

30 มกราคม 2568

เรียน นายกสมาคมบริษัทจดทะเบียน
ประธานกรรมการชมรมวาณิชธนกิจ
ประธานกรรมการสมาคมธนาคารไทย
กรรมการผู้จัดการ

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ทุกบริษัท
บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทุกบริษัท
บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง
ธนาคารพาณิชย์ทุกแห่ง

ที่ จต.(ว) 3/2568 เรื่อง ประกาศที่เกี่ยวข้องกับกำหนดหลักเกณฑ์อนุญาตให้
เสนอขายตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าที่มีเงื่อนไขในการเลื่อนหรือการยกเลิกการชำระดอกเบี้ย และการเลื่อน
การชำระเงินต้น และปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องวัตถุประสงค์การใช้เงิน

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ปรับปรุงนิยามของหนี้สินด้อยสิทธิที่ไม่รวมเป็นหนี้สินในการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (qualified sub-debt) และเห็นควรออกหลักเกณฑ์อนุญาตให้เสนอขายตราสารด้อยสิทธิ เพื่อรองรับ การปรับปรุงนิยามดังกล่าว รวมถึงปรับปรุงหลักเกณฑ์ในเรื่องวัตถุประสงค์การใช้เงินให้เหมาะสมกับ ทางปฏิบัติและมีความชัดเจนยิ่งขึ้น ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องรวมทั้งสิ้น 5 ฉบับ ซึ่งแต่ละประกาศ มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังนี้

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 3/2568 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 21 มกราคม 2568 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 4/2568 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขาย หุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่ 11) ลงวันที่ 21 มกราคม 2568

1.1 การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลตราสารหนี้ซับซ้อน

กำหนดให้ตราสารหนี้ทั่วไปต้องไม่มีข้อกำหนดของตราสารว่าผู้ออกตราสาร (“issuer”) สามารถเลื่อนหรือยกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยหรือค่าตอบแทนอื่นได้ หรือมีเงื่อนไขถูกลดมูลค่า (write down) หรือมีเงื่อนไขในการปลดหนี้ (write off) หรือมีการกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับโครงสร้าง การจ่ายผลตอบแทนเป็นลำดับขั้น (waterfall structure) โดยตราสารหนี้ซับซ้อนที่ได้รับการยกเว้นข้างต้น จะมีเงื่อนไขต่าง ๆ กำหนดไว้อย่างชัดเจน

1.2 หลักเกณฑ์การอนุญาตให้ออกและเสนอขาย Net Capital Bond

ลักษณะของ Net Capital Bond :

(1) Issuer ต้องเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ

(2) เป็นตราสารที่มีลักษณะด้อยสิทธิ และไม่มีเงื่อนไขให้ผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิเรียกให้ผู้ออกชำระคืนนี้ก่อนกำหนด (put option)

(3) มีข้อกำหนดให้ issuer ยกเลิกหรือเลื่อนการจ่ายดอกเบี้ยและผลตอบแทนอื่นใด และเลื่อนการจ่ายเงินต้น เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังนี้ โดยไม่ถือเป็นเหตุแห่งการผิดนัดชำระหนี้

(3.1) ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้

(3.2) ผิดนัดชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์ต่อสำนักหักบัญชีหรือต่อลูกค้า เว้นแต่การผิดนัดดังกล่าวไม่ได้เกิดจากปัญหาฐานะทางการเงินหรือการขาดสภาพคล่องของผู้ประกอบธุรกิจและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

ชื่อเฉพาะ : ให้ใช้ชื่อว่า “ตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีเงื่อนไขในการเลื่อนหรือการยกเลิกการชำระดอกเบี้ย และการเลื่อนการชำระเงินต้น” โดยให้ระบุข้อความเพิ่มเติมต่อท้าย เพื่อแสดงถึงคุณสมบัติและเงื่อนไขของตราสาร เช่น ระบุปีที่ครบกำหนดไถ่ถอนหรือลักษณะในเรื่องการแปลงสภาพ เป็นต้น

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ : กรณีที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (“HNW”) และผู้ลงทุนทั่วไป (“PO”) ผู้ออกต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือทั้งในส่วนของตราสาร (“issue rating”) และผู้ออก (“issuer rating”) โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และมีการจัดทำอย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสาร ทั้งนี้ ในกรณีที่เสนอขายต่อ PO ต้องได้รับ issuer rating อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade)

ข้อกำหนดสิทธิ : ให้เป็นไปตามมาตรา 42 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

การขออนุญาต : กำหนดให้ยื่นคำขออนุญาตสำหรับการเสนอขายทุกลักษณะ โดยให้ยื่นคำขออนุญาตแบบรายครั้งเท่านั้น และกำหนดระยะเวลาในกระบวนการยื่นคำขออนุญาต ดังนี้

(1) กรณี PO : กำหนดระยะเวลาสอบทานข้อเท็จจริง 90 วัน และกำหนดระยะเวลาพิจารณาและแจ้งผลการพิจารณาภายใน 30 วัน

(2) กรณีการเสนอขายในวงจำกัด : กำหนดระยะเวลาสอบทานข้อเท็จจริง 45 วัน และกำหนดระยะเวลาพิจารณาและแจ้งผลการพิจารณาภายใน 30 วัน

การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต : issuer ต้องเปิดเผยข้อมูลรายเดือนเกี่ยวกับเงินกองทุน ซึ่งได้แก่ อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio) บนหน้า website ของ issuer โดยให้เปิดเผยภายใน 5 วันทำการแรกของเดือนถัดไป

1.3 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงิน

(1) กำหนดให้ issuer ที่ไม่ได้กำหนดวิธีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินไว้ในข้อกำหนดสิทธิ สามารถดำเนินการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ดังกล่าวได้ตามข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

(2) ยกเว้นการพิจารณาประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์สำหรับ issuer ที่เคยมีการใช้เงินไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์แต่ได้ชำระหนี้ตามตราสารดังกล่าวครบถ้วนแล้ว

2. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 5/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 29) ลงวันที่ 21 มกราคม 2568

2.1 การปรับปรุงชื่อเรียกของอัตราส่วนทางการเงิน (key financial ratio) และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (financial highlight) ให้มีความชัดเจนและสอดคล้องกับทางปฏิบัติของภาคเอกชน

2.2 การปรับปรุงหน้าที่ในการนำเสนอรายงานและระยะเวลาส่งรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น

3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 6/2568 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 21 มกราคม 2568

3.1 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงของ Net Capital Bond issuer ต้องอธิบายลักษณะและความเสี่ยงเฉพาะตัวของตราสารให้ผู้ลงทุนรู้ก่อนตัดสินใจลงทุน เช่น issuer มีสิทธิในการยกเลิกหรือเลื่อนการจ่ายดอกเบี้ยและผลตอบแทนอื่นใด และเลื่อนการจ่ายเงินต้นเมื่อเกิดเหตุการณ์ขาดสภาพคล่อง โดยไม่สะสมผลตอบแทนได้ (non-cumulative) และไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้ อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงที่ผู้ลงทุนจะได้รับ หากเกิดเหตุดังกล่าว เป็นต้น

3.2 การเปิดเผยประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ของ issuer ภายใน 3 ปีก่อนวันที่ยื่นขออนุญาต

3.3 การปรับปรุงชื่อเรียกของอัตราส่วนทางการเงิน (key financial ratio) และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (financial highlight) ให้ชัดเจนและสอดคล้องกับทางปฏิบัติของภาคเอกชน

4. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 1/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 21 มกราคม 2568

4.1 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงของ Net Capital Bond issuer ต้องอธิบายลักษณะและความเสี่ยงเฉพาะตัวของตราสารให้ผู้ลงทุนรู้ก่อนตัดสินใจลงทุน เช่น issuer มีสิทธิในการยกเลิกหรือเลื่อนการจ่ายดอกเบี้ยและผลตอบแทนอื่นใด และเลื่อนการจ่ายเงินต้นเมื่อเกิดเหตุการณ์ขาดสภาพคล่อง โดยไม่สะสมผลตอบแทนได้ (non-cumulative)

และไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดชำระหนี้ อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงที่ผู้ลงทุนจะได้รับ หากเกิดเหตุดังกล่าว และวิธีการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่อง เป็นต้น

4.2 การเปิดเผยประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ของ issuer ภายใน 3 ปีก่อน วันที่ยื่นขออนุญาต

4.3 การปรับปรุงชื่อเรียกของอัตราส่วนทางการเงิน (key financial ratio) และ ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (financial highlight) ให้ชัดเจนและสอดคล้องกับทางปฏิบัติของภาคเอกชน

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

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นายทยากร จิตรกุลเดชา)
ผู้อำนวยการฝ่ายตราสารหนี้
เลขาธิการแทน

ฝ่ายตราสารหนี้
โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9612