

22 มกราคม 2567

เรียน นายกสสมาคมบริษัทจดทะเบียน  
ประธานกรรมการชมรมวณิชชณกิจ  
ประธานกรรมการสมาคมธนาคารไทย  
กรรมการผู้จัดการ

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ทุกบริษัท  
บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทุกบริษัท  
บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง  
ธนาคารพาณิชย์ทุกแห่ง

ที่ ก.ล.ต.จต.(ว) 7 /2567 เรื่อง การปรับปรุงประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์  
และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้มีการปรับปรุงประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 5/2567 เรื่อง การกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ ลงวันที่ 14 มกราคม พ.ศ. 2567 โดยกำหนดให้ตัวแลกเงิน และตัวสัญญาใช้เงินที่บริษัทเป็นผู้ส่งจ่ายหรือเป็นผู้ออกตัวเงิน และให้ไว้แก่ผู้ให้กู้ยืมเงินหรือผู้ซื้อ เพื่อเป็นหลักฐานแสดงสิทธิตามตัวเงินดังกล่าว โดยมีการชักชวนหรือโฆษณาเกี่ยวกับการออกตัวเงิน และมีวัตถุประสงค์เพื่อจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไปเกินกว่า 10 ราย ณ ขณะใดขณะหนึ่ง นับรวมกับบุคคลที่ถือตัวเงินทั้งหมดที่ออกโดยบริษัทและยังไม่มีวงไถ่ถอนเป็นหลักทรัพย์<sup>1</sup> นั้น

เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการดำเนินการของผู้ประสงค์จะออกตัวเงินและผู้ที่เกี่ยวข้อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอเรียนชักข้อหมหลักการตามประกาศข้างต้น ดังต่อไปนี้

1. ตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์จะต้องมีลักษณะเพื่อจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไป ซึ่งตัวเงินที่มีลักษณะเพื่อจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไปจะไม่รวมถึงตัวเงินที่มีลักษณะ ดังนี้

(1) ตัวเงินที่ออกเพื่อชำระหนี้การค้า เนื่องจากกรณีดังกล่าวเป็นตัวเงินที่ผู้ออกใช้ในการประกอบธุรกิจทั่วไป เพื่อเป็นสื่อกลางแทนเงินสด และทำให้เกิดสภาพคล่องในการทำธุรกิจเท่านั้น โดยไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะใช้เป็นเครื่องมือในการระดมทุนหรือมีลักษณะที่เป็นการจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไป

<sup>1</sup> เว้นแต่ตัวเงินที่มีลักษณะดังนี้ (1) ตัวเงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอวัลผู้ส่งจ่ายทั้งจำนวน ผู้รับอวัลผู้ออกตัวเงินทั้งจำนวน หรือผู้ค้าประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข ทั้งนี้ ตั้งแต่วันออกตัวเงินดังกล่าว และ (2) ตัวเงินที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) ตัวเงินที่ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นหลักฐานการกู้ยืมเงินจากบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท โดยมีการระบุชื่อบุคคลดังกล่าวเป็นผู้รับเงิน เนื่องจากกรณีดังกล่าวเป็นการออกตัวเงินเพื่อใช้เป็นหลักฐานในการกู้ยืมเงินภายในกลุ่มบริษัทเท่านั้น โดยไม่มีลักษณะที่เป็นการจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไป

ทั้งนี้ “บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท” พิจารณาตามความหมายของคำดังกล่าวตามข้อ 5(25) ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่วันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564<sup>2</sup>

(3) ตัวเงินที่ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นหลักฐานการกู้ยืมเงินจากผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องด้านการเงิน โดยระบุชื่อผู้ประกอบธุรกิจดังกล่าวเป็นผู้รับเงิน เช่น สถาบันการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย เป็นต้น เนื่องจากกรณีดังกล่าวเป็นการออกตัวเงินเพื่อใช้เป็นหลักฐานในการกู้ยืมเงินกับผู้ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องด้านการเงินอันเป็นธุรกรรมทางการค้าปกติของผู้ประกอบธุรกิจ รวมถึงไม่มีลักษณะที่เป็นการจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไป

ทั้งนี้ “สถาบันการเงิน” หมายความว่ารวมถึง ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย สถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ

2. การชักชวนเกี่ยวกับการออกตัวเงิน และมีวัตถุประสงค์ในการจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไปเกินกว่า 10 ราย ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ให้รวมถึงการที่ผู้ออกตอบรับและดำเนินการออกตัวเงินตามที่ได้มีการติดต่อบุคคลทั่วไปไว้

3. การโฆษณาเกี่ยวกับการออกตัวเงิน และมีวัตถุประสงค์ในการจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไปเกินกว่า 10 ราย ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ให้รวมถึงการโฆษณาเป็นการทั่วไป ที่แสดงเจตนาว่าจะมีการออกตัวเงินเพื่อจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไป ไม่ว่าจะการโฆษณาดังกล่าวจะมีการระบุถึงเรื่องการจำกัดจำนวนรายของผู้ลงทุนหรือไม่ก็ตาม

4. การนับจำนวนบุคคลทั่วไปซึ่งเป็นผู้ถือตัวเงิน 10 ราย ให้นับจำนวนบุคคลทั่วไปที่ถือครองตัวเงินทั้งหมดที่บริษัทเป็นผู้ออกหรือเป็นผู้ส่งจ่ายและยังไม่มีไถ่ถอน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะการออกหรือส่งจ่ายตัวเงินดังกล่าวจะกระทำในเวลาเดียวกันหรือต่างเวลากันก็ตาม ดังนั้น ผู้ออกตัวเงินจึงจะต้องพึงระมัดระวังในเรื่องจำนวนผู้ถือตัวเงินและการออกตัวเงินเพิ่มเติม ซึ่งหากปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ว่า ผู้ออกตัวเงินมีการดำเนินการที่เข้าข่ายเป็นการเสี่ยงการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาดำเนินการตามกฎหมายต่อไป นอกจากนี้ในการพิจารณานับจำนวนบุคคลผู้ถือตัวเงิน สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาถึงเจตนาของผู้ออกตัวเงินประกอบกับข้อเท็จจริงด้วย

<sup>2</sup> ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม

กรณีตัวอย่าง : ผู้ออกตั๋วเงินมีการออกตั๋วเงินให้กับบุคคลทั่วไปจำนวน 8 ราย โดยออกตั๋วเงินให้บุคคลทั่วไปแต่ละรายจำนวน 20 ฉบับ ซึ่งต่อมาในระยะเวลาใกล้เคียงกันบุคคลทั่วไป 8 รายดังกล่าว ได้มีการโอนตั๋วเงิน 160 ฉบับข้างต้นเพื่อกระจายตั๋วเงินไปยังบุคคลทั่วไปอื่น ๆ และเป็นผลให้มีผู้ถือตั๋วเงินมีมากกว่า 10 ราย พฤติการณ์ในกรณีเช่นนี้อาจพิจารณาได้ว่า ตั๋วเงินดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์ ปังชี้ถึงเจตนาของผู้ออกตั๋วเงินและบุคคลที่มีส่วนร่วมในการกระจายตั๋วเงินในการจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไปเกินกว่า 10 ราย ซึ่งทำให้ตั๋วเงินดังกล่าวเข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. สนับสนุนการใช้หุ้นกู้เป็นเครื่องมือทดแทนในการระดมทุนมากกว่าตั๋วเงิน เนื่องจากมีลักษณะที่เหมาะสมในการระดมทุนจากบุคคลทั่วไปมากกว่าตั๋วเงิน นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ยังได้มีการอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ในลักษณะโครงการ (Medium Term Note Program) ซึ่งผู้ได้รับอนุญาตสามารถเสนอขายตราสารหนี้ได้โดยไม่จำกัดจำนวนครั้งที่เสนอขาย ภายในระยะเวลา 2 ปี ซึ่งการขออนุญาตลักษณะดังกล่าวจะเพิ่มความคล่องตัวและร่นระยะเวลาในการดำเนินการได้

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับติดต่อสอบถาม คือ นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายตราสารหนี้ โทรศัพท์ 0-2033-9980 อีเมล kruaonn@sec.or.th หรือนางสาวปราณประอร ปัทมะสุนทร เจ้าหน้าที่บริหาร ฝ่ายตราสารหนี้ โทรศัพท์ 0-2033-9612 อีเมล pranpraorn@sec.or.th

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นางพรอนงค์ บุชราตระกูล)

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 5/2567 เรื่อง การกำหนดลักษณะของตั๋วเงินที่เป็นหลักทรัพย์ ลงวันที่ 19 มกราคม พ.ศ. 2567

ฝ่ายตราสารหนี้

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9612