

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 33 /2561

เรื่อง ร่างประกาศการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้
และการเปิดเผยข้อมูล ครั้งที่ 2 วิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (“factsheet”)
และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (“แบบ filing”) ที่เกี่ยวข้อง
เผยแพร่เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2561

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ e-mail: kruaonn@sec.or.th หรือ isaya@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 12 กันยายน 2561

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ต้นตยากรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980
2. นางสาวอิชยา พงษ์สามารถ โทรศัพท์ 0-2263-6490

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



ฝ่ายตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9980, 0-2263-6490

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามที่สำนักงานมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้และการทำหน้าที่ของตัวกลาง โดยมีเป้าหมายที่ต้องการบรรลุ คือ ปรับปรุงกลไกการคุ้มครองผู้ลงทุนให้เหมาะสมยิ่งขึ้น โดยมีการจำกัดตัวเงิน ไม่ให้ใช้ระดมทุนในวงกว้าง และป้องกันมิให้ช่องทางการเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (“แบบ PP-วงแคบ”) ถูกใช้ผิดเจตนารมณ์ อันอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงและความเสียหายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง อีกทั้ง ยังมีเป้าหมายให้ผู้ลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ลงทุนรายใหญ่ได้รับความคุ้มครองมากขึ้น รวมทั้งได้รับข้อมูลที่สำคัญประกอบการตัดสินใจลงทุน ในขณะที่เดียวกันก็ปรับปรุงหลักเกณฑ์รองรับการระดมทุน โดยมีเป้าหมายเพื่อให้ผู้ออกตราสารหนี้ (“issuer”) มีความสะดวกและคล่องตัวมากขึ้น ซึ่งได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นที่ อจต. 22/2560 เรื่อง หลักการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และการทำหน้าที่ของตัวกลาง ระหว่างวันที่ 1-30 สิงหาคม 2560 โดยสำนักงานยกเว้นประกาศเกี่ยวกับการขออนุญาตออกและเสนอขายตราสารหนี้แบบไม่ซับซ้อน (รายชื่อประกาศตามเอกสารแนบ 1) รวมทั้งประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 9 ฉบับ และมีการลงนามเมื่อวันที่ 17 มกราคม 2561 โดยประกาศมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561 แล้ว นั้น ดังนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขประกาศข้างต้น ในครั้งนี้สำนักงานจึงปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายสำหรับตราสารหนี้ประเภทอื่น ๆ ได้แก่ ตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย หุ้นกู้หรือพันธบัตรสกุลเงินตราต่างประเทศ หุ้นกู้หรือพันธบัตรสกุลเงินบาทที่เสนอขายโดยกิจการต่างประเทศ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และตราสารลูก ให้เป็นไปตามหลักการเดียวกันกับตราสารหนี้แบบไม่ซับซ้อนด้วย

นอกจากนี้ สำนักงานยังได้แก้ไขหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนทั่วไป (“แบบ PO”) ภายใต้ข้อตกลงระหว่างหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนจากกลุ่มประเทศอาเซียน 10 ประเทศ (ASEAN Capital Markets Forum : “ACMF”) ซึ่งประเทศสมาชิกได้เห็นชอบร่วมกันในการขยายขอบเขตการใช้แบบ ASEAN Debt Securities Disclosure Standards (“ASEAN Disclosure Standards”) ให้ครอบคลุมการเสนอขายตราสารหนี้แบบไม่ซับซ้อน ในลักษณะ โครงการ (Medium Term Note : “MTN”) จากปัจจุบันที่รองรับเฉพาะการเสนอขายแบบรายครั้ง เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ issuer โดยประเทศไทย มาเลเซีย และสิงคโปร์

ทั้งนี้ สำนักงานได้ดำเนินการยกเว้นประกาศและแบบ filing ที่เกี่ยวข้อง จำนวน 13 ฉบับ ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การเสนอขายตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท

4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การเสนอขาย พันธบัตรสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยของกิจการตามกฎหมายต่างประเทศ
5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ของกองทรัสต์ (ฉบับที่)
6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การยื่นแบบ แสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)
7. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การจำหน่าย ตราสารหนี้และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่)
8. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ฉบับที่)
9. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับ การออกและเสนอขายศุภก และ การเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)
10. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2561 เรื่อง การยื่นคำขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ และการรายงานที่เกี่ยวข้อง
11. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2561 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่)
12. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. /2561 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ (ฉบับที่)
13. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2561 เรื่อง ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการเสนอขายศุภก (ฉบับที่)

สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ วิธีการจัดทำแบบ factsheet และแบบ filing ที่เกี่ยวข้อง และได้จัดทำเอกสาร ฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึง วันที่ 12 กันยายน 2561 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อ สำนักงานได้ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่ สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ต้นตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9982 e-mail : kruaonn@sec.or.th
2. นางสาวอิชยา พงษ์สามารถ โทรศัพท์ 0-2263-6490 e-mail : isaya@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การเสนอขายตราสารหนี้ ของหน่วยงานภาครัฐไทย

ร่างประกาศดังกล่าวเป็นประกาศที่ออกใหม่ทดแทนประกาศเดิม คือ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 64/2558 เรื่อง การเสนอขายตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย ลงวันที่ 27 ตุลาคม พ.ศ. 2558 โดยมีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ โดยแบ่งการเสนอขายเป็น 4 ประเภท ได้แก่

(1) การเสนอขายตราสารหนี้แบบ PP-วงแคบ ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สามารถเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน (“II”) และต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (“HNW”) ได้เท่านั้น โดยกรณีที่เป็นการเสนอขายต่อ HNW จะต้องจัดให้มีตัวกลางในการขายด้วย

(2) การเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนสถาบัน (“แบบ PP-II”) ยังเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

(3) การเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (“แบบ PP-HNW”) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สามารถเสนอขายได้เฉพาะหุ้นกู้และพันธบัตรเท่านั้น ยกเว้น กรณี issuer ที่เป็นสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น จะยังคงอนุญาตให้เสนอขาย BE แบบ PP-HNW ได้ และ issuer ทุกรายจะต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงานก่อนการเสนอขาย โดยหลักเกณฑ์จะพิจารณาจากคุณสมบัติ และการเปิดเผยข้อมูลของ issuer ดังนี้

- ต้องไม่อยู่ระหว่างคำสั่งส่งรายงานต่อสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) เช่น งบการเงิน
- กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุมมีรายชื่ออยู่ในระบบรายชื่อกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การแสดงผลชื่อกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
- งบการเงินจัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินตามที่หน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์ และ ไม่แสดงว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ โดยต้องใช้ผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบในการตรวจสอบงบการเงิน
- เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนตามแบบที่กำหนด
- ต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- ต้องนำตราสารหนี้ระยะยาว ไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (“ThaiBMA”)
- ต้องรายงานอัตราส่วนทางการเงินที่มีนัยสำคัญ (“key financial ratio”) ต่อสำนักงานเป็นรายปี

(4) การเสนอขายตราสารหนี้แบบ PO ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สามารถเสนอขายได้เฉพาะหุ้นกู้และพันธบัตรเท่านั้น และเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคุณสมบัติ ดังนี้

- ไม่อยู่ระหว่างผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ย หรือผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติ ตามข้อกำหนดสิทธิ
- ต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- ต้องรายงาน key financial ratio ต่อสำนักงานเป็นรายปี

1.2 หลักเกณฑ์การอนุญาตแบบ MTN

กำหนดหลักเกณฑ์ MTN โดยสำนักงานจะตรวจสอบคุณสมบัติและการเปิดเผยข้อมูลของ issuer (แบบ 69-BASE) เมื่อ issuer ยื่นขออนุญาตในครั้งแรก หลังจากนั้น ในระยะเวลา 2 ปี issuer สามารถเสนอขายตราสารหนี้ได้โดยเพียงยื่นแบบ 69-PRICING ทุกครั้งที่เสนอขาย ทั้งนี้ issuer มีหน้าที่ update ข้อมูลกรณีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อความตัดสินใจของผู้ลงทุนตลอดระยะเวลา 2 ปี (แบบ 69-SUPPLEMENT)

1.3 ระยะเวลาในการพิจารณาอนุญาต

เนื่องจากสำนักงานได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์คุณสมบัติของ issuer ในการออกและเสนอขายตราสารหนี้แบบ PP-HNW และแบบ PO ตามที่กล่าวข้างต้น สำนักงานจึงจำเป็นต้องปรับปรุงระยะเวลาการพิจารณาคำขออนุญาตแบบ MTN และรายครั้งให้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน ดังนี้

ลักษณะการเสนอขาย	สอบทาน (วัน)	พิจารณาอนุญาต (วัน)
แบบ PO	90	30
แบบ PP-HNW	-	15

1.4 การกำหนดเพิ่มอำนาจของสำนักงาน

สำนักงานอาจไม่อนุญาตหรือผ่อนผันหลักเกณฑ์ในการพิจารณาอนุญาตสำหรับการเสนอขายแบบ PP-วงแคบ แบบ PP-II และแบบ PP-HNW เพื่อให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับแบบ PO

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. /2561 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย

ร่างประกาศดังกล่าวเป็นประกาศที่ออกใหม่ทดแทนประกาศเดิม คือ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 26/2553 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย ลงวันที่ 4 มิถุนายน พ.ศ. 2553 โดยมีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

2.1 ปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นกู้ โดยแบ่งการเสนอขายเป็น 3 ประเภท ได้แก่

- (1) การเสนอขายแบบ PP-II ยังเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน
 - (2) การเสนอขายแบบ PP-HNW issuer ทุกรายจะต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงานก่อนการเสนอขาย โดยหลักเกณฑ์จะพิจารณาจากคุณสมบัติ และการเปิดเผยข้อมูลของ issuer ดังนี้
 - ต้องไม่อยู่ระหว่างคำสั่งส่งรายงานต่อสำนักงานและ SET เช่น งบการเงิน
 - ไม่มีประวัติทำผิดกฎเกณฑ์และกฎหมาย เช่น อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษ หรือถูกดำเนินคดีในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เฉพาะในมูลเหตุหลอกลวง ฉ้อโกง หรือทุจริต เป็นต้น
 - ต้องไม่มีเหตุสงสัยว่ากรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุมมีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ (เฉพาะกรณี que issuer เป็นกิจการตามกฎหมายไทย)
 - งบการเงินจัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินตามที่หน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์ และไม่ได้แสดงว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ โดยต้องให้ผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบในการตรวจสอบงบการเงิน
 - เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนตามแบบที่กำหนด
 - ต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
 - ต้องนำตราสารหนี้ระยะยาวไปขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA
 - ต้องรายงาน key financial ratio ต่อสำนักงานเป็นรายปี
 - (3) การเสนอขายแบบ PO เพิ่มเติมหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคุณสมบัติของ issuer ดังนี้
 - ต้องไม่มีเหตุสงสัยว่า กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ มีผลประโยชน์ขัดแย้งกับประโยชน์ของกิจการหรือมีการถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากกิจการ
 - ไม่อยู่ระหว่างผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ย หรือผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ
 - ต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
 - ต้องรายงาน key financial ratio ต่อสำนักงานเป็นรายปี
- กรณี issuer เป็นบริษัทไทยซึ่งจดทะเบียนใน SET ที่ไม่มีประเด็นด้านการกำกับดูแลกิจการ (“CG”) และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ investment grade จะได้รับการพิจารณาอนุญาตแบบ fast track นอกจากนี้ สำหรับ issuer ที่ไม่เข้าข่ายอนุญาตแบบ fast track จะต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงิน (“FA”) ร่วมจัดทำคำขออนุญาตด้วย

2.2 หลักเกณฑ์การอนุญาตแบบ MTN

กำหนดหลักเกณฑ์ MTN โดยสำนักงานจะตรวจสอบคุณสมบัติและการเปิดเผยข้อมูลของ issuer (แบบ 69-BASE) เมื่อ issuer ยื่นขออนุญาตในครั้งแรก หลังจากนั้น ในระยะเวลา 2 ปี issuer สามารถเสนอขายตราสารหนี้ได้โดยเพียงยื่นแบบ 69-PRICING ทุกครั้งที่เสนอขาย ทั้งนี้ issuer มีหน้าที่ update ข้อมูลกรณีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ลงทุนตลอดระยะเวลา 2 ปี (แบบ 69-SUPPELMENT)

2.3 ระยะเวลาในการพิจารณาอนุญาต

เนื่องจากสำนักงานได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์คุณสมบัติของ issuer ในการออกและเสนอขายตราสารหนี้แบบ PP-HNW และแบบ PO ตามที่กล่าวข้างต้น สำนักงานจึงจำเป็นต้องปรับปรุงระยะเวลาการพิจารณาคำขออนุญาตแบบ MTN และรายครั้งให้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน ดังนี้

ลักษณะการเสนอขาย	สอบทาน (วัน)	พิจารณาอนุญาต (วัน)
แบบ PO – fast track	10 / 30*	14
แบบ PO – normal	90	30
แบบ PP-HNW	-	15
* สำหรับกรณีที่ข้อกำหนดสิทธิมีเนื้อหาแตกต่างจากข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานตามประกาศที่เกี่ยวข้อง		

2.4 การกำหนดเพิ่มอำนาจของสำนักงาน

สำนักงานอาจไม่อนุญาตหรือผ่อนผันหลักเกณฑ์ในการพิจารณาอนุญาตสำหรับการเสนอขายแบบ PP-วงแคบ แบบ PP-II และแบบ PP-HNW เพื่อให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับแบบ PO

3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท

ร่างประกาศดังกล่าวเป็นประกาศที่ออกใหม่ทดแทนประกาศเดิม คือ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 58/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท ลงวันที่ 22 ธันวาคม พ.ศ. 2559 โดยมีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

3.1 ปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ โดยแบ่งการเสนอขายเป็น 4 ประเภทได้แก่

(1) การเสนอขายตราสารหนี้แบบ PP-วงแคบ ปรับปรุงหลักเกณฑ์ประเภทผู้ลงทุนดังนี้

- กรณี issuer เป็นนิติบุคคลต่างประเทศ ให้สามารถเสนอขายได้เฉพาะกลุ่มผู้ลงทุนที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับ issuer หรือ II หรือ HNW เท่านั้น หากเป็นการเสนอขายต่อ HNW จะต้องจัดให้มีตัวกลางในการขายด้วย
- กรณี issuer เป็นหน่วยงานหรือองค์การของรัฐบาลต่างประเทศ และองค์การระหว่างประเทศ ให้สามารถเสนอขายต่อ II และ HNW ได้เท่านั้น โดยกรณีที่เป็นการเสนอขายต่อ HNW จะต้องจัดให้มีตัวกลางในการขายด้วย

(2) การเสนอขายแบบ PP-II ยังเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

(3) การเสนอขายแบบ PP-HNW issuer ทุกรายจะต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงาน

ก่อนการเสนอขาย โดยหลักเกณฑ์จะพิจารณาจากคุณสมบัติ และการเปิดเผยข้อมูลของ issuer ดังนี้

- ต้องไม่อยู่ระหว่างค้างส่งรายงานต่อสำนักงานและ SET เช่น งบการเงิน
- ไม่มีประวัติทำผิดกฎเกณฑ์และกฎหมาย เช่น อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษ หรือถูกดำเนินคดีในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเฉพาะ ในมูลเหตุหลอกลวง นื้อ โกง หรือทุจริต เป็นต้น
- งบการเงินจัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินตามที่หน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์ และไม่ได้แสดงว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ โดยต้องใช้ผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบในการตรวจสอบงบการเงิน
- เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนตามแบบที่กำหนด
- ต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- ต้องนำตราสารหนี้ระยะยาว ไปขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA
- ต้องรายงาน key financial ratio ต่อสำนักงานเป็นรายปี

(4) การเสนอขายแบบ PO เพิ่มเติมหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคุณสมบัติของ issuer ดังนี้

- ต้องไม่มีเหตุสงสัยว่า กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ มีผลประโยชน์ขัดแย้งกับประโยชน์ของกิจการหรือมีการถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากกิจการ (เฉพาะกรณี issuer เป็นนิติบุคคลต่างประเทศ)
- ไม่อยู่ระหว่างผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ย หรือผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ
- ต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- ต้องรายงาน key financial ratio ต่อสำนักงานเป็นรายปี

3.2 หลักเกณฑ์การอนุญาตแบบ MTN

กำหนดหลักเกณฑ์ MTN โดยสำนักงานจะตรวจสอบคุณสมบัติและการเปิดเผยข้อมูลของ issuer (แบบ 69-BASE) เมื่อ issuer ยื่นขออนุญาตในครั้งแรก หลังจากนั้น ในระยะเวลา 2 ปี issuer สามารถเสนอขายตราสารหนี้ได้โดยเพียงยื่นแบบ 69-PRICING ทุกครั้งที่เสนอขาย ทั้งนี้ issuer มีหน้าที่ update ข้อมูลกรณีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อความตั้งใจของผู้ลงทุนตลอดระยะเวลา 2 ปี (แบบ 69-SUPPLEMENT)

3.3 ระยะเวลาในการพิจารณาอนุญาต

เนื่องจากสำนักงานได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์คุณสมบัติของ issuer ในการออกและเสนอขายตราสารหนี้แบบ PP-HNW และแบบ PO ตามที่กล่าวข้างต้น สำนักงานจึงจำเป็นต้องปรับปรุงระยะเวลาการพิจารณาคำขออนุญาตแบบ MTN และรายครั้งให้ไปในแนวทางเดียวกัน ดังนี้

ลักษณะการเสนอขาย	สอบทาน (วัน)	พิจารณาอนุญาต (วัน)
แบบ PO	90	30
แบบ PP-HNW	-	15

3.4 การกำหนดเพิ่มอำนาจของสำนักงาน

สำนักงานอาจไม่อนุญาตหรือผ่อนผันหลักเกณฑ์ในการพิจารณาอนุญาตสำหรับการเสนอขายแบบ PP-วงแคบ แบบ PP-II และแบบ PP-HNW เพื่อให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับแบบ PO

4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การเสนอขายพันธบัตรสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยของกิจการตามกฎหมายต่างประเทศ

ร่างประกาศดังกล่าวเป็นประกาศที่ออกใหม่ทดแทนประกาศเดิม คือ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 65/2558 เรื่อง การเสนอขายพันธบัตรสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยของกิจการตามกฎหมายต่างประเทศ ลงวันที่ 27 ตุลาคม พ.ศ. 2558 โดยให้นำหลักเกณฑ์การกำกับดูแลการเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศมาใช้บังคับโดยอนุโลม

5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ของกองทรัสต์ (ฉบับที่)

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 82/2558 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ของกองทรัสต์ ลงวันที่ 2 ธันวาคม พ.ศ. 2558 โดยกำหนดเพิ่มเติมให้ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินร่วมจัดทำคำขออนุญาตด้วย รวมทั้งปรับปรุงเลขข้อที่อ้างอิงกับประกาศอื่นให้ถูกต้อง

6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 10/2556 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ ลงวันที่ 11 มีนาคม พ.ศ. 2556 ดังนี้

6.1 ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

- สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศของ issuer ที่ไม่ได้มีสถานะเป็นกิจการต่างประเทศ กำหนดให้ issuer เปิดเผยข้อมูลต่อไปนี้เพิ่มเติมในแบบ filing ทั้งกรณีที่เป็นการเสนอขายรายครั้งและแบบ MTN เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่สำคัญประกอบการตัดสินใจลงทุน

(1) ข้อจำกัดหรือความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา วิธีการจองซื้อ การชำระราคา และการส่งมอบหลักทรัพย์ รวมทั้งวิธีการ โอนหลักทรัพย์

(2) ข้อจำกัดหรือความเสี่ยงอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อการใช้สิทธิหรือการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

- สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทยกำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ filing รายครั้ง ทั้งกรณีที่เป็นการเสนอขายรายครั้งและแบบ MTN เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลสำคัญประกอบการตัดสินใจลงทุนมากขึ้น รวมทั้งให้สอดคล้องกับ IOSCO standard และรองรับการประเมิน FSAP¹ และไปในแนวทางเดียวกับแบบ filing ที่เสนอขาย PO แบบอื่น ๆ ที่มีการแก้ไขไปแล้ว

6.2 แบบ filing สำหรับการเสนอขายแบบ MTN

กำหนดเพิ่มเติมแบบ filing สำหรับการเสนอขายแบบ MTN ในกรณีดังต่อไปนี้

(1) การเสนอขายตราสารหนี้แบบ PO สำหรับ issuer ไทยที่มีการเสนอขายทั้งในประเทศและต่างประเทศพร้อมกันหรือในช่วงเวลาเดียวกัน และสำหรับ issuer ต่างประเทศ issuer สามารถเปิดเผยข้อมูลโดยใช้แบบ filing ดังนี้

- แบบ 69-BASE-FD เปิดเผยข้อมูลทั่วไปของ issuer และโครงการ MTN
- แบบ 69-PRICING-FD เปิดเผยรายละเอียดของตราสารหนี้ที่จะเสนอขายแต่ละครั้ง
- แบบ 69-SUPPLEMENT-FD update ข้อมูลที่มีนัยสำคัญเพิ่มเติมจากข้อมูลที่เคยเปิดเผยไว้ในแบบ 69-BASE-FD

(2) การเสนอขายตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทยสามารถเปิดเผยข้อมูลโดยใช้แบบ filing ดังนี้

- แบบ 69-BASE-PO-GOV.AGENCY เปิดเผยข้อมูลทั่วไปของ issuer และโครงการ MTN สำหรับการเสนอขายแบบ PO
- แบบ 69-BASE-II&HNW-GOV.AGENCY เปิดเผยข้อมูลทั่วไปของ issuer และโครงการ MTN สำหรับการเสนอขายแบบ II และแบบ HNW

(3) การเสนอขายสุกุกสามารถเปิดเผยข้อมูลโดยใช้แบบ filing ดังนี้

- แบบ BASE-PO-SUKUK เปิดเผยข้อมูลทั่วไปของ issuer และโครงการ MTN สำหรับการเสนอขายแบบ PO
- แบบ 69-BASE-II&HNW-SUKUK เปิดเผยข้อมูลทั่วไปของ issuer และโครงการ MTN สำหรับการเสนอขายแบบ II และ HNW
- แบบ 69-PRICING-SUKUK เปิดเผยรายละเอียดของสุกุกที่จะเสนอขายแต่ละครั้ง
- แบบ 69-SUPPLEMENT-SUKUK update ข้อมูลที่มีนัยสำคัญเพิ่มเติมจากข้อมูลที่เคยเปิดเผยไว้ในแบบ BASE-PO-SUKUK หรือ 69-BASE-II&HNW-SUKUK

¹ Financial Sector Assessment Program

7. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การจำหน่ายตราสารหนี้และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่)

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 41/2557 เรื่อง การจำหน่ายตราสารหนี้และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ลงวันที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 โดยยกเลิกหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจำหน่ายตั๋วเงิน

8. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ฉบับที่)

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลงวันที่ 4 พฤษภาคม พ.ศ. 2559 ดังต่อไปนี้

8.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ โดยแบ่งการเสนอขายเป็น 4 ประเภท ได้แก่

(1) การเสนอขายตราสารหนี้แบบ PP-วงแคบ ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สามารถเสนอขายได้เฉพาะกลุ่มผู้ลงทุนที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับ issuer หรือ II หรือ HNW เท่านั้น หากเป็นการเสนอขายต่อ HNW จะต้องจัดให้มีตัวกลางในการขายด้วย

(2) การเสนอขายแบบ PP-II ยังเป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

(3) การเสนอขายแบบ PP-HNW ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้ issuer ทุกรายต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงานก่อนการเสนอขาย โดยหลักเกณฑ์จะพิจารณาจากคุณสมบัติ และการเปิดเผยข้อมูลของ issuer ดังนี้

- ต้องไม่อยู่ระหว่างคำสั่งส่งรายงานต่อสำนักงานและ SET เช่น งบการเงิน
- ไม่มีประวัติทำผิดกฎเกณฑ์และกฎหมาย เช่น อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษ หรือถูกดำเนินคดีในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์โดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเฉพาะในมูลเหตุหลอกลวง น้อ โกง หรือทุจริต เป็นต้น
- ต้องไม่มีเหตุสงสัยว่ากรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุมมีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ
- งบการเงินจัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินตามที่หน่วยงานกำกับดูแลหลักยอมรับ และไม่แสดงว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ โดยต้องใช้ผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบในการตรวจสอบงบการเงิน
- เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนตามแบบที่กำหนด
- ต้องรายงาน key financial ratio ต่อสำนักงานเป็นรายปี

(4) การเสนอขายตราสารหนี้แบบ PO เพิ่มเติมหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคุณสมบัติ ดังนี้

- ต้องไม่มีเหตุสงสัยว่า กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ มีผลประโยชน์ขัดแย้งกับประโยชน์ของกิจการหรือมีการถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากกิจการ
- ไม่อยู่ระหว่างคดีนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ย หรือผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ
- ต้องรายงาน key financial ratio ต่อสำนักงานเป็นรายปี

สำหรับ issuer ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายเฉพาะหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นแบบ PO issuer สามารถเสนอขายได้โดยไม่จำกัดมูลค่าและจำนวนครั้งที่เสนอขายภายใน 2 ปีนับแต่วันที่สำนักงานแจ้งผลการอนุญาต

8.2 ระยะเวลาในการพิจารณาอนุญาต

เนื่องจากสำนักงานได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์คุณสมบัติของ issuer ในการออกและเสนอขายตราสารหนี้แบบ PO ตามที่กล่าวข้างต้น สำนักงานจึงจำเป็นต้องปรับปรุงระยะเวลาการพิจารณาคำขออนุญาต โดยจะใช้เวลาสอบทานข้อเท็จจริง 90 วัน และพิจารณาคำขออนุญาต 30 วัน

9. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายสุกุก และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. 2/2554 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายสุกุก และการเปิดเผยข้อมูล ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 เพื่อรองรับข้อตกลง ACMF ดังต่อไปนี้

9.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายสุกุก ให้นำหลักเกณฑ์การกำกับดูแลการออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ และการออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาทที่เกี่ยวข้อง มาใช้บังคับโดยอนุโลม

9.2 หลักเกณฑ์การอนุญาตแบบ MTN

กำหนดหลักเกณฑ์ MTN โดยสำนักงานจะตรวจสอบคุณสมบัติและการเปิดเผยข้อมูลของ issuer (แบบ 69-BASE) เมื่อ issuer ยื่นขออนุญาตในครั้งแรก หลังจากนั้น ในระยะเวลา 2 ปี issuer สามารถเสนอขายตราสารหนี้ได้โดยเพียงยื่นแบบ 69-PRICING-SUKUK ทุกครั้งที่เสนอขาย ทั้งนี้ issuer มีหน้าที่ update ข้อมูลกรณีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อความตัดสินใจของผู้ลงทุนตลอดระยะเวลา 2 ปี (แบบ 69-SUPPLEMENT-SUKUK)

9.3 การกำหนดเพิ่มอำนาจของสำนักงาน

สำนักงานอาจไม่อนุญาตหรือผ่อนผันหลักเกณฑ์ในการพิจารณาอนุญาตสำหรับการเสนอขายแบบ PP-วงแคบ แบบ PP-II และแบบ PP-HNW เพื่อให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับแบบ PO

10. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2561 เรื่อง การยื่นคำขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ และการรายงานที่เกี่ยวข้อง

ร่างประกาศดังกล่าวเป็นประกาศที่ออกใหม่ทดแทนประกาศเดิม ดังต่อไปนี้ โดยกำหนดให้ issuer ดำเนินการยื่นคำขออนุญาต การเปิดเผยข้อมูลและรายงานต่าง ๆ ตามแนวทางที่กำหนดบนเว็บไซต์ของสำนักงาน

(1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 16/2558 เรื่อง การยื่นคำขออนุญาต เอกสาร หรือหลักฐานสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ และการรายงานที่เกี่ยวข้อง ลงวันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2558

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 17/2558 เรื่อง การยื่นคำขออนุญาต เอกสาร หรือหลักฐานสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย ลงวันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2558

(3) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 58/2559 เรื่อง การยื่นคำขออนุญาต เอกสาร หรือหลักฐานของกิจการต่างประเทศสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท ลงวันที่ 22 ธันวาคม พ.ศ. 2559

(4) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 22/2558 เรื่อง การยื่นคำขออนุญาต เอกสาร หรือหลักฐานสำหรับการเสนอขายตราสารค้ำยสิทธิเพื่อบริการเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ และรายงานที่เกี่ยวข้อง ลงวันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2558

(5) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 18/2558 เรื่อง การยื่นคำขออนุญาต เอกสาร หรือหลักฐานสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ ลงวันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2558

11. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2561 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่)

ปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลในแบบ factsheet แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 9/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร ลงวันที่ 18 มีนาคม พ.ศ. 2559 โดยเพิ่มเติมการเปิดเผยข้อมูลในแบบ factsheet สำหรับตราสารดังต่อไปนี้

- มาตรฐาน Basel III
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- มาตรฐานศุภก

โดยเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

11.1 key financial ratio ได้แก่

- (1) อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA)
 - (2) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio)
 - (3) อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio)
 - (4) อัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (debt to equity)
 - (5) อัตราส่วนสภาพคล่อง (current ratio)
 - (6) อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (B/E size to interest bearing debt)
 - (7) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด
 - (8) อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม
- 11.2 ประวัติผิดนัดชำระหนี้ และการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ 3 ปีย้อนหลัง

12. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. /2561

เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ (ฉบับที่)

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. 28/2547 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ ลงวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2547 โดยกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบ filing กรณีการเสนอขายศุภกทั้งแบบรายครั้งและแบบ MTN ให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับการเสนอขายตราสารหนี้ประเภทอื่น

13. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2561 เรื่อง

ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการเสนอขายศุภก (ฉบับที่)

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 6/2554 เรื่อง ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการเสนอขายศุภก ลงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2554 โดยกำหนดให้ทรัสต์ผู้ออกศุภกที่เสนอขายศุภกแบบ PO และแบบ PP-HNW ต้องรายงาน key financial ratio ของผู้ระดมทุนเป็นรายปี ตามแนวทางที่กำหนดบนเว็บไซต์ของสำนักงาน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และการเปิดเผยข้อมูล
ครั้งที่ 2

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน/ผู้ลงทุนรายใหญ่ |
| <input type="checkbox"/> ตัวกลางในการขาย | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (โปรดระบุ) _____ |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | |

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การเสนอขายตราสารหนี้ของ
หน่วยงานภาครัฐไทย

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตรา
ต่างประเทศในประเทศไทย

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การเสนอขายพันธบัตรสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยของกิจการตามกฎหมายต่างประเทศ

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ของกองทรัสต์ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

7. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การจำหน่ายตราสารหนี้และ
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

8. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาต
ให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

9. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2561 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและ
เสนอขายสต็อก และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

10. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2561
เรื่อง การยื่นคำขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ และการรายงานที่เกี่ยวข้อง

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

11. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2561 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

12. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สม. /2561 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

13. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2561 เรื่อง ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการเสนอขายสุกุก (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

14. ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 18 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ โทรสาร 0-2033-9980 หรือ e-mail: kruaonn@sec.or.th; isaya@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 12 กันยายน 2561

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***