

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 9/2565

เรื่อง การปรับปรุงประกาศตราสารหนี้ ตามโครงการ regulatory guillotine
เผยแพร่เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2565

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ email: debt@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 18 พฤษภาคม 2565

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980
2. นางสาววรรณษา อื้อเชี่ยวชาญกิจ โทรศัพท์ 0-2263-6123

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



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

บทนำ

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นที่ อจต. 32/2564 เรื่อง การทบทวนและปรับปรุงประกาศตราสารหนี้ ตามโครงการ regulatory guillotine ระหว่างวันที่ 2 กันยายน - 1 ตุลาคม 2564 นั้น เพื่อให้เป็นไปตามแผนยุทธศาสตร์ด้านการสร้างความสามารถในการแข่งขันด้วยการมีกฎระเบียบที่ได้มาตรฐานภายใต้แนวทาง regulatory guillotine โดยมีเป้าหมายให้กฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีมาตรฐานและสอดคล้องกับบริบทต่าง ๆ ที่เปลี่ยนแปลงไป และให้มีกฎเกณฑ์เท่าที่จำเป็นและการใช้บังคับเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยผู้ลงทุนยังคงได้รับการคุ้มครองที่เหมาะสมและผู้ประกอบการมีความสะดวกในการประกอบธุรกิจ นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ยังได้มีการออกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (“ประกาศ กจ. 39/2564”) เพื่อปรับปรุงเรื่องการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ให้สอดคล้องกับความรู้ความเข้าใจในลักษณะและความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ที่จะลงทุนและความสามารถในการรับความเสี่ยง รวมถึงช่วยให้กิจการและผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงช่องทางการระดมทุนและการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับมาปรับปรุงหลักการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าว เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความสอดคล้องในทางปฏิบัติมากขึ้น รวมถึงการปรับปรุงหลักการให้สอดคล้องกับนิยามผู้ลงทุนตามประกาศ กจ. 39/2564 โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ดำเนินการยกร่างประกาศตามแนวทางดังกล่าว โดยมีประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 16 ฉบับ ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. /2565 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)
5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่)

6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ฉบับที่)
7. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายศุภก และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)
8. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ การอนุญาตให้เสนอขายศุภกที่ออกใหม่โดยทรัสต์ผู้ออกศุภกซึ่งเป็นกิจการต่างประเทศ และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)
9. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายศุภก (ฉบับที่)
10. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่)
11. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. /2565 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ (ฉบับที่)
12. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2565 เรื่อง แบบของร่างหนังสือชี้ชวน (ฉบับที่)
13. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2565 เรื่อง การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่)
14. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2565 เรื่อง สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ได้รับยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน
15. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การยกเลิก ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวกับการขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่
16. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2565 เรื่อง การจัดสรรกระแสรายรับตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และการรายงานการโอนสินทรัพย์และผลประโยชน์คงเหลือของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (ฉบับที่)

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 18 พฤษภาคม 2565 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ email debt@sec.or.th ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980
2. นางสาววรรณษา อื้อเชี่ยวชาญกิจ โทรศัพท์ 0-2263-6123

หลักการที่ปรับปรุง

I. โครงการ Regulatory Guillotine:

เพื่อยกระดับการกำกับดูแลการเสนอขายตราสารหนี้ให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น รวมทั้งลดภาระของผู้ออกตราสารหนี้ (“issuer”) โดยยังคงระดับการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เหมาะสม โดยได้ ทบทวนหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท รวมถึงประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยมี หลักการ ดังนี้

- (1) ปรับลดจำนวนประกาศการอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ให้เหลือเท่าที่จำเป็น
- (2) ทบทวนหลักเกณฑ์ให้เป็นปัจจุบัน สอดคล้องกับตราสารประเภทอื่นโดยไม่ทำให้ issuer มีภาระเกิน ความความจำเป็น
- (3) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้มีภาษาที่ชัดเจน กระชับ เข้าใจง่าย

II. นิยามผู้ลงทุน

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ตราสารหนี้เพื่อรองรับประกาศการจัดกลุ่มผู้ลงทุนใหม่ (ประกาศคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนราย ใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม 2564) ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เกิดความสอดคล้อง ระหว่างความรู้ความเข้าใจและความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน และความเสี่ยง/ความซับซ้อน ของผลิตภัณฑ์การลงทุน รวมถึงจำกัดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถจัดกลุ่มให้เกิด ความสอดคล้องระหว่างประเภทผู้ลงทุนและความเสี่ยง/ความซับซ้อนของผลิตภัณฑ์การลงทุน (investment mismatches) โดยพยายามจำกัดผลกระทบให้อยู่ในวงแคบและ/หรือจำกัดความเสียหายต่อคน

การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุน (มีผลใช้บังคับ 1 ต.ค. 65)



ประเภท	ความรู้หรือประสบการณ์	ฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)			
		สินทรัพย์สุทธิ*	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน**
<p>ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ</p> <p>บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส</p>	<p>มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ CFA CISA CAIA CFP หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนด 	ไม่น้อยกว่า 60 ส.	—	ไม่น้อยกว่า 6 ส.	ไม่น้อยกว่า 15 ส. หรือไม่น้อยกว่า 30 ส. (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)
<p>ผู้ลงทุนรายใหญ่</p> <p>บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส</p>	<p>มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ CFA CISA CAIA CFP หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนด 	—	ไม่น้อยกว่า 150 ส.	—	ไม่น้อยกว่า 30 ส. หรือไม่น้อยกว่า 60 ส. (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)
<p>ผู้ลงทุนรายใหญ่</p> <p>บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส</p>	<p>มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ CFA CISA CAIA CFP หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนด 	ไม่น้อยกว่า 30 ส.	—	ไม่น้อยกว่า 3 ส.	ไม่น้อยกว่า 8 ส. หรือไม่น้อยกว่า 15 ส. (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)
<p>ผู้ลงทุนรายใหญ่</p> <p>บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส</p>	<p>มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ CFA CISA CAIA CFP หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนด 	—	ไม่น้อยกว่า 75 ส.	—	ไม่น้อยกว่า 15 ส. หรือไม่น้อยกว่า 30 ส. (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)

หมายเหตุ:

* สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าของสินทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

** เงินลงทุน หมายถึง เงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

*** ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล ให้พิจารณาคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจากงบการเงินประจำงวดที่มีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

**** ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล พิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจากงบการเงินประจำงวดที่มีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุน (มีผลใช้บังคับ 1 ต.ค. 65)



ประเภท	คุณสมบัติ
<p>ผู้ลงทุนสถาบัน</p>	1 ธนาคารแห่งประเทศไทย
	2 ธนาคารพาณิชย์
	3 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
	4 บริษัทเงินทุน
	5 บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
	6 บริษัทหลักทรัพย์ (บ.ล.)
	7 บริษัทประกัน วินาศภัย
	8 บริษัทประกันชีวิต
	9 กองทุนรวม
	10 กองทุนส่วนบุคคลซึ่ง บล. รับจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านฐานะทางการเงินเทียบเท่า ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
<p>ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ</p>	11 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
	12 กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
	13 กองทุนประกันสังคม
	14 กองทุนการออมแห่งชาติ
	15 กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
	16 ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
	17 สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
	18 สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
	19 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
	20 นิติบุคคลประเภทบรรษัท
<p>ผู้ลงทุนรายใหญ่</p>	21 นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม 1 ถึง 20 ถือหุ้นรวมกันเกินกว่า 75% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
	22 ผู้ลงทุนต่างประเทศ ซึ่งมีลักษณะเดียวกับ 1 ถึง 21 หรือ 23 หรือ 26
	Update
	23 ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน ได้แก่ (ก) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ข) นักวิเคราะห์การลงทุน (ค) ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor)*
	24 กิจการเงินร่วมลงทุน (private equity) นิติบุคคลร่วมลงทุน (venture capital)
	25 คนคู่เคยกิจการ**
26 ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด	

หมายเหตุ:

* เฉพาะในกรณีที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่ออกตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์โดย SME หรือ startup หรือหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่าน crowdfunding portal ที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.

** ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ผู้ถือหุ้นใหญ่ และบริษัทย่อยหรือบริวารร่วมของกิจการ ทั้งนี้ คนคู่เคยกิจการจะจัดให้เป็นผู้ลงทุนสถาบันเฉพาะในกรณีที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยกิจการดังกล่าวเท่านั้น

1. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

1. การปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนในการเสนอขายวงจำกัดที่ได้รับยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล และร่างหนังสือชี้ชวน (“แบบ filing”)

1.1 ปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนในวงจำกัดที่ได้รับยกเว้นการยื่นแบบ filing ตามนิยามผู้ลงทุนตามประกาศ กจ. 39/2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หลักเกณฑ์ในปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง
<p>กรณีเสนอขายต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง</p> <p><u>หุ้นกู้/พันธบัตร</u> : การเสนอขายหุ้นกู้/พันธบัตร ซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 10 ราย ในรอบระยะเวลา 4 เดือนใด ๆ</p> <p><u>ตัวเงิน</u> : การเสนอขายตัวเงินซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 10 ฉบับ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง เมื่อนับรวมตัวเงินทุกลักษณะที่ออกโดยบริษัท</p> <p>กรณีการเสนอขายในทอดตลาดไป</p> <p><u>หุ้นกู้/พันธบัตร</u>: เป็นการเสนอขายซึ่งไม่ขัดกับข้อจำกัดการโอนที่ได้ยื่นไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีข้อจำกัด</p>	<p><u>หุ้นกู้/พันธบัตร</u>: 1.การเสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน (“II”) ได้ไม่เกิน 10 รายในช่วง 4 เดือนใด ๆ โดยไม่จำกัดจำนวนเงิน</p> <p>2. การเสนอขายผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (“UHNW”) หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (“HNW”) ได้ไม่เกิน 10 ราย และมีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 50 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง</p> <p><u>ตัวเงิน</u> : 1. การเสนอขายต่อ II โดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 10 ฉบับ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง หรือ</p> <p>2. การเสนอขายต่อ UHNW หรือ HNW โดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 10 ฉบับและมีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 50 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง</p> <p>การนับจำนวนฉบับและมูลค่าของตัวเงินตามข้อ 1. หรือ 2. ให้นับรวมตัวเงินทุกลักษณะที่ออกโดยบริษัท และยังไม่ครบอายุ</p> <p><u>หุ้นกู้/พันธบัตร</u>: เป็นการเสนอขายซึ่งไม่ขัดกับข้อจำกัดการโอนที่ได้ยื่นไว้ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีข้อจำกัด</p>

หลักเกณฑ์ในปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง
การโอนให้อยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ หุ้นกู้ยืมนั้นต้องมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เฉพาะกรณีที่มีประกาศกำหนดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือหุ้นกู้ดังกล่าว	การโอนให้อยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ หุ้นกู้ยืมนั้นต้องมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เฉพาะกรณีที่มีประกาศกำหนดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือหุ้นกู้ดังกล่าว

ทั้งนี้ นิยามผู้ลงทุนสถาบัน นิยามผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่เพิ่มเติมด้วย

1.2 ปรับปรุงถ้อยคำในประกาศให้เป็นปัจจุบัน รวมถึงปรับการอ้างอิงชื่อและเลขที่ชื่อของประกาศให้สอดคล้องกับประกาศที่อยู่ระหว่างแก้ไข

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. /2565 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)
2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2565 เรื่อง สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ได้รับยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน

2. การลดจำนวนประกาศการอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ และปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมกับสถานะปัจจุบัน

2.1 ประมวลรวมประกาศเกี่ยวกับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่มีเนื้อหาใกล้เคียงกันทั้งสิ้นจำนวน 11 ฉบับ โดยมีหลักการในการแก้ไข คือ ตราสารหนี้ทุกประเภทจะมีเกณฑ์อนุญาตที่สอดคล้องกันเพื่อความสะดวกในการใช้งาน โดยประกาศใหม่จะมีการแบ่งเป็น 3 ส่วน ได้แก่ ส่วนหลัก ภาคผนวก 1 และภาคผนวก 2

ส่วนหลัก

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำหลักเกณฑ์ตราสารหนี้จากประกาศทั้งหมด 11 ฉบับ มาเปรียบเทียบความแตกต่าง โดยในส่วนหลักจะประกอบด้วย เกณฑ์การอนุญาตการเสนอขายตราสารหนี้ วิธีการยื่นและการพิจารณาคำขออนุญาต เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติภายหลังจากได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ทั่วไปที่ใช้สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท

ภาคผนวก 1: บัญชีข้อยกเว้นข้อกำหนดของหลักเกณฑ์ทั่วไป

เนื่องจากตราสารหนี้บางประเภทที่ไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในประกาศส่วนหลักได้ จึงต้องมีการกำหนดข้อยกเว้นในภาคผนวก 1 โดยแบ่งตามประเภทของตราสารหนี้เพื่อให้ง่ายต่อการค้นหา เช่น ข้อยกเว้นคุณสมบัติงบการเงินให้กรณีตราสารหนี้ที่เสนอขายโดยรัฐบาลต่างประเทศ เป็นต้น

ภาคผนวก 2 : ในการอนุญาตและเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ผู้ขออนุญาตจะได้รับอนุญาตต่อเมื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในส่วนหลัก และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมที่กำหนดตามแยกตามลักษณะของตราสารหนี้ หรือลักษณะของการเสนอขาย ในส่วนต่าง ๆ ของภาคผนวกนี้ เช่น หลักเกณฑ์อนุญาตเพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท (Perpetual Bond) หลักเกณฑ์อนุญาตเพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2.2 ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สามารถเสนอขายตราสารหนี้ได้ทั้งสกุลเงินบาทและสกุลเงินตราต่างประเทศ

2.3 ปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบัน นิยามผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่

2.4 ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้การเสนอขายในวงจำกัดแบบ PP10 ตามหลักการในข้อ 1.1

2.5 ปรับถ้อยคำให้เหมาะสมกับสถานการณ์ในปัจจุบันและสอดคล้องกับประกาศการอนุญาตเสนอขายตราสารทุน เช่น คุณสมบัติงบการเงินและรายงานผู้สอบบัญชี ลักษณะต้องห้าม ซึ่งปัจจุบันยังมีความแตกต่างจากตราสารทุนแม้ว่าจะเป็นหลักการเดียวกัน

2.6 กำหนดเพิ่มเติมให้ issuer ต้องดำเนินการขายตราสารหนี้ ให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาต และสามารถขยายระยะเวลาเสนอขายได้ 1 ครั้ง โดยแจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนพ้นระยะเวลาดังกล่าวไม่น้อยกว่า 30 วันเพื่อขอขยายระยะเวลาเสนอขาย ซึ่งเมื่อรวมระยะเวลาเสนอขายทั้งหมดจะต้องไม่เกิน 12 เดือนนับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. แจ้งผลการอนุญาตครั้งแรก

2.7 ให้ issuer ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้แบบโครงการ MTN ต่อผู้ลงทุนทั่วไป (“PO”) หากเลือกที่จะเสนอขายตราสารหนี้รุ่นแรกต่อ II ภายใต้โครงการดังกล่าว จะต้องมีการคัดเลือกเพื่อทำ product screening และต้องมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามหลักเกณฑ์ของการเสนอขายตราสารหนี้แบบ PO

2.8 ปรับปรุงหลักเกณฑ์สำหรับหุ้นกู้มีประกัน โดยในการเสนอขายแบบ PO UHNW และ HNW ดังนี้

(1) ทรัพย์สินเป็นหลักประกัน : ต้องไม่ใช่หุ้นของ issuer เป็นหลักประกัน

(2) การค้ำประกัน : ผู้ค้ำประกันต้องเป็นนิติบุคคลเท่านั้น

2.9 ยกเลิกการใช้อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกัน (guarantor rating) โดยให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาวต่อ PO เท่านั้น สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นสามารถใช้ issue rating issuer rating หรือ guarantor rating ได้

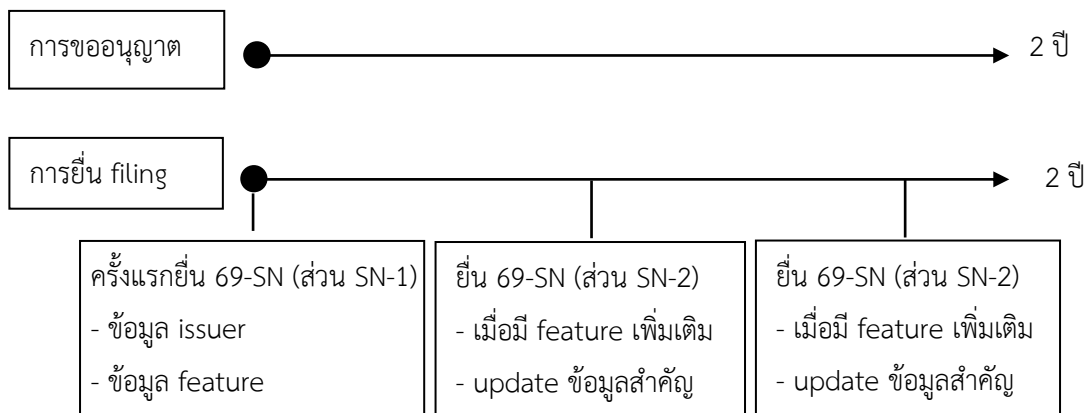
2.10 ปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตและยื่นแบบ filing ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(1) issuer ที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแบบรายครั้งเท่านั้น และในกรณีที่ issuer เป็นสถาบันการเงินจะสามารถเลือกได้ว่าต้องการขออนุญาตเป็นรายครั้งหรือรายโครงการ 2 ปี

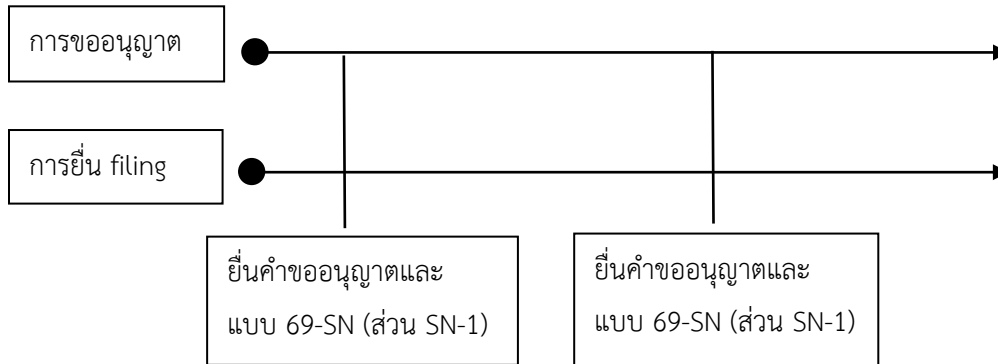
(2) แบบ filing ที่ใช้ยื่นเพื่อเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะเหลือเพียงแบบ filing เพียงแบบเดียว (“แบบ 69-SN”) โดยแบบ filing ดังกล่าวจะประกอบด้วย 2 ส่วนคือ ส่วนแรก SN-1 : ข้อมูลของ issuer ซึ่งรวมถึง features ของการเสนอขายครั้งแรก และส่วนที่สอง SN 2 : ข้อมูลที่ยื่นเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญซึ่งรวมถึงการเพิ่ม features ต่าง ๆ เพื่อความสะดวก ง่าย และลดความซับซ้อน ทั้งนี้ กรณีเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงคุ้มครองเงินต้นแบบ PO จะต้องจัดให้มี issuer rating หรือ guarantor rating เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการลงทุนเพิ่มขึ้นด้วย โดยสามารถสรุปหลักเกณฑ์ได้ตามตาราง ดังนี้

ประเภท issuer	ระยะเวลาที่ได้รับอนุญาต		การยื่น filing
	รายครั้ง	2 ปี	
สถาบันการเงิน	✓	✓	1. แบบ 69-SN (ส่วนที่ 1: 69-SN-1) 2. แบบ 69-SN (ส่วนที่ 2: 69-SN-2) (เฉพาะกรณีเสนอขายรายโครงการ)
บจ./บมจ.	✓	-	แบบ 69-SN (ส่วนที่ 1: 69-SN-1)

ตัวอย่าง การยื่นแบบ filing กรณี issuer เป็นสถาบันการเงิน



ตัวอย่าง การยื่นแบบ filing กรณี issuer เป็น บจ./บมจ. (ยื่นคำขออนุญาตและ filing ทุกครั้งที่ขาย)



2.11 ปรับปรุงการเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนบริษัทประกันภัยและตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์

(1) ปรับปรุงแนวทางการเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย (“IC bond”) โดยจัดกลุ่มประเภทผู้ลงทุนเพื่อเสนอขาย IC bond tier II ในลักษณะเดียวกับตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ (“Basel III”) Basel III tier II ซึ่งถูกจัดอยู่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์เดียวกับตราสารหนี้ทั่วไป และจัดกลุ่มประเภทผู้ลงทุนเพื่อเสนอขาย IC bond tier I ในลักษณะเดียวกับ Basel III tier I ซึ่งถูกจัดอยู่ในกลุ่มผลิตภัณฑ์เดียวกับตราสาร perpetual โดยสามารถสรุปได้ตามตาราง ดังนี้

ตราสาร Basel III & IC Bond tier II (มีลักษณะคล้ายหนี้)	ตราสาร Basel III & IC Bond tier I (เป็น perpetual มีลักษณะคล้ายหุ้น)	ประเภทผู้ลงทุนที่สามารถเสนอขายได้ (ตามหลักการนิยามผู้ลงทุนใหม่)
Rated	Investment grade	ผู้ลงทุนทุกประเภท
Unrated	Non-investment grade	II UHNW และ HNW
	Unrated	II และ UHNW

(2) ปรับปรุงคุณสมบัติอนุญาตสำหรับการเสนอขาย Basel III ต่อ PO HNW UHNW ให้สอดคล้องกับตราสารหนี้ประเภทอื่น รวมถึงการเสนอขาย IC Bond ด้วย¹ เช่น มาตรฐานงบการเงิน คุณสมบัติกรรมการ ผู้บริหาร เงื่อนไขการไม่อนุญาตต่างๆ เป็นต้น (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1) ดังนี้

2.12 ปรับปรุงถ้อยคำในประกาศเพื่อให้เกิดความชัดเจนถึงการเริ่มมีหน้าที่ส่ง key financial ratio ของบริษัทที่ออกตราสารหนี้

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่)
5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ฉบับที่)
6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายศุกุ และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)
7. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายศุกุที่ออกใหม่โดยทรัสต์ผู้ออกศุกุซึ่งเป็นกิจการต่างประเทศ และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)
8. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2565 เรื่อง แบบของร่างหนังสือชี้ชวน (ฉบับที่)
9. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2565 เรื่อง การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่)

¹ ปัจจุบัน issuer สามารถเสนอขาย IC bond แก่ II เท่านั้น แต่เมื่อมีการปรับปรุงแนวทางตามข้อ 2.11(1) แล้ว issuer สามารถเสนอขาย IC bond แก่ผู้ลงทุนทุกประเภทได้

10. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวกับการขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่

11. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2565 เรื่อง การจัดสรรกระแสรายรับตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และการรายงานการโอนสินทรัพย์และผลประโยชน์คงเหลือของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (ฉบับที่)

3. การปรับปรุงแบบ filing และการลงนามในแบบ filing

3.1 ปรับปรุงแบบ filing ให้รองรับการจัดกลุ่มผู้ลงทุนใหม่ โดยเพิ่มนิยามผู้ลงทุน UHNW รวมถึงปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (social bond) และตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) และตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond)

3.2 ปรับปรุงการลงนามในแบบ filing

(1) ปรับปรุงขั้นตอนการลงนามรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลจากที่ issuer ลงนามรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลเมื่อยื่นแบบ filing ครั้งแรกเป็นลงนามรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลเมื่อยื่นข้อมูล issuer และข้อมูลเกี่ยวกับตราสารและการจองซื้อครบถ้วน เพื่อให้แบบ filing มีผลใช้บังคับ โดยแบ่งเป็นการลงนามรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลเป็น 2 ส่วน คือ 1. ส่วนข้อมูลของ issuer และ 2. ส่วนข้อมูลเกี่ยวกับตราสารและการจองซื้อ โดยการลงนามของแต่ละส่วนสามารถสรุป ได้ดังนี้ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2)

ส่วนที่ 1 : ข้อมูล issuer ซึ่งเป็นข้อมูลที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อถึงขั้นตอนการทำ bookbuild issuer จึงมีระยะเวลาเพียงพอให้กรรมการหรือผู้มีอำนาจในการรับรองข้อมูลลงนามในส่วนนี้ได้

ส่วนที่ 2 : ข้อมูลเกี่ยวกับตราสารและการจองซื้อ ซึ่งต้องใช้ความรวดเร็วในการลงนามรับรองความถูกต้องของข้อมูล issuer สามารถใช้การรับรองความถูกต้องของข้อมูลโดยผู้รับมอบอำนาจได้ เช่น ผู้ที่ดำรงตำแหน่งไม่ต่ำกว่าผู้ที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน หรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งไม่ต่ำกว่าระดับผู้อำนวยการซึ่งรับผิดชอบเกี่ยวกับการเสนอขายผลิตภัณฑ์ด้านตราสารหนี้เป็นผู้ลงนามได้

(2) ปรับปรุงผู้มีอำนาจลงนามในแบบ filing โดยกรณี issuer ที่เป็นบริษัท รายละเอียดของผู้มีอำนาจในแบบ filing มีดังนี้

- การเสนอขายต่อ II UHNW HNW ไม่มีการเปลี่ยนแปลง มีเพียงการปรับขั้นตอนตาม (1) เท่านั้น

- การเสนอขายต่อ PO ของ non-listed ให้ยกเลิกการกำหนดให้ผู้ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุด (“CEO”) ต้องลงนามในแบบ filing
- การเสนอขายต่อ PO ของ listed ปรับให้สอดคล้องกับการเสนอขาย PO ของ non-listed กล่าวคือ ให้กรรมการทุกรายลงนามในแบบ filing

3.3 ปรับปรุงวิธีการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน (key financial ratio : “key-fin”) โดยปรับปรุงสูตรการคำนวณของอัตรากาเรตโตของรายได้ของกลุ่มธุรกิจสีเขียว ให้ถูกต้องและเหมาะสมขึ้น รวมทั้งปรับปรุงการแสดงผลอัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวดล่าสุดที่มีข้อมูลไม่ครบ 1 ปี

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่) และเอกสารแนบท้ายที่เกี่ยวข้อง

4. การปรับปรุงแบบ factsheet

ปรับปรุงนิยาม II UHNW และ HNW ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดคณนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่ พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ใน factsheet ให้สอดคล้องกับการเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing นอกจากนี้ ยังมีการปรับปรุง key financial ratio ให้สอดคล้องกับแบบ filing ที่มีการแก้ไขด้วย

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่)

5. การปรับปรุงหลักเกณฑ์ของศุภกให้เป็นปัจจุบันและสอดคล้องกับหลักการของตราสารหนี้อื่น

5.1 ประมวลรวมแบบ filing สำหรับการเสนอขายในลักษณะโครงการ (MTN) ของศุภกให้เหลือเพียงแบบเดียวเพื่อให้สอดคล้องกับตราสารหนี้อื่น และปรับปรุงแบบ filing ในลักษณะรายครั้งและรายโครงการ ให้สอดคล้องกับการแก้ไขในข้อ 3

5.1 ปรับปรุงเรื่องการนำส่งรายงานอัตราส่วนทางการเงิน และการรายงานผลการเสนอขาย สำหรับศุภก ให้สอดคล้องกับตราสารหนี้ประเภทอื่น ดังนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	เสนอแก้ไข
1. การนำส่ง key-fin เป็นหน้าที่ภายหลังได้รับอนุญาต (หน้าที่ตามมาตรา 35)	ปรับบทอาศัยอำนาจให้เหมาะสม โดยกำหนดให้หน้าที่นำส่ง key-fin เป็นหน้าที่ตามมาตรา 56 เพื่อให้สอดคล้องกับตราสารหนี้ประเภทอื่น
2. สำหรับการเสนอขายศุกต่อ II UHNW HNW และ PO ให้นำส่งรายงานผลการขายภายใน 15 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละเดือนที่มีการเสนอขาย	สำหรับการเสนอขายศุกต่อ II UHNW และ HNW ให้นำส่งรายงานผลการขายภายใน 15 วันนับแต่วันปิดการเสนอขาย

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายศุก และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่) และเอกสารแนบท้ายที่เกี่ยวข้อง
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายศุกที่ออกใหม่โดยทรัสต์ผู้ออกศุกซึ่งเป็นกิจการต่างประเทศ และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)
3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายศุก (ฉบับที่)

6. การปรับปรุงค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing

6.1 ปรับปรุงค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing กรณีการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การยื่น filing แบบใหม่ สำนักงานจึงได้มีการปรับปรุงวิธีคิดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนี้

(1) สำหรับ issuer ที่เป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชน สามารถยื่นแบบ filing เป็นรายครั้งเท่านั้น โดยค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing จะแบ่งตามประเภทการเสนอขาย (รายละเอียดตามตาราง)

(2) สำหรับ issuer ที่เป็นสถาบันการเงินสามารถเลือกว่าจะยื่นแบบ filing เป็นรายครั้งหรือรายโครงการ หากประสงค์จะยื่น filing เป็นรายโครงการ สามารถเสนอขายได้ทั้งตราสารระยะสั้นและระยะยาว ต่อผู้ลงทุนได้ทุกประเภท ค่าธรรมเนียมจะอยู่ที่ 0.01% ของมูลค่าเสนอขาย/รุ่น โดยมีขั้นต่ำอยู่ที่ 50,000 บาท นอกจากนี้ เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกและลดภาระให้กับ issuer สามารถเลือกชำระค่าธรรมเนียมแบบเหมาจ่ายที่ 500,000 บาท โดยสามารถเสนอขายได้ไม่จำกัดจำนวนรุ่นและมูลค่าเสนอขายได้ในระยะเวลา 2 ปี (รายละเอียดตามตาราง)

ค่าธรรมเนียม filing ใหม่
เสนอขายแบบรายครั้ง
แบบ II/HNW : 50,000 บาท/ รุ้น
แบบ PO : 0.01% ของมูลค่าเสนอขาย/ รุ้น (50,000 – 500,000 บาท)
เสนอขายแบบรายโครงการ (2 ปี)
0.01% ของมูลค่าเสนอขาย (50,000 – 500,000 บาท /2 ปี)

6.2 ปรับปรุงค่าธรรมเนียมการยื่น filing ขึ้นต่ำจาก 30,000 บาท เป็น 50,000 บาท สำหรับการเสนอขายแบบ PO ในการเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย และหุ้นกู้ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ เพื่อให้สะท้อนกับต้นทุนในการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต. เนื่องจากตราสารในกลุ่มดังกล่าวมีความซับซ้อนสูงและให้สอดคล้องกับการเก็บค่าธรรมเนียมขั้นต่ำสำหรับการยื่นแบบ filing ตราสารหนี้แบบ PO ประเภทอื่น

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สม. /2565 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ (ฉบับที่)

2. วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอให้ประกาศมีผลใช้บังคับในวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ซึ่งเป็นเวลาเดียวกับประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ เนื่องจากการปรับปรุงประกาศดังกล่าว

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การทบทวนและปรับปรุงประกาศตราสารหนี้ ตามโครงการ regulatory guillotine

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน/ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ/ผู้ลงทุนรายใหญ่ |
| <input type="checkbox"/> ตัวกลางในการขาย | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (โปรดระบุ) _____ |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | |

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. /2565 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 การขออนุญาตและการอนุญาตให้
เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มี
ลักษณะเฉพาะ

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล
การเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ
รายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
(ฉบับที่)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ
ในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

7. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออก
และเสนอขายคูปอง และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

8. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอ
ขายคูปองที่ออกใหม่โดยทรัสต์ผู้ออกคูปองซึ่งเป็นกิจการต่างประเทศ และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

9. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2565
เรื่อง ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายคูปอง (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

10. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2565
เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

11. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สม. /2565
เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ
(ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

12. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2565
เรื่อง แบบของร่างหนังสือชี้ชวน (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

13. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2565
เรื่อง การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

14. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2565 เรื่อง สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ได้รับยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

15. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวกับการขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

16. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2565 เรื่อง การจัดสรรกระแสรายรับตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และการรายงานการโอนสินทรัพย์และผลประโยชน์คงเหลือของนิติบุคคลเฉพาะกิจ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

17. ท่านเห็นด้วยกับวันที่ประกาศมีผลใช้บังคับหรือไม่

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

18. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)
