

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 28/2569

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

เผยแพร่เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก  
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) และระบบกลางทางกฎหมาย ([law.go.th](http://law.go.th))

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ตาม  
ที่ติดต่อด้านล่างหรือ email: [debt@sec.or.th](mailto:debt@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 6 กรกฎาคม 2569

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- |                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| 1. นายกุลภัทร ทรงวิทย์ชุตี      | โทรศัพท์ 0-2263-6554 |
| 2. นางสาววรรณษา อื้อเขียวชาญกิจ | โทรศัพท์ 0-2263-6123 |
| 3. นางสาวธีรณัฐ ตันธนะสฤณี      | โทรศัพท์ 0-2263-6558 |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

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

## 1. ที่มา

1.1 หลักเกณฑ์การออกและเสนอขายตราสารหนี้ปัจจุบันกำหนดให้การเสนอขายหุ้นกู้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไป (Public Offering : “PO”) การเสนอขายหุ้นกู้ต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (“HNW”) รวมถึงการเสนอขายหุ้นกู้มีประกันทุกกรณี ผู้ออกหุ้นกู้จะต้องจัดให้มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วยเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนของประเทศไทยมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบทบาทของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความสำคัญในการคุ้มครองสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ และในการเสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อระบบตลาดตราสารหนี้ นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) พบว่า หลักเกณฑ์บางประการยังขาดความชัดเจนและก่อให้เกิดปัญหาในทางปฏิบัติ อีกทั้งหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้มีการใช้บังคับมาเป็นระยะเวลาอันยาวนาน จึงเห็นควรทบทวนหลักการ รวมถึงปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้นและสอดคล้องกับบริบทปัจจุบัน

1.2 ตามมติคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ครั้งที่ 13/2568 วันที่ 16 ธันวาคม 2568 ที่ผ่านมา สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จากภาคธุรกิจ และบุคคลทั่วไป ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อกต. 48/2568 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับประกาศผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ในระหว่างวันที่ 25 ธันวาคม 2568 ถึงวันที่ 26 มกราคม 2569 เพื่อรวบรวมความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ และเพื่อประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว ผ่านทางเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) และระบบกลางทางกฎหมาย ([www.law.go.th](http://www.law.go.th)) และพบว่า ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่สำนักงาน ก.ล.ต. เสนอ

1.3 ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รวบรวมความคิดเห็นและข้อเสนอแนะในหลักการ และได้ดำเนินการยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง ตามหลักการดังกล่าว และขอเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศจำนวน 4 ฉบับ ดังนี้

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 1)

(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 2)

(3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 3)

(4) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. /2569 เรื่อง ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 4)

## 2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อทบทวนและปรับปรุงประกาศเกี่ยวกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้หลักเกณฑ์ชัดเจนและเหมาะสม รวมถึงมีหลักการที่สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งจะช่วยให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถปฏิบัติงานและดำเนินการได้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน เพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองผู้ถือหุ้นกู้

## 3. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์และประกาศที่ปรับปรุง

3.1 หลักเกณฑ์เรื่องการมีผลประโยชน์ขัดแย้งระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้ (conflict of interest : “COI”)

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง สำหรับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามข้อ 3.1

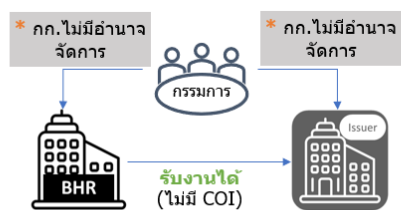
- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ )

### 3.1.1 การมีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกันระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้

#### สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

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

#### หลักเกณฑ์ปัจจุบัน



\* ซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 1 คน และเฉพาะกรณีที่ BHR และ Issuer มีกรรมการของบริษัทไม่น้อยกว่า 9 คน

#### หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง



### 3.1.2 การมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ออกหุ้นกู้เกินกว่าร้อยละ 5

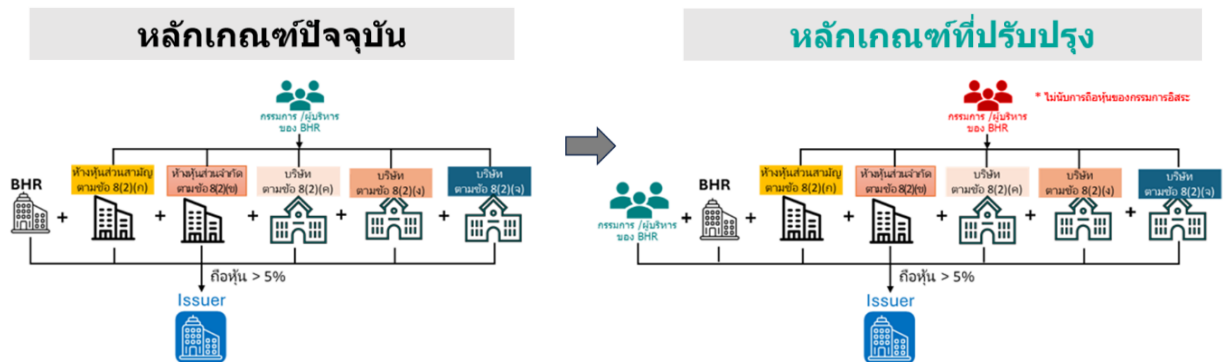
#### สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

- (1) ปรับปรุงให้มีการนับรวมหุ้นที่กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ถืออยู่ในผู้ออกหุ้นกู้เป็นหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วย
- (2) ปรับปรุงข้อยกเว้นสำหรับการถือหุ้นทางอ้อม กรณีที่เกี่ยวข้องกับกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ดังนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง
<p>เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ออกหุ้นกู้โดยมีสิทธิออกเสียงเกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นกุนั้น ทั้งนี้ หุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกูดังกล่าวที่ห้างหุ้นส่วนหรือบริษัทดังต่อไปนี้ถืออยู่ ให้นับเป็นหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วย</p> <p>...</p>	<p>เป็นผู้ถือหุ้นในผู้ออกหุ้นกู้โดยมีสิทธิออกเสียงเกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นกุนั้น ทั้งนี้ หุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกูดังกล่าวที่ห้างหุ้นส่วน บริษัท หรือบุคคลดังต่อไปนี้ถืออยู่ ให้นับเป็นหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วย</p> <p>...</p>
<p>(ค) บริษัทที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือห้างหุ้นส่วนตาม (ก) หรือ (ข) ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงรวมกันเกินร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทนั้น</p>	<p>(ค) บริษัทที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือห้างหุ้นส่วนตาม (ก) หรือ (ข) ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงรวมกันเกินร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทนั้น</p>
<p>(ง) บริษัทที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือห้างหุ้นส่วนตาม (ก) หรือ (ข) หรือบริษัทตาม (ค) ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงรวมกันเกินร้อยละ 30 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทนั้น</p>	<p>(ง) บริษัทที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ หรือห้างหุ้นส่วนตาม (ก) หรือ (ข) หรือบริษัทตาม (ค) ถือหุ้นโดยมีสิทธิออกเสียงรวมกันเกินร้อยละ 30 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทนั้น</p>
<p>(จ) บริษัทที่มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p> <p>...</p>	<p>(จ) บริษัทที่มีกรรมการหรือผู้บริหารเป็นบุคคลเดียวกับกรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ <u>เว้นแต่กรรมการซึ่งเป็นบุคคลเดียวกันดังกล่าว เป็นกรรมการอิสระของทั้งบริษัทและของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ กรรมการอิสระนั้นต้องมีลักษณะเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่</u></p>

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง
	<p>(ฉ) กรรมการหรือผู้บริหารของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p> <p>การนับรวมการถือหุ้นของกรรมการตามวรรคหนึ่ง</p> <p>(2) (ค) และ (ง) ไม่ให้นับรวมการถือหุ้นของกรรมการที่เป็นกรรมการอิสระของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้ กรรมการอิสระดังกล่าว ต้องมีลักษณะเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่</p>

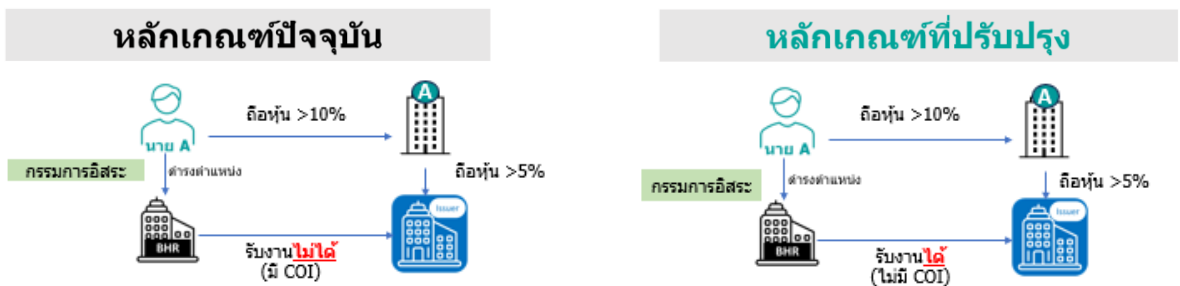
ภาพประกอบข้อ 3.1.2



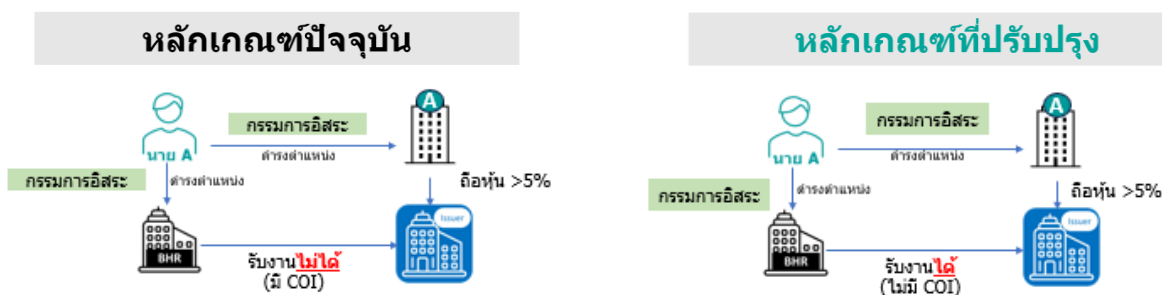
ตัวอย่างประกอบข้อ 3.1.2 (1)



ตัวอย่างประกอบข้อ 3.1.2 (2) กรณีกรรมการอิสระถือหุ้นทางอ้อม



ตัวอย่างประกอบข้อ 3.1.2 (2) กรณีมีกรรมการอิสระดำรงตำแหน่งร่วม



3.1.3 การมีผู้ออกหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เกินกว่าร้อยละ 5

สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

เสนอให้นำหลักการที่ปรับปรุงตาม 3.1.2 มาอนุโลมใช้ในกรณีนี้ของผู้ออกหุ้นกู้เป็นผู้ถือหุ้นในผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ด้วย กล่าวคือ

- (1) ปรับปรุงให้มีการนับหุ้นที่กรรมการหรือผู้บริหารของผู้ออกหุ้นกู้ถืออยู่ในผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เป็นหุ้นของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย
- (2) ปรับปรุงข้อยกเว้นสำหรับการถือหุ้นทางอ้อม กรณีที่เกี่ยวข้องกับกรรมการอิสระของผู้ออกหุ้นกู้ด้วย ในลักษณะเดียวกับ 3.1.2

3.1.4 ข้อยกเว้นในการนับหุ้นที่ถือโดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (“Thai NVDR”)

สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

กำหนดข้อยกเว้น ให้กรณีที่ Thai NVDR ถือหุ้นในผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และผู้ออกหุ้นกู้มีผู้ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 5 ไม่ถือว่าเป็นความสัมพันธ์ในลักษณะที่มี COI

3.1.5 เพิ่มข้อยกเว้นการมี COI ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ กรณีที่เป็นการดำเนินการตามกฎหมายว่าด้วยจัดระเบียบทรัพย์สินพระมหากษัตริย์

สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

ไม่ให้นำกรณีที่เป็นดำเนินการตามกฎหมายว่าด้วยจัดระเบียบทรัพย์สินพระมหากษัตริย์มาพิจารณาในเรื่อง COI ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

3.1.6 การผ่อนผันเหตุการณ์ที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI ภายหลังจากได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด

สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

เพิ่มการผ่อนผันภายหลังจากเสนอขายในกรณีที่เป็นการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัด โดยให้ได้รับการผ่อนผันเมื่อได้ดำเนินการตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(1) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ออกหุ้นกู้ได้ดำเนินการแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบทุกรายแล้ว โดยในหนังสือดังกล่าวได้แสดงรายละเอียดแห่งความสัมพันธ์ที่ก่อให้เกิด COI ระหว่างผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

(2) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ออกหุ้นกู้ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นกู้แจ้งคัดค้านเรื่องดังกล่าวเป็นเวลา ไม่น้อยกว่า 30 วัน และมีผู้ถือหุ้นกู้คัดค้านไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงของหุ้นกู้ที่กำหนดไว้แล้ว ทั้งหมด

### 3.1.7 บทเฉพาะกาลสำหรับกรณีก็ตามประกาศฉบับเดิมไม่มี COI แต่ประกาศฉบับใหม่ที่มีการปรับปรุงแก้ไขปรากฏว่าผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มี COI

หากผู้ที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ เกิดมี COI ตามประกาศฉบับใหม่ ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกูดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ต่อไปได้ตามที่กำหนดในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ได้รับยกเว้นในการดำเนินการแก้ไขเหตุ COI)

## 3.2 คุณสมบัติด้านบุคลากรของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง สำหรับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามข้อ 3.2

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ )

### สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

กำหนดคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ดังนี้

#### 1) คุณสมบัติด้านจริยธรรมและลักษณะต้องห้าม

กำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องมีกรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้บริหารในสายงานที่รับผิดชอบด้านผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เช่น รองผู้จัดการ ผู้ช่วยผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่าย และผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นซึ่งรับผิดชอบในสายงานที่รับผิดชอบด้านผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ที่มีจริยธรรม มีความซื่อสัตย์สุจริต มีความตั้งใจที่จะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง มีความเข้าใจและรับผิดชอบต่อสาธารณชน และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่ประกาศกำหนด

#### 2) คุณสมบัติด้านความสามารถและประสบการณ์

กำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องมีผู้อำนวยการที่รับผิดชอบสายงานด้านผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อย่างน้อย 1 ราย หรือเทียบเท่า และมีผู้รับผิดชอบในสายงานดังกล่าวอีกอย่างน้อย 1 ราย ที่มีความรู้ความสามารถหรือมีประสบการณ์เกี่ยวกับการบริหารหนี้ ธุรกิจการเงิน หรือกฎหมาย ไม่น้อยกว่า 3 ปี ภายใน 5 ปี ก่อนวันยื่นคำขอต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

### 3.3 หน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการรายงานสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญอันมีผลต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง สำหรับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามข้อ 3.3

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ )

สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

เพิ่มเติมเหตุการณ์ที่ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องแจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับแต่วันที่รู้หรือควรารู้ ดังนี้

- (1) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีความสัมพันธ์กับผู้ออกหุ้นกู้ในลักษณะที่อาจทำให้เกิด COI
- (2) กรณีที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ หรือสถาบันการเงิน และถูกพักการดำเนินงานบางส่วนหรือทั้งหมดโดยหน่วยงานทางการซึ่งเป็นผู้กำกับดูแลการประกอบธุรกิจหลักของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

### 3.4. การกำหนดอำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. สามารถร้องขอให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ชี้แจง ส่งเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องเพื่อตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ ระบบงาน หรือตรวจสอบคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง สำหรับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามข้อ 3.4

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ )

สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ชี้แจง ส่งเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้อง ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ร้องขอ เพื่อใช้ในการตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ ระบบงาน หรือตรวจสอบคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

### 3.5. การดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง สำหรับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามข้อ 3.5

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ )

### สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

ในกรณีที่ปรากฏว่าผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระต้นเงินหรือดอกเบี้ย หรือผิดเงื่อนไขเกี่ยวกับเงินทุนเพื่อการไถ่ถอน (ถ้ามี) ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกูดำเนินการตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยไม่ต้องให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้เพื่อขอมติดำเนินการ

### 3.6. สิทธิในการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง สำหรับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามข้อ 3.6

- (1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ )
- (2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาต ให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ )
- (3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาต ให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มี ลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่ )
- (4) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. /2569 เรื่อง ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ )

### สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

ยกเลิกการกำหนดเรื่องการให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องออกค่าใช้จ่ายล่วงหน้าในการดำเนินการเรียกร้อง ค่าเสียหาย การบังคับหลักประกัน หรือการบังคับชำระหนี้ ไปก่อน แล้วให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่มีสิทธิหักค่าใช้จ่าย ที่ตรงจ่ายไปออกจากทรัพย์สินนั้นได้ ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 37/2552 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552 โดยมีการกำหนดให้มีการระบุรายละเอียดในเรื่องค่าใช้จ่ายสำหรับการดำเนินการดังกล่าวข้างต้น ในข้อกำหนดสิทธิและสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู่แทน

### 3.7. การสิ้นสุดหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง สำหรับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามข้อ 3.7

- (1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ )
- (2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่ )

#### สรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

กำหนดให้สัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องมีสาระสำคัญในเรื่องการสิ้นสุดหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ รวมถึงกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ต้องระบุในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ว่า ให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สิ้นสุดหน้าที่เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง ดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อชำระหนี้ตามตราสารหนี้หรือหนี้ตามตราสารระงับไป
- (2) เมื่อมีการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้รายใหม่เข้ามาทำหน้าที่แทน

### 4. วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอให้ประกาศทั้ง 4 ฉบับ มีผลใช้บังคับภายใน 3 เดือนนับจากวันที่ออกประกาศ

### 5. ผู้เกี่ยวข้อง

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	- มีความชัดเจนในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด - มีแนวทางดำเนินการเมื่อมีเหตุที่อาจมี COI ภายหลังการเสนอขาย	- มีหน้าที่ในการติดตาม รายงานเหตุการณ์สำคัญ และนำส่งเอกสาร
2. ผู้ออกหุ้นกู้	- มีแนวทางดำเนินการเมื่อมีเหตุที่อาจมี COI ภายหลังการเสนอขาย	- มีหน้าที่ในการกำหนดรายละเอียดในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
3. ผู้ถือหุ้นกู้	- มีการยกระดับการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้	-
4. ผู้จัดทำนายหุ้นกู้	- มีความชัดเจนของหลักเกณฑ์ที่กำหนดเกี่ยวกับผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	-

## 6. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

เนื่องจากผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ต้องทำหน้าที่เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อเป็นกลไกคุ้มครองผู้ถือหุ้นกู้ จึงต้องมีการกำหนดหลักเกณฑ์อนุญาตและคุณสมบัติในการประกอบธุรกิจ โดยการใช้ดุลพินิจในการพิจารณา คำขอตรวจสอบคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่อาจไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดได้ เพื่อให้การพิจารณาดังกล่าวมีความถี่ถ้วน รอบคอบ และคำนึงถึงผลกระทบที่อาจเกิดกับผู้ถือหุ้นกู้และความเชื่อมั่นของตลาดตราสารหนี้

ทั้งนี้ การกำหนดโทษอาญา เป็นไปตามบทอาศัยอำนาจแห่งการออกประกาศ และไม่มีระบบคณะกรรมการ

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงร่างประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

### ข้อมูลทั่วไป

สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสารหนี้                      | <input type="checkbox"/> ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้                    |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน                        | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายใหญ่                        |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย                       | <input type="checkbox"/> นายหน้า/ผู้ค้าหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ |
| <input type="checkbox"/> ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน                    |
| <input type="checkbox"/> 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 แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน 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

ท่านมีข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติมต่อการปรับปรุงร่างประกาศดังต่อไปนี้ หรือไม่

1. หลักเกณฑ์เรื่องการมี COI ระหว่างผู้แทนผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น		
ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติ ของผู้แทนผู้ถือหุ้น และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้น (ฉบับที่ )	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
2. คุณสมบัติด้านบุคลากรของผู้แทนผู้ถือหุ้น		
ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติ ของผู้แทนผู้ถือหุ้น และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้น (ฉบับที่ )	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

<b>3. หน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการรายงานสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญอันมีผลต่อความสามารถในการปฏิบัติหน้าที่</b>		
<u>ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง</u>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ )	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>4. การกำหนดอำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. สามารถร้องขอให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ชี้แจง ส่งเอกสารหรือหลักฐานที่เกี่ยวข้องเพื่อตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ ระบบงาน หรือตรวจสอบคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</b>		
<u>ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง</u>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (ฉบับที่ )	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>5. การดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้นเมื่อผู้ถือหุ้นผู้ผิคนัดชำระหนี้</b>		
<u>ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง</u>	<b>เห็นด้วย</b>	<b>ไม่เห็นด้วย</b>
ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติ ของผู้แทนผู้ถือหุ้น และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้น (ฉบับที่ )	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>6. สิทธิในการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของผู้แทนผู้ถือหุ้น</b>		
<u>ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง</u>	<b>เห็นด้วย</b>	<b>ไม่เห็นด้วย</b>
1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง คุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้น และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของ ผู้แทนผู้ถือหุ้น (ฉบับที่ )	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อ ประชาชนเป็นการทั่วไป (ฉบับที่ )		
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2569 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อ บุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพต่อบุคคลที่มี ลักษณะเฉพาะ (ฉบับที่ )		



