

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 4/2563

เรื่อง การแก้ไขประกาศที่เกี่ยวข้องกับแนวทางกำกับดูแลตลาดตราสารหนี้
เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ e-mail: debt@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 13 มีนาคม 2563

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ต้นทยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980
2. นางปณิชา นิธิวรรณากุล โทรศัพท์ 0-2263-6259
3. นางสาวอิชยา พงษ์สามารถ โทรศัพท์ 0-2263-6490
4. นางสาวนิภาพร ชรรณพัฒน์พงศ์ โทรศัพท์ 0-2033-4632

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

ตามที่สำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นที่ อจต. 34/2562 เรื่อง หลักการแก้ไขหลักเกณฑ์การกำกับดูแลตลาดตราสารหนี้เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน ระหว่างวันที่ 8 ตุลาคม - 6 พฤศจิกายน 2562 นั้น เพื่อเสนอแนวทางกำกับดูแลเพื่อปิดจุดอ่อนและสร้าง ecosystem ที่เหมาะสมกับการเติบโตที่ยั่งยืนของตลาดตราสารหนี้ในหลายด้าน เช่น การจำกัดประเภทผู้ลงทุนที่จะเข้าถึงช่องทางการเสนอขายในวงจำกัด¹ (“PP10”) ให้ขายได้เฉพาะผู้ลงทุนสถาบัน (“II”) กรรมการและผู้บริหาร การยกระดับการกำกับดูแลสำหรับผู้ลงทุนรายใหญ่ (“HNW”) ให้ใกล้เคียงกับการเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไป (“PO”) การติดตามความเสี่ยงของผู้ออกตราสารหนี้ (“issuer”) การเพิ่มคุณภาพข้อมูลประกอบการตัดสินใจ รวมทั้งกลไกจัดการเมื่อเกิดการผิดนัดชำระหนี้ เป็นต้น นอกจากนี้ สำนักงานยังได้จัดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2562 โดยมีผู้เข้าร่วมทั้งหมด 89 ราย ได้แก่ issuer ผู้ค้า/ผู้จัดจำหน่ายตราสารหนี้ ที่ปรึกษากฎหมาย สมาคมและชมรมต่าง ๆ เป็นต้น

สำนักงานได้นำความเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับมาปรับปรุงหลักการ เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความเป็นไปได้ในทางปฏิบัติมากขึ้นและมีให้เป็นภาระกับภาคเอกชนมากจนเกินสมควร แต่ยังคงบรรลุวัตถุประสงค์ในการเพิ่มความคุ้มครองให้กับผู้ลงทุน โดยดำเนินการยกเว้นประกาศตามแนวทางดังกล่าว จำนวน 10 ฉบับ และแบบสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (factsheet) ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การเสนอขายตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 3)
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 4)
5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (เอกสารแนบ 5)
6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 6)

¹ การเสนอขายในวงจำกัด หมายถึง ขายหุ้นกู้ต่อผู้ลงทุนไม่เกิน 10 ราย ในรอบระยะเวลา 4 เดือนใด ๆ หรือเสนอขายตัวเงินได้ไม่เกิน 10 ฉบับ ณ ระยะเวลาหนึ่ง

7. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายสุกุกและการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 7)
8. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 8)
9. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 9)
10. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่) และแบบสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (factsheet) (เอกสารแนบ 10)

สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศเกี่ยวกับแนวทางกำกับดูแลตลาดตราสารหนี้เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุนและได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 13 มีนาคม 2563 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980 e-mail : kruaonn@sec.or.th
2. นางปณิชา นิธิวรรณากุล โทรศัพท์ 0-2263-6259 e-mail : paneeya@sec.or.th
3. นางสาวอิชยา พงษ์สามารถ โทรศัพท์ 0-2263-6490 e-mail : isaya@sec.or.th
4. นางสาวนิภาพร ธรรมพัฒน์พงศ์ โทรศัพท์ 0-2033-4632 e-mail : niparpor@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : สาระสำคัญของร่างประกาศ

1. ปรับปรุงหลักเกณฑ์อนุญาตสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้

1.1 จำกัดกลุ่มผู้ลงทุนในการเสนอขายแบบ PP10² โดยสามารถเสนอขายได้เฉพาะ II และบุคคลที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับผู้ที่ได้รับอนุญาตตามหลักเกณฑ์ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นใหญ่ (เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด) และบริษัทในเครือ

1.2 กำหนดคุณสมบัติอนุญาตเพิ่มเติมในกรณีเสนอขายแบบ HNW ได้แก่

- issuer ต้องไม่อยู่ในระหว่างผิดนัดชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ย หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

- issuer ที่เป็น non-listed ต้องมีงบการเงินรอบครึ่งปีแบบสอบทาน และงบการเงินประจำปีที่ผ่านมาผ่านการตรวจสอบ

โดยสำนักงานจะขยายระยะเวลาการแจ้งผลอนุญาตเป็น 30 วัน

1.3 จำกัดการออกและเสนอขายตราสารเสี่ยง (ตราสารหนี้ที่จัดอันดับความน่าเชื่อถือได้ระดับต่ำกว่า investment grade³ และตราสารหนี้ unrated) ในช่องทางการขาย HNW และ PO โดยอนุญาตให้เสนอขายแบบรายครั้งเท่านั้น และในกรณีที่ issuer ได้รับอนุญาตให้ยื่นแบบ filing แบบโครงการ (“MTN”) แต่ต่อมาถูกปรับลด rating จนได้ระดับต่ำกว่า investment grade จะไม่สามารถเสนอขายตราสารหนี้แบบ MTN ได้

1.4 ให้ issuer รายงานการผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายใน 1 วันทำการนับแต่วันที่ปรากฏเหตุผิดนัด

1.5 ให้การเสนอขายหุ้นกู้แบบ HNW สามารถจดทะเบียนการโอนไม่ว่าในทอดใด ๆ ต่อ II หรือ HNW ก็ได้

1.6 ปรับหน้าที่การนำส่ง “อัตราส่วนที่มีนัยสำคัญทางการเงินเป็นรายปี” จากเงื่อนไขภายหลังได้รับอนุญาตเป็นหน้าที่ภายหลังการเสนอขาย (หน้าที่ตามมาตรา 56) เพื่อให้สอดคล้องกับหน้าที่อื่น ๆ เช่น การส่งงบการเงินประจำปี

² ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้เป็นหน่วยงานภาครัฐไทย สามารถเสนอขายได้เฉพาะ II

³ อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่เสนอขายในแต่ละครั้ง (issue rating)

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ (ฉบับที่)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การเสนอขายตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย (ฉบับที่)
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย (ฉบับที่)⁴
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท (ฉบับที่)
5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายศุภก และ การเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)

2. ปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และศุภก

2.1 ปรับลดแบบ filing

เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับผู้ใช้งาน ลดกฎเกณฑ์ ลดภาระของภาคเอกชน และเป็นไปตามนโยบาย Regulatory Guillotine ของสำนักงาน สำนักงานได้ปรับลดแบบ filing จากเดิม 32 แบบ เหลือเพียง 13 แบบ โดยมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ 11 ทั้งนี้ issuer สามารถเลือกใช้แบบ filing ให้เหมาะสมกับประเภทผู้ลงทุนและการเสนอขาย โดยหลักการในการปรับปรุงแบบ filing คือ หากตราสารใดมีการเปิดเผยข้อมูลในส่วนของ issuer ที่คล้ายคลึงกัน สำนักงานจะยุบรวมแบบ filing เพื่อให้สะดวกต่อการค้นข้อมูล ส่วนความแตกต่างของแต่ละประเภทของตราสาร เช่น REIT securitization นั้น จะเปิดเผยเพิ่มเติมในภาคผนวก ทำให้แบ่งประเภท filing ได้ดังนี้

1. แบ่งตามประเภทการเสนอขาย (PO และ II/HNW)
2. แบ่งตามแบบรายครั้ง/แบบ MTN

นอกจากนี้ ยังมีแบบ filing ภาษาอังกฤษสำหรับการเสนอขาย PO ทั้งแบบรายครั้งและแบบ MTN เพื่อรองรับข้อตกลง ACMF อย่างไรก็ดี สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ของสถาบันการเงินที่ได้รับใบอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามพระราชบัญญัติสัญญา

⁴ นอกจากนี้ เพื่อให้หลักเกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภทเป็นไปในแนวทางเดียวกัน สำนักงานได้เพิ่มช่องทางการเสนอขายแบบ PP10 สำหรับกรณีที่เสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย จากเดิมสามารถเสนอขายได้เฉพาะ II HNW และ PO เท่านั้น เช่นเดียวกับการเสนอขายกับประกาศออกและเสนอขายตราสารหนี้ประเภทอื่น

ซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 และศกุก สำนักงานยังคงมีแบบ filing แยกให้เนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลที่มีความแตกต่างจากตราสารอื่นค่อนข้างมาก อาจเกิดความสับสนหากมีการรวมแบบ

2.2 ปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลสำหรับการเสนอขาย HNW และ PO

- เปิดเผยวัตถุประสงค์ในการใช้เงิน โดยละเอียดสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้แบบ HNW เช่นเดียวกับการเสนอขายแบบ PO

- กำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจและการลงทุนในตราสารหนี้เฉพาะเจาะจงผู้ออกตราสารหนี้ เช่น การเปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจ การเปลี่ยนโครงสร้างการบริหาร ข้อพิพาททางกฎหมาย การเปลี่ยนแปลงฐานะการเงิน หรือใกล้ถึงจุดดำรง financial covenant กับสถาบันการเงิน ข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี ความเสี่ยงของหลักประกันกรณีไม่มีราคาตลาดหรือกรณีบุคคลค้ำประกัน การพึ่งพาการระดมทุนจากตราสารหนี้ เป็นต้น

- กำหนด key financial ratio พร้อมสูตรการคำนวณที่เหมาะสมสำหรับแต่ละประเภทธุรกิจ (7 กลุ่มธุรกิจ) เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเปรียบเทียบข้อมูลระหว่าง issuer ได้ และให้ issuer เปิดเผยอัตราส่วนทางการเงินอื่น ๆ เพิ่มเติมตามความเหมาะสมได้ และในกรณีที่การแสดงผลข้อมูล key financial ratio งวดล่าสุดที่มีข้อมูล ไม่เต็มงวดปี ให้ใช้ข้อมูลย้อนหลังสี่ไตรมาสเพื่อให้เปรียบเทียบกันได้ และยกเลิกอัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย เนื่องจากสำนักงานไม่อนุญาตให้เสนอขายตัวเงินต่อ HNW และ PO แล้ว

- เนื่องด้วยสภาพการณ์ปัจจุบันที่ ธปท. มีความเข้มงวดในการกำกับดูแลการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น ทำให้เกิดภาวะผู้ประกอบการหันมาพึ่งพิงการออกตราสารหนี้แทนการกู้ยืมเงินจาก ธพ. มากขึ้น ดังนั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน จึงกำหนดให้ issuer กรณีผู้ออกเป็นบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมและบริการทั่วไป ให้เปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ (1) สัดส่วนการออกตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (2) สัดส่วนการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และ (3) สัดส่วนหนี้สินอื่น ๆ ที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายศกุกและการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)

3. กำหนดหน้าที่นายทะเบียนเพิ่มเติม

3.1 ให้นายทะเบียนต้องรายงานการผิन्छชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบทันที โดยไม่ช้ากว่า 1 วันทำการนับจากวันที่ครบกำหนดชำระเงิน

3.2 กำหนดหน้าที่นายทะเบียนหลักทรัพย์ในการส่งรายชื่อผู้ถือหุ้นให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และสำนักงานภายใน 1 วันทำการนับแต่วันที่ร้องขอ

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ (ฉบับที่)

4. ปรับปรุงรูปแบบการส่งข้อมูลของ issuer ตามมาตรา 56

4.1 issuer ที่เป็น non-listed ให้สามารถ update ผ่านช่องทางข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ (“online”) เพียงช่องทางเดียวได้ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับ issuer และให้เท่ากับ listed company

4.2 กรณี issuer ไทยเสนอขายในช่อง II หรือ HNW สำนักงานจะปรับปรุงให้ issuer ส่งรายงานตามมาตรา 56 ผ่านช่องทาง online บน website ของสำนักงานเป็นหลัก เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับผู้ลงทุน

4.3 ปรับให้หน้าที่ส่ง key financial ratio เป็นหน้าที่ตามมาตรา 56 โดยให้ส่งพร้อมกับการเงินประจำปี ตามช่องทางเดียวกับ 4.1

4.4 ปรับปรุงรอบการนำส่งงบการเงินในกรณีที่ issuer เป็น non-listed จากเดิมที่กำหนดให้ส่งงบการเงินประจำปีผ่านการตรวจสอบแล้ว ภายในระยะเวลาเดียวกับที่ส่งให้ผู้กำกับดูแลโดยตรงเป็นให้ส่งงบการเงินรอบครึ่งปีแบบสอบทาน และงบการเงินประจำปีผ่านการตรวจสอบแล้ว ภายใน 2 เดือน นับแต่วันสิ้นรอบ ยกเว้นกรณีที่ issuer เป็นธนาคารพาณิชย์และบริษัทหลักทรัพย์ ให้ส่งงบการเงินระยะเวลาเดียวกับที่ส่งหน่วยงานกำกับดูแล

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่)

5. ปรับปรุงแบบสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (factsheet)

5.1 รายการข้อมูลที่ให้เปิดเผยใน factsheet กำหนดให้เปิดเผยโดยเน้นเฉพาะรายการที่จำเป็นเท่านั้น เพื่อมิให้เอกสารมีความยาวจนส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่อ่าน factsheet ส่วนรายละเอียดเพิ่มเติม ผู้ลงทุนอาจศึกษาเพิ่มเติมจากแบบ filing ใน website หรือ application ที่สำนักงานเตรียมไว้ หรือเอกสารที่ผู้ขายต้องแจก หากผู้ลงทุนร้องขอ

5.2 ระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ (“risk scale”) กำหนดให้เปิด risk scale ใน factsheet ด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถใช้เปรียบเทียบระหว่างตราสารได้ การกำหนด risk scale พิจารณาจากความเสี่ยง

ด้านเครดิตและอายุซึ่งมีผลต่อ credit spread และ probability of default โดยพิจารณาแยกจาก ความซับซ้อนของตราสาร ซึ่งประกอบด้วยความด้อยสิทธิ ความคล้ายทุน การไถ่ถอนก่อนกำหนด และการชำระคืนเงินต้นขึ้นกับปัจจัยอ้างอิง ซึ่งแสดงสัญลักษณ์ความซับซ้อนด้วยเครื่องหมาย “*”

5.3 การเปิดเผยข้อมูลกรณีเสนอขายตราสารซับซ้อน/เสี่ยงสูง กำหนดให้เปิดเผยลักษณะตราสาร และความเสี่ยงสำคัญที่อาจกระทบกับความสามารถในการชำระหนี้ของ issuer หรือกระทบต่อสิทธิของ ผู้ลงทุน โดยเน้นการเปิดเผยที่กระชับและเข้าใจง่าย โดยมีรายละเอียดตามคำอธิบายรายละเอียดของข้อมูล ที่ต้องเปิดเผยใน factsheet

5.4 รูปแบบ factsheet กำหนดมาตรฐานความยาวของเอกสาร⁵ และใช้วิธีการนำเสนอข้อมูล แบบรูปภาพ ตาราง และแผนภูมิแท่ง โดยใช้ขนาดและสีช่วยในการดึงดูดความสนใจของผู้ลงทุน และจัดวางตำแหน่งข้อมูลที่มีความสำคัญจากมากไว้ในจุดที่ผู้ลงทุนสนใจมอง ทั้งนี้ กรณีที่ไม่สามารถทำ เอกสารได้ issuer หรือผู้จัดทำนายควรเตรียม factsheet สี่ในรูปอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อแจกจ่ายให้ผู้ลงทุน ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เช่น email หรือ line application ประกอบการแจกเอกสาร เพื่ออำนวยความสะดวก ให้ผู้ลงทุน

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่)

ส่วนที่ 3 : ระยะเวลาที่คาดว่าประกาศจะมีผลใช้บังคับ

การมีผลใช้ บังคับ	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง	เหตุผล
ทันที	(1) ปรับปรุงช่องทางการส่งรายงาน ตามมาตรา 56 (2) ปรับปรุงหน้าที่นำส่ง key finance ratio เป็นรายงานตามมาตรา 56 และส่ง พร้อมงบการเงินประจำปี	เป็นประโยชน์กับ issuer และไม่ต้อง ใช้เวลาในการเตรียมตัวเนื่องจากเป็น หน้าที่เดิม
3 เดือนนับจาก วันที่ออก ประกาศ	กำหนดคุณสมบัติการอนุญาตเพิ่มเติม สำหรับ HNW และขยายระยะเวลา อนุญาตจาก 15 วันเป็น 30 วัน	เพื่อให้ผู้ลงทุน HNW ได้รับความ ค้ำครองมากขึ้น เนื่องจากปัจจุบัน ภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำมาก มีการออก เสนอขายตราสารเสี่ยงสูงมากขึ้นและ

⁵ Factsheet สำหรับตราสารหนี้ทั่วไป (plain/common) และตราสารหนี้ซับซ้อน/เสี่ยงสูง (complex/risky) ความยาวไม่เกิน 2 และ 4 หน้ากระดาษ A4 ตามลำดับ โดยกำหนดให้จัดทำ factsheet 1 ชุด สำหรับตราสารหนี้ 1 รุ่น

การมีผลใช้ บังคับ	หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง	เหตุผล
		ผู้ลงทุน search for yield แต่ยังไม่ให้ ระยะเวลา issuer ในการปรับตัว
6 เดือนนับจาก วันที่ออก ประกาศ	(1) จำกัดการเสนอขายแบบ MTN สำหรับตราสารเสียง (2) ปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม สำหรับ HNW รวมถึง การเปิดเผย key financial ratio แบบใหม่ (3) การกำหนดหน้าที่รายงานการ ผิคนัดชำระหนี้ และการนำส่งรายชื่อ ผู้ถือหุ้นกู้ของนายทะเบียน (4) ปรับปรุงแบบสรุปข้อมูลสำคัญของ ตราสาร (factsheet)	มีผลกระทบระดับปานกลางโดยให้ ระยะเวลาผู้ที่ได้รับผลกระทบมี ระยะเวลาเตรียมการและหาแหล่งทุน อื่นรองรับ
1 ปี 6 เดือน นับจากวันที่ ออกประกาศ	(1) ปรับปรุงรอบการนำส่งงบการเงิน ในกรณีที่ issuer เป็น non-listed ให้ส่ง งบการเงินรอบครึ่งปีแบบสอบทาน และงบการเงินประจำปีที่ผ่านมา การตรวจสอบแล้ว ภายใน 2 เดือน (2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตให้ เสนอขายตราสารหนี้สำหรับ PP10	มีผลกระทบต่อภาคธุรกิจ ค่อนข้างมาก จึงกำหนดให้มี grace period เพื่อให้ issuer ทุกราย มีระยะเวลาเพียงพอสำหรับ เตรียมการรองรับ ซึ่งอาจต้องผ่าน การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ผลกระทบต่อภาคธุรกิจค่อนข้างมาก จึงกำหนดให้มี grace period ยาว เพื่อลดผลกระทบและ issuer มีระยะเวลาเพียงพอสำหรับการหา แหล่งเงินทุนสำรอง

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การแก้ไขประกาศที่เกี่ยวข้องกับแนวทางกำกับดูแลตลาดตราสารหนี้เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน

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. /2563 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้
เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การเสนอขายตราสารหนี้ของ
หน่วยงานภาครัฐไทย (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

7. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและ
เสนอขายสุกุกและการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

8. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการ
ในการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

9. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2563 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ
รายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
(ฉบับที่)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

10. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับแบบสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (factsheet)

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

11. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับระยะเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

- เห็นด้วย
 ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

12. ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 18 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

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

หรือ e-mail: debt@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 13 มีนาคม 2563

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***