

25 มกราคม 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

บริษัทที่ปรึกษาทางการเงินทุกบริษัท

นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ประธานชมรมวาณิชธนกิจ

ที่ ก.ล.ต.จต.(ว) 149/2566 เรื่อง การปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์  
ในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนในตราสารหนี้

ตามที่ปัจจุบันภาคเอกชนได้มีการออกและเสนอขายตราสารหนี้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (เช่น ตราสารที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้ หรือตราสารที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เป็นต้น) ซึ่งโดยทั่วไปผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (อาทิ ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกตราสารหนี้ ลักษณะและความเสี่ยงของตราสาร รวมถึงความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ เป็นต้น) ได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้อยู่แล้ว นั้น

อย่างไรก็ดี สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เห็นว่า กระบวนการในการขายตราสารหนี้และการให้ข้อมูลกับผู้ลงทุนของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้า ค่า หรือจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารแห่งหนี้ (“ตัวกลางขาย”) เป็นขั้นตอนที่มีความสำคัญ จึงขอให้ตัวกลางขายปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด<sup>1</sup> รวมถึงให้ความสำคัญ

<sup>1</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจโครงสร้างการบริหารงานระบบงาน และการใช้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 35/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 10 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557 รวมถึงแนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้ ที่ออกตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ นป. 6/2565 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 28 กันยายน พ.ศ. 2565

ต่อการให้ข้อมูลต่อผู้ลงทุน โดยต้องให้ข้อมูลความเสี่ยงของตราสารหนี้และของผู้ออกตราสารหนี้ อย่างครบถ้วนและชัดเจน และเน้นย้ำให้ผู้ลงทุนได้รับทราบถึงความเสี่ยงที่อาจกระทบต่อความสามารถ ในการชำระคืนหนี้ ทั้งนี้ โดยในการพิจารณาประเด็นความเสี่ยงที่สำคัญสำหรับการให้ข้อมูลต่อผู้ลงทุน ตัวกลางขายควรคำนึงถึงความเสี่ยงที่เฉพาะเจาะจงของผู้ออกตราสารหนี้แต่ละราย (company specific risk) โดยอย่างน้อยในเรื่องได้แก่ ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้และภาวะผูกพัน ความเสี่ยง เกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้รวมถึงแหล่งเงินที่อาจไม่เพียงพอ ต่อการชำระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ความเสี่ยงที่อาจเข้าข่ายเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารหนี้อาจไม่สามารถดำรงคุณสมบัติหรืออัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไข ของสัญญาเงินกู้หรือข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ความเสี่ยงด้านหลักประกันที่อาจมีมูลค่าไม่แน่นอน หรือเพียงพอต่อการชำระหนี้หุ้นกู้ (รวมถึงการตรวจสอบดูแลรักษาหลักประกันประเภทที่ต้องจดทะเบียน เป็นหลักประกันทางธุรกิจ) และความเสี่ยงสำคัญอื่นที่กระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ลงทุน เป็นต้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวจอมขวัญ คงสกุล)

รองเลขาธิการ

เลขาธิการแทน

ฝ่ายตราสารหนี้

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6559