ภาคผนวก 2

[แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 15/2565
ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2569 (ฉบับที่ 14)]

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาต และเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต สำหรับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

การอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป นอกจากหลักเกณฑ์ทั่วไปที่กำหนดตามประกาศแล้ว ผู้ขออนุญาตจะได้รับอนุญาตต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมที่กำหนดแยกตามลักษณะของตราสารหนี้ หรือลักษณะของการเสนอขาย ในส่วนต่าง ๆ ของภาคผนวกนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ในกรณีที่ตราสารหนี้เข้าลักษณะตามส่วนต่าง ๆ ในภาคผนวกนี้มากกว่า 1 ส่วน ผู้ขออนุญาตจะได้รับอนุญาตต่อเมื่อแสดงได้ว่าเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในส่วนที่เกี่ยวข้องทุกส่วนแล้ว

ในกรณีที่หลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามภาคผนวกนี้ ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ทั่วไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ให้นำหลักเกณฑ์ตามภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเป็นหลัก

ในการใช้ภาคผนวกนี้ นอกจากนิยามที่กำหนดไว้ในข้อ 2 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ให้ใช้คำอธิบายศัพท์ดังต่อไปนี้ เพื่อประกอบการพิจารณาหลักเกณฑ์ตามภาคผนวกนี้ด้วย

คำศัพท์[12]	**คำอธิบายศัพท์**
“ประกาศหุ้น PO”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่
“ประกาศตราสารหนี้ PO”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป
“perpetual bond”	หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท

[12] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 5/2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2569)

คำศัพท์	**คำอธิบายศัพท์**
“issue rating”	อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร
“issuer rating”	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร
“guarantor rating”	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกัน ซึ่งเป็นการค้ำประกันเต็มจำนวนที่มีผลบังคับให้ผู้ค้ำประกันต้องรับผิดร่วมกันกับลูกหนี้โดยไม่สามารถเพิกถอนได้ก่อนครบกำหนดอายุของหุ้นกู้
“การปรับสิทธิ”	เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพ รวมทั้งวิธีการคำนวณการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ซึ่งกำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ เพื่อมิให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพด้อยไปกว่าเดิม
“การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ”	การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่กำหนดราคาการใช้สิทธิแปลงสภาพในลักษณะเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ
“การเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในราคาต่ำ”	การเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่กำหนดราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเมื่อรวมกับราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นมีลักษณะเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ
“การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ”	การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ต่ำกว่าราคาตลาด ทั้งนี้ ราคาเสนอขายและราคาตลาดเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการคำนวณราคาเสนอขายหลักทรัพย์และการกำหนดราคาตลาดเพื่อการพิจารณาการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ
“ตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน”	ตราสารหนี้ GSSB ตราสารหนี้ SLB ตราสารหนี้ Transition และตราสารหนี้ Thailand Amber

คำศัพท์	**คำอธิบายศัพท์**
“ตราสารหนี้ GSSB”	ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (social bond) หรือ ตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond)
“ตราสารหนี้ SLB”	ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability - linked bond) อันได้แก่ หุ้นกู้หรือพันธบัตร ที่มีข้อตกลงหรือเงื่อนไขในเรื่องใดเรื่องหนึ่งหรือหลายเรื่อง ดังต่อไปนี้ โดยอ้างอิงกับผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ (๑) การปรับอัตราดอกเบี้ย (๒) ผลตอบแทนทางการเงิน เช่น การจ่ายผลตอบแทนครั้งเดียว (one – time payment) เป็นต้น (๓) ภาระผูกพันในการดำเนินการใด ๆ ของผู้ออกตราสาร ซึ่งสอดรับกับเป้าหมายหรือกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ
“ตราสารหนี้ Transition”	ตราสารหนี้เพื่อการเปลี่ยนผ่าน (transition bond)
“ตราสารหนี้ Thailand Amber”	ตราสารหนี้เพื่อกิจกรรมสีเหลืองตามมาตรฐาน Thailand Taxonomy (Thailand amber bond)
“Taxonomy”	มาตรฐานนิยามและหมวดหมู่โครงการหรือกิจกรรมที่ยั่งยืน
“Thailand Taxonomy”	มาตรฐานนิยามและหมวดหมู่โครงการหรือกิจกรรมที่ยั่งยืนของประเทศไทย
“ASEAN Taxonomy”	มาตรฐานนิยามและหมวดหมู่โครงการหรือกิจกรรมที่ยั่งยืนของอาเซียน

คำศัพท์	**คำอธิบายศัพท์**
“ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน”	ปัจจัยที่วัดผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ ในการจัดการด้านความยั่งยืนในประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคมซึ่งสอดคล้องกับธุรกิจของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ และสามารถวัดผลในเชิงปริมาณได้
“บริษัทในเครือ”	บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทย่อยในลำดับเดียวกัน หรือบริษัทร่วม ของผู้ออกตราสาร
“SPV”	นิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะได้กระทำภายใต้พระราชกำหนดนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. 2540 หรือไม่ก็ตาม
“โครงการ Securitization”	โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
“Originator”	ผู้ที่ประสงค์ให้สินทรัพย์ของตนเป็นสินทรัพย์ในโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
“Servicer”	ตัวแทนเรียกเก็บและรับชำระหนี้ผู้ให้บริการเรียกเก็บและรับชำระหนี้ที่เกิดจากการรับโอนสินทรัพย์ที่เป็นสิทธิเรียกร้อง และดำเนินการอื่นใดเพื่อประโยชน์ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

ส่วนที่ 1 หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท (Perpetual Bond)

1.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ผู้ออก perpetual bond ต้องไม่ใช่บริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งมีกองทุนรวมหรือกองทรัสต์ถือหุ้นในลักษณะที่เป็นการลงทุนในทรัพย์สินหลักตามประกาศดังนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

(3) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(4) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย แล้วแต่กรณี

ข้อ 2 ผู้ออก perpetual bond ต้องแสดงได้ว่า perpetual bond ได้รับ issuer rating อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ด้วย (investment grade)

1.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 3 Perpetual bond ที่เสนอขายต้องมีการระบุสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ดังกล่าวในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ อย่างชัดเจน

(1) ผู้ถือ perpetual bond ไม่มีสิทธิไถ่ถอน perpetual bond ก่อนมีการเลิกบริษัท

(2) ผู้ถือ perpetual bond มีสิทธิไถ่ถอน perpetual bond ก่อนมีการเลิกบริษัท ตามเงื่อนไขและระยะเวลาที่กำหนดไว้

ข้อ 4[9] การกำหนดเงื่อนไขในการเลื่อนการชำระดอกเบี้ยตามตราสาร ผู้ออกตราสารจะสามารถกำหนดเงื่อนไขดังกล่าวได้เฉพาะกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท (subordinated perpetual bond)

---

[9] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 3/2568 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 21 มกราคม พ.ศ. 2568 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568)

ส่วนที่ 2 หุ้นกู้แปลงสภาพ

หลักเกณฑ์ส่วนนี้ใช้กับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ไม่ใช่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้

2.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1[2] ผู้ขออนุญาตต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ครบถ้วนดังต่อไปนี้

(1) มีลักษณะเป็นไปตามประกาศหุ้น PO ในส่วนที่เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

(2) ไม่เป็นบริษัทในไลฟ์เอ็กซ์เช้นจ์

ข้อ 2 มติที่อนุมัติการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับต้องได้มาไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันยื่นคำขออนุญาต

ข้อ 3 หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับต้องมีข้อมูลอย่างน้อยดังนี้

(1) ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพ เช่น ราคาหรืออัตราที่คาดว่าจะเป็นราคาหรืออัตราการแปลงสภาพ ระยะเวลาการใช้สิทธิ วันสิ้นสุดของการใช้สิทธิ และเหตุให้ต้องออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการปรับสิทธิ เป็นต้น

(2) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของผู้ขออนุญาต (dilution effect) หากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพครบถ้วนตามหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (control dilution)

(3) วิธีการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ

(4) ข้อมูลอื่นใดที่สำนักงานประกาศกำหนดโดยคำนึงถึงการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหุ้นของผู้ขออนุญาต

ข้อ 4 หุ้นกู้แปลงสภาพต้องมีการกำหนดราคาและอัตราแปลงสภาพไว้อย่างแน่นอน และไม่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง เว้นแต่จะเป็นการกำหนดเกี่ยวกับการปรับสิทธิตามข้อ 9

---

[2] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 14/2566 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 5 กันยายน พ.ศ. 2566 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2566)

ข้อ 5 จำนวนหุ้นรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะเสนอขาย ต้องเป็นไปตามอัตราดังต่อไปนี้ ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับดังกล่าว

หุ้นรองรับ*- ESOP**	≤	ร้อยละ 50 ของ (หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด***)

*หุ้นรองรับ	หมายถึง	จำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะเสนอขายครั้งนี้ รวมกับจำนวนหุ้นรองรับของหุ้นกู้แปลงสภาพและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งอื่น
** ESOP	หมายถึง	จำนวนหุ้นเพื่อรองรับการเสนอขายตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน
***หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด		ให้นับรวม จำนวนหุ้นอื่น (นอกจากหุ้นรองรับ) ที่ผู้ขออนุญาตจะเสนอขายควบคู่ไปกับหุ้นกู้แปลงสภาพครั้งนี้

ข้อ 6 ในกรณีที่มีข้อกำหนดบังคับแปลงสภาพ หรือข้อกำหนดที่ให้สิทธิผู้ขออนุญาตเรียกให้ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพก่อนกำหนด ข้อกำหนดนั้นต้อง

(1) ได้รับการรับรองจากผู้ขออนุญาตว่ามีความเป็นธรรม ชัดเจน และเหตุแห่งการเรียกให้ใช้สิทธิก่อนกำหนดจะอ้างอิงเหตุการณ์หรือการกระทำที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบุคคลใด ๆ

(2) กำหนดให้ผู้ขออนุญาตต้องบังคับแปลงสภาพหรือเรียกให้มีการใช้สิทธิแปลงสภาพเมื่อมีเหตุการณ์ตามที่กำหนดไว้

(3) ได้รับการรับรองจากผู้ขออนุญาตว่ามีมาตรการที่เพียงพอซึ่งทำให้ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพในทอดต่อ ๆ ไปทราบถึงข้อกำหนดดังกล่าว

(4) มีระยะเวลาให้แสดงความจำนงในการใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้ายไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันใช้สิทธิ เว้นแต่เป็นการแปลงสภาพตามข้อกำหนดบังคับการแปลงสภาพ

ข้อ 7 ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตเป็นบริษัทจดทะเบียนที่ประสงค์จะเสนอขายให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด (placement) และเป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

(1) มติที่อนุมัติการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับ ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพหรือหุ้นรองรับนั้น

(2) หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับต้องจัดส่งไปยังผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย 14 วันก่อนวันประชุม โดยมีข้อมูลเพิ่มเติมดังนี้

(ก) วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ

(ข) รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นรองรับในเรื่องจำนวนที่เสนอขาย ราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และราคาใช้สิทธิแปลงสภาพ ซึ่งเป็นการระบุราคาที่แน่นอนหรือระบุส่วนลดสูงสุดที่แน่นอน

(ค) ราคาตลาดที่ใช้เปรียบเทียบกับราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามหุ้นกู้แปลงสภาพ รวมทั้งวิธีการคำนวณ

(ง) ในกรณีที่กำหนดราคาเสนอขายที่แน่นอน ต้องระบุกลุ่มบุคคลที่คาดว่าจะเสนอขาย

(จ) ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำที่ขออนุมัติออกในครั้งนี้ โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) เมื่อมีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (control dilution)

(ฉ) สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำตาม (1)

(ช) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทที่แสดงถึงความจำเป็นในการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ โดยอธิบายถึงความคุ้มค่าของประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับเปรียบเทียบกับส่วนต่างของราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและราคาใช้สิทธิแปลงสภาพกับราคาตลาดที่บริษัทต้องสูญเสียไป รวมทั้งความเหมาะสมและเหตุผลของราคาตลาดที่ใช้ และการกำหนดราคาเสนอขายดังกล่าว

(ซ) ข้อมูลอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

(3) จัดส่งหนังสือมอบฉันทะไปพร้อมหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีการแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ราย ที่ผู้ถือหุ้นซึ่งไม่สามารถเข้าประชุมและใช้สิทธิออกเสียงด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้เป็นผู้ใช้สิทธิแทนผู้ถือหุ้นได้ และในกรณีที่กรรมการอิสระดังกล่าวเป็นบุคคลที่อาจได้รับการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพที่ขออนุมัติ ให้แสดงส่วนได้เสียพิเศษของกรรมการอิสระดังกล่าวด้วย

ข้อ 8 หลักเกณฑ์ตามข้อ 2 ข้อ 3 และข้อ 7 ไม่ใช้กับกรณีต่อไปนี้

(1) การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นรองรับของบริษัทที่ต้องเพิ่มทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว ทั้งนี้ บริษัทต้องจัดให้มีหุ้นรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพที่ออกใหม่อย่างเพียงพอ

(2) กรณีอื่นใดที่มีเหตุจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

2.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 9 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้แปลงสภาพ มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการปรับสิทธิ เมื่อมีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(1) ผู้ได้รับอนุญาตมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของผู้ได้รับอนุญาตอันเป็นผลมาจากการรวมหุ้นหรือแบ่งแยกหุ้น

(2) ผู้ได้รับอนุญาตมีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

(3) ผู้ได้รับอนุญาตมีการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ หรือมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นในราคาต่ำ

(4) ผู้ได้รับอนุญาตจ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น

(5) ผู้ได้รับอนุญาตจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

(6) กรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับ (1) ถึง (5) ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพด้อยไปกว่าเดิม

ความในวรรคหนึ่งไม่ใช้บังคับกับเหตุการณ์เฉพาะเจาะจงที่เข้าลักษณะตาม (1) ถึง (6) ซึ่งได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน โดยแสดงได้ว่าจะมีมาตรการอย่างเพียงพอเพื่อให้ผู้ลงทุนที่จะได้รับผลกระทบจากการไม่ปรับสิทธินั้นทราบก่อนการลงทุนว่า ผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจะไม่ดำเนินการปรับสิทธิอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ดังกล่าว

ข้อ 10 เมื่อมีเหตุการณ์ที่ต้องปรับสิทธิ ผู้ได้รับอนุญาตต้องแจ้งการปรับสิทธิให้สำนักงานทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่มีการปรับสิทธิ

ข้อ 11 ในกรณีที่มีการปรับสิทธิไม่ว่าจะด้วยเหตุที่กำหนดไว้ในภาคผนวกนี้หรือไม่ก็ตาม หากต้องมีการออกหุ้นที่ออกใหม่เพิ่มเติมเพื่อรองรับการปรับสิทธิดังกล่าว ผู้ได้รับอนุญาตจะสามารถออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการปรับสิทธิได้ ต่อเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติให้ออกหุ้นเพื่อปรับสิทธิอย่างเพียงพอและผู้ได้รับอนุญาตได้ยื่นมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวต่อสำนักงานแล้ว

ข้อ 12 ในกรณีที่หุ้นกู้แปลงสภาพกำหนดราคาและอัตราการแปลงสภาพไว้แบบผันแปรตามราคาตลาดของหุ้นรองรับ และจำเป็นต้องออกหุ้นใหม่เพิ่มเติมเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ ผู้ได้รับอนุญาตจะสามารถออกหุ้นใหม่เพิ่มเติมดังกล่าวได้ต่อเมื่อได้มีการยื่นมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่อนุมัติให้ออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพอย่างเพียงพอต่อสำนักงานแล้ว

ข้อ 13 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ข้อกำหนดสิทธิมีข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับ ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตไม่สามารถจัดให้มีหุ้นเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพได้

ในการกำหนดค่าเสียหายตามวรรคหนึ่ง ให้มีผลเป็นจำนวนไม่ต่ำกว่าส่วนต่างของราคาตลาดของหุ้นของผู้ได้รับอนุญาตซึ่งเป็นประเภทเดียวกับหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ ณ วันที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพ กับราคาที่คำนวณได้จากอัตราการแปลงสภาพ

ข้อ 14 ผู้ได้รับอนุญาตจะแก้ไขเพิ่มเติมให้หุ้นกู้มีสิทธิแปลงสภาพภายหลังการออกหุ้นกู้ได้ต่อเมื่อได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ในการนี้ ให้นำหลักเกณฑ์การอนุญาตตามประกาศตราสารหนี้ PO และภาคผนวกท้ายประกาศมาใช้บังคับ โดยอนุโลม

ส่วนที่ 3 หุ้นกู้ที่ออกโดยกองทรัสต์

หลักเกณฑ์ส่วนนี้ใช้บังคับกับหุ้นกู้ที่ออกโดยกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

3.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 หุ้นกู้ที่ขออนุญาตต้องไม่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกกองทรัสต์

(2) หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

(3) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้

ข้อ 2 ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องไม่มีประวัติดังนี้

(1) ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาต ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องไม่เคยเสนอขายตราสารหนี้ไม่ว่าประเภทใด ๆ ตั๋วเงิน หรือศุกูก โดยฝ่าฝืนข้อกำหนดเกี่ยวกับลักษณะการเสนอขายที่จำกัดเฉพาะผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน โดยผู้จัดการกองทรัสต์ต้องแสดงได้ว่ามีเหตุจำเป็นและสมควร รวมทั้งมีมาตรการป้องกันการไม่ปฏิบัติดังกล่าวอย่างเหมาะสมแล้ว

(2) ภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องไม่เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ

ข้อ 2/1[9] กองทรัสต์ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้ร่วมจัดทำคำขออนุญาต เว้นแต่เป็นกองทรัสต์ที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

(1) กองทรัสต์ที่มีหน่วยทรัสต์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(2) กองทรัสต์ที่จัดตั้งขึ้นใหม่และประสงค์จะระดมทุนครั้งแรกโดยการเสนอขายหน่วยทรัสต์ที่ออกใหม่และหุ้นกู้ที่ออกใหม่ในช่วงเวลาเดียวกัน (concurrent offering) และมีผู้จัดการกองทรัสต์ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้

---

[9] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 3/2568 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 21 มกราคม พ.ศ. 2568 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568)

(ก) เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม และเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทดังกล่าวแล้ว

(ข) มิได้เป็นหรือมีความเกี่ยวข้องหรือมีส่วนได้เสียกับผู้ที่จะจำหน่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในอสังหาริมทรัพย์แก่ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ในลักษณะที่อาจเป็นเหตุให้ผู้จัดการของกองทรัสต์ดังกล่าวไม่สามารถทำหน้าที่อย่างเป็นอิสระในการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ due diligence) อสังหาริมทรัพย์ที่ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยทรัสต์

ข้อ 3 ในการจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ นอกจากจะต้องเป็นบุคคลที่มีลักษณะตามที่กำหนดในหมวด 1 ของประกาศตราสารหนี้ PO แล้ว ต้องไม่เป็นบุคคลเดียวกับทรัสตีของกองทรัสต์ด้วย

ข้อ 4 เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาหลักเกณฑ์ตามหมวด 1 ของประกาศตราสารหนี้ PO กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมตามข้อกำหนดในหมวด 1 ให้หมายถึงกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้จัดการกองทรัสต์

3.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 5 กองทรัสต์ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต้องไม่ขายหุ้นกู้ให้กับกลุ่มผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินแก่กองทรัสต์ และกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลดังกล่าว รวมกันเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นกู้ที่เสนอขายทั้งหมด

เพื่อประโยชน์ตามความในวรรคหนึ่ง คำว่า “กลุ่มบุคคลเดียวกัน” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน แล้วแต่กรณี

ส่วนที่ 4[5] ตราสารหนี้ SLB

4.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ตราสารหนี้ SLB ต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้

(1)[10] ยกเลิก

(2) ไม่มีข้อตกลงใด ๆ ที่ทำให้ตราสารนั้นมีลักษณะทำนองเดียวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้

(2/1)[12] จัดให้มีกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) โดยอย่างน้อยต้องมีข้อมูลมาตรฐานที่อ้างอิง ซึ่งเป็นมาตรฐานที่ได้รับการยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล และข้อมูลตามองค์ประกอบของมาตรฐานดังกล่าว

(3) จัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (external review provider) เพื่อทำหน้าที่ดังนี้

(ก) ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) ว่าเป็นไปตามมาตรฐานสำหรับตราสารหนี้ SLB ที่เป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล เช่น International Capital Market Association Sustainability - Linked Bond Principles (ICMA SLBP) หรือ ASEAN Sustainability - Linked Bond Standards (ASEAN SLBS) เป็นต้น

(ข) ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับผลความสำเร็จและการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนภายหลังการออกตราสาร

(4) ไม่มีลักษณะเป็นตราสารที่ซับซ้อน เช่น หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน หรือ perpetual bond เป็นต้น

ความในวรรคหนึ่ง (3) มิให้นำมาใช้บังคับกับกรณีการยื่นคำขออนุญาตในลักษณะรายโครงการโดยประสงค์จะเสนอขายตราสารหนี้ SLB ภายใต้โครงการดังกล่าว แต่จะมีการออกและเสนอขายในอนาคต

---

[5] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 2/2567 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2567 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2567)

[10] ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 37/2568 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 11) ลงวันที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2568 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน พ.ศ. 2568)

[12] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 5/2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2569)

ทั้งนี้ ผู้ขออนุญาตต้องแสดงได้ว่าจะสามารถจัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่ตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่ง (3) เมื่อจะมีการออกและเสนอขายตราสารหนี้ SLB ในแต่ละครั้ง

ข้อ 2 ผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระต้องมีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ หรือกลไกในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) การประเมินหรือให้การรับรองที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน

(2) การประเมินหรือให้การรับรองในด้านที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน หรือการวัดผลความสำเร็จของตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล

4.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 3[12] ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ SLB ต้องรายงานข้อมูลตามรายการและหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ การรายงานให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

ข้อมูลที่ต้องรายงาน	หลักเกณฑ์ในการรายงาน
(1) ผลความคืบหน้าหรือผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน	(ก) รายงานต่อผู้ลงทุน ณ รอบปีประเมินผล จนกว่าจะครบอายุของตราสาร ตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ผู้ได้รับอนุญาตได้มีการเปิดเผยรายงานตาม (ก) ต่อผู้ลงทุน
(2) ความเห็นหรือการรับรองเกี่ยวกับผลความคืบหน้าหรือผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนซึ่งผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระได้จัดทำขึ้น	
(3) ผลการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย การจ่ายผลตอบแทนทางการเงิน หรือแนวทางการดำเนินการตามภาระผูกพัน แล้วแต่กรณีของตราสาร	

---

[12] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 5/2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2569)

ส่วนที่ 5 หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

5.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 หุ้นกู้ที่ออกเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ต้องไม่ใช่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้ซึ่งมีลักษณะเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ

ข้อ 2 SPV ที่ออกหุ้นกู้ต้องเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่มีวัตถุประสงค์จำกัดเฉพาะการประกอบธุรกิจเฉพาะเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ไม่เคยได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์อื่น เว้นแต่สิทธิเรียกร้องตามหุ้นกู้ดังกล่าวจะระงับไปทั้งหมดแล้ว

(2) มีวัตถุประสงค์ที่ชัดเจนในการนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นกู้ไปชำระให้แก่ผู้มีสิทธิเสนอโครงการเพื่อเป็นค่าตอบแทนในการโอนสินทรัพย์ตามโครงการ

ข้อ 3 โครงการ Securitization ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการอนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และได้รับอนุมัติจากสำนักงานแล้ว

ในกรณีสินทรัพย์ที่จะโอนไปยัง SPV เป็นสิทธิเรียกร้องที่เกิดจากการอนุญาตให้ใช้สิทธิจากทรัพย์สินทางปัญญาของ Originator ทรัพย์สินทางปัญญาดังกล่าวต้องจดทะเบียนหรือจดแจ้งกับกรมทรัพย์สินทางปัญญา หรือกับหน่วยงานอื่นในประเทศหรือต่างประเทศที่กำกับดูแลการจดทะเบียน จดแจ้ง หรือการอื่นใดในทำนองเดียวกันเกี่ยวกับทรัพย์สินทางปัญญานั้นแล้ว

ข้อ 3/1[13] ในกรณีที่ Originator มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้ หุ้นกู้ที่จะเสนอขายต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามที่กำหนดในวรรคสองและวรรคสาม โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (international credit rating agency)

(1) Originator เป็นกิจการต่างประเทศ

(2) Originator เป็นกิจการไทย และสินทรัพย์ที่ให้ไว้เป็นประกันแก่ SPV เป็นสิทธิเรียกร้อง ที่ก่อให้เกิดกระแสรายรับในต่างประเทศ หรือเกิดจากทรัพย์สินที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศ

กรณีหุ้นกู้มีประกันที่จัดให้มีการค้ำประกันต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade) โดยอาจใช้อันดับความน่าเชื่อถือคาดการณ์ของ

---

[13] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 14) ลงวันที่ 22 กันยายน พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2569)

ตราสาร (expected issue rating) ได้ รวมทั้งจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (issuer rating) และอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกัน (guarantor rating) ด้วย ซึ่งอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหรือของผู้ค้ำประกันอย่างใดอย่างหนึ่งดังกล่าวอยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade)

กรณีอื่นนอกจากวรรคสอง หุ้นกู้ที่จะเสนอขายต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) โดยอาจใช้อันดับความน่าเชื่อถือคาดการณ์ของตราสาร (expected issue rating) ได้ และจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (issuer rating) ด้วย ซึ่งอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารและของผู้ออกตราสารดังกล่าวอยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade)

หลักประกันตามวรรคสองและวรรคสาม ต้องเป็นหลักประกันตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศตราสารหนี้ PO กำหนด

ข้อ 4[6] Originator ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 21 และข้อ 22 ของประกาศตราสารหนี้ PO โดยอนุโลม

ข้อ 5 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในต่างประเทศทั้งจำนวน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(1) แสดงได้ว่าการซื้อขาย หรือการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าทอดใด ๆ จะกระทำในต่างประเทศ

(2) จัดให้มีการขอความเห็นชอบบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ บุคคลดังกล่าวจะได้รับความเห็นชอบต่อเมื่อสามารถแสดงได้ว่าบุคคลนั้นมีคุณสมบัติอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) เป็นทรัสตีได้ตามกฎหมายแห่งประเทศที่จะเสนอขายหุ้นกู้นั้นหรือประเทศที่จะนำหุ้นกู้ดังกล่าวไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

(ข) เป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายของประเทศที่จะเสนอขายหุ้นกู้นั้นหรือประเทศที่จะนำหุ้นกู้ดังกล่าวไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อแสดงได้ว่ากฎหมายของประเทศดังกล่าวมีข้อห้ามการจัดตั้งทรัสต์

การให้ความเห็นชอบผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามวรรคหนึ่ง (2) ไม่อยู่ภายใต้บังคับของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

---

[6] ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2567 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2567 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2567)

5.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 6 SPV ที่ได้รับอนุญาตสามารถเสนอขายหุ้นกู้ได้ ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) เสนอขายหุ้นกู้รุ่นหนึ่งหรือหลายรุ่นในคราวเดียว

(2) เสนอขายหุ้นกู้รุ่นใหม่เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้รุ่นเดิมภายใต้วงเงินที่ระบุไว้ตามโครงการ โดยหุ้นกู้ที่เสนอขายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้เดิมนั้นจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) มีกำหนดระยะเวลาการไถ่ถอนไว้ไม่เกินอายุโครงการ

(ข) เป็นหุ้นกู้ที่เสนอขายภายใต้ข้อกำหนดสิทธิหลักฉบับเดียวกันหรือที่ให้สิทธิประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่ออกใหม่ไม่ด้อยไปกว่าผู้ถือหุ้นกู้รุ่นเดิมที่จะไถ่ถอน ทั้งนี้ หุ้นกู้แต่ละรุ่นอาจมีข้อกำหนดในเชิงพาณิชย์ (commercial terms) ที่แตกต่างกันได้ เช่น อัตราดอกเบี้ย อายุ วันที่ออก วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน เป็นต้น

สำนักงานอาจผ่อนผันการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งได้ หาก SPV แสดงได้ว่าการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่ขออนุญาตจะไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่ SPV เคยออกและเสนอขายไปแล้ว

ข้อ 6/1[9] หุ้นกู้ที่ออกเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์สามารถกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับโครงสร้างการจ่ายผลตอบแทนเป็นลำดับขั้น (waterfall structure) ได้

ข้อ 7 ก่อนการเสนอขายหุ้นกู้ SPV ต้องมีคำรับรองมายังสำนักงานว่าได้จัดให้มีข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ที่มีความชัดเจนและไม่มีข้อกำหนดที่เป็นการเอาเปรียบคู่สัญญาอย่างไม่เป็นธรรม และมีการลงลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน SPV และประทับตราสำคัญของ SPV (ถ้ามี) ทั้งนี้ รายการและสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิให้เป็นไปตามมาตรา 42

นอกจากรายการตามวรรคหนึ่งแล้ว ข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้อย่างน้อยต้องมีรายการดังต่อไปนี้ด้วย

(1) รายการทั่วไปของโครงการ ซึ่งอย่างน้อยต้องระบุถึงชื่อและที่อยู่ของ Originator รวมทั้งประเภท ลักษณะและมูลค่าของสินทรัพย์ที่ SPV รับโอนมาจาก Originator

(2) ข้อกำหนดให้ SPV หรือผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อพิจารณาดำเนินการอันจำเป็นตามควรโดยไม่ชักช้า ในกรณีที่ Originator หรือ SPV หรือบุคคลอื่นใดที่เป็นคู่สัญญาที่มีภาระผูกพันตามสัญญาที่ก่อขึ้นเพื่อประโยชน์ในการดำเนินการตามโครงการ ไม่ปฏิบัติตามสัญญาในสาระสำคัญ

(3) ชื่อและที่อยู่ของ Servicer และ Servicer สำรอง (ถ้ามี) รวมทั้งข้อกำหนดให้การแต่งตั้ง Servicer รายใหม่ ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ก่อนการแต่งตั้ง

---

[9] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 3/2568 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 21 มกราคม พ.ศ. 2568 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568)

(4) ข้อกำหนดให้ SPV ต้องรายงานให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ทราบถึงการซื้อสินทรัพย์ รับโอนหรือโอนคืนสินทรัพย์ให้กับ Originator ภายในกำหนดระยะเวลา 15 วันนับแต่วันสิ้นเดือนที่มีการทำรายการดังกล่าว

ข้อ 8 มีข้อกำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องติดตามให้ Originator หรือ SPV หรือ Servicer และ Servicer สำรอง (ถ้ามี) หรือบุคคลอื่นใดที่เป็นคู่สัญญาที่มีภาระผูกพันตามสัญญาที่ก่อขึ้นเพื่อประโยชน์ในการเสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการดำเนินการตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการ

ข้อ 9 SPV ที่ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(1) ดำเนินการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามโครงการ โดยต้องรับโอนสินทรัพย์ตามจำนวนขั้นต่ำที่ระบุไว้ในโครงการให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่สำนักงานอนุมัติโครงการ ทั้งนี้ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.

(2) เสนอขายหุ้นกู้ตามโครงการที่ได้รับอนุญาตให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุญาต เว้นแต่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้รุ่นใหม่เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้รุ่นเดิมตามข้อ 6(2)

(3) จัดให้มี Servicer โดยจะจัดให้มี Servicer สำรองด้วยก็ได้

ในกรณีที่ Servicer หรือ Servicer สำรอง (ถ้ามี) ไม่ใช่ Originator ต้องเป็นบุคคลดังนี้

(ก) สถาบันการเงิน

(ข) บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

(ค) หน่วยงานที่จัดตั้งขึ้นเพื่อบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของสถาบันการเงินตามกฎหมายหรือนโยบายของทางการ

(ง) นิติบุคคลที่มีลักษณะตามที่สำนักงานประกาศกำหนด ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความสามารถในการให้บริการหรือการจัดให้มีระบบเพื่อรองรับการเรียกเก็บหนี้

ความในวรรคสอง (3) ไม่ใช้บังคับกับการเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในต่างประเทศทั้งจำนวน

(4) ปฏิบัติให้เป็นไปตามโครงการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน

ข้อ 9/1[13] SPV ตามข้อ 3/1 ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติม ดังต่อไปนี้

(1) เปิดเผยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) ต่อผู้ลงทุนบนเว็บไซต์ของ SPV และนำส่งต่อสำนักงาน ภายในวันถัดจากวันที่ได้รับแจ้งในครั้งแรกจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดตั้งขึ้น

[13] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 14) ลงวันที่ 22 กันยายน พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2569)

ตามกฎหมายต่างประเทศ (international credit rating agency) ภายหลังได้รับอนุญาต พร้อมทั้งระบุถึงเหตุผลและปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าว (ถ้ามี)

(2) จัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (issuer rating) และอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกัน (guarantor rating) แล้วแต่กรณีอย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสาร

(3) ยื่นคำขอให้สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยพิจารณารับหุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วันที่ออกตราสารหนี้ดังกล่าว

ข้อ 10 ในกรณีที่เป็นหุ้นกู้ที่ออกภายใต้โครงการ Securitization ที่ได้รับอนุญาตตามกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ให้ SPV ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ระบุไว้ให้ชัดเจนในคำเรียกชื่อหุ้นกู้ด้วยว่าเป็นหุ้นกู้ที่ออกภายใต้โครงการ Securitization ที่ได้รับอนุมัติตามกฎหมายดังกล่าว และเป็น SPV ที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลหรือไม่

(2) โอนสินทรัพย์และผลประโยชน์คงเหลือทั้งหมดกลับคืน Originator และรายงานต่อสำนักงานภายใน 30 วันนับแต่วันที่สถานะ SPV สิ้นสุดลง ทั้งนี้ เว้นแต่ในกรณีมีเหตุจำเป็นและสมควรโดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข้อ 11 สัญญาแต่งตั้ง Servicer อย่างน้อยต้องมีสาระสำคัญเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของ Servicer ดังต่อไปนี้

(1) การจัดให้มีระบบบัญชีสำหรับการปฏิบัติหน้าที่และจัดเก็บเอกสารที่เกี่ยวข้องแยกต่างหากจากส่วนงานอื่นของ Servicer

(2) หน้าที่ของ Servicer รายเดิมในการดำเนินการใด ๆ เพื่อให้ Servicer รายใหม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างต่อเนื่องในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลง Servicer โดยต้องกำหนดเหตุแห่งการเปลี่ยนแปลง Servicer ไว้ให้ชัดเจน

(3) การโอนเงินที่เรียกเก็บได้จากสินทรัพย์เข้าบัญชีของ SPV ซึ่งต้องกระทำโดยเร็วที่สุด แต่ต้องไม่เกิน 15 วันทำการนับแต่วันที่เรียกเก็บเงินได้ดังกล่าว โดยต้องกำหนดข้อห้ามนำเงินซึ่งได้รับมาเพื่อ SPV ไปใช้เพื่อการอื่นใด ในกรณีที่ SPV มีข้อตกลงที่จะหักกลบลบหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์หรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์กับ Originator ซึ่งทำหน้าที่เป็น Servicer ด้วย Servicer มีสิทธิหักค่าซื้อสินทรัพย์จากเงินที่เรียกเก็บได้แต่ต้องโอนเงินส่วนที่เหลือเข้าบัญชีของ SPV ภายในระยะเวลาเดียวกัน

(4) การจัดทำและนำส่งรายงานเป็นรายไตรมาส ซึ่งอย่างน้อยต้องแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับผลการเรียกเก็บเงินจากสินทรัพย์ และยอดสินทรัพย์คงเหลือของโครงการต่อ SPV และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส

ในกรณีที่มีการแต่งตั้ง Servicer สำรอง สัญญาแต่งตั้ง Servicer สำรองต้องมีสาระสำคัญเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของ Servicer สำรองตามวรรคหนึ่งด้วย โดยอนุโลม

ข้อ 12 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในต่างประเทศทั้งจำนวนให้ SPV หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจาก SPV แจ้งให้ธนาคารแห่งประเทศไทยทราบถึงการขายหุ้นกู้ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศภายใน 3 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขาย โดยให้แนบเอกสารประกอบการเสนอขายไปพร้อมกับการแจ้งดังกล่าวด้วย

ส่วนที่ 6 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามส่วนนี้ใช้บังคับกับการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) ผู้ออกมีสิทธิในการบังคับไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) หรือผู้ถือมีสิทธิเรียกให้ผู้ออกชำระหนี้คืนก่อนกำหนด (puttable) โดยมีการกำหนดผลตอบแทนไว้อย่างแน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น และไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม

(2) สิทธิตามหุ้นกู้ดังกล่าวมีลักษณะเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ และเป็นไปตามเงื่อนไขครบถ้วนดังนี้

(ก) กำหนดมูลค่าผลตอบแทนก่อนการใช้สิทธิในการแปลงสภาพไว้อย่างแน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น และไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม

(ข) มีข้อกำหนดในการแปลงสภาพที่ระบุให้แปลงสภาพเป็นหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้เท่านั้น

(ค) กำหนดราคาแปลงสภาพโดยไม่ผูกอยู่กับปัจจัยอ้างอิงอื่น

6.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องเป็นกิจการไทย และมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(1) เป็นผู้ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

(2) แสดงได้ว่ามีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิง เช่น มีธุรกิจหลักที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีที่เป็นปัจจัยอ้างอิง เป็นต้น หรือจะมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับผู้ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 เพื่อป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ข้อ 2 ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเป็นตัวแปร สินค้า หรือดัชนี อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน ตามที่กำหนดไว้ในบัญชีปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงท้ายส่วนนี้

ข้อ 3 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องไม่มีข้อกำหนดที่ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งถือหุ้นกู้จนครบกำหนดอายุของหุ้นกู้จะได้รับชำระเงินลงทุนคืนน้อยกว่าร้อยละ 80 ของจำนวนเงินซึ่งบริษัทที่ขออนุญาตได้รับจากผู้ลงทุน เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข้อ 4 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีการชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนโดยการส่งมอบเป็นหุ้นต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องไม่เป็นบุคคลภายในตามข้อ 5 เว้นแต่ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขครบถ้วนดังนี้

(ก) แสดงได้ว่ามีหุ้นอ้างอิงในจำนวนที่เพียงพอสำหรับส่งมอบเพื่อชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และมีกลไกในการดูแลรักษาหุ้นอ้างอิงดังกล่าว โดยกลไกนั้นจะต้องสามารถป้องกันมิให้มีการนำหุ้นอ้างอิงไปใช้เพื่อการอื่นได้

(ข) มีการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนอย่างชัดเจนว่าบริษัทที่ขออนุญาตเป็นบุคคลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

(2) ให้บริษัทขอตรวจสอบการใช้หุ้นอ้างอิงต่อสำนักงาน พร้อมทั้งชำระค่าธรรมเนียมการขอตรวจสอบการใช้หุ้นอ้างอิงตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ และการขออนุมัติโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ และได้รับการแจ้งผลการยืนยันให้ใช้หุ้นนั้นเป็นปัจจัยอ้างอิงจากสำนักงานแล้ว

ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดลักษณะของหุ้นอ้างอิงที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องยื่นคำขอตรวจสอบการใช้หุ้นอ้างอิงตามวรรคหนึ่ง (2)

ข้อ 5 บุคคลภายใน ได้แก่ บุคคลที่อยู่ในฐานะที่อาจมีโอกาสล่วงรู้ข้อมูลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง อันเนื่องมาจากการมีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการจัดการร่วมกับบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง โดยเฉพาะอย่างยิ่งบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

(2) มีบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเป็นผู้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(3) มีผู้ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกับผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(4) มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกับกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือผู้บริหารของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

(5) มีโครงสร้างการถือหุ้นหรือการจัดการในลักษณะอื่นใดที่แสดงให้เห็นได้ว่าผู้ที่ประสงค์จะยื่นคำขออนุญาตมีอำนาจควบคุมบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง หรือมีบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงเป็นผู้มีอำนาจควบคุมหรือมีผู้มีอำนาจควบคุมเป็นบุคคลเดียวกับผู้มีอำนาจควบคุมบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง

การนับรวมจำนวนหุ้นตามวรรคหนึ่ง (1) (2) หรือ (3) ให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวด้วย และในกรณีที่บุคคลนั้นเป็นนิติบุคคล ให้นับรวมการถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหารในสายงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของนิติบุคคลดังกล่าวด้วย

ข้อ 6 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องแสดงว่าได้จัดให้มี issuer rating หรือ guarantor rating ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ขออนุญาต

6.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 7 กรณีที่บริษัทที่ได้รับอนุญาตเป็นบุคคลที่ได้แสดงต่อสำนักงานว่าจะมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามข้อ 1 (2) ให้ส่งหลักฐานการมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อสำนักงานภายใน 15 วัน นับแต่วันที่มีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บัญชีปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ท้ายส่วนที่ 6 ของภาคผนวก 2 แห่งประกาศตราสารหนี้ PO

ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเป็นตัวแปร สินค้า หรือดัชนี อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกันดังต่อไปนี้

(1) หลักทรัพย์ไทย*

(2) หลักทรัพย์ต่างประเทศ*

(3) อัตราดอกเบี้ย

(4) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

(5) อัตราเงินเฟ้อ

(6) เครดิตอื่นใด เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลง

(7) สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น สินค้าเกษตร ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น

(8) ดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้

(ก) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ตาม (1) ถึง (7)

(ข) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจน และมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลของปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยดังกล่าวต้องมีการเคลื่อนไหวตามสภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย

(ค) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจากบริษัทที่ขออนุญาต ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ บริษัทที่ออกหุ้นกู้ได้จัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่มีประสิทธิภาพแล้ว

(ง) มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่มีการเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์

---

* ในกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีข้อกำหนดให้สามารถชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนด้วยการส่งมอบเป็นหุ้น หุ้นที่จะนำมาใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ของตลาดหลักทรัพย์

(ข) หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์ โดยหุ้นในลำดับที่ 51 ถึง 100 แต่ละหุ้นดังกล่าวต้องมีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท รวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด

(ค) หุ้นที่ออกโดยบริษัทต่างประเทศ โดยหุ้นดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท รวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด และตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE)

ส่วนที่ 7 ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน

หลักเกณฑ์ในส่วนนี้ใช้บังคับกับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย ต่อผู้ลงทุนในประเทศไทย โดยการอนุญาตให้เสนอขายตราสารดังกล่าวให้รวมถึงการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นรองรับด้วย

การเสนอขายตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่เป็นหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัยตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งผู้ที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพอาจไม่ใช่ผู้ถือหุ้นของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย แล้วแต่กรณี ให้อยู่ภายใต้บังคับของหมวดนี้ด้วย

ธนาคารพาณิชย์และบริษัทประกันภัยตามส่วนนี้ ไม่รวมถึงสาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศและสาขาของบริษัทประกันภัยต่างประเทศ

7.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ผู้ขออนุญาตต้องแสดงได้ว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ออกตราสารมีมติโดยชัดแจ้งให้ออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนได้ โดยมติดังกล่าวเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เว้นแต่กรณีที่เป็นการออกตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว หรือกรณีอื่นใดที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข้อ 2 ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตเป็นบริษัทประกันภัยต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยให้สามารถออกตราสารตามวรรคหนึ่งด้วย

ข้อ 3 ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอน หรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น

(2) มีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ถือตราสารปลดหนี้ให้แก่ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทประกันภัยภายหลังการลดทุนของธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทประกันภัย แล้วแต่กรณี โดยการปลดหนี้ดังกล่าวต้องกำหนดไว้ไม่มากกว่าอัตราส่วนการลดทุนนั้น

(3) ไม่มีลักษณะเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6

ข้อ 4 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ผู้ขออนุญาตต้องเป็นบริษัทมหาชนจำกัด

(2) กำหนดเงื่อนไขบังคับแปลงสภาพเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

(3) กำหนดอัตราและราคาแปลงสภาพไว้อย่างชัดเจนในข้อกำหนดสิทธิ โดยจะกำหนดอัตราที่แน่นอน หรือกำหนดเป็นสูตรการคำนวณก็ได้ ทั้งนี้ ราคาแปลงสภาพต้องไม่ต่ำกว่าอัตรา (floor conversion price) ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ตามแนวทางที่กำหนดโดยสมาคมธนาคารไทย สมาคมประกันชีวิตไทย หรือสมาคมประกันวินาศภัยไทย แล้วแต่กรณี

(ก) ร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของผู้ออกตราสารในช่วงก่อนหรือระหว่างการเสนอขาย

(ข) ร้อยละ 50 ของราคาหุ้นสามัญของผู้ออกตราสารในช่วงที่มีเหตุแห่งการปรับสิทธิในกรณีที่เป็นการกำหนดราคาแปลงสภาพใหม่เนื่องมาจากการปรับสิทธิดังกล่าว

ข้อ 5 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่ขออนุญาตเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้นำหลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ ในภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในส่วนนี้ เว้นแต่หลักเกณฑ์ในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) จำนวนหุ้นที่รองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ การกำหนดอัตราและราคาแปลงสภาพ และการบังคับแปลงสภาพ

(2) การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกหุ้นรองรับ และการกำหนดลักษณะของผู้ขออนุญาตตามประกาศหุ้น PO

7.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 6 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนมีคำเรียกชื่อที่บ่งชี้ลักษณะเฉพาะของตราสาร ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ระบุชื่อเรียกว่า “ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ 1” สำหรับตราสารที่เสนอขายเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทเงินกองทุนชั้นที่ 1 หรือเรียกว่า “ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทที่ 2” สำหรับตราสารที่เสนอขายเพื่อนับเป็นเงินกองทุนประเภทเงินกองทุนชั้นที่ 2 แล้วแต่กรณี

(2) ระบุข้อความเพิ่มเติมต่อท้ายชื่อตราสารตาม (1) เพื่อแสดงถึงคุณสมบัติและเงื่อนไขของตราสารที่เสนอขายเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 หรือเงินกองทุนชั้นที่ 2 แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ หากตราสารดังกล่าว

มีกำหนดเวลาไถ่ถอนให้ระบุปีที่ครบกำหนดไถ่ถอนด้วย ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้เอกสารประกอบการเสนอขาย ระบุรายละเอียดการด้อยสิทธิ เงื่อนไขการปลดหนี้ หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการแปลงสภาพไว้ให้ชัดเจน

ข้อ 7 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีรายการอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 42

ข้อ 8 ให้ผู้ได้รับอนุญาตมีหนังสือแจ้งให้ผู้ถือตราสารทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏข้อเท็จจริงที่เป็นไปตามเงื่อนไขในการปลดหนี้ตามตราสารให้แก่ผู้ได้รับอนุญาต หรือเมื่อมีกรณีต้องบังคับแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญของผู้ได้รับอนุญาต โดยต้องระบุรายละเอียดในการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวไว้ให้ชัดเจนในหนังสือที่แจ้ง

ข้อ 9 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และจัดทำอย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสารหนี้ ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 จะต้องได้รับ issuer rating อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ด้วย (investment grade)

ลักษณะของตราสารหนี้	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		
	ตราสาร (issue rating)	ผู้ค้ำประกัน (guarantor rating)	ผู้ออก (issuer rating)
(1) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1	✓	-	✓
(2) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2	✓	-	-

ข้อ 10 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกองทุนดังนี้ ไว้บนเว็บไซต์ของผู้ได้รับอนุญาต โดยกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตเป็นธนาคารพาณิชย์ ให้เปิดเผยเป็นรายเดือนภายในวันที่ 25 ของเดือนถัดไป และในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตเป็นบริษัทประกันภัย ให้เปิดเผยข้อมูลของไตรมาส 1 ไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส และเปิดเผยข้อมูลรายปี ภายใน 5 เดือนนับแต่วันสิ้นปีบัญชี

(1) เงินกองทุนขั้นต่ำและเงินกองทุนส่วนเพิ่ม (minimum capital requirement and capital buffer) ตามอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดดังนี้

(ก) อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ (common equity tier 1 ratio: CET1 ratio)

(ข) อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (tier 1 ratio)

(ค) อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้น (total capital ratio) หรืออัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (capital adequacy ratio : CAR) แล้วแต่กรณี

(2) อัตราส่วนของเงินกองทุนตาม (1) (ก) (ข) และ (ค) ที่ผู้ได้รับอนุญาตดำรงได้ ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน หรือวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส หรือวันสิ้นปีบัญชี แล้วแต่กรณี

ข้อ 11 กรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่เสนอขายเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้จัดให้มีข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายหรือมาตรการเยียวยาอื่น ๆ ที่ผู้ถือตราสารจะได้รับ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับได้

ข้อ 12 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนที่ขออนุญาตเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้นำหลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ ในภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในส่วนนี้

ส่วนที่ 8[4] ตราสารหนี้ที่เสนอขายในประเทศไทยโดยกิจการต่างประเทศ

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับการเสนอขายตราสารหนี้สกุลเงินบาทในประเทศไทยโดยกิจการต่างประเทศ และการเสนอขายตราสารหนี้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยโดยกิจการต่างประเทศ

8.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1[13] ผู้ขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ตามส่วนนี้ต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามที่กำหนดในวรรคสองและวรรคสาม โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (international credit rating agency)

กรณีตราสารหนี้มีประกันที่จัดให้มีการค้ำประกันต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade) โดยอาจใช้อันดับความน่าเชื่อถือคาดการณ์ของตราสาร (expected issue rating) ได้ รวมทั้งจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (issuer rating) และอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกัน (guarantor rating) ด้วย ซึ่งอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหรือของผู้ค้ำประกันอย่างใดอย่างหนึ่งดังกล่าวอยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade)

กรณีอื่นนอกจากวรรคสอง ตราสารหนี้ที่จะเสนอขายต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) โดยอาจใช้อันดับความน่าเชื่อถือคาดการณ์ของตราสาร (expected issue rating) ได้ และจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (issuer rating) ด้วย ซึ่งอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารและของผู้ออกตราสารดังกล่าวอยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade)

หลักประกันตามวรรคสองและวรรคสาม ต้องเป็นหลักประกันตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศตราสารหนี้ PO กำหนด

---

[4] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 60/2566 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 26 ธันวาคม พ.ศ. 2566 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2567)

[13] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 14) ลงวันที่ 22 กันยายน พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2569)

8.2 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

ข้อ 2[13] ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ตามส่วนนี้ ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(1) เปิดเผยอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) ต่อผู้ลงทุนบนเว็บไซต์ของผู้ได้รับอนุญาตและนำส่งต่อสำนักงาน ภายในวันถัดจากวันที่ได้รับแจ้งในครั้งแรกจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (international credit rating agency) ภายหลังได้รับอนุญาต พร้อมทั้งระบุถึงเหตุผลและปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าว (ถ้ามี)

(2) จัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (issuer rating) และอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกัน (guarantor rating) แล้วแต่กรณี อย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสาร

(3) ยื่นคำขอให้สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยพิจารณารับตราสารหนี้ที่เสนอขายเป็นตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วันที่ออกตราสารหนี้ดังกล่าว

---

[13] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 14) ลงวันที่ 22 กันยายน พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2569)

ส่วนที่ 9 ตราสารหนี้ GSSB

9.1[12] เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 1 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ GSSB ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) โดยอย่างน้อยต้องมีข้อมูลมาตรฐานที่อ้างอิง ซึ่งเป็นมาตรฐานที่ได้รับการยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล และข้อมูลตามองค์ประกอบของมาตรฐานดังกล่าว

(2) จัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (external review provider) เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) ว่าเป็นไปตามมาตรฐานที่อ้างอิง ซึ่งเป็นมาตรฐานที่ได้รับการยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล

ข้อ 2 ผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระต้องมีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ หรือกลไกในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

(1) การประเมินหรือให้การรับรองที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน

(2) การประเมินหรือให้การรับรองในประเด็นด้านความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับโครงการหรือกิจกรรมที่จะนำเงินไปใช้ เช่น กิจกรรมตาม Taxonomy การทวนสอบการลดก๊าซเรือนกระจก หรือการตั้งเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกตามหลักวิทยาศาสตร์ เป็นต้น

ข้อ 3 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ GSSB ต้องนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล เว้นแต่มีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินเพื่อนำเงินไปใช้กับโครงการหรือกิจกรรมที่ระบุไว้ในกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) และได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิแล้ว ทั้งนี้ หากข้อกำหนดสิทธิมิได้กำหนดหลักเกณฑ์ดังกล่าวไว้ ให้นำหลักเกณฑ์ตามข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงานมาใช้บังคับ โดยอนุโลม

ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ GSSB ตามวรรคหนึ่งโดยอ้างอิง ASEAN หรือ Thailand Taxonomy ซึ่งได้รับสิทธิการชำระค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ GSSB ในอัตรา 0 บาท ผู้ได้รับอนุญาตดังกล่าวต้องนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายไปใช้กับโครงการหรือกิจกรรมที่สอดคล้องกับ ASEAN หรือ Thailand Taxonomy เท่านั้น

---

[12] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 5/2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2569)

ข้อ 4 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ GSSB ต้องรายงานข้อมูลตามรายการและหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ การรายงานให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

ข้อมูลที่ต้องรายงาน	**หลักเกณฑ์ในการรายงาน**
(1) ความคืบหน้าของการใช้เงินและรายละเอียดโครงการ ซึ่งมีรายการและสาระสำคัญอย่างน้อยดังนี้ 1. รายละเอียดโครงการ เช่น ชื่อโครงการ สถานที่ และลักษณะโครงการ เป็นต้น 2. วัตถุประสงค์และประโยชน์ของโครงการ 3. จำนวนเงินที่จัดสรรและยอดเงินคงเหลือ	(ก) รายงานต่อผู้ลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้งจนกว่าจะจัดสรรเงินครบ หรือจนกว่าจะครบอายุของตราสาร แล้วแต่กรณีใดจะถึงก่อน ทั้งนี้ ตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ผู้ได้รับอนุญาตได้มีการเปิดเผยรายงานตาม (ก) ต่อผู้ลงทุน
(2) เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อโครงการ เช่น มีการเปลี่ยนแปลงผู้รับผิดชอบโครงการ โครงการไม่เป็นไปตามมาตรฐาน หรือไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ เป็นต้น	(ก) รายงานต่อผู้ลงทุนเมื่อเกิดเหตุการณ์ตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายใน 15 วันนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ทั้งนี้ ให้ผู้ได้รับอนุญาตรายงานตาม (ก) และ (ข) จนกว่าจะครบอายุของตราสาร

ส่วนที่ 10[9] ตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

หลักเกณฑ์ในส่วนนี้ใช้บังคับกับการอนุญาตให้เสนอขายตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยกรณีตราสารที่ขออนุญาตเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ การอนุญาตดังกล่าวให้รวมถึงการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นรองรับด้วย

การเสนอขายตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งผู้ที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพอาจไม่ใช่ผู้ถือหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้อยู่ภายใต้บังคับของส่วนนี้ด้วย

10.1 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติม

ข้อ 1 ผู้ขออนุญาตต้องเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และต้องแสดงได้ว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ขออนุญาตมีมติโดยชัดแจ้งให้ออกตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ โดยมติดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้ เว้นแต่กรณีที่เป็นการออกตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามแผนฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว หรือกรณีอื่นใดที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานเนื่องจากมีเหตุจำเป็นและสมควร

(1) หุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัทจำกัด ต้องได้รับมติโดยชัดแจ้งจากคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติการออกหุ้นกู้

(2) หุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัทมหาชนจำกัด ต้องได้รับมติตามที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดที่อนุมัติการออกหุ้นกู้

ข้อ 2 ตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องมีลักษณะ ดังต่อไปนี้

(1) มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอน หรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น

(2) มีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเลื่อนหรือยกเลิกการชำระดอกเบี้ย และเลื่อนการชำระเงินต้น เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง ดังต่อไปนี้[9]

---

[9] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 3/2568 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 21 มกราคม พ.ศ. 2568 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568)

(ก) ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้

(ข) ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผิดนัดชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์ต่อสำนักหักบัญชีหรือต่อลูกค้า เว้นแต่การผิดนัดดังกล่าวไม่ได้เกิดจากปัญหาฐานะทางการเงินหรือการขาดสภาพคล่องของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานแล้ว

(3) ไม่มีลักษณะเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามส่วนที่ 6 ของภาคผนวกนี้

ข้อ 3 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ ผู้ขออนุญาตต้องเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และหุ้นกู้แปลงสภาพต้องมีลักษณะ ดังต่อไปนี้

(1) มีการกำหนดเงื่อนไขแปลงสภาพเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

(2) เงื่อนไขในการแปลงสภาพต้องไม่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ที่ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องปฏิบัติ

ข้อ 4 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้นำหลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หุ้นกู้แปลงสภาพ ของภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในส่วนนี้ เว้นแต่หลักเกณฑ์การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกหุ้นรองรับและการกำหนดลักษณะของผู้ขออนุญาตตามประกาศหุ้น PO

ข้อ 5 ผู้ขออนุญาตต้องจัดให้ตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือทั้งในส่วนของ issue rating และ issuer rating โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และในส่วนของ issuer rating ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade)

10.2 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 6 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีคำเรียกชื่อที่บ่งชี้ลักษณะเฉพาะของตราสาร ตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(1) ระบุชื่อเรียกว่า “ตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีเงื่อนไขในการเลื่อนหรือการยกเลิกการชำระดอกเบี้ย และการเลื่อนการชำระเงินต้น”

(2) ระบุข้อความเพิ่มเติมต่อท้ายชื่อตราสารตาม (1) เพื่อแสดงถึงคุณสมบัติและเงื่อนไขของตราสาร เช่น ระบุปีที่ครบกำหนดไถ่ถอนหรือลักษณะในเรื่องการแปลงสภาพ เป็นต้น

ข้อ 7 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่มีรายการอย่างน้อยตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 42 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ข้อ 8 ผู้ได้รับอนุญาตต้องมีหนังสือแจ้งให้ผู้ถือตราสารทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏข้อเท็จจริงที่เป็นไปตามเงื่อนไขในการเลื่อนหรือการยกเลิกการชำระดอกเบี้ยตามตราสาร และการเลื่อนการชำระเงินต้นตามตราสาร โดยต้องระบุรายละเอียดในการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวไว้ให้ชัดเจนในหนังสือที่แจ้ง

ข้อ 9 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ตราสารด้อยสิทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือทั้งในส่วนของ issue rating และ issuer rating อย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสาร โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 10 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงินกองทุนเป็นรายเดือนไว้บนเว็บไซต์ของผู้ได้รับอนุญาต ภายใน 5 วันทำการแรกของเดือนถัดไป ทั้งนี้ ข้อมูลที่เปิดเผยบนเว็บไซต์ต้องเป็นข้อมูลเดียวกับที่ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีหน้าที่นำส่งตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ

ข้อ 11 ในกรณีที่ตราสารด้อยสิทธิของผู้ได้รับอนุญาตเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้ผู้ได้รับอนุญาตดำเนินการ ดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายหรือมาตรการเยียวยาอื่น ๆ ที่ผู้ถือตราสารจะได้รับในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตไม่สามารถจัดให้มีหุ้นรองรับได้

(2) ให้นำเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาตในส่วนที่ 2 หุ้นกู้แปลงสภาพ ของภาคผนวกนี้มาใช้บังคับเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในส่วนนี้

ส่วนที่ 11[12] ตราสารหนี้ Transition

11.1 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 1 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ Transition ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) โดยอย่างน้อยต้องมีข้อมูลมาตรฐานที่อ้างอิง ซึ่งเป็นมาตรฐานที่ได้รับการยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล และข้อมูลตามองค์ประกอบของมาตรฐานดังกล่าว

(2) จัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (external review provider) เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) ว่าเป็นไปตามมาตรฐาน Climate Transition Bond Guidelines โดย International Capital Market Association (ICMA) หรือ Climate Bonds Standard โดย Climate Bonds Initiative (CBI)

ข้อ 2 ผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระต้องมีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ หรือกลไกในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

(1) การประเมินหรือให้การรับรองที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน

(2) การประเมินหรือให้การรับรองในประเด็นด้านความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับโครงการหรือกิจกรรมที่จะนำเงินไปใช้ เช่น กิจกรรมตาม Taxonomy การทวนสอบการลดก๊าซเรือนกระจก หรือการตั้งเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกตามหลักวิทยาศาสตร์ เป็นต้น

ข้อ 3 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ Transition ต้องนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล เว้นแต่มีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินเพื่อนำเงินไปใช้กับโครงการหรือกิจกรรมที่ระบุไว้ในกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) และได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิแล้ว ทั้งนี้ หากข้อกำหนดสิทธิมิได้กำหนดหลักเกณฑ์ดังกล่าวไว้ให้นำหลักเกณฑ์ตามข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงานมาใช้บังคับ โดยอนุโลม

[12] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 5/2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2569)

ข้อ 4 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ Transition ต้องรายงานข้อมูลตามรายการและหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ การรายงานให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

ข้อมูลที่ต้องรายงาน	**หลักเกณฑ์ในการรายงาน**
(1) ความคืบหน้าของการใช้เงินและรายละเอียดโครงการ ซึ่งมีรายการและสาระสำคัญอย่างน้อยดังนี้ 1. รายละเอียดโครงการ เช่น ชื่อโครงการ สถานที่ และลักษณะโครงการ เป็นต้น 2. วัตถุประสงค์และประโยชน์ของโครงการ 3. จำนวนเงินที่จัดสรรและยอดเงินคงเหลือ	(ก) รายงานต่อผู้ลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้งจนกว่าจะจัดสรรเงินครบ หรือจนกว่าจะครบอายุของตราสาร แล้วแต่กรณีใดจะถึงก่อน ทั้งนี้ ตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ผู้ได้รับอนุญาตได้มีการเปิดเผยรายงานตาม (ก) ต่อผู้ลงทุน
(2) เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อโครงการ เช่น มีการเปลี่ยนแปลงผู้รับผิดชอบโครงการ โครงการไม่เป็นไปตามมาตรฐาน หรือไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ เป็นต้น	(ก) รายงานต่อผู้ลงทุนเมื่อเกิดเหตุการณ์ตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายใน 15 วันนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ทั้งนี้ ให้ผู้ได้รับอนุญาตรายงานตาม (ก) และ (ข) จนกว่าจะครบอายุของตราสาร

ส่วนที่ 12[12] ตราสารหนี้ Thailand Amber

12.1 เงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ข้อ 1 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ Thailand Amber ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) โดยอย่างน้อยต้องมีข้อมูลมาตรฐานที่อ้างอิง ซึ่งเป็นมาตรฐานที่ได้รับการยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล และข้อมูลตามองค์ประกอบของมาตรฐานดังกล่าว

(2) จัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (external review provider) เพื่อทำหน้าที่ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) ว่าเป็นไปตามมาตรฐานที่อ้างอิง ซึ่งเป็นมาตรฐานที่ได้รับการยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล และเป็นกิจกรรมสีเหลืองที่สอดคล้องกับ Thailand Taxonomy

ข้อ 2 ผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระต้องมีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ หรือกลไกในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

(1) การประเมินหรือให้การรับรองที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน

(2) การประเมินหรือให้การรับรองในประเด็นด้านความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับโครงการหรือกิจกรรมที่จะนำเงินไปใช้ เช่น กิจกรรมตาม Taxonomy การทวนสอบการลดก๊าซเรือนกระจก หรือการตั้งเป้าหมายการลดก๊าซเรือนกระจกตามหลักวิทยาศาสตร์ เป็นต้น

ข้อ 3 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ Thailand Amber ต้องนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล เว้นแต่มีการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยยังคงเป็นการนำเงินไปใช้กับโครงการหรือกิจกรรมที่สอดคล้องกับ Thailand Taxonomy ในส่วนของกิจกรรมสีเหลืองซึ่งระบุไว้ในกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) และได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิแล้ว ทั้งนี้ หากข้อกำหนดสิทธิมิได้กำหนดหลักเกณฑ์ดังกล่าวไว้ ให้นำหลักเกณฑ์ตามข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงานมาใช้บังคับโดยอนุโลม

---

[12] แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 5/2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2569 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2569)

ข้อ 4 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ Thailand Amber ต้องรายงานข้อมูลตามรายการและหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ การรายงานให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

ข้อมูลที่ต้องรายงาน	หลักเกณฑ์ในการรายงาน
(1) ความคืบหน้าของการใช้เงินและรายละเอียดโครงการ ซึ่งมีรายการและสาระสำคัญอย่างน้อยดังนี้ 1. รายละเอียดโครงการ เช่น ชื่อโครงการ สถานที่ และลักษณะโครงการ เป็นต้น 2. วัตถุประสงค์และประโยชน์ของโครงการ 3. จำนวนเงินที่จัดสรรและยอดเงินคงเหลือ	(ก) รายงานต่อผู้ลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้งจนกว่าจะจัดสรรเงินครบ หรือจนกว่าจะครบอายุของตราสาร แล้วแต่กรณีใดจะถึงก่อน ทั้งนี้ ตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ผู้ได้รับอนุญาตได้มีการเปิดเผยรายงานตาม (ก) ต่อผู้ลงทุน
(2) เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อโครงการ เช่น มีการเปลี่ยนแปลงผู้รับผิดชอบโครงการ โครงการไม่เป็นไปตามมาตรฐาน หรือไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ เป็นต้น	(ก) รายงานต่อผู้ลงทุนเมื่อเกิดเหตุการณ์ตามวิธีการและระยะเวลาที่ผู้ได้รับอนุญาตเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (ข) รายงานต่อสำนักงานและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายใน 15 วันนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ทั้งนี้ ให้ผู้ได้รับอนุญาตรายงานตาม (ก) และ (ข) จนกว่าจะครบอายุของตราสาร