

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การเสนอขายพันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศในประเทศไทย



ฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

ชั้น 10 อาคารดิทแฮล์มทาวเวอร์ส บี

เลขที่ 93/1 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6257 โทรสาร 0-2263-6487

การเสนอขายพันธบัตรต่างประเทศหรือหุ้นกู้ต่างประเทศในประเทศไทย

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ปัจจุบันสำนักงานจะมีหลักการในการกำกับดูแลการเสนอขายหุ้นกู้เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่เพียงพอในการตัดสินใจ ในขณะเดียวกันก็ต้องไม่เป็นอุปสรรคในการระดมทุนของผู้ออกหุ้นกู้ โดยหลักเกณฑ์ปัจจุบันจะกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ในประเทศต้องเปิดเผยข้อมูลออกเป็น 3 ระดับขึ้นกับกลุ่มผู้ลงทุน คือ

1. เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (public offering : PO) จะต้องเปิดเผยข้อมูลแบบเข้มตามแบบ 69-1
2. เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน จะกำหนดให้เปิดเผยข้อมูลขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด โดยคำนึงถึงความเพียงพอในการตัดสินใจของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ (แบบ free form)
3. ยกเว้นไม่ต้องยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล (filing) ถ้าเป็นการขายในวงแคบ (ผู้ลงทุนไม่เกิน 10 ราย หรือขายเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันไม่เกิน 100 ล้านบาท)

ทั้งนี้ การขายในกรณีที่ 2 และ 3 ข้างต้นผู้ออกจะต้องจดข้อจำกัดการโอนให้การขายในทุกทอดไม่ออกนอกวงผู้ลงทุนที่เสนอขายในทอดแรก

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้เป็นนิติบุคคลต่างประเทศ ไม่ว่าจะผู้ออกจะเป็นสถาบันการเงินระหว่างประเทศ รัฐบาลต่างประเทศหรือสถาบันการเงินของรัฐบาลต่างประเทศ หรือบริษัทต่างประเทศ จะกำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด แบบ free form ไม่ว่าจะเสนอขายผู้ลงทุนกลุ่มไหนก็ตาม

ประเด็นพิจารณา

เพื่อให้หลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตรต่างประเทศในประเทศไทย (baht bond) มีความเท่าเทียมกับการเสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตรในประเทศ เห็นควรแก้ไขข้อกำหนดเกี่ยวกับการยื่นและยกเว้นการยื่น filing ของ baht bond ให้เท่ากับกรณีหุ้นกู้ในประเทศ

แนวทางที่เสนอ

กำหนดให้การออกและเสนอขาย baht bond ต้องเปิดเผยข้อมูลขั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด โดยคำนึงถึงความเพียงพอในการตัดสินใจของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ (แบบ free form) และยกเว้นการยื่น filing สำหรับการขายในวงแคบ (ผู้ลงทุนไม่เกิน 10 ราย หรือขายเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันไม่เกิน 100 ล้านบาท) โดยจะต้องเป็นการเสนอขายหุ้นกู้หรือพันธบัตรที่มีข้อจำกัดการโอน และหากมีการขายทอดต่อไปที่อยู่นอกวงที่จดข้อจำกัดการโอนไว้ผู้ขายจะต้องมายื่น filing กับสำนักงานด้วย ทั้งนี้ ไม่ว่าจะผู้ออกจะได้รับอนุญาตเสนอขายจากสำนักงานหรือไม่ก็ตาม

สำนักงานจึงจัดทำเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นและเปิดโอกาสให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายมีโอกาสในการให้ข้อคิดเห็นตามแบบแสดงความคิดเห็นที่แนบมาพร้อมนี้ โดยโปรดส่งแบบแสดงความคิดเห็นกลับไปทาง e-mail address : preecha@sec.or.th หรือ ทางโทรสาร: 0-2263-6487 ภายในวันที่ 30 เมษายน 2549 เพื่อสำนักงานจะได้รวบรวมข้อเสนอแนะต่างๆ มาประกอบการพิจารณาแก้ไขประกาศต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใดโปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่นายปรีชา เสงศรีสมบัติ ฝ่ายวิจัยและยุทธศาสตร์ โทร. 0-2263-6257 หรือ โทรสาร 0-2263-6487

ใบนำส่งเอกสารทางโทรสาร

แบบสำรวจความคิดเห็น

ข้าพเจ้ามีความเห็น ดังนี้

เห็นด้วยกับหลักการ

ไม่เห็นด้วยกับหลักการ

ข้อสังเกตเพิ่มเติม

ลงชื่อ.....

(.....)

บริษัท.....