

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออก เสนอขาย และการซื้อขาย
ใบรับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้
(Transferable Custody Receipt : TCR)



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อก. 14/2550

เรื่อง

การออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออก เสนอขาย และการซื้อขาย
ใบรับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้
(Transferable Custody Receipt : TCR)

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เผยแพร่เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2550

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 7 ธันวาคม 2550

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล

พฤศจิกายน 2550



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

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี ชั้น 10, 13-16 เลขที่ 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

บทนำ

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีแผนกลยุทธ์ให้ผู้ลงทุนไทยมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น โดยเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนไทยสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้มากขึ้น ประกอบกับ ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีมาตรการผ่อนคลายให้ผู้ลงทุนไทยสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้หลายรูปแบบ ซึ่งรวมถึงการออกใบรับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้ (Transferable Custody Receipt : TCR) ซึ่งเป็นใบรับฝากหลักทรัพย์เพื่อใช้เป็นหลักฐานอ้างอิงว่าผู้ถือ TCR เป็นเจ้าของหลักทรัพย์ต่างประเทศ และใบ TCR ดังกล่าวจะนำมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (“SET” หรือ “ตลท.”) ในสกุลเงินบาท

ในการนี้ สำนักงานได้จัดตั้งคณะทำงานเพื่อศึกษาความเป็นไปได้ และนำผลสรุปการศึกษาความเป็นไปได้นี้มาเป็นแนวทางในการออกหลักเกณฑ์ต่าง ๆ เพื่อรองรับการออกและเสนอขาย TCR โดยได้จัดทำเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ขึ้น เพื่ออธิบายถึงแนวทางการออก TCR และให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องได้แสดงข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะต่อแนวทางดังกล่าว ซึ่งสำนักงานจะได้รวบรวมข้อคิดเห็นต่างๆ และนำไปประกอบการพิจารณาการออกหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นในเรื่องนี้ สามารถส่งแบบสำรวจความคิดเห็นที่แนบท้ายเอกสารฉบับนี้และข้อคิดเห็นอื่นๆเพิ่มเติม (ถ้ามี) ได้จนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2550 โดยอาจส่งข้อคิดเห็นได้ ดังนี้

1. ทางไปรษณีย์: ฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ชั้น 13 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ส บี 93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
2. ทางโทรสาร: หมายเลข 0-2651-5949
3. ทาง e-mail: corgov@sec.or.th

หากท่านใดมีข้อสงสัยประการใด สามารถติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ดังนี้

เกี่ยวกับเกณฑ์การออกและเสนอขาย TCR	<p><u>กรุณาติดต่อ</u> นางดวงดาว พันธุมวนิช โทรศัพท์ 0-2263-6117 และ นางปริญฐา มั่นจิตจันทรา โทรศัพท์ 0-2695-9575 ฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.</p>
เกี่ยวกับการซื้อขาย TCR ในตลาดหลักทรัพย์	<p><u>กรุณาติดต่อ</u> นายศิริพงษ์ ไพศาลคงทวี โทรศัพท์ 0-2229-2167 และ นางสาวศุภกัญญา ปรางค์วัฒนานนท์ โทรศัพท์ 0-2229-2168 ฝ่ายพัฒนากลยุทธ์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</p>

ทั้งนี้ สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่ให้ข้อคิดเห็น และข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

ส่วนที่ 1

การออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขาย
ใบรับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้

ฝ่ายส่งเสริมบริษัทภิบาล
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

การออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการออกและเสนอขายใบรับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้ (Transferable Custody Receipt : TCR)

ความเป็นมา

สำนักงานมีแผนกลยุทธ์หลักให้ผู้ลงทุนไทยมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น โดยเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้มากขึ้น ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทย (“ชปท.”) ได้มีมาตรการผ่อนคลายให้ผู้ลงทุนไทยสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ในรูปแบบต่างๆ กัน ซึ่งรวมถึง การออกและเสนอขายใบรับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้ (Transferable Custody Receipt : TCR) ซึ่งเป็นใบรับฝากหลักทรัพย์เพื่อใช้เป็นหลักฐานอ้างอิงว่าผู้ถือ TCR เป็นเจ้าของหลักทรัพย์ต่างประเทศ ทั้งนี้ ในเบื้องต้น มีการจัดสรรวงเงินการออก TCR ซึ่งอ้างอิงหลักทรัพย์ต่างประเทศ ไว้ 1,000 ล้านดอลลาร์ สรอ.

แนวทางการออก TCR ในไทย

แม้ว่าในต่างประเทศ TCR เป็นหลักทรัพย์ที่ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุน โดยเฉพาะในประเทศกลุ่มละตินอเมริกา เช่น อาร์เจนตินา และเม็กซิโกแล้ว แต่เพื่อให้มีการนำ TCR มาปรับใช้ให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมของไทย ดังนั้น สำนักงานจึงได้จัดตั้งคณะทำงานขึ้น (ตามแนวทางของคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่กำหนดให้มีการศึกษาเกี่ยวกับ TCR) ซึ่งคณะทำงานดังกล่าวมีองค์ประกอบ คือ ภาคเอกชน (เช่น ธนาคารพาณิชย์ และบริษัทหลักทรัพย์) ชปท. SET และสำนักงาน ซึ่งคณะทำงานได้ศึกษาความเป็นไปได้ในการออก TCR ในไทย เช่น ลักษณะ TCR วิธีการและขั้นตอนต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำ TCR มาซื้อขายในระบบ SET และมีข้อสรุปจากผลการศึกษาในเบื้องต้นแล้ว ดังนี้

1. ลักษณะ TCR

ในการพัฒนาให้ TCR เป็นเครื่องมือทางการเงิน เพื่อเพิ่มทางเลือกให้ผู้ลงทุนที่สนใจลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้สะดวกขึ้น ภายใต้ระบบการซื้อขายของ SET และในขณะเดียวกันก็ยังคงให้มีความคล่องตัวเสมือนการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นในต่างประเทศโดยตรงด้วย คณะทำงานจึงกำหนดลักษณะสำคัญของ TCR ไว้ ดังนี้

1.1 TCR ที่ออกจะต้องมีหลักทรัพย์ที่อ้างอิง (underlying asset : u/l) เป็นหุ้น หรือ Exchange Traded Funds (ETF) ซึ่งจดทะเบียนอยู่แล้วในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่อยู่ในรายชื่อที่ SET ประกาศกำหนด

1.2 TCR มีลักษณะเป็น unsponsored คือ TCR ต้องมิใช่เป็นการออกโดยได้รับความร่วมมือจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (“listed co.”) เพื่อมิให้ TCR เป็นเครื่องมือในการระดมทุน (raise fund) ของ listed co. นั้น รวมทั้งมิให้ใช้ TCR เป็นช่องทางในการเล็งเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

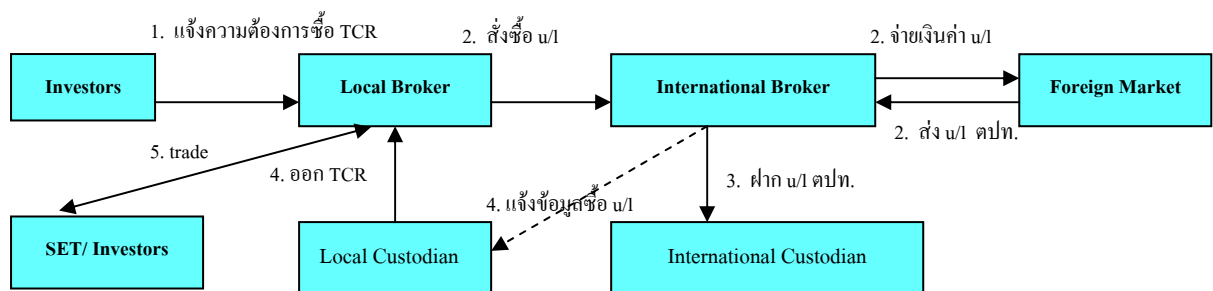
1.3 u/1 แต่ละตัวสามารถนำมาออก TCR ได้โดย TCR issuer เพียง 1 รายเท่านั้น โดยไม่ให้ TCR issuer รายอื่นออก TCR เพิ่มใน u/1 ตัวเดียวกัน (ยกเว้น TCR issuer รายเดิมยกเลิกโครงการไปแล้ว) ทั้งนี้ เนื่องจาก TCR issuer แต่ละรายอาจกำหนดค่าธรรมเนียมการจัดการ (การออก TCR การติดตามการส่งผลประโยชน์ การใช้สิทธิในฐานะผู้ถือหุ้น) ที่แตกต่างกัน รวมทั้งอาจมีวิธีการจัดการการส่งผ่านสิทธิและผลประโยชน์ที่แตกต่างกัน ดังนั้น การให้ TCR issuer หลายรายออก TCR บน u/1 ตัวเดียวกัน อาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดความสับสน อย่างไรก็ตาม สำนักงานอาจพิจารณาแก้ไขเกณฑ์ดังกล่าวได้ในภายหลัง หากเกิดปัญหาการผูกขาดที่อาจกระทบต่อคุณภาพการให้บริการของ TCR issuer หรือการคิดค่าธรรมเนียมที่แพงเกินไป

1.4 TCR เป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขาย (trade) ใน SET และกำหนดราคา trade TCR เป็นสกุลเงินบาท โดยให้ผู้ถือ TCR มีสภาพคล่องสามารถเลือกที่จะ (1) ขาย TCR ในตลาดรอง (2) ขาย u/1 ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ (3) ขอแปลง TCR เป็น u/1 ก็ได้ ทั้งนี้ ขึ้นตอนตาม (2) และ (3) ต้องติดต่อผ่านผู้ออก TCR (“TCR issuer”) เท่านั้น

1.5 ให้ผู้ถือ TCR ได้รับสิทธิและผลประโยชน์ (corporate right/ action) ต่าง ๆ ในลักษณะเดียวกันหรือใกล้เคียงกับการถือ u/1 นั้น หลังจากที่ TCR issuer ได้หักค่าใช้จ่ายในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องแล้ว เช่น เงินปันผล การเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม (right offering) และสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (voting right) เป็นต้น

2. วิธีการและขั้นตอนการออก TCR

สรุปได้ตามแผนภาพ ดังนี้



2.1 TCR issuer ตรวจสอบความต้องการของผู้ลงทุนไทยที่ประสงค์จะซื้อ u/1 (หุ้นหรือ ETF) ในต่างประเทศ

2.2 เมื่อ TCR issuer รวบรวมความต้องการได้พอสมควรแล้ว ก็จะส่งคำสั่งซื้อ u/1 ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยผ่านไปยัง local broker และ international broker ตามลำดับ

2.3 เมื่อ international broker ได้รับการแจ้งยืนยัน (confirmation) คำสั่งซื้อ u/1 และชำระค่า u/1 แล้วจะนำ u/1 ไปฝากไว้ที่ international custodian

2.4 international custodian แจ้งข้อมูลตามข้อ 2.3 ไปยัง local custodian เพื่อให้

แจ้งข้อมูลดังกล่าวต่อไปยัง local broker และ TCR issuer เพื่อออกใบ TCR ต่อไป ทั้งนี้ ในการออกใบ TCR นั้น TCR issuer อาจเลือกที่จะออกเมื่อได้รับการแจ้ง confirmation คำสั่งซื้อ u/1 หรืออาจรอให้ u/1 ผ่านระบบ settlement ก่อนก็ได้

2.5 TCR issuer นำใบ TCR ไปจดทะเบียนและ trade ใน SET

2.6 TCR issuer มีหน้าที่ให้ข้อมูลและติดตาม corporate right/ action ต่าง ๆ ของ u/1 ที่ผู้ถือ u/1 ได้รับ และดำเนินการให้ผู้ถือ TCR ในไทยพึงได้รับสิทธิประโยชน์นั้นด้วย

หลักเกณฑ์เพื่อรองรับ TCR

ในการออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับ TCR นั้น มีหลักการสำคัญ คือ อำนวยความสะดวกให้ TCR เป็นเครื่องมือทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ และคุ้มครองให้ผู้ถือ TCR ได้รับผลประโยชน์อันพึงได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศด้วย

ทั้งนี้ สำนักงานเห็นว่า การออกหลักเกณฑ์ TCR นั้น ควรมีขั้นตอนการอนุญาตและการเปิดเผยข้อมูลที่กระชับกว่าขั้นตอนการออกเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (public offering) เพื่อให้สามารถออก TCR ทำได้อย่างรวดเร็ว ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนสามารถมีข้อมูลตัดสินใจสั่งซื้อ u/1 ภายใต้สถานการณ์เสมือนกับการสั่งซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศโดยตรง ประกอบกับ u/1 เป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่แล้วในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยควรกำหนดให้การอนุญาตและการเปิดเผยข้อมูล TCR¹ แบ่งเป็น 3 ขั้นตอน ซึ่งอาจทำไปพร้อมกัน หรือทำตามลำดับขั้นตอนก่อนหลัง ดังนี้

1. การยื่นคำขอเป็น TCR issuer : กำหนดคุณสมบัติขั้นต่ำของ TCR issuer
2. การขออนุญาตออก TCR : การใช้งบการเงินการออก TCR ที่ ชปท.จัดสรรให้ และจอง u/1 ต่างประเทศ
3. การเปิดเผยข้อมูล : การเปิดเผยข้อมูลครั้งแรกใน filing และการ update ข้อมูลต่อเนื่อง

ทั้งนี้ ในแต่ละขั้นตอน มีแนวทางกำหนดหลักเกณฑ์ดังจะกล่าวในหัวข้อประเด็นพิจารณา ซึ่งสรุปได้แผนภาพหลักเกณฑ์และขั้นตอนตามเอกสารแนบ 1

ประเด็นพิจารณา

1. การยื่นคำขอเป็น TCR issuer

ผู้ขอเป็น TCR issuer ต้องมีคุณสมบัติ ดังนี้

¹ “ใบรับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้” หรือ TCR หมายความว่า ตราสารที่ผู้รับฝากหลักทรัพย์ออกให้ผู้ฝากหลักทรัพย์เพื่อเป็นการแสดงความเป็นเจ้าของในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ฝากไว้ โดยผู้ออกตราสารมีความผูกพันที่จะต้องดำเนินการให้ผู้ถือตราสารได้รับผลตอบแทนทางการเงินหรือสิทธิอื่นใดจากหลักทรัพย์ที่ฝากไว้นั้น และสามารถนำใบรับฝากนี้มาซื้อขายเป็นเงินบาทใน SET

1.1 เป็น ธนาคารพาณิชย์ไทย หรือธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่มีสาขาในไทย หรือ บริษัทหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

1.2 มีผู้บริหารที่มีชื่อในระบบทะเบียนกรรมการ (White List) และผู้มีอำนาจควบคุมไม่มี ลักษณะต้องห้าม (กรณีธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ หมายถึง ผู้บริหารที่ดำรงตำแหน่งในสาขาในประเทศไทย)

1.3 มีมติคณะกรรมการอนุมัติให้ออก TCR

ทั้งนี้ สำนักงานจะแจ้งผลการพิจารณาคำขอภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันที่สำนักงานได้รับ เอกสารครบถ้วน โดยการอนุญาตให้เป็น TCR issuer จะมีผลตลอดไปตราบเท่าที่ TCR issuer ยังสามารถ ดำรงคุณสมบัติข้างต้น และไม่เคยฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการอนุญาตให้เสนอขาย TCR อย่าง มีนัยสำคัญ

2. การขออนุญาตออก TCR

ผู้ได้รับอนุญาตเป็น TCR issuer ที่ประสงค์จะออก TCR จะต้องดำเนินการเพื่อให้ การได้รับอนุญาตมีผลสมบูรณ์ ดังนี้

2.1 การขออนุมัติวงเงินและจอง u/1

โดยที่การออก TCR ทั้งหมดจะต้องทำภายใต้วงเงินที่กำหนด (ไม่เกิน 1,000 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ) และให้การออก TCR บน u/1 เดียวกันมี TCR issuer เพียงรายเดียวนั้น เพื่อป้องกัน มิให้ผู้ลงทุนเกิดความสับสนในการ trade TCR บน u/1 ตัวเดียวกัน ดังนั้น สำนักงานจะจัดให้มีระบบ การจัดสรรวงเงินและจัดสรร u/1 ไม่ให้ซ้ำกันระหว่าง TCR issuer แต่ละราย โดยเมื่อ TCR issuer ประสงค์ จะออก TCR จะต้องขออนุมัติวงเงินและจอง u/1 ผ่านระบบ on-line ซึ่งระบบจะแสดงผลการยืนยันการจอง u/1 และจัดสรรวงเงินโดยอัตโนมัติให้แก่ TCR issuer แต่ละราย โดยใช้หลัก first come first serve และต้อง เป็นไปตามเงื่อนไข ดังนี้

(1) การจอง u/1 : จองได้ไม่เกิน 50 ตัว ต่อราย และต้องไม่ซ้ำกับ u/1 ของ TCR issuer รายอื่น

(2) การจัดสรรวงเงิน : จัดสรรครั้งละไม่เกิน 100 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ ออกได้ทั้ง TCR บน u/1 ใหม่ (new TCR) และ existing TCR โดยระบบจะจัดสรรวงเงินให้ได้ตราบเท่าที่ยังมีวงเงินรวม ของ TCR ที่ยังไม่ใช้เหลืออยู่

(3) การใช้ u/1 หรือวงเงินที่ได้รับจัดสรร ดังนี้

- หากได้รับจัดสรรก่อนวันที่ SET เปิดระบบ trade : ต้องใช้ u/1 และวงเงินการ ใช้ u/1 หรือวงเงินที่ได้รับจัดสรรภายใน 3 เดือนนับจาก SET เปิดระบบ trade

- หากได้รับจัดสรรภายหลังจาก SET เปิดระบบ trade : ต้องใช้ u/1 หรือวงเงิน ภายใน 3 เดือนนับแต่วันที่ระบบแจ้งยืนยันการจอง u/1 และการจัดสรรวงเงินข้างต้น

หากพ้นระยะเวลาดังกล่าว ระบบจะเรียกวงเงินและ u/1 ที่ยังไม่ได้ใช้กลับคืนไป เพื่อรอจัดสรรให้ TCR issuer รายอื่นต่อไป

(4) ในระหว่างที่ยังไม่ครบกำหนดเวลาการเรียกคืนวงเงินหรือ u/1 ชำงต้น

- หาก TCR issuer ได้เสนอขาย TCR โดยใช้วงเงินที่รับจัดสรรไปจนถึง 80 ล้าน ดอลลาร์ สรอ. (80% ของ 100 ล้านดอลลาร์ สรอ.) และปรากฏว่ายังมีความประสงค์จะใช้วงเงินเพิ่ม ก็สามารถเข้าระบบขอเพิ่มวงเงินตาม (2) ได้อีกครั้งละ 100 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยไม่ต้องรอให้ครบกำหนดเวลา
- หาก TCR issuer ต้องการคืน u/1 บางตัว และขอเพิ่ม u/1 ตัวอื่นได้ครบโดที่จำนวน u/1 ที่ได้รับจัดสรรทั้งหมด (ไม่รวม u/1 ที่ได้ใช้ไปแล้ว) ไม่เกิน 50 ตัว

2.2 เกณฑ์การออก TCR

โดยที่สำนักงานจะอนุญาตเป็น TCR issuer ซึ่งจะมีผลตลอดไปตราบเท่าที่ยังดำรงคุณสมบัติอนุญาตตามข้อ 1 อยู่ และเพื่อให้สามารถออก TCR ได้หลังจากได้รับจัดสรรวงเงินหรือ u/1 แล้ว ฝ่ายเลขานุการจึงเห็นควรกำหนดเกณฑ์ในเรื่องลักษณะ TCR และคุณสมบัติของ TCR issuer และ foreign custodian เพิ่มเติม ดังนี้

(1) ลักษณะ TCR

- การออก TCR ต้องมิใช่เป็นการออกโดยได้รับความร่วมมือจาก listed co. เพื่อให้ใช้ TCR เป็นเครื่องมือในการระดมทุนของ listed co.
- อ้างอิง u/1 ได้เพียง 1 ตัว โดย u/1 เป็นหุ้นหรือ ETF ที่อ้างอิงจากดัชนีหุ้นหรือกลุ่มหุ้น และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศตามที่ SET กำหนด
- มีชื่อเฉพาะที่ระบุถึง u/1 อย่างชัดเจน
- ระบุชื่อผู้ถือ
- สัดส่วน TCR ต่อ u/1 ต้องเป็นสัดส่วนเมื่อคำนวณกับ board lot ที่ SET กำหนดแล้ว มีผลทำให้จำนวน u/1 ยังคงเป็นจำนวนเต็ม เช่น กรณี board lot เป็น 100 สัดส่วน TCR ต่อ u/1 ต้องเป็น 2 : 1 หรือ 5 : 1 เป็นต้น เนื่องจากการถือ u/1 ที่ไม่ได้เป็นจำนวนเต็มอาจทำให้เกิดปัญหาในการใช้สิทธิในเรื่องต่างๆ เช่น voting rights
- ผู้ถือ TCR ได้รับผลประโยชน์ลักษณะเดียวกับการถือ u/1 เอง (หลังหักค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง)
- จะออกใบ TCR ได้ต่อเมื่อได้รับแจ้งยืนยันการซื้อ u/1 จาก foreign broker แล้ว²

(2) TCR issuer

- ผู้ออกต้องฝาก u/1 ไว้กับผู้รับฝากทรัพย์สินต่างประเทศ (foreign custodian) โดยมีสัญญารับฝากทรัพย์สินซึ่งกำหนดให้มีการแยกบัญชีหลักทรัพย์ของตนและของลูกค้านั้น รวมทั้งการดำรง u/1 ให้มีจำนวนเพียงพอที่จะรองรับ TCR ที่ขายไปแล้วและยังไม่ไถ่ถอน และมีระบบป้องกันมิให้นำ u/1 ไปใช้เพื่อการอื่น

²อย่างไรก็ดี การนำใบ TCR ที่ออกแล้วดังกล่าว เข้าซื้อขายใน SET ต้องเป็นไปตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของ SET ด้วย ซึ่งในระยะเริ่มต้น SET จะรับ TCR เข้าจดทะเบียนซื้อขายต่อเมื่อได้มีการนำ u/1 ไปฝากไว้กับ foreign custodian แล้วเท่านั้น (ดูรายละเอียดในส่วนที่ 2 กระบวนการรับหลักทรัพย์)

- จัดให้มีระบบการส่งผลประโยชน์และเอกสารให้ผู้ถือ TCR ที่รัดกุมและทันเวลา และต้องแยกบัญชีรับส่งผลประโยชน์ออกจากทรัพย์สินของตนและลูกค้านั้น
- TCR issuer ต้องไม่ทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขาย TCR ในรุ่นที่บริษัทเป็นผู้ออกเองตลอดระยะเวลาโครงการ ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest) ที่อาจเกิดขึ้นในการให้ข้อมูลแก่ลูกค้าของตนก่อนบุคคลอื่น
- TCR issuer จะยกเลิกโครงการ TCR ใดๆ (หมายถึง ใถ่ถอน TCR ทั้งหมดบน u/1 นั้น ๆ) ภายหลังจากเสนอขายไปแล้วได้ หากเข้าเงื่อนไขการยกเลิกโครงการหรือเหตุการณ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และต้องทำตามขั้นตอนการใถ่ถอนที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งมีการกำหนดระยะเวลาที่ TCR issuer ต้องแจ้งผู้ถือ TCR ล่วงหน้า และต้องใถ่ถอน TCR เป็นเงินสดหรือแปลงเป็น u/1 ส่งคืนให้ผู้ถือ TCR อย่างเป็นธรรม รวมทั้งต้องเปิดเผยข้อมูล TCR ต่อไปอีกอย่างน้อย 6 เดือน
- กรณีผู้ถือประสงค์จะ cancel TCR ที่ถืออยู่ TCR issuer จะต้องให้ทางเลือกแก่ผู้ถือทั้งในการใถ่ถอน TCR เป็นเงินสดหรือแปลงเป็น u/1
- มีข้อผูกพันตามข้อกำหนดสิทธิที่เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน ซึ่งสำนักงานอยู่ระหว่างการพิจารณากร่าง

(3) Foreign Custodian

- เป็นผู้ประกอบธุรกิจรับฝากหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และสามารถดำรงคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่กำหนดสำหรับการประกอบธุรกิจดังกล่าว
- ตั้งอยู่ในประเทศที่ u/1 จดทะเบียนอยู่

3. เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการเสนอขาย TCR

3.1 การยื่นแบบ filing

- (1) จัดทำเป็นภาษาไทย โดยแสดงข้อมูลสรุปดังนี้ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2)
 - ข้อมูล TCR issuer รายละเอียดโครงการออก TCR ข้อมูลเกี่ยวกับ u/1 (แสดง website link ที่สามารถเรียกดูข้อมูลได้) ข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน รวมทั้งสิทธิของผู้ถือ TCR การจองการจัดสรร
 - รายละเอียดของหลักทรัพย์ ผ่อนปรนให้สามารถระบุราคา TCR เป็นช่วงหรืออิงกับราคา u/1 ได้ โดยต้องแนบข้อกำหนดสิทธิเป็นส่วนหนึ่งของ filing ด้วย
 - การรับรองความถูกต้องของข้อมูลโดยกรรมการของ TCR issuer ทุกคน
- (2) วิธีการยื่น filing แบ่งเป็น 2 กรณีดังนี้
 - กรณีออก new TCR ต้องยื่น filing ใหม่ทุกครั้ง โดยมีรายละเอียดของ u/1 ทุกตัวที่จะเสนอขายภายใต้ filing คราวเดียวกัน
 - กรณีออก existing TCR ไม่ต้องยื่น filing ใหม่ เนื่องจากผู้ลงทุนสามารถเรียกดูข้อมูล u/1 จาก website link ในตลาดต่างประเทศอยู่แล้ว ประกอบกับ TCR issuer ต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56) ซึ่งสามารถใช้ทดแทนแบบ filing ได้ในระดับหนึ่ง โดยสำนักงานเห็นควรกำหนด

เพิ่มเติมให้มีข้อกำหนดคสิทธิของ TCR เป็นเอกสารแนบของแบบ 56 ด้วยเพื่อผลของการฟ้องร้องในกรณีที่เป็นแบบ 56 เป็นเท็จ

3.2 การมีผลใช้บังคับของ filing : ภายใน 3 วันทำการนับจากวันยื่นแบบ

4. การเปิดเผยข้อมูลหลังการขาย

4.1 ข้อมูลเกี่ยวกับ TCR issuer ส่งต่อสำนักงานและ SET (ตามมาตรา 56)

- งบการเงิน ให้ส่งตามระยะเวลาที่นำส่งหน่วยงานที่กำกับดูแล เช่น ธปท.
- แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56) ให้มีข้อมูลตามแบบ filing ซึ่ง update

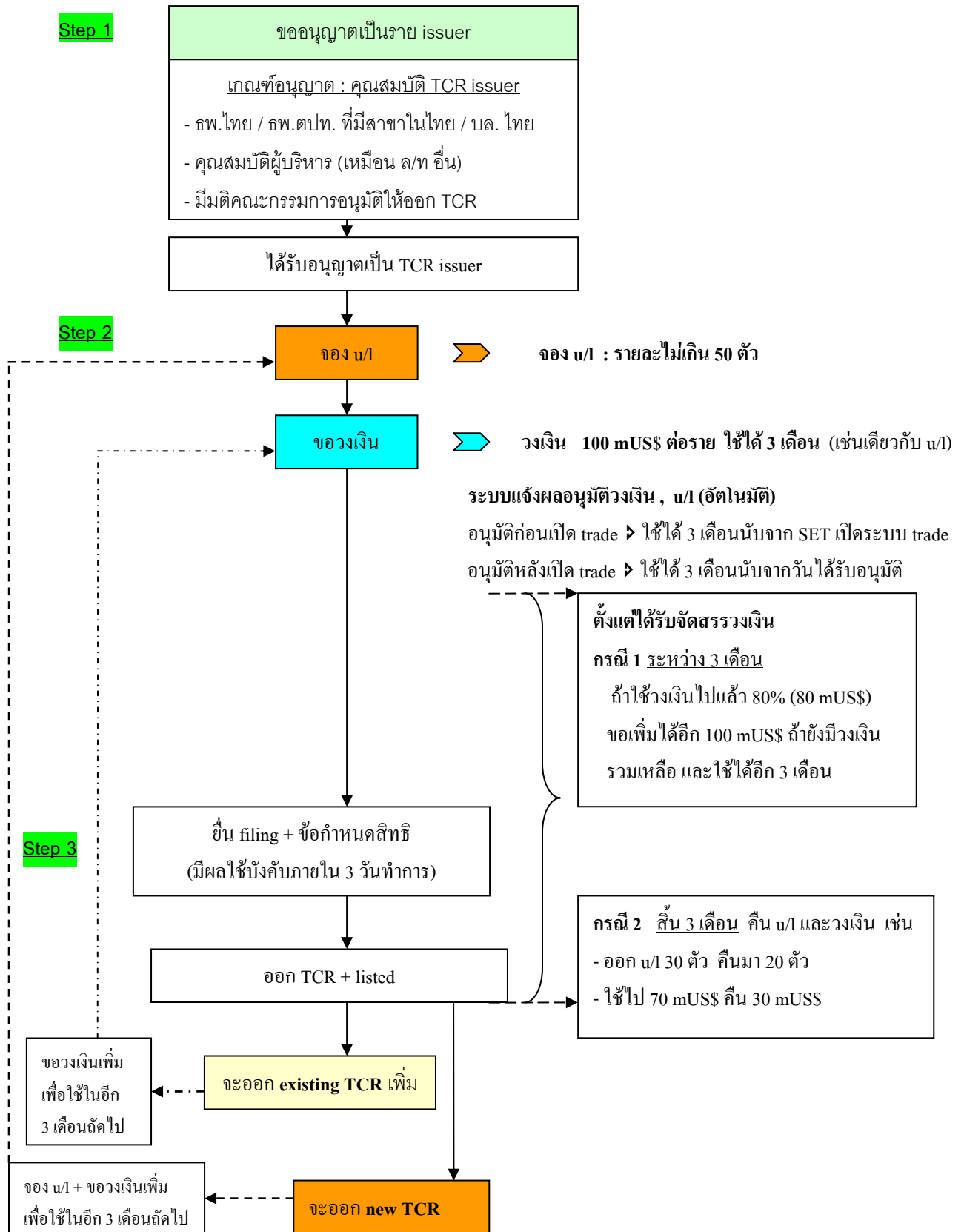
เป็นปัจจุบัน ให้ส่งภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี

4.2 ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออก TCR หรือ u/1 ที่เปิดเผยตามมาตรา 57 และข้อมูล TCR คงค้าง

ในแต่ละ u/1 (outstanding) ซึ่ง SET จะกำหนดรายละเอียดต่อไป เช่น ข้อมูลที่อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการดำเนินการตามข้อกำหนดสิทธิ ข่าว่าที่ผู้ออก u/1 เปิดเผยในต่างประเทศ ข้อมูลอื่น ๆ ที่ TCR issuer ได้รับในฐานะผู้ออก u/1 : เช่น หนังสือนัดประชุม เป็นต้น

แผนภาพหลักเกณฑ์และขั้นตอนการขออนุญาต

เอกสารแนบ 1



หมายเหตุ - วงเงินที่จัดสรรให้ครั้งละ 100 mUS\$ ใช้ได้ทั้งการออก new TCR และ existing TCR

แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขาย TCR

1. หน้าแรก

- ชื่อผู้ออก TCR (“TCR issuer”)
- ลักษณะที่สำคัญของ u/1 อย่างน้อยดังนี้ (1) ประเภท u/1 (หุ้นหรือ ETF) (2) ชื่อผู้ออก u/1 (ระบุชื่อภาษาอังกฤษด้วย) สัญชาติและประเทศที่ u/1 จดทะเบียนอยู่ (สรุปข้อมูลเป็นตารางแนบ filing ได้) และ (3) กรณี ETF ให้ระบุ benchmark index หรือกลุ่มหุ้นที่อ้างอิงประกอบ
- รายละเอียดสำคัญอื่น เช่น สัดส่วน TCR ต่อ u/1 ชื่อ custodian bank/นายทะเบียน วันที่ filing มีผลใช้บังคับ วันเสนอขาย
- คำเตือนผู้ลงทุนดังต่อไปนี้
 - (1) ก.ล.ต. มิได้รับรองความถูกต้องของข้อมูล และมีได้ประกันราคา
 - (2) กรณี filing เป็นเท็จ ผู้ลงทุนมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจาก TCR issuer ตามมาตรา 82 ส่วนการเรียกร้องจากผู้ออก u/1 อาจต้องกระทำผ่าน TCR issuer ซึ่งต้องขึ้นอยู่กับดำเนินการของ TCR issuer
 - (3) กรณีที่ TCR issuer จะไม่จัดทำรายงาน update ภายหลังจากขายเป็นภาษาไทย ระบุคำเตือนเรื่องภาษาที่ใช้ด้วย

2. ข้อมูลเกี่ยวกับ TCR issuer

- ข้อมูล TCR issuer โดยสังเขป เช่น การประกอบธุรกิจ ที่ตั้งสำนักงาน ทุนจดทะเบียน ส่วนของผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คณะกรรมการ ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน และข้อมูลโดยสรุปของกลุ่มบริษัท เป็นต้น
- วันที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน และรับรองว่า TCR issuer สามารถดำรงคุณสมบัติ และปฏิบัติตามเงื่อนไขการอนุญาต

3. รายละเอียดโครงการ

- ระบุว่า โครงการที่ออกเป็นแบบ unsponsored ซึ่งผู้ออก u/1 ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการเสนอขาย TCR
- วันที่ได้รับอนุมัติการจอง u/1 และขอวงเงินจากสำนักงาน และวันสิ้นสุดการอนุมัติดังกล่าว
- ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออก u/1 เช่น ชื่อ ที่อยู่ เบอร์โทรศัพท์ FAX website ลักษณะการประกอบธุรกิจ รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ และข้อมูลสำคัญอื่น ๆ ที่ควรแจ้งต่อผู้ลงทุน
- ข้อมูลเกี่ยวกับ u/1 เช่น ประเภทหลักทรัพย์ สิทธิการออกเสียง ลักษณะพิเศษหรือข้อจำกัด

เลขทะเบียน u/1 ในตลาดหลักทรัพย์ ประเทศที่ u/1 จดทะเบียนอยู่ และรับรองว่า ผู้ออก u/1 ทุกรายได้รับอนุมัติให้เสนอขายหลักทรัพย์และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศนั้นแล้ว

ทั้งนี้ ข้อมูลผู้ออก u/1 และข้อมูล u/1 อาจจัดทำเป็นตารางแนบ filing ได้

- กรณี u/1 เป็น ETF ระบุข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ ETF เช่น benchmark index หรือกลุ่มหุ้นอ้างอิง นโยบายการจ่ายเงินปันผล การคิดค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของ ETF กลไกการใช้สิทธิออกเสียงของ ETF ในบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง การเผยแพร่ข้อมูลของ ETF และอาจอธิบายให้เห็นถึงวิธีการ create ETF เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจระบบ

- สักส่วนของ TCR ต่อ u/1

- วันที่ได้รับมติคณะกรรมการให้ออก TCR และระบุว่าโครงการ TCR ออกตามข้อกำหนดสิทธิ

- อายุโครงการ หรือเงื่อนไขที่อาจทำให้โครงการสิ้นสุดลง

- หน้าที่ของ TCR issuer (สรุปจากข้อกำหนดสิทธิ)

- ช่องทางการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออก u/1

- ช่องทางการเปิดเผยราคาซื้อขาย u/1 ให้ระบุ website link ที่ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศได้

- foreign custodian อย่างน้อยระบุชื่อ ที่ตั้งสำนักงาน การทำหน้าที่ในโครงการ TCR การคิดค่าธรรมเนียม สถานที่ที่ผู้ถือ TCR สามารถขอดูสัญญาแต่งตั้ง custodian ได้ นอกจากนี้ TCR issuer ต้องรับรองว่า custodian รายดังกล่าวมีคุณสมบัติตามประกาศเกี่ยวกับการออก TCR

- นายทะเบียนและ paying agent โดยระบุข้อมูลเช่นเดียวกับ custodian (ยกเว้นเรื่องการรับรองคุณสมบัติ)

4. ข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน

- อธิบายว่า มีระบบ segregation ระหว่างสินทรัพย์ตามโครงการ TCR กับสินทรัพย์ของ TCR issuer เอง และ segregation กับสินทรัพย์อื่นของ custodian ดังนั้น สิทธิของผู้ถือ TCR จะไม่ถูกกระทบจากสถานะการเงินของ TCR issuer และ custodian

- กรณีที่ผู้ถือ TCR ไม่ประสงค์จะถือ TCR อีกต่อไป จะสามารถ (1) ขาย TCR ในตลาดรอง (SET) หรือ (2) ตั้ง TCR issuer ขาย u/1 ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ (3) ขอแปลง TCR เป็น u/1 กับ TCR issuer (เฉพาะในกรณีที่ผู้ถือ TCR สามารถถือหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ตามเกณฑ์ของ ธปท. และสำหรับเศษที่เหลือซึ่งไม่สามารถส่งมอบเป็น u/1 ได้ จะได้รับเป็นเงินสดแทน)

- ความเสี่ยงต่าง ๆ เช่น ความต่างระหว่างราคา u/1 ในวัน confirm การซื้อ u/1 ในต่างประเทศกับวัน trade TCR ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

- เปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการขอแปลงเป็นถือ u/1 เช่น ขั้นตอนการสั่งซื้อขาย u/1 ในตลาดต่างประเทศ ภาษีและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เช่น การสั่งโอนขาย u/1 ในบางประเทศอาจไม่สามารถให้ broker ในประเทศไทยดำเนินการให้ได้ เป็นต้น

- ภาษี
- FX regulation
- ระบุค่าเดือนดังนี้

เรื่องการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการลงทุนว่า ราคาของ TCR จะได้รับผลกระทบจากราคาของ u/1 และอัตราแลกเปลี่ยนเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนควรพิจารณาภาวะตลาดและภาวะเศรษฐกิจของทั้งตลาดที่ u/1 จดทะเบียน และ SET ประกอบ โดยผู้ลงทุนควรต้องวิเคราะห์ข้อมูลดังกล่าวอย่างรอบคอบ

6. การจอง การจัดสรร TCR

- ขั้นตอนการจอง
 - วิธีการจัดสรร
 - เงื่อนไขที่อาจทำให้ไม่มีการออก TCR เช่น มูลค่าการออก TCR ต่ำกว่าเกณฑ์จดทะเบียนใน SET
- วิธีการคืนเงินจอง (กรณีไม่ได้รับการจัดสรร หรือไม่มีการออก TCR)
- การลงทะเบียนชื่อผู้ถือ TCR และ/หรือการจัดส่งใบ TCR ให้กับผู้ถือ

7. การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

- ข้อมูล TCR issuer : กรรมการทุกราย ในลักษณะเดียวกับการรับรองความถูกต้องในแบบ 69-1
- ข้อมูล u/1 : กรรมการทุกราย โดยรับรองว่า ข้อมูลเกี่ยวกับ u/1 เป็นข้อมูลที่ต้องครบถ้วนที่ผู้ถือ TCR สมควรได้รับเทียบเท่ากับผู้ถือ u/1 ซึ่งเป็นข้อมูลที่เปิดเผยในตลาดหลักทรัพย์ที่ u/1 ดังกล่าว จดทะเบียนอยู่แล้ว

เอกสารแนบ 1 : ข้อกำหนดคสิทธิ

เอกสารแนบ 2 : สรุปล่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงการ TCR

ส่วนที่ 2

แนวทางการรับ TCR เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
และการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

แนวทางการรับ TCR เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและการซื้อขายในตลาด.

■ การรับ TCR เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

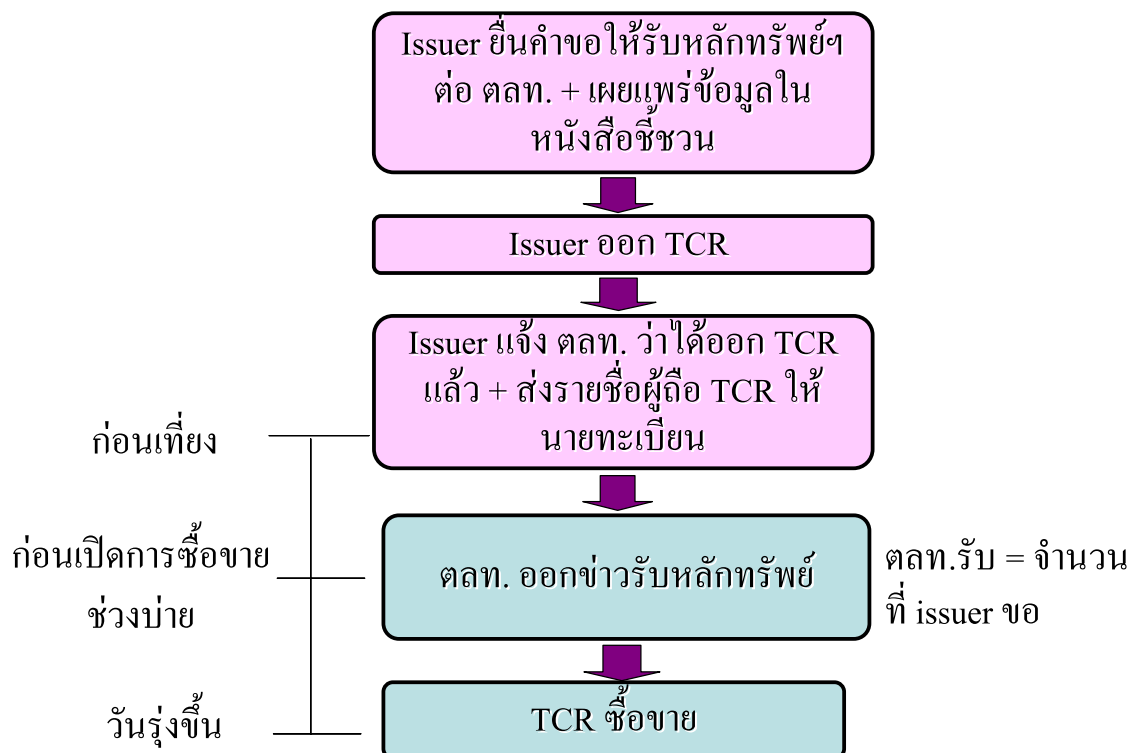
● คุณสมบัติของ TCR

- ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เช่น อัตราส่วน w/
- ออกโดยผู้ออกที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- ระบุชื่อผู้ถือ
- ไม่มีข้อจำกัดการโอน
- มูลค่าขั้นต่ำ : 100 ล้านบาท
- นายทะเบียน คือ TSD หรือผู้ได้รับความเห็นชอบ ตลาด.

● คุณสมบัติของ Underlying

- เป็นหลักทรัพย์ (หุ้น หรือ ETF) ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ

● ขั้นตอนการรับ TCR เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน



- ค่าธรรมเนียม (อัตราเดียวกับใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งต่ำกว่าอัตราที่เรียกเก็บจากหุ้นสามัญและหน่วยลงทุน)

- ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ : 30,000 บาท
- ค่าธรรมเนียมแรกเข้า : 0.025% ของมูลค่า TCR
(ขั้นต่ำเท่ากับ 30,000 บาท แต่ไม่เกิน 100,000 บาท)
- ค่าธรรมเนียมรายปี : 0.025% ของมูลค่า TCR
(ขั้นต่ำเท่ากับ 30,000 บาท แต่ไม่เกิน 100,000 บาท)

- การเปิดเผยข้อมูล

หลักการ

TCR Issuer มีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลสารสนเทศสำคัญต่อผู้ถือ TCR และผู้ลงทุนทั่วไป เพื่อให้ผู้ถือ TCR และลงทุนทั่วไปมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างเพียงพอ และได้รับสิทธิต่างๆ เทียบเท่าผู้ถือหุ้นของ u/1

ข้อมูลของ TCR Issuer

- ข้อมูลที่ต้องรายงานให้เป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลของ Underlying

- ต้องจัดส่งเป็นภาษาอังกฤษอย่างน้อย
- เงื่อนไขเกี่ยวกับระยะเวลาและช่องทางการจัดส่งจำแนกตามประเภทของข้อมูล ดังนี้

(ก) ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ของ u/1 (รวมถึงงบการเงิน) และ ข้อมูลที่กระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือ TCR

ช่องทาง	ระยะเวลา*
<u>แจ้งข่าว</u> : ผ่านระบบของ ตลท.	ทันที อย่างช้าไม่เกิน 24 ชั่วโมงนับแต่ข่าวได้เผยแพร่ในตลาดต่างประเทศนั้นแล้ว

หมายเหตุ: การเปิดเผยสารสนเทศต้องดำเนินการ คือ เปิดเผยก่อนการซื้อขายในแต่ละรอบล่วงหน้าอย่างน้อย 1 ชั่วโมง หรือ ภายหลังปิดการซื้อขายแล้ว

กรณีตัวอย่าง u/1 ที่จดทะเบียนอยู่ใน Hong Kong Stock Exchange (HKEx) ประกาศจ่ายปันผล ในอัตรา 2 HKD ต่อ 1 หุ้น u/1 (คิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 8.80 บาท) เมื่อเวลา 18.00 น.

Hong Kong Time (หรือ 17.00 น. ในไทย) กรณีนี้ Issuer ต้องแจ้งข้อมูลสำคัญดังกล่าวที่ u/1 แจ้งผ่าน HKEx พร้อมและแจ้งสิทธิประโยชน์ที่ผู้ถือ TCR จะได้โดยทันทีหรืออย่างช้าภายใน 17.00 น.ของวันทำการถัดไป เช่น ผู้ถือ TCR จะได้รับเงินปันผลดังกล่าวในอัตรา 7.0 บาทต่อ 1 TCR (เป็นยอดสุทธิหลังหักภาษีและค่าธรรมเนียม สมมติให้สัดส่วน TCR ต่อ u/1 เป็น 1:1) พร้อมแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือ TCR เพื่อสิทธิรับเงินปันผลโดยให้สอดคล้องกับช่วงเวลาดำเนินการของ u/1 นั้น พร้อมระบุ Weblink สำหรับผู้ถือ TCR ที่ต้องการทราบข้อมูลที่เป็นรายละเอียดเป็นการเพิ่มเติม

(ข) หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของ u/1 (เพื่อให้ผู้ถือ TCR ได้สิทธิในการเข้าร่วมประชุมหรือตัดสินใจในฐานะ Ultimate Shareholder ของ u/1)

ช่องทาง	ระยะเวลา*
<u>แจ้งข่าว:</u> ผ่านระบบของ ตลท.	ทันที อย่างช้าไม่เกิน 24 ชั่วโมงนับแต่ข่าวได้เผยแพร่ในตลาดต่างประเทศนั้นแล้ว
<u>ส่งเอกสารถึงผู้ถือ TCR:</u> ผ่านนายทะเบียน	โดยไม่ชักช้า เพื่อให้ผู้ถือ TCR สามารถทราบข่าวและดำเนินการใช้สิทธิได้เท่าเทียมกับผู้ถือหุ้นของ u/1

หมายเหตุ: การเปิดเผยสารสนเทศต้องดำเนินการ คือ เปิดเผยก่อนการซื้อขายในแต่ละรอบล่วงหน้าอย่างน้อย 1 ชั่วโมง หรือ ภายหลังปิดการซื้อขายแล้ว

กรณีตัวอย่าง u/1 ที่จดทะเบียนอยู่ใน Hong Kong Stock Exchange (HKEx) ประกาศเรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อเวลา 18.00 น. Hong Kong Time (หรือ 17.00 น.ในไทย) ในกรณีนี้ Issuer ต้องแจ้งสารสนเทศดังกล่าวให้ผู้ถือ TCR ทราบภายใน 24 ชั่วโมงนับจากข่าวดังกล่าวเผยแพร่ใน HKEx แล้ว และต้องดำเนินการให้นายทะเบียนจัดส่งหนังสือเชิญประชุมรวมถึง Voting Instruction ถึงผู้ถือ TCR ทุกคนโดยไม่ชักช้าโดยให้สอดคล้องกับช่วงเวลาดำเนินการของ u/1 นั้น พร้อมระบุ Weblink สำหรับผู้ถือ TCR ที่ต้องการทราบข้อมูลที่เป็นรายละเอียดเป็นการเพิ่มเติม

(ค) ข้อมูล TCR outstanding + จำนวนที่ create/cancel

ระยะเวลา	ช่องทาง
ทุกสัปดาห์ (ภายใน 9.00 น. ของวันทำการถัดไปจากวันสิ้นสัปดาห์)	ผ่านระบบของ ตลท.

■ การซื้อขาย TCR

ประเภทหลักทรัพย์	<ul style="list-style-type: none"> กำหนดเป็นประเภทหลักทรัพย์ใหม่ แยกต่างหากจากหลักทรัพย์ต่างๆ ในปัจจุบัน
สัญลักษณ์หลักทรัพย์	<ul style="list-style-type: none"> TCR Issuer เป็นผู้กำหนด โดยต้องไม่เกิน 8 Character
วิธีการซื้อขาย	<ul style="list-style-type: none"> เหมือนหุ้นสามัญทั่วไป โดยซื้อขายได้ทั้งแบบ Automatic Order Matching (AOM) และแบบ Put-Through
หน่วยการซื้อขาย (Board Lot)	<ul style="list-style-type: none"> 100 หลักทรัพย์ ต่อ 1 หน่วยการซื้อขาย แต่สำหรับ TCR ที่มีราคาที่ยื่นขอจดทะเบียน ตั้งแต่ 500 บาทขึ้นไป หน่วยการซื้อขาย จะเท่ากับ 50 หลักทรัพย์
ช่วงราคา (Spread)	<ul style="list-style-type: none"> เหมือนหลักทรัพย์ทั่วไป
กระดานซื้อขาย	<ul style="list-style-type: none"> สามารถซื้อขายได้ใน 3 กระดาน คือ กระดานหลัก กระดานรายใหญ่ และกระดานหน่วยย่อย (ไม่มีกระดานต่างประเทศ)
Ceiling & Floor	<ul style="list-style-type: none"> ไม่กำหนด สามารถเคลื่อนไหวได้ตามกลไกตลาด
ค่า Commission	<ul style="list-style-type: none"> เป็นไปตามหลักเกณฑ์เดียวกับการซื้อขายหุ้นสามัญ
การ Short Sale	<ul style="list-style-type: none"> ไม่อนุญาตให้มีการทำ Short Sale
Market Maker	<ul style="list-style-type: none"> ไม่มีบังคับ
การคำนวณดัชนีและ ค่าสถิติ	<ul style="list-style-type: none"> ไม่นำไปรวมในการคำนวณดัชนี ค่าสถิติภาพรวมต่างๆ แสดงเฉพาะค่า Dividend Yield และ Market Value สำหรับรายหลักทรัพย์

การชำระราคาและส่งมอบ

- ใช้หลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติเดียวกันกับหุ้นสามัญทั่วไป

กระบวนการรับหลักทรัพย์

ในส่วนของการรับหลักทรัพย์ของ TCR เข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แสดงตามแผนภาพ โดยมีรายละเอียดดังนี้

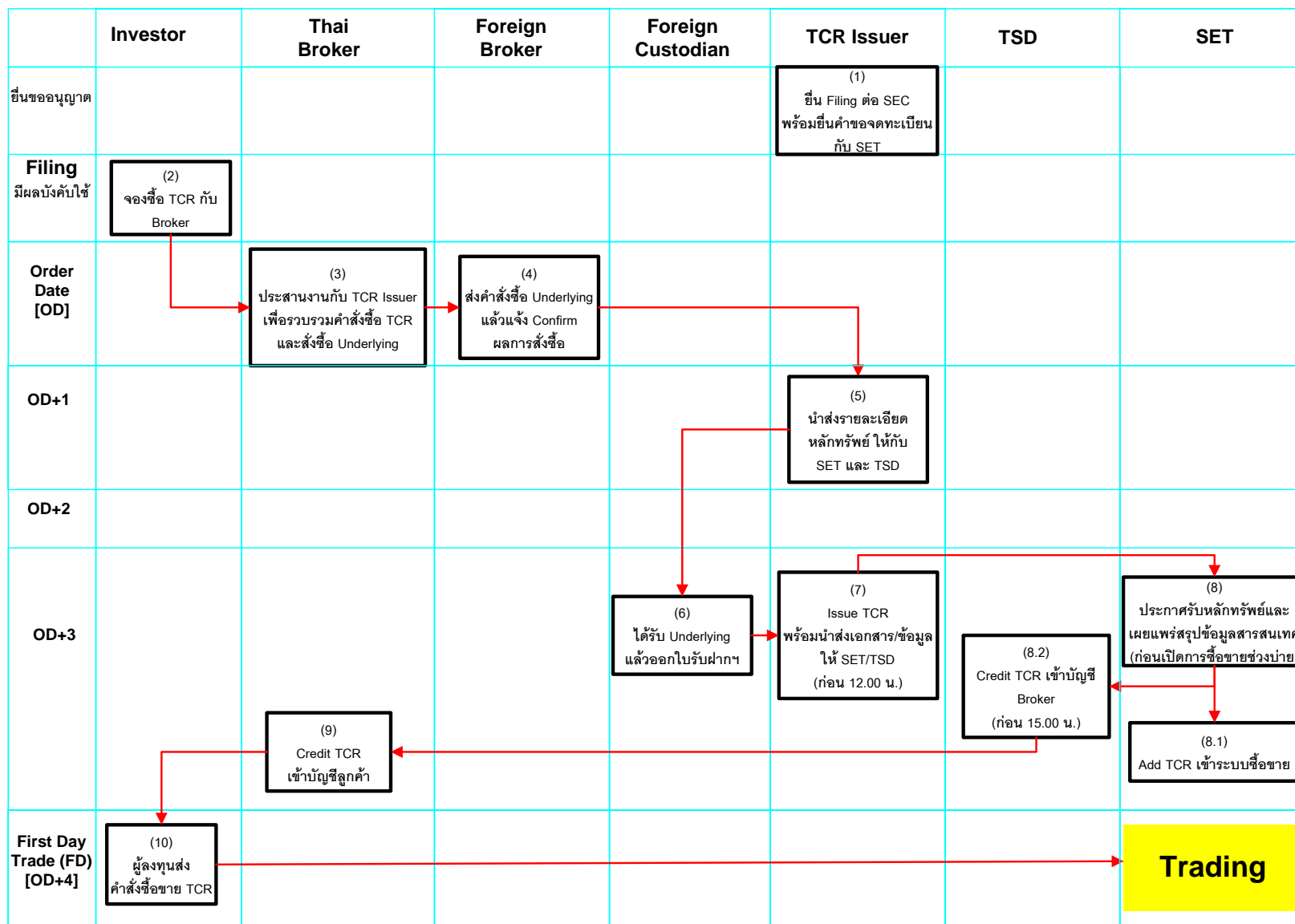
- (1) TCR Issuer ยื่น Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ด. และยื่นคำขอให้รับ TCR เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลท. พร้อมนำส่งเอกสารที่เกี่ยวข้อง
- (2) เมื่อ Filing มีผลบังคับใช้ การเสนอขาย TCR ก็จะเริ่มต้นขึ้น โดยผู้ลงทุนรายบุคคล และ/หรือสถาบันที่สนใจลงทุนทำการจองซื้อ TCR กับ Broker
- (3) Thai Broker ติดต่อประสานงานกับ TCR Issuer ซึ่งจะทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการรวบรวมคำสั่งจองซื้อ TCR เพื่อให้มั่นใจว่ามูลค่าจองซื้อจะครบตามเกณฑ์มูลค่าขั้นต่ำที่ ตลท. กำหนด และเมื่อรวบรวมคำสั่งจองซื้อ TCR ได้ครบถ้วนแล้ว ก็เข้าสู่ขั้นตอนการติดต่อไปยัง Broker ต่างประเทศ เพื่อสั่งซื้อ u/1
- (4) Broker ต่างประเทศ ส่งคำสั่งซื้อ u/1 ไปยังตลาดหลักทรัพย์ที่ u/1 จดทะเบียนซื้อขายอยู่ เมื่อคำสั่งซื้อได้รับการจับคู่เรียบร้อยแล้ว ก็แจ้ง Confirm ผลการสั่งซื้อให้ Thai Broker ทราบ โดยที่ Foreign Broker มีหน้าที่ประสานงานกับทางสำนักหักบัญชีของตลาด u/1 ให้นำส่ง u/1 ที่สั่งซื้อไว้ไปยัง Foreign Custodian ที่ TCR Issuer กำหนด
- (5) ในระหว่างที่รอการ Settle u/1 TCR Issuer ต้องนำส่งข้อมูลรายละเอียดหลักทรัพย์ให้กับตลท. และบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (สำหรับกรณีที่ต้องการให้บริษัท ศูนย์รับฝากฯ ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียน) โดยข้อมูลที่ต้องนำส่ง ก็เช่น ชื่อย่อหลักทรัพย์ จำนวน TCR ที่ขอจดทะเบียน ราคา TCR เป็นต้น
- (6) หลังจากที่ u/1 ได้รับการ Settle แล้ว Underlying จะถูกส่งไปจัดเก็บไว้ที่ Foreign Custodian จากนั้น Foreign Custodian จะแจ้งให้ TCR Issuer ทราบ
- (7) ** TCR Issuer ทำการ Issue TCR และนำส่งเอกสาร/ข้อมูลที่เกี่ยวข้องให้กับตลท.และบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เช่น Shareholder Profile โดยต้องนำส่งภายในเวลา 12.00 น. เพื่อให้สามารถดำเนินกระบวนการต่างๆ ได้ทันสำหรับการเปิดการซื้อขาย TCR ดังกล่าวในวันรุ่งขึ้น
- (8) ตลท.ประกาศรับ TCR เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในช่วงก่อนเปิดการซื้อขายช่วงบ่าย พร้อมทั้งเผยแพร่สรุปข้อมูลสารสนเทศของ TCR ดังกล่าว รวมทั้ง ดำเนินขั้นตอนในกระบวนการที่เกี่ยวข้อง ได้แก่
 - (7.1) ตลท. ทำการเพิ่มชื่อ TCR ดังกล่าวเข้าในระบบซื้อขายหลักทรัพย์
 - (7.2) บริษัท ศูนย์รับฝากฯ จะทำการเครดิต TCR เข้าในบัญชี Broker ตามข้อมูลที่ได้รับแจ้งจาก TCR Issuer (แล้วเสร็จประมาณ 15.00 น.)

- (9) จากนั้น Broker มีหน้าที่ต้องดำเนินการเครดิต TCR เข้าสู่พอร์ตของลูกค้ำที่สั่งซื้อ TCR ให้ทันภายในวันดังกล่าว เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถส่งขาย TCR ได้ในวันรุ่งขึ้น
- (10) วัน First Day Trading ซึ่งผู้ลงทุนสามารถส่งคำสั่งซื้อขาย TCR ผ่านระบบของตลาด.

ข้อสังเกต

- ❖ ** ในระยะเริ่มต้นของการผลักดันให้เกิด TCR ตลาด จะพิจารณารับ TCR เข้าจดทะเบียนซื้อขายหลังจากที่ได้มีการนำ u/I ไปฝากไว้กับ Foreign Custodian แล้วเท่านั้น แนวทางนี้ TCR Issuer จะไม่มีภาระความเสี่ยงที่อาจเกิดความล่าช้าในกระบวนการชำระราคาและส่งมอบของตลาด u/I ทำให้ผู้ลงทุนใน TCR มั่นใจได้ว่าจะได้รับสิทธิประโยชน์ต่างๆ เทียบเท่ากับการถือครอง u/I รวมทั้งสามารถขอแลก TCR เป็น u/I ได้ทันทีที่ต้องการ
- ❖ ด้วยกระบวนการซื้อขายที่กำหนดไว้ข้างต้น ระยะเวลานับตั้งแต่วันที่ผู้ลงทุนจองซื้อ TCR หรือ Order Date ไปจนถึงวัน First Day Trading จะเท่ากับ ระยะเวลาที่ตลาด u/I ใช้ในการ Settlement + 1 วันทำการ ซึ่งในกรณีของประเทศที่อยู่ใน Time Zone ใกล้เคียงกับไทย จะใช้เวลาประมาณ 4 วันทำการ (ขึ้นกับเงื่อนไขของจำนวนวันที่ใช้ในการ Settle และ Time Zone ของตลาด Underlying เป็นหลัก - โดยมาตรฐานทั่วไปของจำนวนวันที่ใช้ในการ Settlement ปัจจุบันอยู่ที่ T+3) ซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าว ผู้ลงทุนจะมีภาระความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา u/I ที่อาจเกิดขึ้นได้

แผนภาพแสดงกระบวนการรับ TCR เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์



แบบสำรวจความคิดเห็น
การออกหลักทรัพย์เพื่อรองรับการออก เสนอขาย และการซื้อขาย
ใบรับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้ (Transferable Custody Receipt : TCR)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

สถานะของบริษัท (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> ผู้รับฝากทรัพย์สิน | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน |
| <input type="checkbox"/> นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (broker) | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนทั่วไป |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย |
| <input type="checkbox"/> ผู้ที่สนใจทั่วไป | <input type="checkbox"/> อื่นๆ |

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

ข้อคิดเห็นเกี่ยวกับเกณฑ์การอนุญาตและเงื่อนไขการอนุญาต

1. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ที่สำนักงานจะกำหนดให้การจัดสรรวงเงินให้แก่ TCR issuer แต่ละรายไม่เกิน 100 ล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อครั้ง

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล _____)

2. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ที่สำนักงานจะกำหนดให้ TCR issuer แต่ละรายจอง u/1 ได้ไม่เกิน 50 ตัว (นับเฉพาะจำนวน outstanding ของ u/1 ที่ได้รับอนุมัติจัดสรรแต่ยังไม่ได้ listed)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล _____)

3. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ที่สำนักงานจะกำหนดให้ TCR issuer ที่ได้รับจัดสรร u/1 และวงเงิน ต้องใช้ u/1 และวงเงินดังกล่าวภายใน 3 เดือนนับจากวันที่ได้รับการอนุมัติ (ยกเว้นการอนุมัติก่อนที่ SET จะเปิดใช้ระบบ trade ซึ่งจะต้องใช้ u/1 และวงเงินภายใน 3 เดือนนับจากวันที่เปิดใช้ระบบ trade)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

4. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ที่สำนักงานจะกำหนดให้ u/1 แต่ละตัวสามารถนำมาออก TCR ได้โดย TCR issuer เพียง 1 รายเท่านั้น (เว้นแต่ TCR issuer รายเดิมได้ยกเลิกโครงการ TCR บน u/1 นั้นไปแล้ว)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

5. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ที่สำนักงานจะกำหนดให้การออก TCR อ้างอิง u/1 ได้เฉพาะหุ้นหรือ ETF ที่อ้างอิงจากดัชนีหุ้นหรือกลุ่มหุ้น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

6. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ที่สำนักงานจะกำหนดให้ การยกเลิกโครงการบน u/1 ใด ๆ TCR issuer จะต้องมีการเปิดเผยข้อมูลต่อไปอีก 6 เดือน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

7. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ที่สำนักงานจะกำหนดห้าม TCR issuer ไม่ให้ทำหน้าที่ซื้อขาย TCR ในรุ่นที่บริษัทเป็นผู้ออกเองตลอดระยะเวลาโครงการ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

8. ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ที่สำนักงานจะกำหนดให้ TCR issuer ต้องยื่น filing สำหรับการเสนอขาย TCR บน u/1 ตัวใหม่³ แต่ไม่บังคับการยื่น filing สำหรับการเสนอขาย TCR บน u/1 ตัวเดิม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

9. ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม _____

³ การยื่น filing แต่ละครั้งสำหรับการเสนอขาย TCR หลายรุ่น¹ได้ โดยประมาณการราคาเสนอขาย TCR เป็นช่วงราคา TCR หรือช่วงราคาของ u/1 ที่รองรับ TCR ได้

ส่วนที่ 2: ข้อคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางการรับ TCR เข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาด.

10. ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดเกณฑ์รับ TCR เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนให้ต้องมีมูลค่าธุรกรรมขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท โดยไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับจำนวนผู้ถือ TCR ขั้นต่ำ
- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____
- _____
- _____
11. ท่านมีความคิดเห็นอย่างไรที่ ตลาด.ไม่กำหนดรายชื่อตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้นำ u/1 มาออกเป็น TCR โดยเปิดกว้างให้เป็นการตัดสินใจของ TCR Issuer
- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____
- _____
- _____
12. ท่านมีความเห็นอย่างไรในการที่ตลาด.จะรับ TCR เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเมื่อมีคุณสมบัติครบถ้วน และเมื่อได้มีการฝาก u/1 ไว้กับ Foreign Custodian แล้วเท่านั้น ซึ่งทำให้ผู้ตั้งชื่อ TCR ต้องรอให้ u/1 มีการชำระราคาและส่งมอบในตลาดหุ้นต่างประเทศให้เรียบร้อยก่อนซื้อขาย TCR ได้ (ระยะเวลาจะแตกต่างกันตามแต่ละประเทศ) ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคา u/1 ในระหว่างที่ยังมิได้มีการส่งมอบ u/1 ดังกล่าว แต่ก็เชื่อมั่นใจได้ว่าได้รับสิทธิและผลประโยชน์ตาม u/1 เนื่องจากมีการส่งมอบ u/1 แน่แน่นอนแล้ว
- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____
- _____
- _____
13. ท่านมีความเห็นอย่างไรกับเงื่อนไขเวลาที่กำหนดให้ TCR Issuer ต้องประกาศข่าวต่างๆ เกี่ยวกับ u/1 (รวมถึง งบการเงิน) รวมถึงข้อมูลที่กระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือ TCR โดยทันทีอย่างช้าไม่เกิน 24 ชั่วโมง นับจากที่บริษัทผู้ออก u/1 ได้มีการประกาศข่าวดังกล่าว
- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____
- _____
- _____

14. ในด้านเกณฑ์การซื้อขาย ท่านมีความคิดเห็นเกี่ยวกับประเด็นต่อไปนี้ อย่างไร

<p>หน่วยการซื้อขาย</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ทั่วไป - 100 หลักทรัพย์ ต่อ 1 หน่วยการซื้อขาย ● TCR ที่มีราคาตั้งแต่ 500 บาทขึ้นไป - 50 หลักทรัพย์ ต่อ 1 หน่วยการซื้อขาย 	<p><input type="checkbox"/> เห็นด้วย</p> <p><input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<hr/>	
<p>Ceiling & Floor</p> <p>ไม่กำหนด สามารถเคลื่อนไหวได้ตามกลไกตลาด</p>	<p><input type="checkbox"/> เห็นด้วย</p> <p><input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<hr/>	
<p>ค่า Commission</p> <p>เป็นไปตามหลักเกณฑ์เดียวกับการซื้อขายหุ้นสามัญ</p>	<p><input type="checkbox"/> เห็นด้วย</p> <p><input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<hr/>	
<p>Market Maker</p> <p>ไม่บังคับ</p>	<p><input type="checkbox"/> เห็นด้วย</p> <p><input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
<hr/>	

15. เกี่ยวกับขั้นตอนการรับ TCR เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

15.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ที่ตลท.จะประกาศรับ TCR เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนล่วงหน้าเพียง 1 วัน ก่อนการซื้อขาย TCR ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงของผู้ถือ TCR ในขณะที่อาจเกิดขึ้นจากราคา u/1 ที่ผันผวน

ตัวอย่าง กรณี TCR ที่คุณสมบัติครบตามที่ ตลท. กำหนด และ TCR Issuer ได้นำส่งเอกสาร ต่อ ตลท. ครบถ้วนแล้วในช่วงเช้า (ก่อน 12.00 น.) ในกรณีนี้ ตลท.จะออกประกาศรับ TCR ดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในช่วงก่อนเปิดการซื้อขายภาคบ่ายของวันดังกล่าว และ อนุญาตให้ซื้อขาย TCR นั้นได้ในวันทำการถัดไป

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย (โปรดระบุเหตุผล) _____

15.2 สำหรับผู้ที่ตอบที่มาจากบริษัทหลักทรัพย์ หากบริษัทศูนย์รับฝากฯ ทำการเครดิตหุ้นเข้าบัญชี Broker ก่อนเวลา 15.00 น. ท่านคิดว่า ท่านสามารถจัดการงานด้าน Back Office ในการเครดิต TCR เข้าบัญชีให้ลูกค้าได้ภายในวันทำการดังกล่าว ได้ทันหรือไม่

ทันเวลา

ไม่ทันเวลา (โปรดระบุเหตุผลและเวลาที่เหมาะสม) _____

16. ในมุมมองของท่าน TCR เป็นเครื่องมือทางการเงินที่ท่าน (ในฐานะนักลงทุนสถาบัน) หรือลูกค้า ในความดูแลของท่าน (ในฐานะ Broker) สนใจที่จะพิจารณาลงทุน หรือไม่

สนใจ (โปรดระบุเหตุผล) _____

ไม่สนใจ (โปรดระบุเหตุผล) _____

17. สำหรับตัวแทนของ ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทหลักทรัพย์ : ท่านสนใจที่จะทำหน้าที่ TCR Issuer หรือไม่

สนใจ (โปรดระบุเหตุผล) _____

ไม่สนใจ (โปรดระบุเหตุผล) _____

ข้อเสนอแนะ หรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติมอื่นๆ

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป
ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ชั้น 13 อาคารจีพีเอฟ วิทยู ทาวเวอร์ บี เลขที่ 93/1
ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
หรือ โทรสาร 0-2651-5949
หรือ e-mail: corgov@sec.or.th
การแสดงความคิดเห็นเปิดรับถึงวันที่ 7 ธันวาคม 2550

สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้