

3. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาตสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปและบุคคลในวงจำกัด (ภาคผนวก 2 แนบท้าย ทจ. 15/2565 และ ทจ. 16/2565)

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อ PO และ PP (ภาคผนวก 2 แนบท้าย ทจ. 15/2565 และ ทจ. 16/2565)	PO	PP
กรณีเสนอขายหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท (perpetual bond)		
1. ต้องไม่เสนอขายโดยกองทรัสต์	✓	✓
2. จัดให้มี rating ตามที่กำหนด	✓	✓
กรณีเสนอขายหุ้นกู้โดยกองทรัสต์		
1. ต้องเป็นหุ้นกู้ที่ไม่มีลักษณะอย่างไรอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> - หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกกองทรัสต์ (perpetual bond) - หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 	✓	✓
2. ภายใน 2 ปี ก่อนวันยื่นคำขอ ผู้จัดการกองทรัสต์ ต้องไม่เคยเสนอขายตราสารหนี้ที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดการเสนอขายในวงจำกัด	✓	✓
3. ภายในระยะเวลา 5 ปี ก่อนวันยื่นคำขอ ผู้จัดการกองทรัสต์ ไม่เคยมีประวัติฝ่าฝืนเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มียุทธศาสตร์	✓	✓
4. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องไม่เป็นบุคคลเดียวกับทรัสต์ของกองทรัสต์	✓	✓
กรณีเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน		
1. ต้องเป็นหุ้นกู้หรือพันธบัตรที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> - อัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยอาจเปลี่ยนแปลงในลักษณะขั้นบันไดตามเงื่อนไขที่กำหนดได้ - ไม่มีข้อตกลงใด ๆ ที่ทำให้ตราสารหนี้มีลักษณะทำนองเดียวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง - ไม่มีลักษณะเป็นตราสารที่ซับซ้อน เช่น หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือ perpetual bond เป็นต้น 	✓	✓
- ต้องจัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (external review provider) ที่มีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ ในการประเมินหรือให้การรับรองตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืน หรือด้านที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน หรือการวัดผลความสำเร็จของตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล เพื่อทำหน้าที่ตามที่กำหนด	✓	กรณีเสนอขาย HNW / UHNW
2. ผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (external review provider) ต้องมีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ หรือกลไกในการดำเนินการตามที่กำหนด	✓	✓
กรณีเสนอขายหุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์		
1. ต้องไม่ใช่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งมีลักษณะเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ	✓	✓
2. SPV ที่ออกหุ้นกู้ต้องเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่มีวัตถุประสงค์จำกัดเฉพาะการประกอบธุรกิจเฉพาะเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ไม่เคยได้รับอนุญาตจาก SEC ให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการ securitization อื่น เว้นแต่สิทธิเรียกร้องตามหุ้นกู้ดังกล่าวจะระงับไปทั้งหมดแล้ว - วัตถุประสงค์ที่ชัดเจนในการนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นกู้ไปชำระให้แก่ผู้สิทธิเสนอโครงการเพื่อเป็นค่าตอบแทนในการโอนสินทรัพย์ตามโครงการ securitization 	✓	✓
3. โครงการ securitization ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน และได้รับอนุมัติจากสำนักงานแล้ว	✓	✓
4. กรณีสินทรัพย์ที่จะโอนไปยัง SPV เป็นสิทธิเรียกร้องที่เกิดจากการอนุญาตให้ใช้สิทธิจากทรัพย์สินทางปัญญาของ originator ทรัพย์สินทางปัญญาดังกล่าวต้องจดทะเบียนหรือจดแจ้งกับกรมทรัพย์สินทางปัญญา หรือกับหน่วยงานอื่นในประเทศหรือต่างประเทศที่กำกับดูแลการจดทะเบียนจดแจ้ง หรือการอื่นใดในทำนองเดียวกันเกี่ยวกับทรัพย์สินทางปัญญานั้นแล้ว	✓	✓
5. Originator ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ SEC กำหนด	✓	✓
6. กรณีเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในต่างประเทศทั้งจำนวน <ul style="list-style-type: none"> - แสดงได้ว่าการซื้อขาย หรือการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าทอดใด ๆ จะกระทำในประเทศ - จัดให้มีการขอความเห็นชอบบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีคุณสมบัติเป็นไปตามที่กำหนด 	✓	✓
กรณีเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน		
1. ต้องแสดงได้ว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ยื่นคำขอมติโดยชัดแจ้งให้ออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนได้โดยมติดังกล่าวเป็นไปตาม ก. มหายน เว้นแต่กรณีที่เป็นการออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการตาม ก. ม. ว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว หรือกรณีอื่นใดที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน.	✓	✓
2. กรณีที่ผู้ขออนุญาตเป็นบริษัทประกันภัยต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยให้สามารถออกตราสารหนี้ได้	✓	✓
3. ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> - กำหนดอัตราดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอน หรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น - มีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ถือตราสารด้อยสิทธิให้แก่ธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัยภายหลังการลดทุนของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย โดยการลดหนี้ดังกล่าวต้องกำหนดไว้ไม่มากกว่าอัตราส่วนการลดทุนนั้น - ไม่มีลักษณะเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 	✓	✓
4. กรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ผู้ยื่นคำขอต้องเป็นบริษัทมหาชนจำกัด - กำหนดเงื่อนไขบังคับแปลงสภาพเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของผู้ถือหุ้นแปลงสภาพ - กำหนดอัตราและราคาแปลงสภาพไว้อย่างชัดเจนในข้อกำหนดสิทธิ โดยจะกำหนดอัตราที่แน่นอน หรือกำหนดเป็นสูตรการคำนวณก็ได้ ทั้งนี้ราคาแปลงสภาพต้องไม่ต่ำกว่าอัตรา (floor conversion price) ตามที่ SEC กำหนด และแนวทางที่กำหนดโดยสมาคมธนาคารไทย สมาคมประกันชีวิตไทย หรือสมาคมประกันวินาศภัยไทย แล้วแต่กรณี <ul style="list-style-type: none"> (ก) ร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของผู้ยื่นคำขอในช่วงก่อนหรือระหว่างการเสนอขาย (ข) ร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของผู้ยื่นคำขอในช่วงที่มีเหตุแห่งการปรับสิทธิ ในกรณีที่เป็นการกำหนดราคาแปลงสภาพใหม่เนื่องมาจากการปรับสิทธิดังกล่าว 	✓	✓
กรณีเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง⁽¹⁾		
1. ต้องเป็นกิจการไทย และมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - เป็นผู้ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 - แสดงได้ว่ามีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิง หรือจะมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับผู้ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 	✓	✓
2. กรณีเสนอขายในลักษณะโครงการ <ul style="list-style-type: none"> - ต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546⁽²⁾ 	✓	✓
3. ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเป็นตัวแปร สินค้า หรือดัชนี อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน ตามที่ SEC กำหนด	✓	✓
4. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องไม่มีข้อกำหนดที่ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งถือหุ้นกู้จนครบกำหนดอายุของหุ้นกู้จะได้รับชำระเงินทุนคืนน้อยกว่าร้อยละ 80 ของจำนวนเงินซึ่งผู้ยื่นคำขอได้รับจากผู้ลงทุน เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน.	✓	✗
5. กรณีที่มีการชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนโดยการส่งมอบเป็นหุ้น ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - Issuer ต้องไม่เป็นบุคคลภายใน เว้นแต่ดำเนินการตามเงื่อนไขครบถ้วน ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> (ก) แสดงได้ว่ามีหุ้นอ้างอิงในจำนวนที่เพียงพอสำหรับการส่งมอบเพื่อชำระหนี้ และมีกลไกการดูแลรักษาหุ้นอ้างอิงดังกล่าว (ข) เปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนอย่างชัดเจนว่า issuer เป็นบุคคลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง - ขอตรวจสอบหุ้นอ้างอิงต่อสำนักงาน 	✓	✗
		✓

(1) **เกณฑ์อนุญาตเพิ่มเติม** การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไปกรณีเสนอขายต่อ

- II ที่จัดตั้งขึ้นหรือรองรับโดยกฎหมายต่างประเทศ
- II ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยอย่างใดอย่างหนึ่งตาม (2) ซึ่งต้องได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

(2) ได้แก่

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