

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 48/2568

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับประกาศผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2568

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต.

ได้ตามที่ติดต่อด้านล่างหรือ email: debt@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 26 มกราคม 2569

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | |
|----------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวธีรณัฐ ตันธนะสฤณี | โทรศัพท์ 0-2263-6558 |
| 2. นายกุลภัทร ทรงวิทย์ชุตี | โทรศัพท์ 0-2263-6554 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999

ที่มา

หลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ปัจจุบันกำหนดให้การเสนอขายหุ้นกู้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไป (Public Offering : “PO”) การเสนอขายหุ้นกู้ต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (“HNW”) รวมถึงการเสนอขายหุ้นกู้มีประกันทุกกรณี ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วยเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนของประเทศไทยมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบทบาทของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความสำคัญในการคุ้มครองสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ และในการเสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อระบบตลาดตราสารหนี้

อย่างไรก็ดี ที่ผ่านมาสํานักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) พบว่าหลักเกณฑ์ในบางเรื่องยังอาจมีความไม่ชัดเจนส่งผลให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติ รวมถึงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีการใช้มานาน จึงเห็นควรเสนอทบทวนหลักการเพื่อให้มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ในปัจจุบัน และเห็นควรปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เพื่อให้มีความชัดเจน และสอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป ผู้ที่ประสงค์ที่จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ email debt@sec.or.th ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

- | | |
|-----------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวธีรณัฐ ตันธนะสฤกษ์ | โทรศัพท์ 0-2263-6558 |
| 2. นายกุลภัทร ทรงวิทย์ชุติ | โทรศัพท์ 0-2263-6554 |

เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อทบทวนและปรับปรุงประกาศเกี่ยวกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้หลักเกณฑ์ชัดเจนและเหมาะสม รวมถึงมีหลักการที่สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งจะช่วยให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถปฏิบัติงานและดำเนินการได้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน เพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองผู้ถือหุ้นกู้

สรุปสาระสำคัญของหลักการเกี่ยวกับประกาศผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่จะดำเนินการปรับปรุง

1. หลักเกณฑ์เรื่องการมีผลประโยชน์ขัดแย้งระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ (conflict of interest : “COI”)

หลักเกณฑ์ปัจจุบันกำหนดหลักการในเรื่อง COI ไว้ว่า ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะสามารถปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ที่ออกในแต่ละครั้งได้ ต่อเมื่อไม่มีความสัมพันธ์ในลักษณะที่เป็น COI กับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (1) การเป็นผู้ค้าประกันของผู้ออกหุ้นกู้
- (2) การเป็นผู้ถือหุ้นในผู้ออกหุ้นกู้โดยมีสิทธิออกเสียงเกินกว่าร้อยละ 5 ทั้งนี้ หุ้นที่ถือโดยกลุ่มบุคคลที่เกี่ยวข้องตามที่ประกาศกำหนด¹ ให้นับเป็นหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วย
- (3) มีผู้ออกหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงในผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เกินร้อยละห้าของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้น ทั้งนี้ รวมการถือหุ้นโดยกลุ่มบุคคลที่เกี่ยวข้องในลักษณะเดียวกับ (2) โดยอนุโลม
- (4) มีผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลเดียวกันถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงตั้งแต่ร้อยละห้าของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้น ทั้งในผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ เว้นแต่เป็นการถือหุ้นของส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

¹ หุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่ห้างหุ้นส่วนหรือบริษัทดังต่อไปนี้ถืออยู่ให้นับเป็นหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วย

- (ก) ห้างหุ้นส่วนสามัญที่กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นหุ้นส่วน
- (ข) ห้างหุ้นส่วนจำกัดที่กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นหุ้นส่วนจำพวกไม่จำกัดความรับผิด หรือเป็นหุ้นส่วนจำพวกจำกัดความรับผิด รวมกันเกินร้อยละสิบของทุนทั้งหมดของห้างหุ้นส่วนจำกัดนั้น
- (ค) บริษัทที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือห้างหุ้นส่วนตาม (ก) หรือ (ข) ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงรวมกันเกินร้อยละสิบของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทนั้น
- (ง) บริษัทที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือห้างหุ้นส่วนตาม (ก) หรือ (ข) หรือบริษัทตาม (ค) ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงรวมกันเกินร้อยละสามสิบของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทนั้น
- (จ) บริษัทที่มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

(5) มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการหรือผู้บริหารของผู้ถือหุ้นกู้ เว้นแต่บุคคลนั้นเป็นกรรมการที่ได้รับยกเว้นยกเว้นเฉพาะกรณีบุคคลดังกล่าวเป็นกรรมการที่ไม่มีอำนาจจัดการของผู้ถือหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และมีจำนวนไม่เกินหนึ่งคนในคณะกรรมการบริษัทไม่น้อยกว่าเก้าคน

(6) มีความเกี่ยวข้องหรือมีส่วนได้เสียอื่นที่อาจทำให้ขาดอิสระ

หลักการที่เสนอปรับปรุง

1.1 การมีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกันระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (ข้อ 8(5) ประกาศที่ ทจ. 37/2552)

หลักการปัจจุบัน

การที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการหรือผู้บริหารของผู้ถือหุ้นกู้ ถือว่าเป็นความสัมพันธ์ในลักษณะที่มี COI เว้นแต่บุคคลนั้นเป็นกรรมการที่ไม่มีอำนาจจัดการของผู้ถือหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และมีจำนวนไม่เกินหนึ่งคนในคณะกรรมการบริษัทไม่น้อยกว่าเก้าคน

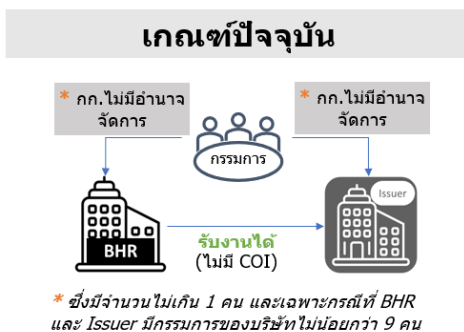
หลักการที่เสนอปรับปรุง

ปรับปรุงในส่วนของการยกเว้นโดยกำหนดข้อยกเว้นเฉพาะกรณีที่กรรมการรายดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ เฉพาะกรรมการอิสระของบริษัทที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“บริษัทจดทะเบียน”) ซึ่งมีลักษณะเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2559 (“ประกาศที่ ทจ. 39/2559”) เท่านั้น

เหตุผล

หลักเกณฑ์ปัจจุบันต้องอาศัยดุลพินิจในการพิจารณาว่า กรรมการดังกล่าวมีอำนาจในการจัดการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ หรือไม่ ดังนั้น เพื่อความชัดเจนและสามารถตรวจสอบได้ จึงเสนอข้อยกเว้นให้เฉพาะกรณีที่เป็นกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนและเนื่องจากหากกรรมการรายดังกล่าวเป็นกรรมการอิสระทั้งผู้ถือหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ย่อมไม่มีอำนาจหรือบทบาทที่ก่อให้เกิดความไม่เป็นกลางหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จึงไม่ควรนำกรณีดังกล่าวมาเป็นประเด็นในการพิจารณา COI ในคุณสมบัติข้อนี้

ภาพประกอบ



หลักการปัจจุบัน	หลักการที่เสนอ
ตาม (ค) ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงรวมกันเกินร้อยละสามสิบของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทนั้น (จ) บริษัทที่มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ...	ตาม (ค) ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงรวมกันเกินร้อยละสามสิบของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทนั้น (จ) บริษัทที่มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้... <u>ในกรณีตาม (ค) ถึง (ง) จะไม่นับการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวของกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และกรณีตาม (จ) จะไม่นับหุ้นที่ถือโดยบริษัทที่มีกรรมการอิสระเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</u> <u>ทั้งนี้ กรรมการอิสระข้างต้น หมายถึง กรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีลักษณะเป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 39/2559 เท่านั้น</u>

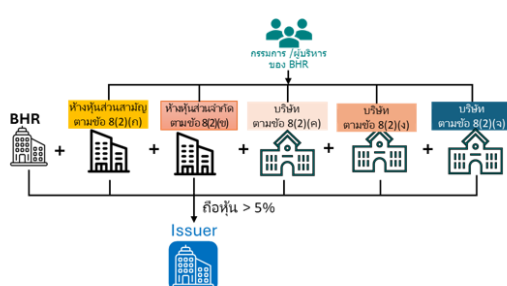
เหตุผล

(1) หลักเกณฑ์ปัจจุบันยังไม่ได้มีการกำหนดกรณีที่น่าับการถือหุ้นโดยตรงของกรรมการและผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มาเป็นองค์ประกอบในการพิจารณาการถือหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ซึ่งความสัมพันธ์ลักษณะดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้ ดังนั้น เพื่อสะท้อนโครงสร้างความเกี่ยวข้องหรือการมีส่วนได้เสียในผู้ออกหุ้นกู้ จึงเสนอให้นับหุ้นที่กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ถืออยู่ในผู้ออกหุ้นกู้เป็นหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ถือโดยตรง

(2) หลักการพิจารณาการถือหุ้นในปัจจุบันให้นับรวมการถือหุ้นทางอ้อม ให้ถือว่าเป็นหุ้นที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ถือด้วย ดังนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับการพิจารณากำหนดข้อยกเว้นในส่วนของการนับรวมการถือหุ้นของบริษัทที่มีกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นกรรมการอิสระของบริษัทดังกล่าวตาม 1.1 จึงเสนอข้อยกเว้นการนับหุ้นในกรณีที่เป็นการถือหุ้นทางอ้อมของกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ รวมถึงยกเว้นในการนับหุ้นกรณีที่บริษัทดังกล่าวมีกรรมการอิสระเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ภาพประกอบข้อ 1.2

เกณฑ์ปัจจุบัน



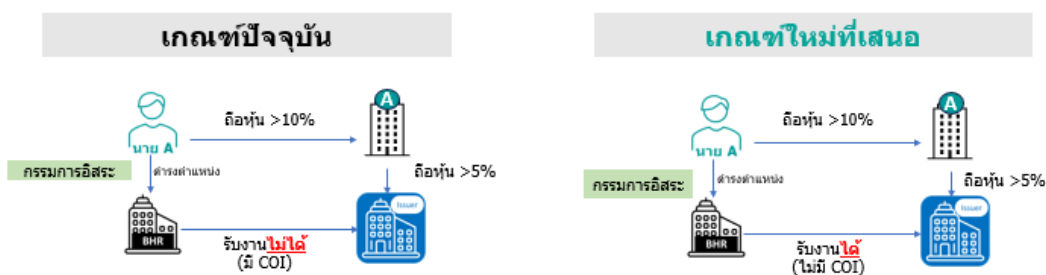
เกณฑ์ใหม่ที่เสนอ



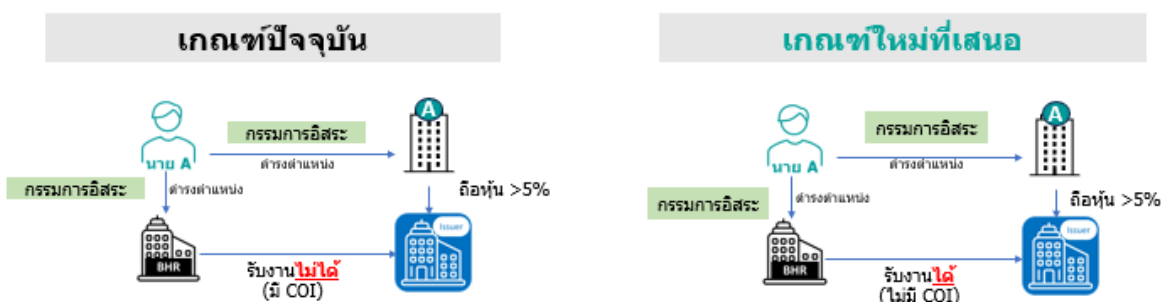
ภาพประกอบข้อ 1.2 (1)



ภาพประกอบข้อ 1.2 กรณีกรรมการอิสระถือหุ้น



ภาพประกอบข้อ 1.2 กรณีกรรมการอิสระดำรงตำแหน่ง



1.3 การมีผู้ออกหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เกินกว่าร้อยละ 5 (ข้อ 8(3) ประกาศที่ ทจ. 37/2552)

หลักการปัจจุบัน

การมีผู้ออกหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นในผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้โดยมีสิทธิออกเสียงเกินร้อยละ 5 ถือว่าเป็นความสัมพันธ์ในลักษณะที่มี COI ทั้งนี้ ให้นับหุ้นที่ถือโดยการถือหุ้นทางอ้อมเป็นหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย โดยอนุโลม

หลักการที่เสนอปรับปรุง

เสนอให้นำหลักการที่ปรับปรุงตาม 1.2 ให้อนุโลมใช้ในกรณีนี้ด้วย กล่าวคือ

(1) ให้นับหุ้นที่กรรมการหรือผู้บริหารของผู้ถือหุ้นกู้ถืออยู่ในผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นหุ้นของผู้ถือหุ้นกู้ด้วย

(2) กำหนดข้อยกเว้นสำหรับการถือหุ้นทางอ้อม กรณีที่เกี่ยวข้องกับกรรมการอิสระของผู้ถือหุ้นกู้ด้วย ในลักษณะเดียวกับ 1.2

เหตุผล

ปรับปรุงข้อกำหนด COI ในเรื่องการที่ผู้ถือหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้สอดคล้องกับข้อ 1.2 ที่ได้มีการปรับปรุง เนื่องจากข้อ 1.3 มีการอนุโลมในเรื่องการนับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นกู้ตามการนับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ตามข้อ 1.2

1.4 ข้อยกเว้นในการนับหุ้นที่ถือโดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (“Thai NVDR”) (ข้อ 8(4) ประกาศที่ ทจ. 37/2552)

หลักการปัจจุบัน

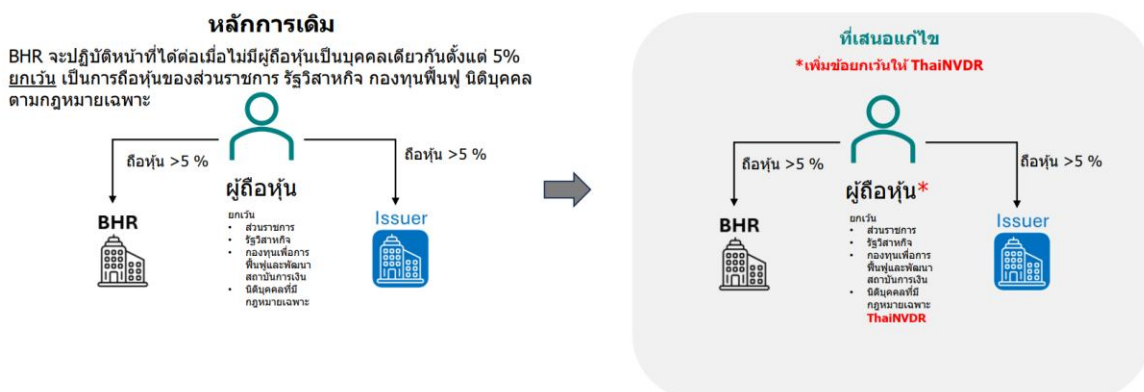
การที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้มีผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลเดียวกันถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง ถือว่าเป็นความสัมพันธ์ในลักษณะที่มี COI เว้นแต่เป็นการถือหุ้นของส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนากระบวนสถาบันการเงิน หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

หลักการที่เสนอปรับปรุง

เสนอข้อยกเว้นเพิ่มเติมให้กรณีเป็นการถือหุ้นโดย Thai NVDR

เหตุผล

Thai NVDR จะไม่มีการใช้สิทธิออกเสียงในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์อ้างอิง เว้นแต่เป็นการออกเสียงเพื่อพิจารณาเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น การที่ Thai NVDR เป็นผู้ถือหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้มีลักษณะที่เป็น COI ในการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้



1.5 การผ่อนผันเหตุการณ์ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI (ข้อ 9 วรรคหนึ่ง ประกาศที่ ทจ. 37/2552)

หลักการปัจจุบัน

ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มี COI กับผู้ออกหุ้นกู้ได้รับการผ่อนผันให้เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ที่ออกในครั้งนั้นได้ หากเป็นการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด และเปิดเผยข้อมูลในเอกสารประกอบการเสนอขายแล้ว

หลักการที่เสนอปรับปรุง

เพิ่มการผ่อนผันภายหลังการเสนอขาย โดยกำหนดว่าในการที่จะผ่อนผันกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI ภายหลังการเสนอขาย จะต้องดำเนินการตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้จึงจะถือว่าได้รับการผ่อนผัน

- (1) เป็นการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด
- (2) มีหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นกู้ทุกราย และแสดงถึงความสัมพันธ์ COI ระหว่างผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- (3) เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นกู้สามารถคัดค้านไม่น้อยกว่า 30 วัน โดยจะต้องไม่มีผู้ถือหุ้นกู้คัดค้านเกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าหุ้นกู้ทั้งหมด

เหตุผล

เพื่อให้เพิ่มความยืดหยุ่นในการดำเนินการและลดภาระในการดำเนินการเปลี่ยนแปลงผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ภายใต้หลักการในการเปิดเผยข้อมูลและได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้นกู้แล้ว โดยมีเงื่อนไขกำหนดให้ต้องเปิดเผยข้อมูลความสัมพันธ์ในประเด็น COI และไม่มีผู้ถือหุ้นกู้คัดค้านเกินกว่าร้อยละ 10 จึงเข้าข่ายให้สามารถผ่อนผันได้

1.6 เสนอเพิ่มข้อยกเว้นกรณีมี COI ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรณีที่เป็นการดำเนินการตามกฎหมายว่าด้วยจัดระเบียบทรัพย์สินพระมหากษัตริย์

เสนอให้ในการพิจารณา COI ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่ให้นำกรณีที่เป็นการดำเนินการตามกฎหมายว่าด้วยจัดระเบียบทรัพย์สินพระมหากษัตริย์

1.7 เสนอให้มีบทเฉพาะกาลสำหรับกรณีที่ตามประกาศฉบับเดิมไม่มี COI แต่ประกาศฉบับใหม่ที่มีการปรับปรุงแก้ไขปรากฏว่าผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI

กรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่ได้รับการแต่งตั้งและมีการเสนอขายหุ้นกู้ ก่อนวันที่ประกาศหลักเกณฑ์ฉบับใหม่มีผลบังคับใช้ (ขณะนั้นยังไม่ได้มีประเด็นเรื่องคุณสมบัติตาม COI) อย่างไรก็ดี ต่อมาผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI เนื่องจากการปรับปรุงประกาศครั้งนี้ เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบย้อนหลังต่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ที่ได้ดำเนินการไปแล้วภายใต้หลักเกณฑ์เดิม ให้ถือว่าได้รับยกเว้นในการดำเนินการแก้ไขเหตุ COI ดังกล่าวจนกว่าการทำหน้าที่เป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นในครั้งนั้นสิ้นสุดลง

2. คุณสมบัติด้านบุคลากรของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ข้อ 3(3) ประกาศที่ ทจ.37/2552)

หลักการปัจจุบัน

บุคลากรของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องมีกรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้บริหารในสายงานที่รับผิดชอบงานด้านผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ที่มีจริยธรรม มีความสามารถ หรือมีประสบการณ์ในธุรกิจที่จะดำเนินการ มีความซื่อสัตย์สุจริต มีความตั้งใจที่จะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง มีความเข้าใจและรับผิดชอบต่อสาธารณชน และไม่มีลักษณะต้องห้าม

หลักการที่เสนอปรับปรุง

แยกคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ดังนี้

1) คุณสมบัติด้านจริยธรรมและลักษณะต้องห้าม

กำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องมีกรรมการ ผู้จัดการ รองผู้จัดการ ผู้ช่วยผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่าย และผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นซึ่งรับผิดชอบในสายงานที่รับผิดชอบด้านผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ที่มีจริยธรรม มีความซื่อสัตย์สุจริต มีความตั้งใจที่จะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง มีความเข้าใจและรับผิดชอบต่อสาธารณชน และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามข้อ 3(3) ของประกาศที่ ทจ. 37/2552

2) คุณสมบัติด้านความสามารถและประสบการณ์

กำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องมีผู้อำนวยการฝ่ายหรือเทียบเท่าอย่างน้อย 1 รายและผู้รับผิดชอบในสายงานที่รับผิดชอบด้านผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อย่างน้อย 1 ราย ที่มีความรู้ความสามารถหรือมีประสบการณ์เกี่ยวกับการบริหารหนี้ หรือธุรกิจการเงิน หรือกฎหมาย เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 3 ปี ภายในช่วงระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขอ

เหตุผล

แยกคุณสมบัติด้านจริยธรรมและลักษณะต้องห้ามกับคุณสมบัติด้านความสามารถและประสบการณ์ออกจากกันเพื่อให้มีความชัดเจน และกำหนดตำแหน่งงานและจำนวนบุคลากรในสายงานการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น

3. หน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการรายงานสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญอันมีผลต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่ (ข้อ 6 วรรคหนึ่ง ประกาศที่ ทจ. 37/2552)

หลักการปัจจุบัน

หากปรากฏว่าผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ขาดคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะต้องแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงข้อเท็จจริงดังกล่าวภายใน 15 วันนับแต่วันที่รู้หรือควรได้รู้ถึงการขาดคุณสมบัติดังกล่าว

หลักการที่เสนอปรับปรุง

เพิ่มเติมเหตุการณ์ที่ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่ต้องแจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- (1) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI ตามประกาศ
- (2) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่เป็นธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินถูกพักการดำเนินงานบางส่วน

หรือทั้งหมด

เหตุผล

เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับทราบถึงกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ขาดคุณสมบัติ เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือถูกสั่งพักการดำเนินงานจากหน่วยงานกำกับดูแลอื่น อันมีผลต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่และการคุ้มครองสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้

4. การกำหนดอำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการขอเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

กำหนดให้ชัดเจนในเรื่องอำนาจขอเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อใช้ในการตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ ระบบงาน หรือการตรวจสอบคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

5. การดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้ (ข้อ 15 ประกาศที่ ทจ. 37/2552)

หลักการปัจจุบัน

ในกรณีที่ปรากฏว่าผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ย หรือผิดเงื่อนไขเกี่ยวกับเงินทุนเพื่อการไถ่ถอน (ถ้ามี) ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อขอมติดำเนินการ ทั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

หลักการที่เสนอปรับปรุง

ปรับปรุงให้กรณีที่ปรากฏว่าผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ย หรือผิดเงื่อนไขเกี่ยวกับเงินทุนเพื่อการไถ่ถอน (ถ้ามี) ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ดำเนินการตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยไม่ต้องให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อขอมติดำเนินการ

เหตุผล

เพื่อกระชับกระบวนการในการดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ให้สามารถดำเนินการในกรณีที่มีการผิดนัดชำระหนี้ได้รวดเร็วยิ่งขึ้น เนื่องจาก อาจมีบางกรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่จำเป็นต้องจัดประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอมติก่อนการดำเนินการซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ

6. สิทธิในการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ข้อ 18 และข้อ 19 ประกาศที่ ทจ. 37/2552)

หลักการปัจจุบัน

ในการดำเนินการเรียกร้องค่าเสียหาย บังคับหลักประกัน หรือบังคับชำระหนี้ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ออกค่าใช้จ่ายเพื่อการดังกล่าวล่วงหน้าไปพลางก่อน ก่อนดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สินที่ได้จากการเรียกร้องค่าเสียหาย บังคับหลักประกัน หรือบังคับชำระหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ในแต่ละครั้ง ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิหักค่าใช้จ่ายที่ตรงจ่ายไปเพื่อการดังกล่าวออกจากทรัพย์สินนั้นได้

หลักการที่เสนอปรับปรุง

ยกเลิกข้อดังกล่าวในประกาศ ที่ ทจ. 37/2552 โดยจะกำหนดให้ข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องมีรายละเอียดในเรื่องค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเรียกร้องค่าเสียหาย บังคับหลักประกัน หรือบังคับชำระหนี้

เหตุผล

การเรียกร้องค่าเสียหายเป็นข้อตกลงทางแพ่งระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้นั้น จึงเสนอปรับปรุงข้อกำหนดในการเรียกร้องค่าเสียหายให้สอดคล้องกับสิทธิตามกฎหมาย

7. การสิ้นสุดหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

หลักการปัจจุบัน

สัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะต้องมีรายการสาระสำคัญในเรื่องการสิ้นสุดของสัญญา

หลักการที่เสนอปรับปรุง

- (1) สัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จะต้องมีรายการสาระสำคัญในเรื่องการสิ้นสุดหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วย
- (2) กำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้มีหน้าที่กำหนดในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ว่า ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สิ้นสุดหน้าที่เฉพาะเมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังนี้
 - (2.1) เมื่อหนี้หุ้นกู้ทั้งหมดระงับสิ้นไป
 - (2.2) เมื่อมีการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อย่างใหม่เข้ามาทำหน้าที่แทน

เหตุผล

เพื่อให้เกิดความชัดเจนการสิ้นสุดหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับประกาศผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ข้อมูลทั่วไป

สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|---|
| ☐ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ | ☐ ผู้ออกตราสารหนี้ |
| ☐ ผู้ลงทุนสถาบัน | ☐ นายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ |
| ☐ ผู้ลงทุนรายใหญ่ | ☐ ผู้จัดการหน่วยหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ |
| ☐ ผู้ลงทุนรายย่อย | ☐ ที่ปรึกษาทางการเงิน |
| ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ชื่อ - นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____ ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้ว จึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายตราสารหนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207 หรือ email : debt@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านมีข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติมต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ หรือไม่

1. หลักเกณฑ์เรื่องการมีผลประโยชน์ขัดแย้งระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ (COI)	เห็นด้วย ☐	ไม่เห็นด้วย ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
2. คุณสมบัติด้านบุคลากรของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	เห็นด้วย ☐	ไม่เห็นด้วย ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
3. หน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการรายงานสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญอันมีผลต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่	เห็นด้วย ☐	ไม่เห็นด้วย ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

4. การกำหนดอำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการขอเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	เห็นด้วย ☐	ไม่เห็นด้วย ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
5. การดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้	เห็นด้วย ☐	ไม่เห็นด้วย ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
6. สิทธิในการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	เห็นด้วย ☐	ไม่เห็นด้วย ☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

7. การสิ้นสุดหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
8. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)		
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		