

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 38/2567

เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารด้อยสิทธิของบริษัทหลักทรัพย์  
ที่มีเงื่อนไขในการเลื่อนหรือยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ย และเลื่อนการจ่ายเงินต้น และ  
การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องการแก้ไขวัตถุประสงค์การใช้เงิน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2567

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก  
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) และระบบกลางทางกฎหมาย ([law.go.th](http://law.go.th))

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้  
ตามที่ติดต่อด้านล่างหรือ email: [debt@sec.or.th](mailto:debt@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 10 ตุลาคม 2567

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980
2. นางสาวปราณประอร ปัทมะสุคนธ์ 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 ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) ต้องมีเงินทุนเพียงพอในการประกอบธุรกิจ และมีเงินสำรองเพื่อรองรับเหตุการณ์หรือความเสี่ยงที่อาจกระทบต่อฐานะทางการเงินของผู้ประกอบธุรกิจ โดยหลักเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital – “NC”) ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

(1) ดำรง NC ด้วยสินทรัพย์สภาพคล่องหลังหักหนี้สินรวมและค่าความเสี่ยงที่เกิดจากการประกอบธุรกิจต้องไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท ในกรณีที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท ในกรณีที่ประกอบธุรกิจอย่างใดอย่างหนึ่ง ทั้งนี้ ในกรณีที่หนี้สินโดยสิทธิซึ่งมีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด (“qualified sub-debt”) ผู้ประกอบธุรกิจไม่ต้องนำรายการดังกล่าวไปรวมเป็นหนี้สินรวมในการคำนวณ NC

(2) อัตราส่วนของ NC เมื่อเทียบกับหนี้สินที่มีภาระต้องชำระ (Net Capital Ratio – NCR) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปบวกด้วยทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกันสำหรับธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

$$NCR = \frac{\text{NC}}{\text{หนี้สินทั่วไป} + \text{ทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน}}$$

NC  
สินทรัพย์สภาพคล่อง – หนี้สินรวม (ไม่รวม qualified sub-debt) – ค่าความเสี่ยง

\* หนี้สินทั่วไป หมายถึง หนี้สินรวม (ไม่รวม qualified sub-debt) และหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน หักด้วยหนี้พิเศษซึ่งเป็นหนี้สินส่วนที่ผู้ประกอบธุรกิจมีการวางทรัพย์สินไว้เป็นประกันกับเจ้าหนี้

1.2 ต่อมาสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ปรับปรุงนิยาม qualified sub-debt เพื่อให้การใช้หนี้สินดังกล่าวในการเพิ่มระดับ NC ไม่ก่อให้เกิดภาระในการชำระดอกเบี้ย ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อ NC ในช่วงเวลาที่ผู้ประกอบธุรกิจต้องการสภาพคล่อง โดยเพิ่มเงื่อนไขเกี่ยวกับการไม่ชำระดอกเบี้ย เลื่อนการชำระดอกเบี้ย และการเลื่อนการจ่ายเงินต้น ดังนี้

### หลักเกณฑ์เดิม

qualified sub-debt หมายถึง หนี้สินที่กำหนดสิทธิของเจ้าหนี้ไว้ต่ำกว่าเจ้าหนี้สามัญทั่วไป โดยหนี้สินดังกล่าวต้องไม่มีประกันและไม่มีเงื่อนไขให้เจ้าหนี้มีสิทธิเรียกให้มีการชำระหนี้ก่อนกำหนด

### หลักเกณฑ์ที่ได้ปรับปรุง

qualified sub-debt ที่ไม่นับเป็นหนี้สินรวมในการคำนวณเงินกองทุนต้องเป็นหนี้สินที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) กำหนดสิทธิของเจ้าหนี้ไว้ดีกว่าเจ้าหนี้สามัญทั่วไป โดยหนี้สินดังกล่าวต้องไม่มีประกัน และไม่มีเงื่อนไขให้เจ้าหนี้มีสิทธิเรียกให้มีการชำระหนี้ก่อนกำหนด

(2) มีข้อกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจเลื่อนการชำระเงินต้น และยกเลิกหรือเลื่อนการชำระดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนอื่นใด เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังนี้

(ก) ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้

(ข) ผู้ประกอบธุรกิจผิคนัดชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์ต่อสำนักหักบัญชีหรือต่อลูกค้าในกรณีเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ หรือผิคนัดชำระหนี้หรือส่งมอบสินค้าต่อสำนักหักบัญชี สัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือต่อลูกค้าในกรณีเป็นการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเว้นแต่การผิคนัดดังกล่าวไม่ได้เกิดจากปัญหาฐานะทางการเงินหรือการขาดสภาพคล่องของผู้ประกอบธุรกิจและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

1.3 เพื่อประโยชน์ในการคำนวณและการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของผู้ประกอบธุรกิจ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรออกหลักเกณฑ์การออกตราสารหนี้ที่มีลักษณะตามข้อ 1.2 โดยมีการกำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมจากหลักเกณฑ์ตราสารหนี้ทั่วไป เช่น การกำหนดให้การออกและเสนอขายทุกลักษณะ ต้องมีการยื่นคำขออนุญาต การกำหนดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมจากการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทั่วไป และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกองทุนอย่างต่อเนื่อง เป็นต้น

1.4 อย่างไรก็ดี สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า ตราสารที่มีข้อกำหนดในลักษณะที่ให้ผู้ออกมีสิทธิในการเลื่อนหรือยกเลิกการจ่ายเงินต้นหรือดอกเบี้ยได้โดยไม่ถือเป็นเหตุแห่งการผิคนัดชำระหนี้ นั้นเป็นตราสารหนี้ที่มีความซับซ้อนและเสี่ยงสูง ซึ่งมีความแตกต่างจากตราสารหนี้ทั่วไป (plain vanilla) ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรออกหลักเกณฑ์กำหนดให้ตราสารหนี้ทั่วไป (plain vanilla) ไม่สามารถกำหนดข้อกำหนดลักษณะดังกล่าวได้ โดยข้อกำหนดลักษณะดังกล่าวนี้จะกำหนดได้เฉพาะกับการออกตราสารเสี่ยงและซับซ้อนที่มีหลักเกณฑ์เป็นการเฉพาะกำกับดูแลอยู่แล้ว ได้แก่ ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ (“ตราสาร Basel III”) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนสำหรับบริษัทประกันภัย (“IC Bond”) หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ครบกำหนดก่อนเมื่อเลิกบริษัท (“Subordinated Perpetual Bond”) หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (“Securitized Bond”) และตราสารด้อยสิทธิของบริษัทหลักทรัพย์ที่มีเงื่อนไขในการเลื่อนหรือยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ย และเลื่อนการจ่ายเงินต้น (“NC Bond”)

1.5 นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. เสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์ตราสารหนี้เพิ่มเติมเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงิน อันสืบเนื่องจากการปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยเพิ่มประเภทของวัตถุประสงค์ให้ครอบคลุมประเภทการใช้เงิน ทำให้ในปัจจุบันผู้ออกตราสารหนี้ (“issuer”) มีหน้าที่ต้องใช้จ่ายเงินให้เป็นไปตามที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูล (“แบบ filing”) เว้นแต่มีการแจ้งเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่า issuer มีการกำหนดวิธีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่แตกต่างกันไปในข้อกำหนดสิทธิ ดังนั้น เพื่อให้ไม่เกิดความสับสนกับผู้ลงทุนและอำนวยความสะดวกให้กับ issuer สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้มี

การกำหนดเรื่องดังกล่าวให้เป็นไปในแนวทางและมาตรฐานเดียวกัน รวมถึงปรับปรุงในเรื่องข้อยกเว้นเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การอนุญาตสำหรับการพิจารณาคุณสมบัติของ issuer ในประเด็นการใช้เงินให้เป็นไปตามตามวัตถุประสงค์ ให้เหมาะสมกับทางปฏิบัติและมีความชัดเจนยิ่งขึ้น

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 10 ตุลาคม 2567 ผู้ที่ประสงค์ที่จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ email [debt@sec.or.th](mailto:debt@sec.or.th) ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

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

## 2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อรองรับการออกและเสนอขายตราสารด้อยสิทธิที่สอดคล้องกับการปรับปรุงนิยามหนี้สินด้อยสิทธิที่ไม่นับเป็นหนี้สินรวมในการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ และปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการแก้ไขวัตถุประสงค์การใช้เงิน

## 3. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

### 1. การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลตราสารหนี้ซับซ้อน

กำหนดให้ตราสารหนี้ทั่วไป (plain vanilla) ต้องไม่มีข้อกำหนดของตราสารว่า issuer สามารถเลื่อนหรือยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยหรือค่าตอบแทนอื่นได้ หรือมีเงื่อนไขผูกมัดมูลค่า (write down) หรือมีเงื่อนไขในการปลดหนี้ (write off) หรือมีเงื่อนไขในการบังคับแปลงสภาพ (force conversion) ทั้งนี้ตราสารหนี้ทั่วไป ไม่รวมถึงตราสาร Basel III IC Bond Subordinated Perpetual Bond Securitized Bond และ NC Bond

เหตุผล : เพื่อให้การกำกับดูแลตราสารหนี้ที่มีลักษณะซับซ้อนและมีความเสี่ยงสูงเป็นไปอย่างเหมาะสม และมีการกำกับดูแลเพิ่มเติมจากตราสารหนี้ทั่วไป

### 2. หลักเกณฑ์การอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารด้อยสิทธิของบริษัทหลักทรัพย์ที่มีเงื่อนไขในการเลื่อนหรือยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ย และเลื่อนการจ่ายเงินต้น (NC Bond)

ลักษณะของ NC bond :

(1) issuer ต้องเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ

(2) เป็นตราสารที่มีลักษณะด้อยสิทธิ ไม่มีลักษณะเป็นตัวเงิน และไม่มีลักษณะเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(3) มีข้อกำหนดให้ issuer ยกเลิกหรือเลื่อนการจ่ายดอกเบี้ยและผลตอบแทนอื่นใด และเลื่อนการจ่ายเงินต้น เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังนี้ โดยไม่ถือเป็นเหตุแห่งการผิดนัดชำระหนี้

(3.1) ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้

(3.2) ผิดนัดชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์ต่อสำนักหักบัญชีหรือต่อลูกค้าในกรณีเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ หรือผิดนัดชำระหนี้หรือส่งมอบสินค้าต่อสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือต่อลูกค้าในกรณีเป็นการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เว้นแต่การผิดนัดดังกล่าวไม่ได้เกิดจากปัญหาฐานะทางการเงินหรือการขาดสภาพคล่องของผู้ประกอบธุรกิจและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

(4) กำหนดดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอน หรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น

(5) ระยะเวลาชำระหนี้คืนของตราสารเป็นไปตามที่ issuer กำหนด โดยสามารถออกตราสารในลักษณะที่ไม่มีกำหนดอายุได้

(6) issuer มีสิทธิกำหนดให้มีการไถ่ถอนก่อนกำหนดได้

ชื่อเฉพาะ : ให้ใช้ชื่อว่า “ตราสารด้อยสิทธิของบริษัทหลักทรัพย์ที่มีเงื่อนไขในการเลื่อนหรือยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ย และเลื่อนการจ่ายเงินต้น” โดยให้ระบุข้อความเพิ่มเติมต่อท้าย เพื่อแสดงถึงคุณสมบัติและเงื่อนไขของตราสาร เช่น ระบุปีที่ครบกำหนดไถ่ถอนหรือลักษณะในเรื่องการแปลงสภาพ เป็นต้น

ประเภทผู้ลงทุน : สามารถเสนอขายต่อผู้ลงทุนได้ทุกประเภท เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า NC Bond มีความซับซ้อนและมีความเสี่ยงน้อยกว่าตราสาร Basel III ซึ่งเป็นตราสารที่อนุญาตให้สามารถเสนอขายต่อผู้ลงทุนทุกประเภทตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ : กรณีที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (“HNW”) และผู้ลงทุนทั่วไป (“PO”) ผู้ออกต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือทั้งในส่วนของตราสาร (“issue rating”) และผู้ออก (“issuer rating”) โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และมีการจัดทำอย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสาร ทั้งนี้ ในกรณีที่เสนอขายต่อ PO ต้องได้รับ issuer rating อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade)

ตัวกลาง : กรณีที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (“UHNW”) HNW และ PO ต้องเสนอขายผ่านตัวกลางและให้มีวิธีปฏิบัติงานเพิ่มเติมเช่นเดียวกับกรณีการเสนอขายผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูง หรือมีความซับซ้อนอื่น ๆ เว้นแต่ issuer เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่สามารถเป็นตัวกลางในการเสนอขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าวได้อยู่แล้ว โดยให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้สำหรับการให้บริการหรือให้คำแนะนำเกี่ยวกับการซื้อขายหรือลงทุนในตราสารหนี้ด้วย

ข้อกำหนดสิทธิ : ให้เป็นไปตามมาตรา 42 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

การขออนุญาต : กำหนดให้ยื่นคำขออนุญาตสำหรับการเสนอขายทุกลักษณะไม่ว่าจะเป็น การเสนอขายต่อ PO HNW UHNW ผู้ลงทุนสถาบัน หรือ PP10 โดยให้ยื่นคำขออนุญาตแบบรายครั้งเท่านั้น และกำหนดระยะเวลาในกระบวนการยื่นคำขออนุญาต ดังนี้

(1) กรณี PO : กำหนดระยะเวลาสอบทานข้อเท็จจริง 90 วัน และกำหนดระยะเวลาพิจารณา และแจ้งผลการพิจารณาภายใน 30 วัน

(2) กรณีการเสนอขายในวงจำกัด : กำหนดระยะเวลาสอบทานข้อเท็จจริง 45 วัน และ กำหนดระยะเวลาพิจารณาและแจ้งผลการพิจารณาภายใน 30 วัน

การเปิดเผยข้อมูลในแบบ filing และร่างหนังสือชี้ชวนเพิ่มเติม : issuer ต้องอธิบาย ลักษณะและความเสี่ยงเฉพาะตัวของตราสารให้ผู้ลงทุนรู้ก่อนตัดสินใจลงทุน เช่น issuer มีสิทธิในการยกเลิก หรือเลื่อนการจ่ายดอกเบี้ยและผลตอบแทนอื่นใด และเลื่อนการจ่ายเงินต้นเมื่อเกิดเหตุการณ์ขาดสภาพคล่อง โดยไม่สะสมผลตอบแทนได้ (non-cumulative) และไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้ อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง ที่ผู้ลงทุนจะได้รับ หากเกิดเหตุดังกล่าว และลำดับการชำระหนี้ของผู้ถือ NC Bond เป็นต้น

การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาตเพิ่มเติม : issuer ต้องเปิดเผยข้อมูลรายเดือน เกี่ยวกับเงินกองทุน เช่น อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เมื่อเทียบกับหนี้สินที่มีภาระต้องชำระ (Net Capital Ratio) บนหน้า website ของ issuer โดยให้เปิดเผยภายใน 5 วันทำการแรกของเดือนถัดไป ซึ่งเป็นระยะเวลาเดียวกับหลักเกณฑ์ที่ผู้ประกอบการธุรกิจต้องมีการนำส่งข้อมูลเกี่ยวกับเงินกองทุนรายเดือน ให้กับสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกองทุนรายเดือนบน website ภายหลังจาก ที่ได้มีการนำส่งข้อมูลเกี่ยวกับเงินกองทุนรายเดือนสำหรับเดือนนั้น ๆ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

กรณีที่เป็นกรออก NC Bond ในลักษณะของหุ้นกู้แปลงสภาพ : ให้ issuer ปฏิบัติตาม หลักเกณฑ์เพิ่มเติม ดังนี้

(1) ผู้ขออนุญาตต้องเป็นบริษัทมหาชนจำกัด

(2) ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพทั่วไปเท่าที่ไม่ขัดแย้งกับ หลักเกณฑ์เพิ่มเติมของ NC Bond โดยให้ได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การขออนุญาตและ การอนุญาตให้ออกหุ้นรองรับ และการกำหนดลักษณะของผู้ขออนุญาตตามประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

(3) เงื่อนไขในการแปลงสภาพจะต้องไม่ขัดแย้งกับหลักเกณฑ์ที่ผู้ประกอบการธุรกิจต้องปฏิบัติตาม

(4) ต้องเสนอขายตราสารให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ ให้ออกตราสารดังกล่าว และหุ้นรองรับ

(5) จัดให้มีข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายหรือมาตรการเยียวยาอื่น ๆ ที่ผู้ถือตราสารจะได้รับ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับได้

เหตุผล : เพื่อให้มีหลักเกณฑ์รองรับการออกตราสารหนี้ที่มีลักษณะด้อยสิทธิเพื่อประโยชน์ ในการคำนวณและดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องของผู้ประกอบการ

### 3. การปรับปรุงหลักเกณฑ์ตราสารหนี้เพิ่มเติมเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงิน

เนื่องจากการปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยเพิ่มประเภทของวัตถุประสงค์ให้ครอบคลุมประเภทการใช้เงิน ทำให้ issuer มีหน้าที่ต้องใช้จ่ายเงินให้เป็นไปตามที่เปิดเผยในแบบ filing เว้นแต่มีการแจ้งเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ อย่างไรก็ตาม สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่า issuer มีการกำหนดวิธีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่แตกต่างกันไปในข้อกำหนดสิทธิ จึงเห็นควรให้มีการกำหนดเรื่องดังกล่าวให้เป็นไปในแนวทางและมาตรฐานเดียวกัน รวมถึงปรับปรุงในเรื่องข้อยกเว้นเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การอนุญาตสำหรับการพิจารณาคุณสมบัติของ issuer ให้เหมาะสมกับทางปฏิบัติและมีความชัดเจนยิ่งขึ้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

3.1 การเปลี่ยนวิธีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินของ issuer ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เว้นแต่ได้กำหนดวิธีการไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้รุ่นนั้น ๆ โดยข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานได้กำหนดวิธีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินไว้ ดังนี้

(1) กรณีเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ไม่มีนัยสำคัญ เช่น การเกลี่ยวงเงินหรือค่าใช้จ่ายระหว่างรายการที่มีการเปิดเผยไว้แล้ว หรือการเปลี่ยนแปลงกำหนดระยะเวลาการใช้เงินที่มีการเปิดเผยไว้แล้ว issuer ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวผ่านตลาดหลักทรัพย์หรือเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (ในกรณีที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)

(2) กรณีที่เป็นการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ issuer ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

3.2 ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคุณสมบัติของผู้ขออนุญาตที่ต้องไม่มีประวัติเคยฝ่าฝืนหลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายตราสารหนี้ไปใช้ผิดวัตถุประสงค์ ภายในระยะเวลา 2 ปี ก่อนวันยื่นคำขออนุญาต โดยยกเว้นไม่พิจารณาประวัติดังกล่าว หากผู้ขออนุญาตที่เคยมีการใช้จ่ายเงินไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์แต่ได้ชำระหนี้ตามตราสารดังกล่าวครบถ้วนแล้ว เนื่องจากข้อกำหนดสิทธิของตราสารที่มีการชำระหนี้ไปแล้วทำให้สัญญาสิ้นสุดลง จึงทำให้ผู้ขออนุญาตไม่สามารถกลับไปแก้ไขวัตถุประสงค์การใช้เงินตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิได้อีก ทั้งนี้ ผู้ขออนุญาตต้องเปิดเผยประวัติที่มีการใช้จ่ายเงินผิดวัตถุประสงค์ในแบบ filing ให้ชัดเจน เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบถึงประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ดังกล่าว

เหตุผล : เพื่อให้การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินของ issuer เป็นไปในทางเดียวกัน และปรับปรุงให้การพิจารณาคุณสมบัติของผู้ขออนุญาตสอดคล้องกับทางปฏิบัติมากขึ้น

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารด้อยสิทธิของบริษัทหลักทรัพย์ที่มีเงื่อนไขในการเลื่อนหรือยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ย และเลื่อนการจ่ายเงินต้น และการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องการแก้ไขวัตถุประสงค์การใช้เงิน

### 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"/> ผู้จัดการหน่วยหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ | <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

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลตราสารหนี้ซับซ้อน	เห็นด้วย <input type="checkbox"/>	ไม่เห็นด้วย <input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม  <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
หลักเกณฑ์การอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารด้อยสิทธิของบริษัท หลักทรัพย์ที่มีเงื่อนไขในการเลื่อนหรือยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ย และเลื่อน การจ่ายเงินต้น (NC Bond)	เห็นด้วย <input type="checkbox"/>	ไม่เห็นด้วย <input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม  <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับเรื่องวัตถุประสงค์การใช้เงิน	เห็นด้วย <input type="checkbox"/>	ไม่เห็นด้วย <input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม  <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		