

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกต. 38/2563

เรื่อง หลักการออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน
("Sustainability-linked Bond")

เผยแพร่เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ e-mail: paneeya@sec.or.th หรือ kruaomn@sec.or.th หรือ niparpor@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 21 ธันวาคม 2563

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางปณิชา นิธิวรรณกุล โทรศัพท์ 0-2263-6259
2. นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980
3. นางสาวนิภาพร ชรรณพัฒน์พงษ์ โทรศัพท์ 0-2033-4632

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



ฝ่ายตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6259, 0-2033-9980, 0-2033-4632

ส่วนที่ 1 : บทนำ

สำนักงานปลัดค้นและให้ความสำคัญด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) สังคม (Social) และธรรมาภิบาลหรือบรรษัทภิบาล (Governance) หรือ “ESG” มาอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ที่ 4 และ 5 ของยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี ซึ่งเป็นยุทธศาสตร์ในการสร้างโอกาสความเสมอภาคและเท่าเทียมกันทางสังคมและการสร้างการเติบโตบนคุณภาพชีวิตที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม โดยในแผนยุทธศาสตร์สำนักงานปี 2563 – 2565 เรื่อง Sustainable Finance เป็นหนึ่งในแผนงานสำคัญของสำนักงาน ซึ่งที่ผ่านมาสำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขาย Green Bond¹ มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2561 รวมถึง Social Bond² และ Sustainability Bond³ มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2562 โดยมูลค่าการออกตราสารหนี้ดังกล่าวแม้จะยังมีสัดส่วนที่ไม่มากเมื่อเทียบกับมูลค่าตลาดตราสารหนี้ทั้งหมด แต่มีแนวโน้มที่กำลังเติบโต

ขณะเดียวกัน ในตลาดทุนสากลได้มีการพัฒนาตราสารหนี้ด้านความยั่งยืนประเภทใหม่ เรียกว่า ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (“Sustainability-linked Bond”) เพื่อเป็นเครื่องมือระดมทุนสำหรับกิจการที่คำนึงถึงความยั่งยืนและผนวกปัจจัยด้าน ESG เข้ากับการดำเนินธุรกิจ ตราสารนี้มีลักษณะสำคัญคือ มีข้อตกลงในการเปลี่ยนแปลงลักษณะของตราสาร เช่น อัตราดอกเบี้ย โดยขึ้นกับความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ผู้ออกกำหนดไว้ล่วงหน้า และไม่มีข้อกำหนดเรื่องวัตถุประสงค์การใช้เงิน จึงเป็นการพิจารณาปัจจัยความยั่งยืนที่ระดับกิจการ ซึ่งต่างจาก Green Bond Social Bond และ Sustainability Bond ที่พิจารณาในระดับโครงการ โดยผู้ออกต้องจัดสรรเงินที่ระดมทุนได้สำหรับใช้ในโครงการที่เป็นประโยชน์ต่อสิ่งแวดล้อมหรือสังคม นอกจากนี้ เมื่อเดือนมิถุนายน 2563 International Capital Market Association (“ICMA”) ได้จัดทำ Sustainability-Linked Bond Principles (“SLBP”) ซึ่งเป็นมาตรฐานเกี่ยวกับการกำหนดโครงสร้างและลักษณะของตราสาร การเปิดเผยข้อมูล และการรายงาน โดยมาตรฐานดังกล่าวจะช่วยเป็นแนวทางในการปฏิบัติที่ดีให้แก่ผู้ที่สนใจออกตราสาร

ดังนั้น Sustainability-linked Bond จะสามารถเป็นเครื่องมือที่รองรับการระดมทุนของกิจการที่อาจมีโครงการเพื่อสังคมหรือสิ่งแวดล้อมเป็นมูลค่าไม่มากพอที่จะคุ้มต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการออก Green Bond Social Bond หรือ Sustainability Bond รวมถึงสามารถขยายกลุ่มผู้ออกให้สามารถครอบคลุมทุกกลุ่มอุตสาหกรรม โดยเฉพาะเพิ่มขึ้นจากในกรณี Green Bond ซึ่งผู้ออกค่อนข้างจะจำกัดอยู่ในบางประเภทธุรกิจเท่านั้น นอกจากนี้ ยังรองรับกิจการที่ปัจจุบันอาจยังไม่เข้าข่ายการดำเนินธุรกิจที่เป็นไปตามมาตรฐานสากลด้านสิ่งแวดล้อม แต่มีความตั้งใจที่จะเปลี่ยนแปลงธุรกิจไปสู่กิจกรรม

¹ Green Bond คือ ตราสารหนี้ที่ระดมทุนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปใช้ในโครงการที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม

² Social Bond คือ ตราสารหนี้ที่ระดมทุนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำไปใช้ในโครงการที่ช่วยพัฒนาสังคม

³ Sustainability Bond คือ ตราสารหนี้ที่ระดมทุนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำไปใช้ในโครงการที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและการพัฒนาสังคม

ที่ลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดยการขยายกลุ่มดังกล่าวจะช่วยเพิ่มความหลากหลายของประเภทผลิตภัณฑ์ทางการเงินในกลุ่มความยั่งยืน และยังช่วยกระจายการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืนในประเภทกิจการที่หลากหลายขึ้น นอกจากนี้ การพิจารณาที่ระดับกิจการนั้นยังสอดคล้องกับแนวนโยบายของสำนักงานที่ต้องการให้กิจการสามารถผนวกปัจจัย ESG เข้ากับการดำเนินธุรกิจและเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในระดับเป้าหมายและกลยุทธ์ขององค์กรใน one-report

อย่างไรก็ดี หลักเกณฑ์ตราสารหนี้ที่เกี่ยวข้องในปัจจุบันยังไม่รองรับลักษณะของตราสารดังกล่าว ดังนั้น เพื่ออำนวยความสะดวกและสนับสนุนกิจการที่ต้องการระดมทุนผ่านการออก Sustainability-linked Bond และยกระดับบทบาทของตลาดทุนในการแก้ปัญหาสังคมและสิ่งแวดล้อมรวมทั้งส่งเสริมการพัฒนาอย่างยั่งยืนให้แก่กิจการในกลุ่มอุตสาหกรรมต่าง ๆ ได้อย่างครอบคลุมมากยิ่งขึ้น สำนักงานพิจารณาแล้วเห็นว่า ควรมีการออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขายตราสารดังกล่าว

ในการนี้ สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 21 ธันวาคม 2563 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

1. นางปณิชา นิธิวรรณกุล โทรศัพท์ 0-2263-6259 email : paneeya@sec.or.th
2. นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980 email : kruaonn@sec.or.th
3. นางสาวนิภาพร ธรรมพัฒน์พงศ์ โทรศัพท์ 0-2033-4632 email : niparpor@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : สรุปสาระสำคัญของหลักการออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (“Sustainability-linked Bond”)

กรอบแนวคิดในการออกหลักเกณฑ์ มีดังนี้

1. เพื่อส่งเสริมให้เกิด Sustainability-linked Bond ได้โดยไม่เป็นภาระต่อผู้ออกมากเกินไป และสอดคล้องกับแนวปฏิบัติสากล
2. ใช้เครื่องมือในการกำกับดูแลที่ผสมผสานทั้ง regulation เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุนและ market-driven approach ซึ่งสอดคล้องกับแนวปฏิบัติของต่างประเทศ เพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอและตัดสินใจลงทุนด้วยความระมัดระวัง

สรุปสาระสำคัญของหลักการ

1. ออกประกาศเพื่อรองรับการออกและเสนอขาย Sustainability-linked Bond เนื่องจากมีลักษณะเฉพาะและมีเป้าหมายเฉพาะเจาะจงในด้านความยั่งยืน และทำให้สามารถตั้งเงื่อนไขที่ยืดหยุ่นรองรับการจัดโครงสร้างเงื่อนไขตราสารรูปแบบใหม่ ๆ ในอนาคต โดยกำหนดนิยามและลักษณะสำคัญของตราสาร คือ

(1) Sustainability-linked Bond หรือ “ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน” เป็นตราสารหนี้ที่สามารถกำหนดข้อตกลงและเงื่อนไขในการเปลี่ยนแปลงลักษณะตราสาร โดยอ้างอิงกับความสำเร็จของผู้ออกในการปฏิบัติตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน

(2) ต้องมีการกำหนดนิยามและขอบเขตตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนอย่างชัดเจน ซึ่งควรสอดคล้องกับนโยบายและเป้าหมายด้านความยั่งยืนในระดับองค์กรของผู้ออก และควรมีลักษณะที่สามารถคำนวณเพื่อวัดผลได้ในเชิงปริมาณและสามารถตรวจสอบได้โดยหน่วยงานภายนอก เช่น external reviewer

2. การกำหนดหลักเกณฑ์สำคัญโดยอ้างอิงกับหลักเกณฑ์พื้นฐาน แบ่งเป็น 2 กรณี ได้แก่

(1) กรณีตราสารมีเงื่อนไขในการเพิ่มอัตราดอกเบี้ยที่จะจ่ายแก่ผู้ลงทุนในอัตราที่กำหนดไว้ล่วงหน้า (“step-up coupon”) หากการประเมินผลไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่ผู้ออกตั้งไว้ ให้อ้างอิงหลักเกณฑ์การอนุญาต⁴ การเปิดเผยข้อมูล⁵ หน้าที่ภายหลังการเสนอขาย⁶ และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขาย

⁴ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 17/2561 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561

⁵ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 10/2556 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 11 มีนาคม พ.ศ. 2556

⁶ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 22 ตุลาคม พ.ศ. 2556

(“sales conduct”)⁷ สำหรับตราสารหนี้โดยทั่วไป เนื่องจากข้อตกลงและเงื่อนไขดังกล่าวมีลักษณะไม่ซับซ้อน อีกทั้งเงื่อนไขที่กำหนดไม่ได้ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนได้รับลดลงจากอัตราที่เคยได้

(2) กรณีตราสารมีข้อตกลงและ/หรือเงื่อนไขอื่นที่ซับซ้อน หรือมีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นองค์ประกอบรวมอยู่ด้วย ให้อ้างอิงหลักเกณฑ์การอนุญาต⁸ การเปิดเผยข้อมูล หน้าที่ภายหลังการเสนอขาย และ sales conduct สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แต่อาจพิจารณาแยกเว้นบางหลักเกณฑ์ที่ไม่เหมาะสม เช่น บริษัทที่ขออนุญาตต้องเป็นผู้ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 หรือต้องเป็นบริษัทที่มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงจึงจะสามารถออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ เป็นต้น

3. การอ้างอิงมาตรฐานสากล ไม่กำหนดข้อบังคับให้ใช้มาตรฐาน Sustainability-linked Bond ใดเป็นการเฉพาะ แต่กำหนดให้ผู้ออกเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบอย่างชัดเจนว่ามีการใช้มาตรฐานใด และเปิดเผยรายละเอียดให้เป็นที่ไปตามมาตรฐานนั้น ๆ เพื่อให้การออกตราสารมีความน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ มาตรฐานที่ผู้ออกเลือกใช้จะต้องเป็นมาตรฐานซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับสากล

4. การเปิดเผยข้อมูลในการเสนอขาย Sustainability-linked Bond

แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ต้องมีหัวข้อเป็นไปตามมาตรฐานที่ผู้ออกเลือกใช้ และอย่างน้อยมีหัวข้อและรายละเอียดดังนี้

(1) ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน

- นิยาม ขอบเขต และวิธีการคำนวณผลความสำเร็จตามตัวชี้วัด (key performance indicator: KPI) และเป้าหมายด้านความยั่งยืน (sustainability performance target: SPT)
- หลักการและเหตุผล ความสอดคล้องกับนโยบายและเป้าหมายด้านความยั่งยืนในระดับองค์กร และกระบวนการกำหนดและคัดเลือกตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน
- ค่าอ้างอิงมาตรฐาน (“benchmark”) หรือแหล่งอ้างอิงภายนอก (“external reference”) (ถ้ามี) เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบและวัดผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน

⁷ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 41/2557 เรื่อง การจำหน่ายตราสารหนี้และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 27/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 8 กรกฎาคม พ.ศ. 2559

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ นป. 2/2561 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 27 มิถุนายน พ.ศ. 2561

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สธ. 35/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557

⁸ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ฉบับประมวล) ลงวันที่ 4 พฤษภาคม พ.ศ. 2559

- ค่าฐาน (“baseline”) และช่วงเวลาที่ใช้อ้างอิงเพื่อให้ทราบถึงผลความคืบหน้าของการดำเนินงานเทียบกับเป้าหมายด้านความยั่งยืน (ถ้ามี) พร้อมหลักการและเหตุผล
- กลยุทธ์หรือแนวทางที่นำไปสู่ความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน โดยคำนึงถึงความลับทางการค้าและการแข่งขัน พร้อมระบุผลที่คาดว่าจะเกิดจากแผนงานนั้น (เชิงปริมาณ ในกรณีที่สามารถระบุได้)
- กรอบเวลาที่ผู้ออกตั้งไว้สำหรับการบรรลุตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนให้สำเร็จ และระยะเวลาในการติดตามและวัดผล

(2) การเปลี่ยนแปลงลักษณะตราสาร

- การเปลี่ยนแปลงลักษณะตราสารที่กำหนดและเงื่อนไขที่จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงนั้น เช่น หากผู้ออกตราสารไม่สามารถดำเนินงานตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำหนดไว้ได้สำเร็จ ผู้ออกจะต้องจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ให้ผู้ถือหุ้นกู้เพิ่มขึ้น เป็นต้น

(3) การรายงาน

- การรายงานภายหลังการเสนอขาย ระบุช่องทางการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน โดยกำหนดให้รายงานจนกว่าจะครบอายุของตราสาร
- ประเภทรายงานและรอบการรายงาน ได้แก่

ประเภทรายงาน	รอบการรายงาน
1. ผลความคืบหน้าของการดำเนินงานตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน โดยเปรียบเทียบและวัดจาก benchmark, external reference หรือ baseline (ถ้ามี)	อย่างน้อยปีละครั้ง และเมื่อถึงรอบประเมินผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่จะนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงลักษณะตราสาร (trigger event) โดยรายงานตลอดอายุตราสาร
2. รายงานของ external reviewer เพื่อให้ความเห็นต่อความคืบหน้าของการดำเนินงานและการประเมินผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน	อย่างน้อยเมื่อถึงรอบประเมินผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่จะนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงลักษณะตราสาร (trigger event) โดยรายงานตลอดอายุตราสาร

(4) การรับรองหรือการให้ความเห็นโดย external reviewer

กำหนดให้มี external reviewer อย่างน้อย ๑ รอบประเมินที่ผู้ออกกำหนดไว้เพื่อรับรองหรือให้ความเห็นต่อการประเมินผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน ซึ่ง external reviewer ควรมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสิ่งที่ตนประเมิน โดยให้เปิดเผยคุณวุฒิและขอบเขตในการประเมินผ่านทางเว็บไซต์ของผู้ออกตลอดอายุของตราสารเพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุน

ทั้งนี้ ในส่วนขั้นตอนก่อนออกตราสาร สำนักงานสนับสนุนให้ผู้ออกแต่งตั้ง external reviewer เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความเกี่ยวข้อง ความน่าเชื่อถือ และหลักการและเหตุผลของการกำหนด ตัวชี้วัดและเป้าหมาย รวมถึง baseline หรือ benchmark ที่ใช้อย่างอิง และกลยุทธ์หรือแนวทางที่นำไปสู่ความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำหนด ซึ่งแนวทางนี้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติของต่างประเทศที่ไม่บังคับ

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน
 (“Sustainability-linked Bond”)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

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

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการแก้ไขหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขาย Sustainability-linked Bond

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้กรณี Sustainability-linked Bond ที่มีเงื่อนไขในการเพิ่มอัตราดอกเบี้ยที่จะจ่ายแก่ผู้ลงทุนในอัตราที่กำหนดไว้ล่วงหน้า (“step-up coupon”) หากการประเมินผลไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่ผู้ออกตั้งไว้ให้อ้างอิงหลักเกณฑ์การอนุญาต การเปิดเผยข้อมูล หน้าที่ภายหลังการเสนอขาย และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขาย (“sales conduct”) สำหรับตราสารหนี้โดยทั่วไป

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

3. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้กรณี Sustainability-linked Bond มีข้อตกลงและ/หรือเงื่อนไขอื่นที่ซับซ้อน หรือมีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นองค์ประกอบรวมอยู่ด้วย ให้อ้างอิงหลักเกณฑ์การอนุญาต การเปิดเผยข้อมูล หน้าทีภายหลังการเสนอขาย และ sales conduct สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

4. ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับข้อตกลงและ/หรือเงื่อนไขอื่นของ Sustainability-linked Bond ที่ผู้ออกตราสารมีโอกาสกำหนดเพิ่มเติมนอกเหนือจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนของตราสารและการอ้างอิงกับหลักเกณฑ์พื้นฐาน (สำหรับตราสารหนี้โดยทั่วไปและหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

4.1 ข้อตกลงและ/หรือเงื่อนไขอื่นอ้างอิงกับหลักเกณฑ์พื้นฐานกับตราสารหนี้โดยทั่วไป เช่น

4.2 ข้อตกลงและ/หรือเงื่อนไขอื่นอ้างอิงกับหลักเกณฑ์พื้นฐานกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เช่น

5. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

6. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับข้อกำหนดเกี่ยวกับประเภทรายงานและรอบการรายงานที่ผู้ออกตราสาร
ต้องนำส่งภายหลังการเสนอขาย

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

7. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกตราสารแต่งตั้ง external reviewer เพื่อประเมินผล
ความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน อย่างน้อย ๓ รอบประเมินที่ผู้ออกกำหนดไว้

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

8. ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 18 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6259, 0-2033-9980, 0-2033-4632

หรือ e-mail: paneeya@sec.or.th, kruaonn@sec.or.th, niparpor@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 21 ธันวาคม 2563

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***