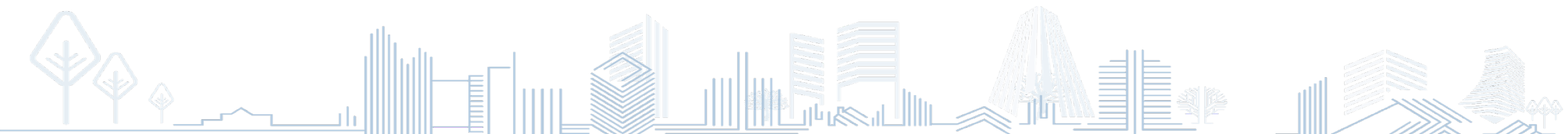


Depository Receipt (“DR”)



DR คืออะไร ?

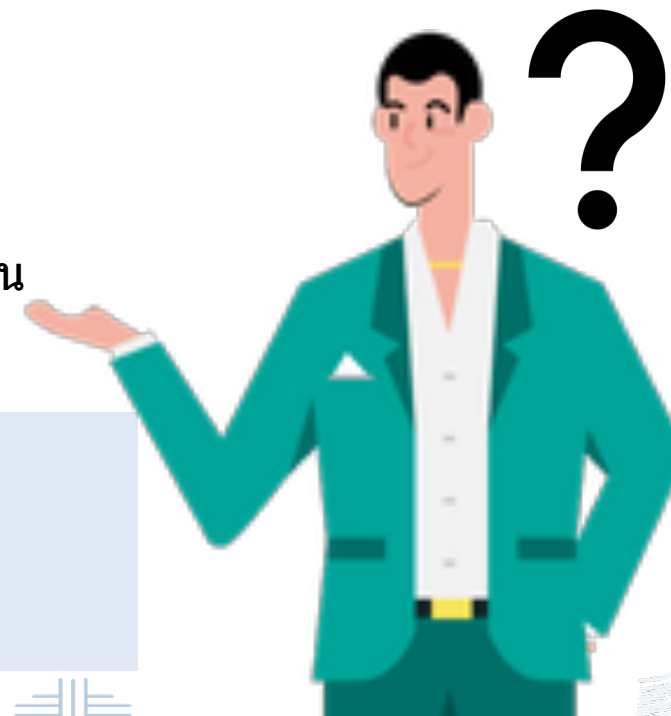
- Depository Receipts (DR) คือ ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ แบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ
 - (1) ตราสารแสดงสิทธิของผู้ฝากทรัพย์สิน ซึ่งมีทรัพย์สินที่ฝากเป็นหลักทรัพย์ต่างประเทศ (DR แบบฝาก)
 - (2) ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งมีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ต่างประเทศ (DR แบบอ้างอิงสิทธิ)

ความเหมือน

- DR issuer ต้องมีหลักทรัพย์ต่างประเทศอ้างอิงรองรับเต็มจำนวนเสมอ

ความแตกต่าง

- DR แบบฝาก → อัตราส่วนของ DR กับ underlying asset ต้องเท่ากับ 1 : 1 เท่านั้น
 - DR แบบอ้างอิงสิทธิ กำหนดในอัตราส่วน 1 : 1 หรือไม่ก็ได้
- รูปแบบการเสนอขายครั้งแรก มี 2 แบบ คือ
 - (1) เสนอขายผ่าน underwriter (เหมือน IPO ทั่วไป)
 - (2) Direct Listing



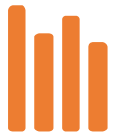
KEY TAKEAWAY : ตราสารที่ออกมาโดยมีหลักทรัพย์ต่างประเทศอ้างอิง (underlying asset) อยู่ข้างหลัง

หลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศ



หุ้นต่างประเทศ

- (1) เป็น recognized countries
- (2) เป็นประเทศกลุ่ม GMS ที่มี market cap ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันไม่น้อยกว่า 2,000 ลบ.



Collective Investment Scheme ("CIS") ต่างประเทศ

มีการซื้อขายในประเทศที่สำนักงาน ก.ล.ต ได้มี MOU (the mutual recognition of CIS) เช่น ASEAN CIS



Foreign Exchange Traded Fund

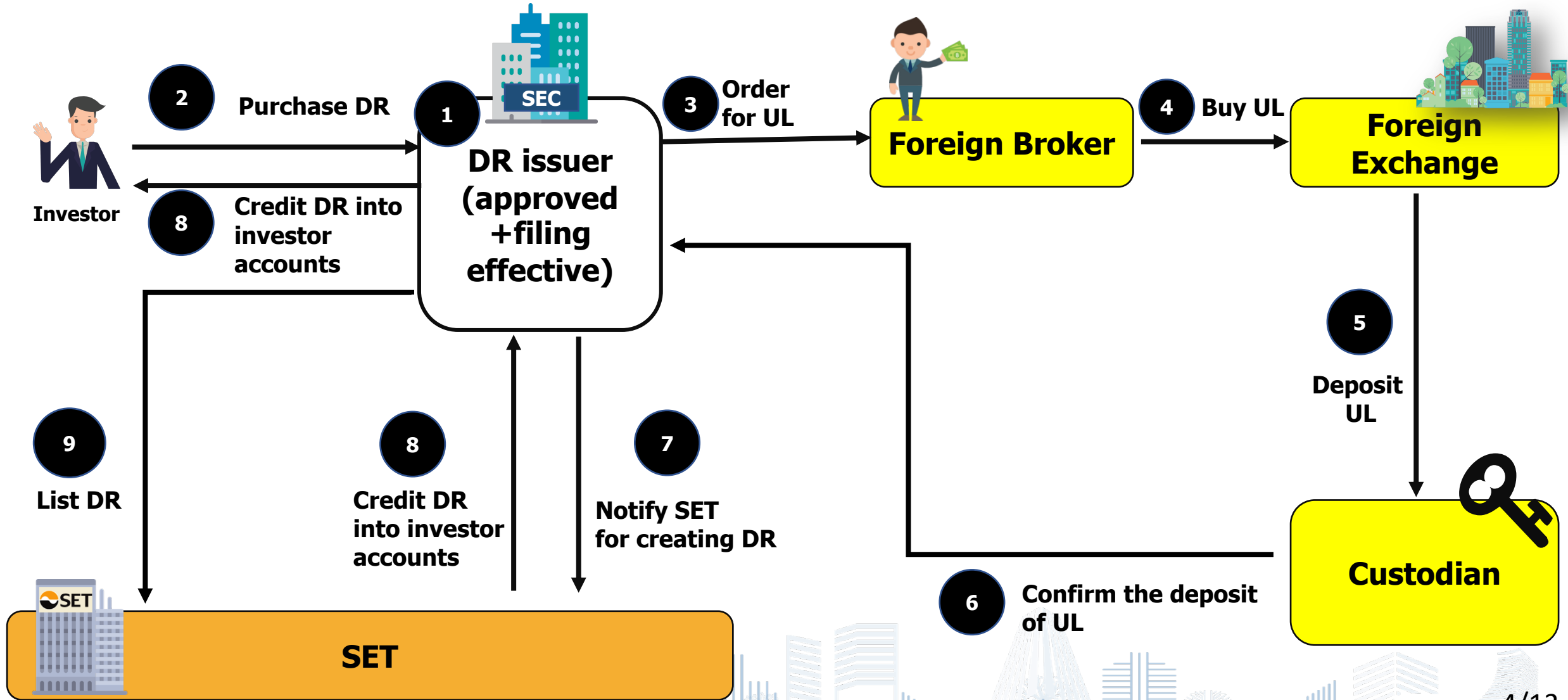
- เป็น recognized countries
- Home regulator เป็นสมาชิก IOSCO และ Home exchange เป็นสมาชิก WFE
- ลงทุนในดัชนี อย่างใดอย่างหนึ่ง ต่อไปนี้ (1) ทองคำ (2) น้ำมันดิบ (3) โครกภัณฑ์ หรือ (4) ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE
- มีลักษณะเป็น Passively managed



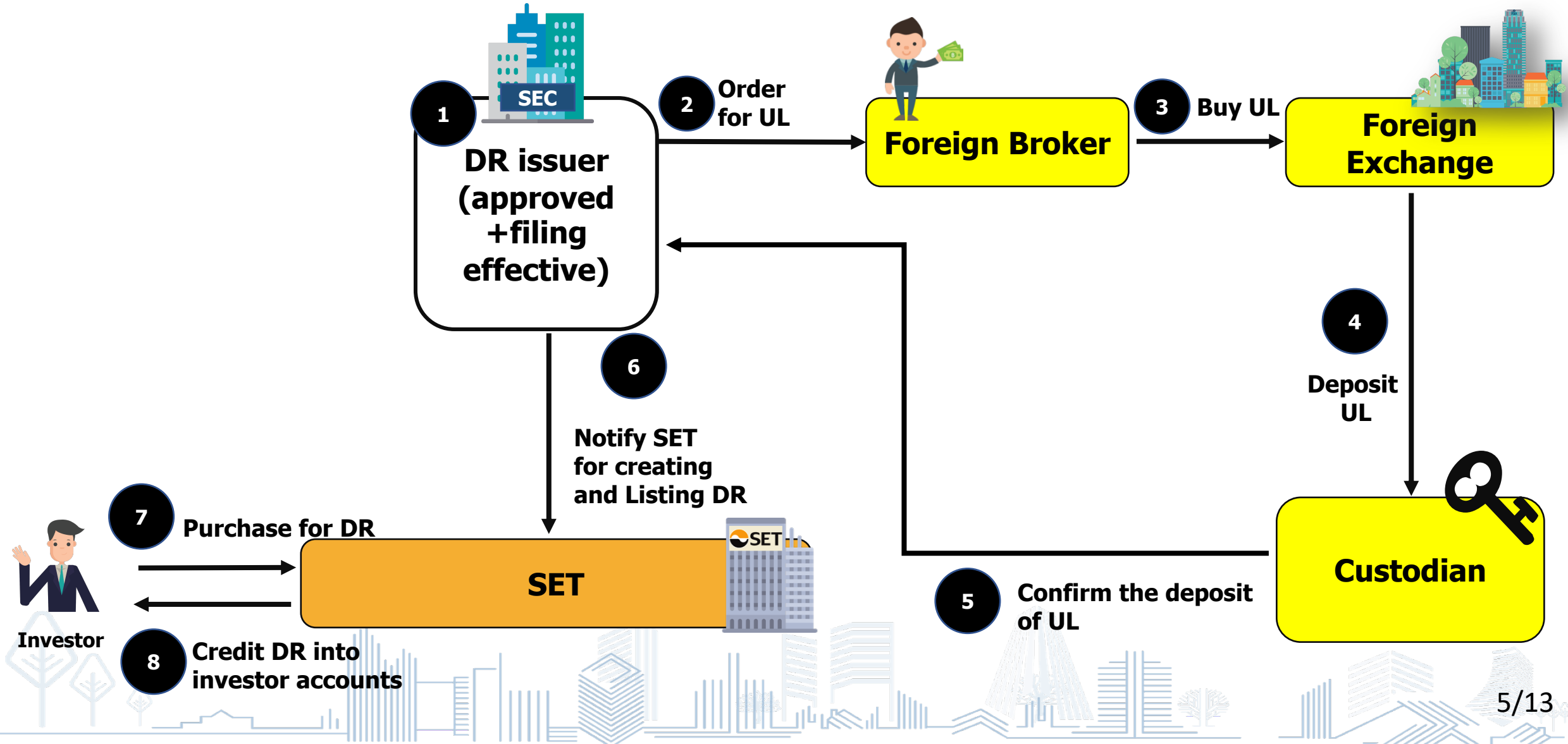
Real Estate Investment Trust & Infrastructure Fund ต่างประเทศ

- Home regulator เป็นสมาชิก IOSCO หรือ Home exchange เป็นสมาชิก WFE
- มีมาตรฐานด้านการกำกับดูแลลงทุนผู้ลงทุน เช่น CIS FSAP scope อยู่ในระดับ broadly implemented

Key Stakeholders in IPO Structure



Key Stakeholders in Direct Listing Structure



การพิจารณาอนุญาตการออกและเสนอขาย DR

1

- คุณสมบัติของผู้ขออนุญาต

2

- ลักษณะของตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

3

- ข้อกำหนดและเงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิและหน้าที่ของผู้ออก DR (DR issuer) และผู้ถือ DR (DR holder)

1

ธนาคารพาณิชย์

2

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
(ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีได้จำกัดเฉพาะหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้หรือหน่วยลงทุน)

3

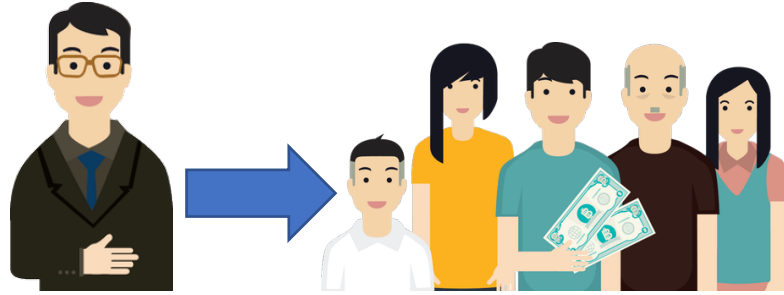
บริษัทจำกัดที่ SET ถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว
ทั้งหมด ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการออก DR



ระบบงานของ DR Issuer



ระบบการดูแลและตรวจสอบ
หลักทรัพย์ต่างประเทศ



ระบบการดูแล ติดตาม และส่งผ่าน
ผลประโยชน์ต่าง ๆ ที่เกิดจาก
หลักทรัพย์ต่างประเทศ



ระบบการติดตามข้อมูลข่าวสารของ
หลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีการเปิดเผยในต่างประเทศ
และการนำข้อมูลข่าวสารดังกล่าวมาเผยแพร่ต่อ DR holder

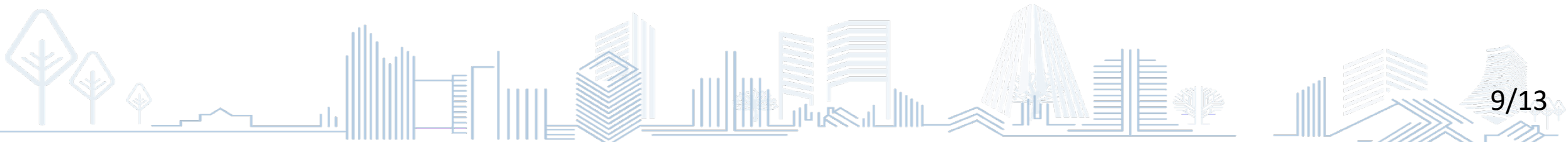


ระบบงานเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับการตั้งผู้รับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ (global custodian)

1. ระบบการพิจารณาคัดเลือก global custodian ที่มีระบบงานที่มีความพร้อมในการเก็บรักษาหลักทรัพย์ต่างประเทศ
2. ระบบการตรวจสอบเพื่อสอบทานความถูกต้องของหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ฝากไว้กับ global custodian กับรายการที่ปรากฏในบัญชีที่ DR issuer จัดทำขึ้น
3. ระบบการดูแลและติดต่อประสานงานกับ global custodian เพื่อให้สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างถูกต้องครบถ้วนตามที่ได้รับมอบหมาย

คุณสมบัติด้านอื่น ๆ ของ DR Issuer

- ✓ ความพร้อมด้านบุคลากรเพื่อรับผิดชอบในการดำเนินการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- ✓ กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ขออนุญาต ไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ
- ✓ ไม่อยู่ระหว่างถูกทางการ หรือหน่วยงานที่มีอำนาจตามกฎหมาย สั่งให้แก้ไขปรับปรุงระบบงานหรือการดำเนินการใดที่อาจส่งผลกระทบต่อ การออก DR และการปฏิบัติงานอันดีของธุรกิจอย่าง มีนัยสำคัญ



ข้อกำหนดและเงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิและหน้าที่ของ DR issuer และ DR holder ต้องระบุนรายละเอียดอย่างน้อย ต่อไปนี้:



- ✓ ลักษณะของตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ DR
- ✓ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของ DR issuer และ DR holder
- ✓ มติและการประชุมของ DR holder
- ✓ ข้อกำหนดและเงื่อนไขการออก การไถ่ถอนและการยกเลิก DR
- ✓ การดำเนินการของ DR issuer ในกรณีที่ :
 - (1) หลักทรัพย์อ้างอิง ตปท. หรือบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ
 - (2) กรณีที่ไม่สามารถหาหลักทรัพย์อ้างอิงได้เพียงพอเมื่อ DR holder ประสงค์จะไถ่ถอน
- ✓ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่จะเรียกเก็บจาก DR holder
- ✓ การแก้ไขข้อกำหนดและเงื่อนไขของข้อกำหนดสิทธิ
- ✓ กฎหมายที่ใช้บังคับ

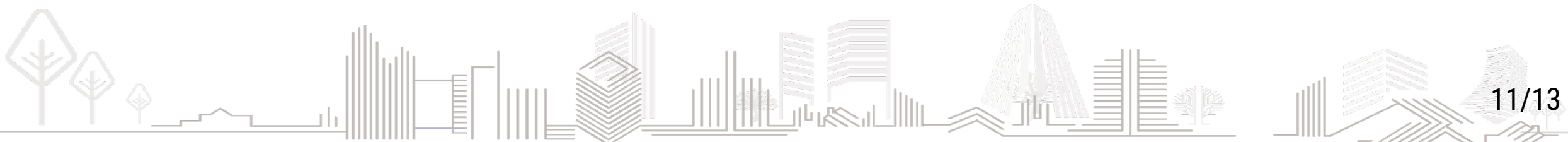
เงื่อนไขอื่น ๆ ของ DR



ผู้ถือ DR ต้องไม่ต่ำกว่า 50 ราย

มูลค่าการเสนอขายขั้นต่ำ ≥ 50 ลบ.
(หรือ ≥ 20 ลบ. สำหรับ GMS)

การให้ DR holder สามารถเข้าถึงข่าวสาร
ที่เปิดเผยโดยผู้ออกหลักทรัพย์ต่างประเทศ
ที่เปิดเผยต่อหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศ

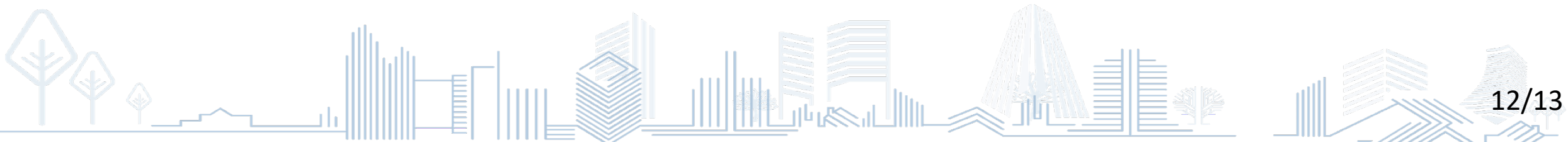


หน้าที่ของ DR Issuer ภายหลังการเสนอขาย DR



นำส่งแบบรายงานการเสนอขาย DR (แบบ 81-DR)

นำส่งรายงานที่เกี่ยวข้องกับฐานะทางการเงินและการดำเนินการต่าง ๆ เช่น งบการเงิน/ รายงานประจำปี เป็นต้น



บทความที่เกี่ยวข้องกับ DR

เรื่องต้องรู้ ก่อนลงทุน DR



<https://www.sec.or.th/TH/Template3/Articles/2565/010365.pdf>

