

เอกสารรับฟังความคิดเห็น
เลขที่ อจต. 57/2566
เรื่อง การปรับปรุงลักษณะของตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2566

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

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ตาม
ที่ติดต่อด้านล่างหรือ email: debt@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 9 มกราคม 2567

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 ในปัจจุบัน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) มีหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลตัวเงินดังนี้

1) ตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ โดยมีการกำกับดูแลในลักษณะเดียวกับการเสนอขายหุ้นกู้และแปงระดับการกำกับดูแลตามประเภทผู้ลงทุนที่เสนอขาย¹ เช่น การเสนอขายตัวเงินในวง PP10 ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่

2) ตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์แต่ได้รับยกเว้นหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้² ซึ่งได้แก่ ตัวเงินที่ออกเพื่อการกู้ยืมจากกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องด้านการเงิน³ ที่มีวัตถุประสงค์ให้โอนเปลี่ยนมือได้เฉพาะภายในกลุ่ม และตัวเงินที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) ซึ่งตัวเงินเหล่านี้เป็นหลักทรัพย์ที่ไม่มีหน้าที่ใด ๆ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม หากมีการเปลี่ยนมือในตลาดรองที่ผ่านตัวกลาง ตัวกลางจะต้องใช้กระบวนการขายผลิตภัณฑ์ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด (sales conduct)

3) ตัวเงินที่ไม่เป็นหลักทรัพย์⁴ ซึ่งได้แก่ ตัวเงินที่ใช้เพื่อชำระหนี้การค้า ตัวเงินที่ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงินจากกลุ่มสถาบันการเงิน⁵ และตัวเงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอาวัลหรือค้ำประกันทั้งจำนวน เนื่องจากตัวเงินเหล่านี้ไม่ใช่ตัวเงินที่ออกเพื่อจัดหาเงินทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไป

1.2 อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่าหลักเกณฑ์ตาม 1.1 ยังมีบางประเด็นที่มีความไม่ชัดเจนและอาจมีการกำหนดที่ไม่สอดคล้องกับการประกอบธุรกิจของภาคเอกชนในปัจจุบัน

¹ หลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พท. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565

² ไม่อยู่ภายใต้บังคับของหมวด 3 การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”)

³ กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องด้านการเงิน ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย สถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ผู้ประกอบธุรกิจให้เข้าซื้อรถยนต์ธุรกิจให้เข้าทรัพย์สินแบบลิสซิ่ง หรือธุรกิจแพ็คเกจจิ้ง

⁴ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 31/2547 เรื่อง การกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ ลงวันที่ 15 มิถุนายน พ.ศ. 2547

⁵ ตัวเงินดังกล่าวต้องระบุชื่อธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ซึ่งเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงินบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย ผู้ประกอบธุรกิจให้เข้าซื้อรถยนต์ ธุรกิจให้เข้าทรัพย์สินแบบลิสซิ่ง หรือธุรกิจแพ็คเกจจิ้ง เป็นผู้รับเงิน และมีข้อความ “เปลี่ยนมือไม่ได้”

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การพิจารณาลักษณะตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ตามมาตรา 4 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และได้ดำเนินการยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้องและเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 9 มกราคม 2567 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 ปัทมะสุนธ์ โทรศัพท์ 0-2033-9612

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อให้เกิดความสอดคล้องในการกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ตามเจตนารมณ์การกำกับดูแลของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และเหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของภาคเอกชนในปัจจุบัน

3. หลักการที่ปรับปรุง

3.1. ลักษณะของตัวเงินซึ่งเข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์

ตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ หมายถึง ตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญาใช้เงินที่บริษัทเป็นผู้ส่งจ่ายหรือผู้ออก และให้ไว้แก่ผู้กู้ยืมเงินหรือผู้ซื้อเพื่อเป็นหลักฐานแสดงสิทธิตามตัวเงินดังกล่าว ณ ใดขณะหนึ่ง มากกว่า 10 ราย และมีลักษณะเป็นการจัดหาเงินทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไปโดยมีการโฆษณาหรือชักชวนเกี่ยวกับการออกตัวเงิน

สำหรับตัวเงินที่พิจารณาได้ว่า ไม่มีลักษณะเป็นการจัดหาเงินทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไป เช่น ตัวเงินที่มีลักษณะดังนี้และบริษัทไม่มีการโฆษณาหรือชักชวนเกี่ยวกับการออกตัวเงินโดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะมีหนังสือเวียนให้ข้อมูลตัวอย่างตัวเงินที่มีลักษณะดังกล่าวต่อไป

(1) ตัวเงินที่บริษัทเป็นผู้ส่งจ่ายหรือผู้ออกตัวเพื่อชำระหนี้การค้า เนื่องจากบริษัทผู้ออกใช้ประกอบการดำเนินธุรกิจทั่วไป เพื่อเป็นสื่อกลางแทนเงินสด และทำให้เกิดสภาพคล่องเพิ่มขึ้นในการทำธุรกิจเท่านั้น โดยไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะใช้เป็นเครื่องมือในการระดมทุน

(2) ตัวเงินที่ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นหลักฐานการกู้ยืมเงิน

(ก) การกู้ยืมเงินจากผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องด้านการเงิน โดยระบุชื่อผู้ประกอบธุรกิจดังกล่าวเป็นผู้รับเงิน ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย สถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย และผู้ประกอบธุรกิจให้เข้าชื่อ เนื่องจากมีลักษณะเป็นการออกตัวเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นหลักฐานในการกู้ยืมเงิน ไม่ใช่การระดมทุน และการทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นธุรกรรมทางการค้าปกติของบริษัท

(ข) การกู้ยืมเงินจากบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท โดยระบุชื่อบุคคลดังกล่าวเป็นผู้รับเงิน ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม เนื่องจากมีลักษณะเป็นการออกตัวเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นหลักฐานในการกู้ยืมภายในกลุ่มบริษัท และไม่มีลักษณะที่เป็นการระดมทุน

ทั้งนี้ ตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ ไม่รวมถึงตัวเงินที่มีลักษณะเฉพาะตาม 3.2

3.2 ตัวเงินที่มีลักษณะเฉพาะ ได้แก่

1) ตัวเงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอาวัลผู้ส่งจ่ายทั้งจำนวน หรือเป็นผู้รับอาวัลผู้ออกตัวทั้งจำนวน หรือเป็นผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข ตั้งแต่วันที่ออกตัวดังกล่าว เนื่องจากเป็นการออกตัวเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องให้กับองค์กรของรัฐ

2) ตัวเงินที่ออกโดย ธปท. เนื่องจากเป็นการออกตัวเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องให้กับธนาคารพาณิชย์เท่านั้น

สำนักงาน ก.ล.ต. เสนอหลักการนี้โดยกำหนดขอบเขตของลักษณะการจัดหาเงินทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไป และในกรณีที่มีการเสนอขายตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นการจัดหาเงินทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไป บริษัทจะต้องปฏิบัติตามบทบัญญัติเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

4. ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2567 เรื่อง การกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ (เอกสารแนบ 1)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2567 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงลักษณะของตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์

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"/> ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ | <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

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป 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

ท่านมีข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติมต่อร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงลักษณะของตั๋วเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้ หรือไม่

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2567 เรื่อง การกำหนดลักษณะของตั๋วเงินที่เป็นหลักทรัพย์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2567 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		