

11 ตุลาคม 2565

เรียน นายกสสมาคมบริษัทจดทะเบียน
ประธานกรรมการ ชมรมวาณิชธนกิจ
ผู้จัดการ

บริษัทที่ออกตราสารหนี้ทุกบริษัท
บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทุกบริษัท
ที่ จต.(ว) 6/2565 เรื่อง นำส่งคำถามที่พบบ่อย (O&A) เกี่ยวกับการปรับปรุง
ประกาศตราสารหนี้ตามโครงการ regulatory guillotine และแจ้งเลื่อนการเริ่มใช้
ระบบ E-signature

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน
ก.ล.ต.”) ได้ปรับปรุงประกาศตราสารหนี้ตามโครงการ regulatory guillotine โดยได้ยกร่างประกาศ
และปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องรวมทั้งสิ้น 19 ฉบับ นั้น สำนักงาน ก.ล.ต. ขออธิบายรายละเอียด
และขอแจ้งข้อมูลเพิ่มเติม ดังนี้

1. ในการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลและแบบ factsheet เพิ่มเติม
ตามประกาศที่มีการปรับปรุงใหม่ ดังนี้

1.1 ผู้ที่ได้รับอนุญาตโครงการ MTN ก่อนวันที่ 1 ตุลาคม 2565 และต่อมา
ต้องการเสนอขายตราสารหนี้ภายใต้โครงการ MTN ดังกล่าว จะต้องใช้แบบ factsheet และ
แบบ PRICING ตามประกาศใหม่

1.2 การเปิดเผยข้อมูลอัตราส่วนทางการเงินในแบบ factsheet ให้ผู้ออก
ตราสารหนี้อ้างอิงอัตราส่วนทางการเงินที่ต้องเปิดเผยได้จากข้อ 6 ของคำอธิบายรายละเอียด ซึ่งจะ
แบ่งอัตราส่วนทางการเงินตามกลุ่มอุตสาหกรรม **ซึ่งจะมี 4 - 8 อัตราส่วนทางการเงิน** ขึ้นอยู่กับ
ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรม

1.3 การลงนามในแบบ 69-PP-PRICING หรือ แบบ 69-PO-PRICING
ให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลของผู้ออกตราสารหนี้ หรือ **ผู้ที่ดำรงตำแหน่งไม่ต่ำกว่า
ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน** ที่ได้รับมอบอำนาจจาก
กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน ทั้งนี้ ในอนาคตสำนักงานจะเปิดให้สามารถการลงนาม
แบบอิเล็กทรอนิกส์ได้เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกและอำนวยความสะดวกให้กับผู้ที่เกี่ยวข้อง

“สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรางวัลนวัตกรรมแห่งชาติ ระดับเกียรติคุณ

ด้านองค์กรนวัตกรรมดีเด่น ประเภทองค์กรภาครัฐ ราชการ และประชาสังคมประจำปี 2565”

2. สำนักงาน ก.ล.ต. ขอนำส่งคำถามที่พบบ่อย (Q&A) เกี่ยวกับการปรับปรุงประกาศตราสารหนี้ตามโครงการ regulatory guillotine และเห็นว่าเป็นประโยชน์และจะช่วยให้ผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถปฏิบัติได้ถูกต้องตามประกาศยิ่งขึ้น โดยมีรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

3. สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรขยายระยะเวลาในการเริ่มเปิดใช้งานการลงนามในรูปแบบ e-Signature สำหรับระบบ IPOS เป็นวันที่ 1 ก.พ. 2566 เป็นต้นไป พร้อมเปิดให้ร่วมทดสอบระบบระหว่างเดือน ธ.ค. 2565 - ม.ค. 2566 เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องมีเวลาเตรียมความพร้อมและเกิดความเข้าใจในการลงนามรูปแบบใหม่ก่อนเริ่มการใช้งานจริง โดยสำนักงานจะแจ้งรายละเอียดให้ทราบล่วงหน้าก่อนเปิดทดสอบ นอกจากนี้ สำนักงานจะพิจารณาแนวทางในการลงนามอิเล็กทรอนิกส์รูปแบบอื่นเพิ่มเติมด้วย เช่น การลงนามโดยใช้ Digital Signature เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกและเพิ่มทางเลือกแก่ผู้เกี่ยวข้องต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายทยากร จิตรกุลเดชา)

ผู้อำนวยการฝ่ายตราสารหนี้

เลขาธิการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำถามที่พบบ่อย (Q&A) เกี่ยวกับการปรับปรุงประกาศตราสารหนี้ตามโครงการ regulatory guillotine

Q&A (คำถามที่พบบ่อย)เกี่ยวกับการปรับปรุงประกาศตราสารหนี้ตามโครงการ regulatory guillotine

Q: ในกรณีที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ภายใต้โครงการ MTN ซึ่งมีผลใช้บังคับก่อนวันที่ 1 ต.ค. 2565 ต่อมาต้องการจะเสนอขายหุ้นกู้ภายใต้โครงการ MTN ดังกล่าว จะต้องใช้แบบ filing (แบบ PRICING และแบบ SUPPLEMENT) และแบบ factsheet ไດ

A: การเสนอขายตราสารหนี้ภายใต้โครงการ MTN เดิม ภายหลังจากวันที่ 1 ต.ค. 2565 ให้ใช้แบบ PRICING SUPPLEMENT ภายใต้อประกาศใหม่ซึ่งได้แก่

การเสนอขาย PO ยื่นแบบ 69-PO-MTN (ส่วนที่ 2 : แบบ 69-PO-PRICING) และแบบ 69-PO-MTN (ส่วนที่ 3 : แบบ 69-PO-SUPPLEMENT)

การเสนอขาย II/UHNW/HNW ยื่นแบบ 69-PP-MTN (ส่วนที่ 2 : แบบ 69-PP-PRICING) และแบบ 69-PP-MTN (ส่วนที่ 3 : แบบ 69-PP-SUPPLEMENT)

ทั้งนี้ แบบ filing แนบท้ายประกาศที่ ทจ. 19/2565 เรื่อง การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และการเสนอขายทุกประเภท และตัวอย่าง factsheet (จำนวน key financial ratio ตามที่ระบุในคู่มือแนบท้าย) ตามแนบท้ายประกาศที่ สจ. 29/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร โดยสามารถเลือกได้ว่าจะใช้นิยามผู้ลงทุนตามนิยามเดิม (กจ. 4/2560) หรือนิยามใหม่ (กจ. 39/2564)¹

Q: ในกรณีที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ภายใต้โครงการ MTN แบบ PO โดยเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนสถาบัน (II) เป็น issue แรกจะต้องจัด rating หรือไม่

A: หากโครงการ MTN แบบ PO นั้นยังไม่มีเคยมีการเสนอขายตราสารหนี้ประเภทใดๆ เลย การเสนอขายต่อ II เป็น issue แรกจะต้องจัดให้มี issue rating² ระดับ investment grade ขึ้นไปและต้องมีตัวกลางในการช่วยจัดทำ product screening เพื่อให้มั่นใจได้ว่า issuer มีคุณสมบัติครบถ้วนสำหรับการเสนอขายภายใต้โครงการ MTN แบบ PO โดยการเสนอขายต่อ II ในครั้งถัดๆ ไป ไม่กำหนดให้มีการจัด rating แล้ว

กรณีที่ issuer ยื่น filing ภายใต้อโครงการ MTN แบบ II หรือแบบ II/UHNW/HNW หาก issuer ประสงค์ที่เสนอขายต่อ II ไม่ว่าจะครั้งใด สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่กำหนดให้ต้องจัดให้มี rating ขึ้นอยู่กับความต้องการของ issuer

Q: หากในบริษัทไม่มีตำแหน่ง CFO จะสามารถให้ใครลงนามในแบบ PRICING แทนได้บ้าง

A: ให้พิจารณาจาก function งาน โดยผู้ที่สามารถลงนามได้ควรต้องเป็นบุคคลที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงินที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน

¹ ต้องดำเนินการตามหนังสือเวียนที่ จต.(ว) 5/2565 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงประกาศตราสารหนี้ตามโครงการ regulatory guillotine

² กรณีตราสารหนี้ระยะสั้นใช้ issuer rating หรือ guarantor rating ได้

Q: การส่งแบบ filing ที่มีการลงนามแล้วต้องดำเนินการอย่างไร

A: ในกรณี partial paperless (ลงนามแบบ wet ink) เพื่อให้แบบ filing มีผลใช้บังคับ (effective) issuer ต้องนำส่งแบบ filing ที่มีการลงนามแล้ว (hard copy) ภายในวันที่มีความประสงค์ที่จะ effective

Q: หากไม่สะดวกลงนามแบบ partial paperless (wet ink) เนื่องจากผู้ลงนามเดินทางต่างประเทศ หรือบริษัทไม่สะดวกจัดส่ง hard copy ต้องทำอย่างไร

A : เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับ issuer สำนักงานอยู่ระหว่างพัฒนาระบบให้รองรับรูปแบบการลงนามแบบอิเล็กทรอนิกส์ (การใช้ Digital ID หรือ Digital-Signature เพื่อลงนาม) ซึ่งเมื่อลงนามในระบบของสำนักงานแล้ว ไม่ต้องนำส่งเอกสารใดๆ เพิ่มเติม โดยจะเริ่มใช้งานได้ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 เป็นต้นไป

Q: บริษัทไม่สามารถมีโครงการ MTN หลายโครงการได้ในเวลาเดียวกัน แต่สามารถมีโครงการ SN ในขณะเดียวกันกับโครงการ MTN ได้หรือไม่

A: หาก issuer มีลักษณะดังนี้ สามารถมีโครงการ MTN (เสนอขายหุ้นกู้ plain) พร้อมกับโครงการ SN ในเวลาเดียวกันได้

- (1) ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน
- (2) บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีได้จำกัดเฉพาะเพียงบางประเภทหลักทรัพย์
- (3) สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นซึ่งเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน

Q: การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายโครงการ มีการเก็บค่าธรรมเนียมอย่างไร

A: ค่าธรรมเนียม 0.01% ของมูลค่าเสนอขายทั้งโครงการ³ (ขั้นต่ำ 50,000 – ไม่เกิน 500,000 บาท) ต่อโครงการ (2 ปี)

ตัวอย่าง

กรณีที่ 1 บล. B มูลค่าเสนอขายทั้งโครงการ 1,000 ล้านบาท (1,000 ล้านบาท * 0.01% = 100,000) ชำระค่าธรรมเนียม 100,000 บาท

กรณีที่ 2 บล. C มูลค่าเสนอขายทั้งโครงการ 10,000 ล้านบาท (10,000 ล้านบาท * 0.01% = 1,000,000) ชำระค่าธรรมเนียมไม่เกิน 500,000 บาท

ต่อมา บล. ทั้ง 2 แห่ง เสนอขายครบมูลค่าที่ระบุไว้ตามโครงการแล้ว และต้องการเพิ่มมูลค่าทั้งโครงการ จะต้องชำระค่าธรรมเนียมเพิ่มเติม ดังนี้

³ ไม่ว่าทั้งโครงการจะเสนอขายกี่รุ่น มูลค่ารุ่นละเท่าไร สามารถนำมารวมเพื่อคิดเป็นมูลค่าโครงการรวม 2 ปีได้

กรณีที่ 1 บล. B ต้องการเพิ่มมูลค่าเสนอขายทั้งโครงการ เป็น 2,000 ล้านบาท (2,000 ล้านบาท * 0.01% = 200,000) ชำระไปแล้ว 100,000 บาท จึงต้องชำระเพิ่มอีก 200,000-100,000 = 100,000 บาท

กรณีที่ 2 บล. A ต้องการเพิ่มมูลค่าเสนอขายทั้งโครงการ เป็น 20,000 ล้านบาท ไม่ต้องชำระเพิ่มแล้ว เนื่องจากชำระ 500,000 บาท ซึ่งเป็นมูลค่าสูงสุดที่สำนักงานเรียกเก็บแล้ว

Q: โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแบบเดิมที่มีอายุ 1 ปี ยังมีอยู่หรือไม่

A: สำนักงานยกเลิกแบบ filing ของโครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นที่เดิมยื่นตามแบบ 69-II&HNW-รายครึ่ง และโครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยื่นตามแบบ 69-SP และให้นำแบบ 69-SN มาใช้แทน โดยโครงการดังกล่าวมีอายุ 2 ปี

สำหรับ issuer ที่ได้รับอนุญาตก่อน 1 ต.ค. 65 และยังมีอายุอนุญาตเหลือยังสามารถเสนอขายแบบเดิมได้จนครบอายุโครงการ

Q: issuer ที่เคยยื่นแบบ SP1 ไว้ หลังวันที่ 1 ต.ค. หากมีการเพิ่ม feature จะสามารถยื่นแบบ SP2 ได้หรือไม่

A: สามารถยื่นแบบ SP2 ได้จนครบอายุโครงการ

Q: หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับอนุญาตตามประกาศเดิมและใช้นิยามผู้ลงทุนตามประกาศที่ กจ. 4/2560 หลังวันที่ 1 ต.ค. 2565 สามารถเปลี่ยนมาเสนอขายผู้ลงทุนในรุ่นถัด ๆ ไป โดยใช้นิยามผู้ลงทุนใหม่ได้หรือไม่

A: issuer ที่ได้รับอนุญาตก่อนวันที่ 1 ต.ค. 2565 และโครงการยังไม่หมดอายุให้ใช้นิยามผู้ลงทุนเดิมตามประกาศที่ กจ. 4/2560 ในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนหมดอายุโครงการได้ แต่ถ้า issuer ต้องการจะเปลี่ยนมาเสนอขายผู้ลงทุนโดยใช้นิยามผู้ลงทุนใหม่ตามประกาศที่ กจ.39/2564 ก็สามารถแจ้งความประสงค์ต่อสำนักงานได้เช่นกัน โดยมีหนังสือแจ้งความประสงค์ดังกล่าวถึงสำนักงาน พร้อมกับหนังสือขอจดข้อจำกัดการโอน หนังสือรับทราบข้อจำกัดการโอนของนายทะเบียน และข้อกำหนดสิทธิที่ปรับปรุงตามหลักเกณฑ์ใหม่ โดยระบุให้ชัดเจนว่า ประสงค์ที่จะแก้ไขนิยามเฉพาะในรุ่นที่เหลือในโครงการหรือรวมถึงรุ่นเดิมที่มีการเสนอขายไปแล้วด้วย

Q: วิธีการยื่นขออนุญาตหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามแบบ 69-SN ทำอย่างไร

A: กรณีที่ 1 หาก issuer ไม่ใช่บุคคลที่ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะสามารถเสนอขายได้เฉพาะรายครั้งเท่านั้น ดังนั้น issuer จะต้องยื่นคำขออนุญาตและแบบ 69-SN (ส่วนที่ 1 : แบบ 69-SN-1) ทุกครั้งที่เสนอขาย (ไม่ต้องยื่นแบบ 69-SN (ส่วนที่ 2 : แบบ 69-SN-2))

กรณีที่ 2 issuer เป็นบุคคลได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า⁴ จะสามารถเลือกเสนอขายได้ 2 ลักษณะ ดังนี้

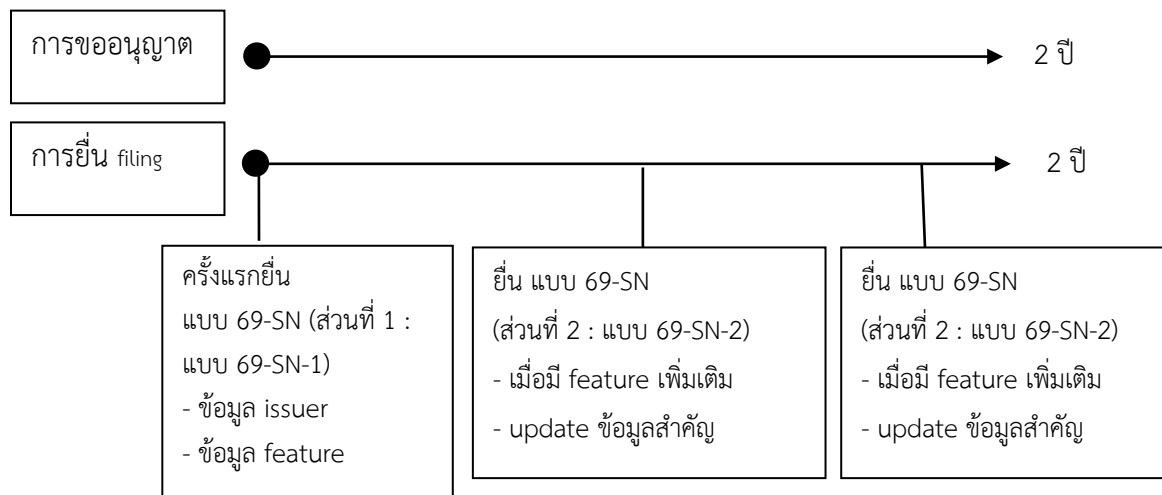
1) รายครั้ง: โดยการยื่นรายครั้งจะต้องยื่นคำขออนุญาตและแบบ 69-SN (ส่วนที่ 1 : แบบ 69-SN-1) ทุกครั้งที่เสนอขาย เช่นเดียวกับกรณีที่ 1

2) รายโครงการ: มีวิธีการยื่นแบบ filing ดังนี้

2.1) ก่อนเริ่มต้นโครงการ ให้ยื่นคำขออนุญาตและแบบ 69-SN (ส่วนที่ 1 : แบบ 69-SN-1) โดยระบุ feature⁵ ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่คาดว่าจะเสนอขายทั้งหมด และเมื่อได้รับอนุญาตแล้ว issuer สามารถเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้เลย

2.2) ภายหลังจากได้รับอนุญาตแบบโครงการแล้ว issuer มีข้อมูลหรือการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน⁶ หรือเพิ่ม feature ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้ยื่นแบบ 69-SN (ส่วนที่ 2 : แบบ 69-SN-2) เพื่อปรับปรุงข้อมูลของโครงการให้เป็นปัจจุบัน ทั้งนี้ เฉพาะกรณีที่ปรับปรุงข้อมูลโดยเพิ่มวงเงินรวมของโครงการจะต้องชำระค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมตามอัตราที่ประกาศกำหนดด้วย

ตัวอย่าง การยื่นแบบ filing ลักษณะโครงการ 2 ปี (ยื่นคำขออนุญาตครั้งแรกเท่านั้น)



⁴ เฉพาะบุคคล ดังนี้

- (1) ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน
- (2) บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีได้จำกัดเฉพาะเพียงบางประเภทหลักทรัพย์
- (3) สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นซึ่งเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน

⁵ หาก feature ใดต้องมีการขออนุญาตหน่วยงานอื่น เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย issuer ต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนการยื่นขออนุญาต

⁶ List รายการที่ต้องยื่นเพื่อปรับปรุงข้อมูลเพิ่มเติม เป็นไปตามแบบ 69-SN (ส่วนที่ 2 : แบบ 69-SN-2)

Q: การออกและเสนอขายหุ้นกู้มีประกันเพื่อเสนอขายต่อผู้ลงทุน UHNW/HNW ซึ่งมีหลักประกันเป็น อสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าตามสัญญาเช่าระยะยาว จำเป็นจะต้องมีราคาประเมินที่ประเมินโดยบริษัท ประเมินราคาทรัพย์สินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน หรือไม่

A: ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้มีประกันเพื่อเสนอขายต่อผู้ลงทุน UHNW/HNW ซึ่งมีหลักประกันเป็น อสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าตามสัญญาเช่าระยะยาว ผู้ออกจะต้องจัดให้มีการประเมินมูลค่าหลักประกัน ดังกล่าวโดยบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และจะต้องเป็นการประเมินด้วย วัตถุประสงค์สาธารณะ ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าดังกล่าว จะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้ด้วย

1. คำนึงถึงสิทธิและภาระผูกพันใด ๆ ที่มีอยู่เหนือหลักประกันนั้น
2. จัดทำขึ้นไม่เกินกว่า 1 ปี