

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับ

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้



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

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อก. 21/2551

เรื่อง

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับ
การปรับปรุงหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2551

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น 30 พฤศจิกายน 2551

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล

พฤศจิกายน 2551

บทนำ

เอกสารนี้จัดทำขึ้นภายหลังการรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางการแก้ไขหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกลุ่มต่าง ๆ เช่น กลุ่มผู้ออกตราสารหนี้ ผู้ลงทุนที่ปรึกษาทางการเงิน สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เป็นต้น รวมทั้งจากการรับฟังความคิดเห็นเป็นการทั่วไปผ่านทาง website ของสำนักงาน ทั้งนี้ สำนักงานได้นำข้อคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้องและผลการประชุมคณะกรรมการพิจารณา ร่างประกาศเกี่ยวกับการกำกับดูแลตราสารหนี้มาใช้ปรับปรุงหลักเกณฑ์และข้อมติร่างประกาศที่เกี่ยวข้องทั้งหมดจำนวน 12 ฉบับให้เหมาะสมยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ เอกสารฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่และรับฟังความคิดเห็นจากทุกฝ่ายอีกครั้งเพื่อที่สำนักงานจะได้รวบรวมข้อคิดเห็นต่างๆ เพื่อนำไปประกอบการพิจารณาปรับปรุงร่างประกาศดังกล่าวให้เหมาะสมในทางปฏิบัติต่อไป

การรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้จะมีการไปจนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2551 โดยผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความเห็นและข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์แก่ ก.ล.ต. ได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ได้ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้

1. ทางไปรษณีย์: ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ชั้น 13 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ส บี
93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330
2. ทางโทรสาร: หมายเลข 0-2695-6099
3. ทาง e-mail address: corgov@sec.or.th

หากมีข้อสงสัยประการใด โปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่ นางปริญฐา มั่นจิตจันทร์ ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โทรศัพท์ 0-2695-9575 ทั้งนี้ สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่ให้ข้อคิดเห็น และข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สรุปการแก้ไขเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้

1. การเสนอขายแบบ PP

กำหนดเกณฑ์การเสนอขายในวงจำกัด (private placement : PP) เป็น 2 ระดับ คือ

❶ PP ในวงแคบ และ ❷ PP ในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II&HNW) ดังนี้
(ยกรวม II&HNW ไม่จำกัดมูลค่าเสนอขาย ให้เข้าเป็นกลุ่ม PP เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากล แต่ยังคงต้องมี filing เพื่อให้ผู้ลงทุนมีสิทธิฟ้องร้องหากข้อมูลเป็นเท็จได้ และมี rating)

1.1 กรณีเสนอขาย PP ในวงแคบ

- ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป โดยผู้ออกสามารถเสนอขายได้เลย แต่ต้องจดข้อจำกัดการโอนหุ้นทุกทอดให้อยู่ในกลุ่มผู้ลงทุนวงแคบต่อสำนักงานก่อน
- ขยายนิยาม PP ในวงแคบให้รวมถึงการเสนอขายผู้ลงทุนสถาบันต่างประเทศ

1.2 กรณีเสนอขาย PP ในกลุ่ม II&HNW :

(1) การอนุญาต : ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป โดยต้องจดข้อจำกัดการโอนหุ้นทุกทอด (ยกเว้นกรณีหุ้นกู้อนุพันธ์ และหุ้นกู้ตามโครงการ securitization ยังคงต้องขออนุญาตจากสำนักงาน เนื่องจากยังต้องพิจารณาเกณฑ์เพิ่มเติมเป็นการเฉพาะ เช่น คุณสมบัติของผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์และปัจจัยอ้างอิง เกณฑ์ตามโครงการ securitization)

(2) filing : free form ข้อมูลขึ้นต่ำตามมาตรา 69-70 ข้อมูลผู้ออกตราสารหนี้ และข้อกำหนดสิทธิ และลงนามโดยกรรมการที่มีตำแหน่งบริหารสูงสุด หรือกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน

(3) การมีผลใช้บังคับของ filing : 1 วันทำการนับแต่วันที่ยื่นต่อสำนักงาน

(4) มี rating เป็น issue , issuer หรือ guarantor rating ก็ได้

(5) กรณีผู้ออกมิใช่บริษัทจดทะเบียน ให้เปิดเผยข้อมูลภายหลังการขายตามมาตรา 56 ด้วย โดยจัดส่งงบการเงินต่อสำนักงานในเวลาเดียวกับที่มีหน้าที่ส่งต่อหน่วยงานกำกับดูแลอื่น เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลผู้ออกอย่างต่อเนื่อง (ไม่บังคับกับบริษัทจดทะเบียน เพราะมีหน้าที่ตามมาตรา 56 อยู่แล้ว)

2. การเสนอขายแบบ PO

2.1 เกณฑ์อนุญาต

แก้ไขเกณฑ์อนุญาต PO ให้เท่าเทียมกันทุกอายุตราสาร (ไม่ว่าตราสารหนี้ระยะสั้นหรือยาว) และแก้ไขเกณฑ์อนุญาต PO บางส่วนให้ชัดเจนขึ้น ได้แก่

- ผู้ขออนุญาตต้องมีงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วว่า ทำตามมาตรฐานบัญชีบริษัทมหาชนจำกัดหรือมาตรฐานการบัญชีสากล และไม่มีเงื่อนไขการถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบโดยผู้บริหาร (เดิมกำหนดว่า งบการเงินต้องจัดทำตามมาตรฐานบัญชีบริษัทมหาชนจำกัด หรือสากล)

2.2 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (rating)

ตราสารหนี้ระยะยาว ต้องมี issue rating หรือ guarantor rating เท่านั้น เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากล ส่วนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อมิให้เป็นภาระกับผู้ออกมากนักจึงยังคงผ่อนปรนให้เลือกว่าจะใช้ issuer rating , issue rating หรือ guarantor rating ก็ได้

2.3 การยื่น filing แบบโครงการ (shelf filing) ปรับเกณฑ์การยื่น shelf filing ดังนี้

(1) เงื่อนไขการ shelf filing : ยกเลิกการกำหนดให้มี rating ระดับ investment grade ขึ้นไป โดยให้เป็นไปตามกลไกตลาด

(2) ระยะเวลาการ shelf filing : จาก 3 ปี เหลือ 2 ปี เพื่อให้สอดคล้องกับอายุความการฟ้องร้องกรณี filing เป็นเท็จ (มาตรา 82 และ 86) รวมทั้งลดอายุการอนุญาต (shelf approval) เหลือ 2 ปี ให้สอดคล้องกัน

(3) วิธีการ shelf filing แนวทางเดียวกันทั้งตราสารหนี้ระยะสั้นและระยะยาวดังนี้

(3.1) filing ครั้งแรก (base prospectus) มีผลใช้บังคับเมื่อพ้น 14 วันนับแต่วันที่ได้รับแบบครบถ้วน (กรณีบริษัท listed สามารถอ้างอิงข้อมูลในแบบ 56-1 ล่าสุดได้)

(3.2) update filing (supplement prospectus) โดยอ้างอิงข้อมูลงบการเงินหรือแบบ 56-1 ซึ่งผู้ออกมีหน้าที่ส่งต่อสำนักงานอยู่แล้ว หรือ update เมื่อมีข้อมูลสำคัญเปลี่ยนแปลงซึ่งกระทบต่อการตัดสินใจลงทุน ดังนี้

- กรณีอ้างอิงงบการเงินรายไตรมาส ให้ส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ด้วย ภายใน 2 เดือนนับแต่สิ้นสุดไตรมาส

- กรณีอ้างอิงงบการเงินประจำปีและแบบ 56-1 ให้ยื่นต่อสำนักงานภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบปีบัญชี

(3.3) ยื่นข้อมูลราคา (pricing supplement) ทุกครั้งก่อนที่จะขาย มีผลใช้บังคับเมื่อพ้น 1 วันทำการ ยกเว้นกรณีตราสารหนี้ระยะสั้นให้ยื่น pricing supplement เป็นรายปีได้

(3.4) การลงนามรับรองความถูกต้อง ดังนี้

- filing ครั้งแรก (base prospectus) : กรรมการทุกคนลงนาม

- supplement prospectus หรือ pricing supplement : กรรมการที่มีตำแหน่งบริหารสูงสุด หรือกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันลงนาม

ทั้งนี้ เกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่จะแก้ไข สามารถสรุปได้ตามตารางดังนี้

✓ = บังคับ, ✗ = ไม่บังคับ

สรุปภาพรวมการแก้ไขเกณฑ์ตราสารหนี้

	PP		PO
ลักษณะการเสนอขาย	<u>วงแคบ</u> 1. ผู้ลงทุนใดๆ ≤10 ราย หรือ 2. เจ้าหนี้เพื่อปรับโครงสร้าง หรือ 3. ผู้ลงทุนสถาบันต่างประเทศ 4. หุ้นกู้แปลงสภาพขายผู้อื้อหุ้นเดิม	II&HNW (ไม่จำกัดมูลค่า)	<u>ผู้ลงทุนทั่วไป</u>
เกณฑ์อนุญาต (Shelf Approval 2 ปี)	อนุญาตเป็นการทั่วไป ^{1/}	อนุญาตเป็นการทั่วไป ^{2/}	เกณฑ์อนุญาตเท่ากัน ทั้งตราสารระยะสั้น/ ยาว
Filing	✗	✓ (free form) มีผล 1 วันทำการ	✓
Rating		✓ (issue, issuer , guarantor rating)	✓ ⇨ <u>ตราสารระยะยาว</u> issue / guarantor rating ⇨ <u>ตราสารระยะสั้น</u> issue / issuer / guarantor rating
เงินทะเบียน ThaiBMA		✓	✓

^{1/} ยกเว้นหุ้นกู้ตามโครงการ (securitization)

^{2/} ยกเว้นหุ้นกู้ตามโครงการ (securitization) และหุ้นกู้อนุพันธ์

สรุปรายละเอียดของร่างประกาศ

ในการนี้สำนักงานได้ยกร่างประกาศตามหลักการข้างต้น รวมทั้งปรับปรุงประกาศให้รองรับการโอนอำนาจของคณะกรรมการ ก.ล.ต. บางส่วนแก่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน โดยมีสรุปรายละเอียดของร่างประกาศที่แก้ไขโดยแบ่งเป็นประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ดังนี้

I. สรุปรายละเอียดของร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ตามหลักการแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ มีร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง 8 ฉบับ โดยแบ่งเป็น 2 กลุ่มดังนี้

กลุ่ม 1 ร่างประกาศหลักที่แก้ไข ได้แก่ ร่างประกาศว่าด้วย

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่

กำหนดเกณฑ์อนุญาตออกเสนอขายตราสารหนี้ (หุ้นกู้ทั่วไป หุ้นกู้แปลงสภาพ และตั๋วเงิน)

1.1 กรณีการเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนทั่วไป (PO)

1.1.1 เกณฑ์อนุญาต PO

(1) เป็นบริษัทที่จัดตั้งตามกฎหมายไทย หรือ ธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศซึ่งมีสาขาเต็มรูปแบบในไทย

(2) มีงบการเงินและงบการเงินรวม ปีล่าสุด และไตรมาสสุดท้ายก่อนยื่นคำขอที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบ/สอบทานแล้วว่าเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีของบริษัทมหาชนจำกัด หรือ มาตรฐานการบัญชีสากล หรือมาตรฐานการบัญชีอื่นที่สำนักงานยอมรับ โดยต้องไม่มีลักษณะที่ถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบโดยผู้บริหาร (แก้ไขเพิ่มเติม)

(3) ไม่อยู่ระหว่างค้างส่งหรือไม่ทำตามเกณฑ์ตามมาตรา 56 57 58

(4) มีผู้บริหารที่มีรายชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนด

(5) ไม่เคยเสนอขายหลักทรัพย์โดยผิดเงื่อนไขการอนุญาตอย่างมีนัยสำคัญ การแจ้งผลการพิจารณา 7 วันทำการ ผู้ได้รับอนุญาตจะสามารถออกตราสารหนี้ไม่จำกัดมูลค่าและจำนวนครั้งที่เสนอขาย ภายในเวลา 2 ปี (แก้ไขเพิ่มเติม) ทั้งนี้ ก่อนเสนอขาย ให้ยื่นเอกสารตราสารหนี้ที่จะเสนอขาย และปฏิบัติตามเกณฑ์เพิ่มเติมตามแต่ละตราสาร

1.1.2 เกณฑ์เกี่ยวกับตราสารหนี้ ได้แก่

- การจัดให้มี issue rating หรือ guarantor rating ทั้งนี้ เฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้นสามารถใช้ issuer rating ได้ (แก้ไขเพิ่มเติม)

- เกณฑ์ทั่วไป เช่น คำเรียกชื่อเฉพาะของหุ้นกู้ การกำหนดอัตราดอกเบี้ย มูลค่า ไถ่ถอนรวมเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ยกเว้นหุ้นกู้ระยะสั้น) และข้อกำหนดสิทธิตามที่ กำหนด

- กรณีหุ้นกู้แปลงสภาพ มีเกณฑ์เรื่องหุ้นรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ ในอัตราไม่เกิน 50% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ข้อมูลในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยให้มีหลักเกณฑ์การอนุญาตเสนอขายหุ้นรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นไปตาม หลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป รวมทั้งหลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้น ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด

- กรณีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น แต่ผู้ใช้สิทธิแปลงสภาพมิใช่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ให้ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป (แก้ไขเพิ่มเติม) โดย ยังคงต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เฉพาะของหุ้นกู้แปลงสภาพข้างต้นอยู่

- กรณีตัวเงิน มีข้อความด้านหน้าตัวเงิน ที่แสดงว่าได้รับอนุญาตเสนอขายแบบ PO
- นำตราสารหนี้ไปขอขึ้นทะเบียนต่อสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

1.2 กรณีการเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัด (PP)

หมายถึง การเสนอขายลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ (มีข้อจำกัดการ โอนในกลุ่มผู้ลงทุน)

- หุ้นกู้
- การเสนอขายต่อผู้ลงทุนไม่เกิน 10 ราย ในรอบ 4 เดือนใด ๆ
 - การเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II&HNW) (แก้ไขเพิ่มเติม)
 - การเสนอขายต่อเจ้าหน้าที่เพื่อปรับโครงสร้างหนี้ หรือ
 - การเสนอขายที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน
- ตัวเงิน
- ออกเพื่อกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินหรือบุคคลที่สำนักงานประกาศกำหนด
 - ออกโดยสถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ เพื่อกู้ยืมเงินจาก II&HNW
 - มีจำนวนไม่เกิน 10 ฉบับ ณ ขณะใด ๆ หรือ
 - เสนอขายต่อ II&HNW (แก้ไขเพิ่มเติม)

เกณฑ์อนุญาต PP : ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป (แก้ไขเพิ่มเติม) โดยผู้ออกจะต้อง ปฏิบัติตามเกณฑ์ต่อไปนี้

- (1) มีมติคณะกรรมการหรือมติผู้ถือหุ้น อนุมัติให้ออกตราสารหนี้
- (2) หุ้นกู้ : จดข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ต่อสำนักงาน
- (3) ตัวเงิน : มีข้อความด้านหน้าตัวเงินที่แสดงถึง การได้รับอนุญาตเสนอขายแบบ PP ทั้งนี้ ให้ระบุเงื่อนไขการเปลี่ยนมือในกรณีที่เสนอขายเฉพาะ II&HNW
- (4) หุ้นกู้แปลงสภาพ : จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพในอัตราไม่เกิน 50% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ข้อมูลในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น หลักเกณฑ์การเสนอขายหุ้นรองรับที่มีลักษณะเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด

(5) การเสนอขายต่อ II&HNW จะต้องจัดให้มี issue , issuer หรือ guarantor rating ก็ได้ และนำตราสารหนี้ไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

(6) หุ้นกู้ : ระบุชื่อผู้ถือ ข้อความในใบหุ้นกู้ที่ระบุชื่อจำกัดการโอน มีคำเรียกชื่อเฉพาะของหุ้นกู้ การกำหนดอัตราดอกเบี้ยที่แน่นอนหรือผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยอื่น มูลค่าไถ่ถอนรวมเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้

(7) ไม่โฆษณาเสนอขาย แจกเอกสารการขายได้เฉพาะผู้ลงทุนในวงจำกัด

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้

กำหนดหลักเกณฑ์การยื่นแบบ filing สำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนทั่วไป (PO) และผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (II&HNW) สรุปสาระสำคัญดังนี้

2.1 กรณีเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไป (PO)

2.1.1 ให้ผู้ออกตราสารหนี้สามารถ shelf filing ได้เป็นเวลา 2 ปีถึงวันสิ้นสุดการอนุญาตออกตราสารหนี้ โดยยกเลิกข้อกำหนดที่ให้มี rating ตั้งแต่ investment grade ขึ้นไป (แก้ไขเพิ่มเติม)

2.1.2 เกณฑ์การยื่น shelf filing PO (แก้ไขเพิ่มเติม)

(1) filing ครั้งแรก ให้ยื่นแบบ 69-base (มีผลใช้บังคับเมื่อพ้น 14 วันนับแต่วันที่ได้รับข้อมูลครบถ้วน) โดยให้แบบ 69-base ถือเป็นส่วนหนึ่งของการยื่นแบบ filing ในครั้งต่อไปได้ หากผู้เสนอขายตราสารหนี้ได้ยื่นปรับปรุงข้อมูลงบการเงินและฐานะการเงินผลการดำเนินงานต่อเนื่องตาม (2)

(2) ภายหลังจากยื่นแบบ 69-Base ที่ได้ยื่นไว้ในครั้งแรกแล้ว ให้ผู้เสนอขายตราสารหนี้ปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอย่างต่อเนื่องตามแบบ 69-Supplement ทุกไตรมาสภายใน 2 เดือนนับแต่สิ้นไตรมาส ยกเว้นการปรับปรุงข้อมูลสำหรับไตรมาสที่สี่ ให้ผู้เสนอขายตราสารหนี้ยื่นปรับปรุงข้อมูลโดยใช้งบการเงินประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดสิ้นรอบปีบัญชี

(3) ในกรณีการยื่นแบบ filing สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นหรือตั๋วเงิน ให้ผู้เสนอขายตราสารหนี้ยื่นแบบ 69-Pricing ก่อนการเสนอขายตราสารหนี้ในครั้งแรก และยื่นแบบ 69-Pricing พร้อมกับการยื่นแบบ 69-supplement ที่ยื่นสำหรับไตรมาสที่สี่

ในกรณีการยื่นแบบ filing สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ระยะยาว ให้ผู้เสนอขายตราสารหนี้ยื่นแบบ 69-Pricing ก่อนการเสนอขายในแต่ละครั้ง

ทั้งนี้ แบบ filing ตาม (3) มีผลใช้บังคับเมื่อพ้น 1 วันทำการนับแต่วันที่ได้รับแบบครบถ้วน

2.1.3 การลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้อง PO (แก้ไขเพิ่มเติม)

- แบบ 69-base : กรรมการทุกคนลงนาม

- แบบ 69-supplement และแบบ 69-pricing : กรรมการที่มีตำแหน่งบริหารสูงสุด

หรือกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันลงนาม

2.2 กรณีการเสนอขายแบบ PP ต่อ II&HNW

2.2.1 ให้ยื่นแบบ filing เป็นรายครั้งที่เสนอขาย (แบบ 69-S) ซึ่งกำหนดข้อมูลขั้นต่ำตาม มาตรา 69-70 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ข้อกำหนดสิทธิ ข้อมูลตราสารที่เสนอขาย ทั้งนี้ เฉพาะกรณี ตราสารหนี้ระยะสั้น ให้ยื่นแบบ filing เป็นรายปี โดยมีผลใช้บังคับสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ ระยะสั้นภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับแบบครบถ้วน

2.2.2 ให้กรรมการที่มีตำแหน่งบริหารสูงสุด หรือกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันลงนาม และแบบ filing จะมีผลใช้บังคับเมื่อพ้น 1 วันทำการนับแต่วันที่ได้รับแบบครบถ้วน

3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. /2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ วิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ กำหนดหลักเกณฑ์การจัดทำและนำเสนอข้อมูลภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ ทุกประเภทต่อผู้ลงทุนทั่วไป ได้แก่ งบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำปี และแบบแสดงรายการ เปิดเผยข้อมูลประจำปี โดยมีข้อกำหนดที่แก้ไขเพิ่มเติมคือ

3.1 การเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นต่อผู้ลงทุนทั่วไป (PO) แก้ไขให้ผู้ออกมีหน้าที่ ต้องส่งงบการเงินและรายงานการเปิดเผยข้อมูลข้างต้น เช่นเดียวกับการออกตราสารหนี้ระยะยาว (เดิมตราสารหนี้ระยะสั้นได้รับยกเว้น)

3.2 การเสนอขายตราสารหนี้แบบ PP ต่อ II&HNW (แม้ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป แต่ ยังคงต้องยื่นแบบ filing) กรณีผู้ออกที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน ให้มีหน้าที่ส่งงบการเงินต่อสำนักงาน ภายในเวลาเดียวกับการจัดส่งงบการเงินต่อหน่วยงานทางการที่กำกับดูแล แต่ยกเว้นกับผู้ออกที่เป็นบริษัท จดทะเบียน เนื่องจากมีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อสำนักงานตามรอบระยะเวลาอย่างต่อเนื่องอยู่แล้ว

กลุ่ม 2 ร่างประกาศที่แก้ไขให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่แก้ไขตามกลุ่ม 1

การปรับปรุงแก้ไขร่างประกาศในกลุ่ม 1 มีหลักเกณฑ์บางส่วนที่บังคับใช้ร่วมกันกับตราสารหนี้ ประเภทอื่น จึงได้ปรับปรุงแก้ไขร่างประกาศตามกลุ่ม 2 ให้มีหลักเกณฑ์ในลักษณะเดียวกัน (ได้แก่ การจัดประเภทการเสนอขายแบบ PP และ PO การขยายกลุ่มผู้ลงทุนประเภท PP การปรับปรุงคุณสมบัติ ของผู้ออกตราสารหนี้ เกณฑ์การจัด rating และการปรับปรุงเกณฑ์ตราสารหนี้ระยะสั้นและระยะยาวให้

สอดคล้องกัน) สำหรับหลักเกณฑ์อื่นที่ใช้บังคับเฉพาะในแต่ละประเภทการเสนอขายตราสารหนี้ยังคงเป็นไปตามข้อกำหนดปัจจุบัน ร่างประกาศในกลุ่ม 2 ได้แก่

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ใหม่ที่ออกใหม่
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อการแปลงสิทธิเป็นหลักทรัพย์
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การเสนอขายพันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศในประเทศไทย
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้ต่างประเทศต่อธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย
5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ

II. สรุปรายละเอียดของร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.

1. ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. /2551 เรื่อง การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้

ลักษณะการเสนอขายที่ได้รับยกเว้น filing ได้แก่

- 1.1 การเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อไปนี้ ซึ่งมีข้อจำกัดการโอน
 - (1) การเสนอขายต่อผู้ลงทุนไม่เกิน 10 ราย ในรอบระยะเวลา 4 เดือนใด ๆ
 - (2) การเสนอขายทั้งจำนวนต่อผู้ลงทุนสถาบันต่างประเทศ (แก้ไขเพิ่มเติม)
 - (3) การเสนอขายต่อเจ้าหน้าที่เพื่อการปรับโครงสร้างหนี้
 - (4) การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นเดิม รวมถึงหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ (แก้ไขเพิ่มเติม)
 - (5) การเสนอขายหุ้นกู้ที่ได้รับผ่อนผันเป็นกรณีเฉพาะ เนื่องจากมีเหตุจำเป็นและสมควรไม่กระทบต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง และมีมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนเพียงพอแล้ว
- 1.2 การเสนอขายตัวเงินที่มีลักษณะต่อไปนี้
 - (1) การเสนอขายไม่เกิน 10 ฉบับ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง
 - (2) การเสนอขายทั้งจำนวนต่อผู้ลงทุนสถาบันต่างประเทศ (แก้ไขเพิ่มเติม)

2. ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. /2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศ
เกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท

เป็นการรวมบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ทุกประเภท ซึ่ง
ยังคงสาระตามประกาศที่ใช้บังคับในปัจจุบัน

3. ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. /2551 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมในการขอ
อนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่

กำหนดค่าธรรมเนียมค่าขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ ซึ่งสอดคล้องกับข้อกำหนดที่ใช้บังคับ
ในปัจจุบัน (ยกเว้นในกรณีการเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ที่เสนอขายต่อ II&HNW ให้คิดค่าธรรมเนียมค่าขอละ
10,000 บาท เนื่องจากยังต้องขออนุญาต โดยยังมีเกณฑ์เกี่ยวกับคุณสมบัติผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์ ซึ่งต่างจากหุ้น
กู้ทั่วไปที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป)

4. ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. /2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการ
อนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

กำหนดหลักเกณฑ์การอนุมัติโครงการ securitization ซึ่งเป็นไปตามประกาศที่ใช้ในปัจจุบัน

แบบสำรวจความคิดเห็น

การแก้ไขหลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

สถานะของบริษัท (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียนใน SET (บริษัท listed) | <input type="checkbox"/> บริษัทที่มีได้จดทะเบียนใน SET (บริษัท non-listed) |
| <input type="checkbox"/> บริษัทประกันภัย / ประกันชีวิต | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย/ที่ปรึกษาทางการเงิน |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย |
| <input type="checkbox"/> อื่นๆ | |

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

ข้อคิดเห็น

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

1.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่

- เห็นชอบ
 ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....
.....
.....
.....

1.2 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการ
ข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....
.....
.....
.....

1.3 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข
และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออก
หลักทรัพย์

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....
.....
.....
.....

1.4 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การขออนุญาตและการ
อนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ธนบัตรที่ออกใหม่

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....
.....
.....
.....

1.5 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การขออนุญาตและการ
อนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....
.....
.....
.....

1.6 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การเสนอขายพันธบัตร
ต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศในประเทศไทย

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....
.....
.....
.....

1.7 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้ต่างประเทศ
ต่อธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....
.....
.....
.....

1.8 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....

.....

.....

.....

2. ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.

2.1 ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. /2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....

.....

.....

.....

2.2 ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. /2551 เรื่อง การขกเว้นการขึ้นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....

.....

.....

.....

2.3 ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. /2551 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมในการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....

.....

.....

.....

2.4 ร่างประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กจ. /2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

เห็นชอบ

ไม่เห็นชอบ

ข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

.....

.....

.....

.....

3. ข้อสังเกตเพิ่มเติม

.....

.....

.....

.....

.....

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายส่งเสริมบรรษัทภิบาล

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 10, 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ทาวเวอร์ส บี เลขที่ 93/1

ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

หรือ โทรสาร 0-2651-6099

หรือ e-mail: corgov@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 30 พฤศจิกายน 2551

*** สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการตอบแบบสำรวจความคิดเห็นในครั้งนี้ ***