

สรุปหลักเกณฑ์ทางด้านตราสารหนี้

AGENDA



01

นิยามผู้ลงทุน

02

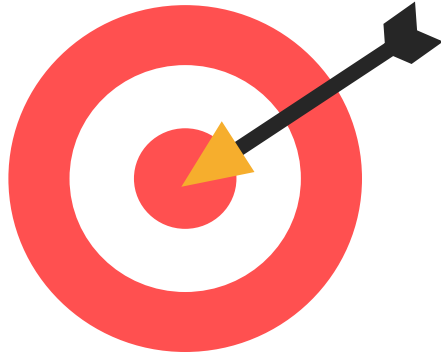
Regulatory Guillotine

03

เกณฑ์ตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน

01 นิยามผู้ลงทุน (ประกาศ กจ. 39/2564)

เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ



กิจการและผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงช่องทางการระดมทุนและการลงทุนที่หลากหลาย มีประสิทธิภาพและตอบโจทย์ความต้องการ

แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์



- 1 Match : ผู้ลงทุนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงและความซับซ้อนของ products
- 2 Mismatch : จำกัดความเสียหาย
 - จำกัดผลกระทบให้อยู่ในวงแคบ
 - จำกัดความเสียหายต่อคน

ผู้ลงทุนสถาบัน (II)



II

1



ผู้ลงทุนสถาบัน

ตามประกาศปัจจุบัน¹

2



VC / PE

หรือ

3



ผู้ที่มี licenses / มีคุณสมบัติ

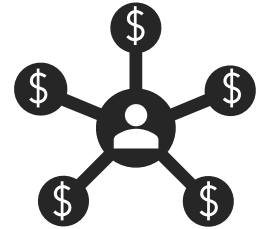
1. Fund Manager

2. Analyst

3. Angel investor²

4. คนคุ้นเคยของกิจการ³

4



PF ของ II
และผลท. ที่มีฐานะเท่า
UHNW/HNW

Notes :

¹ ประกาศที่ กจ. 4/2560

² CFD portal FA และบุคคลที่มีคุณสมบัติฐานะทางการเงินเทียบเท่าผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศปัจจุบันโดยมีประสบการณ์ด้าน SME/startup อย่างน้อย 3 ปี ทั้งนี้ สามารถลงทุนได้เฉพาะ
ตราสารตามประกาศ SME/startup และหลักทรัพย์ CFD

³ ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน บริษัทในเครือ หรือผู้ถือหุ้นใหญ่

ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ / ผู้ลงทุนรายใหญ่ (UHNW / HNW)



UHNW / HNW



ความรู้ ประสบการณ์ ¹

พิจารณา ความรู้ / ปสก. การลงทุน / ปสก.
ทำงาน

ยกเว้น

1. IC, IP หรือ
2. Professional certificates ² หรือ



ความสามารถในการรับความเสี่ยง

พิจารณาฐานะทางการเงิน

และ

Notes :

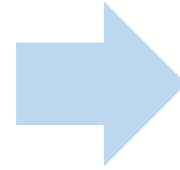
¹ ในกรณีเป็นนิติบุคคลต้องมีบุคคลที่มีความรู้ มีส่วนร่วมตัดสินใจลงทุน

² ได้แก่ CFA, CAIA, CFP, CISA

คุณสมบัติด้านความรู้ หรือ ประสบการณ์

Process

กำหนดเป็น principle-based
และออก safe harbour



ตัวกลางสามารถใช้ดุลยพินิจในการ
ประเมิน โดยต้องมีการเก็บ
หลักฐานสนับสนุน

Criteria

(อย่างน้อยอย่างหนึ่ง)

- 1 ปสก. ลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างเป็นประจำและต่อเนื่อง
- 2 ปสก. ทำงานในสายบริหารการเงินการลงทุนตามที่สำนักงานกำหนด
- 3 ความรู้ความเข้าใจในตราสารที่ลงทุนอย่างเพียงพอ

คุณสมบัติด้านความรู้ หรือ ประสบการณ์ (นป.3/2566)

*หากพิจารณาแตกต่างจาก นป. ให้พิสูจน์ให้เห็นว่าแนวทางนั้นยังคงอยู่ภายใต้หลักการและข้อกำหนดตาม ประกาศ กจ. 39/2564

- ปลก. ลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างเป็นประจำและต่อเนื่อง
 - สินทรัพย์เสี่ยง : product ที่มีความผันผวนทางราคา หรือ ความเสี่ยงด้านเครดิต หรือ ชับซ้อนหรือมี leverage ไม่รวมเงินฝาก ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาลไทย พันธบัตร ธปท พันธบัตรที่คลังค้า กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุน buy&hold ที่ลงในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก
 - เช่น มีประสบการณ์ลงทุนในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด อย่างน้อย 1 ครั้งต่อไตรมาส ก่อนวันที่มีการพิจารณา
- ปลก. ทำงานในสายบริหารการเงินการลงทุนตามที่สำนักงานกำหนด
 - เช่น CFO, พนักงานหรือผู้บริหารที่รับผิดชอบงานเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารทางการเงินของ II 5(2)-(8), ตำแหน่งงานที่ต้องอาศัยความรู้เกี่ยวกับการวิเคราะห์หรือทำธุรกรรมในสินทรัพย์เสี่ยงที่ลูกค้าต้องการลงทุน เช่น IB ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ผู้ช่วยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
 - Valid 1 ปี หลังสิ้นสุดตำแหน่งงาน
- ความรู้ความเข้าใจในตราสารที่ลงทุนอย่างเพียงพอ
 - วุฒิการศึกษาที่แสดงถึงความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน เช่น เศรษฐศาสตร์บัณฑิต บริหารธุรกิจบัณฑิต (สาขาการเงิน) วิทยาศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) และ วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (สาขาการเงิน)
 - ถือครองหลักทรัพย์ประเภทเดียวกับหลักทรัพย์ที่จะมีการลงทุน และต้องมีลักษณะไม่แตกต่างกับลักษณะของหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่อย่างมีนัยสำคัญ
 - ผ่านการทดสอบตามแบบทดสอบและหลักเกณฑ์การทดสอบความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ซึ่งกำหนดโดย IB club (แบบทดสอบและหลักเกณฑ์การทดสอบต้องได้รับความเห็นชอบจาก สนง .)

ฐานะทางการเงินของ UHNW / HNW

	1 UHNW (ประกาศเต็ม)	2 HNW (ประกาศเต็ม)
บุคคลธรรมดา		
Net asset	≥ 60 ลบ. (70 ลบ.)	≥ 30 ลบ. (50 ลบ.)
Annual revenue	≥ 6 ลบ. (10 ลบ.)	≥ 3 ลบ. (4 ลบ.)
Port รวม saving	≥ 30 ลบ. รวม saving (50 ลบ.)	≥ 15 ลบ. รวม saving (20 ลบ.)
Port ไม่รวม saving	≥ 15 ลบ. ไม่รวม saving (25 ลบ.)	≥ 8 ลบ. ไม่รวม saving (10 ลบ.)
นิติบุคคล		
Equity	≥ 150 ลบ. (200 ลบ.)	≥ 75 ลบ. (100 ลบ.)
Port รวม saving	≥ 60 ลบ. (80 ลบ.)	≥ 30 ลบ. (40 ลบ.)
Port ไม่รวม saving	≥ 30 ลบ. (40 ลบ.)	≥ 15 ลบ. (20 ลบ.)

แนวทางการจัดกลุ่มผลิตภัณฑ์กับประเภทผู้ลงทุน

Investor						
Product type ¹		ตัวอย่าง products	Retail	HNW	UHNW	II
matched	Type 1	หุ้น, rated bond ² , inv grade perp ³ , REIT, DW ⁴ , futures, SN คัดกรองเงินต้น general MF	✓	✓	✓	✓
	Type 2	SME board, unrated bond ² , non-inv grade perp ³ , SN ไม่คัดกรองเงินต้น, non-diversified fund	—	✓	✓	✓
	Type 3	Unrated perp ³ , hedge fund ⁵ , stressed bond fund, PE trust ⁶	—	—	✓	✓
mismatched	Impact Limit	PP หุ้น / หุ้นกู้ / convertible debenture (CD)				✓*
	Damage Limit	Crowdfunding (CFD) / ICO		✓	✓	✓

¹ เปลี่ยนชื่อประเภทผลิตภัณฑ์จาก QIP / risky / super risky เป็นตราสาร type 1 / type 2 / type 3 ตามลำดับ

² Rated / unrated bond รวมถึง subordinated bond (sub bond) securitized bond และ BASEL & IC tier II

³ Perpetual bond (perp) รวมถึง ตราสาร BASEL & IC tier I ซึ่งมี feature คล้าย perp

⁵ นิยามผู้ลงทุนสถาบันของ DW เป็นไปตาม พรบ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

⁴ Hedge fund (UI fund) รวมถึง stressed bond fund

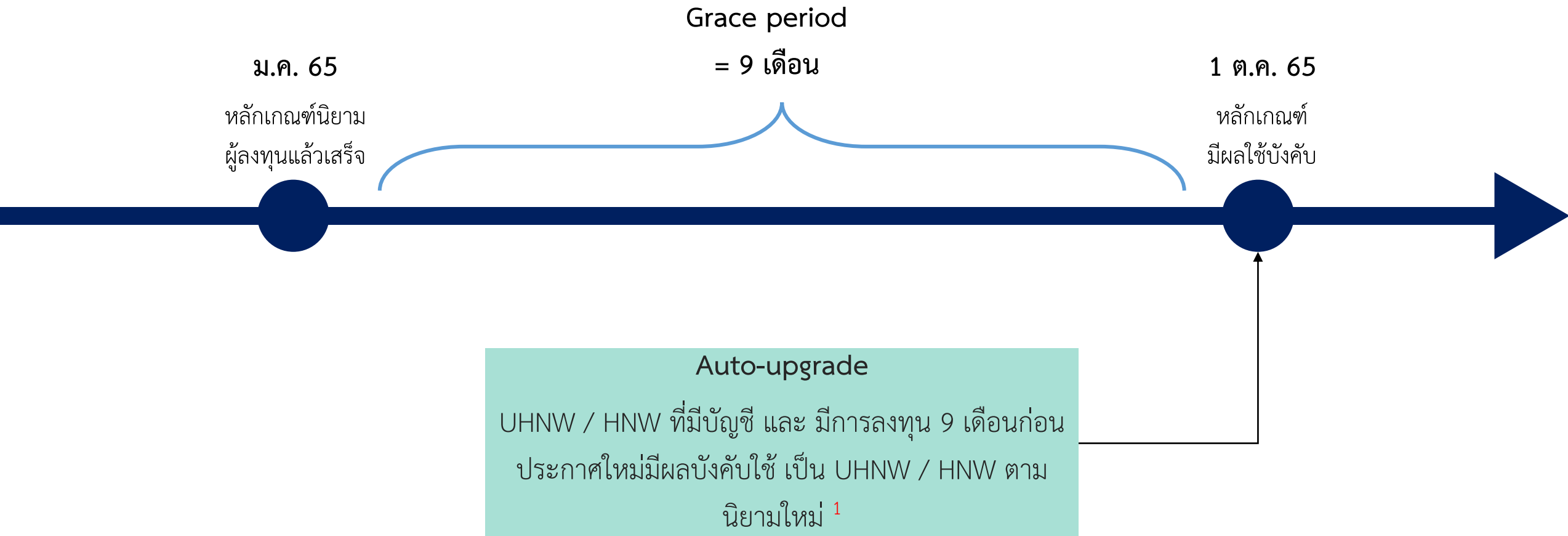
⁶ PE trust เสนอขาย QI ≤ 10 ราย



- หุ้น / CD ≤ 10 ราย และ 50 ลบ. ณ ขณะใด ๆ ยกเว้นหุ้น บมจ.
- หุ้น บมจ. ≤ 50 ราย หรือ 20 ลบ. ในรอบ 12 เดือน
- * หุ้นกู้เสนอขายเฉพาะ II ≤ 10 ราย ในรอบ 4 เดือน ไม่จำกัดวงเงิน
- * หุ้นกู้เสนอขาย HNW, UHNW ≤ 10 ราย และ ≤ 50 ลบ. ณ ขณะใด ๆ

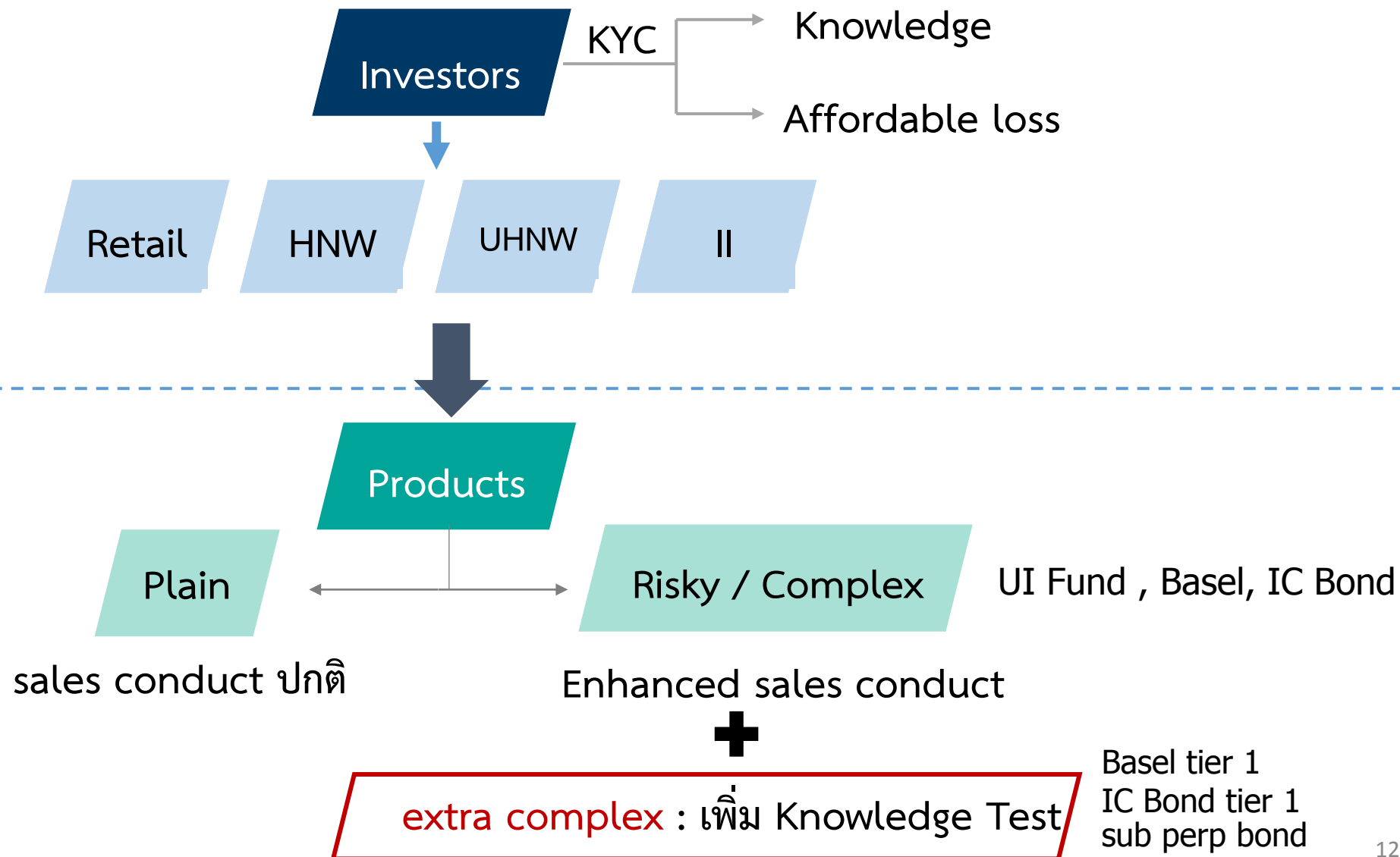
- CFD ≤ 100,000 บาท
- ICO ≤ 300,000 บาท

Grace period และ auto-upgrade



Note : ¹ จนกว่าจะได้รับการ review การจัดประเภทลูกค้าครั้งถัดไป

แนวทางการกำกับดูแล



02 Regulatory Guillotine

การเปลี่ยนแปลงของประกาศการอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้

ประกาศการอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ทั้งหมด 11 ฉบับ จะเหลือเพียง 2 ฉบับ

- 1) ตราสารหนี้ที่ออกใหม่
- 2) หุ้นกู้ที่ออกโดยกองทรัสต์
- 3) ตราสารหนี้ที่ออกโดยหน่วยงานภาครัฐไทย
- 4) หุ้นกู้สกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย
- 5) กิจกรรมต่างประเทศเสนอขายตราสารหนี้เป็นสกุลเงินบาท
- 6) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- 7) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์
- 8) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทประกันภัย
- 9) หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
- 10) พันธบัตรสกุลเงินตราต่างประเทศในประเทศไทยที่ออกโดยกิจการตามกฎหมายต่างประเทศ
- 11) ตราสารหนี้ส่งเสริมความยั่งยืน



PO



PP

ในแต่ละประกาศประกอบด้วย 3 ส่วน

หลักเกณฑ์อนุญาตทั่วไปที่เหมือนกัน
ในทุกตราสาร

ภาคผนวก 1 บัญชีกเว้นข้อกำหนด
ของหลักเกณฑ์ทั่วไป

ภาคผนวก 2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในการอนุญาต
และเงื่อนไขเพิ่มเติมภายหลังการอนุญาต

ประเภทของกิจการที่เสนอขายได้



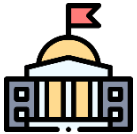
กิจการไทย

- (1) บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นตาม กม. ไทย
- (2) สาขานาครพาณิชย์ต่างประเทศที่สามารถประกอบธุรกิจ
ธนาคารพาณิชย์ได้ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน



กิจการต่างประเทศ

- (1) หน่วยงานหรือองค์การของรัฐบาลต่างประเทศ
- (2) องค์การระหว่างประเทศ
- (3) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ



หน่วยงานภาครัฐไทย

- (1) องค์การมหาชน
- (2) องค์การบริหารส่วนจังหวัด
- (3) เทศบาล
- (4) กรุงเทพมหานคร
- (5) เมืองพัทยา
- (6) องค์การปกครองส่วนท้องถิ่นอื่นที่มีกฎหมายกำหนดให้เป็น
องค์การปกครองส่วนท้องถิ่นรูปแบบพิเศษ
- (7) นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น



กองทรัสต์

- (1) กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
- (2) กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

2.1 ประกาศการอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ PO

เกณฑ์อนุญาต PO

เกณฑ์อนุญาต	Normal track	Fast track
หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล		
1. ต้องไม่มีเหตุสงสัยว่าข้อมูลที่เปิดเผยไม่ครบถ้วน ไม่ตรงตามความเป็นจริง ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน หรือมีข้อความที่อาจทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด	✓	✓
2. รายงาน auditor ต้องไม่มีการแสดงความเห็นว่าไม่ถูกต้อง หรือแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข หรือแสดงความเห็นว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ	งบการเงินมาตรฐาน PAE	งบการเงินมาตรฐาน PAE
3. ไม่อยู่ระหว่างคำสั่งการนำส่งงบการเงินหรือรายงานทางการเงินกับ SEC/SET	✓	✓
หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับการดำเนินการตามกฎหมายและภาระผูกพัน		
1. แสดงได้ว่าการออกตราสารหนี้ที่ขออนุญาตสามารถกระทำได้ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับกับผู้ขออนุญาต		
- หุ้นกู้ที่ออกโดย บจ. หรือ บมจ. ที่จัดตั้งขึ้นตาม กม. ไทย ต้องมีมติที่ประชุม ยกเว้นบริษัทออกตามแผนฟื้นฟู	✓	✓
2. ต้องไม่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้		
- อยู่ระหว่างดำเนินการตามคำสั่งของ SEC/SET ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการไม่รักษาสีทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างไม่เป็นธรรม หรือการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไป เว้นแต่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน	✓	✓
- อยู่ระหว่างผิดนัดชำระหนี้เงินต้น/ดอกเบี้ยของตราสารหนี้หรือเงินกู้	✓	✓
- อยู่ระหว่างผิดเงื่อนไขตามข้อกำหนดสิทธิ	✓	✓
3. ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาต ผู้ขออนุญาตต้องไม่มีประวัติดังต่อไปนี้		
- เคยเสนอขายตราสารหนี้ที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดการเสนอขายในวงจำกัด	✓	✓
- เคยฝ่าฝืนหลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายตราสารหนี้ไปใช้ผิดวัตถุประสงค์	✓	✓

เกณฑ์อนุญาต PO

เกณฑ์อนุญาต	Normal track	Fast track
4. ไม่มีลักษณะต้องห้ามในการถูกห้ามเสนอขายหลักทรัพย์ ⁽¹⁾		
- ภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขอ ต้องไม่มีลักษณะดังนี้		
(1) เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ	✓	✓
(2) เคยถูกปฏิเสธคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นเนื่องจากมีเหตุอันควรสงสัยเกี่ยวกับกลไกการบริหารจัดการ ดังนี้	✓	✓
• อาจไม่สามารถปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นธรรม		
• อาจไม่สามารถรักษาสិทธิของผู้ถือหุ้นได้		
(3) เคยถูก SEC ปฏิเสธคำขออนุญาตหรือสั่งเพิกถอนการอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ เนื่องจากมีเหตุที่ทำให้สงสัยเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล	✓	✓
(4) เคยถอนคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยไม่มีการชี้แจง หรือชี้แจงแต่ไม่ได้แสดงข้อเท็จจริงหรือเหตุผลอย่างสมเหตุสมผล	✓	✓
- ภายในระยะเวลา 10 ปีก่อนวันยื่นคำขอ เคยต้องคำพิพากษาในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินในมูลเหตุ หลอกหลวง ฉ้อโกง หรือทุจริต อันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าตาม กม. ไทยหรือ ตปท.	✓	✓
- อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษหรือถูกดำเนินคดีในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เฉพาะในมูลเหตุ หลอกหลวง ฉ้อโกง หรือทุจริตอันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าตาม กม. ไทยหรือ ตปท.	✓	✓
- มีเหตุอันควรสงสัยว่าเป็นการจัดรูปแบบเพื่อหลีกเลี่ยงเกณฑ์ลักษณะต้องห้าม	✓	✓

เกณฑ์อนุญาต PO

เกณฑ์อนุญาต	Normal track	Fast track
หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับฝ่ายบริหารจัดการ		
1. กรรมการ ผู้บริหาร อยู่ใน list ของสำนักงาน	✓	✓
2. ผู้มีอำนาจควบคุมต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ	✓	✓
3. กรรมการ ผู้บริหาร ไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้ง	✓	✓
เกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับ fast track		
1. เป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET ซึ่งไม่มีประเด็นด้านการกำกับดูแลกิจการ (CG)	-	✓
2. ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ investment grade	-	✓

ระยะเวลาพิจารณาอนุญาต	สอบทาน 90 วัน	สอบทาน 10/30 ⁽¹⁾ วัน
หมายเหตุ : (1) กรณีที่ข้อกำหนดสิทธิตามมาตรฐาน ใช้เวลา 10 วัน ถ้าข้อกำหนดสิทธิแตกต่างจากมาตรฐานใช้เวลา 30 วัน	พิจารณา 30 วัน	พิจารณา 14 วัน

การเสนอขายตราสารหนี้ PO



- สามารถเสนอขายได้เฉพาะหุ้นกู้ (ไม่สามารถเสนอขายตัวเงินได้)
- เสนอขายได้ทั้งรายครั้งและ MTN⁽¹⁾
 - เงื่อนไข MTN : ต้องได้ issue rating ระดับ inv grade ขึ้นไป และ maintain คุณสมบัติและ rating ตลอดอายุ MTN
 - ภายใต้ MTN แบบ PO หากเลือกที่จะเสนอขายตราสารหนี้รุ่นแรกต่อ II ต้องจัด rating /ทำ product screening ตามหลักเกณฑ์ของ PO
- Issuer ต้องดำเนินการขายตราสารหนี้ให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่สำนักงานอนุญาต และสามารถขยายระยะเวลาเสนอขายได้ 1 ครั้ง (รวมเป็น 12 เดือน)



- ต้องมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งกรณีเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นและระยะยาว
- ต้องขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA
- ต้องจัดให้มี issue rating (ระยะสั้นใช้ issuer rating กับ guarantor rating ได้)
- ต้องจัดให้มีข้อกำหนดสิทธิที่ชัดเจนและเป็นธรรมและเป็นไปตามตัวอย่างของ สنج.



กำหนดให้

- 1) ตัวกลางจัดทำ product screening กรณี listed ที่เข้าเกณฑ์ fast track
- 2) FA กรณี non-listed หรือ listed ที่ไม่เข้าเกณฑ์ fast track

2.2 ประกาศการอนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ PP

เกณฑ์อนุญาต

1

ลักษณะการเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัด

2

การเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัดที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป

3

การเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัดที่ต้องยื่นคำขออนุญาต

1

ลักษณะการเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัด

การเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัด

ลักษณะการเสนอขายตราสารหนี้	ประเภทตราสารหนี้ที่เสนอขาย		
	หุ้นกู้	พันธบัตร	ตั๋วเงิน
1. การเสนอขายตราสารหนี้ PP10	✓	✓	✓
2. การเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน (II)	✓	✓	✓
3. การเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UHNW) และการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (HNW)	✓	✓	✓ *
4. การเสนอขายตราสารหนี้ต่อบุคคลที่เป็นเจ้าหน้าที่ของบริษัทอยู่แล้วก่อนการเสนอขาย เพื่อประโยชน์ในการปรับโครงสร้างหนี้	✓	✓	-
5. การเสนอขายตราสารหนี้โดยได้รับพ่อนผันจากสำนักงาน โดยผู้ที่ได้รับอนุญาตต้องแสดงได้ว่าการเสนอขายดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ครบถ้วนดังนี้ (ก) มีเหตุจำเป็นและสมควร (ข) การเสนอขายดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง (ค) มีมาตรการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุนอย่างเพียงพอแล้ว	✓	✓	-

* เสนอขายได้เฉพาะในกรณีที่ตัวเงินดังกล่าวออกโดยธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทประกันชีวิต

2

การเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัดที่ได้รับอนุญาตเป็นการทั่วไป

หลักเกณฑ์การอนุญาตเป็นการทั่วไป

เกณฑ์อนุญาต	พันธบัตร/ หุ้นกู้			ตัวเงิน	
	PP10	II	เจ้าหนี้เดิม/ สนง. ผ่อนผัน	PP10	II
ต้องสามารถออกตราสารหนี้ได้ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับและต้องมีมติจากคณะกรรมการบริษัทหรือตามที่กฎหมายกำหนด ⁽¹⁾	-	✓	✓	-	✓
ไม่เคยเสนอขายตราสารหนี้ที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดการเสนอขายในวงจำกัด ภายใน 2 ปีก่อนวันยื่นจดข้อจำกัดการโอนต่อสำนักงาน	✓	✓	✓	✓	✓
ไม่เคยใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย ⁽¹⁾	-	✓	✓	-	✓
รายงานลักษณะตราสารหนี้ที่จะเสนอขายต่อสำนักงาน	-	✓	✓	-	✓
จดข้อจำกัดการโอนกับสำนักงาน	✓	✓	✓	-	-
เสนอร่างข้อกำหนดสิทธิและร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ พร้อมกับการจดข้อจำกัดการโอน ⁽²⁾	✓	✓	✓	-	-
แจ้งวัตถุประสงค์การใช้เงินต่อสำนักงานพร้อมกับการจดข้อจำกัดการโอน	✓ ⁽³⁾	✓ ⁽³⁾	-	-	-

หมายเหตุ : (1) ไม่ใช่บังคับกับการเสนอขายในลักษณะ PP10

(2) ยื่นร่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เฉพาะกรณีเสนอขายหุ้นกู้มีประกันหรือหุ้นกู้ที่จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

(3) ไม่รวมถึงกรณีการเสนอขาย securitization bond Basel III IC bond และ SN

การเสนอขายตราสารหนี้ PP10



||

เสนอขายตราสารหนี้ไม่เกิน 10 ราย⁽¹⁾ ในรอบ 4 เดือนใด ๆ

+ ตัวเงินไม่เกิน 10 ฉบับ⁽²⁾



UHNW/ HNW

เสนอขายตราสารหนี้ไม่เกิน 10 ราย⁽¹⁾ และไม่เกิน 50 ล้าน ณ ขณะใด ๆ

+ ตัวเงินไม่เกิน 10 ฉบับ⁽²⁾

กรณีการเสนอขายหุ้นกู้

จัดซื้อจำกัดการโอนและแจ้งวัตถุประสงค์การใช้เงินกับสำนักงาน

กรณีการเสนอขายตัวเงิน

ระบุข้อความหน้าตัวว่า “เป็นหลักทรัพย์ได้รับอนุญาตให้เสนอขายในวงจำกัด” และ “เปลี่ยนมือไม่ได้”

ต้องเสนอขายผ่านตัวกลาง (เฉพาะ HNW/UHNW)

หมายเหตุ : (1) การนับจำนวนผู้ลงทุน จำนวนและมูลค่าของตราสารหนี้ ให้พิจารณาจากตราสารหนี้ทุกประเภทที่เสนอขายก่อนหน้าการเสนอขายขายครั้งนี้และยังไม่ครบอายุ

(2) ถ้ามีตัวเงินรวมอยู่ด้วย ต้องมีจำนวนไม่เกิน 10 ฉบับ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่ว่าจะมียุทธศาสตร์ถึง 10 รายหรือไม่ก็ตาม

การนับจำนวนผู้ลงทุนและจำนวนตัวเงินในลักษณะ PP10

ตัวอย่างการนับจำนวนผู้ลงทุน และจำนวนตัวเงินสำหรับ II

“ตราสารหนี้ไม่เกิน 10 ราย ในช่วง 4 เดือนใด ๆ และออกเสนอขายตัวเงินไม่เกิน 10 ฉบับ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง”



เสนอขายหุ้นกู้ต่อ II จำนวน 8 ราย



เสนอขายตัวเงิน 10 ฉบับ ต่อ II เป็นจำนวน 2 ราย



สามารถเสนอขายหุ้นกู้ต่อ II จำนวน 10 ราย⁽¹⁾



ไม่สามารถเสนอขายตัวเงินได้⁽¹⁾

เดือนมกราคม

เดือนพฤษภาคม

ตัวอย่างการนับจำนวนผู้ลงทุน และจำนวนตัวเงินสำหรับ HNW/ UHNW

“ตราสารหนี้ไม่เกิน 10 ราย มูลค่าไม่เกิน 50 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และออกเสนอขายตัวเงินไม่เกิน 10 ฉบับ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง”



เสนอขายหุ้นกู้ต่อเสนอขายต่อ HNW/ UHNW
เป็นจำนวน 7 ราย มูลค่า 20 ลบ.



เสนอขาย 10 ฉบับ ต่อ HNW/ UHNW
เป็นจำนวน 2 ราย มูลค่า 20 ลบ.



สามารถเสนอขายหุ้นกู้ต่อ HNW/ UHNW
ได้เป็นจำนวน 1 ราย มูลค่าไม่เกิน 10 ลบ.⁽¹⁾



ไม่สามารถเสนอขายตัวเงินได้⁽¹⁾

เดือนมกราคม

เดือนพฤษภาคม

การเสนอขายตราสารหนี้ต่อ II



- สามารถเสนอขายได้ทั้งหุ้นกู้และตัวเงิน
- ต้องดำเนินการขายตราสารหนี้ให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่สำนักงานอนุญาต และสามารถขยายระยะเวลาเสนอขายได้ 1 ครั้ง (รวมเป็น 12 เดือน)

กรณีการเสนอขายหุ้นกู้ : จัดซื้อจำกัดการโอนกับสำนักงาน



ไม่ต้องมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เว้นแต่กรณีเสนอขายหุ้นกู้มีประกันหรือหุ้นกู้ที่จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

3

การเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัดที่ต้องยื่นคำขออนุญาต

เกณฑ์อนุญาต UHNW/ HNW

เกณฑ์อนุญาต
หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล
1. แบบแสดงรายการข้อมูลที่ได้ยื่นมาพร้อมกับคำขออนุญาตต้องมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน
2. รายงาน auditor ต้องไม่มีการแสดงความเห็นว่าไม่ถูกต้อง หรือแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข หรือแสดงความเห็นว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ
3. ไม่อยู่ระหว่างคำสั่งการนำส่งงบการเงินหรือรายงานทางการเงินกับ SEC/SET
หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับการดำเนินการตามกฎหมายและภาระผูกพัน
1. แสดงได้ว่าการออกตราสารหนี้ที่ขออนุญาตสามารถกระทำได้ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับกับผู้ขออนุญาต
- หักบัญชีออกโดย บจ. หรือ บมจ. ที่จัดตั้งขึ้นตาม กม. ไทย ต้องมีมติที่ประชุม ยกเว้นบริษัทออกตามแผนฟื้นฟู
2. ไม่อยู่ระหว่างผิดนัดชำระหนี้เงินต้น/ดอกเบี้ยของตราสารหนี้หรือเงินกู้
3. ภายในระยะเวลา 2 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุญาต ผู้ขออนุญาตต้องไม่มีประวัติดังต่อไปนี้
- เคยเสนอขายตราสารหนี้ที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดการเสนอขายในวงจำกัด
- เคยฝ่าฝืนหลักเกณฑ์การนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายตราสารหนี้ไปใช้ผิดวัตถุประสงค์

เกณฑ์อนุญาต UHNW/ HNW

เกณฑ์อนุญาต
4. ไม่มีลักษณะต้องห้ามในการถูกห้ามเสนอขายหลักทรัพย์ ⁽¹⁾
- ภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขอ ต้องไม่มีลักษณะดังนี้
(1) เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ
(2) เคยถูกปฏิเสธคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นเนื่องจากมีเหตุอันควรสงสัยเกี่ยวกับกลไกการบริหารจัดการ ดังนี้
• อาจไม่สามารถปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นธรรม • อาจไม่สามารถรักษาสិทธิของผู้ถือหุ้นได้
(3) เคยถูก SEC ปฏิเสธคำขออนุญาตหรือสั่งเพิกถอนการอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ เนื่องจากมีเหตุที่ทำให้สงสัยเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล
(4) เคยถอนคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยไม่มีการชี้แจง หรือชี้แจงแต่ไม่ได้แสดงข้อเท็จจริงหรือเหตุผลอย่างสมเหตุสมผล
- ภายในระยะเวลา 10 ปีก่อนวันยื่นคำขอ เคยต้องคำพิพากษาในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินในมูลเหตุ หลอกลวง ฉ้อโกง หรือทุจริตอันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าตาม กม. ไทยหรือ ตปท.
- อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษหรือถูกดำเนินคดีในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เฉพาะในมูลเหตุ หลอกลวง ฉ้อโกงหรือทุจริตอันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าตาม กม. ไทยหรือ ตปท.
- มีเหตุอันควรสงสัยว่าเป็นการจัดรูปแบบเพื่อหลีกเลี่ยงเกณฑ์ลักษณะต้องห้าม
หลักเกณฑ์ทั่วไปเกี่ยวกับฝ่ายบริหารจัดการ
1. กรรมการ ผู้บริหาร อยู่ใน list ของสำนักงาน
2. ผู้มีอำนาจควบคุมต้องไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ

การเสนอขายตราสารหนี้ต่อ UHNW/ HNW



- เสนอขายได้เฉพาะหุ้นกู้ (ยกเว้น FI ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต สามารถขายตัวเงินได้)
- ต้องดำเนินการขายตราสารหนี้ให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่สำนักงานอนุญาต และสามารถขยายระยะเวลาเสนอขายได้ 1 ครั้ง (รวมเป็น 12 เดือน)

กรณีการเสนอขายหุ้นกู้ : จัดข้อจำกัดการโอนกับสำนักงาน



ต้องมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งกรณีเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นและระยะยาว



กำหนดให้มีตัวกลางในการเสนอขายและจัดทำ product screening

2.3 การเปิดเผยข้อมูล

แนวทางการลงนามในแบบ Filing

แบบ Filing	แนวทางเดิมสำหรับการเสนอขาย PO	แนวทางใหม่สำหรับการเสนอขาย PO
1. การยื่นครั้งแรก	- Listed : กก.ผู้กผัน/CEO ที่ได้รับมอบอำนาจ + CEO/CFO - Non-listed : กก.ทุกคน และ CEO + CFO	-
2. การยื่นเพิ่มเติม (เพื่อฉบับ 1)	-	-
3. การยื่นเพื่อ effective		
ส่วนที่ 1 : ข้อมูล issuer	-	- Listed : กก.ผู้กผัน/CEO ที่ได้รับมอบอำนาจ + CEO/CFO - Non-listed : กก.ทุกคน และ CEO + CFO
ส่วนที่ 2 : ข้อมูลตราสารและการจองซื้อ	-	กก.ที่มีอำนาจลงนามผู้กผัน หรือ มอบอำนาจได้ถึง CFO

แบบ Filing รายการ

แบบ Filing

ส่วนข้อมูลผู้ออกตราสารหนี้

เช่น ชื่อบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ทุนของบริษัท ลักษณะการประกอบธุรกิจ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท เป็นต้น

ส่วนข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายตราสารหนี้

เช่น ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี) การกำหนดราคา การจอง การจำหน่าย และการจัดสรร เป็นต้น

ประเภทการเสนอขาย	หลักเกณฑ์การลงลายมือชื่อรับรอง	
	ส่วนข้อมูลผู้ออกตราสารหนี้	ส่วนข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายตราสารหนี้
การเสนอขาย PO – Listed co.	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน หรือ CEO ที่ได้รับมอบอำนาจ ทั้งนี้ ในกรณีผู้ลงนามไม่ใช่ CEO หรือ CFO ต้องมี CEO หรือ CFO ลงลายมือชื่อด้วย	กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งไม่ต่ำกว่า CFO ที่ได้รับมอบอำนาจ
การเสนอขาย PO – Non-listed co.	กรรมการทุกคน CEO และ CFO	กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งไม่ต่ำกว่า CFO ที่ได้รับมอบอำนาจ
การเสนอขาย PP - กิจการไทย	กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือ CEO ที่ได้รับมอบอำนาจ	กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งไม่ต่ำกว่า CFO ที่ได้รับมอบอำนาจ

ระยะเวลามีผลใช้บังคับของแบบ Filing

Filing PO : 10 วัน/ 5 วัน⁽¹⁾/ 1 วัน⁽²⁾

Filing PP : 1 วัน

แบบ Filing ในลักษณะโครงการ (MTN)

แบบ Filing

Base

ยื่นครั้งแรกครั้งเดียว พร้อมการยื่นขออนุญาต โดยมีเนื้อหาเช่นเดียวกับแบบ filing รายครั้ง แต่มีรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับโครงการ

Pricing

ยื่นทุกครั้งที่เสนอขาย (รวมถึงครั้งแรก) โดยเนื้อหาหลักจะประกอบด้วยลักษณะของตราสารหนี้ที่จะเสนอขาย (features) รวมถึงข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติม

Supplement

ยื่นทุกครั้งที่มีการเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อความสนใจของผู้ลงทุน เช่น ไฟไหม้ น้ำท่วม

ประเภทการเสนอขาย	หลักเกณฑ์การลงลายมือชื่อรับรอง		
	ส่วนที่ 1 : BASE	ส่วนที่ 2 : PRICING	ส่วนที่ 3 : SUPPLEMENT
การเสนอขาย PO – Listed co.	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน หรือ CEO ที่ได้รับมอบอำนาจ ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ลงนามไม่ใช่ CEO หรือ CFO ต้องมี CEO หรือ CFO ลงลายมือชื่อด้วย	กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งไม่ต่ำกว่า CFO ที่ได้รับมอบอำนาจ	กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน หรือ CEO ที่ได้รับมอบอำนาจ ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ลงนามไม่ใช่ CEO หรือ CFO ต้องมี CFO ลงลายมือชื่อด้วย
การเสนอขาย PO – Non-listed co.	กรรมการทุกคน CEO และ CFO	กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งไม่ต่ำกว่า CFO ที่ได้รับมอบอำนาจ	กรรมการทุกคน CEO และ CFO
การเสนอขาย PP - กิจการไทย	กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพัน หรือ CEO ที่ได้รับมอบอำนาจ	กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือผู้ที่ดำรงตำแหน่งไม่ต่ำกว่า CFO ที่ได้รับมอบอำนาจ	กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันหรือ CEO ที่ได้รับมอบอำนาจ

ระยะเวลามีผลใช้บังคับของแบบ Filing

PO Base & Pricing ในครั้งแรก : 10 วัน/ 5 วัน⁽¹⁾/ 1 วัน⁽²⁾
PP Base & Pricing ในครั้งแรก : 1 วัน

PO Supplement : 5 วัน
PP Supplement : 1 วัน

2.4 เกณฑ์อนุญาตเพิ่มเติม SN

การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เกณฑ์อนุญาต

PP

PO

กิจการไทยที่ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังต่อไปนี้

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



กิจการไทยที่แสดงได้ว่ามีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิง หรือจะมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับผู้ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546



(ไม่สามารถเสนอขาย
ลักษณะโครงการได้)



(ไม่สามารถเสนอขาย
ลักษณะโครงการได้)

ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเป็นตัวแปร สินค้า หรือดัชนี อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกันตามที่กำหนด



หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องไม่มีข้อกำหนดที่ทำให้ผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งถือหุ้นกู้จนครบกำหนดอายุจะได้รับชำระเงินลงทุนคืน < 80% ของจำนวนเงินซึ่งบริษัทที่ขออนุญาตได้รับจากผู้ลงทุน เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน



ต้องแสดงว่าได้จัดให้มี issuer rating หรือ guarantor rating ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ขออนุญาต



ระยะเวลาพิจารณาอนุญาต

สอบทาน 45 วัน
พิจารณา 30 วัน

สอบทาน 90 วัน
พิจารณา 30 วัน

หลักเกณฑ์การอนุญาตเป็นการทั่วไป

1. การเสนอขาย II ที่จัดตั้งขึ้นหรือรับรองโดยกฎหมายต่างประเทศ

2. การเสนอขาย II ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย

บุคคลที่สามารถ
ออกเสนอขายได้

กิจการไทยที่ได้รับอนุญาตหรือจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังต่อไปนี้

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

การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

แบบ filing ของการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

แบบ 69-SN-1⁽¹⁾

เช่น ข้อมูลของผู้ออกหุ้นกู้ ปัจจัยความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจ
ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่จะเสนอขาย Master T&C เป็นต้น

แบบ 69-SN-2⁽²⁾ (เฉพาะการเสนอขายลักษณะโครงการ)

ยื่นทุกครั้งที่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจ
ของผู้ลงทุน หรือยื่นเพื่อขอเพิ่มวงเงิน

ค่าธรรมเนียม

การเสนอขายรายครั้ง

- เสนอขาย II, UHNW, HNW : 50,000 บาท
- เสนอขาย PO : 0.01% ของของมูลค่าของหุ้นกู้ที่จะเสนอขาย
ขั้นต่ำรุ่นละ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท

การเสนอขายในลักษณะโครงการ

- เสนอขายผู้ลงทุนทุกประเภท : 0.01% ของของมูลค่าของหุ้นกู้ที่จะเสนอขาย
ขั้นต่ำโครงการละ 50,000 บาท แต่ไม่เกิน 500,000 บาท
- หากต้องการยื่นแบบ 69-SN-2 เพื่อเพิ่มวงเงินการเสนอขาย ต้องพิจารณาดังนี้
 - ค่าธรรมเนียมที่เคยชำระ < 500,000 : ให้จ่ายค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมแต่รวมกัน
ทั้งโครงการไม่เกิน 500,000 บาท
 - ค่าธรรมเนียมที่เคยชำระ = 500,000 : ไม่ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมเพิ่มเติม

การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ตัวอย่าง : การยื่นแบบ filing รายครั้ง กรณี บจ./บมจ. (ยื่นคำขออนุญาตและ filing ทุกครั้งที่ขาย)

การขออนุญาต

การยื่นแบบ filing



การเสนอขายครั้งแรก :
ยื่นคำขออนุญาตและแบบ 69-SN-1

การเสนอขายครั้งที่ 2 :
ยื่นคำขออนุญาตและแบบ 69-SN-1

ตัวอย่าง : การยื่นแบบ filing ในลักษณะโครงการ (ราย 2 ปี) กรณี issuer เป็นสถาบันการเงิน

การขออนุญาต

การยื่นแบบ filing



การเสนอขายครั้งแรก :
ยื่นคำขออนุญาตและแบบ SN-1

ยื่นแบบ 69-SN-2
update ข้อมูลที่สำคัญ หรือ feature เพิ่มเติม

2.5 เกณฑ์อนุญาตเพิ่มเติม Basel III/IC Bond

ปรับปรุงหลักเกณฑ์รองรับหลักการเสนอขาย Basel III และ IC bond เพิ่มเติม

ปรับปรุงคุณสมบัติอนุญาตสำหรับการเสนอขาย IC Bond และ Basel III ให้สอดคล้องกับตราสารหนี้ประเภทอื่น เช่น มาตรฐานงบการเงิน คุณสมบัติกรรมการ เงื่อนไขการไม่อนุญาตต่างๆ และปรับปรุงประเภทผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนใน Basel III และ IC Bond ได้ โดยขึ้นอยู่กับผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ดังนี้

ประเภทของ Basel III และ IC bond		ประเภทของผู้ลงทุน			
		PP10/ II	UHNW	HNW	PO
Additional Tier I	Convert to Equity	✓	✓	✓ ⁽²⁾ (non- investment grade issuer rating)	✓ ⁽²⁾ (investment grade issuer rating)
	Write down/ Write off ⁽¹⁾	✓	✓	✓ ⁽²⁾ (non- investment grade issuer rating)	✓ ⁽²⁾ (investment grade issuer rating)
Tier II	Convert to Equity	✓	✓	✓	✓
	Write down/ Write off ⁽¹⁾	✓	✓	✓	✓

หมายเหตุ : (1) การปลดหนี้ดังกล่าวต้องกำหนดไว้ไม่มากกว่าอัตราส่วนการลดทุน; (2) ต้องมี issue rating ด้วย

5) เกณฑ์อื่น ๆ

การปรับปรุงเกณฑ์การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ประเภทตราสารหนี้	II	UHNW	HNW	PO	หมายเหตุ
Plain					
- ระยะสั้น	✗	only for MTN	only for MTN		
- ระยะยาว	✗	only for MTN	only for MTN		
หุ้นกู้มีประกัน					
- ระยะสั้น	✗	only for MTN	only for MTN		
- ระยะยาว	✗	only for MTN	only for MTN	(*)	
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	✗	✗	✗ (*)		
Perpetual	✗	✗	non-inv grade (*)	inv grade	ต้องมีทั้ง issue และ issuer โดยเสนอขาย ผลท. ประเภทใดก็ได้ พิจารณาจาก issuer
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	✗	✗	✗	(*)	
Securitization	✗	✗	✗ (*)		
Sukuk	✗	✗	✗ (*)		
Basel III/IC Bond					
- Add Tier I (perp/คล้ายทุน)	✗	✗	non-inv grade (*)	inv grade	ต้องมีทั้ง issue และ issuer โดยเสนอขาย ผลท. ประเภทใดก็ได้ พิจารณาจาก issuer
- Tier II (มีอายุ/คล้ายหนี้)	✗	✗	✗ (*)		

หมายเหตุ :



ต้องจัดทำ Issue rating หรือ Issuer rating



ต้องจัดทำ Issue rating



ต้องจัดทำ Issuer rating หรือ Guarantor rating



ต้องจัดทำ Issue rating หรือ Issuer rating หรือ Guarantor rating



ต้องจัดทำทั้ง Issue rating และ Issuer rating (*) หมายถึง เกณฑ์ในการจัดอันดับความน่าเชื่อที่มีการแก้ไข

3. เกณฑ์ตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน

Green Bond/ Social Bond/ Sustainability Bond (GSSB)

GREEN BOND

- อาคารสีเขียว
- การขนส่งด้วยพลังงานสะอาด
- เกษตรกรรมยั่งยืน
- ควบคุมและป้องกันมลภาวะ เช่น ลด GHG, กำจัดของเสีย

SOCIAL BOND

- การเข้าถึงการศึกษาและการทำงาน
- การเข้าถึงการบริการขั้นพื้นฐานของรัฐ เช่น น้ำดื่ม, คมนาคม, ขนส่ง
- SME FINANCING

SUSTAINABILITY BOND

- การสนับสนุนการเกษตรปลอดภัยและพัฒนาคุณภาพชีวิตเกษตรกร

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

ประโยชน์ของการออกตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน

Issuer

- ขยายฐานผู้ลงทุน / Oversubscription
- โอกาสต้นทุนระดมทุนต่ำลง
- สร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้องค์กร
- เตรียมพร้อมรับมือกับข้อบังคับเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมสังคมที่เข้มงวดขึ้น

ยอดจอง
กรีนบอนด์ "GPSC"
เกินกว่า 3 หมื่น.

Investor

- ลงทุนใน product ที่ช่วยสังคม สิ่งแวดล้อม
- ความผันผวนต่ำ (ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ buy and hold)
- การลงทุนมีความโปร่งใส disclosure ชัดเจน
- สอดคล้องหลัก responsible investment



เกณฑ์การออกและเสนอขาย GSSB

ทำตามเกณฑ์ตราสารหนี้ปัจจุบัน + หลักการสำคัญส่วนเพิ่ม ได้แก่

การเปิดเผยข้อมูล¹

- ✓ มาตรฐานสำหรับ GSSB และมาตรฐานนิยามและหมวดหมู่โครงการหรือกิจกรรมที่ยั่งยืน (Taxonomy) (ถ้ามี) ซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือสากลที่ใช้อ้างอิง²
- ✓ วัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงิน (โครงการที่เป็นประโยชน์ต่อสิ่งแวดล้อม สังคม) การประเมินและคัดเลือกโครงการ การบริหารจัดการเงิน และการรายงานหลังการขาย

ผู้ประเมินภายนอก

- ✓ ให้ความเห็นหรือรับรองว่า การออกและเสนอขายตราสารเป็นไปตามมาตรฐานที่อ้างอิง
- ✓ เกณฑ์ไม่บังคับ แต่สนับสนุนให้มีการแต่งตั้งผู้ประเมินฯ (ต้องมีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์) เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือของตราสาร

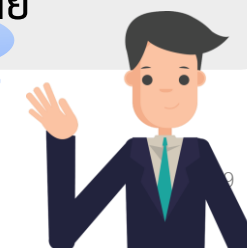
รายงานหลังขาย

- ✓ รายงานผลการจัดสรรเงิน หรือความคืบหน้าของโครงการ หรือผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม
- ✓ รายงานปีละครั้ง/เมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญ ตลอดอายุตราสาร

ศึกษาคู่มือการออก GSSB แบบท้ายประกาศที่ ทจ. 15/2565 และ 16/2565

¹ กรณีเสนอขายต่อ II HNW และ PO ให้เปิดเผยข้อมูลในรูปแบบ filing

² กรณี PP10 ให้จัดทำหนังสือรับรองต่อ สนง.



Sustainability-linked Bond (SLB)

ลักษณะสำคัญ



สามารถใช้เงินสำหรับโครงการทั่วไป

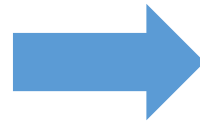


กำหนดตัวชี้วัดและเป้าหมายด้าน
ความยั่งยืนในระดับองค์กร



KPI link กับ

- feature ตราสาร เช่น ดอกเบี้ย
- การเพิ่มเติมของ issuer ในด้านความยั่งยืน เช่น ชี้อคาร์บอนเครดิต



ประโยชน์

- ส่งเสริม low-carbon transition
- เพิ่มความหลากหลายของกลุ่ม issuer โดยเฉพาะกลุ่มที่ออก GSSB ไม่ได้
- สนับสนุนความยั่งยืนในระดับกิจการ สอดคล้องกับ one-report



เกณฑ์การออกและเสนอขาย SLB

ทำตามเกณฑ์ตราสารหนี้ปัจจุบัน + **หลักการสำคัญส่วนเพิ่ม** ได้แก่

การอนุญาต

- ✓ มีลักษณะ plain ไม่ซับซ้อน (ไม่เป็น sub-debt, perpetual bond หรือ structured note)
- ✓ กำหนดเงื่อนไขผูกกับตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน : การปรับดอกเบี้ย¹ หรือ ภาระผูกพันด้านความยั่งยืนของผู้ออก

การเปิดเผยข้อมูล²

- ✓ มาตรฐานสำหรับ SLB และ Taxonomy (ถ้ามี) ซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับประเทศหรือสากลที่ใช้อ้างอิง³
- ✓ ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน
- ✓ รายละเอียดการปรับดอกเบี้ย หรือ การดำเนินการตามภาระผูกพันของผู้ออก (เช่น ชี้อาร์บอนเครดิต)

ผู้ประเมินภายนอก

- ✓ บังคับกรณี PO/HNW/UHNW
- ✓ คุณสมบัติขั้นต่ำ : เชี่ยวชาญหรือมีกลไกประเมิน
 1. ตราสารหนี้ หรือ
 2. ผลสำเร็จของตัวชี้วัด /เป้าหมาย
- ✓ ให้ความเห็นหรือรับรอง
 - ก่อนขาย : การขายตราสารเป็นไปตามมาตรฐาน
 - หลังขาย : performance ตาม KPI

รายงานหลังขาย

- ✓ รายงานความคืบหน้าตาม KPI และผลกระทบต่อดอกเบี้ยหรือภาระผูกพันของผู้ออก
- ✓ รายงานปีละครั้ง และ ณ ปีประเมินผล ตลอดอายุตราสาร

ศึกษาคู่มือการออก SLB และแนวทาง
รายงานหลังขาย แนบท้ายประกาศที่
ทจ. 15/2565 และ 16/256

¹ กรณีปรับลดดอกเบี้ย ต้องไม่ส่งผลให้การชำระดอกเบี้ยงวดใดงวดหนึ่งมีอัตราเท่ากับหรือน้อยกว่าศูนย์

² กรณีเสนอขายต่อ II HNW และ PO ให้เปิดเผยข้อมูลในแบบ filing

³ กรณี PP10 ให้จัดทำหนังสือรับรองต่อ สنج.



ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน	31 มี.ค. 67	31 มี.ค. 69	31 มี.ค. 71	31 มี.ค. 74
1. ปริมาณการใช้ไฟฟ้าต่อระยะทาง 1 กม. ของตู้โดยสารรถไฟฟ้าสายสีเขียว (หน่วย : กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	2.55	2.69	2.74	2.76
2. สัดส่วนการใช้ไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานหมุนเวียน (สำหรับการดำเนินงานของรถไฟฟ้าสายสีเขียวทั้งหมด)	10%	10%	10%	10%

เงื่อนไข



หุ้นกู้รุ่นที่ 1

- สำเร็จ : ปรับดอกเบี้ยลง 0.1% ต่อปี
 - ไม่สำเร็จ : ปรับดอกเบี้ยขึ้น 0.1% ต่อปี
- กรณี KPI/SPT สำเร็จหรือไม่สำเร็จตัวใดตัวหนึ่ง อัตราดอกเบี้ยจะไม่เปลี่ยนแปลง



หุ้นกู้รุ่นที่ 2 - 4

- สำเร็จ : ผู้ออกไม่มีภาระผูกพัน
- ไม่สำเร็จ : ผู้ออกต้องซื้อใบรับรองการผลิตพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy Credits: RECs) คิดเป็นมูลค่า 0.05 - 0.1%* ต่อปี ของมูลค่าการเสนอขายของหุ้นกู้แต่ละรุ่น

* ขึ้นกับจำนวน KPI ที่ไม่สำเร็จ (มูลค่า 0.05% ต่อ 1 KPI)

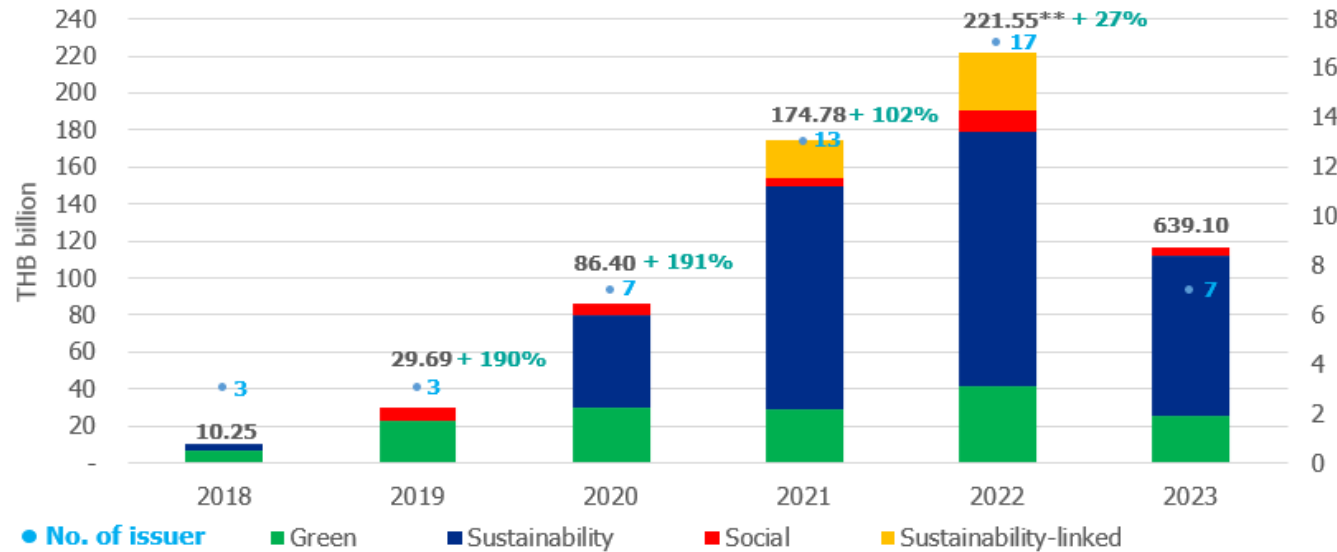
เปรียบเทียบเกณฑ์การออกและเสนอขาย GSSB และ SLB

		Green/ Social/ Sustainability Bond	Sustainability-linked Bond
	ผู้ออกตราสาร	มีโครงการด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และความยั่งยืน	มีตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนในระดับองค์กร
	หลักเกณฑ์	ปฏิบัติตามเกณฑ์ตราสารหนี้ทั่วไป	ลักษณะตราสาร : plain ไม่ซับซ้อน มีเงื่อนไขผูกกับตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน
	การเปิดเผยข้อมูล	มาตรฐานที่เลือกใช้ และ หน้าที่การรายงานภายหลังการเสนอขาย	
		วัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงิน การประเมิน/คัดเลือกโครงการ และการบริหารจัดการเงิน	ตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืน และรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดอกเบี้ย / ภาระผูกพันของผู้ออก
	ผู้ประเมินภายนอก	สนับสนุนให้มี	บังคับ (กรณีขาย PO และ HNW/UHNW) และกำหนดคุณสมบัติขั้นต่ำสำหรับผู้ประเมิน
	การรายงาน	ปีละครั้ง/เมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญตลอดอายุตราสาร	ปีละครั้ง และ ณ ปีประเมินผลตลอดอายุตราสาร

สถิติการออกและเสนอขายโดยผู้ออกไทย

มูลค่าเสนอขายรวม

ณ 31 ก.ค. 66 : 639,097.26 ล้านบาท*



วัตถุประสงค์การใช้เงิน



*รวมตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. เช่น พันธบัตรรัฐบาล และรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ

แหล่งข้อมูลตราสารหนี้ยั่งยืน <https://sustainablefinance.sec.or.th/Bond> และ <http://www.thaibma.or.th/EN/BondInfo/ESG.aspx>

การส่งเสริมการออกตราสาร

เพื่อให้เกิดการลงทุนและการระดมทุนที่ค้ำึงถึงความยั่งยืน ทั้งทางด้านการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม และการพัฒนาสังคม

มาตรการ

ยกเว้นค่าธรรมเนียมการยื่น
คำขออนุญาตและแบบ filing

ระยะเวลา

ยื่นภายในวันที่ 31 พ.ค. 68



เงื่อนไข

ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์สำหรับการออก
และเสนอขาย GSSB และ SLB

แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์ (อยู่ระหว่างยกร่างประกาศ)

วัตถุประสงค์

เพื่อยกระดับการเปิดเผยข้อมูลและสนับสนุนการเข้าถึงแหล่งเงินทุนผ่านตราสารหนี้กลุ่มความยั่งยืน สำหรับกิจการ SME หรือ Startup รวมถึงธุรกิจที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทาน

การปรับปรุง

- ปรับปรุงเกณฑ์สำหรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ด้านความยั่งยืนต่อบุคคลในวงจำกัด (PP-10) และการเสนอขายผ่านระบบคราวด์ฟันดิ้ง (crowdfunding)
- ขยายเกณฑ์การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพสำหรับบริษัทจำกัด (PP-SME) ให้รองรับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ด้านความยั่งยืนด้วย
- ยกระดับการเปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับด้านความยั่งยืน ทั้งก่อนและหลังเสนอขาย เช่น วัตถุประสงค์การใช้เงิน การคัดเลือกโครงการ ความคืบหน้าโครงการ การกำหนดเป้าหมายของธุรกิจที่สอดคล้องกับด้านความยั่งยืน เป็นต้น
- กำหนดหน้าที่และระยะเวลาในการนำส่งรายงานต่อสำนักงาน ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี) และผู้ให้บริการระบบ crowdfunding หรือ funding portal (ในกรณี crowdfunding)

Thank you



การเสนอขายตราสารหนี้ II : นิยามผู้ลงทุนสถาบัน

1. ธปท.	13. กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนากระบบสถาบันการเงิน
2. ธพ./ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	14. ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
3. บริษัทเงินทุน	15. สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
4. บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	16. สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
5. บริษัทหลักทรัพย์	17. ตลท.
6. บริษัทประกันวินาศภัย/บริษัทประกันชีวิต	18. นิติบุคคลประเภทบริษัท
7. กองทุนรวม	19. นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุน II ถือหุ้นรวมกันเกินกว่า 75%
8. กองทุนส่วนบุคคลของ II, HNWI, UHNWI	20. ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับ II ไทย
9. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	21. ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน - fund manager, analyst - angel investor ได้แก่ FA, crowdfunding portal, ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินอย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับ SME หรือ startup หรือ crowdfunding portal
10. กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ	22. บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท ⁽¹⁾ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว
11. กองทุนประกันสังคม	23. กิจกรรมที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน เช่น VC PE
12. กองทุนการออมแห่งชาติ	24. ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

หมายเหตุ : (1) บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท หมายถึง กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม

นิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ (HNW) และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UHNW)

ประเภทผู้ลงทุน	ความรู้หรือประสบการณ์ (ลักษณะใดลักษณะหนึ่ง)	ฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)			
		สินทรัพย์สุทธิ	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน ⁽³⁾
ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส)	- มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง - มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน	ไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท ⁽²⁾	-	ไม่น้อยกว่า 6 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)
ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (นิติบุคคล ⁽¹⁾)	- มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ - เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน - ได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่งดังนี้	-	ไม่น้อยกว่า 150 ล้านบาท	-	ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)
ผู้ลงทุนรายใหญ่ (บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส)	1) Chartered Financial Analyst (CFA) 2) Certified Investment and Securities Analyst (CISA)	ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท ⁽²⁾	-	ไม่น้อยกว่า 3 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 8 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)
ผู้ลงทุนรายใหญ่ (นิติบุคคล ⁽¹⁾)	3) Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) 4) Certified Financial Planner (CFP) 5) หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนด	-	ไม่น้อยกว่า 75 ล้านบาท	-	ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)

หมายเหตุ : (1) ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล พิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจากงบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

(2) สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น; (3) เงินลงทุน หมายถึง เงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า