

8 กุมภาพันธ์ 2564

เรียน นายกสมาคมบริษัทจดทะเบียน
นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
ประธานกรรมการชมรมวาณิชธนกิจ
เลขาธิการสมาคมธนาคารไทย
ประธานสมาคมธนาคารนานาชาติ
ผู้จัดการ

บริษัทที่ออกตราสารหนี้ทุกบริษัท
บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทุกบริษัท
บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็น
นายหน้า ค้ำ และจัดจำหน่ายตราสารหนี้ทุกแห่ง

ที่ จต.(ว) 2 /2564 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศเกี่ยวกับแนวทางกำกับดูแล
ตราสารหนี้ค้ำยสิทธิค้ำยทุน (subordinated perpetual bond)

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน
ก.ล.ต.”) ได้ปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวกับแนวทางกำกับดูแล subordinated perpetual bond ซึ่งมีผลใช้บังคับ
ตั้งแต่วันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2564 เป็นต้นไป จำนวน 6 ฉบับ พร้อมทั้งเอกสารที่เกี่ยวข้อง ดังนี้ (ภาพถ่าย
ประกาศตามสิ่งที่ส่งมาด้วย)

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 4/2564 เรื่อง การขออนุญาตและ
การอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 5)
2. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 5/2564 เรื่อง การเสนอขาย
ตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย (ฉบับที่ 5)
3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 6/2564 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้
สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย (ฉบับที่ 4)
4. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 7/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์
การอนุญาตให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท (ฉบับที่ 4)

5. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 8/2564 เรื่อง การเสนอขายตราสารค้ำประกันเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (ฉบับที่ 6)

6. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สร. 6/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 9)

7. แบบทดสอบความรู้ผู้ลงทุนเกี่ยวกับตราสารหนี้ค้ำประกัน (subordinated perpetual bond) ฉบับมาตรฐาน

8. แบบลงนามรับทราบความเสี่ยงเกี่ยวกับตราสารหนี้ค้ำประกัน

1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เนื่องจาก subordinated perpetual bond เป็นตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยง และซับซ้อนมากกว่าหุ้นทั่วไป ดังนั้น เพื่อคัดกรองคุณภาพของผู้ออกตราสารเบื้องต้นสำหรับผู้ลงทุนรายย่อยที่อาจถูกจูงใจด้วยผลตอบแทนที่สูง และไม่เข้าใจความเสี่ยงที่แท้จริง รวมถึงเพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับ subordinated perpetual bond อย่างเพียงพอ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงกำหนดให้หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกบริษัท (“perpetual bond”) ที่ได้อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (“issuer rating”) ที่ระดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (“investment grade”) ขึ้นไปสามารถเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (high net worth : “HNW”) และผู้ลงทุนทั่วไป (public offering : “PO”) ได้ ควบคู่กับการยกระดับระบบนิเวศ (ecosystem) ของกระบวนการขาย เช่น การปรับปรุงแบบลงนามรับทราบความเสี่ยงให้มีความกระชับและเข้าใจง่ายยิ่งขึ้น และกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจมีการทดสอบความรู้ (knowledge test) เกี่ยวกับ subordinated perpetual bond ด้วย

2. สรุปหลักเกณฑ์

2.1 หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้

หลักการที่แก้ไข : กรณีที่จะเสนอขาย perpetual bond ต่อ HNW และ PO จะต้อง มี issuer rating ที่ระดับ investment grade ขึ้นไป โดยเพิ่มเติมเป็นเงื่อนไขภายหลังอนุญาต

Issuer rating	วงแคบ (PP-10)	ผู้ลงทุนสถาบัน (II)	ผู้ลงทุนรายใหญ่ (HNW)	ผู้ลงทุนทั่วไป (PO)
Investment Grade	✓	✓	✓	✓
Non-Investment Grade	✓	✓	✗	✗

ทั้งนี้ เกณฑ์ปัจจุบันกำหนดให้ผู้ที่ได้รับอนุญาตเสนอขาย perpetual bond ต่อ PO และ HNW ต้องจัดให้มี issue rating อย่างต่อเนื่องตลอดอายุของ perpetual bond ด้วย

ประกาศที่แก้ไขตามหลักการข้างต้น มีจำนวน 5 ฉบับ ได้แก่

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 4/2564 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 5)
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 5/2564 เรื่อง การเสนอขาย ตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย (ฉบับที่ 5)
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 6/2564 เรื่อง การเสนอขาย หุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย (ฉบับที่ 4)
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 7/2564 เรื่อง การอนุญาต ให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท (ฉบับที่ 4)
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 8/2564 เรื่อง การเสนอขาย ตราสารด้อยสิทธิ เพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (ฉบับที่ 6)

2.2 หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการขาย

หลักการที่แก้ไข : กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจมีการทดสอบความรู้ (knowledge test) เกี่ยวกับ subordinated perpetual bond เพื่อประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของผู้ลงทุนก่อน การลงทุนในครั้งแรก โดยผลของการทดสอบมิได้เป็นการจำกัดการลงทุน แต่มีเพื่อใช้ในการทดสอบความรู้ ความเข้าใจของผู้ลงทุนถึงความเสี่ยงและเหตุการณ์ในเชิงลบที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนใน subordinated perpetual bond อย่างไรก็ดี หากผลการทดสอบความรู้ผู้ลงทุนปรากฏว่าไม่เหมาะสมกับผู้ลงทุน ผู้ขายต้อง เตือนให้ผู้ลงทุนทราบว่า ผู้ลงทุนไม่เหมาะสมที่จะลงทุนใน subordinated perpetual bond และหากผู้ลงทุน ไม่ประสงค์ที่จะลงทุนต่อไป ผู้ขายจะต้องไม่นำเสนอผลิตภัณฑ์ดังกล่าวกับผู้ลงทุนต่อ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ด. ได้มีการจัดทำแบบทดสอบความรู้ผู้ลงทุนเกี่ยวกับตราสารหนี้ด้อยสิทธิค้ำประกัน (subordinated perpetual bond) ฉบับมาตรฐาน ซึ่งมีเนื้อหาครอบคลุมถึงลักษณะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนจากการลงทุนใน subordinated perpetual bond เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจใช้เป็นแนวทางในการทดสอบความรู้ผู้ลงทุน โดยผู้ประกอบธุรกิจอาจเพิ่มเติมรายละเอียดตามความเหมาะสมได้

นอกจากนี้ ตามที่ประกาศว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อ และให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ข้อ 31(6) ได้กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้ลูกค้ารับทราบความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนใน subordinated perpetual bond ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูง สำนักงาน ก.ล.ด. จึงขอเสนอ

แบบลงนามรับทราบความเสี่ยงที่ได้ปรับปรุงให้เนื้อหามีความกระชับและชัดเจนยิ่งขึ้น มาเพื่อถือปฏิบัติต่อไป

ประกาศที่แก้ไขตามหลักการข้างต้น มีจำนวน 1 ฉบับ ได้แก่

● ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สธ. 6/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 9)

อนึ่ง หากท่านประสงค์จะสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

ตราสารหนี้

- | | |
|---------------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวเครือออน ตันตยาภรณ์ | โทรศัพท์ 0-2033-9980 |
| 2. นางสาววรรณษา อื้อเขียวชาญกิจ | โทรศัพท์ 0-2263-6123 |

กระบวนการขาย (sales conduct)

ศูนย์ One stop service โทรศัพท์ 1207 กด 7

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นางช่อทิพย์ เสวตรุนทร์)

ผู้อำนวยการฝ่ายตราสารหนี้

เลขานุการแทน

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 4/2564 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 5)
 2. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 5/2564 เรื่อง การเสนอขายตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย (ฉบับที่ 5)
 3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 6/2564 เรื่อง การเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย (ฉบับที่ 4)

“สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรางวัลรัฐบาลดิจิทัล ปี 2563 (DG Awards 2020)”

และรางวัลชมเชยองค์กร โปร่งใส (NACC Integrity Awards) ครั้งที่ 9 (ปี 2562)”

4. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 7/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท (ฉบับที่ 4)
5. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 8/2564 เรื่อง การเสนอขายตราสารค้ำยสิทธิ เพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ (ฉบับที่ 6)
6. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 6/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 9)
7. แบบทดสอบความรู้ผู้ลงทุนเกี่ยวกับตราสารหนี้ค้ำยสิทธิค้ำยทุน (subordinated perpetual bond) ฉบับมาตรฐาน
8. แบบลงนามรับทราบความเสี่ยงเกี่ยวกับตราสารหนี้ค้ำยสิทธิค้ำยทุน

ฝ่ายตราสารหนี้

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6123