

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทจ. /2551

เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 35 มาตรา 40(11) มาตรา 41(3) และ (4) มาตรา 42(10) และมาตรา 43(3) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 อันเป็นพระราชบัญญัติที่มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคลซึ่งมาตรา 29 ประกอบกับมาตรา 33 มาตรา 34 มาตรา 41 มาตรา 43 มาตรา 44 และมาตรา 64 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทยบัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย คณะกรรมการ ก.ล.ต. ทำหน้าที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนตามมาตรา 60 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันนี้เป็นต้นไป

ข้อ 2 ในประกาศนี้

(1) คำว่า “หุ้นกู้ธนพันธ” “หุ้นกู้ระยะสั้น” “ตั๋วเงิน” “ตั๋วเงินระยะสั้น” “สถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์” “ผู้ลงทุนสถาบัน” “ผู้ลงทุนรายใหญ่” “บริษัทจดทะเบียน” “บริษัทย่อย” “ผู้บริหาร” และ “ผู้มีอำนาจควบคุม” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภท

(2) “ตราสารหนี้” หมายความว่า

(ก) หุ้นกู้แต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้ธนพันธและหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ หรือ

(ข) ตั๋วเงิน

(3) “บริษัท” หมายความว่า บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด

(4) “หุ้นกู้แปลงสภาพ” หมายความว่า หุ้นกู้ที่อาจแปลงสภาพแห่งสิทธิเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของผู้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพนั้น

(5) “ข้อกำหนดสิทธิ” หมายความว่า ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้

(6) “สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย” หมายความว่า สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่ได้รับใบอนุญาตและจดทะเบียนกับสำนักงาน

(7) “ตราสารหนี้ขึ้นทะเบียน” หมายความว่า ตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

(8) “หุ้นกู้ด้อยสิทธิ” หมายความว่า หุ้นกู้ไม่มีประกันที่มีการกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ไว้ด้อยกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญทั่วไป

(9) “การใช้สิทธิแปลงสภาพ” หมายความว่า การแปลงสภาพแห่งสิทธิในหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้น ไม่ว่าการแปลงสภาพดังกล่าวจะเกิดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพหรือเกิดจากข้อกำหนดบังคับกับการแปลงสภาพ

(10) “การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ” หมายความว่า การเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่รองรับในราคาต่ำกว่าร้อยละเก้าสิบของราคาตลาดของหุ้นที่รองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพ ทั้งนี้ การคำนวณราคาเสนอขายและราคาตลาดให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวกับการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

(11) “สถาบันการเงิน” หมายความว่า

(ก) ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน

(ข) สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นซึ่งเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ของบริษัท ซึ่งให้รวมถึงการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น แต่ผู้ที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพอาจมิใช่ผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วย แต่ทั้งนี้ ไม่ใช้บังคับกับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีประกาศใช้บังคับเป็นการเฉพาะ ซึ่งรวมถึงหุ้นกู้ที่เสนอขายโดยอยู่ภายใต้บังคับของประกาศดังต่อไปนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศ

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการเสนอขายหุ้นกู้ต่างประเทศต่อธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

(3) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการเสนอขายพันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศในประเทศไทย

(4) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ที่ออกใหม่

(5) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

ข้อ 4 ผู้ใดที่ประสงค์จะเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ให้ปฏิบัติตามประกาศฉบับนี้ ดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายตราสารหนี้ในกรณีทั่วไป จะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดในภาค 1 และภาค 2 ทั้งนี้ โดยมีรายละเอียดที่ต้องปฏิบัติตามภาค 2 ดังนี้

(ก) กรณีเป็นการเสนอขายหุ้นกู้ ผู้ขออนุญาตที่ยื่นคำขออนุญาตตามหมวด 1 จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ เมื่อมีลักษณะตามส่วนที่ 1 และได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามส่วนที่ 2 ของหมวดดังกล่าว รวมทั้งเมื่อได้รับอนุญาตแล้ว ผู้ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในหมวด 2 และเงื่อนไขเพิ่มเติมที่กำหนดในส่วนที่ 1 ของหมวดดังกล่าว

(ข) กรณีเป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่รองรับ ผู้ขออนุญาตที่ยื่นคำขออนุญาตตามหมวด 1 จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นที่รองรับเมื่อมีลักษณะตามส่วนที่ 1 และได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ของหมวดดังกล่าว รวมทั้งเมื่อได้รับอนุญาตแล้ว ผู้ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในหมวด 2 และเงื่อนไขเพิ่มเติมที่กำหนดในส่วนที่ 1 และส่วนที่ 2 ของหมวดดังกล่าว

(ค) กรณีเป็นการเสนอขายตั๋วเงิน ผู้ขออนุญาตที่ยื่นคำขออนุญาตตามหมวด 1 จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายตั๋วเงิน เมื่อมีลักษณะตามส่วนที่ 1 และได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามส่วนที่ 4 ของหมวดดังกล่าว รวมทั้งเมื่อได้รับอนุญาตแล้ว ผู้ได้รับอนุญาตต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในหมวด 2 และเงื่อนไขเพิ่มเติมที่กำหนดในส่วนที่ 3 ของหมวดดังกล่าว

(2) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัด จะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดในภาค 1 และภาค 3 ทั้งนี้ โดยมีรายละเอียดที่ต้องปฏิบัติตามภาค 3 ดังนี้

(ก) การออกหรือเสนอขายตราสารหนี้ตามลักษณะ ตามจำนวน หรือให้แก่บุคคลที่กำหนดในหมวด 1 ให้ถือว่าเป็นการเสนอขายตราสารหนี้ในวงจำกัดตามแต่กรณี ซึ่งการเสนอขายดังกล่าวจะถือว่าได้รับอนุญาตเมื่อได้ปฏิบัติตามส่วนที่ 1 แล้ว และหากเป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้ปฏิบัติตามส่วนที่ 2 ของหมวดดังกล่าวเพิ่มเติมด้วย

(ข) เมื่อได้รับอนุญาตตาม (ก) แล้ว ให้ผู้ได้รับอนุญาตปฏิบัติตามเงื่อนไขสำหรับการเสนอขายในวงจำกัดที่กำหนดในส่วนที่ 1 ของหมวด 2 รวมทั้งเงื่อนไขเพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้หรือตั๋วเงินที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 2 หรือส่วนที่ 3 แล้วแต่กรณี ของหมวดดังกล่าว

(3) ในกรณีที่มีการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่แล้วและยังไม่ได้รับอนุญาตก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ หรือในกรณีที่ได้รับอนุญาตตามประกาศเดิมแล้วแต่ยังมีหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติภายหลังได้รับอนุญาต รวมทั้งการรองรับสถานะของประกาศเดิม ให้ปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อกำหนดในภาค 4

โครงสร้างของข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ปรากฏรายละเอียดตามเอกสารแนบท้ายประกาศนี้

ข้อกำหนดที่ใช้กับการเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่  
ทั้งในกรณีทั่วไปและในวงจำกัด

ข้อ 5 บริษัทที่มีสถานะดังต่อไปนี้จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ตามประกาศนี้ ต่อเมื่อบริษัทดังกล่าวปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศนี้

(1) บริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือ

(2) ธนาคารต่างประเทศ ซึ่งมีสาขาที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการพาณิชย์เป็นสาขาเต็มรูปแบบในประเทศไทยเป็นผู้ดำเนินการขออนุญาตต่อสำนักงาน ทั้งนี้ ธนาคารต่างประเทศดังกล่าวจะต้องมีความรับผิดชอบในการชำระหนี้ต่อเจ้าหนี้ของตนจากทรัพย์สินของตนโดยสิ้นเชิง

ในกรณีที่บริษัทประสงค์จะเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทดังกล่าวต้องมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัดด้วย

ข้อ 6 ให้บริษัทเสนอขายตราสารหนี้ที่มีกระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยโดยถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงานแล้ว

ข้อ 7 ในการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น แต่ผู้ที่จะใช้สิทธิแปลงสภาพอาจมิใช่ผู้ถือหุ้นของบริษัทให้นำหลักเกณฑ์และเงื่อนไขดังต่อไปนี้มาใช้บังคับกับกรณีดังกล่าว

(1)ให้นำหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพตามที่กำหนดในข้อ 46 ประกอบข้อ 44(1) มาใช้บังคับกับการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในกรณีดังกล่าว โดยอนุโลม

(2) บริษัทที่ได้รับอนุญาตตาม (1) ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขเมื่อได้รับอนุญาตตามที่กำหนดไว้ในข้อ 51 ข้อ 52(1)(ข)(ค) และข้อ 54 ด้วย

ข้อ 8 การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้รวมถึงการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพด้วย

ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต้องดำเนินการขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพภายในอายุของหุ้นกู้แปลงสภาพนั้น และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการใช้สิทธิแปลงสภาพแล้ว ให้การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นอันสิ้นสุดลง

ในกรณีที่หุ้นกู้แปลงสภาพเข้าลักษณะเป็นหุ้นกู้อนุพันธ์ด้วย ให้การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวอยู่ภายใต้บังคับของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ที่ออกใหม่ด้วย

ข้อ 9 เอกสารหลักฐานที่ต้องยื่นต่อสำนักงานตามที่ประกาศนี้กำหนด ไม่ว่าก่อนหรือ  
ภายหลังได้รับอนุญาต ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

## ภาค 2

### การเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ในกรณีทั่วไป

#### หมวด 1

##### หลักเกณฑ์และขั้นตอนการขออนุญาตและการอนุญาต

ข้อ 10 ให้บริษัทที่ประสงค์จะเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ตามประกาศนี้  
ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานตามแบบพร้อมเอกสารหลักฐานที่สำนักงานประกาศกำหนด และชำระ  
ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุญาตตามอัตราที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์  
และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดค่าธรรมเนียมในการขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่

ในกรณีที่สำนักงานมีความจำเป็นต้องไปเยี่ยมชมกิจการ หรือสถานที่อื่นใด  
ของผู้ขออนุญาตหรือบริษัทย่อยซึ่งตั้งอยู่นอกเขตกรุงเทพมหานครหรือปริมณฑล ผู้ขออนุญาตต้อง  
เป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าเช่าที่พักและค่าพาหนะเดินทางที่เกิดขึ้นจากการเยี่ยมชมกิจการ  
ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด

ข้อ 11 ในการพิจารณาคำขอ ให้สำนักงานมีอำนาจแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ยื่นคำขอ  
มาชี้แจง หรือส่งเอกสารหลักฐานอื่นเพิ่มเติมได้ภายในระยะเวลาที่สำนักงานกำหนด ในกรณีที่ผู้ยื่น  
คำขอไม่มาชี้แจง หรือไม่ส่งเอกสารหลักฐานภายในระยะเวลาที่สำนักงานกำหนด ให้ถือว่าผู้ยื่นคำขอ  
ไม่ประสงค์จะขออนุญาตเพื่อเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่นั้นอีกต่อไป

ข้อ 12 ในการพิจารณาว่าคำขออนุญาตใดมีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข  
และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศนี้หรือไม่ ให้สำนักงานมีอำนาจดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตหรือการเสนอขายตราสารหนี้มีลักษณะหรือรูปแบบ  
เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะได้รับอนุญาตตามประกาศนี้ แต่มีข้อเท็จจริงซึ่งทำให้พิจารณา  
ได้ว่า ความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (substance) ของการเสนอขายตราสารหนี้ นั้นเข้าลักษณะ  
เป็นการหลอกล่อบทบัญญัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือประกาศนี้  
สำนักงานอาจไม่อนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ตามคำขออนุญาตได้ ทั้งนี้ สำนักงานต้องแจ้งให้  
ผู้ขออนุญาตทราบถึงเหตุผลประกอบการพิจารณาอย่างชัดเจน

(2) ในกรณีที่เข้าลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจผ่อนผันไม่นำ  
หลักเกณฑ์ตามประกาศนี้มาใช้พิจารณาคำขออนุญาต หรือไม่นำเงื่อนไขตามประกาศนี้มาใช้บังคับกับ

การเสนอขายตราสารหนี้ที่ได้รับอนุญาตได้ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนและมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ สำนักงานอาจกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ขออนุญาตต้องปฏิบัติหรืองดเว้นการปฏิบัติอย่างหนึ่งอย่างใดด้วยก็ได้

(ก) ประโยชน์ที่จะได้จากการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผันให้ ไม่คุ้มค่ากับต้นทุนของผู้ขออนุญาตในการปฏิบัติ และมีข้อเท็จจริงที่ชัดเจนซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขดังกล่าว ไม่มีนัยสำคัญสำหรับการพิจารณาอนุญาตในกรณีนั้น

(ข) ผู้ขออนุญาตมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่นที่ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

(ค) ผู้ขออนุญาตมีมาตรการอื่นที่เพียงพอ และสามารถทดแทนการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

## ส่วนที่ 1

### ลักษณะของผู้ขออนุญาตและการดำเนินการก่อนการอนุญาต

ข้อ 13 ผู้ขออนุญาตที่จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) งบการเงินของผู้ขออนุญาตและงบการเงินรวม ประจำปีงวดการบัญชีปีล่าสุด และงบการเงินไตรมาสสุดท้ายก่อนยื่นคำขอ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(ก) จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่ใช้บังคับกับบริษัทมหาชนจำกัด และเป็นไปตามหลักเกณฑ์อื่นที่ออกตามความในมาตรา 56

ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตเป็นธนาคารต่างประเทศตามข้อ 5(2) งบการเงินและงบการเงินรวม ประจำปีงวดการบัญชีปีล่าสุด และงบการเงินไตรมาสสุดท้ายก่อนยื่นคำขอ ต้องจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดตามกฎหมายว่าด้วยการบัญชี หรือ International Financial Reporting Standards (IFRS) หรือ Financial Accounting Standards (FAS) หรือ United States Generally Accepted Accounting Principle (US GAAP) หรือมาตรฐานการบัญชีอื่นที่สำนักงานยอมรับ

(ข) รายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี ต้องไม่มีความหมายในลักษณะดังต่อไปนี้

1. ไม่แสดงความเห็นต่อการจัดทำงบการเงินของผู้ขออนุญาตและงบการเงินรวม หรือแสดงความเห็นว่างบการเงินไม่ถูกต้อง

2. แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในรายการบัญชีที่เป็นสาระสำคัญว่าไม่เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี

3. แสดงความเห็นว่าถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบโดยการกระทำหรือ

ไม่กระทำของผู้ขออนุญาตหรือผู้บริหาร

(2) ไม่อยู่ระหว่างค้างการนำส่งงบการเงินหรือรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทต่อสำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามมาตรา 56 หรือมาตรา 199 ประกอบมาตรา 56 แล้วแต่กรณี หรือไม่อยู่ระหว่างการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินหรือรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ หรือไม่อยู่ระหว่างฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรายงานต่อสำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามมาตรา 57 หรือมาตรา 199 ประกอบมาตรา 57 แล้วแต่กรณี หรือไม่อยู่ระหว่างการมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามคำสั่งของสำนักงานหรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามมาตรา 58 หรือมาตรา 199 ประกอบมาตรา 58 แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

(3) มีผู้บริหารที่มีรายชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดเกี่ยวกับผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ในกรณีที่ผู้ขออนุญาตเป็นธนาคารต่างประเทศ ผู้ขออนุญาตต้องมีผู้บริหารที่ดำรงตำแหน่งในสาขาในประเทศไทยที่มีคุณสมบัติตามวรรคหนึ่ง

(4) มีผู้มีอำนาจควบคุมที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับข้อกำหนดเกี่ยวกับผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ โดยอนุโลม

(5) ไม่เคยเสนอขายหลักทรัพย์โดยฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้องที่ใช้บังคับตามแต่กรณี

(6) ได้รับมติของคณะกรรมการโดยชัดแจ้งให้ผู้ขออนุญาตออกตราสารหนี้ได้ เว้นแต่ผู้ขออนุญาตเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ต้องได้รับมติให้ออกหุ้นกู้ที่เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด

ข้อ 14 ให้สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาลักษณะของผู้ขออนุญาตตามข้อ 13 ภายในเจ็ดวันทำการนับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องและครบถ้วน

ข้อ 15 ในกรณีที่ปรากฏว่าผู้ขออนุญาตมีลักษณะไม่เป็นไปตามข้อ 13(4) หรือ (5) ในการแจ้งผลการพิจารณาลักษณะของผู้ขออนุญาต ให้สำนักงานมีอำนาจกำหนดระยะเวลาหรือเงื่อนไขในการพิจารณาคำขออนุญาตในคราวต่อไป โดยคำนึงถึงความมีนัยสำคัญของพฤติกรรมอันเป็นลักษณะต้องห้าม หรือการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์เป็นรายการนี้ ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการกำหนดระยะเวลา ระยะเวลาดังกล่าวต้องไม่เกินสิบห้าปีนับแต่วันที่สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาดังกล่าวต่อผู้ขออนุญาต

เมื่อพ้นระยะเวลาที่สำนักงานกำหนดตามวรรคหนึ่ง หรือเมื่อผู้ยื่นคำขออนุญาตได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่สำนักงานกำหนดแล้ว มิให้สำนักงานนำข้อเท็จจริงอันเป็นเหตุแห่งการสั่งการ

ตามวรรคหนึ่งมาประกอบการพิจารณาคำขอในครั้งใหม่อีก

ในกรณีที่สำนักงานเห็นว่าเหตุที่ทำให้ผู้ยื่นคำขออนุญาตมีลักษณะไม่เป็นไปตามข้อ 13(4) หรือ (5) เป็นเรื่องไม่ร้ายแรง หรือได้มีการแก้ไขหรือกำหนดมาตรการป้องกันแล้ว สำนักงานอาจไม่นำข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการขาดคุณลักษณะดังกล่าวมาใช้ประกอบการพิจารณาก็ได้ -

ข้อ 16 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ตามหมวดนี้ สามารถเสนอขายตราสารหนี้ได้ทุกลักษณะโดยไม่จำกัดมูลค่าและจำนวนครั้งที่เสนอขาย ภายในระยะเวลาสองปี นับแต่วันที่สำนักงานแจ้งผลการอนุญาต ทั้งนี้ ก่อนการเสนอขายในแต่ละครั้ง ผู้ได้รับอนุญาตต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ เพื่อให้การอนุญาตดังกล่าวมีผลสมบูรณ์

(1) ก่อนการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้ผู้ได้รับอนุญาตยื่นเอกสารหลักฐานที่แสดงถึงลักษณะของหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่รองรับที่จะเสนอขาย รวมทั้งที่แสดงถึงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ของหมวดนี้ต่อสำนักงาน เมื่อสำนักงานได้แจ้งถึงความถูกต้องครบถ้วนของเอกสารหลักฐานที่ยื่นนั้นแล้ว ให้ถือว่าการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่รองรับในครั้งนั้นมีผลสมบูรณ์ ณ วันที่สำนักงานแจ้งดังกล่าว และให้ถือว่าได้รับความเห็นชอบในการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จากสำนักงานในวันเดียวกัน ทั้งนี้ ให้สำนักงานแจ้งผลการตรวจสอบลักษณะและเอกสารหลักฐานภายในสามสิบวันนับแต่วันที่ยื่นเอกสารหลักฐานดังกล่าว

(2) ก่อนการเสนอขายตราสารหนี้อื่นใดนอกเหนือจากกรณีตาม (1) เมื่อผู้ได้รับอนุญาตได้ยื่นเอกสารหลักฐานที่แสดงถึงลักษณะของตราสารหนี้ที่จะเสนอขาย รวมทั้งที่แสดงถึงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามส่วนที่ 2 หรือส่วนที่ 4 แล้วแต่กรณี ของหมวดนี้แล้ว ให้ถือว่าการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ครั้งนั้นมีผลสมบูรณ์ ณ วันที่มีการยื่นเอกสารหลักฐานดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน และในกรณีเป็นการเสนอขายหุ้นกู้ ให้ถือว่าได้รับความเห็นชอบในการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จากสำนักงานในวันเดียวกัน

ความในข้อนี้มีให้นำมาใช้บังคับกับการเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นหรือตั๋วเงินระยะสั้นที่ผู้ขออนุญาตแสดงความประสงค์ที่จะจำกัดมูลค่าการเสนอขายตามข้อ 17

ข้อ 17 ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตแสดงความประสงค์ไว้ตั้งแต่วันที่ยื่นคำขออนุญาตว่าเป็นการขออนุญาตเสนอขายเฉพาะหุ้นกู้ระยะสั้นหรือตั๋วเงินระยะสั้นในลักษณะที่จำกัดมูลค่าการเสนอขาย ผู้ได้รับอนุญาตดังกล่าวต้องเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นหรือตั๋วเงินระยะสั้นให้แล้วเสร็จภายในหกเดือนนับแต่วันที่สำนักงานแจ้งผลการอนุญาต โดยเมื่อรวมกับมูลค่าหุ้นกู้ระยะสั้นและตั๋วเงินระยะสั้นที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายในลักษณะดังกล่าวอยู่ก่อนแล้ว ไม่เกินระยะเวลาและมูลค่าตามที่สำนักงานประกาศกำหนด ทั้งนี้ ก่อนการเสนอขายในแต่ละครั้ง ผู้ได้รับอนุญาตต้องดำเนินการตามวรรคสอง เพื่อให้การอนุญาตดังกล่าวมีผลสมบูรณ์

ก่อนการเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นหรือตั๋วเงินระยะสั้นตามวรรคหนึ่งในแต่ละครั้ง หากผู้ได้รับอนุญาตยื่นเอกสารหลักฐานที่แสดงถึงลักษณะของตราสารหนี้ที่จะเสนอขาย รวมทั้งที่แสดงถึง



การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมตามส่วนที่ 2 หรือส่วนที่ 4 แล้วแต่กรณี ของหมวดนี้ด้วย ให้ถือว่า การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นหรือตั๋วเงินระยะสั้นครั้งนั้นมีผลสมบูรณ์ ณ วันที่มีการยื่นเอกสารหลักฐาน ดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน และในกรณีเป็นการเสนอขายหุ้นกู้ ให้ถือว่าได้รับความเห็นชอบในการแต่งตั้ง ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จากสำนักงานในวันเดียวกัน

ข้อ 18 ระหว่างระยะเวลาตามข้อ 16 หรือข้อ 17 หากปรากฏว่าผู้ได้รับอนุญาตมีลักษณะ ไม่เป็นไปตามข้อ 13 ให้ผู้ได้รับอนุญาตแจ้งเหตุดังกล่าวต่อสำนักงานภายในเจ็ดวันนับแต่วันที่เหตุ นั้นและผู้ได้รับอนุญาตจะดำเนินการตามข้อ 16(1) หรือ (2) หรือข้อ 17 วรรคสอง ในระหว่างที่มีเหตุดังกล่าวไม่ได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตได้แก้ไขเหตุ นั้นได้ก่อนสิ้นระยะเวลาตามข้อ 16 หรือข้อ 17 ให้ผู้ขออนุญาต ดำเนินการตามข้อ 16(1) หรือ (2) หรือข้อ 17 วรรคสองต่อไปได้

ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตจงใจหรือเพิกเฉยไม่แจ้งเหตุที่ทำให้ผู้ได้รับอนุญาตมีลักษณะ ไม่เป็นไปตามข้อ 13 ต่อสำนักงาน ให้ถือว่าผู้ได้รับอนุญาตไม่มีคุณสมบัติที่จะดำเนินการตามข้อ 16(1) หรือ (2) หรือข้อ 17 วรรคสองได้อีกต่อไปแม้จะได้แก้ไขเหตุ นั้นได้ก่อนสิ้นระยะเวลาตามข้อ 16 หรือ ข้อ 17 แล้วก็ตาม

## ส่วนที่ 2

หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับ

หุ้นกู้ทุกประเภท

ข้อ 19 หุ้นกู้ที่เสนอขายในกรณีทั่วไปต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างใด อย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(1) อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่เสนอขายในแต่ละครั้ง

(2) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกันหุ้นกู้ เฉพาะในกรณีที่เป็นการค้าประกัน ที่มีผลบังคับให้ผู้ค้ำประกันต้องรับผิดชอบร่วมกันกับลูกหนี้ โดยไม่สามารถเพิกถอนได้ก่อนครบกำหนดอายุ ของหุ้นกู้ หรือ

(3) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ขออนุญาต เฉพาะ ในกรณีเป็นการเสนอขายหุ้นกู้ที่มี ลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ที่มีใช้หุ้นกู้ด้อยสิทธิ

(ก) หุ้นกู้ระยะสั้น หรือ

(ข) หุ้นกู้แปลงสภาพที่มีกำหนดเวลาชำระหนี้ไม่เกินสองร้อยเจ็ดสิบวันนับแต่ วันที่ออก

ความในวรรคหนึ่งมิให้ใช้บังคับกับกรณีดังต่อไปนี้

(1) สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานได้มีหนังสือ แจ้งต่อสำนักงานว่าไม่สามารถทำการจัดอันดับความน่าเชื่อถือหุ้นกู้ นั้นได้โดยมีเหตุอันสมควร และเหตุ นั้น

มิได้เกิดจากผู้ถือหุ้นกู้ สำนักงานอาจผ่อนผันให้การจัดอันดับความน่าเชื่อถือนั้นกระทำโดยสถาบัน จัดอันดับความน่าเชื่อถืออื่นที่สำนักงานกำหนดได้

(2) กรณีที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน โดยมีเหตุจำเป็นและสมควร หรือเป็นกรณี ที่พิจารณาได้ว่าไม่จำเป็นต้องมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ข้อ 20 หุ้นกู้ที่เสนอขายในกรณีทั่วไปจะต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้ด้วย

(1) มีคำเรียกชื่อเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์ในการอ้างอิงถึงหุ้นกู้ที่เสนอขาย ในแต่ละครั้ง ทั้งนี้ คำเรียกชื่อหุ้นกุดังกล่าวต้องแสดงถึงปีที่ครบกำหนดไถ่ถอน และลักษณะพิเศษ ของหุ้นกู้ (ถ้ามี) ไว้โดยชัดเจน

(2) มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยไว้อย่างแน่นอน หรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตรา ดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น

(3) มีมูลค่าไถ่ถอนรวมเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้ ทั้งนี้ ไม่ว่าหุ้นกุนั้นจะมีการไถ่ถอนครั้งเดียวหรือหลายครั้ง

(4) มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ข้อ 21 ในกรณีหุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิ สิทธิของผู้ถือหุ้นกุดังกล่าวต้อง ด้อยกว่าสิทธิของเจ้าหนี้สามัญเฉพาะในเรื่องการชำระหนี้ตามหุ้นกุนั้นเมื่อเกิดกรณีดังต่อไปนี้

(1) ผู้ออกหุ้นกู้ถูกพิทักษ์ทรัพย์ หรือถูกศาลพิพากษาให้ล้มละลาย

(2) มีการชำระบัญชีเพื่อการเลิกบริษัท หรือ

(3) กรณีอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 22 ในกรณีหุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกบริษัท (perpetual bond) ต้องมีการระบุให้ชัดเจนถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นกุดังกล่าวในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้

(1) ผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีสิทธิเรียกให้ผู้ออกหุ้นกู้ไถ่ถอนหุ้นกุดังกล่าวก่อนมีการเลิกบริษัท

(2) ผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิเรียกให้ผู้ออกหุ้นกู้ไถ่ถอนหุ้นกุดังกล่าวก่อนมีการเลิกบริษัทตาม เงื่อนไขและระยะเวลาที่กำหนดไว้อย่างชัดเจน

ข้อ 23 ในกรณีหุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นหุ้นกู้มีประกันไม่ว่าหลักประกันของหุ้นกุนั้น จะได้จัดให้มีพร้อมกับการเสนอขายหุ้นกู้หรือจัดเพิ่มเติมขึ้นในภายหลัง หลักประกันของหุ้นกุดังกล่าว ต้องมีลักษณะดังนี้

(1) เป็นทรัพย์สินหรือการค้ำประกันที่มีการดำเนินการให้มีผลบังคับได้ตามกฎหมาย โดยคำนึงถึงสภาพของหลักประกันแต่ละประเภท สามารถดำรงได้ตลอดอายุหุ้นกู้ และดูแลได้โดย ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

(2) ในกรณีที่หลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์หรือสัญญาเช่าระยะยาว ผู้ออกหุ้นกู้

ต้องจัดให้มีการประเมินค่าของหลักประกันดังกล่าวโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ ทั้งนี้ การประเมินราคาหรือการคำนวณมูลค่าของหลักประกันต้องคำนึงถึงสิทธิและภาระผูกพันใด ๆ ไม่ว่าจะเป็นเกิดขึ้นโดยบทกฎหมายหรือโดยสัญญาที่มีอยู่เหนือทรัพย์สินอันเป็นหลักประกันนั้นด้วย และต้องจัดทำขึ้นไม่เกินกว่าหนึ่งปีก่อนวันที่ออกหุ้นกู้นั้น เว้นแต่จะเป็นกรณีที่ราคาหรือมูลค่าของหลักประกันได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญในช่วงเวลาดังกล่าว ให้ผู้ออกหุ้นกู่จัดให้มีการประเมินค่าหลักประกันดังกล่าวใหม่

### ส่วนที่ 3

#### หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับ หุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่รองรับ

ข้อ 24 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่รองรับ ผู้ขออนุญาตต้องดำเนินการและมีลักษณะตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ขออนุญาตเพื่อขออนุมัติการออกหุ้นเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยหนังสือนัดประชุมดังกล่าวต้องระบุข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในข้อ 26

(2) จัดให้ได้มาซึ่งมติโดยชัดแจ้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทให้ออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพอย่างเพียงพอ และเป็นมติที่ที่ให้ไว้ไม่เกินหนึ่งปีจนถึงวันขึ้นมตินั้นต่อสำนักงาน

(3) เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) มีหุ้นรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นที่ออกใหม่ของผู้ขออนุญาตในจำนวนไม่เกินอัตราส่วนที่กำหนดในข้อ 25 เว้นแต่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพเนื่องจากผู้ขออนุญาตอยู่ในภาวะที่มีความจำเป็นต้องได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน หรือเพื่อประโยชน์ในการปรับโครงสร้างหนี้ของผู้ขออนุญาต หรือได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานเนื่องจากเป็นกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควรและเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ขออนุญาตและผู้ถือหุ้นโดยรวม

(ข) มีการกำหนดราคาและอัตราแปลงสภาพไว้อย่างแน่นอนและไม่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง เว้นแต่จะเป็นกรณีที่กำหนดไว้ในข้อ 35

(ค) ในกรณีที่มีข้อกำหนดบังคับแปลงสภาพ หรือข้อกำหนดที่ให้สิทธิผู้ขออนุญาตเรียกให้ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพก่อนกำหนด ข้อกำหนดนั้นต้อง

1. มีความเป็นธรรม ชัดเจน และเหตุแห่งการเรียกให้ใช้สิทธิก่อนกำหนดจะอ้างอิงเหตุการณ์หรือการกระทำที่อยู่ในอำนาจควบคุมของบุคคลใด ๆ ไม่ได้

2. กำหนดให้ผู้ขออนุญาตต้องบังคับแปลงสภาพหรือเรียกให้มีการใช้สิทธิแปลงสภาพเมื่อมีเหตุการณ์ตามที่กำหนดไว้อย่างชัดเจน

3. มีมาตรการที่เพียงพอซึ่งทำให้ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพในทอดต่อ ๆ ไปทราบถึงข้อกำหนดดังกล่าว

(ง) ต้องมีระยะเวลาให้แสดงความจำนงในการใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้าย ไม่น้อยกว่าสิบห้าวันก่อนวันใช้สิทธิ เว้นแต่เป็นการแปลงสภาพตามข้อกำหนดบังคับกับการแปลงสภาพ

(4) มีคุณลักษณะตามประกาศที่เกี่ยวกับการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขาย หุ้นที่ออกใหม่ในส่วนที่เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

(5) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ ให้ผู้ขออนุญาตปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้บริษัทเสนอขาย หุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ในราคาต่ำ บริษัทได้จัดส่งหนังสือแนบประชุมถึงผู้ถือหุ้นล่วงหน้าอย่างน้อย สิบสี่วันก่อนวันประชุม

(ข) หนังสือแนบประชุมตาม (ก) มีข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจ ของผู้ถือหุ้น ซึ่งนอกจากต้องมีข้อมูลตาม (1) แล้วอย่างน้อยต้องมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. วัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ
2. รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกในเรื่อง จำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพ ที่เสนอขาย ราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งเป็นการ ระบุราคาที่แน่นอน หรือระบุส่วนลดสูงสุดที่แน่นอน
3. ราคาตลาดที่ใช้เปรียบเทียบกับราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและราคาใช้สิทธิ ที่จะซื้อหุ้นตามหุ้นกู้แปลงสภาพ รวมทั้งวิธีการคำนวณ
4. ในกรณีที่กำหนดราคาเสนอขายที่แน่นอน ต้องระบุกลุ่มบุคคลที่คาดว่าจะเสนอขาย
5. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำที่ ขออนุมัติออกในครั้งนี้ โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้น (price dilution) เมื่อมีการ เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม (control dilution)
6. สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ ตาม (ง)
7. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทที่แสดงถึงความจำเป็นในการเสนอขาย หุ้นกู้แปลงสภาพในราคาต่ำ โดยอธิบายถึงความคุ้มค่าของประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับเปรียบเทียบกับส่วนต่าง ของราคาเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและราคาใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นตามหุ้นกู้แปลงสภาพกับราคาตลาดที่บริษัท ต้องสูญเสียไป รวมทั้งความเหมาะสมและเหตุผลของราคาตลาดที่ใช้ และการกำหนดราคาเสนอขายดังกล่าว
8. ข้อมูลอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

(ค) จัดส่งหนังสือมอบฉันทะไปพร้อมหนังสือแนบประชุมผู้ถือหุ้น โดยมี การแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการอิสระอย่างน้อยหนึ่งราย ที่ผู้ถือหุ้นซึ่งไม่สามารถเข้าประชุม และใช้สิทธิออกเสียงด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้เป็นผู้ใช้สิทธิแทนผู้ถือหุ้นได้ และในกรณีที่

กรรมการอิสระดังกล่าวเป็นบุคคลที่อาจได้รับการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพที่ขออนุมัติ ให้แสดง  
ส่วนได้เสียพิเศษของกรรมการอิสระดังกล่าวด้วย

(ง) ได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ  
ในราคาต่ำด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม  
และมีสิทธิออกเสียง และไม่มีผู้ถือหุ้นรวมกันตั้งแต่ร้อยละสิบของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น  
ที่มาประชุมออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพนั้น

ความในวรรคหนึ่งมิให้ใช้บังคับกับกรณีต่อไปนี้

(1) การเสนอขายหุ้นเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทที่ต้องเพิ่มทุนตามแผน  
ฟื้นฟูกิจการตามกฎหมายว่าด้วยล้มละลายซึ่งศาลเห็นชอบด้วยแผนนั้นแล้ว ทั้งนี้ บริษัทต้องจัดให้มีหุ้น  
เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่อย่างเพียงพอ

(2) กรณีอื่นใดที่มีเหตุจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข้อ 25 จำนวนหุ้นรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายในครั้งนี้ เมื่อรวมกับจำนวนหุ้นที่  
ผู้ขออนุญาตจัดไว้เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นในครั้งอื่น ต้องไม่เกิน  
ร้อยละห้าสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้ขออนุญาต

การคำนวณจำนวนหุ้นตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

(1) จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้ขออนุญาต ให้รวมถึงจำนวนหุ้นอื่น  
นอกจากหุ้นรองรับซึ่งผู้ขออนุญาตจะเสนอขายควบคู่ไปกับหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายในครั้งนี้ (ถ้ามี)

(2) จำนวนหุ้นที่ผู้ขออนุญาตได้จัดไว้เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิ  
ที่จะซื้อหุ้น ไม่ให้รวมถึงจำนวนหุ้นเพื่อรองรับการเสนอขายตามประกาศที่เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์  
ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน

ข้อ 26 หนังสือนัดประชุมตามข้อ 24(1) ต้องระบุข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับหุ้นกู้แปลงสภาพ เช่น ราคาหรืออัตราที่คาดว่าจะเป็นราคา  
หรืออัตราราคาแปลงสภาพ ระยะเวลาการใช้สิทธิ วันสิ้นสุดของการใช้สิทธิ และเหตุให้ต้องออกหุ้นใหม่  
เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงในการใช้สิทธิแปลงสภาพ เป็นต้น

(2) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของผู้ขออนุญาต (dilution effect) หากมีการใช้สิทธิ  
แปลงสภาพครบถ้วนตามหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว โดยอย่างน้อยให้ระบุผลกระทบต่อราคาตลาด  
ของหุ้น (price dilution) เมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพ และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียง  
ของผู้ถือหุ้นเดิม (control dilution)

(3) วิธีการจัดสรรหุ้นกู้แปลงสภาพ

(4) ข้อมูลอื่นใดที่สำนักงานประกาศกำหนดโดยคำนึงถึงการคุ้มครองประโยชน์ของ  
ผู้ถือหุ้นของผู้ขออนุญาต

#### ส่วนที่ 4

#### หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับตัวเงิน

---

ข้อ 27 ตัวเงินที่จะได้รับอนุญาตให้เสนอขายในกรณีทั่วไป ต้องเป็นตัวเงินระยะสั้น ที่จัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ การจัดอันดับความน่าเชื่อถือให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- (1) อันดับความน่าเชื่อถือของตัวเงินที่เสนอขายในแต่ละครั้ง
- (2) อันดับความน่าเชื่อถือของของผู้รับอวัลตันเงินและดอกเบี้ยตามตัวเงินเต็มจำนวน

อย่างไม่มีเงื่อนไข หรือ

- (3) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ขออนุญาต

ให้นำความในวรรคสองของข้อ 19 มาใช้กับกรณีตามวรรคหนึ่งด้วย โดยอนุโลม

#### หมวด 2

#### เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเมื่อได้รับอนุญาตให้เสนอขาย ตราสารหนี้ที่ออกใหม่ในกรณีทั่วไป

---

ข้อ 28 ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ที่เป็นไปตามข้อ 19 และข้อ 27 อย่างต่อเนื่องจนกว่าสิทธิเรียกร้องตามตราสารหนี้จะระงับลง เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร สำนักงานอาจผ่อนผันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ โดยกำหนดเงื่อนไขหรือเงื่อนไขไว้ด้วยก็ได้ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความจำเป็นของผู้ลงทุนในการมีข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือนั้น

ข้อ 29 ผู้ได้รับอนุญาตต้องยื่นคำขอให้สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยพิจารณารับตราสารหนี้ที่เสนอขายเป็นตราสารหนี้ขึ้นทะเบียนภายในสามสิบวันนับแต่วันออกตราสารหนี้ดังกล่าว

#### ส่วนที่ 1

#### เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมสำหรับการออกหุ้นกู้ทุกประเภท

---

ข้อ 30 ข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ต้องมีการลงลายมือชื่อผู้มีอำนาจลงนามผูกพันผู้ออกหุ้นกู้และประทับตราสำคัญของผู้ออกหุ้นกู้ (ถ้ามี) ทั้งนี้ รายการและสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้ที่ได้รับอนุญาตให้เป็นไปตามแนวทางของข้อกำหนดสิทธิตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

ข้อ 31 ในกรณีหุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นหุ้นกู้ที่จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้สัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความสอดคล้องกับข้อกำหนดสิทธิ โดยอย่างน้อยต้องมีรายการและสาระสำคัญดังต่อไปนี้

- (1) ชื่อและที่อยู่ของกลุ่มสัญญา
- (2) วันที่สัญญามีผลใช้บังคับ
- (3) อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของกลุ่มสัญญา โดยมีข้อตกลงที่ระบุให้ผู้ขออนุญาตและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบข้อกำหนดสิทธิทุกประการ
- (4) อัตราและวิธีการจ่ายค่าตอบแทน หรือบำเหน็จในการปฏิบัติหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งต้องกำหนดไว้เป็นจำนวนที่แน่นอน รวมทั้งอัตราและวิธีการจ่ายเงินตรองซึ่งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้จ่ายไปเนื่องจากการปฏิบัติหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามข้อกำหนดภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
- (5) การสิ้นสุดของสัญญา

ข้อ 32 ในกรณีการออกหุ้นกู้มีประกันโดยหลักประกันเป็นอสังหาริมทรัพย์ หรือ อสังหาริมทรัพย์ประเภทที่ต้องจดทะเบียนตามกฎหมาย ผู้ได้รับอนุญาตจะต้องดำเนินการจดทะเบียนให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นผู้รับทรัพย์สินนั้นเป็นประกันตามกฎหมายด้วย

ข้อ 33 ในการเปลี่ยนแปลงผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ภายหลังการออกหุ้นกู้ ให้ผู้ได้รับอนุญาตส่งเอกสารต่อสำนักงาน ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

เมื่อผู้ได้รับอนุญาตได้ส่งเอกสารตามวรรคหนึ่งต่อสำนักงานครบถ้วนแล้ว ให้ผู้ได้รับอนุญาตเปลี่ยนแปลงผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานแล้ว และให้ผู้ได้รับอนุญาตส่งสำเนาสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต่อสำนักงานภายในสิบห้าวันนับแต่วันแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้นั้น

ข้อ 34 การแก้ไขเพิ่มเติมสิทธิ หน้าที่ ความรับผิดชอบ หรือหลักประกันตามหุ้นกู้ภายหลังการออกหุ้นกู้นั้น จะกระทำได้อีกต่อเมื่อการแก้ไขเพิ่มเติมนั้นมีได้ชัดหรือแย้งกับข้อกำหนดของประกาศนี้ และการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวได้ดำเนินการโดยชอบตามข้อกำหนดสิทธิ โดยผู้ได้รับอนุญาตต้องแจ้งการแก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวพร้อมทั้งส่งสำเนาเอกสารที่เกี่ยวข้องต่อสำนักงานภายในสิบห้าวันนับแต่วันที่การแก้ไขเพิ่มเติมนั้นมีผลใช้บังคับ

ในกรณีที่มีการดำเนินการตามวรรคหนึ่ง เป็นการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิซึ่งได้กำหนดให้กระทำได้โดยการมีมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นกู้ต้องระบุอย่างชัดเจนถึงสาเหตุแห่งการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิ และผลกระทบที่เกิดขึ้นหรืออาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นกู้

## ส่วนที่ 2

### เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมสำหรับการออก หุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่รองรับ

ข้อ 35 นอกจากรายการและสาระสำคัญที่กำหนดไว้ในข้อ 30 แล้ว ผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพต้องจัดให้ข้อกำหนดสิทธิมีเงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพ รวมทั้งวิธีการคำนวณการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเพื่อให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพค่อยไปกว่าเดิม เมื่อมีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

(1) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพอันเป็นผลมาจากการรวมหุ้นหรือแบ่งแยกหุ้น

(2) เมื่อผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ใด ๆ ในราคาที่ต่ำกว่าราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีที่ใช้ราคาตลาดในขณะที่เสนอขายหุ้นนั้นหรือราคาตลาดในช่วงก่อนการเสนอขายหุ้นนั้น และเป็นวิธีการคำนวณราคาที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ หรือในหนังสือที่ให้ไว้กับผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพ

(3) เมื่อผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประเภทใดประเภทหนึ่งที่สำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพใด ๆ โดยกำหนดราคาใช้สิทธิหรือราคาแปลงสภาพของหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพนั้นต่ำกว่าราคาหุ้นที่คำนวณโดยใช้ราคาตลาดในขณะที่เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพนั้นหรือราคาตลาดในช่วงก่อนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพนั้น ทั้งนี้ ตามวิธีการคำนวณราคาที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

(4) เมื่อผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจ่ายเงินปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น

(5) เมื่อผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

(6) เมื่อมีกรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับ (1) ถึง (5) ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิแปลงสภาพค่อยไปกว่าเดิม

ความในวรรคหนึ่งมิให้ใช้บังคับกับเหตุการณ์เฉพาะเจาะจงที่เข้าลักษณะตาม (1) ถึง (6) ซึ่งได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน โดยแสดงได้ว่าจะมีมาตรการอย่างเพียงพอเพื่อให้ผู้ลงทุนในทุกทอดทราบก่อนการลงทุนว่าผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจะไม่ดำเนินการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ดังกล่าว

เมื่อมีเหตุการณ์ที่กำหนดตามวรรคหนึ่ง ผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิดังกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษรให้สำนักงานทราบภายในสิบห้าวันนับแต่วันที่ได้นำดำเนินการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธินั้น



ข้อ 36 ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพไม่ว่าจะด้วยเหตุที่กำหนดไว้ในประกาศนี้หรือไม่ก็ตาม หากผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพต้องออกหุ้นที่ออกใหม่เพิ่มเติมเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิดังกล่าว ผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจะสามารถออกหุ้นใหม่เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพดังกล่าวได้ต่อเมื่อผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพได้ยื่นมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่อนุมัติให้ออกหุ้นเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิแปลงสภาพอย่างเพียงพอต่อสำนักงานแล้ว

ข้อ 37 ให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจัดให้ข้อกำหนดสิทธิมีข้อตกลงเกี่ยวกับค่าเสียหายที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพจะได้รับ ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตไม่สามารถจัดให้มีหุ้นเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพได้

ในการกำหนดค่าเสียหายตามวรรคหนึ่ง ให้มีผลเป็นจำนวนไม่ต่ำกว่าส่วนต่างของราคาตลาดของหุ้นของบริษัทซึ่งเป็นประเภทเดียวกับหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพในวันที่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพ กับราคาที่คำนวณได้จากอัตราการแปลงสภาพ

ข้อ 38 การแก้ไขเพิ่มเติมให้หุ้นกุ่มีสิทธิแปลงสภาพภายหลังการออกหุ้นกุนั้น จะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับอนุญาตจากสำนักงานแล้ว ในการนี้ให้นำหลักเกณฑ์การอนุญาตในส่วนที่ 3 ของหมวด 1 แห่งภาคนี้มาใช้บังคับโดยอนุโลม

### ส่วนที่ 3

เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมสำหรับการออกตั๋วเงิน

---

ข้อ 39 ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตั๋วเงินที่ออกใหม่ในกรณีทั่วไปต้องจัดให้มีข้อความ “ตั๋วเงินนี้เป็นหลักทรัพย์ และได้รับอนุญาตให้เสนอขายในกรณีทั่วไป” อยู่บนด้านหน้าตั๋ว

ข้อ 40 ให้ผู้ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตั๋วเงินที่ออกใหม่ในกรณีทั่วไป รายงานการชำระหนี้ตามตั๋วเงินต่อสำนักงานตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

### ภาค 3

การเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ในวงจำกัด

---

### หมวด 1

ลักษณะการขายในวงจำกัดและการอนุญาต

---

ข้อ 41 การเสนอขายหุ้นกู้ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้ถือเป็นการเสนอขาย  
ในวงจำกัด

- (1) เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่
- (2) เสนอขายต่อผู้ลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงซึ่งมีจำนวนไม่เกินสิบราย ในรอบระยะเวลา  
สี่เดือนใด ๆ

ในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ผู้รับฝากหลักทรัพย์สิน นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์  
ผู้ค้าหลักทรัพย์หรือบุคคลอื่นใด มีการถือครองหุ้นกู้แทนบุคคลอื่น การนับจำนวนผู้ลงทุนตามวรรคหนึ่ง  
ให้นับจากบุคคลที่เป็นเจ้าของที่แท้จริงของหุ้นกุนั้น

- (3) เสนอขายต่อบุคคลที่เป็นเจ้าหน้าที่ของบริษัทอยู่แล้วก่อนการเสนอขายหุ้นกู้เพื่อประโยชน์  
ในการปรับโครงสร้างหนี้
- (4) เสนอขายโดยได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน โดยผู้ที่ได้รับอนุญาตต้องแสดงได้ว่า
  - (ก) มีเหตุจำเป็นและสมควร
  - (ข) การเสนอขายดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง และ
  - (ค) มีมาตรการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุนอย่างเพียงพอแล้ว

ข้อ 42 ในกรณีเป็นการขอผ่อนผันเพื่อเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ตามข้อ 41(4)  
ผู้ที่ขอผ่อนผันต้องแสดงได้ถึงเหตุจำเป็นและสมควรของกรณีดังกล่าว การไม่มีผลกระทบต่อผู้ลงทุน  
ในวงกว้าง และการมีมาตรการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ และสำนักงานอาจผ่อนผัน  
มิให้นำหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในส่วนนี้ มาใช้บังคับกับการ  
เสนอขายตราสารหนี้ดังกล่าวก็ได้เท่าที่จำเป็น โดยคำนึงถึงความเหมาะสมและเพียงพอของมาตรการ  
คุ้มครองผู้ลงทุน

ข้อ 43 ตัวเงินที่ออกในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้ถือเป็นการออกตัวเงิน  
เพื่อเสนอขายในวงจำกัด

- (1) ตัวเงินที่ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินหรือ  
บุคคลอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด
- (2) ตัวเงินที่สถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์หรือบุคคลอื่นใดตามที่สำนักงาน  
ประกาศกำหนด ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงินจากผู้ลงทุนสถาบันอื่นที่ไม่เข้าลักษณะตาม (1)  
หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
- (3) ตัวเงินที่ไม่เข้าลักษณะตาม (1) หรือ (2) ซึ่งมีจำนวนไม่เกินสิบฉบับ ณ ขณะใด  
ขณะหนึ่งเมื่อนับรวมตัวเงินทุกลักษณะที่ออกโดยบริษัท
- (4) ตัวเงินระยะสั้นที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่

ส่วนที่ 1  
กรณีถือว่าได้รับอนุญาต

---

ข้อ 44 ในกรณีที่บริษัทตามข้อ 5 จะเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ในวงจำกัดตามข้อ 41 หากเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าบริษัทนั้นได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่นั้นแล้ว

(1) ได้รับมติของคณะกรรมการโดยชัดแจ้งให้ผู้ขออนุญาตออกหุ้นกู้ได้ เว้นแต่ผู้ขออนุญาตเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ต้องได้รับมติให้ออกหุ้นกู้ที่เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด

ในกรณีที่บริษัทอยู่ในระหว่างฟื้นฟูกิจการหรือในกรณีที่มีเหตุอื่นใดในทำนองเดียวกันนี้ สำนักงานอาจผ่อนผันให้ผู้ขออนุญาตไม่ต้องปฏิบัติตาม (1) ได้

(2) จัดข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่จะเสนอขายกับสำนักงานซึ่งแสดงข้อความว่าผู้ออกหุ้นกู้จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าทอดใด ๆ หากการโอนหุ้นกุดังกล่าวจะทำให้หุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนั้นไม่สามารถลงลักษณะการเสนอขายในวงจำกัดตามข้อ 41(1) (2) (3) หรือ (4) แล้วแต่กรณี เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก ทั้งนี้ ให้ถือว่าสำนักงานรับจัดข้อจำกัดการโอนดังกล่าวในวันที่สำนักงานได้รับการแสดงเจตนาจัดข้อจำกัดการโอนที่มีข้อความดังกล่าวแล้ว

ข้อ 45 ในกรณีที่บริษัทตามข้อ 5 จะเสนอขายตั๋วเงินที่ออกใหม่ในวงจำกัดตามข้อ 43 หากเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าบริษัทดังกล่าวได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้เสนอขายตั๋วเงินที่ออกใหม่นั้นแล้ว

(1) ได้รับมติของคณะกรรมการโดยชัดแจ้งให้ผู้ขออนุญาตออกตั๋วเงินได้ เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานในกรณีที่บริษัทอยู่ในระหว่างฟื้นฟูกิจการหรือในกรณีที่มีเหตุอื่นใดในทำนองเดียวกันนี้

(2) จัดให้มีข้อความ “ตั๋วเงินนี้เป็นหลักทรัพย์ และได้รับอนุญาตให้เสนอขายในกรณีจำกัด” บนด้านหน้าของตั๋วเงิน และในกรณีที่เป็นการออกตั๋วเงินตามข้อ 43(2) หรือ (4) ให้ผู้ออกตั๋วเงินจัดให้มีข้อความเพิ่มเติมว่า “โดยเสนอขายเฉพาะต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่” รวมทั้งจัดให้มีข้อความ “และเปลี่ยนมือไม่ได้” หรือ “และมีวัตถุประสงค์ให้เปลี่ยนมือได้เฉพาะในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่” หรือคำอื่นที่มีความหมายในทำนองเดียวกันไว้ด้วย

ส่วนที่ 2  
หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการอนุญาต  
หุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายในวงจำกัด

---

ข้อ 46 นอกจากจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในข้อ 44 แล้ว บริษัทที่จะเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่เป็นการเสนอขายในวงจำกัดตามข้อ 41 จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ จึงจะถือว่าบริษัทนั้นได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้เสนอหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นดังกล่าวแล้ว

(1) บริษัทจัดให้มีหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการออกหุ้นรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยหนังสือนัดประชุมดังกล่าวมีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในข้อ 24(1)

(2) บริษัทได้รับมติโดยชัดแจ้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ออกหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพอย่างเพียงพอ และเป็นมติที่ให้ไว้ไม่เกินหนึ่งปีจนถึงวันเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ

(3) หุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่รองรับหุ้นกู้แปลงสภาพต้องมีลักษณะตามที่กำหนดในข้อ 24(3)(ก)(ข) และข้อ 24(5)

(4) ในกรณีที่เป็นการออกหุ้นกู้แปลงสภาพที่ผู้ลงทุนรายใหญ่อาจใช้สิทธิแปลงสภาพได้ ผู้ลงทุนรายใหญ่นั้นต้องมีจำนวนหรือลักษณะที่อยู่ในข้อกำหนดตามประกาศที่เกี่ยวกับการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ซึ่งประกาศดังกล่าวอนุญาตให้บริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงานด้วย

ในกรณีที่บริษัทอยู่ในระหว่างฟื้นฟูกิจการหรือในกรณีที่มีเหตุอื่นใดในทำนองเดียวกันนี้ สำนักงานอาจผ่อนผันให้ผู้ขออนุญาตไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเกี่ยวกับการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้

## หมวด 2

เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเมื่อได้รับอนุญาตให้เสนอขาย  
ตราสารหนี้ที่ออกใหม่ในวงจำกัด

---

### ส่วนที่ 1

เงื่อนไขสำหรับการออกตราสารหนี้ทุกประเภท

---

ข้อ 47 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ทุกประเภทต่อผู้ลงทุนสถาบันที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามข้อ 41(1) ให้ผู้ได้รับอนุญาตปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 48 ข้อ 49 และข้อ 50

ข้อ 48 ก่อนการเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ในแต่ละครั้ง ผู้ได้รับอนุญาตต้องดำเนินการให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(1) อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ที่เสนอขายในแต่ละครั้ง

(2) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้าประกันตราสารหนี้ เฉพาะในกรณีที่เป็นการค้าประกันที่มีผลบังคับให้ผู้ค้าประกันต้องรับผิดชอบร่วมกันกับลูกหนี้ โดยไม่สามารถเพิกถอนได้ก่อนครบกำหนดอายุของตราสารหนี้ ซึ่งรวมถึงอันดับความน่าเชื่อถือของผู้รับอวัลต้นเงินและดอกเบี้ยตามตัวเงินเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไขด้วย หรือ

(3) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ได้รับอนุญาต แต่ไม่รวมถึงกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิ

ให้นำข้อกำหนดเกี่ยวกับการผ่อนผันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามที่กำหนดในวรรคสองของข้อ 19 มาใช้บังคับกับกรณีตามวรรคหนึ่งด้วย

ข้อ 49 เมื่อผู้ได้รับอนุญาตได้ออกตราสารหนี้แล้ว ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามหลักเกณฑ์ในข้อ 48 อย่างต่อเนื่องจนกว่าสิทธิเรียกร้องตามตราสารหนี้จะระงับลง เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร สำนักงานอาจผ่อนผันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ โดยกำหนดเงื่อนไขเวลาหรือเงื่อนไขไว้ด้วยก็ได้ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความจำเป็นของผู้ลงทุนในการมีข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือนั้น

ข้อ 50 ผู้ได้รับอนุญาตต้องยื่นคำขอให้สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยพิจารณารับตราสารหนี้ที่เสนอขายภายในสามสิบวันนับแต่วันออกตราสารหนี้ดังกล่าว

## ส่วนที่ 2

### เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด

ข้อ 51 ในกรณีหุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นหุ้นกู้มีประกัน หรือเป็นหุ้นกู้ที่จัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ได้รับอนุญาตต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งเป็นบุคคลที่มีรายชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในประกาศว่าด้วยคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ข้อ 52 ผู้ได้รับอนุญาตต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดให้หุ้นกู้ที่จะออกและเสนอขายมีลักษณะดังนี้

(ก) เป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ และต้องมีข้อความในใบหุ้นกู้ที่เสนอขายแต่ละครั้ง แสดงว่าผู้ออกหุ้นกู้จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าในทอดใด ๆ หากการโอนนั้นจะขัดกับข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ตามที่ระบุไว้ ซึ่งต้องเป็นข้อจำกัดการโอนเดียวกับที่ได้จดทะเบียนไว้กับสำนักงาน

(ข) มีลักษณะเป็นไปตามข้อ 20(1) (2) และ(3)

(ค) เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อ 21 และข้อ 22 กรณีเป็นการเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกบริษัท (perpetual bond) แล้วแต่กรณี

(ง) ออกตามข้อกำหนดสิทธิที่เป็นไปตามข้อ 30 เฉพาะในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนสถาบันที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยหรือผู้ลงทุนรายใหญ่

(2) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัดตามข้อ 41(2) (3) หรือ (4) ผู้ได้รับอนุญาตต้องไม่โฆษณาการเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่และหุ้นรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ และหากจะมีการแจกจ่ายเอกสารประกอบการเสนอขาย ผู้ได้รับอนุญาตต้องแจกจ่ายให้เฉพาะบุคคลที่มีลักษณะหรือมีจำนวนอยู่ในวงจำกัดตามที่กำหนดไว้ในข้อ 41(2) (3) หรือ (4) ตามที่ได้รับอนุญาตเท่านั้น

(3) จัดให้เอกสารประกอบการเสนอขาย (ถ้ามี) มีข้อความที่ระบุถึงข้อจำกัดการโอนตาม (1)(ก) และในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ให้ระบุการด้อยสิทธินั้นไว้ให้ชัดเจน

ข้อ 53 ในกรณีที่มีบุคคลใดแสดงความประสงค์ต่อผู้ได้รับอนุญาตที่จะลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ ให้ผู้ได้รับอนุญาตตรวจสอบความถูกต้องของการโอนหุ้นกู้ หากพบว่าเป็นการโอนที่ขัดต่อข้อจำกัดการโอนที่ได้จดทะเบียนไว้กับสำนักงาน ผู้ได้รับอนุญาตต้องไม่ลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก

ในกรณีที่ผู้ได้รับอนุญาตจัดให้มีนายทะเบียนหุ้นกู้ ผู้ได้รับอนุญาตต้องดำเนินการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในวรรคหนึ่งด้วย

ข้อ 54 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่รองรับ ให้ผู้ได้รับอนุญาตปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 36 และข้อ 38 ด้วย โดยอนุโลม

### ส่วนที่ 3

เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมสำหรับ  
การเสนอขายตั๋วเงินในวงจำกัด

ข้อ 55 ในกรณีเป็นการเสนอขายตั๋วเงินตามข้อ 43(1) หรือ (3) ห้ามมิให้ผู้ได้รับอนุญาตโฆษณาการเสนอขายตั๋วเงินดังกล่าว และหากจะมีการแจกจ่ายเอกสารประกอบการเสนอขาย ผู้ได้รับอนุญาตต้องแจกจ่ายให้เฉพาะบุคคลที่มีลักษณะหรือมีจำนวนอยู่ในขอบเขตที่กำหนดไว้ในข้อ 43(1) หรือ (3) ตามที่ได้รับอนุญาตเท่านั้น

### ภาค 4

บทเฉพาะกาล

ข้อ 56 คำขออนุญาตที่ได้ยื่นต่อสำนักงานพร้อมเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วน

ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กย. 31/2549 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ลงวันที่ 15 พฤศจิกายน พ.ศ. 2549 ก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ ให้การขออนุญาตและการอนุญาตยังคงเป็นไปตามประกาศดังกล่าวและประกาศที่เกี่ยวข้องต่อไป เว้นแต่บริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตจะได้แจ้งเป็นหนังสือต่อสำนักงานภายในสามสิบวันนับแต่วันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ ถึงความประสงค์ที่จะอยู่ภายใต้บังคับข้อกำหนดในการขออนุญาตและการอนุญาตตามประกาศนี้

ข้อ 57 ให้หุ้นกู้หรือตัวเงินที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กย. 31/2549 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ลงวันที่ 15 พฤศจิกายน พ.ศ. 2549 ก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ ยังคงอยู่ภายใต้บังคับของประกาศดังกล่าวและประกาศที่เกี่ยวข้องต่อไป

ข้อ 58 ให้หุ้นกู้หรือตัวเงินที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 32/2547 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์และหุ้นกู้ระยะสั้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ 15 มิถุนายน พ.ศ. 2547 ยังคงอยู่ภายใต้บังคับของประกาศฉบับดังกล่าวและประกาศที่เกี่ยวข้องต่อไป

ข้อ 59 ให้หุ้นกู้ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 32/2544 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ ลงวันที่ 19 ตุลาคม พ.ศ. 2544 ยังคงอยู่ภายใต้บังคับของประกาศฉบับดังกล่าวและประกาศที่เกี่ยวข้องต่อไป

ข้อ 60 ให้หุ้นกู้ที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 13/2537 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ ลงวันที่ 10 สิงหาคม พ.ศ. 2537 ยังคงอยู่ภายใต้บังคับของประกาศฉบับดังกล่าวและประกาศที่เกี่ยวข้องต่อไป

ข้อ 61 ให้หุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขออนุญาตเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพที่ออกใหม่ และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ และการอนุญาต ลงวันที่ 30 ตุลาคม พ.ศ. 2535 ยังคงอยู่ภายใต้บังคับของประกาศฉบับดังกล่าวและประกาศที่เกี่ยวข้องต่อไป

ข้อ 62 ให้ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดังต่อไปนี้ ยังคงมีผลใช้บังคับภายใต้ประกาศนี้จนกว่าจะได้มีการเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่น

(1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 35/2545 เรื่อง ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2545

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ที่ สจ. 39/2547 เรื่อง กำหนดลักษณะผู้ลงทุนเพื่อประโยชน์ตามประกาศเกี่ยวกับตัวเงิน ลงวันที่  
19 ตุลาคม พ.ศ. 2547

(3) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ที่ สย. 20/2550 เรื่อง การกำหนดมูลค่าและระยะเวลาการเสนอขายหุ้นกู้ระยะสั้นหรือตัวเงินระยะสั้น  
ลงวันที่ 14 สิงหาคม พ.ศ. 2550

ประกาศ ณ วันที่

(นายวิจิตร สุพินิจ)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

---

หมายเหตุ : เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์การอนุญาตให้เสนอขาย  
ตราสารหนี้ที่ออกใหม่ของบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยและสาขานาการพาณิชย์ต่างประเทศ  
และเพื่อให้ตลาดตราสารหนี้ไทยมีการพัฒนาและขยายตัวมากขึ้น โดยการผ่อนคลายหลักเกณฑ์การ  
อนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้แก่ผู้ลงทุนในวงจำกัด อันจะช่วยให้ภาคเอกชนสามารถออกตราสารหนี้  
ในการระดมทุนในลักษณะดังกล่าวได้สะดวกขึ้น รวมทั้งจัดกลุ่มประเภทผู้ลงทุนในวงจำกัดขึ้นใหม่  
เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ในการจัดกลุ่มตามมาตรฐานสากล จึงจำเป็นต้องออกประกาศนี้



## ตารางโครงสร้างข้อกำหนดการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่

<ul style="list-style-type: none"> <li>• วันที่ประกาศใช้บังคับ (ข้อ 1)</li> <li>• บทนิยาม (ข้อ 2)</li> <li>• ขอบเขตการใช้บังคับของประกาศ (ข้อ 3)</li> <li>• โครงสร้างประกาศ (ข้อ 4)</li> </ul>		
ภาค 1 ข้อกำหนดที่ใช้กับการเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ทั้งในกรณีทั่วไปและในวงจำกัด (ข้อ 5 ถึง ข้อ 9)		
ภาค 2 การเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ในกรณีทั่วไป	<p>หมวด 1 หลักเกณฑ์และขั้นตอนการขออนุญาตและการอนุญาต (ข้อ 10 ถึง ข้อ 12)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ส่วนที่ 1 ลักษณะของผู้ขออนุญาตและการดำเนินการก่อนการอนุญาต (ข้อ 13 ถึง ข้อ 18)</li> <li>• ส่วนที่ 2 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ทุกประเภท (ข้อ 19 ถึง ข้อ 23)</li> <li>• ส่วนที่ 3 หลักเกณฑ์การอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่รองรับ (ข้อ 24 ถึง ข้อ 26)</li> <li>• ส่วนที่ 4 หลักเกณฑ์การอนุญาตเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับตัวเงิน (ข้อ 27)</li> </ul>	<p>หมวด 2 เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเมื่อได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ในกรณีทั่วไป (ข้อ 28 ถึง ข้อ 29)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ส่วนที่ 1 เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมสำหรับการออกหุ้นกู้ทุกประเภท (ข้อ 30 ถึง ข้อ 34)</li> <li>• ส่วนที่ 2 เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมสำหรับการออกหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นที่รองรับ (ข้อ 35 ถึง ข้อ 38)</li> <li>• ส่วนที่ 3 เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมสำหรับการออกตัวเงิน (ข้อ 39 ถึง ข้อ 40)</li> </ul>
ภาค 3 การเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ในวงจำกัด	<p>หมวด 1 ลักษณะการขายในวงจำกัดและการอนุญาต (ข้อ 41 ถึง ข้อ 43)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ส่วนที่ 1 กรณีที่ถือว่าได้รับอนุญาต (ข้อ 44 ถึง ข้อ 45)</li> <li>• ส่วนที่ 2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการอนุญาตหุ้นกู้แปลงสภาพที่เสนอขายในวงจำกัด (ข้อ 46)</li> </ul>	<p>หมวด 2 เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเมื่อได้รับอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ในวงจำกัด</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ส่วนที่ 1 เงื่อนไขสำหรับการออกตราสารหนี้ทุกประเภท (ข้อ 47 ถึง ข้อ 50)</li> <li>• ส่วนที่ 2 เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด (ข้อ 51 ถึง ข้อ 54)</li> <li>• ส่วนที่ 3 เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมสำหรับการเสนอขายตัวเงินในวงจำกัด (ข้อ 55)</li> </ul>
ภาค 4 บทเฉพาะกาล (ข้อ 56 ถึง ข้อ 62)		