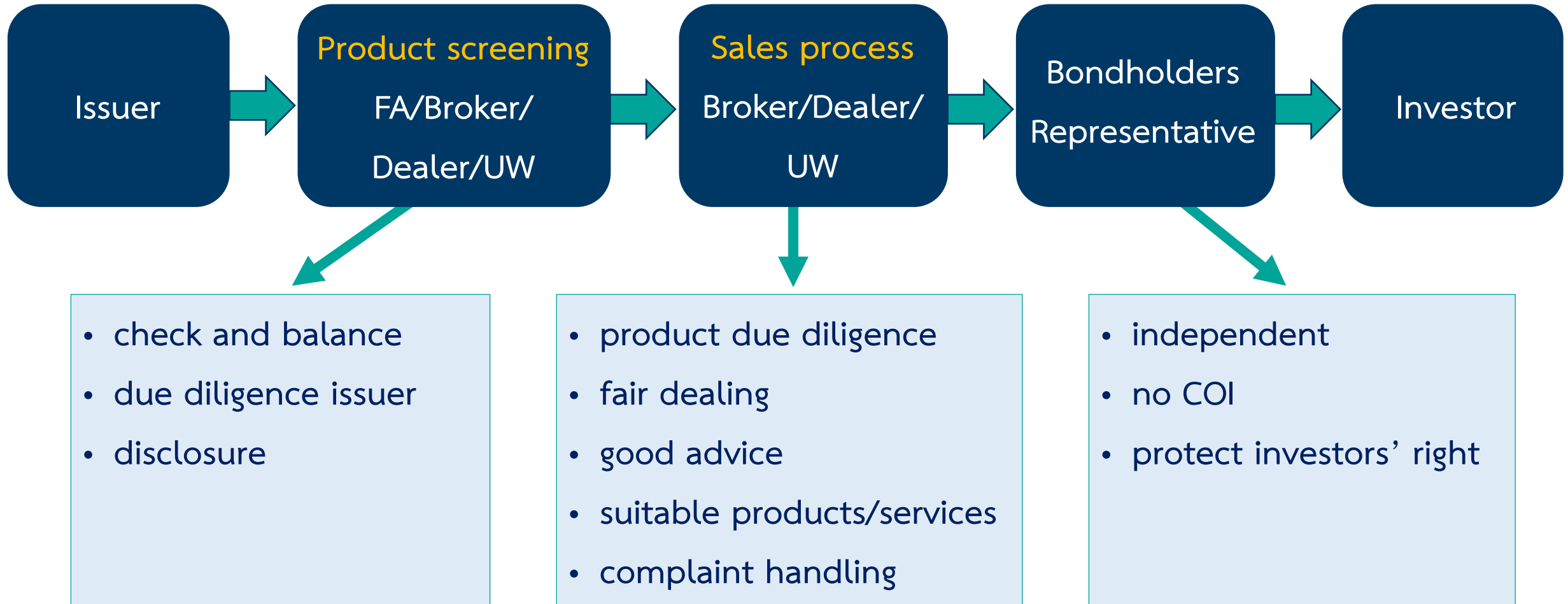


# Product Screening และการวิเคราะห์ issuer



ฝ่ายตราสารหนี้  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

# Intended Outcome : คຸ້ມครองผู้ลงทุน





# การทำหน้าที่ของตัวกลาง

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องทำหน้าที่

1. ด้าน issuer :

- คัดเลือก วิเคราะห์ข้อมูลของ issuer
- ดูแลให้ issuer เปิดเผยข้อมูลให้ครบถ้วนตามที่หลักเกณฑ์กำหนด
- ให้ข้อมูลที่ชัดเจน ถูกต้อง ครบถ้วน กับหน่วยงานที่ดูแลเกี่ยวกับการขาย เพื่อให้หน่วยงานดังกล่าวนำข้อมูลมาประกอบการให้คำแนะนำผู้ลงทุน

# การทำหน้าที่ของตัวกลาง

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องทำหน้าที่

2. ด้าน investor :

- มีกระบวนการขายที่เป็นธรรมและเป็นไปเพื่อประโยชน์ของลูกค้าตามหลัก fair dealing



# สิ่งที่คาดหวังจากผู้ประกอบธุรกิจ

1. คำนึงถึงคุณภาพของ issuer ที่ประสงค์จะออกและเสนอขายตราสารหนี้
2. ให้ข้อมูลที่ชัดเจน เพียงพอกับหน่วยงานที่ดูแลเกี่ยวกับการขาย เพื่อให้หน่วยงานดังกล่าวนำข้อมูลมาประกอบการให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน ซึ่งจะช่วยส่งเสริมให้ผู้ลงทุนมีความรู้ความเข้าใจและความเชื่อมั่นในการลงทุนในตลาดตราสารหนี้



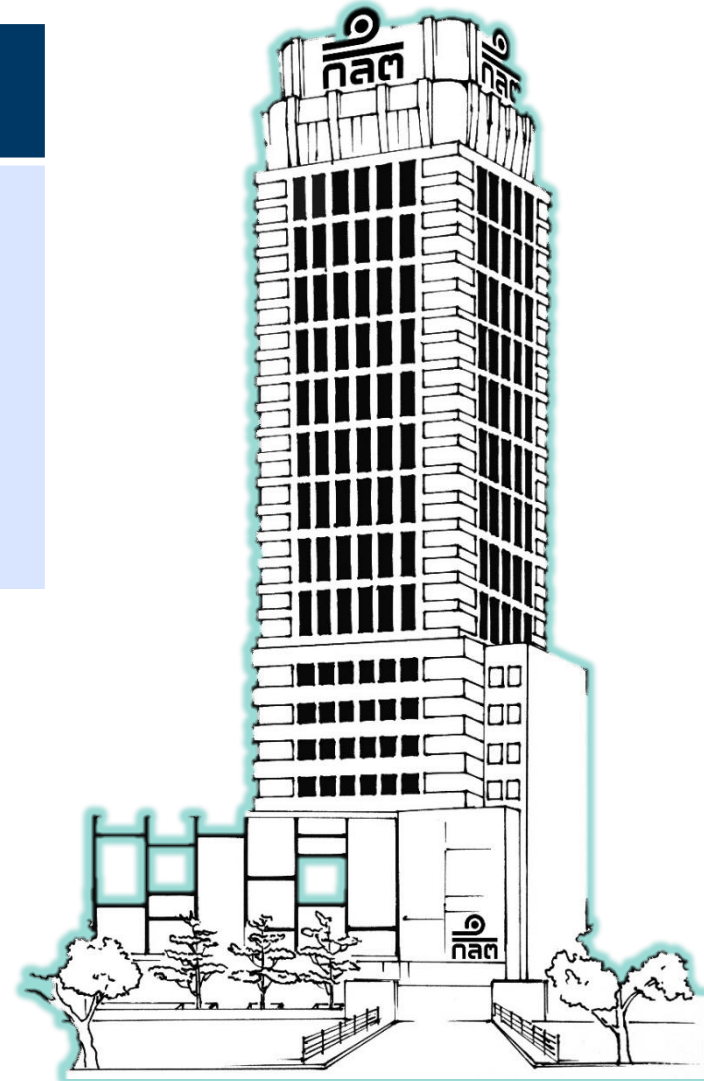
# Product screening

## แนวทางปฏิบัติในการทำหน้าที่ product screening (นป. 1/2563)

- สำหรับ B/D/U ตราสารหนี้
- ใช้สำหรับการเสนอขาย
  1. PP-HNW
  2. PO : fast track\* (normal track ใช้ FA)

\*fast track

1. listed
2. ไม่มีประเด็นด้าน CG
3. investment grade





## เป้าหมายที่ 1

- แยกหน่วยงาน product screening ออกจาก sale (check and balance)

## เป้าหมายที่ 2

- คัดเลือก/วิเคราะห์ข้อมูลของ ISSUER
- ดูแลให้ ISSUER เปิดเผยข้อมูลให้ครบถ้วน



# นโยบาย product screening

## ด้านที่ 1 : นโยบาย/โครงสร้าง

- ชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร
- เห็นชอบโดยคณะกรรมการ/กรรมการที่ได้รับมอบหมาย
- product screening ต้องเป็นอิสระจาก sales
- บุคลากรมีความพร้อมทั้งจำนวนและคุณภาพ
- มีมาตรการป้องกัน COI และการใช้ข้อมูลภายใน

# นโยบาย product screening

## ด้านที่ 2 : product screening process

2.1 กำหนดข้อมูลสำคัญในการวิเคราะห์และวิเคราะห์ความเสี่ยงสำคัญ

2.2 วิเคราะห์ข้อมูล และความเสี่ยงของ issuer ที่รัดกุมเพียงพอ

- วัตถุประสงค์การใช้เงิน / maturity mismatch
- แหล่งเงินทุนอื่น
- ทรัพย์สินต้องบังคับหลักประกันได้
- การกำหนดราคา
- ให้คำแนะนำ issuer ให้เข้าใจหน้าที่การเปิดเผยข้อมูลและไม่หลีกเลี่ยงเกณฑ์
- เปิดเผยข้อมูลให้หน่วยงานขายเอาไปให้คำแนะนำ

2.3 จัดเตรียมเอกสารเพื่อยื่นคำขออนุญาตและ filing

- 1) งบสอบทานโดยผู้สอบ ถ้า auditor มีความเห็นให้เปิดเผยเพิ่มเติม
- 2) จัดให้มีข้อกำหนดสิทธิ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และขึ้นทะเบียน ThaiBMA

2.4 จัดเก็บเอกสารเป็นระยะเวลา 2 ปี

## ด้านที่ 3 : การพัฒนาคุณภาพบุคลากร

- มีการอบรมอย่างสม่ำเสมอและมีคุณภาพ
- ทบทวนความรู้อย่างต่อเนื่อง



การวิเคราะห์ issue : การเปิดเผยข้อมูลและ  
ความเสี่ยงเพิ่มเติม

# การเปิดเผยข้อมูลใน filing และความเสี่ยงเพิ่มเติม

## 1. เปิดเผยข้อมูลของบริษัท

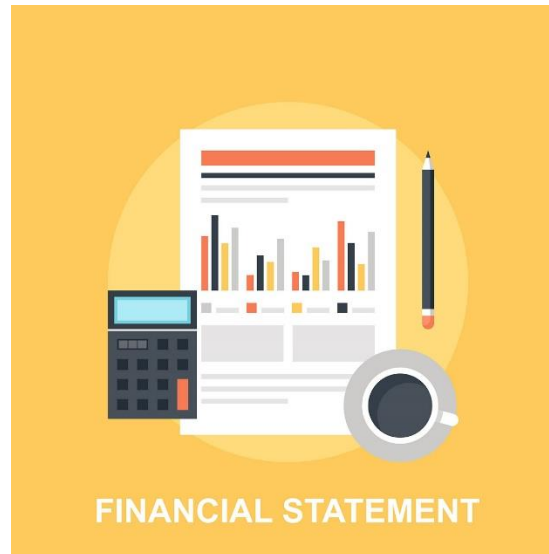
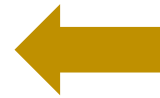


# การเปิดเผยข้อมูลใน filing และความเสี่ยงเพิ่มเติม

## 2. เปิดเผยความเสี่ยงทางการเงิน

### ข้อมูลผู้สอบบัญชี

- มีข้อสังเกต/แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข



### ความเสี่ยงทางการเงิน

- อัตราส่วนทางการเงินเปลี่ยนแปลงไปมากหรือใกล้ breach covenant

## 3. เปิดเผยความเสี่ยงเกี่ยวกับหลักประกัน

กรณีหลักประกันเป็น.....

- หุ้น/ กรรมการ ผู้บริหารของบริษัท
- หุ้นนอกตลาด
- ทรัพย์สินที่บังคับหลักประกันได้ยาก

