

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อพณ. 29/2557

เรื่อง

การออกประกาศหลักเกณฑ์กลางสำหรับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2557

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 2 กันยายน 2557

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก <http://www.sec.or.th>

ฝ่ายพัฒนากฎเกณฑ์

20 สิงหาคม 2557



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

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

อาคารสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2263-6502

ส่วนที่ 1

บทนำ

โดยที่แนวทางในการพัฒนาตลาดทุนไทยประการหนึ่ง ได้แก่ การส่งเสริมให้เกิดนวัตกรรมทางการเงินที่หลากหลาย และการสร้างความสามารถในการแข่งขันของภาคธุรกิจ สำนักงานจึงได้กำหนดแผนกลยุทธ์ในการเพิ่มความคล่องตัวและความยืดหยุ่นของระบบกำกับดูแล โดยยังคงหลักการของการคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม เพื่อส่งเสริมให้เกิดนวัตกรรมทางการเงิน และอำนวยความสะดวกให้ภาคธุรกิจในตลาดทุนสามารถดำเนินงานได้อย่างรวดเร็วทันกับความต้องการของแต่ละภาคส่วน อันจะช่วยยกระดับการพัฒนาและศักยภาพในการแข่งขัน ตลอดจนเพิ่มทางเลือกและขยายโอกาสในการสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ลงทุนไทยได้เพิ่มขึ้น

ในการดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ข้างต้น สำนักงานได้ริเริ่มโครงการจัดทำ “หลักเกณฑ์กลางสำหรับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ใหม่” ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มความคล่องตัวและความยืดหยุ่นของระบบกำกับดูแลการออกและเสนอขายตราสารใหม่ ตลอดจนอำนวยความสะดวกให้ภาคธุรกิจจะสามารถออกและเสนอขายหลักทรัพย์ได้ทันต่อความต้องการของตลาด โดยคำนึงถึงระดับการกำกับดูแลที่เหมาะสมกับสภาพของตราสารและผู้ลงทุน อันจะเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ตลอดจนการเป็นศูนย์กลางการระดมทุนและการลงทุนในระดับภูมิภาคของตลาดทุนไทยอีกด้วย

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็น เรื่อง การออกประกาศหลักเกณฑ์กลางสำหรับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง ภาคธุรกิจ และบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 2 กันยายน 2557 ซึ่งผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ สามารถแสดงความคิดเห็นผ่านทาง e-mail address : rg-center@sec.or.th หรือทางโทรสาร 0-2695-4602 เพื่อสำนักงานจะได้รวบรวมข้อเสนอแนะต่าง ๆ ประกอบการพิจารณาจัดทำประกาศหลักเกณฑ์กลางสำหรับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใดโปรดติดต่อสอบถามเพิ่มเติมได้ที่ นางสาววรบุญ ล้วนรัตน์ หรือนายชัชพงศ์ เกตานิรุจน์ ฝ่ายพัฒนากฎเกณฑ์ โทร. 0-2695-9940 หรือโทรสาร 0-2695-9941

ส่วนที่ 2

สาระสำคัญของหลักเกณฑ์กลางสำหรับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

2.1 โครงสร้างการกำกับดูแล

โดยที่วัตถุประสงค์ของการจัดให้มีเกณฑ์กลางเป็นไปเพื่อรองรับการออกและเสนอขายตราสารใหม่ที่ยังไม่มีประกาศรองรับไว้เป็นการเฉพาะ ขอบเขตของเกณฑ์กลางจึงต้องครอบคลุมตราสารใหม่ ๆ ทุกลักษณะ ที่ควรถูกกำกับดูแลในฐานะที่เป็นหลักทรัพย์ โดยในขณะเดียวกันต้องมีกลไกในการป้องกันและระงับยับยั้งตราสารที่ไม่เหมาะสมที่จะเข้ามาระดมทุนในตลาดทุนไทยหรือตราสารที่ควรมีหลักเกณฑ์รองรับโดยเฉพาะ นอกจากนี้ เกณฑ์กลางต้องประกอบด้วยมาตรการการคุ้มครองผู้ลงทุนในระดับที่เหมาะสมด้วย ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ดังกล่าว จึงได้กำหนดกรอบความคิดในการพัฒนาเกณฑ์กลาง 5 ประการ ดังนี้

(1) การจัดให้มีกลไกถ่วงดุลตราสารที่เหมาะสมจะใช้เกณฑ์กลาง

คณะกรรมการกำกับตลาดทุนซึ่งเป็นผู้มีอำนาจหน้าที่ตามกฎหมายในการออกกฎเกณฑ์ จะมีบทบาทในการพิจารณาประเภทหรือลักษณะของตราสารที่สามารถใช้เกณฑ์กลางได้ เพื่อถ่วงดุลให้เกณฑ์กลางปรับใช้เฉพาะกับตราสารที่เหมาะสม และหากเป็นตราสารที่มีลักษณะพิเศษก็จะกำหนดให้จัดทำหลักเกณฑ์เป็นการเฉพาะขึ้นมาต่างหาก โดยในการพิจารณาอนุญาตให้ใช้เกณฑ์กลาง คณะกรรมการกำกับตลาดทุนอาจกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติมของการเสนอขายตราสารแต่ละประเภทหรือแต่ละลักษณะ โดยอาจพิจารณาเป็นรายครั้ง หรือออกประกาศกำหนดประเภทและเงื่อนไขของตราสารที่ให้ใช้เกณฑ์กลางก็ได้

(2) การออกหลักเกณฑ์แบบมุ่งเน้นหลักการ (principle-based regulation)

เนื่องจากเกณฑ์กลางต้องรองรับตราสารได้อย่างหลากหลาย กฎเกณฑ์ส่วนใหญ่จึงต้องมุ่งเน้นไปยังหลักการ (principle-based) มากกว่ารายละเอียด (rule-based) เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นในการปรับใช้หลักเกณฑ์กับนวัตกรรมทางการเงินในแต่ละขณะ ทั้งนี้ ข้อกำหนดที่มุ่งเน้นหลักการจะกำหนดหลักเกณฑ์เชิงคุณสมบัติ (qualitative) มากกว่าเชิงปริมาณ (quantitative) เพื่อให้คล่องตัวในการกำกับดูแลตราสารแต่ละประเภท และคุ้มครองต่อผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มได้ สอดคล้องกับเจตนารมณ์ของกฎหมายยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ เนื่องจากกฎเกณฑ์แบบ principle-based เป็นการกำหนดมาตรฐานอย่างกว้าง จึงอาจก่อให้เกิดความไม่ชัดเจนของกฎได้ ดังนั้น เพื่อให้เกิดความชัดเจนต่อภาคเอกชน สำนักงานจึงอาจออกกฎเกณฑ์ที่เป็นรายละเอียด (detailed rule) หรือแนวทางการพิจารณา (guidance) โดยกฎเกณฑ์และแนวทางดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้กรอบวัตถุประสงค์และหลักการของเกณฑ์กลางด้วย

(3) การส่งเสริมให้ผู้ออกตราสารตระหนักในหน้าที่และความรับผิดชอบ

(issuer's accountability and responsibility)

เนื่องจากหลักเกณฑ์ส่วนใหญ่ในเกณฑ์กลางเป็น principle-based จึงหลีกเลี่ยงไม่ได้ที่ผู้ออกหลักทรัพย์จะต้องศึกษาและตีความ principle ในเบื้องต้นว่ามีความหมายอย่างไร และควรดำเนินการเช่นไรเพื่อให้เป็นไปตาม principle นั้น โดยอาจต้องติดต่อประสานงานกับสำนักงานเป็นระยะ เพื่อหารือเกี่ยวกับการปรับใช้ principle ด้วย ดังนั้น เพื่อให้การดำเนินการของผู้ออกตราสารเป็นไปสอดคล้องกับเกณฑ์ principle-based ผู้ออกตราสารจึงต้องแสดงว่าตนได้พิจารณาและดำเนินการเพื่อให้ตราสารที่ขออนุญาตเป็นไปตาม principle แล้ว โดยการแสดงข้อมูลดังกล่าวจะกระทำผ่านกรีนแบบแสดงข้อมูลสำคัญของตราสารและแผนการออกตราสารและการดำเนินการ (Key Information & Compliance Plan; KICP) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด ซึ่งเอกสารดังกล่าวจะแสดงข้อมูลโดยสังเขปของผู้ออกตราสาร ลักษณะตราสาร กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย (target investor) และความเหมาะสมในการลงทุน ตลอดจนแผนการดำเนินการภายหลังได้รับอนุญาต (on-going obligations) รวมทั้งแสดงคำอธิบายเกี่ยวกับแผนดำเนินการเพื่อให้เป็นไปตาม principle (ตัวอย่าง KICP ตามเอกสารแนบ 1) ทั้งนี้ ข้อมูลในส่วนของ on-going obligations หากมีเหตุให้ต้องเปลี่ยนแปลง จะต้องมีการแก้ไขเพิ่มเติมและยื่นข้อมูลที่เป็นปัจจุบันต่อสำนักงาน และเปิดเผยให้ผู้ลงทุนได้รับทราบภายในระยะเวลาที่เหมาะสมตลอดอายุของตราสารด้วย

(4) การคำนึงถึงความเหมาะสมของตราสารกับผู้ลงทุน (sophistication match)

เนื่องจากเกณฑ์กลางรองรับตราสารที่มีความซับซ้อนและความเสี่ยงได้หลากหลาย และสามารถเสนอขายต่อผู้ลงทุนได้หลายกลุ่มหลายประเภท การปรับใช้เกณฑ์กลางจึงต้องคำนึงถึงระดับการกำกับดูแลที่เหมาะสมกับปัจจัยแวดล้อมต่าง ๆ ด้วย เช่น ตราสารที่มีความซับซ้อนและความเสี่ยงสูง หากประสงค์จะเสนอขายเฉพาะต่อผู้ลงทุนสถาบัน ซึ่งมีฐานะการเงินมั่นคง หรือมีความรู้ความเข้าใจในการลงทุน และสามารถดูแลตัวเองได้คืออยู่แล้ว การปรับใช้ principle อาจไม่จำเป็นต้องอยู่ในระดับเดียวกับการปรับใช้ในกรณีที่เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไปที่อาจไม่มีความรู้ความเข้าใจอย่างเพียงพอที่จะประเมินความเสี่ยงได้ถูกต้อง เป็นต้น นอกจากนี้ ในการพัฒนาตราสาร (product development) หากผู้ออกตราสารได้คำนึงถึงความเหมาะสมของตราสารกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย (target investor) ตั้งแต่แรก ก็จะเป็นการคัดกรองให้ได้ตราสารที่มีคุณภาพและเป็นทางเลือกของผู้ลงทุนได้ตรงตามวัตถุประสงค์ของกฎยิ่งขึ้น ดังนั้น จึงได้กำหนดให้ผู้ออกตราสารต้องแสดงข้อมูลเกี่ยวกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของตราสาร (target investor) และการพิจารณาความเหมาะสมในการลงทุนของกลุ่มผู้ลงทุนดังกล่าว (sophistication match) ต่อสำนักงาน เพื่อประโยชน์ในการปรับใช้เกณฑ์กลางให้เป็นไปโดยสอดคล้องกับระดับการกำกับดูแลตามที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวจะแสดงไว้ในแบบ KICP ที่ผู้ออกต้องยื่นต่อสำนักงานตามที่ระบุไว้ใน (3)

(5) การปฏิเสธไม่อนุญาต ผ่อนผันหลักเกณฑ์หรือระงับการเสนอขายตราสาร
เพื่อให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับหลักเกณฑ์ในประกาศเกี่ยวกับการออก
และเสนอขายหลักทรัพย์อื่น ๆ เกณฑ์กลางจะกำหนดให้สำนักงานสามารถปฏิเสธไม่อนุญาต ผ่อนผัน
และระงับหรือเพิกถอนการเสนอขายหลักทรัพย์ส่วนที่ยังไม่มีการเสนอขาย ในทำนองเดียวกับ
ประกาศอื่น ๆ ด้วย

2.2 เกณฑ์การอนุญาต

2.2.1 ลักษณะของผู้ขออนุญาต

(1) ความสามารถตามกฎหมายของผู้ออก

(1.1) ผู้ออกหลักทรัพย์ไม่ว่าจะจัดตั้งอยู่ในรูปแบบ (legal form) ใด ๆ
สามารถออกหลักทรัพย์ตามเกณฑ์กลางได้ เช่น บริษัทจำกัด และบริษัทมหาชนจำกัด หน่วยงานหรือ
องค์การของรัฐบาลต่างประเทศ องค์การระหว่างประเทศ และนิติบุคคลตามกฎหมายต่างประเทศ และ
นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นต้น

(1.2) เนื่องจากผู้ออกหลักทรัพย์อาจจัดตั้งในประเทศไทยหรือใน
ต่างประเทศก็ได้ และอาจจัดตั้งได้ในหลากหลายรูปแบบ ดังนั้น ผู้ออกหลักทรัพย์ตาม (1.1) ต้อง
แสดงว่าสามารถออกหลักทรัพย์ที่ขออนุญาตได้ตามกฎหมายของประเทศที่ผู้ออกหลักทรัพย์นั้น ๆ
จัดตั้งขึ้น และตามตราสารจัดตั้งและข้อบังคับของผู้ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว

(2) ความพร้อมของผู้ออก

(2.2) ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องแสดงได้ว่ามีหน่วยงานและบุคลากร
อย่างเพียงพอและเหมาะสมที่จะรับผิดชอบดำเนินการออกตราสารและปฏิบัติตามข้อผูกพันที่ระบุไว้
ในแบบ KICP

(2.2) ต้องไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ออกหลักทรัพย์จะไม่สามารถ
ปฏิบัติหน้าที่ตามที่กฎหมายและกฎเกณฑ์กำหนด หรือตามที่แสดงไว้ในแบบ KICP หรือแบบแสดง
รายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และข้อสัญญาหรือข้อกำหนดสิทธิของตราสาร

(3) ประวัติความน่าเชื่อถือและไว้วางใจได้ของผู้ออกหลักทรัพย์

(3.2) ไม่เคยเสนอขายหลักทรัพย์โดยฝ่าฝืนบทบัญญัติว่าด้วยการออก
และเสนอขายหลักทรัพย์ หรือฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขภายหลังการอนุญาตตามที่กำหนดไว้ใน
ประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ

(3.3) มีกรรมการและผู้บริหารที่มีรายชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อ
กรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามประกาศที่เกี่ยวกับข้อกำหนดเกี่ยวกับกรรมการ
และผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ เว้นแต่ในกรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์เป็นสาขาของธนาคาร

ต่างประเทศ ให้มีกรรมการและผู้บริหารที่ดำรงตำแหน่งในสาขาในประเทศไทยที่มีรายชื่ออยู่ในระบบข้างต้น

(3.3) มีผู้มีอำนาจควบคุมที่ไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศที่เกี่ยวกับข้อกำหนดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ โดยอนุโลม

(4) การป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องมีมาตรการในการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอ ซึ่งครอบคลุมถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้ลงทุนกับบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน (เฉพาะที่มีความเกี่ยวข้องกับการออกและการปฏิบัติตามข้อผูกพันของตราสาร) โดยรวมถึงการป้องกันและการจัดการเรื่องดังต่อไปนี้ด้วย

- การใช้ข้อมูลภายในลักษณะที่ไม่เหมาะสมหรือเป็นการเอาเปรียบ

ผู้ลงทุน

- การเอื้อประโยชน์ให้กับผู้ลงทุนในหลักทรัพย์รายใด ยิ่งกว่า

ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์รายอื่น ในลักษณะที่เป็นการเลือกปฏิบัติอย่างไม่เป็นธรรม

- การใช้โอกาสเพื่อประโยชน์ส่วนตนของบริษัท กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน ในลักษณะที่เป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุนอย่างไม่เป็นธรรม

(5) การบริหารความเสี่ยง

ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องแสดงได้ว่า ได้จัดให้มีมาตรการในการป้องกันและจัดการความเสี่ยงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ การปฏิบัติตามข้อผูกพันของตราสาร อย่างเพียงพอและเหมาะสม

(6) ความน่าเชื่อถือในการแสดงฐานะการเงินของผู้ออกหลักทรัพย์

(6.1) งบการเงินของผู้ออกหลักทรัพย์และงบการเงินรวมประจำงวดการบัญชีปีล่าสุด และงบการเงินไตรมาสสุดท้ายก่อนยื่นคำขอ ต้องเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินของไทย เว้นแต่ผู้ออกหลักทรัพย์เป็นกิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ต้องเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้

- International Financial Reporting Standards (IFRS)

- มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดโดย

หน่วยงานกำกับดูแลผู้ออกหลักทรัพย์ตามกฎหมายต่างประเทศ ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่ผู้ออกหลักทรัพย์ได้จัดทำและเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน โดยแสดงผลกระทบของรายงานที่แตกต่างจาก IFRS (reconcile IFRS) ไว้ด้วย

- มาตรฐานรายงานทางการเงินอื่นที่สำนักงานยอมรับ

(6.2) รายงานการสอบบัญชี

รายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี ที่ออกตามงบการเงินของผู้ออกหลักทรัพย์และงบการเงินรวมประจำงวดการบัญชีปีล่าสุด และงบการเงินไตรมาสสุดท้ายก่อนยื่นคำขอ ต้องไม่มีความหมายในลักษณะดังต่อไปนี้

- การจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินไม่เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินนั้น
- ผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการสอบทานหรือตรวจสอบ แล้วแต่กรณี โดยการกระทำหรือไม่กระทำของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ หรือของกรรมการหรือผู้บริหารของผู้ออกหลักทรัพย์

(6.3) ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องไม่อยู่ระหว่างคำสั่งการนำส่งหรือปรับปรุงแก้ไขงบการเงินหรือรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

(7) กรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นกิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติม ดังนี้

(7.1) ข้อพิจารณากฎหมายของประเทศผู้ออกหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับการคุ้มครองและการใช้สิทธิของผู้ลงทุน ซึ่งต้องมีความเหมาะสมและเพียงพอ

(7.2) หน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนของประเทศผู้ออกหลักทรัพย์ ต้องสามารถให้ความช่วยเหลือแก่สำนักงาน ในการตรวจสอบหรือให้ข้อมูลเกี่ยวกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน ตามเหตุใดเหตุหนึ่งอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- เป็นบริษัทที่มีคนไทยถือหุ้นรวมกันในจำนวนที่มีนัย และคนไทยที่ถือหุ้นนั้นสามารถควบคุมหรือมีบทบาทในการควบคุมผู้รับผิดชอบในการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทได้

- เป็นการเสนอขายต่อกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายที่มีความรู้ความชำนาญในการลงทุน และสามารถดูแลจัดการความเสี่ยงด้านการบังคับใช้กฎหมายจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวได้เอง

- มีมาตรการหรือกลไกเพื่อประโยชน์ในการชดใช้หรือเยียวยากลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายอย่างเหมาะสมและเพียงพอแล้ว

(7.3) ต้องจัดให้มีตัวแทนในประเทศไทยเพื่อทำหน้าที่ต่อไปนี้ โดยบุคคลดังกล่าวต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย และสามารถปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายด้วย

- ประสานงานและติดต่อกับบุคคลต่าง ๆ รวมทั้งรับหนังสือคำสั่ง หมายเรียก หรือเอกสารใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกอนุญาต

- การประสานงานและติดต่อเพื่อประโยชน์ในการเปิดเผย

ข้อมูลอย่างต่อเนื่องของผู้ได้รับอนุญาต

(7.4) มูลค่าของหลักทรัพย์ที่เสนอขายยังอยู่ในวงเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ดังกล่าว ให้ใช้กับการเสนอขายตราสารเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศด้วย

2.2.2 ลักษณะของตราสาร

(1) ต้องผ่านกระบวนการเกี่ยวกับการออกตราสารตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายที่ใช้บังคับกับผู้ออกหลักทรัพย์ และตามตราสารจัดตั้งหรือข้อบังคับของผู้ออกหลักทรัพย์มาแล้วโดยชอบ เช่น การได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เป็นต้น

(2) ไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าหลักทรัพย์ ข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่รองรับธุรกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์นั้นจะไม่มีผลผูกพันตามกฎหมาย

(3) ไม่มีข้อสัญญาในลักษณะที่เป็นการเอาเปรียบผู้ถืออย่างไม่เป็นธรรม โดยให้เทียบเคียงกับการดำเนินการตามปกติในท้องตลาด หรือตามมาตรฐานสากล

(4) ในกรณีที่เป็นตราสารซับซ้อน (หมายถึงตราสารที่มีลักษณะหรือความเสี่ยงที่ยากต่อการทำความเข้าใจ) ต้องมีการจัดทำ stress test อย่างเพียงพอ

(5) มีคำเรียกชื่อเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์ในการอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ที่เสนอขายในแต่ละครั้ง ทั้งนี้ คำเรียกชื่อดังกล่าวต้องแสดงถึงปีที่ครบกำหนดไถ่ถอนและลักษณะพิเศษของหลักทรัพย์ (ถ้ามี) ไว้โดยชัดเจน และต้องไม่มีลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเข้าใจผิดในลักษณะของตราสาร

(6) ภายหลังได้รับอนุญาต ต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) ตลอดอายุตราสาร เว้นแต่เป็นตราสารที่จัดอันดับความน่าเชื่อถือไม่ได้โดยสภาพ หรือกรณีที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ทั้งนี้ ในกรณีที่ต้องจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ต้องเป็นไปตาม

หลักเกณฑ์ดังนี้

(6.1) เป็นการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน เว้นแต่สำนักงานผ่อนผันให้กระทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถืออื่นที่สำนักงานกำหนด

(6.2) เป็นการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์ (issue rating) เว้นแต่ในกรณีที่แสดงได้ว่าไม่สามารถจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์ ต้องจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้

- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก (issuer rating)
- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกัน (guarantor rating)

เฉพาะในกรณีที่เป็นการค้าประกันที่มีผลบังคับให้ผู้ค้ำประกันต้องรับผิดชอบร่วมกันกับลูกหนี้ โดยไม่สามารถเพิกถอนได้ก่อนครบกำหนดอายุของหลักทรัพย์

(7) ในกรณีที่มีการเพิ่มความน่าเชื่อถือของตราสาร(credit enhancement) ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติม ดังนี้

(7.1) แสดงได้ว่า การทำ credit enhancement นั้นสมบูรณ์และสามารถบังคับใช้ได้ตามกฎหมาย โดยในกรณีที่มีการกำหนดเงื่อนไขที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของหลักทรัพย์ ต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ลงทุนอย่างชัดเจน

(7.2) ในกรณีที่เป็นการจัดให้มีหลักประกัน

- แสดงได้ว่ามีมาตรการหรือกลไกในการแยกและเก็บรักษาหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันอย่างมีประสิทธิภาพ (ring-fencing mechanism) ซึ่งลดความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการบังคับชำระหนี้จากเจ้าหนี้ของผู้วางหลักประกัน หรือเจ้านี้ของผู้ดูแลหลักประกัน
- ภายหลังจากได้รับอนุญาต ต้องจัดให้มีการประเมินและทบทวนการปรับอัตราส่วนลด (haircut) อย่างสม่ำเสมอตลอดอายุตราสาร และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ลงทุนผ่านช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้

(7.3) กรณีที่เป็นการค้าประกัน ผู้ค้ำประกันต้องเป็นนิติบุคคลเท่านั้น และผู้ขออนุญาตต้องแสดงว่าได้วิเคราะห์ความสามารถของผู้ค้ำประกันแล้วว่ามีสามารถในการปฏิบัติตามสัญญาค้ำประกันได้ โดยภายหลังจากได้รับอนุญาต ต้องจัดให้มีการเปิดเผยฐานะการเงินของผู้ค้ำประกันอย่างสม่ำเสมอตลอดอายุตราสาร ผ่านช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้

(7.4) กรณีที่เป็นการทำ credit tranching หลักทรัพย์ที่จะเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ต้องไม่มีความเสี่ยงสูงกว่าหลักทรัพย์ที่จะเสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการเฉพาะ

2.2.3 ความเหมาะสมของตราสารกับผู้ลงทุน(Sophistication Match)

(1) แสดงได้ว่าในกระบวนการออกตราสาร ได้ทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงและความซับซ้อนของตราสารว่ามีความเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายแล้ว โดยต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกลุ่มผู้ลงทุนที่เหมาะสมที่จะลงทุนในตราสารดังกล่าวด้วย

(2) ในกรณีที่มีการจำกัดการเสนอขายเฉพาะกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย เช่น เสนอขายเฉพาะกับผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ต้องแสดงได้ว่ามีกลไกที่มีประสิทธิภาพที่จะเป็นผลให้ตราสารหมุนเวียนอยู่เฉพาะในกลุ่มผู้ลงทุนที่กำหนด

2.2.4 เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติภายหลังได้รับอนุญาต

(1) ต้องเสนอขายตราสารให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ได้รับอนุญาต โดยอาจยื่นขอขยายระยะเวลาต่อ สนง. ได้อีกไม่เกิน 6 เดือน (รวมทั้งหมดไม่เกิน 12 เดือน นับแต่แจ้งผลครั้งแรก)

(2) ต้องเสนอขายผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทนั้น ๆ ได้ (underwriter) เว้นแต่เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน ทั้งนี้ ในกรณีที่ต้องจัดจำหน่ายผ่าน underwriter ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้ ด้วย

(2.1) ต้องคัดเลือกผู้จัดจำหน่ายที่มีประสบการณ์และทรัพยากร (resource) ที่เพียงพอซึ่งจะสามารถให้คำแนะนำผู้ลงทุนในตราสารนั้น ได้อย่างเหมาะสม

(2.2) ต้องอำนวยความสะดวกแก่ผู้จัดจำหน่ายในเรื่องดังนี้

- การทำ product due diligence
- การให้ข้อมูลผู้จัดจำหน่ายอย่างเพียงพอ เพื่อให้สามารถ

เปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน ในการขายหรือติดต่อชักชวนให้ผู้ลงทุนซื้อตราสารนั้น ๆ ได้

(2.3) ไม่กำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้จัดจำหน่ายในลักษณะที่เป็น การจูงใจให้จัดจำหน่ายตราสารให้ได้จำนวนมาก โดยไม่คำนึงถึงความเหมาะสมในการลงทุนของผู้ลงทุน

(2.4) ในกรณีที่พบว่าผู้จัดจำหน่ายมีการดำเนินการไม่เป็นไปตาม กรอบข้อตกลง หรืออาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ลงทุน ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องประสานงานกับผู้จัดจำหน่ายเพื่อให้มีการระงับการดำเนินการ การแก้ไขหรือการชดเชยเยียวยาอย่างทันทั่วถึง

(3) ในกรณีที่เป็น การเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายย่อย และจะ ไม่มีการนำหลักทรัพย์นั้นไปจดทะเบียนซื้อขายใน organized market สำนักงานอาจกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์ จัดให้มีกลไกที่เปิดโอกาสให้ผู้จองซื้อหรือผู้ลงทุนสามารถทบทวนการลงทุนหรือถอนการลงทุน (exit mechanism) ตามควรแก่กรณี

ทั้งนี้ ตัวอย่างกลไกที่อาจสำนักงานอาจกำหนด เช่น การจัดให้มี ขั้นตอนเพื่อให้ผู้จองซื้อเย็นเย็นคำสั่งเมื่อล่วงพ้นระยะเวลาใดระยะเวลาหนึ่งนับแต่วันส่งคำสั่ง (pre-sale cooling off period) หรือการจัดให้มีวิธีการในการให้สิทธิผู้ลงทุน cancel หรือ unwind ตราสาร โดยผู้ออกหลักทรัพย์สามารถหักค่าใช้จ่ายที่จำเป็นตามสมควรจากเงินที่ต้องชำระคืนผู้ลงทุน ได้ (post-sale cooling-off period) เป็นต้น

(4) การโฆษณาชี้ชวนและเผยแพร่ข้อมูลต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เดียวกันกับการโฆษณาชี้ชวนและการเผยแพร่ข้อมูลที่ใช้บังคับกับหลักทรัพย์อื่น ๆ

(5) การแก้ไขสัญญาหรือข้อกำหนดสิทธิ ต้องไม่ขัดแย้งกับประกาศและเงื่อนไขการอนุญาต และเป็นไปตามวิธีที่กำหนดในสัญญาหรือข้อกำหนดสิทธิ

(6) ต้องมีการทบทวนและปรับปรุง KICP ในส่วนของ on-going obligation เพื่อให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ โดยต้องจัดส่งฉบับที่ปรับปรุงแล้วต่อสำนักงาน และเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบเป็นการทั่วไปด้วย

2.3 การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (filing)

2.3.1 ข้อมูลในแบบ filing

การยื่นแบบ filing ตามเกณฑ์กลาง สามารถยื่นได้ตามแบบใด ๆ (free-form) โดยข้อมูลในแบบต้องไม่เป็นเท็จ อาจทำให้สำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ทั้งนี้ ในกรณีที่เสนอขายพร้อมกันหรือใกล้เคียงกับประเทศอื่น ต้องมีรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องไม่น้อยกว่าที่เปิดเผยในประเทศอื่น นอกจากนี้ การเสนอขายโดยกิจการต่างประเทศ หรือในสกุลเงินต่างประเทศ ผู้เสนอขายต้องระบุข้อจำกัด ความเสี่ยง และผลกระทบที่ผู้ลงทุนอาจได้รับจากการลงทุนนั้นด้วย สำหรับรายการอื่น ๆ ที่ต้องระบุในแบบแสดงรายการข้อมูล แบ่งได้เป็น 2 กรณี ดังนี้

(1) กรณีเสนอขายเฉพาะกับผู้ลงทุนสถาบัน ให้มีข้อมูลตามรายการที่กำหนดในมาตรา 69(1) ถึง (10)¹ แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และข้อมูลอื่นที่มีซึ่งเป็นประโยชน์หรืออาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน

(2) กรณีเสนอขายต่อผู้ลงทุนอื่น ต้องจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลโดยแบ่งเป็น 6 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (fact sheet)

ส่วนที่ 2 ข้อมูลสรุป (executive summary)

ส่วนที่ 3 ข้อมูลผู้ออกตราสาร

¹ ข้อมูลตามมาตรา 69(1) ถึง (10) ได้แก่ (1) วัตถุประสงค์ของการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนหรือบุคคลใด (2) ชื่อบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (3) ทุนของบริษัท (4) จำนวนและประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขาย (5) ราคาที่คาดว่าจะขายของหลักทรัพย์ต่อหน่วย (6) ลักษณะการประกอบธุรกิจ (7) ฐานะทางการเงิน การดำเนินงาน และข้อมูลที่สำคัญของธุรกิจ (8) ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (9) ผู้สอบบัญชี สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ และที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (10) วิธีการจอง จัดจำหน่ายและจัดสรรหลักทรัพย์

ส่วนที่ 4 ข้อมูลผู้ค้าประกัน หรือคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง (ถ้ามี)

ส่วนที่ 5 ข้อมูลผู้ดูแลรักษาประโยชน์ของผู้ลงทุน (ถ้ามี)

ส่วนที่ 6 ข้อมูลตราสารและการเสนอขาย

ส่วนที่ 7 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

โดยต้องแนบร่างข้อกำหนดสิทธิหรือสัญญาที่เป็นตราสาร รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุม งบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุด และงบรายไตรมาสของผู้เสนอขาย และของผู้ค้าประกัน ไว้ท้ายแบบ filing ด้วย ทั้งนี้ สำนักงานอาจกำหนดให้แนบเอกสารเพิ่มเติมได้

ทั้งนี้ ภาษาที่ใช้ในแบบ filing และหลักเกณฑ์อื่น ๆ เช่น อำนาจผ่อนผันการเปิดเผยข้อมูล การสั่งให้ชี้แจง แก้ไข ส่งเอกสารเพิ่ม หรือจัดให้มีผู้เชี่ยวชาญอิสระ และรายละเอียดอื่น ๆ เป็นเช่นเดียวกับหลักเกณฑ์ในประกาศเกี่ยวกับการยื่นแบบ filing อื่น

2.3.2 การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูล

แบบ filing จะมีผลใช้บังคับเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ครบถ้วน ดังนี้

- (1) ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์จากสำนักงานแล้ว
- (2) ผู้เสนอขายได้ชำระค่าธรรมเนียมแล้ว
- (3) เมื่อพ้น 10 วันทำการนับแต่วันที่ สนง. ได้รับแบบ filing ที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งล่าสุด (ไม่รวมข้อมูลการเสนอขายตราสาร หรือข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลสำคัญ)
- (4) ผู้เสนอขายได้ระบุข้อมูลครบถ้วนแล้ว

2.4 การเปิดเผยข้อมูลหลังการเสนอขาย (continuous disclosure)

อนุโลมตามหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ในส่วนที่เกี่ยวกับการเสนอขายตราสารหนี้ โดยอนุโลม ลงวันที่ 22 ตุลาคม พ.ศ. 2556 (“ประกาศ ที่ ทจ.44/2556”) กล่าวคือ

(1) กรณีที่เป็นการเสนอขายแบบ PO

(1.1) งบการเงินรายไตรมาส ให้ส่งภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส โดยมีกรณียกเว้นดังนี้

- ยกเว้นงบการเงิน Q2 ถ้าส่งงบการเงินประจำงวด 6 เดือนภายใน 2 เดือนนับแต่วันสุดท้ายของรอบระยะเวลา 6 เดือนแรกของปีบัญชี
- ยกเว้นงบการเงิน Q4 ถ้าส่งงบการเงินประจำรอบปีบัญชีภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี

(1.2) งบการเงินประจำรอบปีบัญชี ให้ส่งภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี หรือภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีในกรณีส่งงบการเงิน Q4 ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของ Q4

(1.3) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ให้ส่งภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี

(1.4) รายงานประจำปี ให้ส่งภายในระยะเวลาเดียวกับที่ส่งให้กระทรวงพาณิชย์

(2) กรณีที่เป็นการเสนอขายทั้งจำนวนต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่

ให้จัดส่งงบการเงินประจำรอบปีบัญชี ภายในระยะเวลาเดียวกับที่ส่งให้หน่วยงานทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแลการประกอบธุรกิจโดยตรง หรือกระทรวงพาณิชย์ แล้วแต่ระยะเวลาใดจะถึงก่อน (ในกรณีที่มิมีงบการเงินประจำงวด 6 เดือนฉบับตรวจสอบ หรืองบการเงินรายไตรมาสฉบับสอบทาน ให้ส่งด้วย)

ทั้งนี้ เพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายมีความสอดคล้องกับประเภทและลักษณะของผู้ออกตราสารใหม่ หรือตัวตราสารใหม่นั้นเอง จึงควรให้คณะกรรมการกำกับตลาดทุน กำหนดข้อยกเว้นของหลักเกณฑ์ตามประกาศ ที่ ทจ. 44/2556 บางประการ หรือเพิ่มข้อกำหนดที่ต้องปฏิบัติเพิ่มเติมได้ โดยประกาศเป็นการทั่วไป

เอกสารแนบ 1

**แบบแสดงข้อมูลสำคัญของตราสาร และ แผนการออกตราสารและการดำเนินการ
(Key Information & Compliance Plan)**

(ชื่อบริษัทที่ออกตราสาร)

(ประเทศที่บริษัทจัดตั้งขึ้น)

(สถานที่ตั้ง และหมายเลขโทรศัพท์)

(ชื่อ ที่อยู่ และหมายเลขโทรศัพท์ของตัวแทนในประเทศไทย – เฉพาะกรณีบริษัทต่างประเทศ)

(กำหนดเวลาที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์โดยประมาณ)

ประเภท จำนวน และมูลค่ารวมของตราสารที่ประสงค์จะเสนอขาย

ประเภทตราสารที่จะเสนอขาย	จำนวนตราสารที่จะเสนอขาย	มูลค่ารวมของตราสารที่จะเสนอขาย

หมายเหตุ : กรณีหลักทรัพย์แบ่งออกเป็นหลายชนิด (class) ให้ระบุแยกตามชนิด

ลักษณะการเสนอขาย

- เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป
- เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน
- เสนอขายต่อผู้ลงทุนเฉพาะกลุ่ม (ระบุรายละเอียด)
-

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสำคัญของตราสาร

1. วัตถุประสงค์ในการออกตราสาร

ให้อธิบายวัตถุประสงค์ในการออกตราสารของ Issuer เช่น การลดความเสี่ยงของกิจการ การขยายกิจการ หรือการลดต้นทุนทางการเงิน เป็นต้น โดยต้องระบุข้อมูลเกี่ยวกับการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน จำนวนเงิน และระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณด้วย

2. ข้อมูลตราสาร

ให้อธิบายสาระสำคัญของตราสาร รวมทั้งลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของตราสาร ดังนี้

(1) ลักษณะของตราสาร รายละเอียด ตลอดจนข้อสัญญาหรือข้อกำหนดที่สำคัญ สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ออกตราสาร ผู้ถือตราสารและบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องกับการชำระหนี้ตามตราสาร

(2) การเพิ่มความน่าเชื่อถือของตราสาร (credit enhancement) (ถ้ามี) เช่น การประกันการชำระหนี้โดยผู้ค้ำประกันหรือการวางหลักประกัน การแบ่งชนิดของตราสารตามลำดับการชำระหนี้ก่อนหลัง (credit tranching) การตั้งบัญชีเงินสำรอง (reserve account) เป็นต้น โดยให้ระบุรายละเอียดที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงรายละเอียดของผู้ค้ำประกัน ทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน หรือกลไกที่ใช้ในการประกัน (แล้วแต่กรณี) รวมทั้งข้อกำหนดและเงื่อนไขที่สำคัญด้วย

(3) การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี)

(4) การดำเนินการที่มีผลต่อสภาพคล่องของตราสาร เช่น การจำกัดการโอน การจัดให้มีผู้ดูแลสภาพคล่อง หรือการจัดให้มีตลาดรอง เป็นต้น

(5) ผลตอบแทนของตราสาร ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทน วิธีการชำระผลตอบแทน และ/หรือ เงินลงทุน และหลักเกณฑ์หรือข้อกำหนดเกี่ยวกับการเลื่อนกำหนดชำระผลตอบแทนและเงินลงทุน (ถ้ามี)

(6) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจได้รับจากการถือตราสาร และการจัดการความเสี่ยง (ถ้ามี)

(7) ค่าใช้จ่ายที่ผู้ลงทุนต้องรับภาระเมื่อเข้าลงทุนในตราสาร และระหว่างอายุตราสาร (ถ้ามี) โดยให้ระบุอัตราและวิธีการเรียกเก็บ ตลอดจนผลกระทบของค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่อผลตอบแทนของตราสาร

(8) ภาระภาษีของผู้ลงทุน จากการลงทุนในตราสาร

(9) ในกรณีที่ตราสารมี investment component ให้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุน เช่น นโยบายการลงทุน คณะกรรมการลงทุน (ถ้ามี) ปัจจัยในการตัดสินใจลงทุน หลักเกณฑ์ในการเลือกทรัพย์สินที่ลงทุน การจัดการความเสี่ยง และระบบในการดูแลและควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์

(10) การดำเนินการในกรณีที่ไม่สามารถชำระหนี้ตามตราสาร เช่น การชำระหนี้ด้วยของอื่น หรือการจัดให้มีกระบวนการระงับข้อพิพาท เป็นต้น

3. กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และความเหมาะสมในการลงทุน

ให้ระบุกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายที่ประสงค์จะเสนอขายตราสารนั้น และอธิบายความเหมาะสมของตราสารกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย โดยให้แสดงข้อมูลวิเคราะห์ด้วยว่าตราสารนั้นเหมาะสมที่จะเป็นทางเลือกสำหรับเงินลงทุนลักษณะใด และผู้ลงทุนควรลงทุนในระยะเวลาเท่าใด

ในกรณีที่กำหนดจำกัดลักษณะของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย เช่น ผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ให้ระบุกลไกที่จะใช้ในการจำกัดตราสารให้อยู่เฉพาะในกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย

4. ข้อมูลผู้ออกตราสาร

ให้อธิบายข้อมูลโดยสังเขปเกี่ยวกับนโยบายและภาพรวมในการประกอบธุรกิจ ลักษณะการประกอบธุรกิจ ปัจจัยความเสี่ยง ความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันเป็นพิเศษ (ถ้ามี) และการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว ข้อพิพาททางกฎหมาย (ถ้ามี) โครงสร้างเงินทุน โครงสร้างการจัดการ การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง รวมถึงข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ทั้งนี้ ให้อธิบายโครงสร้างและสายการบังคับบัญชาของส่วนงานที่ดูแลรับผิดชอบการออก การเสนอขาย และการดำเนินการตามข้อผูกพันของตราสาร ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของส่วนงาน และบุคลากรที่รับผิดชอบ และบทบาทในการพัฒนาและออกตราสาร รวมทั้งให้ระบุข้อมูลการติดต่อด้วย

5. ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

(1) วิธีการเสนอขาย ให้ระบุว่าเป็นการเสนอขายผ่านผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือไม่ โดยในกรณีที่เสนอขายผ่านผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ให้ระบุประเภทของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และคำอธิบายว่าผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะใช้บริการ มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกตราสารหรือไม่ อย่างไร

(2) วิธีการจัดสรร ให้ระบุหลักการจัดสรร โดยแสดงกลุ่มผู้ลงทุนและสัดส่วน

(3) วิธีการกำหนดราคาตราสารที่เสนอขาย

(4) การยกเลิกการเสนอขาย โดยให้ระบุเหตุที่ชัดเจน รวมทั้งหลักเกณฑ์และวิธีการในการคืนเงินค่าจองซื้อ

(5) การให้สิทธิผู้ลงทุนในการยกเลิกการจองซื้อ การซื้อ การขายคืนตราสาร หรือการดำเนินการเพื่อให้สัญญาสิ้นสุด (ถ้ามี) โดยให้ระบุขั้นตอน วิธีการดำเนินการ และค่าใช้จ่ายที่คิดจากผู้ลงทุน

(6) วิธีการส่งมอบตราสาร

ส่วนที่ 2

แผนการออกและเสนอขายตราสาร
(Compliance Plan - Entry Requirements)

หัวข้อที่ 1 ลักษณะของผู้ออกตราสาร

หลักเกณฑ์ตามกฎหมาย	ลักษณะ/การดำเนินการ	ส่วนงาน/ บุคลากรที่รับผิดชอบ	เอกสาร/หลักฐานอ้างอิง
I ความสามารถของผู้ออกตราสาร			
1	เป็นนิติบุคคลตามกฎหมายไทยหรือต่างประเทศ หรือเป็นหน่วยงานหรือองค์กรใด ๆ ที่มีกฎหมายรองรับสิทธิและหน้าที่		
2	มีความสามารถในการออกหลักทรัพย์ที่ขออนุญาต ทั้งนี้ ตามกฎหมายและตามตราสารจัดตั้ง		
II ความพร้อมของผู้ออกตราสาร			
3	มีความพร้อมของหน่วยงานและบุคลากรที่จะรับผิดชอบดำเนินการออกตราสาร และปฏิบัติตามให้เป็นไปตามกฎหมาย และข้อผูกพันของตราสาร		
III ประวัติผู้ออกตราสาร กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม			
4	ประวัติของบริษัทเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์โดยฝ่าฝืนกฎหมาย หรือไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการอนุญาต (ให้ระบุว่า มีประวัติหรือไม่ โดยหากมีประวัติ ให้แสดงรายละเอียดด้วย)		
5	กรรมการและผู้บริหาร มีรายชื่ออยู่ในระบบข้อมูลรายชื่อกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ให้ระบุว่า มีคุณสมบัติครบถ้วนตามเกณฑ์หรือไม่)		
6	ผู้มีอำนาจควบคุมไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ (ให้ระบุว่า มีลักษณะครบถ้วนตามเกณฑ์หรือไม่)		
IV การเปิดเผยข้อมูล			
7	งบการเงินปีล่าสุด และไตรมาสสุดท้าย		

หลักเกณฑ์ตามกฎหมาย	ลักษณะ/การดำเนินการ	ส่วนงาน/ บุคลากรที่รับผิดชอบ	เอกสาร/หลักฐานอ้างอิง
เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี (ให้ระบุว่ามิลักษณะครบถ้วนตามเกณฑ์หรือไม่)			
8 ผู้สอบบัญชีไม่ถูกจำกัดขอบเขตการสอบทานหรือตรวจสอบ โดยบริษัท หรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัท (ให้ระบุว่ามิลักษณะครบถ้วนตามเกณฑ์หรือไม่)			
9 ไม่อยู่ระหว่างค้างการนำส่งงบการเงิน ฯลฯ ต่อ กตด. หรือ ตลท. (ให้ระบุว่ามิลักษณะครบถ้วนตามเกณฑ์หรือไม่)			
10 ไม่อยู่ระหว่างปรับปรุงแก้ไขงบการเงิน ฯลฯ ตามที่ กตด. หรือ ตลท. แจ้งให้ปรับปรุง (ให้ระบุว่ามิลักษณะครบถ้วนตามเกณฑ์หรือไม่)			
11 ไม่อยู่ระหว่างมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามคำสั่งของ กตด. หรือ ตลท. ตาม ม. 58 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ (ให้ระบุว่ามิลักษณะครบถ้วนตามเกณฑ์หรือไม่)			
V การบริหารความเสี่ยง			
12 มีมาตรการป้องกันและจัดการความเสี่ยงของบริษัทที่อาจส่งผลกระทบต่อการปฏิบัติตามข้อผูกพันของตราสารที่เพียงพอและเหมาะสม			
VI การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์			
13 จัดให้มีมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัท กรรมการและผู้บริหารและพนักงานอย่างเพียงพอและเหมาะสม ซึ่งรวมถึง <ul style="list-style-type: none"> - การใช้ข้อมูลภายใน - การถือประโยชน์ในผู้ลงทุนรายใดยิ่งกว่าผู้ลงทุนรายอื่น ในลักษณะที่เป็น การเอาเปรียบอย่างไม่เป็นธรรม - การใช้โอกาสในลักษณะที่เป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุนอย่างไม่เป็นธรรม เพื่อประโยชน์ของบริษัท กรรมการ ผู้บริหารหรือพนักงาน 			

หัวข้อที่ 2 ลักษณะทั่วไปของตราสาร

หลักเกณฑ์ตามกฎหมาย	ลักษณะ/การดำเนินการ	ส่วนงาน/ บุคลากรที่รับผิดชอบ	เอกสาร/หลักฐานอ้างอิง
14 ผ่านกระบวนการออกตราสารมาแล้ว โดยชอบ เช่น ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว โดยในกรณีที่มีการออกตราสารอาจก่อให้เกิด dilution effect ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นคัดค้าน (veto) แล้ว			
15 ตราสารได้ผ่านการพิจารณาแล้วว่ามิผลผูกพันตามกฎหมาย			
16 ไม่มีข้อสัญญาในลักษณะที่เอาเปรียบผู้ถืออย่างไม่เป็นธรรม (เทียบกับท้องตลาด และ/ หรือ มาตรฐานสากล)			
17 มีคำเรียกชื่อเป็นการเฉพาะ			
18 การดำเนินการเกี่ยวกับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ			
19 การดำเนินการเพื่อจำกัดกลุ่มผู้ลงทุน (กรณีตราสารที่จำกัดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย)			

หัวข้อที่ 4 ลักษณะเพิ่มเติมของตราสารที่ออกโดยผู้ออกต่างประเทศ หรือเสนอขายในสกุลเงินตราต่างประเทศ

หลักเกณฑ์ตามกฎหมาย	ลักษณะ/การดำเนินการ	ส่วนงาน/ บุคลากรที่รับผิดชอบ	เอกสาร/หลักฐานอ้างอิง
20 เสนอขายได้โดยชอบตามกฎหมายของประเทศที่ผู้ออกตราสารจัดตั้งขึ้น			
21 การเปรียบเทียบกฎหมายประเทศที่ผู้ออกตราสารจัดตั้งขึ้น หรือมีการประกอบธุรกิจ ในส่วนที่เกี่ยวกับการคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุน			
22 การจัดให้มีตัวแทนในประเทศไทย			
23 เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดสำหรับการควบคุมการทำธุรกรรมในตลาดทุนที่เกี่ยวข้องกับเงินตราต่างประเทศ			

หัวข้อที่ 5 ลักษณะเพิ่มเติมกรณีที่มีการเพิ่มความน่าเชื่อถือของตราสาร (credit enhancement)

หลักเกณฑ์ตามกฎหมาย	ลักษณะ/การดำเนินการ	ส่วนงาน/ บุคลากรที่รับผิดชอบ	เอกสาร/หลักฐานอ้างอิง
24 วิธีการจัดให้มีการเพิ่มความน่าเชื่อถือของตราสาร (ให้ระบุว่า มีหรือไม่ และมีวิธีการและเงื่อนไขอย่างไร)			
25 ผ่านการวิเคราะห์แล้วว่าวิธีการเพิ่มความน่าเชื่อถือของตราสาร มีผลผูกพันและสามารถบังคับได้ตามกฎหมาย			
26 (กรณีการวางหลักประกัน) จัดให้มี ring-fencing mechanism แล้ว			
27 (กรณีค้ำประกัน) ได้วิเคราะห์ความสามารถในการปฏิบัติตามสัญญาค้ำประกันแล้ว			
28 (กรณี credit tranching) ตราสารที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไป ไม่มีความเสี่ยงสูงกว่าตราสารที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนเฉพาะกลุ่ม			

ส่วนที่ 3

แผนการดำเนินการภายหลังได้รับอนุญาต และระหว่างอายุตราสาร

(Compliance Plan – On-going Obligations)

หน้าที่	ข้อกำหนดหน้าที่		ส่วนงาน / บุคลากร ที่รับผิดชอบ	วิธีการดำเนินการ	กำหนดเวลา ดำเนินการ
	หลักเกณฑ์	ข้อกำหนดสิทธิ			
1 การจัดให้มีสัญญา หรือข้อกำหนดสิทธิ ที่ชัดเจน และเป็นธรรม	ข้อ.. แห่ง ประกาศ ที่ xx/xxxx				
2 การจัดอันดับความ น่าเชื่อถือของตราสาร อย่างต่อเนื่อง	ข้อ.. แห่ง ประกาศ ที่ xx/xxxx				
3 การจดทะเบียน หลักประกันตาม กฎหมาย ในกรณี ตราสารมีหลักประกัน	ข้อ.. แห่ง ประกาศ ที่ xx/xxxx				
4 กลไกการดำรง และ วิเคราะห์มูลค่า หลักประกัน หรือ ความสามารถของผู้ค้ำ ประกัน และการ เปิดเผยข้อมูล	ข้อ.. แห่ง ประกาศ ที่ xx/xxxx				
5 การเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน ของผู้ออกตราสาร อย่างต่อเนื่อง	ประกาศ ที่ xx/xxxx				
6					
7					

หมายเหตุ ในส่วนนี้ให้ระบุข้อมูล รายละเอียด วิธีการดำเนินการ และกำหนดเวลาในการดำเนินการซึ่งผู้ออกตราสารมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมาย หรือตามข้อผูกพันที่ให้ไว้ในข้อกำหนดสิทธิหรือสัญญาที่ทำไว้กับผู้ลงทุน

ข้อมูลในส่วนนี้ ผู้ออกตราสารสามารถทบทวนและแก้ไขให้สอดคล้องกับกฎหมายและข้อผูกพันที่เปลี่ยนแปลงไปในระหว่างอายุตราสารได้ โดยให้จัดส่งข้อมูลที่ปรับปรุงแล้วต่อสำนักงาน และเปิดเผยต่อผู้ลงทุน

ส่วนที่ 3
แบบสำรวจความคิดเห็น

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

หมายเลขโทรศัพท์ _____ หมายเลขโทรสาร _____

E-mail address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย |
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน |
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนทั่วไป |
| <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์ | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

ความเห็นและข้อเสนอแนะ**1. โครงสร้างการกำกับดูแล**

1.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการจัดให้มีเกณฑ์กลางเพื่อรองรับการออกและเสนอขายตราสารใหม่ที่ยังไม่มีประกาศรองรับไว้เป็นการเฉพาะ

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะเป็นผู้ประเภทหรือลักษณะของตราสารที่สามารถใช้เกณฑ์กลางได้

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.3 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการจัดทำเกณฑ์กลางแบบมุ่งเน้นไปยังหลักการ (principle-based) โดยสำนักงานอาจออกกฎเกณฑ์ที่เป็นรายละเอียด (detailed rule) หรือแนวทางการพิจารณา (guidance) เพื่อให้เกิดความชัดเจน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.4 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการส่งเสริมให้ผู้ออกตราสารตระหนักในหน้าที่และความรับผิดชอบ โดยการยื่นแบบแสดงข้อมูลสำคัญของตราสารและแผนการออกตราสารและการดำเนินการ (Key Information & Compliance Plan; KICP)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

1.5 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกตราสารต้องคำนึงถึงความเหมาะสมของตราสารกับผู้ลงทุนเป้าหมาย (sophistication match)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2. ลักษณะของผู้ขออนุญาต

2.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์ ต้องมีความสามารถที่จะออกหลักทรัพย์ที่ขออนุญาตได้ตามกฎหมายของประเทศที่ผู้ออกหลักทรัพย์นั้น ๆ จัดตั้งขึ้น และตามตราสารจัดตั้งและข้อบังคับ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องแสดงความพร้อมในการออกหลักทรัพย์และดำเนินการตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในแบบ KICP

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2.3 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องมีความน่าเชื่อถือและไว้วางใจได้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2.4 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องมีมาตรการในการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2.5 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์จัดให้มีมาตรการในการป้องกันและจัดการความเสี่ยงของผู้ออกหลักทรัพย์ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการปฏิบัติตามข้อผูกพันของตราสารอย่างเพียงพอและเหมาะสม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2.6 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องมีความน่าเชื่อถือในการแสดงฐานะการเงิน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

3. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในกรณีที่ผู้ออกตราสารเป็นกิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ

3.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการพิจารณากฎหมายของประเทศผู้ออกหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับการคุ้มครองและการใช้สิทธิของผู้ลงทุนต้องซึ่งมีความเหมาะสมและเพียงพอ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

3.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดหลักเกณฑ์ว่าหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุนของประเทศผู้ออกหลักทรัพย์ ต้องสามารถให้ความช่วยเหลือแก่สำนักงาน ในการตรวจสอบหรือให้ข้อมูลเกี่ยวกับการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และประกาศที่เกี่ยวข้อง

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

3.3 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีตัวแทนในประเทศไทย เพื่อการติดต่อประสานงานและเพื่อประโยชน์ในการเปิดเผยข้อมูลอย่างต่อเนื่อง

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

4. ลักษณะของตราสาร

4.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ตราสารต้องผ่านกระบวนการเกี่ยวกับการออกตราสารตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายที่ใช้บังคับกับผู้ออกหลักทรัพย์ และตามตราสารจัดตั้งหรือข้อบังคับของผู้ออกหลักทรัพย์มาแล้วโดยชอบ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

4.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดหลักเกณฑ์ว่าต้องไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าหลักทรัพย์ข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่รองรับธุรกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์นั้นจะไม่มีผลผูกพันตามกฎหมาย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

4.3 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดหลักเกณฑ์ว่าข้อสัญญาของตราสารต้องไม่มีลักษณะที่เป็นการเอาเปรียบผู้ถืออย่างไม่เป็นธรรม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

4.4 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้มีการทำ stress test อย่างเพียงพอในกรณีที่เป็นตราสารซับซ้อน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

4.5 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้มีคำเรียกชื่อหลักทรัพย์ที่เสนอขายเป็นการเฉพาะ ซึ่งจะต้องแสดงถึงปีที่ครบกำหนดไถ่ถอนและลักษณะพิเศษของหลักทรัพย์(ถ้ามี) ไว้โดยชัดเจน และไม่มีลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเข้าใจผิดในลักษณะของตราสาร

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

4.6 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ(credit rating) ตลอดอายุตราสาร เว้นแต่เป็นตราสารที่จัดอันดับความน่าเชื่อถือไม่ได้โดยสภาพ หรือกรณีที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

5. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมในกรณีที่มีการเพิ่มความน่าเชื่อถือของตราสาร(credit enhancement)

5.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์แสดงว่าการทำ credit enhancement นั้นสมบูรณ์และสามารถบังคับใช้ได้ตามกฎหมาย และให้เปิดเผยเงื่อนไขที่อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของหลักทรัพย์(ถ้ามี) อย่างชัดเจน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

5.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดว่า ในกรณีที่การทำ credit enhancement เป็นการจัดให้มีหลักประกัน ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องแสดงได้ว่ามีมาตรการหรือกลไกในการแยกและเก็บรักษาทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันอย่างมีประสิทธิภาพ และต้องจัดให้มีการประเมินและทบทวนการปรับอัตราส่วนลด (haircut) อย่างสม่ำเสมอตลอดอายุตราสาร และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ลงทุน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

5.3 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดว่า ผู้ค้ำประกันการชำระหนี้ตามตราสารต้องเป็นนิติบุคคลเท่านั้นและต้องจัดให้มีการเปิดเผยฐานะการเงินของผู้ค้ำประกันอย่างสม่ำเสมอตลอดอายุตราสาร

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

5.4 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดว่า ในกรณีที่เป็นการทำcredit tranching หลักทรัพย์ที่จะเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ต้องไม่มีความเสี่ยงสูงกว่าหลักทรัพย์ที่จะเสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการเฉพาะ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

6. หลักเกณฑ์เกี่ยวกับความเหมาะสมของตราสารกับผู้ลงทุน (Sophistication Match)

6.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงและความซับซ้อนของตราสารว่ามีความเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายใดในกระบวนการออกตราสาร และต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกลุ่มผู้ลงทุนที่เหมาะสมที่จะลงทุนในตราสารดังกล่าวด้วย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

6.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์แสดงว่ามีกลไกที่มีประสิทธิภาพที่จะเป็นผลให้ตราสารหมุนเวียนอยู่เฉพาะในกลุ่มผู้ลงทุนที่กำหนดในกรณีที่มีการจำกัดการเสนอขายเฉพาะกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

7. เงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติตามหลังได้รับอนุญาต

7.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ต้องเสนอขายตราสารให้แล้วเสร็จภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ได้รับอนุญาต โดยอาจยื่นขอขยายระยะเวลาต่อสำนักงานได้อีกไม่เกิน 6 เดือน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

7.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ต้องเสนอขายผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทนั้น ๆ ได้ (underwriter) เว้นแต่เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

7.3 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ต้องคัดเลือกผู้จัดจำหน่ายที่มีประสบการณ์และทรัพยากร (resource) ที่เพียงพอซึ่งจะสามารถให้คำแนะนำผู้ลงทุนในตราสารนั้น ได้อย่างเหมาะสม

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

7.4 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์ต้องอำนวยความสะดวกแก่ผู้จัดจำหน่ายในการทำ product due diligence และการให้ข้อมูลแก่ผู้จัดจำหน่ายอย่างเพียงพอ เพื่อให้สามารถเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน ในการขายหรือติดต่อชักชวนให้ผู้ลงทุนซื้อตราสารนั้น ๆ ได้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

7.5 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดว่าผู้ออกหลักทรัพย์ต้องไม่กำหนดค่าตอบแทนแก่ผู้จัดจำหน่ายในลักษณะที่เป็นการจูงใจให้จัดจำหน่ายตราสารให้ได้จำนวนมาก โดยไม่คำนึงถึงความเหมาะสมในการลงทุนของผู้ลงทุน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

7.6 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดว่าผู้ออกหลักทรัพย์ต้องประสานงานกับผู้จัดจำหน่าย เพื่อให้มีการระงับการดำเนินการ การแก้ไขหรือการชดใช้เยียวยาอย่างทันที่ในกรณีที่พบว่าผู้จัดจำหน่ายมีการดำเนินการไม่เป็นไปตามกรอบข้อตกลง หรืออาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ลงทุน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

7.7 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการที่สำนักงานมีอำนาจกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์จัดให้มีกลไกที่เปิดโอกาสให้ผู้จองซื้อหรือผู้ลงทุนสามารถทบทวนการลงทุนหรือถอนการลงทุน(exit mechanism) ได้ในกรณีที่เป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายย่อย และจะไม่มีเมื่อนำหลักทรัพย์นั้น ไปจดทะเบียนซื้อขายใน organized market

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

7.8 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักเกณฑ์การ โฆษณาชี้ชวนและเผยแพร่ข้อมูล

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

7.9 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้การแก้ไขสัญญาหรือข้อกำหนดสิทธิ ต้องไม่ขัดแย้งกับประกาศและเงื่อนไขของการอนุญาต(ถ้ามี) และเป็นไปตามวิธีที่กำหนดในสัญญาหรือข้อกำหนดสิทธิ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

7.10 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ต้องมีกรทบทวนและปรับปรุงKICP ในส่วนของ on-going obligation เพื่อให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ โดยต้องจัดส่งต่อสำนักงานและเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบด้วย

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

8. การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์(filing)

8.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับรายการข้อมูลที่ต้องระบุในแบบ filing (ทั้งในกรณีที่เสนอขาย เฉพาะกับผู้ลงทุนสถาบัน และกรณีที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนอื่น)

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

8.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการมีผลใช้บังคับของแบบfiling

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

9. การเปิดเผยข้อมูลหลังการเสนอขาย(continuous disclosure)

9.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้การเปิดเผยข้อมูลหลังการเสนอขายเป็นไปตามหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ในส่วนที่เกี่ยวกับการเสนอขายตราสารหนี้โดยอนุโลม

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

10. ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายพัฒนาคุณภาพ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 14 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ โทรสาร 02-695-4602

หรือ e-mail : rg-center@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น 2 กันยายน 2557

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้