

**สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น (Public Hearing)**  
**เรื่อง ร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้**  
**สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (high net worth : HNW)**  
**เปิดรับฟังความคิดเห็นตั้งแต่วันที่ 20 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 20 เมษายน 2561**

ตามที่สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (สมาคม) ได้เชิญชวนผู้ถือหุ้นและผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ร่วมแสดงความคิดเห็นและเสนอแนะต่อร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ (ร่างข้อกำหนดสิทธิ) สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (high net worth : HNW) ที่ได้ผ่านการพิจารณาจากที่ประชุมคณะกรรมการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2561 โดยมีมติเห็นชอบในหัวข้อมาตรฐานข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ ดังต่อไปนี้

- คำจำกัดความ
- ชนิดของหุ้นกู้ มูลค่าที่ตราไว้ อัตราดอกเบี้ย และอายุของหุ้นกู้
- ใบหุ้นกู้ สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้
- การโอนหุ้นกู้
- สถานะของหุ้นกู้
- ทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันหรือหลักประกันอย่างอื่น
- คำรับรอง การรับประกัน และหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้
- ดอกเบี้ย
- วิธีการ เวลา และสถานที่สำหรับการชำระหนี้ตามหุ้นกู้
- การไถ่ถอนหุ้นกู้และการซื้อคืนหุ้นกู้
- วิธีการเปลี่ยนแปลงสภาพแห่งสิทธิ
- การผิดนัดและผลของการผิดนัด
- การประชุมผู้ถือหุ้นกู้
- อำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- การแต่งตั้งและเปลี่ยนตัวผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
- การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ
- การออกหุ้นกู้ฉบับใหม่
- การติดต่อและการบอกกล่าว
- ข้อตกลงอื่นๆ และ
- ผลบังคับของข้อกำหนดสิทธิและกฎหมายที่ใช้บังคับ

โดยเปิดรับฟังความคิดเห็นผ่านทางเว็บไซต์ <http://www.thaibma.or.th/EN/Rule/PublicHearing/PublicHearing20032018.aspx> ซึ่งสามารถแสดงความคิดเห็นผ่านช่องทางโทรศัพท์หมายเลข 0-2257-0357 ต่อ 554 และไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ [Legal@ThaiBMA.or.th](mailto:Legal@ThaiBMA.or.th) ตั้งแต่วันที่ 20 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 20 เมษายน 2561 นั้น

บัดนี้ ได้ครบกำหนดระยะเวลาการเปิดรับฟังความคิดเห็นแล้ว จึงขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ดังกล่าว ดังนี้

### 1. วิธีการในการรับฟังความคิดเห็น

สมาคมเปิดรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อร่างข้อกำหนดสิทธิผ่านทางเว็บไซต์ของสมาคม (<http://www.thaibma.or.th/EN/Rule/PublicHearing/PublicHearing20032018.aspx>) โดยสามารถแสดงความคิดเห็นผ่านช่องทางโทรศัพท์หมายเลข 0-2257-0357 ต่อ 554 และไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ [Legal@ThaiBMA.or.th](mailto:Legal@ThaiBMA.or.th)

### 2. จำนวนครั้งและระยะเวลาในการรับฟังความคิดเห็นในแต่ละครั้ง

จำนวน 1 ครั้ง ตั้งแต่วันที่ 20 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 20 เมษายน 2561 รับฟังความคิดเห็นต่อร่างข้อกำหนดสิทธิผ่านทางเว็บไซต์ <http://www.thaibma.or.th/EN/Rule/PublicHearing/PublicHearing20032018.aspx> มีผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมแสดงความคิดเห็นจำนวน 1 ราย ดังนี้

ผู้ร่วมแสดงความคิดเห็น	หน่วยงาน/องค์กร
ธนาคารพาณิชย์ จำนวน 1 ราย	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

### 3. พื้นที่หรือกลุ่มเป้าหมายในการรับฟังความคิดเห็น

เปิดรับฟังความคิดเห็นทางเว็บไซต์ ให้ผู้ออกหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ รวมทั้งประชาชนร่วมแสดงความคิดเห็น

### 4. ผลการรับฟังความคิดเห็น

สมาคมเปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับร่างข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้สำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ (high net worth : HNW) ระหว่างวันที่ 20 มีนาคม ถึงวันที่ 20 เมษายน 2561 ทั้งนี้ ผู้ให้ความเห็น เห็นด้วยกับร่างข้อกำหนดสิทธิตามที่สมาคมเสนอ โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในบางประเด็นดังนี้

หัวข้อ	ความเห็นจาก hearing
ข้อ 3 ใบหุ้นกู้ สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ (ข้อ 3.5 (ก) การปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้)	<ul style="list-style-type: none"><li>ควรระบุรายละเอียดของเวลาของวัดปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ เช่น ปิดสมุดทะเบียน ณ เวลา 08.30 น. หรือ 12.00 น. ของวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ไว้ในข้อกำหนดสิทธิ เนื่องจากนายทะเบียนหุ้นกู้ต้องแจ้งวันและเวลาปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้เพื่อจ่ายดอกเบี้ยหรือแจ้งข้อมูลอื่น ๆ กับสำนักงาน ก.ล.ต. สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เมื่อมีการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้แต่ละครั้ง</li><li>ควรระบุผู้มีอำนาจในการกำหนดเวลาปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ให้ชัดเจนในข้อกำหนดสิทธิ เช่น นายทะเบียนหุ้นกู้ หรือผู้ออกหลักทรัพย์ หรือผู้จัดการจำหน่าย คนใดคนหนึ่งเป็นผู้มีอำนาจกำหนดเวลาปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ เช่น นายทะเบียนหุ้นกู้เป็นผู้มีอำนาจในการกำหนดเวลาปิดสมุดทะเบียน โดยจะปิดสมุดทะเบียนภายในเวลา 12.00 น.</li></ul>

หัวข้อ	ความเห็นจาก hearing
	<p>ของวันปิดสมุดทะเบียน เป็นต้น</p> <p><u>ความเห็นของสมาคม</u></p> <p>เห็นว่า การปิดสมุดทะเบียนตามร่างข้อกำหนดสถิติข้อ 3.5 เป็นไปตามที่กำหนดไว้ใน Market Convention ของสมาคม ซึ่งกำหนดไว้ให้มีความยืดหยุ่นในทางปฏิบัติ ทั้งนี้เพื่อความชัดเจนในการชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ ผู้ออกหุ้นกู้และ/หรือนายทะเบียนสามารถกำหนดการพักการโอนหุ้นกู้ไว้ในข้อกำหนดสถิติก็ได้โดยไม่ต้องระบุเวลาในการปิดสมุดทะเบียน อย่างไรก็ตามการกำหนดระยะเวลาของวันที่แน่นอนอาจทำให้มียุ่งยากในทางปฏิบัติ เช่น หุ้นกู้อายุ 3 ปี จ่ายดอกเบี้ย 6 งวด ไม่มีการกำหนดให้มีการพักการโอนหุ้นกู้เพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ และมีการกำหนดให้ปิดสมุดทะเบียนภายใน เวลา 8.30 น.ของวันปิดสมุดทะเบียน งวดที่ 1-5 ปิดสมุดทะเบียนเวลา 8.30 น. แต่ในงวดที่ 6 ปิดสมุดทะเบียนแล้ว มีการแจ้งนายทะเบียนว่ามีการโอนหุ้นกู้ในเวลา 9.00 น. แม้จะเป็นภายหลังระยะเวลาที่ปิดสมุดทะเบียนไปแล้วก็สามารถโอนหุ้นกู้ได้ เนื่องจากไม่มีการกำหนดให้มีการพักการโอนหุ้นกู้ ก็อาจเกิดปัญหาในทางปฏิบัติของนายทะเบียน และผู้มีหน้าที่ชำระเงินได้ว่าจะต้องชำระดอกเบี้ยให้แก่ผู้โอนหรือผู้รับโอนหุ้นกู้ ซึ่งรับโอนหุ้นกู้ภายหลังระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนดังกล่าว</p> <p>ดังนั้นจึงเห็นควรให้คงร่างเดิมตามที่สมาคมเสนอ</p>
<p>ข้อ 9 วิธีการ เวลา และสถานที่สำหรับการชำระหนี้ตามหุ้นกู้</p> <p>9.1 การชำระเงินต้น</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ควรกำหนดให้มีการนำไปหุ้นกู้มาเวนคืน เพื่อรับชำระเงินต้น เพื่อความชัดเจนและสะดวกในทางปฏิบัติ</li> <li>• ข้อ 9.1 (ข) การชำระเงินในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้แทน เพื่อเพิ่มทางเลือกในการได้รับชำระเงินแก่ผู้ลงทุน ควรกำหนดเพิ่มเติมให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แจ้งข้อมูลเลขที่บัญชีผู้ถือหุ้นกู้มายังผู้ออกหุ้นกู้ หรือนายทะเบียนหรือตัวแทนชำระเงิน เพื่อให้ผู้มีหน้าที่ชำระเงินสามารถโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารได้ เนื่องจากปัจจุบันกรณีที่ฝากที่ศูนย์รับฝากผู้ชำระเงินจะไม่มีเลขที่บัญชีของผู้ถือหุ้นกู้ จึงต้องจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ด้วยการออกเช็ค</li> </ul> <p><u>ความเห็นสมาคม</u></p> <p>เพื่อความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นกู้และความรวดเร็วในการชำระเงินตามหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ ร่างข้อกำหนดสถิติจึงไม่ได้บังคับให้ผู้ถือหุ้นกู้ต้องนำไปหุ้นกู้มาเวนคืน เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้</p>

หัวข้อ	ความเห็นจาก hearing
	<p>มีหน้าที่ต้องชำระเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีรายชื่อในสมุดทะเบียนอยู่แล้ว ทั้งนี้ในกรณีที่เป็นที่สงสัยร่างข้อกำหนดสิทธิก็ได้ระบุทางเลือกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิเรียกให้ผู้ถือหุ้นกู้นำใบหุ้นกู้มาเวนคืนได้</p> <p>ดังนั้นจึงเห็นควรให้คงร่างเดิมตามที่สมาคมเสนอ</p>

#### 5. ประเด็นที่ขอให้พิจารณา

สมาคมนำเสนอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประกอบการพิจารณาจัดทำร่างข้อกำหนดสิทธิสำหรับ HNW ต่อไป