

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ตราสารหนี้

Agenda

01

หลักเกณฑ์ตราสารหนี้ที่มีการปรับปรุง ปี 2567

02

การเปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงิน

03

การปรับปรุง financial highlight และ financial ratio

04

การนำเสนอรายงานทางการเงินตามหลักเกณฑ์ใหม่

05

คู่มือการตั้งชื่อหุ้นกู้

06

การเปิดเผยข้อมูลที่มีการยกระดับใหม่และการทบทวนความเข้าใจเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล

หลักเกณฑ์ตราสารหนี้ที่มีการปรับปรุง ปี 2567

- การปรับปรุงหลักเกณฑ์เสนอขายตราสารหนี้ของ issuer ต่างประเทศในประเทศไทย
- การปรับปรุงนิยามตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์
- การยกระดับหลักเกณฑ์การอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ และการเปิดเผยข้อมูล

การปรับปรุงหลักเกณฑ์การขายตราสารหนี้ของ issuer ต่างประเทศในประเทศไทย



1. หลักเกณฑ์สำหรับ issuer ต่างประเทศ



หลักเกณฑ์การอนุญาต
และหลักเกณฑ์เปิดเผยข้อมูล

- ต้องสามารถออกตราสารหนี้ได้ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับ
- งบการเงินจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- รายงานการสอบบัญชีต้องไม่มีการแสดงความเห็นว่าไม่ถูกต้อง หรือแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข
- จัดทำ filing และ factsheet ให้สะท้อนความเสี่ยงของกิจการต่างประเทศ เช่น ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงในด้านกฎหมาย

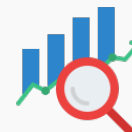


หลักเกณฑ์เพิ่มเติม

+



1 ใช้ issue rating
จาก Inter CRA



2 ได้ issue rating ระดับ
investment grade



3 มี bondholder
representative (BHR)



4 ขึ้นทะเบียน ThaiBMA
ใน 30 วัน

สำหรับการเสนอขาย II / UHNW/HNW / PO

สำหรับการเสนอขาย PP10 เท่านั้น



2. กลุ่ม legacy issuers ที่ได้ non-IG จาก inter CRA (กลุ่มขอผ่อนผันเกณฑ์)

เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในแบบ filing และ factsheet ได้แก่

- แผนการชำระหนี้ค่าง
- ที่มาของเงินที่ใช้ชำระหนี้
- ระยะเวลาในการชำระหนี้
- แหล่งเงินสำรองจากการออกตราสารหนี้
- แผนการก่อหนี้ใหม่
- กระบวนการบังคับชำระหนี้ในประเทศของผู้ขออนุญาต



ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการกลั่นกรองการออก
และเสนอขายตราสารหนี้สกุลเงินบาทในประเทศไทย
โดยกิจการต่างประเทศ



ทั้งนี้ legacy issuer จะสามารถเสนอขายในลักษณะรายครั้งต่อ II UHNW หรือ HNW เท่านั้น และเพื่อชำระหุ้นกู้ Baht Bond หรือ หุ้นกู้ที่ rollover Baht Bond เท่านั้น

การปรับปรุงนิยามของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ “ตัวเงิน หมายถึง ตัวเงินที่ออกเพื่อจัดหาเงินทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไปตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด”

นิยามเดิม

ตัวเงินที่ออกเพื่อจัดหาเงินทุนจากประชาชนเป็นการทั่วไปที่บริษัทเป็นผู้ส่งจ่ายหรือเป็นผู้ออกตัว และให้ไว้แก่ผู้ให้กู้ยืมเงินหรือผู้ซื้อเพื่อเป็นหลักฐานแสดงสิทธิตามตัวเงินดังกล่าว และไม่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้



ตัวเงินชำระหนี้การค้า



ตัวเงินเพื่อกู้ยืมเงินจากกลุ่มสถาบันการเงิน



ตัวเงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอาวัล

นิยามใหม่

ตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงินที่บริษัทเป็นผู้ส่งจ่ายหรือเป็นผู้ออกตัวเงินและให้ไว้แก่ผู้ให้กู้ยืมเงินหรือผู้ซื้อเพื่อเป็นหลักฐานแสดงสิทธิตามตัวเงินดังกล่าว โดยมีการชักชวนหรือโฆษณาเกี่ยวกับการออกตัวเงิน และมีวัตถุประสงค์เพื่อจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไปเกินกว่า 10 ราย ณ ขณะใดขณะหนึ่ง เว้นแต่จะเป็นตัวเงินที่มีลักษณะดังต่อไปนี้



ตัวเงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอาวัล



ตัวเงินที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

หนังสือเวียน เรื่อง การปรับปรุงประกาศว่าด้วยการกำหนดลักษณะของตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์

- ตัวเงินที่เข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์จะต้องมีลักษณะเพื่อจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไป ซึ่งตัวเงินที่มีลักษณะเพื่อจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไปจะไม่รวมถึงตัวเงินที่มีลักษณะ ดังนี้



ตัวเงินชำระหนี้การค้า



ตัวเงินเพื่อกู้ยืมเงินจากบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท



ตัวเงินเพื่อกู้ยืมเงินจากกลุ่มสถาบันการเงิน

บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท ได้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม

กลุ่มสถาบันการเงิน ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย สถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย

- องค์ประกอบในการพิจารณาตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์ : มีวัตถุประสงค์ในการจัดหาเงินทุนเกินกว่า 10 ราย ณ ขณะใดขณะหนึ่งและธุรกรรมดังต่อไปนี้
 - (1) การชักชวน โดยให้รวมถึงการที่ผู้ออกตอบรับและดำเนินการออกตัวเงินตามที่ได้มีการติดต่อบุคคลทั่วไปไว้
 - (2) การโฆษณาเกี่ยวกับการออกตัวเงินให้รวมถึงการโฆษณาเป็นการทั่วไป ที่แสดงเจตนาว่าจะมีการออกตัวเงินเพื่อจัดหาเงินทุนจากบุคคลทั่วไป ไม่ว่าการโฆษณาดังกล่าวจะมีการระบุถึงเรื่องการจัดจำนวนรายของผู้ลงทุนหรือไม่ก็ตาม
- การนับจำนวนบุคคลทั่วไปซึ่งเป็นผู้ถือตัวเงิน 10 ราย : ให้นับจำนวนบุคคลทั่วไปที่ถือครองตัวเงินทั้งหมดที่บริษัทเป็นผู้ออกหรือเป็นผู้ส่งจ่ายและยังไม่มีไถ่ถอน ทั้งนี้ ไม่ว่าการออกหรือส่งจ่ายตัวเงินดังกล่าวจะกระทำในเวลาเดียวกันหรือต่างเวลากันก็ตาม

การยกระดับหลักเกณฑ์การอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ และการเปิดเผยข้อมูล

1. Issuer ที่อยู่ระหว่างขยายอายุ/ เลื่อนชำระหนี้ หรืออยู่ระหว่างผิติดชำระหนี้ ออกตราสารหนี้ใหม่ได้แค่หุ้นกู้ด้อยสิทธิเท่านั้น⁽¹⁾

คุณสมบัติของ issuer	PP10	II	UHNW/HNW	PO
Issuer ที่มีพันธบัตรหรือหุ้นกู้รุ่นเดิมที่อยู่ระหว่างการขยายอายุหรือมีการเลื่อนการชำระหนี้ ⁽²⁾	✓	✓	✓	✓
Issuer ที่มีพันธบัตรหรือหุ้นกู้รุ่นเดิมที่อยู่ระหว่างผิติดชำระหนี้	✓	✓	✗ ⁽³⁾	✗ ⁽³⁾



กำหนดชื่อ

หุ้นกู้ด้อยสิทธิดังกล่าว ต้องระบุชื่อให้ชัดเจนว่า

- 1) ผู้ออกหุ้นกู้ที่อยู่ระหว่างขยายระยะเวลาการชำระหนี้ ไม่ว่าจะเป็นการเลื่อนการชำระเงินต้น/ดอกเบี้ย ขยายอายุตราสาร หรือขยายระยะเวลาการไถ่ถอนตราสาร
- 2) ผู้ออกหุ้นกู้ที่อยู่ระหว่างผิติดชำระหนี้ ไม่ว่าจะเป็นการผิติดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยตราสาร



ประกาศที่ปรับปรุง

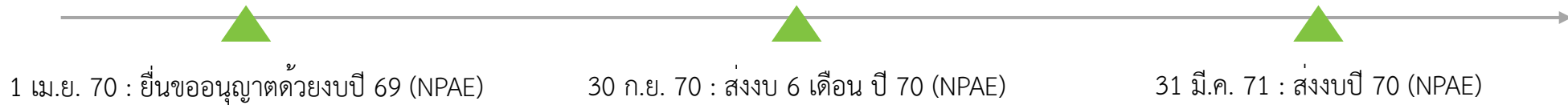
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 15/2565 และ ทจ. 16/2565

หมายเหตุ : (1) พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่มีการขยายอายุหรือมีการเลื่อนการชำระหนี้ข้างต้นไม่รวมถึง Basel III/ IC Bond และ Perpetual Bond รวมถึงการเสนอขายต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัทเพื่อประโยชน์ในการปรับโครงสร้างหนี้ หรือการเสนอขายที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน; (2) ไม่ว่าจะเป็นการเลื่อนชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ย หรือขยายอายุตราสารหรือขยายระยะเวลาการไถ่ถอนตราสาร; (3) หลักเกณฑ์ปัจจุบัน issuer กลุ่มดังกล่าวไม่สามารถเสนอขายตราสารหนี้ต่อ HNW/UHNW หรือ PO ได้

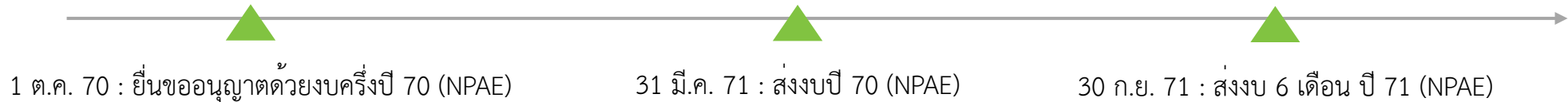
2. กำหนดให้การเสนอขายต่อ UHNW/ HNW ใช้งบการเงิน PAE และ on-going

ผู้ขออนุญาตที่เป็นกิจการไทย ที่ยื่นขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ต่อ UHNW/HNW โดยใช้งบการเงินประจำปี 2570 ต้องจัดทำงบการเงินตามมาตรฐาน PAE

1) Issuer ออกเสนอขายตราสารหนี้ก่อนงบปี 70 ออก



2) Issuer ที่ยื่นขออนุญาตด้วยงบครึ่งปี 70



3) Issuer ที่ยื่นขออนุญาตด้วยงบปี 70



ประกาศที่ปรับปรุง

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 ทจ. 19/2565 และ ทจ. 44/2556

3. การตั้งชื่อสำหรับตราสารหนี้เสี่ยงสูง

กำหนดให้ตราสารหนี้ plain⁽¹⁾ ที่ได้รับ non-investment grade หรือ unrated ต้องมีคำว่า “พันธบัตรเสี่ยงสูง” หรือ “หุ้นกู้เสี่ยงสูง” อยู่ในชื่อของตราสารอย่างชัดเจน ทั้งนี้ การพิจารณาเกี่ยวกับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด⁽²⁾

ลักษณะของตราสารหนี้	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		
	ตราสาร (issue rating)	ผู้ค้ำประกัน (guarantor rating)	ผู้ออก (issuer rating)
(1) ตราสารหนี้ระยะสั้น ⁽³⁾	✓	-	✓
(2) ตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีการค้ำประกัน	✓	✓	✓
(3) ตราสารหนี้ที่ไม่มีลักษณะตาม (1) หรือ (2)	✓	-	-

ภายหลังการเสนอขาย หากถูกเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือเป็น non-investment grade issuer จะต้องดำเนินการเปลี่ยนชื่อในตลาดรองภายในโอกาสแรกที่สามารถดำเนินการได้ เพื่อให้สะท้อนความเสี่ยงที่เปลี่ยนไปด้วย และ issuer สามารถปรับเปลี่ยนชื่อได้หากมีการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจาก non-investment grade เป็น investment grade เช่นกัน



ประกาศที่ปรับปรุง

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 15/2565 ทจ. 16/2565

หมายเหตุ : (1) ไม่รวมถึงหุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นกู้แปลงสภาพ Perpetual Bond Securitized Bond SN Basel III; (2) ในกรณี issuer เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ จะพิจารณาจากผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ดำเนินการโดย international credit rating agency; (3) ตราสารหนี้มีอายุไม่เกิน 270 วัน

4. การมี asset allocation กรณีขายตราสารหนี้เสี่ยงสูง

UHNW/ HNW

กรณีเสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตร “เสี่ยงสูง” ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีคำเตือนในกระบวนการจองซื้อ ให้ผู้ลงทุนทราบถึงเรื่องการจัดสรรสินทรัพย์และการกำหนดสัดส่วนของการลงทุน (asset allocation) เพื่อกระจายความเสี่ยงในการลงทุน

PO

กรณีเสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตร “เสี่ยงสูง” บริษัทที่ออกหุ้นกู้ต้องจัดให้มีข้อความเตือนเพิ่มเติมในใบจองซื้อ ให้ผู้จองซื้อทราบถึงเรื่องการจัดสรรสินทรัพย์และการกำหนดสัดส่วนของการลงทุน (asset allocation) เพื่อกระจายความเสี่ยงในการลงทุน



ประกาศที่ปรับปรุง

- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 และ ทจ. 41/2557

5. หน้าสำหรับ issuer ที่ฝ่าฝืน financial covenants



เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง หรือหลายเหตุการณ์ ดังนี้

1. บริษัทมีการฟื้นฟูกิจการ
2. เหตุการณ์ใด ๆ ที่เป็นเงื่อนไขที่จะทำให้ผู้ถือตราสารหนี้ถือเป็นผู้ให้บริษัทผิดข้อตกลงตามตราสาร (events of default)
3. บริษัทผิดข้อตกลงในการชำระหนี้ตามตราสาร (default)
4. บริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิได้ (financial covenants)



หลักการ : กำหนดหน้าที่หลังขาย

- ✓ เป็นหน้าที่ตามมาตรา 57 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ
- ✓ รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ผ่านทางระบบ E-submission ตามแนวทางการยื่นเอกสารหลักฐานและข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ บนหน้าเว็บไซต์
- ✓ ทั้งนี้ หาก issuer มีการเปลี่ยนแปลงสถานะ (เช่น issuer สามารถแก้ไขจนไม่จัดว่าฝ่าฝืน financial covenants แล้ว) ก็สามารถแจ้งแก้ไขได้



ประกาศที่ปรับปรุง

ประกาศ สจ. 63/2559 (หน้าที่ตาม ม. 57)

6. หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล : การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผย key fin, financial highlight และ financial covenants ในแบบ filing และแบบ factsheet



หลักการ : ก่อนขาย

(1) key financial ratio

(1.1) เพิ่มประเภท key fin ที่เกี่ยวกับอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (profitability) และอัตราส่วนที่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด (cashflow ratio) เพิ่มเติม สำหรับแต่ละอุตสาหกรรม

หน่วย : จำนวน ratio

รายการ/ ชื่อกลุ่ม	(1) อุตสาหกรรม และบริกร ทั่วไป	(2) ธนาคาร พาณิชย์	(3) บริษัท หลักทรัพย์	(4) ประกันชีวิต	(5) ลีสซิ่ง	(6) สินเชื่อ ส่วนบุคคล	(7) บริษัทบริหาร สินทรัพย์
ปัจจุบัน	8	4	7	5	6	6	6
เพิ่มใหม่	+7	+6	+3	+3	+6	+6	+3
หลังปรับปรุง	15	10	10	8	12	12	9

(1.2) issuer ที่เสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตรที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน

- สัดส่วนหลักประกันต่อหนี้สิน กรณีเสนอขายรายครั้ง : มูลค่าหลักประกัน t_0 / หนี้สิน t_0
กรณีเสนอขายแบบโครงการ MTN : มูลค่าหลักประกัน t_n / หนี้สิน t_n
- การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักประกัน (ร้อยละ) (มูลค่าหลักประกัน t_n - มูลค่าหลักประกัน t_0)
*100/มูลค่าหลักประกัน t_0

หมายเหตุ: หลักประกัน t_n คือ มูลค่าหลักประกันที่ประเมินสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ครั้งนี้ ณ งวดล่าสุด
หนี้สิน t_n คือ หนี้สินใดๆ บนหลักประกัน t_n
หลักประกัน t_0 คือ มูลค่าหลักประกันที่ประเมินตามเปิดเผยในแบบ filing
หนี้สิน t_0 คือ หนี้สินใดๆ บนหลักประกัน t_0

(2) financial highlight

กำหนดให้เปิดเผย financial highlight เพิ่มเติมตามประเภท เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูล
เพิ่มเติมประกอบการวิเคราะห์สถานะทางการเงินของ issuer เพิ่มเติมทั้ง ในแบบ filing
(หน้าที่ใหม่+on going) และ แบบ factsheet (เพิ่มเติมรายการ)

หน่วย : จำนวนรายการ

รายการ/ ชื่อกลุ่ม	(1) อุตสาหกรรม และบริกร ทั่วไป	(2) ธนาคาร พาณิชย์	(3) บริษัท หลักทรัพย์	(4) ประกันชีวิต	(5) ลีสซิ่ง	(6) สินเชื่อ ส่วนบุคคล	(7) บริษัทบริหาร สินทรัพย์
ปัจจุบัน	6	8	9	9	8	8	9
เพิ่มใหม่	+7	+4	+4	+5	+4	+4	+4
หลังปรับปรุง	13	12	13	14	12	12	13

หมายเหตุ: กรณีบริษัทเป็น non-listed หากไม่สามารถระบุข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดได้ ให้ระบุ N/A

(3) financial covenants

- กำหนดให้เปิดเผย financial covenants ในแบบ filing และ แบบ factsheet
- หากไม่มีการกำหนด financial covenants -> ให้ issuer แจ้งว่าไม่มี financial covenants

7. หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล : การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผย key fin, financial highlight และ financial covenants ในแบบ filing และแบบ factsheet (ต่อ)

หลักการ : หลังขาย



(4) หน้าที่ส่งงบการเงิน key fin, financial highlight และ financial covenants

ส่งรายงานตามแบบ key fin, แบบ financial highlight ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างต่อเนื่อง

ประเภท issuer	ประเภทการเสนอขาย	ความถี่
4.1 กรณี listed co. 	4.1 เสนอขาย HNW/UHNW/PO	ส่งทุกไตรมาส
4.2 กรณี Non-listed co. 	4.2.1 เสนอขาย PO	
	4.2.2 เสนอขาย HNW/UHNW	ส่งทุก 6 เดือน



ประกาศที่ปรับปรุง

- ประกาศที่ ทจ. 19/2565 (filing) ทด. 2/2554 (sukuk) ทจ. 44/2556 (ส่งงบการเงิน) และ ส.จ. 29/2565 (factsheet)

8. หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล : ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง



หลักการ

กำหนดให้**ปรับปรุงคำเตือน**ในแบบ factsheet เพื่อสะท้อนความเสี่ยงที่ชัดเจนและเฉพาะเจาะจงมากขึ้น รวมถึงมีการใช้สีหรือสัญลักษณ์ประกอบกับคำอธิบายที่ชัดเจนขึ้น



คำเตือนใน factsheet

สีฟอนต์ : ใช้สีแดงและตัวหนา (bold) สำหรับหัวข้อหลัก เช่น “**ความเสี่ยงด้าน..**”

สี Background หัวข้อ: ใส่รหัสสี #FFA3A3

สัญลักษณ์: ใช้สัญลักษณ์  ต่อท้าย rating

ชื่อ: ระบุคำว่า “**เสี่ยงสูง**” (ตามคู่มือการกำหนดชื่อของตราสารหนี้)

จำนวนหน้า: ปรับเพิ่มเป็น 4 หน้า (เท่ากับ complex/risky) เนื่องจากมีเนื้อหามากขึ้น

ภาพรวม : เน้นจัดหน้าให้ผู้อ่านสามารถอ่านได้สะดวก ไม่ condense ตัวอักษรเกินไป



มีหนังสือเวียนเพื่อชักชวนการดำเนินการตามประกาศใหม่
และหน้า website มีตัวอย่าง Factsheet เสี่ยงสูง ไปให้ผู้ร่วมตลาดรับทราบ



ประกาศที่ปรับปรุง

- สจ. 29/2565 (factsheet)

9. แบบ Factsheet

การพิจารณาระดับความเสี่ยง (Risk scale) จาก rating

8. ระดับความเสี่ยง
พิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือ อายุคงเหลือและความซับซ้อน เช่น ตราสาร plain ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ A ถึง AAA มีความเสี่ยงระดับ 1 ถึง 3 ตราสาร plain ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ BBB มีความเสี่ยงระดับ 4 ถึง 5 ตราสาร plain ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงระดับ 8
ในส่วนของ Perpetual Bond หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ ได้คำนึงถึง ความเสี่ยงในมิติของความซับซ้อนและการคุ้มครองเงินต้น (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) ด้วย จึงแยกแนวทางการกำหนด risk scale ออกจากตราสารหนี้ทั่วไป เช่น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง มีความเสี่ยงระดับ 4 ขึ้นไป และ Perpetual Bond ตราสาร Basel III และ Insurance Capital Bond มีความเสี่ยงระดับ 7 ถึง 8 เป็นต้น โดยสรุปได้ดังนี้

ตราสาร plain / securitized bond / sukuk		Risk level		
Long-term rating	Short-term rating			
Unrated		8	8	8
CCC/CC/C	C	8	8	8
B		8	8	8
BB	T4, B	6	7	8
BBB	T2,T3/F2,F3	4	5	5
A	T1/F1	2	3	3
AA	T1+/F1+	2	2	3
AAA		1	2	2
Gov / SOE-G		1	1	1
		≤ 1Y	>1Y - 5Y	> 5Y

ตราสาร perpetual / basel / insurance capital bond		Risk level		
Rating				
Non-inv. & Unrated		8	8	8
Investment grade		7	7	7
		≤ 1Y	>1Y - 5Y	> 5Y
		TTM		

ตราสาร structured note		Risk level	
Rating			
Non-inv. & Unrated		8	8
BBB		7	8
A		6	7
AA		5	6
AAA		4	5
		100%	<100%
		Principle protected	

rating หมายถึง อันดับความน่าเชื่อถือตามที่ประกาศกำหนด

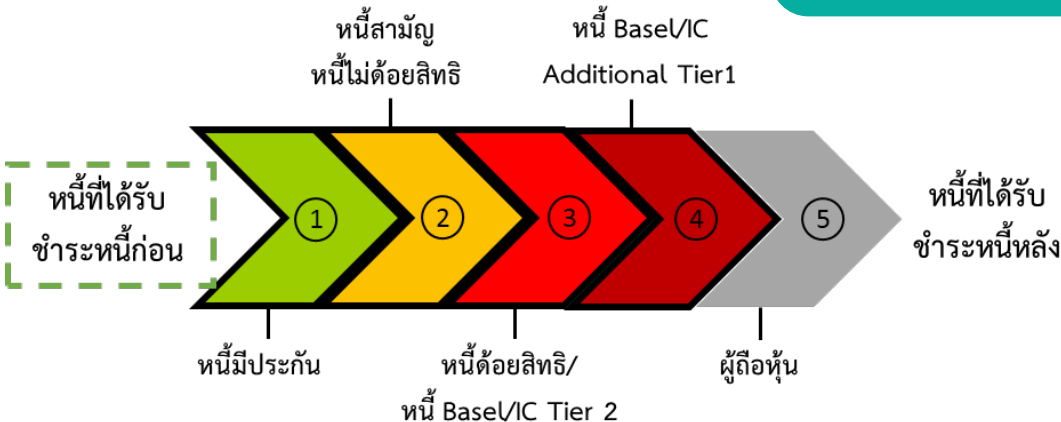
ข้อ ๔๙ ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้ตราสารหนี้ที่เสนอขายมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างใดอย่างหนึ่งตามตารางดังต่อไปนี้ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และจัดทำอย่างต่อเนื่องตลอดอายุของตราสารหนี้

ลักษณะของตราสารหนี้	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		
	ตราสาร (issue rating)	ผู้ค้ำประกัน (guarantor rating)	ผู้ออก (issuer rating)
(๑) ตราสารหนี้ระยะสั้น*	✓	-	✓
(๒) ตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีการค้ำประกัน**	✓	✓	✓
(๓) ตราสารหนี้ที่ไม่มีลักษณะตาม (๑) หรือ (๒)	✓	-	-

*ตราสารหนี้ระยะสั้น หมายถึง หุ้นกู้แปลงสภาพที่มีกำหนดเวลาชำระหนี้ไม่เกิน ๒๗๐ วัน นับแต่วันที่ออก หรือหุ้นกู้ระยะสั้นที่ไม่ใช่หุ้นกู้ด้อยสิทธิ
**การค้ำประกัน หมายถึง การค้ำประกันเต็มจำนวนที่มีผลบังคับให้ผู้ค้ำประกันต้องรับผิดชอบร่วมกับลูกหนี้โดยไม่สามารถเพิกถอนได้ก่อนครบกำหนดอายุของหุ้นกู้

- ถ้าเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาว (3) แล้วไม่ได้จัดทำ issue rating จะถือว่าเป็น unrated -> ได้ Risk level = 8

ลำดับการได้รับชำระหนี้



การปรับปรุงลำดับการได้ชำระหนี้

- หุ้นกู้มีประกันจะเป็นหนี้ที่ได้รับชำระหนี้ก่อน (ไม่ว่ากรรมสิทธิของหลักประกันนั้นจะเป็นของ issuer หรือไม่)
- แบ่งลำดับการชำระหนี้ ตามลักษณะของ Base/ IC Bond ให้ชัดเจน
- รวมผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ & ผู้ถือหุ้นสามัญ เป็นลำดับที่ 5
- เพิ่มสี เพื่อบ่งบอกระดับความเสี่ยง (ไม่เกี่ยวกับ risk scale ด้านบน)

หลังการปรับปรุง

การปรับปรุง Factsheet : template หุ่นกู้เสี่ยงสูง

แบบสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร

Factsheet

LOGO บริษัท

ชื่อบริษัท.....

ลักษณะการประกอบธุรกิจ.....

สถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (listed) : ☐ เป็น ☐ ไม่เป็น

เสนอขาย..... (ประเภทตราสาร) ชื่อ.....

วันที่..... (ระยะเวลาการเสนอขาย)

ลักษณะตราสาร

ระดับความเสี่ยง

อายุ

อัตราดอกเบี้ย

งวดการชำระดอกเบี้ย

การไถ่ถอนก่อนกำหนด (ถ้ามี)

มูลค่าการเสนอขายรวม

หลักประกัน/มูลค่าประกัน (ถ้ามี)

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ถ้ามี)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

ระดับความน่าเชื่อถือ

ระดับความเสี่ยง

อันดับ "BB+" หรือ "unrated"  แนวโน้ม

เมื่อวันที่..... โดย.....

รายละเอียดสำคัญอื่น

ความเสี่ยงของผู้ออก

วันที่ออกตราสาร

วันที่ครบกำหนดอายุ

ประเภทการเสนอขาย

ผู้จัดจำหน่าย/ผู้ค่านายหน้า

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของผู้ออก

ความเสี่ยงจากลักษณะพิเศษ

อัตราส่วนทางการเงิน (งบฯ)	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ล่าสุด)	งวด..เดือนปี...	ปี...	ปี...
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio) ¹				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) ¹				
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) ²				

ยังสูงถึงแสดงถึงความสามารถในการชำระคืนสูง

ยังสูงถึงแสดงถึงหนี้สินที่สูง

ข้อกำหนดในการสร้างอัตราส่วนทางการเงิน

คำเตือน

บริษัทจะดำรงไว้ซึ่ง D/E ratio ในอัตราส่วนไม่เกิน ... : ... ณ.....

คำเตือน

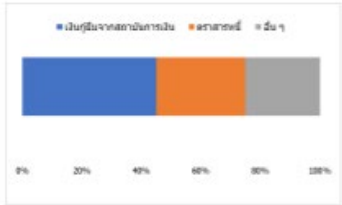
หนังสือชี้ชวน (filing) SCAN HERE

QR code

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปีและตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

สัดส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยของผู้ออก

ลำดับการได้รับชำระหนี้



ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

ความเสี่ยงจากลักษณะพิเศษ

ความเสี่ยงสำคัญของตราสาร

คำเตือนและข้อมูลแจ้งเตือนอื่น

คำเตือน

คำอธิบายรายละเอียดของข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร¹
ตัวอักษร (font) : Tahoma
ขนาด : หัวข้อขนาด 12 และรายละเอียดข้อมูลขนาด 11 กรณีตราสารเสี่ยงสูงให้ใช้การเน้นคำว่า "เสี่ยงสูง" เป็นตัวหนา
สีตัวอักษร : กรณีตราสารเสี่ยงสูง ให้ใช้สีแดงในหัวข้อย่อย และควรจัดสีตัวอักษรให้ผู้อ่านสามารถอ่านได้สะดวก
สีพื้นหลัง : กรณีตราสารเสี่ยงสูง ให้เติมสีพื้นหลังในหัวข้อหลักโดยใช้รหัส #FFA3A3
ความยาว : กรณีตราสาร plain/common³ ไม่ควรเกิน 3 หน้ากระดาษ A4 และกรณีตราสาร complex/risky⁴/เสี่ยงสูง ไม่ควรเกิน 4 หน้ากระดาษ A4 โดยควรจัดหน้าให้ผู้อ่านสามารถอ่านได้สะดวก

มีคำอธิบาย formatting อยู่หน้าที่ 3

10. หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล : หลักประกันในแบบ filing



หลักการ



(1) ความถี่ในการประเมินหลักประกัน
หากมีความถี่ในการประเมิน น้อยกว่า 1 ปีต่อครั้ง เช่น
ประเมินทุก 3 ปี ให้อธิบายถึงเหตุผลประกอบ



(2) มูลค่ามูลหนี้ก่อนหน้าทั้งหมดที่มีในหลักประกัน
ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ ไม่ได้รับบุริมสิทธิในหลักประกันเป็นลำดับที่ 1



(3) รายชื่อที่ปรึกษาทางการเงิน/ผู้เชี่ยวชาญ
ที่มีความสามารถเฉพาะด้านในการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
ประเภทนั้นๆ

ทั้งนี้ สำหรับการประเมินมูลค่าหลักประกันที่ไม่ใช่สังหาริมทรัพย์
หรือทรัพย์สินที่ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต.
ไม่สามารถประเมินได้ สามารถเป็นได้ทั้งนิติบุคคลและบุคคลธรรมดา

กรณีหุ้นกู้ที่ไม่มีประกัน ระบุข้อมูล ดังนี้

- (1) ข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพัน และ
สัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันต่อทรัพย์สินรวม ตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ร้อยละ)
- (2) ปัจจัยความเสี่ยงกรณีที่ issuer ไม่มีการกำหนดข้อห้ามการก่อภาระผูกพันในทรัพย์สินเพิ่มเติม เนื่องจาก issuer อาจนำทรัพย์สินที่ไม่มีภาระผูกพันดังกล่าวมาก่อภาระผูกพันภายหลังการ
เสนอขายตราสารหนี้ ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ไม่มีประกันอาจมีสิทธิที่ต่ำกว่าเจ้าหนี้ที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินดังกล่าวได้



ประกาศที่ปรับปรุง

- ประกาศที่ ทจ. 19/2565 (filing)

11. หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล : การเปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงิน

Use of proceed เดิม	Use of proceed ที่แก้ไข	หมายเหตุ
(1) ซื้อทรัพย์สินหรือลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน	(1) ซื้อทรัพย์สิน ลงทุน หรือเป็น เงินค่าใช้จ่ายในกิจการ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน	ค่าใช้จ่ายของ issuer ที่เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจ เช่น การซื้อวัตถุดิบ/สินค้าคงคลัง การซื้อทรัพย์สิน/ที่ดินของบริษัทหอสังหาริมทรัพย์ หรือการขยายพอร์ตสินเชื่อของบริษัทเงินทุน นั้นไม่นับเป็นเงินทุนหมุนเวียนตาม (6) หรือการใช้เงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะยาวก็จะเข้าข่ายตาม (1)
(2) ซื้อทรัพย์สินหรือลงทุนในกิจการอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน	(2) ซื้อทรัพย์สินหรือลงทุนในกิจการอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน	คงเดิม
(3) ชำระคืนเงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้	(3) ชำระคืนเงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้	
(3.1) ชำระคืนหนี้เงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ให้แก่ FA/ UW	(3.1) ชำระคืนหนี้เงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้ให้แก่ FA/ UW	คงเดิม
(3.2) ชำระคืนหนี้เงินกู้หรือหนี้จากการออกตราสารหนี้อื่น ๆ	(3.2) ชำระคืนหนี้จากการออกตราสารหนี้ (roll-over)	เพิ่มกรณีการออกเสนอขายหุ้นกู้เพื่อ roll-over หุ้นกู้รุ่นเดิม
(4) กรณีอื่น ๆ	(3.3) ชำระคืนหนี้อื่น ๆ	คงเดิม
	(4) ลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับ ESG	เพิ่มกรณีการออกเสนอขาย GSSB แต่ไม่รวมถึงการเสนอขาย SLB
	(5) ให้กู้ยืมเงินหรือชำระหนี้ภายในกลุ่มบริษัท	เพิ่มกรณีการให้กู้ยืม/คืนหนี้แก่บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทในเครือ
	(6) เงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น	เพิ่มกรณีใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในระยะสั้นเท่านั้น และต้องไม่เป็นการนำเงินไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในข้อ (1) – (5) รวมถึงเงินจำนวนดังกล่าวต้องถูกใช้ภายในระยะเวลา 6 เดือนแรกหลังจากผู้ออกหลักทรัพย์ได้ทำการระดมทุน
	(7) กรณีอื่น ๆ	

Appendix

ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ออกหุ้นถูกพิทักษ์ทรัพย์หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท

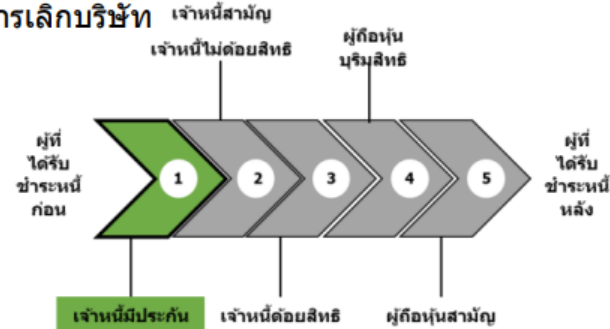


หมายเหตุ เจ้าหนี้มีประกันข้างต้นได้แก่เจ้าหนี้ที่มีทรัพย์สินเป็นประกันจึงมีสิทธิได้รับชำระหนี้ก่อนเนื่องจากการบังคับทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันเท่านั้น

ต้นทุนทางการเงินอื่นๆ จากกิจกรรมจัดหาเงินลงทุนและภาษีเงินได้

ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ออกถูกพิทักษ์ทรัพย์หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท



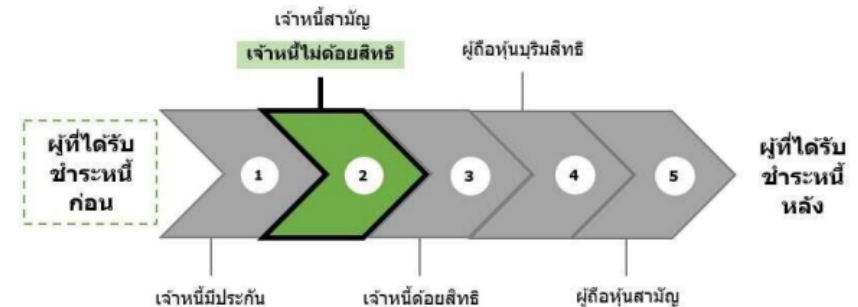
หมายเหตุ: หุ้นกู้เป็นหุ้นกู้มีหลักประกัน ซึ่งหลักประกันส่วนใหญ่เป็นทรัพย์สินของบริษัทย่อยของบริษัท

หลักประกันเป็นสินทรัพย์ของ issuer (บริษัท เอเชีย ไฮเต็ล จำกัด / MJD)

ลำดับการได้รับชำระหนี้

เมื่อผู้ออกหุ้นถูกพิทักษ์ทรัพย์ ถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย หรือมีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท

๑.



ผู้ค้าประกันเป็น บ. ย่อย (บริษัท พกษา โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน))

หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล : ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงที่เสนอขายต่อ PO และ UHNW/HNW

ตราสารหนี้ที่ไม่ซับซ้อน หมายถึง ตราสารหนี้ที่ไม่ได้มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

- หนี้ด้อยสิทธิ
- หนี้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท (Perpetual Bond)
- หนี้แปลงสภาพ
- หนี้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Securitized Bond)
- หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์หรือบริษัทประกันภัย (Basel III/ IC Bond)

หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล : ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงที่เสนอขายต่อ PO และ UHNW/HNW

ในการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือ ให้พิจารณาจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ลักษณะของตราสารหนี้	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ		
	ตราสาร (issue rating)	ผู้ค้ำประกัน (guarantor rating)	ผู้ออก (issuer rating)
(1) ตราสารหนี้ระยะสั้น ⁽¹⁾	✓	-	✓
(2) ตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีการค้ำประกัน ⁽²⁾	✓	✓	✓
(3) ตราสารหนี้ที่ไม่มีลักษณะตาม (1) หรือ (2)	✓	-	-

หมายเหตุ : (1) ตราสารหนี้มีอายุไม่เกิน 270 วัน; (2) การค้ำประกันเต็มจำนวนที่มีผลบังคับให้ผู้ค้ำประกันต้องรับผิดชอบร่วมกับลูกหนี้โดยไม่สามารถเพิกถอนได้ก่อนครบอายุของหุ้นกู้

ในการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือกรณี issuer ที่เป็นกิจการต่างประเทศ

หลักเกณฑ์	ลักษณะการเสนอขาย			
	PP10	II	UHNW/HNW	PO
ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade) โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (international credit rating agency)	x	✓	✓	✓

หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล : การปรับปรุงรอบระยะเวลาการรายงานการเงิน

ระยะเวลาการรายงานการเงินที่ปรับปรุง

กรณีมีการยื่น filing	กรณีได้รับยกเว้นการยื่น filing
กำหนดระยะเวลาในการนำเสนอให้เป็นไปตามรอบระยะเวลาเดียวกันกับการนำเสนองบการเงินครึ่งปีและงบปี โดยอาศัยอำนาจตามมาตรา 56 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ (แก้ไขจากปัจจุบันที่อาศัยมาตรา 35) ทั้งนี้ สำหรับ issuer ที่มีการเสนอขาย II และไม่ได้มีหน้าที่ในการนำเสนองบการเงินประจำงวด 6 เดือน จากการออกตราสารประเภทอื่น ๆ ให้นำส่งรายงานการเงินรอบ 6 เดือนแรกของปีบัญชี ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสุดท้ายของไตรมาส 2	เช่น เสนอขายเฉพาะหุ้นกู้แบบ PP10 เป็นต้น กำหนดระยะเวลาในการนำเสนอ - ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสุดท้ายของไตรมาส 2 หรือ - ภายในระยะเวลาเดียวกับที่ส่งงบการเงินสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีให้หน่วยงานทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแลการประกอบธุรกิจโดยตรง หรือกระทรวงพาณิชย์ แล้วแต่ระยะเวลาใดจะถึงก่อน โดยอาศัยอำนาจตามมาตรา 35 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

สำหรับการนำเสนอรายงานการเงินรอบ 6 เดือนหลังของปีบัญชี ระยะเวลาในการนำเสนอให้เป็นไปตามรอบระยะเวลาเดียวกันกับการนำเสนองบการเงินประจำปี (ภายในระยะเวลาเดียวกับที่ส่งงบการเงินสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีให้ lead regulator แล้วแต่ระยะเวลาใดจะถึงก่อน)

ข้อมูล non-listed co. ที่เสนอขาย HNW

บริษัท

- มีจำนวน non-listed co. ที่เสนอขาย HNW ทั้งสิ้น 45 ราย
- ยอดคงค้าง 485,434 ล้านบาท
- บริษัทย่อยของ listed co. 10 ราย

ทั้งนี้ กรณีที่ issuer เป็นบริษัทย่อยของ listed co. จะส่งงบการเงินต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้าด้วยมาตรฐาน NPAEs แต่ก็จะต้องทำงบตามมาตรฐาน PAEs เพื่อมา consolidation กับบริษัทแม่เช่นกัน

SOE

มีจำนวน SOE ที่เสนอขาย HNW ทั้งสิ้น 5 ราย ดังนี้

ชื่อ	มูลค่าเสนอขาย (ลบ.)
1. การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค	80,980
2. ธนาคารอาคารสงเคราะห์	53,310
3. การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	23,000
4. การไฟฟ้านครหลวง	14,400
5. ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	8,500
รวม	108,109