



เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ 2/2567

เรื่อง การปรับปรุงแก้ไขข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้

เผยแพร่เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2567

สำนักงาน ก.ล.ต. และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก <http://www.thaibma.or.th/>

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง
หรือ อีเมล : legal@thaibma.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 6 ธันวาคม 2567

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ดังนี้

ฝ่ายกฎหมายและพัฒนากฎเกณฑ์ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย โทรศัพท์ 0-2257-0357 ต่อ 276, 278

สำนักงาน ก.ล.ต. และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
ขอขอบคุณทุกท่านที่ร่วมแสดงความคิดเห็นและให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

เลขที่ 900 อาคารต้นสนทาวเวอร์ ห้องเลขที่ 10 A, D ชั้น 10 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

ส่วนที่ 1: ที่มาและเหตุผล

ในช่วงที่ผ่านมาแม้ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนของประเทศไทยได้มีการพัฒนาและเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง และมีบทบาทสำคัญและเป็นช่องทางหนึ่งในการระดมทุนของภาคเอกชนนอกจากตลาดหุ้นและสินเชื่อจากสถาบันการเงินก็ตาม แต่ปัจจุบันพบว่าผู้ออกหุ้นกู้หลายรายประสบปัญหาขาดสภาพคล่องจากสภาวะทางเศรษฐกิจ ทำให้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยหรือคืนเงินต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ และส่งผลให้หุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้ โดยในปี 2566 -2567 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้เพื่อยกระดับหลักเกณฑ์การอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ และการเปิดเผยข้อมูล รวมถึงได้ร่วมกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (“สมาคม”) จัดทำและเผยแพร่ตัวอย่างสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (สัญญามาตรฐาน) เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวก และลดต้นทุนให้แก่ผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการจัดทำสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ รวมทั้งเพิ่มประสิทธิภาพในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ในการปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นต่อตลาดตราสารหนี้ภายใต้สถานการณ์ในปัจจุบัน

ในการนี้สำนักงาน ก.ล.ต. และสมาคมจึงได้ดำเนินการปรับปรุงข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มาตรฐาน (“ข้อกำหนดสิทธิ”) เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงเพิ่มประสิทธิภาพในการทำหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อคุ้มครองสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้และเพิ่มความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ ซึ่งหลักการดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากคณะทำงานพัฒนาแนวทางปฏิบัติ High-yield bond covenants และปรับปรุงข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน (“คณะทำงาน”) ซึ่งประกอบไปด้วยผู้แทนและผู้ทรงคุณวุฒิจากหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในตลาดตราสารหนี้ เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. ผู้เชี่ยวชาญด้านกฎหมาย ผู้จัดจำหน่ายตราสารหนี้ทั้งธนาคารและบริษัทหลักทรัพย์ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ลงทุน

สมาคมจะนำเสนอร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานฉบับแก้ไขที่ผ่านการรับฟังความคิดเห็นเสนอต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อพิจารณาต่อไป

ส่วนที่ 2: หลักการที่เสนอในการรับฟังความคิดเห็น มีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่เปิดรับฟังความคิดเห็น มีข้อกำหนดที่แก้ไขเพิ่มเติมจากร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานปี 2565 ที่ใช้กันอยู่ในปัจจุบัน โดยสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานฉบับปี 2565	ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่เปิดรับฟังความคิดเห็น	เหตุผล
1. ใบหุ้นกู้ สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้		
1.1 อำนาจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการปิดสมุดทะเบียน ไม่มีการกำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถแจ้งปิดสมุดทะเบียนได้	1.1 อำนาจของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ในการปิดสมุดทะเบียน (แก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 3.5 (ก)) กำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถแจ้งนายทะเบียนให้ดำเนินการปิดสมุดทะเบียนได้ เช่น กรณีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้	ข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน กำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้เป็นผู้มีอำนาจสั่งนายทะเบียนให้ปิดสมุดทะเบียน โดยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ไม่มีอำนาจปิดสมุดทะเบียนตามกฎหมาย ดังนั้น จึงแก้ไขให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีอำนาจสั่งให้นายทะเบียน

ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานฉบับปี 2565	ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่เปิดรับฟังความคิดเห็น	เหตุผล
	ตามข้อกำหนดสิทธิ หรือเพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นในการได้รับหรือใช้สิทธิประโยชน์ต่างๆ ในฐานะผู้ถือหุ้น	ปิดสมุดทะเบียนเพื่อดำเนินการต่างๆ เช่น กรณีผู้แทนผู้ถือหุ้นเรียกประชุมผู้ถือหุ้น เรียกร้องให้ผู้ค้าประกันชำระหนี้แทนผู้ออกหุ้นตามสัญญาค้ำประกัน หรือกรณีผู้แทนผู้ถือหุ้นต้องรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นเพื่อนำไปดำเนินการทางกฎหมาย
<p>1.2 การเปลี่ยนแปลงระยะเวลาปิดสมุดทะเบียน</p> <p>กำหนดให้ผู้ถือหุ้นต้องปิดสมุดทะเบียนเป็นระยะเวลา [10/14]* วันล่วงหน้าก่อนวันประชุม</p> <p>*ปิดสมุดทะเบียนล่วงหน้า 10 วัน สำหรับหุ้นกู้ระยะสั้น</p> <p>ปิดสมุดทะเบียนล่วงหน้า 14 วัน สำหรับหุ้นกู้ระยะยาว</p>	<p>1.2 การเปลี่ยนแปลงระยะเวลาปิดสมุดทะเบียน</p> <p>(เพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 3.5 (ง))</p> <p>กรณีปิดสมุดทะเบียนเพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นในกรณีมีเหตุจำเป็นเร่งด่วน เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้น นายทะเบียนและผู้แทนผู้ถือหุ้นสามารถแก้ไขระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนให้น้อยกว่า [10/14]* วันได้ โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น</p>	<p>ปัจจุบันระยะเวลาปิดสมุดทะเบียน กรณีจำเป็นเร่งด่วน หากจะปิดสมุดทะเบียนให้น้อยกว่า [10/14]* วัน ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น จึงเห็นควรแก้ไขให้กรณีการปิดสมุดทะเบียนกรณีมีเหตุจำเป็นเร่งด่วนที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น นายทะเบียนและผู้แทนผู้ถือหุ้นอาจแก้ไขระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนให้น้อยกว่า [10/14]* วัน โดยไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการปฏิบัติงานของนายทะเบียน และผู้แทนผู้ถือหุ้น</p>
2. คำรับรอง การรับประกัน		
<p>2.1 คำรับรองและการรับประกัน</p> <p>ผู้ออกหุ้นกู้ต้องให้คำรับรอง เช่น การรับรองว่าเป็นผู้มีความสามารถตามกฎหมาย / การออกหุ้นกู้ไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหรือสัญญาอื่น ๆ เป็นต้น โดยผู้ออกหุ้นกู้ต้องรับรอง ณ วันออกหุ้นกู้และตลอดอายุของหุ้นกู้</p>	<p>2.1 คำรับรองและการรับประกัน</p> <p>(แก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.1)</p> <p>กำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ให้คำรับรองเฉพาะ ณ วันออกหุ้นกู่นั้น</p>	<p>แก้ไขให้ผู้ออกหุ้นกู้ให้คำรับรองและการรับประกันข้อมูล ณ วันออกหุ้นกู้ เนื่องจากการรับรองและการรับประกันตลอดระยะเวลาที่ยังคงมีหนี้คงค้างภายใต้หุ้นกู่นั้น เป็นการรับประกันในอนาคตที่อาจไม่สามารถควบคุมได้โดยผู้ออกหุ้นกู้</p>
3. หน้าที่กระทำการ		
<p>3.1 การนำส่งข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้น</p> <p>ผู้ออกหุ้นกู้ต้องนำส่งภายในวันที่ข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขเพิ่มเติมจะมีผลใช้บังคับ</p>	<p>3.1 การนำส่งข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้น</p> <p>(แก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.2 (ข)(1))</p> <p>กำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้สามารถนำส่งข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขได้ภายหลังจากมีการ</p>	<p>แก้ไขให้ผู้ออกหุ้นกุนำส่งข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขเพิ่มเติมได้ภายในระยะเวลาที่ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด (ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ข้อกำหนดสิทธิที่แก้ไขมีผล) เนื่องจากปัจจุบันส่วนใหญ่มติที่ประชุมจะกำหนดให้มีผลตั้งแต่วันประชุม</p>

ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานฉบับปี 2565	ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่เปิดรับฟังความคิดเห็น	เหตุผล
	แก้ไขแล้ว โดยให้ส่งภายในวันเดียวกันกับที่ส่งให้สำนักงาน ก.ล.ต.	ดังนั้น ในทางปฏิบัติผู้ออกหุ้นกู้จึงอาจจะไม่สามารถดำเนินการนำส่งข้อกำหนดสิทธิฉบับแก้ไขได้ทันตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ
<p>3.2 การนำส่งข้อมูลต่างๆให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้มีหน้าที่นำส่งข้อมูลต่างๆ ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p> <p>ทั้งนี้ ยังไม่มีการกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้นำส่งข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจ ทรัพย์สิน สถานะทางการเงินหรือข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อย (สำหรับกรณีผู้ออกหุ้นกู้ที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding company) โดยมีบริษัทย่อยเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลัก) และการนำส่งรายงานความคืบหน้าการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงินให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p>	<p>3.2 การนำส่งข้อมูลต่างๆให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (เพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.2 (ข) (10)(11))</p> <p>กำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ มีหน้าที่แจ้งและนำส่งข้อมูล หรือเอกสารให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p> <ul style="list-style-type: none"> • [การนำส่งข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจ ทรัพย์สิน สถานะทางการเงินหรือข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อย หรือผู้ค้าประกัน (ถ้ามี) เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ] (ให้กำหนดเฉพาะกรณีผู้ออกหุ้นกู้ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัทย่อยเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลัก) • รายงานความคืบหน้าการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ 	<p>เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถติดตาม ดูแล ตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องของผู้ออกหุ้นกู้ รวมทั้งการติดตามกรณีเกิดเหตุผิดนัด</p>
<p>3.3 การนำส่งข้อมูลต่างๆให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และสมาคม ผู้ออกหุ้นกู้มีหน้าที่แจ้งข้อมูลแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และสมาคม</p> <p>ทั้งนี้ ยังไม่ได้กำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้มีหน้าที่แจ้งข้อมูลในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง หรือในกรณีที่</p>	<p>3.3 การนำส่งข้อมูลต่างๆให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้และสมาคม (แก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.2 (ญ))</p> <p>กำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ มีหน้าที่แจ้งและนำส่งข้อมูล หรือเอกสารให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และสมาคม เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> • ในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง 	<p>เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้สามารถติดตาม ดูแล ตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องของผู้ออกหุ้นกู้ รวมทั้งการติดตามกรณีเกิดเหตุผิดนัดและการติดตามตรวจสอบทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน</p>

ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานฉบับปี 2565	ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่ปรับปรุง ความคิดเห็น	เหตุผล
ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการควบรวมกิจการ หรือกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงหรือโยกย้ายหลักประกัน (ถ้ามี)	<ul style="list-style-type: none"> • ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้แจ้งผู้ถือหุ้นกู้เกี่ยวกับการควบรวมกิจการ รวมถึงยอดคงค้างมูลค่าตราสารหนี้และการไถ่ถอนหุ้นกู้อันเนื่องมาจากการควบรวมกิจการ • กรณีมีการเปลี่ยนแปลง โอนขาย หรือโยกย้ายทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน (ถ้ามี) 	
3.4 กรณีหุ้นกู้มีประกัน ไม่ได้กำหนด	3.4 กรณีหุ้นกู้มีประกัน (เพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.2 (ณ) (ต)(ถ)) เพิ่มเติมให้ผู้ออกหุ้นกู้นำส่งข้อมูลเกี่ยวกับหลักประกันตามที่อยู่แทนผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ เช่น <ul style="list-style-type: none"> • การนำส่ง เอกสาร ความเห็นหรือการรับรองของผู้เชี่ยวชาญหรือจากที่ปรึกษาต่างๆ เกี่ยวกับสัญญาหลักประกันและมูลค่าหลักประกันให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตามที่อยู่ผู้ถือหุ้นกู้ร้องขอ • นำส่งหนังสือแจ้งรายละเอียดมูลค่าทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกัน และ/หรือ ทรัพย์สินทดแทน หรือรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินจากผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สินหลักประกัน และ/หรือ ทรัพย์สินทดแทน (ถ้ามี) 	เพิ่มเติมหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ในการนำส่งความเห็นของผู้เชี่ยวชาญ เกี่ยวกับสัญญาหลักประกันและมูลค่าหลักประกัน รวมถึงข้อมูลการประเมินและสอบทานมูลค่าหลักประกัน ให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อให้สอดคล้องกับสัญญาแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานฉบับปี 2565	ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่เปิดรับฟังความคิดเห็น	เหตุผล
	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ออกหุ้นกู้จะจัดให้มีการสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่ใช้เป็นหลักประกันตามสัญญาหลักประกัน และตามข้อกำหนดสิทธิ อย่างน้อยปีละครั้ง (ถ้ามี) 	
<p>3.5 การดำเนินการให้นายทะเบียนนำส่งข้อมูลเกี่ยวกับผลการชำระเงิน และ/หรือ ข้อมูลยอดมูลค่าคงค้างแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p> <p>ไม่มีการกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้มีหน้าที่ดำเนินการให้นายทะเบียนนำส่งข้อมูลให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และสมาคม</p>	<p>3.5 การดำเนินการให้นายทะเบียนนำส่งข้อมูลเกี่ยวกับผลการชำระเงิน และ/หรือ ข้อมูลยอดมูลค่าคงค้างแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ (เพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.2 (ท))</p> <p>เพิ่มเติมข้อกำหนดเกี่ยวกับหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ในการขอข้อมูลจากนายทะเบียน เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> ในกรณีที่หุ้นกู้ผิดนัดชำระเงิน ผู้ออกหุ้นกู้ต้องดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งผลการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้นให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และสมาคม ในกรณีที่หุ้นกู้เกิดเหตุผิดนัด (ทั้งกรณีผิดนัดชำระเงินและกรณีผิดนัดด้วยเหตุอื่น) เมื่อผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้อำนาจขอให้ผู้ออกหุ้นกู้ดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งการคำนวณดอกเบี้ย หรือดอกเบี้ยผิดนัด หรือยอดมูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ที่ผู้ออกหุ้นกู้ต้องชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้แต่ละราย หรือข้อมูลอื่น ๆ ที่จำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ 	<p>ปัจจุบันนายทะเบียนไม่มีหน้าที่ตามสัญญาที่จะต้องส่งข้อมูลให้แก่ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และสมาคม และประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้นายทะเบียนส่งข้อมูลให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้เฉพาะกรณีผิดนัดชำระหนี้เงินต้น หรือดอกเบี้ยเท่านั้น ดังนั้น เพื่อให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ได้รับข้อมูลโดยตรงจากนายทะเบียนสำหรับใช้ในการติดตามการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ และผู้ถือหุ้นกู้ได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นกู้ จึงเพิ่มเติมหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ในการดำเนินการให้นายทะเบียนแจ้งข้อมูลแก่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้</p>
<p>4. หน้าที่งดเว้นกระทำการ</p>		
<p>4.1 ผู้ออกหุ้นกู้จะไม่นำเงินไปใช้เพื่อการใดอันแตกต่างจากวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน</p> <p>(1) การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีความสำคัญ</p> <p>การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีความสำคัญต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทเท่านั้น</p>	<p>4.1 ผู้ออกหุ้นกู้จะไม่นำเงินไปใช้เพื่อการใดอันแตกต่างจากวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน</p> <p>(1) การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีความสำคัญ</p> <p>(แก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน ข้อ 7.3 (ก))</p> <ul style="list-style-type: none"> กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีความสำคัญ ได้แก่ กรณีใช้เงินไม่ปฏิบัติตามระยะเวลาที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวน 	<p>ปรับปรุงแนวทางกรณีผู้ออกหุ้นกู้ใช้เงินไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ตามที่ระบุไว้ในแบบ filling กรณี นำเงินไปใช้ไม่ตรงตามวัตถุประสงค์โดยไม่มีนัยสำคัญ โดยให้สามารถขออนุมัติจากผู้บริหารสูงสุดได้ เพื่อเป็นช่องทางลดภาระให้กับผู้ออกหุ้นกู้</p>

ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานฉบับปี 2565	ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่เปิดรับฟังความคิดเห็น	เหตุผล
	<p>ไม่เกิน 6 เดือน ก่อนหรือหลังระยะเวลาที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวน ต้องได้รับอนุมัติจากผู้บริหารสูงสุดของบริษัท</p> <ul style="list-style-type: none"> กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ไม่มีนัยสำคัญ สำหรับกรณีขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งคณะกรรมการบริษัทต้องพิจารณาแล้วเห็นว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ต้องไม่มีผลกระทบต่อความสามารถของผู้ถือหุ้นกู้ในการชำระหนี้หุ้นกู้ 	
<p>4.2 ข้อยกเว้นของ negative pledge กำหนดข้อยกเว้นให้ ผู้ถือหุ้นกู้ สามารถก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใด ๆ อันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไปเพื่อเป็นประกันหนี้ทุกประเภทของผู้ถือหุ้นกู้ซึ่งมีมูลค่าวงเงินที่เป็นประกันหรือมีภาระผูกพันรวมกันไม่เกินกว่า [●] บาท ณ เวลาใด ๆ แต่ทั้งนี้ภาระหนี้ตามข้อนี้ไม่รวมถึงหนี้เงินกู้ยืม</p>	<p>4.2 ข้อยกเว้นของ negative pledge (แก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.3(ข)) กำหนดข้อยกเว้นของ negative pledge ในกรณีที่เป็นการก่อภาระหลักประกันหรือภาระผูกพันใดๆ อันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไปที่มีการกำหนดวงเงินไว้แน่นอนครอบคลุมถึงหนี้กู้ยืมเงิน อันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไปด้วย แต่ทั้งนี้ต้องไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง</p>	<p>เพิ่มเติมข้อยกเว้นให้ผู้ถือหุ้นกู้ก่อภาระผูกพันได้ กรณีหนี้กู้ยืมเงิน อันเป็นทางธุรกิจตามปกติทั่วไป เพื่อความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจของผู้ถือหุ้นกู้</p>
<p>4.3 การแจ้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ก่อนการควมรวม หรือแยกกิจการ กำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่แจ้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบก่อนการดำเนินการควมรวมหรือแยกกิจการ</p>	<p>4.3 การแจ้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ก่อนการควมรวม หรือแยกกิจการ (แก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.3 (ง)) ตัดข้อกำหนดเกี่ยวกับหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ในการแจ้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบก่อนการดำเนินการควมรวมหรือแยกกิจการ</p>	<p>เนื่องจากข้อมูลเกี่ยวกับการควมรวมหรือแยกกิจการอาจถือเป็นข้อมูลความลับจึงทำให้ในทางปฏิบัติผู้ถือหุ้นกู้ไม่สามารถเปิดเผยหรือแจ้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ก่อนการดำเนินการได้ จึงตัดข้อกำหนดเกี่ยวกับหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ในการแจ้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ทราบก่อนการดำเนินการควมรวมหรือแยกกิจการออก</p>
<p>4.4 การแจ้งสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ กรณีผู้ถือหุ้นกู้ควมรวมกิจการ ไม่มีการกำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้แจ้งสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ กรณีผู้ถือหุ้นกู้ควมรวมกิจการ</p>	<p>4.4 การแจ้งสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ กรณีผู้ถือหุ้นกู้ควมรวมกิจการ (แก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 7.3 (ง)) เพิ่มเติมข้อกำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ตามกฎหมาย และผลของการใช้สิทธิ เช่น การแจ้ง</p>	<p>เพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นกู้มีหน้าที่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นกู้ทราบเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ตามกฎหมาย เช่น การแจ้งสิทธิตามพ.พ. มาตรา 1240 วรรคสาม หรือพ.ร.บ.บริษัทมหาชนจำกัด เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนเพียงพอเพื่อประกอบการ</p>

ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานฉบับปี 2565	ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่ปรับปรุง ความคิดเห็น	เหตุผล
	สิทธิตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ มาตรา 1240 วรรคสาม ซึ่งกำหนดว่าหากมี เจ้าหนี้คัดค้าน บริษัทจะจัดการควบเข้ากันได้ จนกว่าจะได้ใช้หนี้หรือให้ประกันเพื่อหนี้ราย นั้น	ตัดสินใจในการใช้สิทธิตามกฎหมาย กรณี ผู้ออกหุ้นกู้ควรมองกิจการ
5. การประชุมผู้ถือหุ้น		
5.1 ห้ามมิให้ผู้ออกหุ้นกู้จ่ายค่าธรรมเนียม เพื่อเป็นการจูงใจในการลงมติ (consent fee) ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น ไม่มีข้อกำหนดข้อห้ามในการจ่ายค่าธรรมเนียม หรือผลประโยชน์ตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น กุ เฉพาะราย เพื่อเป็นการจูงใจในการลงมติ (consent fee) ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น	5.1 ห้ามมิให้ผู้ออกหุ้นกู้จ่ายค่าธรรมเนียม เพื่อเป็นการจูงใจในการลงมติ (consent fee) ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น <i>(เพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 13.4)</i> เพิ่มเติมข้อจำกัดเรื่อง consent fee โดย กำหนดข้อห้ามให้ผู้ออกหุ้นกู้หรือผู้แทนผู้ถือหุ้น กุ ให้ผลประโยชน์ใด ๆ ตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น กุ เฉพาะราย เพื่อเป็นการจูงใจให้ลงคะแนน ทางใดทางหนึ่งเป็นการเฉพาะ ในการประชุม ผู้ถือหุ้น กุ	เพิ่มเติมข้อจำกัด โดยการห้ามผู้ออกหุ้น กุ จ่ายค่าธรรมเนียม เพื่อเป็นการจูงใจในการ ให้ความเห็นชอบ (consent fee) ในการ จัดประชุมผู้ถือหุ้น กุ ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้น กุ อาจให้สิ่งจูงใจแก่ผู้ถือหุ้น กุ เพื่อเข้าร่วมประชุมเพื่อส่งเสริมให้ ผู้ถือหุ้น กุ เข้าร่วมครบองค์ประชุมได้ เช่น ค่ารถ/ค่าเดินทางในการเข้าร่วมประชุม เป็นต้น
6. อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้แทนผู้ถือหุ้น		
6.1 การแจ้งข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้น กุ และการ แต่งตั้งที่ปรึกษา ไม่มีข้อกำหนดให้ผู้แทนผู้ถือหุ้น กุ แจ้งข้อมูลแก่ ผู้ถือหุ้น กุ กรณีเกิดเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็น เหตุการณ์ และอำนาจของผู้แทนผู้ถือหุ้น กุ ใน การแต่งตั้งที่ปรึกษากฎหมาย หรือที่ปรึกษา อื่นๆ เพื่อให้คำปรึกษาแก่ผู้ถือหุ้น กุ หรือผู้แทน ผู้ถือหุ้น กุ	6.1 การแจ้งข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้น กุ และการ แต่งตั้งที่ปรึกษา <i>(แก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 14.2(จ)(ข))</i> แก้ไขเพิ่มเติมหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้น กุ ในการ แจ้งข้อมูลแก่ผู้ถือหุ้น กุ โดยครอบคลุมถึงกรณี เกิดเหตุการณ์ที่อาจกลายเป็นเหตุการณ์ด้วย รวมถึงผู้แทนผู้ถือหุ้น กุ อาจแต่งตั้งที่ปรึกษา กฎหมายหรือที่ปรึกษาอื่นๆ ตามที่จำเป็น เพื่อให้คำปรึกษาแก่ผู้ถือหุ้น กุ หรือผู้แทนผู้ถือหุ้น กุ	แก้ไขเพิ่มเติม อำนาจ หน้าที่ของผู้แทน ผู้ถือหุ้น กุ ให้สอดคล้องกับสัญญาแต่งตั้ง ผู้แทนผู้ถือหุ้น กุ
7. การเปลี่ยนแปลงแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ		
7.1 การแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อหุ้น กุ และการ แก้ไขเปลี่ยนแปลงเพื่อให้สอดคล้องกับ หลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.	7.1 การแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อหุ้น กุ และการ แก้ไขเปลี่ยนแปลงเพื่อให้สอดคล้องกับ หลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.	แก้ไขเพิ่มเติมให้การแก้ไขเปลี่ยนแปลง ข้อกำหนดสิทธิ เพื่อให้สอดคล้องกับ หลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือ

ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานฉบับปี 2565	ร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานที่เปิดรับฟังความคิดเห็น	เหตุผล
<p>ไม่มีการกำหนดให้การแก้ไขข้อกำหนดสิทธิกรณีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อหุ้นกู้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น</p>	<p>(แก้ไขข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานข้อ 16.1) เพิ่มเติมให้กรณีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อหุ้นกู้เพื่อให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ หรือการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิเพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานกำกับดูแล ไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น</p>	<p>หน่วยงานกำกับดูแล ไม่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อลดภาระของผู้ออกหุ้นกู้ ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น</p>

สมาคมจึงเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานฉบับแก้ไข และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป โดยสมาคมจะรวบรวมความเห็นของผู้มีส่วนเกี่ยวข้องดังกล่าว เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการพัฒนาปรับปรุงร่างข้อกำหนดสิทธิมาตรฐาน และนำเสนอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อไป

ทั้งนี้ ขอได้โปรดส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสมาคม ได้ที่ **e-mail : legal@thaibma.or.th** ตั้งแต่วันที่ 7 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 6 ธันวาคม 2567