

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 8/2567

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตออกและเสนอขายตั๋วเงิน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2567

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 กุมภาพันธ์ 2567

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980
2. นางสาวปราณประอร ปัทมะสุคนธ์ โทรศัพท์ 0-2033-9612
3. นางสาววิษยา พงษ์สามารถ โทรศัพท์ 0-2263-6490

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 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ทบทวนหลักการกำกับดูแลตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ให้สอดคล้องกับเจตนารมณ์ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) และการประกอบธุรกิจของภาคเอกชน โดยได้มีการออกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 5/2567 เรื่อง การกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ ลงวันที่ 19 มกราคม พ.ศ. 2567 (“ประกาศที่ กจ. 5/2567”) ซึ่งมีการกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ ดังนี้

“ตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงินที่บริษัทเป็นผู้ส่งจ่ายหรือเป็นผู้ออกตัวเงินและให้ไว้แก่ผู้ให้กู้ยืมเงินหรือผู้ซื้อเพื่อเป็นหลักฐานแสดงสิทธิตามตัวเงินดังกล่าว โดยมีการชักชวนหรือโฆษณาเกี่ยวกับการออกตัวเงิน และมีวัตถุประสงค์เพื่อจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไปไม่เกินกว่า 10 ราย ณ ขณะใดขณะหนึ่ง นับรวมกับบุคคลที่ถือตัวเงินทั้งหมดที่ออกโดยบริษัทและยังไม่มีภาระไถ่ถอน เว้นแต่จะเป็นตัวเงินที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) ตัวเงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอวัลผู้ส่งจ่ายทั้งจำนวน ผู้รับอวัลผู้ออกตัวเงินทั้งจำนวน หรือผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ออกตัวเงินดังกล่าว

(2) ตัวเงินที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย”

1.2 การปรับปรุงหลักการดังกล่าว ส่งผลกระทบต่อหลักเกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้ต่อบุคคลในวงจำกัด (PP10)¹ เนื่องจากการเสนอขายตัวเงินต่อบุคคลทั่วไปไม่เกิน 10 ราย ณ ขณะใดขณะหนึ่ง จะไม่เข้าข่ายตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์อีกต่อไป สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักการ โดยจะไม่กำกับการออกและเสนอขายตัวเงินแบบ PP10 เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการข้างต้น

¹ การเสนอขายแบบ PP10 หมายถึง การเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้

1) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน (“II”) ซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 10 ราย ในรอบระยะเวลา 4 เดือนใด ๆ

2) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (“UHNW”) หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (“HNW”) ซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 10 ราย และมีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 50 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง

ทั้งนี้ ในกรณีที่ตราสารหนี้ที่เสนอขายเป็นตัวเงิน หรือมีตัวเงินรวมอยู่ด้วย ตัวเงินที่เสนอขายต้องมีจำนวนไม่เกิน 10 ฉบับ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่ว่าจะมียุทธศาสตร์ผู้ลงทุนถึง 10 รายหรือไม่ก็ตาม

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้องและเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2567 ผู้ที่ประสงค์ที่จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ 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
3. นางสาวอิชยา พงษ์สามารถ โทรศัพท์ 0-2263-6490

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตออกและเสนอขายตั๋วเงินให้สอดคล้องกับการปรับปรุงลักษณะของตั๋วเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์

3. หลักการที่ปรับปรุง

1. การปรับปรุงหลักเกณฑ์สำหรับการออกและเสนอขายตั๋วเงินแบบ PP10

ยกเลิกข้อกำหนดเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตั๋วเงินแบบ PP10 เนื่องจากได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยกำหนดให้ตั๋วเงินลักษณะดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ตามประกาศที่ กจ. 5/2567 ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. จะไม่มีการกำกับดูแลการออกและเสนอขายตั๋วเงินในลักษณะดังกล่าว

2. ปรับปรุงถ้อยคำของประกาศให้เกิดความชัดเจนขึ้น ดังนี้

2.1 การให้ผู้ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปแบบรายโครงการ (Medium Term Note Program :MTN) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ให้ถือว่าได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ต่อ UHNW และ HNW ด้วย

2.2 เรื่องการกำหนดข้อความหน้าตั๋วเงินในกรณีเสนอขาย UHNW/HNW² ให้ชัดเจนและสอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติ

4. ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2567 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ)

² เฉพาะกรณีผู้ออกเป็นธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทประกันชีวิตเท่านั้น

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตออกและเสนอขายตัวเงิน

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

ท่านมีข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติมต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ หรือไม่

	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2567 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		