

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 54/2566

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตออกและเสนอขายตราสารหนี้  
ในประเทศไทยสำหรับกิจการต่างประเทศ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2566

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. ได้ตาม  
ที่ติดต่อด้านล่างหรือ email: [debt@sec.or.th](mailto:debt@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 20 ธันวาคม 2566

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 ปัจจุบันหลักเกณฑ์สำหรับการออกและเสนอขายพันธบัตรหรือหุ้นกู้สกุลเงินบาทในประเทศไทยของกิจการต่างประเทศ (“Baht Bond”) ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)<sup>1</sup> มีการกำหนดให้กิจการต่างประเทศต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การอนุญาต และหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล เช่น การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล (“แบบ filing”) และการยื่นแบบสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (“แบบ factsheet”)<sup>2</sup> เช่นเดียวกับตราสารหนี้ประเภทอื่น นอกจากนี้ หลักเกณฑ์สำหรับการออกและเสนอขาย Baht Bond ยังมีการกำหนดให้กิจการต่างประเทศต้องดำเนินการภายใต้ข้อผูกพันที่กำหนดของกระทรวงการคลังและได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังด้วย<sup>3</sup> โดยกิจการต่างประเทศจะต้องยื่นคำขออนุญาตต่อกระทรวงการคลัง<sup>4</sup> ก่อนผู้ขออนุญาตจะยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อไป

1.2 อย่างไรก็ตาม บริบทและสภาวะแวดล้อมได้เปลี่ยนแปลงไป เช่น ตลาดตราสารหนี้ในประเทศมีการเติบโตจนสามารถรองรับการระดมทุนของทั้งภาครัฐและเอกชนได้ ตลาดเงินและตลาดสกุลเงินตราต่างประเทศ มีขนาดใหญ่พอที่จะรองรับธุรกรรมสวอปเงินตราต่างประเทศได้ และผู้ลงทุนไทยคุ้นเคยกับตราสารหนี้ที่ออกโดยกิจการต่างประเทศแล้ว ดังนั้น หน้าที่ของคณะกรรมการ Baht Bond ในการพิจารณาคำขออนุญาตจึงมีความสำคัญน้อยลง กระทรวงการคลังจึงมีความเห็นว่าควรให้กลไกตลาดเป็นตัวกำหนดทิศทางตลาดมากกว่าการกำกับดูแลโดยภาครัฐ และเห็นควรให้ผู้ขออนุญาตออกและเสนอขาย Baht Bond ยื่นขออนุญาตแก่สำนักงาน ก.ล.ต. โดยตรงในลักษณะเดียวกับการเสนอขายตราสารหนี้ทั่วไป และจะดำเนินการยกเลิกประกาศกระทรวงการคลังต่อไป

---

<sup>1</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 15/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/256 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565

<sup>2</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 19/2565 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ ลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565

<sup>3</sup> ประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การขออนุญาตให้ออกพันธบัตรหรือหุ้นกู้สกุลเงินบาทในประเทศไทยและที่แก้ไขเพิ่มเติม ลงวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2549 (“ประกาศกระทรวงการคลัง”)

<sup>4</sup> ซึ่งคำขออนุญาตจะถูกเสนอให้คณะกรรมการพิจารณาคำขออนุญาตออกพันธบัตรหรือหุ้นกู้สกุลเงินบาทในประเทศไทย (“คณะกรรมการ Baht Bond”) พิจารณา และนำเสนอความเห็นต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเพื่อพิจารณาอนุญาต

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงดำเนินการยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้องและเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 20 ธันวาคม 2566 ซึ่งผู้ที่ประสงค์ที่จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ 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 ปัทมะสุนธ์ โทรศัพท์ 0-2033-9612

## 2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตออกและเสนอขายตราสารหนี้ในประเทศไทยสำหรับกิจการต่างประเทศเพื่อรองรับการยกเลิกประกาศกระทรวงการคลังที่กำหนดให้นิติบุคคลต่างประเทศที่ประสงค์จะเสนอขายตราสารหนี้สกุลเงินบาทต้องยื่นคำขออนุญาตจากกระทรวงการคลัง และมีการกำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกิจการต่างประเทศเพื่อให้มีความเหมาะสมกับลักษณะความเสี่ยงของผู้ออก

## 3. หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

### 1. หลักเกณฑ์การขออนุญาตออกและเสนอขาย Baht Bond

#### 1.1 การขออนุญาตออกและเสนอขาย Baht Bond ทุกกรณียกเว้นการขออนุญาตที่มีลักษณะตาม 1.2

สำนักงาน ก.ล.ต. เสนอปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลการออกและเสนอขาย Baht Bond โดยเพิ่มหลักเกณฑ์นอกเหนือจากหลักเกณฑ์ที่ใช้ในการกำกับดูแลตราสารหนี้ทั่วไป เพื่อเพิ่มความเข้มงวดในการคัดกรองคุณภาพของตราสารหนี้และผู้ออกตราสารหนี้ รวมถึงเพิ่มมาตรการในการปกป้องผู้ลงทุน ดังนี้

	หลักเกณฑ์ที่เสนอ	หลักเกณฑ์เดิม	เหตุผล
1	กำหนดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (“international CRA”) (ยกเว้นกรณีเสนอขาย PP10 <sup>5</sup> )	กำหนดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) เฉพาะกรณี PO <sup>6</sup>	การจัดอันดับโดย international CRA จะทำให้ผู้ลงทุนสามารถเปรียบเทียบ rating ของกิจการต่างประเทศที่เสนอขายในประเทศไทยกับตราสารหนี้ที่เสนอขายต่างประเทศได้ อีกทั้ง international CRA ยังให้ความสำคัญกับปัจจัยความเสี่ยงในระดับประเทศของผู้ออกตราสารหนี้ (country risk)
2	ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) จาก international CRA ในระดับที่ไม่ต่ำกว่าระดับ	ไม่มีการกำหนด rating ขั้นต่ำ	เป็นการคัดกรองคุณภาพเบื้องต้นของกิจการต่างประเทศที่สามารถระดมทุนในประเทศไทย เนื่องจากกิจการต่างประเทศมีความเสี่ยงในการติดตาม

<sup>5</sup> PP10 หมายถึง การเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(1) การเสนอขายต่อ II ไม่เกิน 10 ราย ในรอบ 4 เดือนใดๆ

(2) การเสนอขายต่อ UHNW/ HNW ไม่เกิน 10 ราย และมีมูลค่ารวมกันไม่เกิน 50 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง

<sup>6</sup> เว้นแต่กรณีการเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น อาจใช้การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก (issuer rating) แทนได้

	หลักเกณฑ์ที่เสนอ	หลักเกณฑ์เดิม	เหตุผล
	ที่สามารถลงทุนได้ (ยกเว้นกรณีเสนอขาย PP10)		บังคับชำระหนี้มากกว่าผู้ออกตราสารหนี้ ซึ่งเป็นกิจการไทย จึงควรมีการคัดกรองคุณสมบัติเบื้องต้นของผู้ออกเพื่อลดความเสียหายที่อาจเกิดกับผู้ลงทุนในประเทศไทย
3	กำหนดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทุกกรณี	กำหนดเฉพาะกรณี PO และ HNW/ UHNW	เพื่อให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการช่วยผู้ลงทุนติดตาม และตรวจสอบการทำหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ว่าเป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิหรือไม่ รวมถึงดำเนินการเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ เช่น จัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อให้ข้อมูลที่จำเป็น หรือลงมติเพื่อดำเนินการในเรื่องต่าง ๆ ที่ เป็นสาระสำคัญ
4	กำหนดให้นำตราสารหนี้ที่เสนอขายไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ทุกกรณี	กำหนดเฉพาะกรณีที่มีการยื่นแบบ filing วัน แต่เป็นการเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น	การขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA จะทำให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่เกี่ยวกับข้อมูลทั่วไปของตราสารหนี้แต่ละรุ่น และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายในตลาดรองได้ เช่น ราคาปิด มูลค่ายุติธรรม และข้อมูลทางสถิติซื้อขาย เป็นต้น

1.2 การขออนุญาตออกและเสนอขาย Baht Bond สำหรับผู้ออกรายเดิมเพื่อนำเงินที่ได้จากการระดมทุนทั้งหมดไปใช้ในการชำระหนี้คงค้างของ Baht Bond รุ่นเดิมที่จะครบกำหนดไถ่ถอนของผู้ออกรายเดิมทั้งจำนวน (“roll-over”) ที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในเรื่องการได้รับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ไม่ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ข้างต้น (โดยเฉพาะเรื่องการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ) อาจกระทบกับผู้ออกรายเดิมที่มีตราสารหนี้ที่คงค้างและพึงพิจารณาออกตราสารหนี้ชุดใหม่เพื่อชำระหนี้ตราสารรุ่นเดิม โดยผู้ออกกลุ่มนี้อาจยังไม่ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) โดย international CRA หรือยังมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) ที่ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ จึงไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง และไม่สามารถ roll-over ได้ ซึ่งอาจทำให้เกิดการ

ผิวนัดชำระหนี้ (default) รวมทั้งอาจส่งผลให้ตราสารหนี้รุ่นอื่น ๆ ถูกเรียกให้ชำระหนี้โดยพลัน (cross-default) ซึ่งหากผู้ออกไม่สามารถชำระหนี้ของตราสารหนี้ที่มีทั้งหมดได้ในทันที ก็จะส่งผลกระทบต่อตรงต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ออก ผู้ลงทุน และความเชื่อมั่นในตลาดตราสารหนี้

เพื่อให้มีการพิจารณาคำขออนุญาตอย่างถี่ถ้วนในทุกมิติที่เกี่ยวข้อง และอาจกำหนดเงื่อนไขต่าง ๆ เพิ่มเติมนอกเหนือจากหลักเกณฑ์ที่ใช้กับการขออนุญาตการเสนอขายตราสารหนี้ในกรณีอื่น รวมถึงมีการติดตามสถานการณ์ของ Baht Bond ที่ออกไปได้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะจัดตั้งคณะกรรมการกลั่นกรองการออกและเสนอขายตราสารหนี้ สกูลเงินบาทในประเทศไทยโดยกิจการต่างประเทศ (“คณะกรรมการ”) ภายใต้อำนาจของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และให้คณะกรรมการมีอำนาจในการพิจารณาให้ความเห็นคำขออนุญาตการออกและเสนอขาย Baht Bond ดังกล่าว และเสนอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อพิจารณาอนุญาตและผ่อนผันหลักเกณฑ์เรื่องการได้รับอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาคคุณสมบัติของผู้ออกและการเปิดเผยข้อมูลประกอบกับความเห็นของคณะกรรมการ

นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะปรับปรุงหลักเกณฑ์เพิ่มเติม สำหรับกรณีการเสนอขายของผู้ออกรายเดิมเพื่อ roll-over ที่ไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เรื่อง rating ได้ ในเรื่องการพิจารณาคำขออนุญาตและการเปิดเผยข้อมูล ดังนี้

1) กำหนดให้คำขออนุญาตต้องผ่านการพิจารณาให้ความเห็นจากคณะกรรมการ<sup>7</sup> ก่อนที่จะเสนอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาคำขออนุญาตเพื่อให้การพิจารณาถี่ถ้วนและครบในทุกมิติที่เกี่ยวข้อง รวมถึงคณะกรรมการอาจให้ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะในประเด็นต่าง ๆ เช่น เสนอให้มีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมต่อผู้ลงทุนในประเด็นที่มีความสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือเสนอให้มีการกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติมในการออกและเสนอขาย Baht Bond ดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้

2) กำหนดให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจผ่อนผันหลักเกณฑ์อนุญาตในเรื่องการได้อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) ที่จะเสนอขายไม่ต่ำกว่าในระดับที่สามารถลงทุนได้ รวมถึงอำนาจในการกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติม สำหรับการขออนุญาตออกและเสนอขาย Baht Bond เพื่อทำการ roll-over ตราสารหนี้ที่มียอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยสำนักงาน ก.ล.ต. เสนอกำหนดให้ต้องยื่นขอผ่อนผันก่อนวันที่ 31 กรกฎาคม 2571 และเสนอขาย Baht Bond ที่ได้รับการผ่อนผันดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2571

เนื่องจากการปรับปรุงเกณฑ์จะทำให้เกิดผลกระทบต่อผู้ออกรายเดิม ซึ่งยังมีตราสารหนี้ที่คงค้างและพึงพิจารณาออกตราสารหนี้ชุดใหม่เพื่อชำระหนี้ตราสารหนี้รุ่นเดิม สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรให้ผู้ออกรายเดิมในกลุ่มนี้ยังสามารถออก Baht Bond เพื่อ roll-over ได้เป็นการชั่วคราว โดยสำนักงาน ก.ล.ต.

<sup>7</sup> ซึ่งประกอบไปด้วยผู้แทนจากสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ ผู้แทนจากธนาคารแห่งประเทศไทย และผู้แทนจากสำนักงาน ก.ล.ต.

จะพิจารณาคุณสมบัติของผู้ขออนุญาตและการเปิดเผยข้อมูล รวมถึงความเห็นของคณะกรรมการประกอบก่อนจะพิจารณาอนุญาตและผ่อนผันหลักเกณฑ์ โดยสำนักงาน ก.ล.ต. อาจกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติมในการอนุญาตดังกล่าวได้ด้วย

3) กำหนดให้กรรมการเสนอขาย Baht Bond ต่อ II และกรรมการเสนอขาย Baht Bond ต่อ UHNW/ HNW จะต้องยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. จะเสนอคำขออนุญาตต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณาให้ความคิดเห็น โดยมีกำหนดระยะเวลาสอบทานข้อเท็จจริง 30 วัน และระยะเวลาพิจารณาและแจ้งผลการพิจารณาภายใน 30 วัน

เนื่องจากมีกระบวนการในการพิจารณาให้ความเห็นของคณะกรรมการก่อนการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรมีการปรับปรุงระยะเวลาในการพิจารณาของกรณีดังกล่าวให้สอดคล้องกับแนวทางดังกล่าว

4) กำหนดให้การเสนอขาย Baht Bond ที่มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในเรื่อง rating ขั้นต่ำ จะต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการชำระหนี้ของผู้ขออนุญาตในแบบ filing และ factsheet ด้วย เช่น แผนการชำระหนี้คงค้าง ที่มาของเงินที่ใช้ชำระหนี้ระยะเวลาในการชำระหนี้แหล่งเงินสำรองนอกจากการออกตราสารหนี้ แผนการก่อหนี้ใหม่ และกระบวนการบังคับชำระหนี้ในประเทศของผู้ขออนุญาต เป็นต้น

เนื่องจากผู้ขออนุญาตที่ได้รับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) ในระดับที่ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้อาจมีความเสี่ยงมากกว่าผู้ขออนุญาตทั่วไป ดังนั้น จึงกำหนดให้ต้องเปิดเผยรายละเอียดในการชำระหนี้คืนตราสารหนี้ ความเสี่ยงของการพึ่งพิงการ roll-over ของตราสารหนี้ รวมถึงกระบวนการบังคับชำระหนี้ในประเทศของผู้ขออนุญาต เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ใช้ข้อมูลดังกล่าวในการวิเคราะห์ความเสี่ยงของผู้ขออนุญาตก่อนตัดสินใจลงทุน

5) ห้ามมิให้มีการเสนอขาย Baht Bond ที่มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในเรื่อง rating ขั้นต่ำต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

เนื่องจากผู้ขออนุญาตที่ได้รับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) ในระดับที่ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ มีความเสี่ยงสูง จึงกำหนดให้เสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดเท่านั้นและไม่ให้เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเพื่อลดความเสี่ยงและผลกระทบที่นักลงทุนอาจได้รับจากการลงทุนในตราสารหนี้ของกิจการต่างประเทศที่มีลักษณะดังกล่าว

## 2. การปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย (“FX Bond”) สำหรับกิจการต่างประเทศ

2.1 ปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขาย FX Bond สำหรับกิจการต่างประเทศ ในลักษณะเดียวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในข้อ 1.1 ซึ่งได้แก่ (1) กำหนดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ของตราสาร (issue rating) โดย international CRA (2) ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) จาก international CRA ในระดับที่ไม่ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (3) กำหนดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทุกกรณี และ (4) กำหนดให้นำตราสารหนี้ที่เสนอขายไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ทุกกรณี เนื่องจากเหตุผลด้านความเสี่ยงของผู้ออกที่เป็นกิจการต่างประเทศเช่นเดียวกับ Baht Bond

2.2 กำหนดให้มีข้อยกเว้นหลักเกณฑ์ในเรื่อง rating ขึ้นต่ำสำหรับกรณีการเสนอขาย FX Bond สำหรับผู้ออกรายเดิมที่จะนำเงินที่ได้จากการระดมทุนทั้งหมดไปใช้ในการชำระหนี้ค้ำของ FX Bond รุ่นเดิมที่จะครบกำหนดไถ่ถอนของผู้ออกรายเดิมทั้งจำนวน ซึ่งมียอดค้ำ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยกิจการต่างประเทศที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ จะต้องเปิดเผยข้อมูลในลักษณะเดียวกับ 4) ตามข้อ 1.2 ด้วย และการเสนอขาย FX Bond ที่ได้รับการยกเว้นหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะต้องเสนอขายให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2571

2.3 ห้ามมิให้มีการเสนอขาย FX Bond ที่ได้รับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO)

#### 4. ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 1)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 2)
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การผ่อนผันหลักเกณฑ์การจัดอันดับความน่าเชื่อถือในการอนุญาตเสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตรสกุลเงินบาทหรือสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยต่อบุคคลในวงจำกัดโดยกิจการต่างประเทศ เป็นการชั่วคราว (เอกสารแนบ 3)
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 4)
5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สจ. /2566 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 5)



## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตออกและเสนอขายตราสารหนี้ในประเทศไทยสำหรับกิจการต่างประเทศ

### 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 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

ท่านมีข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติมต่อร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตออก และเสนอขายตราสารหนี้ในประเทศไทยสำหรับกิจการต่างประเทศดังต่อไปนี้ หรือไม่

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ )	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่ )	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การผ่อนผันหลักเกณฑ์การจัดอันดับความน่าเชื่อถือในการอนุญาตเสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตรสกุลเงินบาทหรือสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยต่อบุคคลในวงจำกัดโดยกิจการต่างประเทศ เป็นการชั่วคราว	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2566 เรื่อง การยื่น แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่ )	เห็นด้วย <input type="checkbox"/>	ไม่เห็นด้วย <input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สจ. /2566 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่ )	เห็นด้วย <input type="checkbox"/>	ไม่เห็นด้วย <input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		