

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 39/2565

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ลักษณะของตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 23 พฤศจิกายน 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 22 ธันวาคม 2565

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

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

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2033-9999

บทนำ

ปัจจุบันประกาศเรื่องการกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ได้มีการใช้บังคับมาระยะหนึ่งแล้ว ซึ่งประกาศดังกล่าวมีการกำหนดให้ตัวเงินที่ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย หรือบุคคลอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด¹ และระบุชื่อบุคคลดังกล่าวเป็นผู้รับเงิน และมีข้อความ “เปลี่ยนมือไม่ได้” หรือคำอื่นที่มีความหมายในทำนองเดียวกันในด้านหน้าของตัวเงิน ไม่เป็นหลักทรัพย์และไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่ายังมีบางประเด็นที่เป็นอุปสรรคกับการดำเนินงานของภาคเอกชน หรือยังไม่สอดคล้องกับเจตนารมณ์ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ) ที่ต้องการกำกับดูแลเฉพาะตัวเงินที่ออกเพื่อจัดหาเงินทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไป

ดังนั้น เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกับเจตนารมณ์ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่ต้องการกำกับดูแลตัวเงินที่ออกเพื่อจัดหาเงินทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไปและสอดคล้องกับทางปฏิบัติของภาคเอกชนมากขึ้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ทบทวนหลักเกณฑ์เกี่ยวกับลักษณะของตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ และดำเนินการยกร่างประกาศตามเจตนารมณ์ดังกล่าว จำนวน 2 ฉบับ ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2565
เรื่อง การกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2565
เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 22 ธันวาคม 2565 ซึ่งผู้ที่ประสงค์ที่จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ email debt@sec.or.th ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

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

¹ ได้แก่ บริษัทที่ทำธุรกิจให้เช่าทรัพย์สินแบบ리스ซิ่ง (leasing) บริษัทที่ทำธุรกิจแฟกเตอร์อิง (factoring)

1. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์และเป็นไปตามเจตนารมณ์ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ รวมถึงไม่เป็นอุปสรรคต่อธุรกรรมทางการค้าปกติของบริษัทที่มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจให้กู้ยืมเงิน และการกู้ยืมเงินภายในกลุ่มบริษัทโดยการออกตัวเงิน

2. สภาพปัญหาและแนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

2.1 การปรับปรุงกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการออกตัวเงินให้กับบริษัทที่มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจให้กู้ยืมเงิน²

ปัจจุบัน การออกตัวเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงินให้กับบริษัทที่มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจให้กู้ยืมเงินบางประเภท เช่น ผู้ให้บริการที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน (“non-bank”) ถือว่าเป็นหลักทรัพย์ ซึ่งผู้ออกมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้

แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์:

สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาแล้วเห็นว่าการออกตัวเงินในลักษณะนี้เป็นการออกตัวเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นหลักฐานในการกู้ยืม และได้มีลักษณะที่เป็นการระดมทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไป ประกอบกับการทำธุรกรรมดังกล่าวยังเป็นธุรกรรมทางการค้าปกติที่บริษัทที่มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจให้กู้ยืมเงินดำเนินการทั่วไปเป็นปกติ จึงเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ตัวเงินที่ออกในลักษณะดังกล่าวเป็นตัวเงินที่ไม่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ โดยไม่ต้องมีการระบุนิติกรรมใด ๆ ด้านหน้าของหน้าตัวเงิน เพื่อให้เป็นไปตามเจตนารมณ์ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่จะกำกับเฉพาะตัวเงินที่ออกเพื่อระดมเงินทุนจากประชาชน

สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ:

2.1.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2565 เรื่อง การกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ (เอกสารแนบ 1)

หลักเกณฑ์ในปัจจุบัน : ตัวเงินที่บริษัทออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงินโดยระบุชื่อสถาบันการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย หรือบุคคลอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด ได้แก่ บริษัทที่ทำธุรกิจให้เช่าทรัพย์สินแบบลีสซิ่ง (leasing) บริษัทที่ทำธุรกิจแฟกเตอร์ริง (factoring)

² บริษัทที่มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจให้กู้ยืมเงิน ได้แก่ สถาบันการเงิน หรือผู้ประกอบการทางการเงินที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน (non-bank) ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย

เป็นผู้รับเงิน และมีข้อความ “เปลี่ยนมือไม่ได้” หรือคำอื่นที่มีความหมายในทำนองเดียวกันในด้านหน้าของตั๋วเงิน ไม่ถือเป็นหลักทรัพย์

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : ตั๋วเงินที่ issuer ออกเพื่อเป็นหลักฐานการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน³ หรือผู้ประกอบการการเงินที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน (non-bank) ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย ไม่ถือเป็นหลักทรัพย์

สำหรับตั๋วเงินที่ issuer ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงิน โดยระบุชื่อบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย ผู้ประกอบการกิจให้เข้าซื้อรถยนต์ ธุรกิจให้เข้าทรัพย์สินแบบลิสซิ่ง ธุรกิจแพ็คเกจจิ้ง หรือบุคคลอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด เป็นผู้รับเงิน และมีข้อความ “เปลี่ยนมือไม่ได้” หรือคำอื่นที่มีความหมายในทำนองเดียวกันในด้านหน้าของตั๋วเงิน ยังไมถือว่าเป็นหลักทรัพย์ตามหลักการเดิม

2.1.2 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. /2565 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (เอกสารแนบ 2)

หลักเกณฑ์ในปัจจุบัน : ตั๋วเงินที่ออกและเสนอขายโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และสถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ และจะต้องมีวัตถุประสงค์ให้โอนเปลี่ยนมือได้เฉพาะภายในกลุ่มบุคคลดังกล่าวเท่านั้น ให้ถือว่าเป็นหลักทรัพย์ที่ได้รับยกเว้นหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : ยกเลิกหลักเกณฑ์ดังกล่าวเพื่อให้สอดคล้องกับหลักการตาม 2.1.1

2.2 การปรับปรุงกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการออกตั๋วเงินภายในกลุ่มบริษัท⁴

ปัจจุบัน การออกตั๋วเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมภายในกลุ่มบริษัทถือว่าเป็นหลักทรัพย์และผู้ออกมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ซึ่งเป็นภาระให้แก่ภาคเอกชน สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าตั๋วเงินดังกล่าวไม่ได้มีลักษณะเป็นการระดมทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไป

³ “สถาบันการเงิน” หมายความว่า

- (1) ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน
- (2) สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย
- (3) สถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ

⁴ การออกตั๋วเงินให้กับบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และการออกตั๋วเงินระหว่างบริษัทย่อยที่อยู่ภายใต้บริษัทใหญ่เดียวกัน

ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรเสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้เป็นไปตามเจตนารมณ์ในการกำกับดูแล
ตัวเงิน

แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์:

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้การเสนอขายตัวเงินในลักษณะดังกล่าวไม่ถือเป็นหลักทรัพย์ และ
เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดกรณีที่มีการโอนตัวเงินกระจายไปสู่ประชาชน จึงเสนอให้มีการกำหนดระบุนโยบายใน
ด้านหน้าของตัวเงินว่า “เปลี่ยนมือไม่ได้” หรือคำอื่นที่มีความหมายในทำนองเดียวกัน

สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ:

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ กจ. /2565 เรื่อง การกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์

ตัวเงินที่บริษัทออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงินภายในกลุ่มกิจการเดียวกัน
โดยระบุชื่อบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน เป็นผู้รับเงิน และมีข้อความ
“เปลี่ยนมือไม่ได้” หรือคำอื่นที่มีความหมายในทำนองเดียวกันในด้านหน้าของตัวเงิน ไม่ถือเป็นหลักทรัพย์

3. วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

สำนักงาน ก.ล.ต. คาดว่าประกาศจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 1 ปี 2566 เพื่อเป็นการ
อำนวยความสะดวกแก่ภาคเอกชนในการดำเนินการประกอบธุรกิจ หรือการใช้ตัวเงินเป็นเครื่องมือในการ
กู้ยืมเงินภายในกลุ่มบริษัท

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ลักษณะของตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- | | |
|--|---|
| ☐ ผู้ออกตราสาร | ☐ ผู้ลงทุนสถาบัน/ผู้ลงทุนรายใหญ่ |
| ☐ ตัวกลางในการขาย | ☐ ผู้ลงทุนรายย่อย |
| ☐ ที่ปรึกษากฎหมาย | ☐ อื่น ๆ (โปรดระบุ) _____ |
| ☐ ที่ปรึกษาทางการเงิน | |

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ท่านเห็นด้วยกับการปรับปรุงกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการออกตัวเงินให้กับบริษัทที่มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจให้กู้ยืมเงินหรือไม่

- ☐ เห็นด้วย
- ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

2. ท่านเห็นด้วยกับการปรับปรุงกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการออกตัวเงินภายในกลุ่มบริษัทหรือไม่

- ☐ เห็นด้วย
- ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

3. ท่านเห็นด้วยกับร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. /2565
เรื่อง การกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ หรือไม่

- ☐ เห็นด้วย
- ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

4. ท่านเห็นด้วยกับร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2565
เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่) หรือไม่

- ☐ เห็นด้วย
- ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

5. ท่านเห็นด้วยกับวันที่ประกาศมีผลใช้บังคับหรือไม่

- ☐ เห็นด้วย
- ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

6. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)
