

เอกสารรับฟังความคิดเห็น  
เรื่อง  
บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่เป็นที่ยอมรับในระดับภูมิภาค



ฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

ชั้น 10 อาคารดิทแฮล์มทาวเวอร์ส บี

เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6257 โทรสาร 0-2263-6487

## บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating agency: CRA) ที่เป็นที่ยอมรับในระดับภูมิภาค

### หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ในปี 2536 คณะกรรมการก.ล.ต. ได้ออกประกาศกำหนดหลักเกณฑ์คุณสมบัติของผู้ที่จะขอความเห็นชอบประกอบธุรกิจการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating agency: CRA) โดยสรุป ดังนี้

1. เป็นบริษัทที่จัดตั้งตามกฎหมายไทย
2. มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วไม่ต่ำกว่า 50 ล้านบาท
3. มีสถาบันที่ประกอบธุรกิจจัดอันดับความน่าเชื่อถือในต่างประเทศที่มีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับทั่วไปเป็นผู้ถือหุ้น หรือเป็นผู้ถ่ายทอดความรู้และประสบการณ์ในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
4. มีผู้บริหารที่มีจริยธรรม ซื่อสัตย์สุจริต เข้าใจและรับผิดชอบต่อสาธารณชน และไม่มีลักษณะต้องห้าม
5. มีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถในจำนวนที่เพียงพอรองรับการทำธุรกิจ
6. มีหลักเกณฑ์ในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่รัดกุมเชื่อถือได้ และดำเนินงานได้อย่างอิสระและเป็นกลาง

จนถึงปัจจุบันสำนักงานได้ให้ความเห็นชอบ CRA แล้วสองแห่งคือบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด (TRIS Rating Co., Ltd.) ในปี 2536 และบริษัท ฟิทช์เรตติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (Fitch Ratings (Thailand) Ltd.) ในปี 2544 โดยทั้งสองแห่งเริ่มจัดตั้งโดยมีบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือในต่างประเทศที่มีชื่อเสียงเข้ามาร่วมลงทุนกับบริษัทไทย โดยมีบริษัทไทยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีเสียงข้างมาก

นอกเหนือจากการให้ความเห็นชอบ CRA สองแห่งดังกล่าวข้างต้น ปัจจุบันสำนักงานได้ให้ความเห็นชอบให้ใช้การจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก S&P, Moody's และ Fitch สำหรับการจัดอันดับตราสารหนี้ที่ผู้ออกหรือผู้ค้ำประกันเป็นนิติบุคคลต่างประเทศได้ด้วย

### ประเด็นหารือ

ปัจจุบันทางการมีนโยบายที่จะพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในระดับภูมิภาคโดยเปิดให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอขายหุ้นกู้พร้อมกันหลายประเทศได้โดยสะดวก ดังนั้น เพื่อรองรับนโยบายดังกล่าว สำนักงานเห็นว่าในการเสนอขายหุ้นกู้ในประเทศต่างๆ ในภูมิภาคได้ ประเทศต่างๆ เหล่านี้จะต้องยอมรับผลการจัดอันดับฯ ที่จัดอันดับโดย CRA ที่เป็นที่ยอมรับร่วมกันด้วย โดยมีแนวทางที่เป็นไปได้ 3 แนวทางคือ

1. ยกระดับ CRA ไทยให้เป็นที่ยอมรับในระดับภูมิภาค หรือ
2. เปิดให้มี CRA ต่างประเทศเข้ามาจัดอันดับหุ้นกู้ในประเทศไทยได้ โดยต้องเข้ามาจัดตั้งบริษัทในประเทศไทย หรือ
3. ยอมรับการจัดอันดับหุ้นกู้ที่จัดอันดับโดย CRA ต่างประเทศโดยไม่ต้องมาจัดตั้งในประเทศ

เนื่องจากการแก้ไขดังกล่าวข้างต้นอาจมีผลกระทบต่อผู้เกี่ยวข้องหลายฝ่าย สำนักงานจึงเปิดรับฟังความคิดเห็น และเปิดโอกาสให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายมีโอกาสในการให้ข้อคิดเห็นตามแบบแสดงความคิดเห็นที่แนบมาพร้อมนี้ โดยโปรดส่งแบบแสดงความคิดเห็นกลับไปทาง e-mail address : [preecha@sec.or.th](mailto:preecha@sec.or.th) หรือ ทางโทรสาร: 0-2263-6487 ภายในวันที่ 30 เมษายน 2549 เพื่อสำนักงานจะได้รวบรวมข้อเสนอแนะต่างๆ มาประกอบการพิจารณาแก้ไขประกาศต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใดโปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่นายปรีชา เสงศรีสมบัติ ฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์ โทร. 0-2263-6257 หรือโทรสาร 0-2263-6487

แบบสำรวจความคิดเห็น

ข้าพเจ้ามีความเห็น ดังนี้

1. แนวทางที่ 1 คือ ยกระดับ CRA ไทยให้เป็นที่ยอมรับในระดับภูมิภาค

เห็นด้วยกับหลักการ

ไม่เห็นด้วยกับหลักการ

ข้อสังเกตเพิ่มเติม

---

---

---

2. แนวทางที่ 2 คือ เปิดให้มี CRA ต่างประเทศเข้ามาจัดอันดับหุ้นกู้ในประเทศไทยได้ โดยต้องเข้ามาจัดตั้งบริษัทในประเทศไทย

เห็นด้วยกับหลักการ

ไม่เห็นด้วยกับหลักการ

ข้อสังเกตเพิ่มเติม

---

---

---

3. แนวทางที่ 3 คือ ยอมรับการจัดอันดับหุ้นกู้ที่จัดอันดับโดย CRA ต่างประเทศ โดยไม่ต้องมาจัดตั้งในประเทศไทย

เห็นด้วยกับหลักการ

ไม่เห็นด้วยกับหลักการ

ข้อสังเกตเพิ่มเติม

---

---

---

ลงชื่อ.....

(.....)

บริษัท.....