

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 15/2569

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เรื่องวัตถุประสงค์การใช้เงิน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก  
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) และระบบกลางทางกฎหมาย  
([law.go.th](http://law.go.th))

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต.  
ได้ตามที่ติดต่อด้านล่างหรือ email: [debt@sec.or.th](mailto:debt@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 11 พฤษภาคม 2569

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980
2. นางสาวปราณประอร ปัทมะสุนธ์ โทรศัพท์ 0-2033-9612

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999

## 1. ที่มา

1.1 ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) พบว่าหลักเกณฑ์ในเรื่องคุณสมบัติของผู้ออกตราสารหนี้ที่มีการกำหนดว่า “ผู้ออกตราสารหนี้ต้องไม่มีประวัติในการฝ่าฝืนหลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายตราสารหนี้ไปใช้ผิดวัตถุประสงค์ และผู้ออกตราสารหนี้ยังไม่ได้ชำระหนี้ครบถ้วนตามตราสารรุ่นดังกล่าว ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้” และหลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่เปิดเผยไว้ ยังมีส่วนที่มีความไม่ชัดเจนและข้อจำกัดด้านความยืดหยุ่นที่อาจกระทบต่อความสามารถของผู้ออกตราสารหนี้ในการดำเนินการระดมทุนให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการข้างต้นตามเอกสารรับความคิดเห็น เลขที่ อจต. 46/2568 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และปรับปรุงหลักเกณฑ์เรื่องวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงิน ในระหว่างวันที่ 8 ธันวาคม 2568 ถึงวันที่ 9 มกราคม 2569 และพบว่า ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่สำนักงาน ก.ล.ต. เสนอ นั้น

1.2 ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการยกร่างประกาศตามหลักการดังกล่าวแล้ว จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศจำนวน 2 ฉบับ ดังนี้

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ

## 2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์เรื่องวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงินให้มีความชัดเจนและสอดคล้องกับการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเหตุใช้เงินผิดวัตถุประสงค์แล้ว เพื่อไม่เป็นอุปสรรคในการระดมทุน

## 3. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

### 1. ร่างประกาศว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

1.1 การพิจารณาคุณสมบัติของผู้ออกตราสารหนี้ในเรื่องที่เกี่ยวกับการใช้จ่ายเงินไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่ได้เปิดเผยไว้ : กำหนดข้อยกเว้นในการพิจารณาประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายตราสารหนี้ไปใช้ผิดวัตถุประสงค์สำหรับกรณีที่ผู้ขออนุญาตได้รับอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงินโดยผู้มีอำนาจตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิแล้ว

1.2 หลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่เปิดเผยไว้ : ผู้ออกตราสารหนี้ต้องนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายไปใช้ตามวัตถุประสงค์และระยะเวลาการใช้จ่ายเงินที่ได้เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล (“แบบ filing”) เว้นแต่มีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ที่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิก่อนการใช้จ่ายเงิน

### 2. ร่างประกาศว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ

2.1 การพิจารณาคุณสมบัติของผู้ออกตราสารหนี้ในเรื่องที่เกี่ยวกับการใช้จ่ายเงินไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่ได้เปิดเผยไว้ : กำหนดข้อยกเว้นในการพิจารณาประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายตราสารหนี้ไปใช้ผิดวัตถุประสงค์สำหรับกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงินโดยผู้มีอำนาจตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิแล้ว

2.2 หลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่เปิดเผยไว้ : ผู้ออกตราสารหนี้ต้องนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายไปใช้ตามวัตถุประสงค์และระยะเวลาการใช้จ่ายเงินที่ได้แจ้งไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. หรือเปิดเผยไว้ในแบบ filing แล้วแต่กรณี เว้นแต่มีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ที่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิก่อนการใช้จ่ายเงิน

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 2 ปี 2569

5. ผู้เกี่ยวข้อง/ บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ออกตราสารหนี้	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ได้รับความชัดเจนในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เรื่องวัตถุประสงค์การเงิน</li> <li>- สามารถระดมทุนได้ในอนาคตโดยไม่ติดข้อจำกัดจากการใช้เงินไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่ได้แก้ไขแล้ว</li> </ul>	-
2. ผู้ลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มีข้อมูลในการติดตามการใช้เงินของผู้ออกตราสารหนี้มากขึ้น</li> </ul>	-

6. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการการกำหนดโทษทางอาญา หรือการใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่เพิ่มเติม โดยกำหนดให้ผู้ออกตราสารหนี้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และเป็นไปตามบทอาศัยอำนาจแห่งการออกประกาศ

### แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เรื่องวัตถุประสงค์การใช้เงิน  
ข้อมูลทั่วไป

สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสารหนี้                       | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน      |
| <input type="checkbox"/> นายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายใหญ่     |
| <input type="checkbox"/> ผู้จัดการหน่วยหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย     |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน                    | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

ชื่อ - นามสกุล \_\_\_\_\_

บริษัท/องค์กร \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

โทรศัพท์/อีเมล \_\_\_\_\_

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม  ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายตราสารหนี้ สำนักงาน ก.ล.ต.  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207  
หรือ email : debt@sec.or.th

\*\*\* สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านมีข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติมต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ หรือไม่

<b>ร่างประกาศว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป</b>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>ร่างประกาศว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อ บุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ</b>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)</b>		
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		