

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 36/2566

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกตราสารหนี้ของบริษัทที่จดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“LiVEx”) และระยะเวลาในการนำส่ง
งบการเงินสำหรับบริษัทที่จดทะเบียนใน LiVEx

เผยแพร่เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2566

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ email: debt@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 14 สิงหาคม 2566

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

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

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2033-9999

1. ที่มา

1.1 ปัจจุบันวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และวิสาหกิจเริ่มต้น ที่จดทะเบียนในรูปแบบบริษัทมหาชนจำกัด สามารถออกและเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และนำหุ้นดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (“LiVEx”) ได้ โดยมีหลักเกณฑ์ในเรื่องการพิจารณาเรื่องคุณสมบัติของบริษัท ข้อมูลที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูล (“filing”) และหน้าที่ภายหลังการเสนอขายที่มีความผ่อนปรนกว่ากรณีการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเพื่อนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“mai”) รวมถึงไม่ต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เนื่องจากเสนอขายได้เฉพาะผู้ลงทุนที่กำหนดเท่านั้น

1.2 หลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ในปัจจุบันสำหรับบริษัทที่จดทะเบียนใน SET และ mai จะมีหลักเกณฑ์ที่ผ่อนปรนกว่าบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียน (non-listed company) เพราะบริษัทดังกล่าวเคยผ่านการพิจารณาคุณสมบัติอนุญาตแล้วและมีการเปิดเผยข้อมูลที่สม่ำเสมอ อย่างไรก็ตาม หน้าที่เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและนำส่งรายงานตามมาตรา 56 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“มาตรา 56”) ภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ หลักเกณฑ์จะมีการแบ่งเรื่องหน้าที่และระยะเวลาในการนำส่งตามประเภทของผู้ออกตราสารหนี้ ได้แก่ บริษัทจดทะเบียน (listed company) และบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียน โดยบริษัทจดทะเบียนจะมีหลักเกณฑ์ที่เข้มงวดกว่าหากเป็นการเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนสถาบัน (“II”) หรือต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (“UHNW”) และผู้ลงทุนรายใหญ่ (“HNW”) เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนมีการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไปอยู่แล้ว

1.3 นิยามคำว่า “บริษัทจดทะเบียน” ของหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายตราสารหนี้ หมายความรวมถึงบริษัทที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนอยู่ใน LiVEx ด้วย ดังนั้น การที่ให้บริษัทจดทะเบียนใน LiVEx ใช้หลักเกณฑ์ในการพิจารณาในการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และหน้าที่ในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลและนำส่งรายงานตามมาตรา 56 ภายหลังจากการเสนอขายตราสารหนี้ในลักษณะเดียวกับบริษัทจดทะเบียนใน SET และ mai ซึ่งหลักการดังกล่าวอาจมีความไม่เหมาะสม เนื่องจากไม่เป็นไปตามเจตนารมณ์ในการกำกับดูแล รวมถึงการกำหนดหลักเกณฑ์ในลักษณะดังกล่าวอาจเป็นการสร้างภาระที่เกินควรให้กับบริษัทที่จดทะเบียนใน LiVEx ที่ไม่ได้มีการเสนอขายหุ้นกู้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

1.4 นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่าควรปรับปรุงการกำหนดระยะเวลาในการนำส่งของ บริษัทที่เสนอขายหุ้นและนำเข้าจดทะเบียนใน LiVEx ตามมาตรา 56 ให้สอดคล้องกับการเสนอขายในลักษณะอื่น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงดำเนินการยกร่างประกาศจำนวน 4 ฉบับ ได้แก่

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

2. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ

3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 14 สิงหาคม 2566 ซึ่งผู้ที่ประสงค์ที่จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ email debt@sec.or.th ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

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

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

กำกับดูแลให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่จดทะเบียนใน LiVEx สอดคล้องกับเจตนารมณ์ในการกำกับดูแลผู้ออกตราสารหนี้

3. หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

3.1 หลักเกณฑ์การขออนุญาตออกและเสนอขายตราสารหนี้ และหน้าที่ในการจัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้

หลักการเดิม

ผู้ออกตราสารหนี้ที่จดทะเบียนใน LiVEx ใช้หลักเกณฑ์ขออนุญาตเป็นผู้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ และหน้าที่ในการจัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการเสนอขายเดียวกับบริษัทที่จดทะเบียนใน SET และ mai

เสนอปรับปรุง

ให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่จดทะเบียนใน LiVEx ใช้หลักเกณฑ์การขออนุญาตเป็นผู้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่มีความเข้มงวดเช่นเดียวกับผู้ออกตราสารหนี้ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน (non-listed company) เนื่องจากในกระบวนการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนใน LiVEx มีหลักเกณฑ์ที่มีความผ่อนปรนกว่าบริษัทที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET และ mai รวมถึงปรับปรุงหน้าที่ในการจัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการเสนอขายสำหรับบริษัทจดทะเบียนใน LiVEx ที่มีการออกหุ้นกู้ให้มีความเหมาะสมและไม่เป็นภาระเกินควร โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) หลักเกณฑ์ขออนุญาตเป็นผู้ออกและเสนอขายตราสารหนี้สำหรับบริษัทใน LiVEx

หลักเกณฑ์	ประเภทผู้ลงทุน		
	II	UHNW/HNW	PO
งบการเงิน			
งบไตรมาส	x	x	✓
งบ 6 เดือน	x	✓	x
งบปี	✓	✓	✓
มาตรฐานการบัญชี	PAE		
ผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.		

หลักเกณฑ์	ประเภทผู้ลงทุน		
	II	UHNW/HNW	PO
เกณฑ์ fast track	X	X	X
ที่ปรึกษาทางการเงิน	X	X	✓
ตัวกลางในการเสนอขาย	X	✓	✓
rating	X	X	✓

(2) หน้าที่ในการจัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์

หลักเกณฑ์	ประเภทผู้ลงทุน		
	II	UHNW/HNW	PO
งบการเงิน			
งบไตรมาส	X	X	45 วัน
งบ 6 เดือน	3 เดือน	3 เดือน	X
งบปี	3 เดือน	3 เดือน	2 เดือน
Update key-fin รายปี	X	พร้อมงบปี	
แบบ 56-1 One Report	X	X	3 เดือน
มาตรฐานการบัญชี	PAE		
ผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.		

เหตุผล

เพื่อให้สอดคล้องกับเจตนารมณ์ในการกำกับดูแลตราสารหนี้ โดยที่บริษัทจดทะเบียนใน LiVEx จะไม่ได้รับการผ่อนปรนจากหลักเกณฑ์การอนุญาตในลักษณะเดียวกับบริษัทจดทะเบียนใน SET และ mai แต่ในอีกทางหนึ่งเพื่อไม่บริษัทใน LiVEx มีภาระในการนำส่งรายงานทางการเงินในระดับเดียวกับบริษัทจดทะเบียนใน SET และ mai หากไม่มีการเสนอขายหุ้นกู้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

3.2 ปรับปรุงระยะเวลาการส่งงบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนใน LIVEx (กรณีเสนอขายหุ้น)

หลักการเดิม

ประเภทข้อมูล	ระยะเวลาและเงื่อนไขการส่ง
(1) งบการเงินประจำงวด 6 เดือนแรกของปีบัญชี	ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี
(2) งบการเงินประจำรอบปีบัญชี	
(3) การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ	ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี โดยให้ส่งพร้อมกับการส่งงบการเงินตาม (1) และ (2)

หลักการที่เสนอปรับปรุง

ปรับปรุงระยะเวลาในการนำส่งข้อมูลข้างต้น โดยให้นำส่งภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี เพื่อให้สอดคล้องกับการกำหนดระยะเวลาในการนำส่งรายงานอื่น ๆ ตามมาตรา 56 ซึ่งกำหนดเป็น “เดือน”

เหตุผล

เพื่อให้สอดคล้องกับการกำหนดระยะเวลาในการนำส่งรายงานตามมาตรา 56 ของการเสนอขายในลักษณะอื่นในประกาศ

4. วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

สำนักงาน ก.ล.ต. คาดว่าประกาศจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 3 ปี 2566

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกตราสารหนี้ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (“LIVeX”) และระยะเวลาในการนำส่งงบการเงินสำหรับบริษัทที่จดทะเบียนใน LIVeX

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"/> ผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ | <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 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟัง
ความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่าน
เพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน
จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึง
พิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน 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

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

1. ท่านเห็นด้วยกับหลักเกณฑ์การขออนุญาตออกและเสนอขายตราสารหนี้ และหน้าที่ในการจัดทำและส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ ของบริษัทที่จดทะเบียนใน LiVEx หรือไม่	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
2. ท่านเห็นด้วยกับการปรับปรุงระยะเวลาการส่งงบการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนใน LiVEx หรือไม่	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
3. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)		
<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		