / หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย</li> <li>○ การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน / หนี้สินที่มีภาระ</li> <li>○ ดอกเบี้ยหนี้สินอื่น ๆ/ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย</li> </ul> </li> </ol>
การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ filing/ แบบ factsheet	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. วัตถุประสงค์การใช้เงินอย่างละเอียด</li> <li>2. ข้อมูลฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน</li> <li>3. ข้อมูลเฉพาะ เช่น <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ภาระผูกพันในทรัพย์สิน</li> <li>○ key financial ratio (แบ่งตามประเภทธุรกิจ)</li> <li>○ ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจแบบเฉพาะเจาะจง</li> </ul> </li> <li>4. ข้อมูลอื่น ๆ เช่น <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ความสัมพันธ์ในกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสถานะเป็นเจ้าของ</li> <li>○ เปิดความสัมพันธ์กรณีที่ UW/FA มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับ issuer</li> </ul> </li> </ol>

#### 1.4 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

ประเภทตราสารหนี้	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ			หมายเหตุ
	ผู้ออก (issuer rating)	ผู้ค้ำประกัน (guarantor rating)	ตราสาร (issue rating)	
<b>หุ้นกู้ทั่วไป</b>				
- ระยะสั้น	✓		✓	อย่างน้อยอย่างหนึ่ง โดยกรณี MTN ต้องได้ rating ที่ระดับ investment grade ขึ้นไป
- ระยะยาว			✓	กรณี MTN ต้องได้ระดับ investment grade ขึ้นไป
<b>หุ้นกู้มีประกัน</b>				
- ระยะสั้น	✓	✓	✓	อย่างน้อยอย่างหนึ่ง
- ระยะยาว			✓	
<b>หุ้นกู้ด้อยสิทธิ</b>			✓	
Perpetual	✓ investment grade		✓	ต้องจัดทำทั้ง 2 rating
<b>หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</b>	✓	✓		อย่างน้อยอย่างหนึ่ง
Securitization / Sukuk			✓	
Basel III / IC Bond				
- Add Tier I (perp/คล้ายทุน)	✓ investment grade		✓	ต้องจัดทำทั้ง 2 rating
- Tier II (มีอายุ/คล้ายหนี้)			✓	

### 1.5 ระยะเวลาการสอบทาน / พิจารณา สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

ประเภทการยื่น	ระยะเวลา	
	การสอบทาน	การพิจารณา
1. ยื่นแบบทั่วไป	90 วัน	30 วัน
2. ยื่นแบบเร่งด่วน (fast track) โดยใช้ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน*	10 วัน	14 วัน
3. ยื่นแบบเร่งด่วน (fast track) โดยไม่ใช้ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน*	30 วัน	14 วัน

\* ข้อกำหนดสิทธิตามตัวอย่างที่กำหนดไว้บนหน้าเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต.

## 1.6 ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุญาต และแบบ filing สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

	รายครั้ง (ต่อครั้ง)	รายโครงการ/ ราย MTN* (ระยะเวลา 2 ปี)
<b>ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอ</b>		
1) หุ้นกู้ พันธบัตร และตัวเงิน	30,000 บาท	30,000 บาท
2) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน	30,000 บาท	X
<b>ค่าธรรมเนียมการยื่น filing</b>		
1) ตราสารหนี้ระยะสั้น (normal track)	0.01 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 200,000 บาท)	400,000 บาท
2) ตราสารหนี้ระยะสั้น (fast track)	0.005 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 30,000 บาท แต่ไม่เกิน 100,000 บาท)	200,000 บาท
3) ตราสารหนี้ระยะยาว (normal track)	0.02 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 1,000,000 บาท)	X
4) ตราสารหนี้ระยะยาว (fast track)	0.01 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท)	X
5) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ยื่นแบบ 69-SN (ส่วนที่ 1 : แบบ 69-SN-1) 0.01 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท)	ยื่นแบบ 69-SN (ส่วนที่ 1 : แบบ 69-SN-1) หรือ (กรณีเพิ่มวงเงินการเสนอขาย : แบบ 69-SN-2) 0.01 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท)
6) อื่น ๆ (BASEL III /IC Bond/หุ้นกู้ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์)	0.01 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท)	X

\* ต้องไม่ใช่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ  
หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท หรือตราสารหนี้ที่ออกโดยกิจการต่างประเทศ