

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 3/2562

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลเพื่อรองรับ
การออกและเสนอขายตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (Social Bond)
และตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (Sustainability Bond)
เผยแพร่เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2562

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ e-mail: kruaonn@sec.or.th หรือ isaya@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 5 มีนาคม 2562

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ดันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9980
2. นางสาวอิษยา พงษ์สามารถ โทรศัพท์ 0-2263-6490

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้



ฝ่ายตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9980, 0-2263-6490

ส่วนที่ 1 : บทนำ

สำนักงานได้แก้ไขหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลตราสารหนี้เพื่อรองรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (“Green Bond”) เพื่อรองรับ ASEAN Green Bond Standards รวมทั้ง Green Bond ตามมาตรฐานสากลอื่น ๆ โดยประกาศมีผลใช้บังคับแล้วตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นต้นไป

จากการสำรวจความต้องการของนักลงทุน สำนักงานเห็นว่าควรผลักดันให้เกิดตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (“Social Bond”) และตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (“Sustainability Bond”) ไปพร้อมกับ Green Bond เนื่องจากผู้ลงทุนและผู้ออกตราสารหนี้เหล่านี้มักจะเป็นกลุ่มเดียวกัน การส่งเสริมให้เกิดการลงทุนและการระดมทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืนทั้งทางด้านการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม และการพัฒนาสังคม จะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นให้แก่ผู้ออกตราสารหนี้และผู้ลงทุน

ในการนี้ สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นหลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลเพื่อรองรับการออกและเสนอขาย Social Bond และ Sustainability Bond โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 5 มีนาคม 2562 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

1. นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ โทรศัพท์ 0-2033-9982 e-mail : kruaonn@sec.or.th
2. นางสาวอิชยา พงษ์สามารถ โทรศัพท์ 0-2263-6490 e-mail : isaya@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : สรุปสาระสำคัญของหลักการ

สำนักงานเห็นควรกำหนดหลักเกณฑ์ Social Bond และ Sustainability Bond ในแนวเดียวกับ Green Bond ซึ่งมีผลใช้บังคับแล้วดังนี้

2.1 เนื่องจาก Social Bond และ Sustainability Bond เป็นตราสารหนี้ จึงยังคงกำหนดให้ใช้หลักเกณฑ์การออกและเสนอขาย และหน้าที่ภายหลังการเสนอขายตามเกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้ โดยทั่วไป

2.2 เพื่อให้การออก Social Bond และ Sustainability Bond มีความน่าเชื่อถือ ผู้ออกตราสารหนี้ (“issuer”) ต้องปฏิบัติตามมาตรฐานใดมาตรฐานหนึ่ง โดยสำนักงานไม่บังคับให้ใช้มาตรฐานใดเป็นการเฉพาะ แต่จะกำหนดให้ต้องใช้มาตรฐานที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล เช่น มาตรฐานของ ASEAN Capital Market Forum (ACMF) หรือมาตรฐานของ International Capital Market Association (ICMA) เป็นต้น

2.3 แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ต้องมีหัวข้ออย่างน้อย ดังนี้

1) มาตรฐานสากลซึ่งเป็นที่ยอมรับที่นำมาใช้อ้างอิง

2) วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุนที่เกี่ยวข้องกับการช่วยเหลือสังคม หรือการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Use of Proceeds) โดยในกรณีของ Social Bond เงินที่ระดมทุนได้จะต้องนำไปใช้ใน social project เช่น การจัดให้มีสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน การจัดให้มีที่อยู่อาศัยหรือการจัดให้มี ความมั่นคงทางด้านอาหารให้กับกลุ่มคนด้อยโอกาสทางสังคม เป็นต้น

สำหรับ Sustainability Bond ที่มีวัตถุประสงค์ทั้งด้านการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม การบรรเทาปัญหาทางสังคมและช่วยพัฒนาสังคม นั้น เงินที่ระดมทุนนอกจากที่จะต้องนำไปใช้ใน social project ตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว จะต้องมีส่วนที่นำไปใช้ในการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมด้วย เช่น การใช้พลังงานทดแทนในการผลิตไฟฟ้า การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก เป็นต้น

3) กระบวนการที่ใช้ในการประเมินและคัดเลือกโครงการ (Process for Project Evaluation and Selection) โดยเปิดเผยกระบวนการและปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาคัดเลือกโครงการที่จะลงทุน ให้ผู้ลงทุนทราบ ทั้งนี้ ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับมาตรฐาน หรือวิธีการรับรองที่ใช้ในการคัดเลือกโครงการด้วย

4) การบริหารจัดการเงินที่ได้จากการระดมทุน (Management of Proceeds) โดยแสดงถึงวิธีการติดตามการใช้เงินที่ได้มาจากการระดมทุนไปใช้ในโครงการและวิธีการแบ่งแยกเงินออกจากเงินอื่นของบริษัทให้เห็นอย่างชัดเจน เช่น การนำเงินที่ได้จากการระดมทุนแยกเป็นบัญชีต่างหากจากบัญชีทรัพย์สินอื่น ๆ (sub-account) ของ issuer เป็นต้น

5) การรายงานและช่องทางการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินการภายหลังการเสนอขาย (Reporting) เปิดเผยแพร่ประเภทของรายงาน โดยให้เปิดเผยรายงานประเภทต่าง ๆ จนกว่าจะครบอายุของตราสารหนี้ เช่น รายงานการใช้เงินที่ระดมทุน หรือรายงานความคืบหน้าของโครงการว่าดำเนินการถึงขั้นตอนใด จำนวนเงินที่ใช้ และยอดคงเหลือ เป็นต้น รวมทั้งช่องทางการเปิดเผยข้อมูล เช่น บนเว็บไซต์ของ issuer ซึ่งควรจัดให้มีการรายงานอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง เป็นต้น

อย่างไรก็ดี issuer สามารถเปิดเผยข้อมูลอื่น ๆ เพิ่มเติมตามมาตรฐานที่นำมาอ้างอิงกำหนด นอกเหนือจากการเปิดเผยข้อมูลตามหัวข้อข้างต้นได้

2.4 สันับสนุนให้มี external reviewer ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสิ่งที่ตนประเมิน โดยให้เปิดเผย credential และ scope ในการ review ผ่านทางเว็บไซต์ของ issuer ตลอดอายุของตราสาร เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุน ซึ่งแนวทางนี้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติของต่างประเทศที่ไม่บังคับ แต่ใช้กลไก market ให้ issuer มีการแต่งตั้ง external reviewer

2.5 หาก issuer ใช้มาตรฐานของ ASEAN และต่อมานำเงินไปลงทุนในโครงการซึ่งเป็น ineligible project กลุ่มประเทศสมาชิก ACMF มีข้อตกลงว่า ให้ประเทศนั้น (โดยสำนักงาน) เสนอถอนชื่อ issue ดังกล่าวออกจาก list บนเว็บไซต์ของ ACMF โดยแจ้งไปยัง Securities Commission Malaysia ในฐานะ co-chaired ของ Green Finance Working Group ทั้งนี้ ineligible project ได้แก่

1) กรณีออกและเสนอขาย Social Bond และนำเงินไปลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับ แอลกอฮอล์ การพนัน ยาสูบ และอาวุธ

2) กรณีออกและเสนอขาย Sustainability Bond และนำเงินไปลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับ แอลกอฮอล์ การพนัน ยาสูบ อาวุธ (ineligible project ตาม ASEAN Social Bond Standards) และ fossil (ineligible project ตาม ASEAN Green Bond Standards)

ส่วนที่ 3 : สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ จำนวน 2 ฉบับ

3.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2562 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 10/2556 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ ลงวันที่ 11 มีนาคม พ.ศ. 2556 โดยกำหนดให้ issuer ที่ประสงค์จะการออกและเสนอขาย Green Bond หรือ Social Bond หรือ Sustainability Bond ต้องเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมดังนี้

(1) มาตรฐานสากลซึ่งเป็นที่ยอมรับที่นำมาใช้อ้างอิงในการขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ ดังกล่าวตามแต่กรณีดังนี้

(ก) กรณีการเสนอขายตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม เช่น มาตรฐาน ASEAN Green Bond Standards (ASEAN GBS) หรือมาตรฐาน International Capital Market Association Green Bond Principles (ICMA GBP) เป็นต้น

(ข) กรณีการเสนอขายตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม เช่น มาตรฐาน ASEAN Social Bond Standards (ASEAN SBS) หรือมาตรฐาน International Capital Market Association Social Bond Principles (ICMA SBP) เป็นต้น

(ค) กรณีการเสนอขายตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน เช่น มาตรฐาน ASEAN Sustainability Bond Standards (ASEAN SUS) หรือมาตรฐาน International Capital Market Association Sustainability Bond Guidelines (ICMA SBG) เป็นต้น

(2) วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (Use of Proceeds)

(3) กระบวนการที่ใช้ในการประเมินและคัดเลือกโครงการ (process for project evaluation and selection) โดยระบุกระบวนการและปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณา รวมทั้งมาตรฐานหรือวิธีการรับรองอื่นใดที่ใช้อ้างอิง

(4) การบริหารจัดการเงินที่ได้จากการระดมทุน (management of proceeds) โดยแสดงถึงวิธีการติดตามการใช้เงินที่ได้มาจากการระดมทุนไปใช้ในโครงการ และวิธีการแบ่งแยกเงินออกจากเงินอื่นของบริษัทให้เห็นอย่างชัดเจน เช่น การนำเงินที่ได้จากการระดมทุนแยกเป็นบัญชีต่างหากจากบัญชีทรัพย์สินอื่น ๆ (sub-account) ของผู้เสนอขายตราสารหนี้ เป็นต้น

(5) การรายงานและช่องทางการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินการภายหลังการเสนอขาย (reporting) โดยให้เปิดเผยรายงานประเภทต่าง ๆ จนกว่าจะครบอายุของตราสารหนี้ เช่น รายงานการใช้เงินที่ได้มาจากการระดมทุน หรือรายงานความคืบหน้าของโครงการว่าดำเนินการถึงขั้นตอนใด จำนวนเงินที่ใช้ และยอดคงเหลือ เป็นต้น รวมทั้งช่องทางการเปิดเผยข้อมูล เช่น บนเว็บไซต์ของผู้เสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งควรจัดให้มีการรายงานอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง เป็นต้น

3.2 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. /2562 ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับ
การออกและเสนอขายสุกุก และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)

ปรับปรุงหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 2/2554
เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายสุกุก และการเปิดเผยข้อมูล ลงวันที่ 10 มกราคม
พ.ศ. 2554 โดยกำหนดให้ issuer ที่ประสงค์จะออกและเสนอขาย Green SUKUK หรือ Social SUKUK
หรือ Sustainability SUKUK ต้องปฏิบัติให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล
การเสนอขายตราสารหนี้

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลเพื่อรองรับการออกและเสนอขายการออกและเสนอขายตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (Social Bond) และตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (Sustainability Bond) ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน/ผู้ลงทุนรายใหญ่ |
| <input type="checkbox"/> ตัวกลางในการขาย | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (โปรดระบุ) _____ |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | |

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2562 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2562 เรื่อง ข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายสต็อก และการเปิดเผยข้อมูล (ฉบับที่)

- เห็นด้วย
- ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

3. ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 18 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6490 หรือ e-mail: kruaomn@sec.or.th; isaya@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 5 มีนาคม 2562

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***