

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกต. 42/2569

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับตราสารหนี้
เพื่อการเปลี่ยนผ่าน (transition bond) และตราสารหนี้เพื่อกิจกรรมสีเขียวตามมาตรฐาน
Thailand Taxonomy (Thailand amber bond) และการปรับปรุงหลักเกณฑ์
ตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน (ESG Bond)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 22 กรกฎาคม 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต.
ได้ตามที่ติดต่อด้านล่างหรืออีเมล debt@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 21 สิงหาคม 2569

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | |
|--------------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวแพรวพิมพ์ รัตนวงศ์ชัย | โทรศัพท์ 0-2033-9773 |
| 2. นางสาวสลิลา เหล่าเกียรติ | โทรศัพท์ 0-2263-6511 |
| 3. นางสาวหทัยรัตน์ วังภูมิใหญ่ | โทรศัพท์ 0-2263-6489 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660 อีเมล info@sec.or.th

1. ที่มา

1.1 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน (“คณะกรรมการ ก.ต.ท.”) ในการประชุม ครั้งที่ 3/2569 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2569 ได้มีมติเห็นชอบหลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับตราสารหนี้เพื่อการเปลี่ยนผ่าน (“transition bond”) และตราสารหนี้เพื่อกิจกรรมสีเขียวตามมาตรฐาน Thailand Taxonomy (“Thailand amber bond”) และการปรับปรุงหลักเกณฑ์ตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน (“ESG Bond”)

1.2 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวระหว่างวันที่ 9 เมษายน 2569 ถึงวันที่ 11 พฤษภาคม 2569 (เอกสารเปิดรับฟังความเห็นเลขที่ อจต. 14/2569)

ในการนี้สำนักงาน ก.ล.ต. จึงดำเนินการจัดทำร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเปิดรับฟังความเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อยกระดับการเปิดเผยข้อมูลและเพิ่มทางเลือกให้กับผู้ระดมทุน ในการออก ESG Bond รูปแบบใหม่ ๆ ซึ่งจะช่วยสร้างผลกระทบเชิงบวกและส่งเสริมการเปลี่ยนผ่านด้านสภาพภูมิอากาศและสิ่งแวดล้อม โดยมีความสอดคล้องกับมาตรฐานสากลและคำนึงถึงบริบทในประเทศ รวมถึงเป็นการเพิ่มทางเลือกให้กับผู้ลงทุนในตลาดทุน โดยยังคงหลักการคุ้มครองผู้ลงทุนในระดับที่เหมาะสม

3. ร่างประกาศที่เปิดรับฟังความคิดเห็น

มีร่างประกาศที่เปิดรับฟังความคิดเห็น ดังนี้

3.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)

3.2 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)

3.3 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่) และแบบ 69-PO-รายครั้ง แบบ 69-PP-รายครั้ง แบบ 69-PO-MTN และแบบ 69-PP-MTN ท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 3)

3.4 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง ข้อกำหนด ที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายคูปอง และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่) และแบบ 69-PO-SUKUK แบบ 69-PP-SUKUK แบบ 69-PO-MTN-SUKUK และแบบ 69-PP-MTN-SUKUK ท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 4)

3.5 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การเสนอขาย หลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดโดยบริษัทจำกัด (ฉบับที่) และแบบ factsheet SME ท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 5)

3.6 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง ข้อกำหนด เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบคราวด์ฟันดิง (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 6)

3.7 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่) และ แบบ factsheet ท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 7)

4. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

4.1 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขาย transition bond และ Thailand amber bond

1) ลักษณะของตราสาร

หลักเกณฑ์	transition bond	Thailand amber bond
วัตถุประสงค์ การใช้เงิน	ตามมาตรฐาน transition bond ที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล ได้แก่ Climate Transition Bond Guidelines โดย ICMA หรือ Climate Bonds Standard โดย Climate Bonds Initiative (“CBI”)	กิจกรรม amber ที่สอดคล้องตาม Thailand Taxonomy ซึ่งต้องผ่าน เกณฑ์การไม่สร้างผลกระทบเชิงลบ อย่างมีนัยสำคัญ (Do no significant harm: DNSH) และการคำนึงถึง ผลกระทบทางสังคม (Minimum Social Safeguards: MSS)
framework	กำหนดให้การเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนทั่วไป (public offering: “PO”) เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (“HNW/UHNW”) และ การเสนอขายผ่านระบบคราวด์ฟันดิง (crowdfunding) ที่มีผู้ลงทุนรายย่อย ต้องมีการจัดทำ framework	
external review provider	- กำหนดให้การเสนอขายตราสารหนี้ต่อ PO HNW/UHNW และการเสนอขาย ผ่านระบบคราวด์ฟันดิงที่มีผู้ลงทุนรายย่อย ต้องแต่งตั้ง external review provider	

หลักเกณฑ์	transition bond	Thailand amber bond
	- <u>คุณสมบัติขั้นต่ำ</u>: มีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ หรือมีกลไกในการประเมิน ESG Bond หรือประเด็นด้านความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่จะนำเงินไปใช้ เช่น ประเมินกิจกรรมตาม taxonomy การตั้งเป้าหมายตามหลักวิทยาศาสตร์ หรือการทวนสอบการลดก๊าซเรือนกระจก - <u>บทบาทหน้าที่</u>: ให้ความเห็นหรือรับรองว่า framework เป็นไปตามมาตรฐานคู่มือ หรือ taxonomy ที่อ้างอิง ซึ่งได้รับการยอมรับในระดับสากลหรือระดับประเทศ	
การเปลี่ยนแปลง วัตถุประสงค์ การใช้เงิน	ไม่สามารถเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ การใช้เงิน ยกเว้น ในกรณีที่เปลี่ยนแปลง เพื่อใช้กับกิจกรรมตามที่ระบุไว้ใน framework และดำเนินการตามวิธี ที่กำหนดในข้อกำหนดด้วยสิทธิ และหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ("ข้อกำหนดสิทธิ")	ไม่สามารถเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ การใช้เงิน ยกเว้น ในกรณีที่เปลี่ยนแปลง เพื่อใช้กับกิจกรรม amber ตาม Thailand Taxonomy ที่ระบุไว้ใน framework และดำเนินการ ตามวิธีที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ

2) การเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย

หลักเกณฑ์	transition bond	Thailand amber bond
มาตรฐาน ที่ใช้อ้างอิง	มาตรฐาน transition bond ที่ได้รับ การยอมรับในระดับสากล ได้แก่ Climate Transition Bond Guidelines โดย ICMA หรือ Climate Bonds Standard โดย CBI	มาตรฐานสำหรับตราสารหนี้ เพื่อสิ่งแวดล้อม ("green bond") หรือตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน ("sustainability bond") ที่ได้รับ การยอมรับในระดับสากล โดยจะต้องมีการอ้างอิงกิจกรรม กับ Thailand Taxonomy ด้วย
การเปิดเผยข้อมูล	เปิดเผยข้อมูลตามองค์ประกอบของมาตรฐาน green bond, sustainability bond หรือ transition bond ได้แก่ 1. วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (use of proceeds) 2. กระบวนการที่ใช้ในการประเมินและคัดเลือกโครงการ (process for project evaluation and selection) 3. การบริหารจัดการเงินที่ได้จากการระดมทุน (management of proceeds) 4. การรายงานและช่องทางการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินการภายหลังการเสนอขาย (reporting)	

หลักเกณฑ์	transition bond	Thailand amber bond
	ทั้งนี้ ในการเสนอขายตราสารหนี้ในลักษณะโครงการที่มีการอ้างอิง taxonomy หากเกณฑ์การประเมินสีของกิจกรรมมีการเปลี่ยนแปลงไปจากแบบ filing ที่มีการยื่นมาก่อนหน้านี้ ผู้ออกตราสารจะต้องยื่นแบบปรับปรุงข้อมูลตามแบบ 69-PO-SUPPLEMENT และนำส่ง framework ฉบับปรับปรุง รวมถึงรายงานของ external review provider ที่ให้ความเห็นหรือรับรองว่าโครงการดังกล่าวเป็นไปตามเกณฑ์การประเมินสีของกิจกรรมที่เปลี่ยนแปลงไปแล้ว	
external review provider	กำหนดให้การเสนอขายตราสารหนี้ต่อ PO HNW/UHNW และการเสนอขายผ่านระบบคราวด์ฟันดิงที่มีผู้ลงทุนรายย่อย ต้องเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ - คุณสมบัติของ external review provider ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดใน 1) ของข้อ 4.1 และชี้แจงขอบเขตในการประเมินของ external review provider - รายงานผลการให้ความเห็นหรือรับรองจาก external review provider เกี่ยวกับ framework ที่จัดทำโดยผู้ออกตราสารว่าเป็นไปตามมาตรฐานที่อ้างอิง เช่น Second Party Opinion (SPO) report เป็นต้น	

นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะปรับปรุงแบบ factsheet กรณีที่มีการอ้างอิง taxonomy ดังนี้

(1) กำหนดให้มีการระบุในเรื่องความเสี่ยงที่หลักเกณฑ์การประเมินของ taxonomy อาจมีความเข้มข้นขึ้นในอนาคต¹

(2) ปัจจัยที่อาจทำให้การดำเนินงานของกิจกรรมที่นำเงินไปลงทุนไม่สอดคล้องตามเกณฑ์ taxonomy ในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ตลอดอายุของตราสาร

¹ ตัวอย่าง : กรณีการผลิตไฟฟ้าจากความร้อนใต้พิภพ ต้องมีความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกตามเกณฑ์การประเมินใน taxonomy (ตามตารางด้านล่าง) ดังนั้น หากผู้ระดมทุนจะลงทุนในโรงงานผลิตไฟฟ้าจากความร้อนใต้พิภพ ในปี พ.ศ. 2570 โรงงานนั้นจะต้องมีความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจกไม่เกิน 225 gCO₂e/kWh จึงจะสอดคล้องกับเกณฑ์ใน taxonomy

พ.ศ. 2565-2568	พ.ศ. 2569-2573	พ.ศ. 2574-2578	พ.ศ. 2579-2583
381 gCO ₂ e/kWh	225 gCO ₂ e/kWh	191 gCO ₂ e/kWh	148 gCO ₂ e/kWh

3) การเปิดเผยข้อมูลหลังการเสนอขาย

หลักเกณฑ์	transition bond	Thailand amber bond
ความคืบหน้าของการใช้เงินและรายละเอียดโครงการ	รายงานความคืบหน้าของการใช้เงินและรายละเอียดโครงการ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง จนกว่าจะจัดสรรเงินครบ หรือจนกว่าจะครบอายุของตราสาร แล้วแต่กรณีใดจะถึงก่อน	
เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อโครงการ	เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อโครงการ เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้รับผิดชอบโครงการ โครงการไม่เป็นไปตามมาตรฐาน หรือไม่สามารถดำเนินการต่อได้ เป็นต้น โดยให้ผู้ออกตราสารรายงานข้อมูล เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น และมีหน้าที่รายงานจนกว่าจะครบอายุของตราสาร	

เหตุผลในการเสนอตามข้อ 4.1

หลักเกณฑ์ของตราสารนี้กลุ่ม use of proceeds-based bond ในปัจจุบันยังไม่รองรับการออกและเสนอขายตราสารสำหรับการนำเงินไปใช้ในวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการเปลี่ยนผ่าน ดังนั้น เพื่อเพิ่มโอกาสและทางเลือกให้กับผู้ออกตราสารและผู้ลงทุน จึงเสนอกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขายตราสารที่มีวัตถุประสงค์การใช้เงินเพื่อส่งเสริมการเปลี่ยนผ่าน ครอบคลุมลักษณะของตราสารที่อนุญาตให้เสนอขาย เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขาย และเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลหลังการเสนอขาย โดยหลักเกณฑ์ดังกล่าวได้คำนึงถึงการลดความเสี่ยงด้าน greenwashing ประกอบด้วย เช่น การกำหนดให้อ้างอิงมาตรฐาน transition bond ที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล การกำหนดให้เปิดเผยข้อมูลหากมีการอ้างอิง taxonomy ซึ่งเกณฑ์การประเมินสีของกิจกรรมอาจมีการเปลี่ยนแปลงให้เข้มข้นขึ้นในอนาคต การกำหนดให้มี external review provider การกำหนดกรอบที่ชัดเจนหากจะมีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงิน เป็นต้น

4.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อยกระดับการเปิดเผยข้อมูลของ GSSB และ SLB

1) ลักษณะของ GSSB

หลักเกณฑ์	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่เสนอแก้ไข
framework	ไม่มีข้อบังคับให้จัดทำ framework	กำหนดให้การเสนอขายตราสารหนี้ต่อ PO HNW/UHNW และการเสนอขายผ่านระบบคราวด์ฟันดิงที่มีผู้ลงทุนรายย่อย ต้องมีการจัดทำ framework
external review provider	ไม่มีข้อบังคับให้แต่งตั้ง external review provider แต่หากผู้ออกตราสารมีการอ้างอิง ASEAN หรือ Thailand Taxonomy และได้รับการรับรองจาก external review provider	- กำหนดให้การเสนอขายตราสารหนี้ต่อ PO HNW/UHNW และการเสนอขายผ่านระบบคราวด์ฟันดิงที่มีผู้ลงทุนรายย่อย ต้องแต่งตั้ง external review provider

หลักเกณฑ์	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอแก้ไข
	จะได้รับการยกเว้นค่าธรรมเนียม filing จากสำนักงาน ก.ล.ต.	- <u>คุณสมบัติขั้นต่ำ</u>: มีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ หรือมีกลไกในการประเมิน ESG Bond หรือประเด็นด้านความยั่งยืน ที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่จะนำเงินไปใช้ เช่น ประเมินกิจกรรมตาม taxonomy การตั้งเป้าหมายตามหลักวิทยาศาสตร์ หรือการทวนสอบการลดก๊าซเรือนกระจก - <u>บทบาทหน้าที่</u>: ให้ความเห็นหรือรับรองว่า framework เป็นไปตามมาตรฐานที่อ้างอิง ซึ่งเป็นมาตรฐานที่ได้รับการยอมรับในระดับสากลหรือระดับประเทศ
การเปลี่ยนแปลง วัตถุประสงค์ การใช้จ่ายเงิน	ไม่มีข้อกำหนดเพิ่มเติมจากหลักเกณฑ์ ที่ใช้กับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทั่วไป	ไม่สามารถเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินได้ ยกเว้น ในกรณีที่เปลี่ยนแปลง เพื่อใช้กับกิจกรรมที่ระบุไว้ใน framework และ ดำเนินการตามวิธีที่กำหนดในข้อกำหนด สิทธิ โดยหากมีการอ้างอิง ASEAN หรือ Thailand Taxonomy ที่เคยได้รับการยกเว้น ค่าธรรมเนียม filing จากสำนักงาน ก.ล.ต. เงินที่ได้จากการระดมทุนจะต้องนำไปใช้กับกิจกรรมสีเขียวตาม ASEAN หรือ Thailand Taxonomy เท่านั้น

2) การเปิดเผยข้อมูลก่อนการเสนอขายของ GSSB

หลักเกณฑ์	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอแก้ไข
external review provider	ไม่มีข้อบังคับให้จัดให้มี external review provider	กำหนดให้การเสนอขายตราสารหนี้ต่อ PO HNW/UHNW และการเสนอขายผ่านระบบ คราวด์ฟันดิงที่มีผู้ลงทุนรายย่อย ต้องเปิดเผย ข้อมูลดังต่อไปนี้ - คุณสมบัติของ external review provider ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดใน 1) ของ

หลักเกณฑ์	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอแก้ไข
		ข้อ 4.2 และชี้แจงขอบเขตในการประเมินของ external review provider - รายงานผลการให้ความเห็นหรือรับรองจาก external review provider เกี่ยวกับ framework ที่จัดทำโดยผู้ออกตราสาร ว่าเป็นไปตามมาตรฐานที่อ้างอิง เช่น Second Party Opinion (SPO) report เป็นต้น

เหตุผลในการเสนอปรับปรุงตามข้อ 1) และ 2) ของหัวข้อ 4.2

หลักเกณฑ์ของ GSSB ปัจจุบัน ไม่ได้กำหนดให้มีการจัดทำ framework และการแต่งตั้ง external review provider ดังนั้น จึงเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อยกระดับการเปิดเผยข้อมูลให้มีความชัดเจน สอดคล้องกันในทุกตราสารด้านความยั่งยืน และเสริมสร้างความน่าเชื่อถือของตราสาร

3) การเปิดเผยข้อมูลหลังการเสนอขายของ GSSB

หลักเกณฑ์	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอแก้ไข
ความคืบหน้าของการใช้เงินและรายละเอียดโครงการ	ให้รายงานผลความคืบหน้าของโครงการซึ่งมีรายการและสาระสำคัญอย่างน้อย ดังต่อไปนี้ 1. รายละเอียดโครงการ เช่น ชื่อโครงการ สถานที่ และลักษณะโครงการ เป็นต้น 2. วัตถุประสงค์และประโยชน์ของโครงการ 3. จำนวนเงินที่จัดสรรและยอดเงินคงเหลือ	ให้รายงานความคืบหน้าของการใช้เงินและรายละเอียดโครงการซึ่งมีรายการและสาระสำคัญอย่างน้อย ดังต่อไปนี้ 1. รายละเอียดโครงการ เช่น ชื่อโครงการ สถานที่ และลักษณะโครงการ เป็นต้น 2. วัตถุประสงค์และประโยชน์ของโครงการ 3. จำนวนเงินที่จัดสรรและยอดเงินคงเหลือ

เหตุผลในการเสนอปรับปรุงตามข้อ 3) ของหัวข้อ 4.2

ปรับปรุงชื่อของรายงานให้มีความสอดคล้องกับสาระสำคัญของเนื้อหาในรายงาน และเพื่อให้ไม่สับสนกับรายงานความคืบหน้า (progress report) ที่เป็นการรายงานความคืบหน้าของการดำเนินงานของโครงการที่นำเงินไปลงทุน ซึ่งปัจจุบันยังไม่ได้เป็นภาคบังคับ แต่เป็นการสนับสนุนให้ผู้ออกตราสารมีการรายงานแก่ผู้ลงทุน (optional)

4) การจัดทำ framework ของ SLB

หลักเกณฑ์	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่เสนอแก้ไข
framework	ไม่มีข้อบังคับให้จัดทำ framework	กำหนดให้การเสนอขายตราสารหนี้ต่อ PO HNW/UHNW และการเสนอขายผ่านระบบ คราวด์ฟاندิงที่มีผู้ลงทุนรายย่อย ต้องมีการจัดทำ framework

เหตุผลในการเสนอปรับปรุงตามข้อ 4) ของหัวข้อ 4.2

หลักเกณฑ์ของ SLB ปัจจุบัน ไม่ได้กำหนดให้มีการจัดทำ framework จึงเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อยกระดับการเปิดเผยข้อมูลให้มีความชัดเจน สอดคล้องกันในทุกตราสารด้านความยั่งยืน และเสริมสร้างความน่าเชื่อถือของตราสาร

5) การเปิดเผยข้อมูลหลังการเสนอขายของ SLB

หลักเกณฑ์	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่เสนอแก้ไข
การเปลี่ยนแปลง external review provider (ถ้ามี)	ผู้ออก SLB มีหน้าที่ต้องรายงานการเปลี่ยนแปลง external review provider ดังนี้ (ก) รายงานต่อผู้ลงทุนตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ข) รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ภายใน 15 วันนับแต่วันที่แต่งตั้ง external review provider รายใหม่ ทั้งนี้ ให้ผู้ได้รับอนุญาตรายงานตาม (ก) และ (ข) จนกว่าจะครบอายุของตราสาร	ยกเลิกการกำหนดให้มีหน้าที่รายงานกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลง external review provider

เหตุผลในการเสนอปรับปรุงตามข้อ 5) ของหัวข้อ 4.2

เนื่องจากหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ผู้ออก SLB ต้องจัดให้มี external review provider ในการให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับ framework ก่อนการออกตราสาร และให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับผลความสำเร็จและการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนภายหลังการออกตราสาร (“รายงานความเห็นฯ”) เท่านั้น ดังนั้น ผู้ออก SLB จึงไม่จำเป็นที่จะต้องแต่งตั้ง external review provider ตลอดเวลาระหว่างอายุตราสาร รวมถึงผู้ลงทุนสามารถรับทราบข้อมูลของ external review provider ได้อยู่แล้วจากรายงานความเห็นฯ ที่ผู้ออก SLB ต้องเปิดเผยต่อผู้ลงทุน ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นว่าไม่มีความจำเป็นที่จะต้องกำหนดหน้าที่ให้ผู้ออกรายงานการเปลี่ยนแปลง external review provider ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน เพื่อเป็นการลดภาระหน้าที่ของผู้ออก SLB

6) ลักษณะของ SLB ที่เสนอขายผ่านระบบคราวด์ฟันดิ้ง

หลักเกณฑ์	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่เสนอแก้ไข
ลักษณะหุ้นกู้ คราวด์ฟันดิ้ง SLB	“หุ้นกู้คราวด์ฟันดิ้ง SLB” หมายความว่า หุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond) อันได้แก่ หุ้นกู้ที่มี ข้อตกลงหรือเงื่อนไขในเรื่องใดเรื่องหนึ่ง หรือหลายเรื่องดังต่อไปนี้ โดยอ้างอิงกับ ผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน ของผู้ออกหุ้นกู้หรือบริษัทในเครือ (1) การปรับอัตราดอกเบี้ย (2) ภาระผูกพันในการดำเนินการใด ๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมาย หรือกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของผู้ออกหุ้นกู้หรือบริษัทในเครือ	“หุ้นกู้คราวด์ฟันดิ้ง SLB” หมายความว่า หุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond) อันได้แก่ หุ้นกู้ที่มี ข้อตกลงหรือเงื่อนไขในเรื่องใดเรื่องหนึ่ง หรือหลายเรื่องดังต่อไปนี้ โดยอ้างอิงกับ ผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนของ ผู้ออกหุ้นกู้หรือบริษัทในเครือ (1) การปรับอัตราดอกเบี้ย (2) ผลตอบแทนทางการเงิน เช่น การจ่ายผลตอบแทนครั้งเดียว (one – time payment) เป็นต้น (3) ภาระผูกพันในการดำเนินการใด ๆ ของ ผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายหรือ กลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของผู้ออกหุ้นกู้หรือ บริษัทในเครือ

เหตุผลในการเสนอปรับปรุงตามข้อ 6) ของหัวข้อ 4.2

เสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการออกและเสนอขาย SLB ผ่านระบบคราวด์ฟันดิ้ง ให้สอดคล้องกับหลักการในการออกและเสนอขาย SLB กรณีอื่น ๆ ในเรื่องลักษณะของ SLB ที่สามารถ มีข้อตกลงในเรื่องการจ่ายผลตอบแทนทางการเงินอื่น นอกจากการปรับอัตราดอกเบี้ยได้

5. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าจะหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 3/2569

6. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การออกหลักเกณฑ์ตามข้อ 3. - 4. มีผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ออกตราสาร (issuer)	- มีทางเลือกในการออกผลิตภัณฑ์ ESG Bond รูปแบบใหม่ ๆ ซึ่งช่วยสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและสิ่งแวดล้อม และสอดคล้องกับมาตรฐานสากล - การยกระดับการเปิดเผยข้อมูลและผลการรับรองจาก external review provider ช่วยเพิ่มความโปร่งใสและความน่าเชื่อถือให้กับผลิตภัณฑ์	มีหน้าที่เพิ่มเติมในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและแต่งตั้ง external review provider
2. ผู้ลงทุน/ประชาชนทั่วไป	- มีผลิตภัณฑ์ ESG Bond ที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น เพิ่มทางเลือกสำหรับผู้ลงทุนที่มีเป้าหมายส่งเสริมการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยยังคงหลักการคุ้มครองผู้ลงทุนในระดับที่เหมาะสม - ผลิตภัณฑ์มีความโปร่งใสและน่าเชื่อถือมากขึ้น	-

7. เหตุผลความจำเป็นในการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ เมื่อพิจารณาแล้วเห็นว่าผู้ขออนุญาตแสดงได้ว่าเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในส่วนที่เกี่ยวข้องทุกส่วนแล้ว เพื่อให้มั่นใจว่าตราสารหนี้ที่ขออนุญาตเสนอขายมีลักษณะหรือรูปแบบเป็นไปตามหลักเกณฑ์ หรือเงื่อนไขที่กำหนด รวมถึงมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วนเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับ
ตราสารหนี้เพื่อการเปลี่ยนผ่าน (transition bond) และตราสารหนี้เพื่อกิจกรรมสีเขียว
ตามมาตรฐาน Thailand Taxonomy (Thailand amber bond) และ
การปรับปรุงหลักเกณฑ์ตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน (ESG Bond)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____
ชื่อบริษัท _____
โทรศัพท์ _____
อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|---|
| ☐ ผู้ออกตราสารหนี้ | ☐ ผู้ลงทุนสถาบัน |
| ☐ นายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ | ☐ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ/ผู้ลงทุนรายใหญ่ |
| ☐ ผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ | ☐ ผู้ลงทุนรายย่อย |
| ☐ ที่ปรึกษาทางการเงิน | ☐ ผู้ออกหุ้นกู้คราวด์ฟนดิ้ง |
| ☐ ผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟนดิ้ง | ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลที่เว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

*** กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่อีเมล DPO@sec.or.th ***

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป ฝ่ายตราสารหนี้ สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรืออีเมล debt@sec.or.th

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

1.3 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่) และแบบ 69-PO-รายครั้ง แบบ 69-PP-รายครั้ง แบบ 69-PO-MTN และแบบ 69-PP-MTN ท้ายประกาศ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
1.4 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายคูปองและ การเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่) และแบบ 69-PO-SUKUK แบบ 69-PP-SUKUK แบบ 69-PO-MTN-SUKUK และแบบ 69-PP-MTN-SUKUK ท้ายประกาศ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
1.5 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดโดย บริษัทจำกัด (ฉบับที่) และแบบ factsheet SME ท้ายประกาศ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

1.6 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ คราวด์ฟันดิง (ฉบับที่)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
1.7 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์และ วิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่) และ แบบ factsheet ท้ายประกาศ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
2. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)		