

1. การออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (Public Offering : PO) (ประกาศที่ ทจ. 15/2565)

1.1 ประเภทกิจการที่เสนอขายได้



กิจการไทย

- (1) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตาม กม. ไทย
- (2) สาขาธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่สามารถประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ได้ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน



กิจการต่างประเทศ

- (1) หน่วยงานหรือองค์การของรัฐบาลต่างประเทศ
- (2) องค์การระหว่างประเทศ
- (3) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ



หน่วยงานภาครัฐไทย

- (1) องค์การมหาชน
- (2) องค์การบริหารส่วนจังหวัด
- (3) เทศบาล
- (4) กรุงเทพมหานคร
- (5) เมืองพัทยา
- (6) องค์การปกครองส่วนท้องถิ่นอื่นที่มีกฎหมายกำหนดให้เป็นองค์การปกครองส่วนท้องถิ่นรูปแบบพิเศษ
- (7) นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น



กองทรัสต์

- (1) กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์⁽¹⁾
- (2) กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน⁽²⁾

หมายเหตุ : (1) นิยามตามประกาศ ก.ต.ท. ว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์;
(2) นิยามตามประกาศ ก.ต.ท. ว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

1.2 เกณฑ์การพิจารณาอนุญาตเสนอขายประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

เกณฑ์อนุญาต PO (ทจ. 15/2565)	กิจการไทย	หน่วยงาน ภาครัฐ	กิจการ ต่างประเทศ	นิติบุคคล เฉพาะกิจ	หุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง
หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล					
1. ต้องไม่มีเหตุสงสัยว่าข้อมูลที่เปิดเผยไม่ครบถ้วน ไม่ตรงตามความเป็นจริง ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน หรือมีข้อมูลที่อาจทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด	✓	✓	✓	✓	✓
2. รายงาน auditor ต้องไม่มีการแสดงความเห็นว่าไม่ถูกต้อง หรือแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข หรือแสดงความเห็นว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ (งบการเงินจัดทำด้วยมาตรฐาน PAE)	✓	✓	✓ ⁽¹⁾	✗	✓
3. ไม่อยู่ระหว่างคำสั่งการนำส่งงบการเงินหรือรายงานทางการเงินกับสำนักงาน ก.ล.ต./ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.)	✓	✓	✓	✓	✓
หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับการดำเนินการตามกฎหมายและภาระผูกพัน					
1. แสดงได้ว่าการออกตราสารหนี้ที่ขออนุญาตสามารถกระทำได้ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับกับผู้ขออนุญาต - หุ้นกู้ที่ออกโดย บจ. หรือ บมจ. ที่จัดตั้งขึ้นตาม กม. ไทย ต้องมีมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นบริษัทออกตามแผนฟื้นฟู	✓	✓	✓	✓	✓
2. ต้องไม่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ - อยู่ระหว่างดำเนินการตามคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต./ตลท. ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการไม่รักษาสีทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างไม่เป็นธรรม หรือการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไป เว้นแต่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต. - อยู่ระหว่างผิดนัดชำระหนี้เงินต้น/ดอกเบี้ยของตราสารหนี้หรือเงินกู้ - อยู่ระหว่างผิดเงื่อนไขตามข้อกำหนดสิทธิ	✓	✓	✓	✓	✓
3. ไม่อยู่ระหว่างถูก ตลท. ขึ้นเครื่องหมาย C หรือเครื่องหมาย SP เนื่องจากมีการลงทุนในลักษณะเป็น investment company (เว้นแต่กรณีตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลาย หรือได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.)	✓	✓	✓	✓	✓
4. ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาต ผู้ขออนุญาตต้องไม่มีประวัติดังต่อไปนี้ - เคยเสนอขายตราสารหนี้ที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดการเสนอขายในวงจำกัด - เคยฝ่าฝืนหลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายตราสารหนี้ไปใช้ผิดวัตถุประสงค์	✓	✓	✓	✓	✓
	✓	✓	✓	✗	✗

เกณฑ์อนุญาต PO (ทจ. 15/2565)	กิจการไทย	หน่วยงาน ภาครัฐ	กิจการ ต่างประเทศ	นิติบุคคล เฉพาะกิจ	หุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง
5. ไม่มีลักษณะต้องห้ามในการถูกห้ามเสนอขายหลักทรัพย์					
- ภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขอ ต้องไม่มีลักษณะดังนี้					
(1) เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ	✓	✓	✓	✓	✓
(2) เคยถูกปฏิเสธคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นเนื่องจากมีเหตุอันควรสงสัยเกี่ยวกับกลไกการบริหารจัดการ ดังนี้	✓	✗	✓	✓	✓
• อาจไม่สามารถปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นธรรม	✓	✗	✓	✓	✓
• อาจไม่สามารถรักษาสหสิทธิของผู้ถือหุ้นได้	✓	✗	✓	✓	✓
(3) เคยถูกสำนักงาน ก.ล.ต. ปฏิเสธคำขออนุญาตหรือสั่งเพิกถอนการอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ เนื่องจากมีเหตุที่ทำให้สงสัยเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล	✓	✗	✓	✓	✓
(4) เคยถอนคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยไม่มีการชี้แจง หรือชี้แจงแต่ไม่ได้แสดงข้อเท็จจริง หรือเหตุผลอย่างสมเหตุสมผล	✓	✗	✓	✓	✓
- ภายในระยะเวลา 10 ปีก่อนวันยื่นคำขอ เคยต้องคำพิพากษาในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินในมูลเหตุ หลอกหลวง ฉ้อโกง หรือทุจริตอันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าตาม กม. ไทยหรือ ตปท.	✓	✗	✓	✓	✓
- อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษหรือถูกดำเนินคดีในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เฉพาะในมูลเหตุ หลอกหลวง ฉ้อโกง หรือทุจริตอันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าตาม กม. ไทย หรือ ตปท.	✓	✗	✓	✓	✓
- มีเหตุอันควรสงสัยว่าเป็นการจัดรูปแบบเพื่อหลีกเลี่ยงเกณฑ์ลักษณะต้องห้าม	✓	✗	✓	✓	✓
หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับฝ่ายบริหารจัดการ					
1. กรรมการ ผู้บริหาร อยู่ใน list ของสำนักงาน ก.ล.ต.	✓	✓	✗	✓	✓
2. ผู้มีอำนาจควบคุมต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ	✓	✗	✗	✓	✓
3. กรรมการ ผู้บริหาร ไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้ง และมีการถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากกิจการ	✓	✗	✗ ⁽¹⁾	✗	✓

เกณฑ์อนุญาต PO (ทจ. 15/2565)	กิจการไทย	หน่วยงาน ภาครัฐ	กิจการ ต่างประเทศ	นิติบุคคล เฉพาะกิจ	หุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง
คุณสมบัติอื่น ๆ					
1. กรณี issuer เป็นกิจการ ตปท. - มีบุคคลที่ได้รับมอบหมายให้เป็นตัวแทนในประเทศไทย เพื่อทำหน้าที่ประสานงานและติดต่อกับบุคคลต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสาร	✗	✗	✓	✗	✗
- ไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนของประเทศที่กิจการดังกล่าวจัดตั้งขึ้นจะไม่ให้ความช่วยเหลือแก่สำนักงาน ก.ล.ต. ในการตรวจสอบหรือให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว	✗	✗	✓	✗	✗
2. กรณีเสนอขายหุ้นกู้ issuer ต้องแสดงได้ว่าจะจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเป็นบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ - บุคคลที่มีรายชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามที่กำหนด และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	✓	✓	✓	✓	✓
- บุคคลที่ทำหน้าที่ในลักษณะเดียวกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตามที่กำหนดโดยกฎหมายของประเทศที่กิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศสมาชิกอาเซียนที่หน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนของประเทศนั้น ๆ ได้ร่วมลงนามในบันทึกความเข้าใจกับสำนักงาน ก.ล.ต. ตาม Memorandum of Understanding on Streamlined Review Framework for ASEAN Common Prospectus	✓	✓	✓	✓	✓
3.เสนอขายเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิเท่านั้น และเป็นในลักษณะรายครั้ง หากผู้ขออนุญาตมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้ - อยู่ระหว่างการเลื่อนการชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตราสาร - อยู่ระหว่างขยายอายุตราสารหรือขยายระยะเวลาการไถ่ถอนตราสาร	✓	✓	✓	✓	✓
เกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับ fast track ⁽²⁾					
1. เป็นบริษัทจดทะเบียนใน ตลท. ซึ่งไม่มีประเด็นด้านการกำกับดูแลกิจการ (CG)	✓	✗	✗	✗	✗
2. ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ investment grade	✓	✗	✗	✗	✗

เกณฑ์อนุญาต PO (ทจ. 15/2565)	กิจการไทย	หน่วยงาน ภาครัฐ	กิจการ ต่างประเทศ	นิติบุคคล เฉพาะกิจ	หุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง
เงื่อนไขการอนุญาตอื่น ๆ					
1. ตัวกลางในการทำหน้าที่ product screening (FA หรือ บริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่จัดจำหน่ายตราสารหนี้ (กรณี fast track))	✓	✓	✓	✓	✓
2. จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	✓	✓	✓	✓	✓ (3)
3. ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA (เฉพาะหุ้นกู้ระยะยาว)	✓	✓	✓	✓	✗

(1) ยกเว้น issuer เป็นรัฐบาลต่างประเทศ

(2) ต้องไม่ใช่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท หรือตราสารหนี้ที่ออกโดยกิจการ ตปท.

(3) ยกเว้น issuer เป็นสถาบันการเงิน ดังนี้

- ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน
- บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีได้จำกัดเพียงบางประเภทหลักทรัพย์
- สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นซึ่งเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของสถาบันการเงิน

1.3 การเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

การเปิดเผยข้อมูล (filing)	รายละเอียด
แบบ filing	เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน/เพียงพอ/ไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดในสาระสำคัญ
แบบ factsheet	ต้องจัดทำ
Executive Summary	- ประวัติผิณัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือผิณัดชำระหนี้เงินกู้ยืม และการผิณัดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ 3 ปี ย้อนหลัง - กรณีเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไปให้เปิด 3 อัตราส่วน ดังนี้ - การออกตราสารหนี้ / หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน / หนี้สินที่มีภาระ - ดอกเบี้ยหนี้สินอื่น ๆ / หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย
การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ filing/ แบบ factsheet	- วัตถุประสงค์การใช้เงิน (ตามคู่มือ) - ข้อมูลฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน - ข้อมูลเฉพาะ เช่น - ภาระผูกพันในทรัพย์สิน - key financial ratio (แบ่งตามประเภทธุรกิจ)⁽⁴⁾ - financial highlight (แบ่งตามประเภทธุรกิจ)⁽⁴⁾ - financial covenants⁽⁴⁾ - สัดส่วนหลักประกันและการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักประกัน - ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจแบบเฉพาะเจาะจง - ข้อมูลอื่น ๆ เช่น - ความสัมพันธ์ในกรณีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสถานะเป็นเจ้าหนี้ - เปิดความสัมพันธ์กรณี UW/FA มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับ issuer - ความถี่ในการประเมินหลักประกัน มูลค่ามูลหนี้ก่อนหน้าทั้งหมดที่มีในหลักประกัน และรายชื่อที่ปรึกษาทางการเงิน/ผู้เชี่ยวชาญ

⁽⁴⁾ เฉพาะหุ้นกู้ที่ออกโดยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ หรือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ต้องนำเสนอ key financial ratio financial highlight และ financial covenants

1.4 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

ประเภทตราสารหนี้	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ			หมายเหตุ
	ผู้ออก (issuer rating)	ผู้ค้ำประกัน (guarantor rating)	ตราสาร (issue rating)	
หุ้นกู้ทั่วไป				
- ระยะสั้น	✓	-	✓	อย่างน้อยอย่างหนึ่ง โดยกรณี MTN ต้องได้ rating ที่ระดับ investment grade ขึ้นไป
- ระยะยาว	-	-	✓	กรณี MTN ต้องได้ระดับ investment grade ขึ้นไป
หุ้นกู้มีประกัน				
- ระยะสั้น	✓	✓	✓	อย่างน้อยอย่างหนึ่ง โดยกรณี MTN ต้องได้ rating ที่ระดับ investment grade ขึ้นไป
- ระยะยาว	-	-	✓	กรณี MTN ต้องได้ระดับ investment grade ขึ้นไป
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-	-	✓	
Perpetual	✓ investment grade	-	✓	ต้องจัดทำทั้ง 2 rating
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	✓	✓	-	อย่างน้อยอย่างหนึ่ง
Securitized Bond / Sukuk	-	-	✓	
Basel III / IC Bond				
- Add Tier I (perp/คล้ายทุน)	✓ investment grade	-	✓	ต้องจัดทำทั้ง 2 rating
- Tier II (มีอายุ/คล้ายหนี้)	-	-	✓	
Baht Bond	-	-	✓ investment grade	จัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (international credit rating agency)

1.5 ระยะเวลาการสอบทาน / พิจารณา สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

ประเภทการยื่น	ระยะเวลา	
	การสอบทาน	การพิจารณา
1. ยื่นแบบทั่วไป	90 วัน	30 วัน
2. ยื่นแบบเร่งด่วน (fast track) โดยใช้ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน*	10 วัน	14 วัน
3. ยื่นแบบเร่งด่วน (fast track) โดยไม่ใช้ข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน*	30 วัน	14 วัน

* ข้อกำหนดสิทธิตามที่กำหนดไว้บนหน้าเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต.

1.6 ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุญาต และแบบ filing สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

	รายครั้ง (ต่อครั้ง)	รายโครงการ/ ราย MTN* (ระยะเวลา 2 ปี)
ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอ		
1) หุ้นกู้ พันธบัตร และตั๋วเงิน	30,000 บาท	30,000 บาท
2) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน	30,000 บาท	✗
ค่าธรรมเนียมการยื่น filing		
1) ตราสารหนี้ระยะสั้น (normal track)	0.01 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 200,000 บาท)	400,000 บาท
2) ตราสารหนี้ระยะสั้น (fast track)	0.005 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 30,000 บาท แต่ไม่เกิน 100,000 บาท)	200,000 บาท
3) ตราสารหนี้ระยะยาว (normal track)	0.02 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 1,000,000 บาท)	✗
4) ตราสารหนี้ระยะยาว (fast track)	0.01 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท)	✗
5) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	ยื่นแบบ 69-SN (ส่วนที่ 1 : แบบ 69-SN-1) 0.01 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท)	ยื่นแบบ 69-SN (ส่วนที่ 1 : แบบ 69-SN-1) หรือ (กรณีเพิ่มวงเงินการเสนอขาย : แบบ 69-SN-2) 0.01 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท)
6) อื่น ๆ (BASEL III /IC Bond/หุ้นกู้ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์)	0.01 % ของมูลค่าเสนอขาย (ขั้นต่ำ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท)	✗

* ต้องไม่ใช่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท