

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทจ. 31/2564

เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้
ส่งเสริมความยั่งยืนที่ออกใหม่
(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 วรรคสอง (1) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 มาตรา 35 มาตรา 40(11) มาตรา 41(3) และ (4) มาตรา 42(10) และมาตรา 43(3)
แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศ
ไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2564 เป็นต้นไป

ข้อ 2¹ ในประกาศนี้

“ตราสารหนี้” หมายความว่า ตราสารหนี้ที่ออกใหม่ดังต่อไปนี้

(1) หุ้นกู้

(2) พันธบัตร

“ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน” (sustainability-linked bond) หมายความว่า
หุ้นกู้หรือพันธบัตรที่มีข้อตกลงหรือเงื่อนไขในเรื่องใดเรื่องหนึ่งหรือหลายเรื่องดังต่อไปนี้ โดยอ้างอิงกับ
ผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสาร
หรือบริษัทในเครือ

(1) การปรับอัตราดอกเบี้ย

(2) ภาระผูกพันในการดำเนินการใด ๆ ของผู้ออกตราสาร ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมาย
หรือกลยุทธ์ด้านความยั่งยืนของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 55/2564 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้
ส่งเสริมความยั่งยืนที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2564)

“ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน” หมายความว่า ปัจจัยที่วัดผลความสำเร็จ หรือผลการดำเนินการของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ ในการจัดการด้านความยั่งยืนในประเด็น ด้านสิ่งแวดล้อมหรือสังคม ซึ่งสอดคล้องกับธุรกิจของผู้ออกตราสารหรือบริษัทในเครือ และสามารถวัดผลในเชิงปริมาณได้

“บริษัทในเครือ” หมายความว่า บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทย่อยในลำดับเดียวกัน หรือบริษัทร่วม ของผู้ออกตราสาร

คำว่า “ผู้ลงทุนรายใหญ่” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าว ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนด บทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท

หมวด 1

บททั่วไป

ส่วนที่ 1

ขอบเขตการใช้บังคับ

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ ส่งเสริมความยั่งยืนที่ออกใหม่ในประเทศไทย

ข้อ 4 ในการจำหน่ายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปตามประกาศนี้ ผู้ได้รับอนุญาตมีหน้าที่ปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจำหน่าย ตราสารหนี้และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกใหม่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ด้วย

ข้อ 5 เอกสารหรือหลักฐานที่ต้องยื่นต่อสำนักงานตามที่ประกาศนี้กำหนด ไม่ว่าจะก่อน หรือภายหลังได้รับอนุญาต ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

ส่วนที่ 2

อำนาจของสำนักงาน

ข้อ 6 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานที่เป็นเหตุอันควรสงสัยกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจไม่อนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ตามคำขออนุญาตได้

(1) ผู้ขออนุญาตหรือการเสนอขายตราสารหนี้มีลักษณะหรือรูปแบบเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะได้รับอนุญาตตามประกาศนี้ แต่มีข้อเท็จจริงซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่า ความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (substance) ของการเสนอขายตราสารหนี้ นั้นเข้าลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงบทบัญญัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือประกาศนี้

(2) การเสนอขายตราสารหนี้ อาจขัดต่อนโยบายสาธารณะหรือนโยบายของรัฐ

(3) การเสนอขายตราสารหนี้ อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทย โดยรวม

(4) การเสนอขายตราสารหนี้ อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุน โดยรวม หรืออาจทำให้ผู้ลงทุน โดยรวม ไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่ถูกต้องหรือเพียงพอ ประกอบการตัดสินใจลงทุน

ข้อ 7 ในกรณีที่เข้าลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจผ่อนผัน ไม่นำหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้มาใช้พิจารณาคำขออนุญาต หรือไม่นำเงื่อนไขตามประกาศนี้มาใช้บังคับกับการเสนอขายตราสารหนี้ที่ได้รับอนุญาตได้

(1) มีข้อเท็จจริงที่ชัดเจนซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผันให้ ไม่มีนัยสำคัญสำหรับการพิจารณาอนุญาตในกรณีนั้น และประโยชน์ที่จะได้ไม่คุ้มค่างับต้นทุน ในการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขดังกล่าว

(2) ผู้ขออนุญาตมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่นที่ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

(3) ผู้ขออนุญาตมีมาตรการอื่นที่เพียงพอ และสามารถทดแทนการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

การผ่อนผันตามวรรคหนึ่งให้คำนึงถึงความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูล ประกอบการตัดสินใจลงทุนและมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ สำนักงานอาจกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ขออนุญาตต้องปฏิบัติตามด้วยก็ได้

ข้อ 8 ในกรณีที่ปรากฏต่อสำนักงานภายหลังการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ ว่าข้อเท็จจริงและพฤติการณ์ที่สำนักงานนำมาพิจารณาเพื่ออนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งหากข้อเท็จจริงและพฤติการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปนั้นปรากฏต่อสำนักงานก่อนการอนุญาต สำนักงานอาจไม่อนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ นั้น ให้สำนักงานมีอำนาจดังต่อไปนี้

(1) สั่งให้ผู้ได้รับอนุญาต กรรมการ หรือผู้บริหารของผู้ได้รับอนุญาต ชี้แจงหรือเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมภายในระยะเวลาที่กำหนด และระงับการอนุญาตให้ออกตราสารหนี้ หรือให้ผู้ได้รับอนุญาตระงับการเสนอขายตราสารหนี้ไว้ก่อนจนกว่าจะได้ชี้แจงหรือแก้ไขให้ถูกต้อง

และหากผู้ได้รับอนุญาต กรรมการ หรือผู้บริหารของผู้ได้รับอนุญาต ไม่สามารถชี้แจงหรือดำเนินการแก้ไขให้ถูกต้องได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด สำนักงานอาจสั่งเพิกถอนการอนุญาตตาม (2) ได้

(2) สั่งเพิกถอนการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ในส่วนที่ยังไม่ได้เสนอขาย หรือยังไม่มีผู้จองซื้อ

ในการสั่งการตามวรรคหนึ่งให้สำนักงานคำนึงถึงปัจจัยดังต่อไปนี้ประกอบการพิจารณา

- (1) ความร้ายแรงของข้อเท็จจริงหรือพฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงไป
- (2) ผลกระทบต่อผู้ลงทุนที่จองซื้อตราสารหนี้

ข้อ 9 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานที่เป็นเหตุอันควรสงสัยดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจสั่งมิให้การอนุญาตสำหรับการเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัดที่ได้รับอนุญาตมีผลสั่งระงับการเสนอขายตราสารหนี้ หรือสั่งเพิกถอนการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ได้ แล้วแต่กรณี

- (1) บริษัทที่จะเสนอขายตราสารหนี้มีข้อบกพร่องหรือมีความไม่เหมาะสมเกี่ยวกับการปฏิบัติตามเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ หรือจะไม่สามารถปฏิบัติตามประกาศนี้ได้
- (2) การเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่มีลักษณะที่อาจเข้าข่ายเป็นการหลอกลวงหรือการหลอกลวงที่ออกภายใต้กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายว่าด้วยทรัพย์สินเพื่อธุรกรรมในตลาดทุน
- (3) การเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุนหรืออาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุน

ข้อ 10 ในระหว่างอายุโครงการที่ได้รับอนุญาต หากปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานว่าผู้ได้รับอนุญาตไม่สามารถดำรงคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์การอนุญาต ปฏิบัติผิดเงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติภายหลังได้รับอนุญาต หรือมีการเปิดเผยข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อประชาชนที่ไม่ครบถ้วนถูกต้อง ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน สำนักงานอาจสั่งระงับการเสนอขายตราสารหนี้ไว้ก่อน หรือสั่งเพิกถอนการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ในลักษณะโครงการได้

หมวด 2

การเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน

ข้อ 11 ในการขออนุญาต การอนุญาต และเงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติภายหลังได้รับอนุญาต เสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนที่ออกใหม่ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ เท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศนี้

(1) กรณีผู้ออกและเสนอขายเป็นบริษัท ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่

(2) กรณีผู้ออกและเสนอขายเป็นหน่วยงานภาครัฐไทย ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้และพันธบัตรตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการเสนอขายตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐไทย

(3) กรณีผู้ออกและเสนอขายเป็นกิจการตามกฎหมายไทยหรือกิจการตามกฎหมายต่างประเทศ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้หรือพันธบัตรตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยหรือตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการเสนอขายพันธบัตรสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยของกิจการตามกฎหมายต่างประเทศ แล้วแต่กรณี

(4) กรณีผู้ออกและเสนอขายเป็นกิจการต่างประเทศ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การเสนอขายตราสารหนี้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้และพันธบัตรตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การอนุญาตให้กิจการต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ซึ่งเป็นสกุลเงินบาท

ข้อ 12 ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนที่จะได้รับอนุญาต ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยอัตราดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงในลักษณะขั้นบันไดตามเงื่อนไขที่กำหนดได้ ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงลดลงต้องไม่ส่งผลให้การชำระดอกเบี้ยงวดใดงวดหนึ่งมีอัตราเท่ากับหรือน้อยกว่าศูนย์

(2) ไม่มีข้อตกลงใด ๆ ที่ทำให้ตราสารหนี้มีลักษณะทำนองเดียวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่เป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกมีสิทธิในการบังคับได้ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) หรือผู้ถือมีสิทธิเรียกให้ผู้ออกชำระหนี้คืนก่อนกำหนด (puttable) โดยมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอน และไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายดอกเบี้ยที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม

(3) ในกรณีที่ประสงค์จะเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปหรือต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ขออนุญาตต้องจัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (external review provider) ซึ่งมีคุณสมบัติตามข้อ 13 เพื่อทำหน้าที่ดังนี้

(ก)¹ ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับกรอบและลักษณะการเสนอขายตราสาร (framework) ว่าเป็นไปตามมาตรฐานสำหรับตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล เช่น International Capital Market Association Sustainability-linked Bond Principles (ICMA SLBP) เป็นต้น

(ข) ให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับผลความสำเร็จและการดำเนินการ ตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนภายหลังการออกตราสาร ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 14

(4) ไม่มีลักษณะเป็นตราสารที่ซับซ้อน เช่น หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกบริษัท (perpetual bond) เป็นต้น

ความในวรรคหนึ่ง (3) มิให้นำมาใช้บังคับกับกรณีที่ผู้ขออนุญาตยื่นคำขออนุญาต ในลักษณะรายโครงการ โดยประสงค์จะเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนภายใต้โครงการดังกล่าว แต่จะมีการออกและเสนอขายในอนาคต ทั้งนี้ ผู้ขออนุญาตต้องแสดงได้ว่าจะสามารถจัดให้มีผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่ตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่ง (3) เมื่อจะมีการออกและเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนในแต่ละครั้ง

ข้อ 13¹ ผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระตามข้อ 12 วรรคหนึ่ง (3) และวรรคสอง ต้องมีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ หรือกลไก ในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) การประเมินหรือให้การรับรองที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ในกลุ่มความยั่งยืน เช่น ตราสารหนี้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ตราสารหนี้เพื่อพัฒนาสังคม (social bond) หรือตราสารหนี้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) เป็นต้น

(2) การประเมินหรือให้การรับรองในด้านที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน หรือการวัดผลความสำเร็จของตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือระดับสากล

ข้อ 14 ภายหลังการเสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืนต่อประชาชนเป็นการทั่วไป หรือต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระซึ่งมีคุณสมบัติ ตามข้อ 13 ดำเนินการให้ความเห็นหรือรับรองเกี่ยวกับผลความสำเร็จหรือผลการดำเนินการตามตัวชี้วัด และเป้าหมายด้านความยั่งยืน ณ รอบปีประเมินผล

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 55/2564 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ ส่งเสริมความยั่งยืนที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2564)

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 55/2564 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ ส่งเสริมความยั่งยืนที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2564)

ข้อ 15 ให้ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน รายงานข้อมูล
ดังต่อไปนี้ ต่อสำนักงาน และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้
บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

(1)¹ ผลความคืบหน้าหรือผลความสำเร็จตามตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน
และผลการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยหรือแนวทางการดำเนินการตามภาระผูกพัน แล้วแต่กรณี ของตราสาร
ณ รอบปีประเมินผล

(2) การเปลี่ยนแปลงผู้ประเมินภายนอกที่เป็นอิสระ (ถ้ามี)

ประกาศ ณ วันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2564

(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 55/2564 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้
ส่งเสริมความยั่งยืนที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2564)