

4 กุมภาพันธ์ 2569

เรียน นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย
ผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง

ที่ ก.ล.ต.บ. (ว) 8 /2569 เรื่อง การชักชวนความเข้าใจให้บริษัทหลักทรัพย์ระมัดระวัง
และจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการทำหน้าที่รวบรวมหนังสือ
มอบฉันทะในการประชุมผู้ถือหุ้น

ในช่วงที่ผ่านมาสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) พบว่า บริษัทหลักทรัพย์ (“บล.”) หลายแห่ง ให้บริการแก่ผู้ออกหุ้นกู้ (“issuer”) ที่ประสงค์จะจัดประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลที่สำคัญ และมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในเรื่องที่อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิและประโยชน์ของผู้ถือหุ้น เช่น การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ เป็นต้น โดย บล. ทำหน้าที่ประสานงานเพื่อแจ้งข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นลูกค้าของ บล. เอง รวมถึงเก็บรวบรวมหนังสือมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น เพื่อนำส่งให้แก่ผู้แทนผู้ถือหุ้น และ/หรือ issuer สำหรับใช้ลงมติในวาระต่าง ๆ ในการประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ บล. ได้รับคำตอบแทนจาก issuer สำหรับการดำเนินการดังกล่าว และในบางกรณี บล. อาจจัดสรรคำตอบแทนดังกล่าวให้แก่ผู้แนะนำการลงทุน (“ผู้แนะนำ”) ที่ทำหน้าที่ในการติดต่อและรวบรวมเอกสารจากผู้ถือหุ้นด้วย

สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า การให้บริการดังกล่าวอาจก่อให้เกิดประเด็นด้านการคุ้มครองผู้ลงทุนและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอชักชวนความเข้าใจว่า บล. ต้องปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 25/2568 เรื่อง การประกอบกิจการอื่นที่มีใช้ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเภทที่ได้รับอนุญาตของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2568 โดยต้องมีระบบงานและมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น และต้องมีบุคลากรที่มีความรู้และความเข้าใจซึ่งสามารถให้ข้อมูลที่ถูกต้องและครบถ้วนแก่ผู้ลงทุนได้ ไม่ว่า บล. จะได้รับคำตอบแทนจากลูกค้าโดยตรง หรือได้ประโยชน์จากบุคคลอื่น (เช่น ผู้ออกหลักทรัพย์ หรือผู้แทนผู้ถือหุ้น) เพื่อให้ลูกค้าดำเนินการใด ๆ อีกทั้ง บล. ต้องใช้ความระมัดระวังในการสื่อสาร อธิบาย เปิดเผยข้อมูล และให้คำแนะนำแก่ลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าสามารถตัดสินใจได้อย่างเหมาะสม อย่างน้อยดังนี้

1. การคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดสำหรับลูกค้า

ในการดำเนินการรวบรวมหนังสือมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น เพื่อใช้ในการประชุมผู้ถือหุ้น บล. ต้องดำเนินการโดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้าเป็นสำคัญและต้องมั่นใจว่า

1.1 เอกสารการขอรับมอบฉันทะจากลูกค้ามีความชัดเจน และมีข้อมูลเพียงพอเพื่อให้ลูกค้าทราบ ที่มา เหตุผล และความจำเป็นของการขอมติผู้ถือหุ้น รวมถึงสาระสำคัญของประเด็นที่ขอมติ และหาก บล. ประสงค์จะให้ข้อมูลในประเด็นที่ขอมติและความเห็นเกี่ยวกับการดำเนินการตาม

ประเด็นที่ขอมติ บล. ในฐานะผู้ประกอบวิชาชีพมีหน้าที่ให้ข้อมูล วิเคราะห์ และให้ความเห็น ข้อดี ข้อเสีย และผลกระทบที่อาจจะเกิดจากผลการลงคะแนนในแต่ละแนวทาง เพื่อให้ลูกค้าสามารถตัดสินใจได้อย่างมีข้อมูลครบถ้วนและเหมาะสมกับสถานการณ์ของตน

1.2 การให้ข้อมูล วิเคราะห์ และความเห็นตาม 1.1 ต้องเป็นไปอย่างเป็นธรรม สมดุล (balanced) และไม่ทำให้ลูกค้าเข้าใจผิด โดย บล. ต้องใช้ความระมัดระวังในการสื่อสาร อธิบาย และให้คำแนะนำแก่ลูกค้า รวมทั้งต้องไม่ให้ข้อมูลหรือความเห็นที่มีลักษณะขัดต่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

1.3 บล. ต้องมีการจัดเก็บเอกสารหลักฐานการรับมอบฉันทะจากลูกค้า และเอกสารประกอบการทำหน้าที่ของ บล. ทั้งในส่วนของการวิเคราะห์ การให้ความเห็น และการให้คำแนะนำ การรับมอบฉันทะ และการออกเสียงลงคะแนนให้เป็นไปตามการรับมอบฉันทะ เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี นับแต่วันที่จัดประชุมผู้ถือหุ้นฯ รวมทั้งกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของผู้แนะนำฯ ให้เป็นไปตามแนวทางที่ บล. กำหนด

1.4 กรณี บล. หรือบุคคลอื่นทำหน้าที่เป็นผู้รับมอบฉันทะในการใช้สิทธิออกเสียง แทนลูกค้า บล. ต้องแจ้งแนวทางการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละวาระให้ลูกค้าทราบครบทุกวาระ เช่น เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง พร้อมระบุเหตุผลและข้อมูลสนับสนุนที่ใช้ประกอบการให้คำแนะนำแก่ลูกค้าและต้องออกเสียงให้เป็นไปตามที่ได้รับมอบฉันทะอย่างถูกต้องครบถ้วน

2. การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บล. ต้องจัดให้มีมาตรการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เหมาะสม เพื่อให้การให้ข้อมูล วิเคราะห์ และคำแนะนำกับลูกค้าเป็นไปโดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า เป็นสำคัญ โดย บล. ต้องมั่นใจว่า โครงสร้างผลตอบแทนที่ บล. หรือบุคลากรได้รับจากการดำเนินการดังกล่าว ไม่ก่อให้เกิดแรงจูงใจในการให้ความเห็นหรือคำแนะนำที่อาจขัดต่อประโยชน์ของลูกค้า (เช่น การได้รับผลตอบแทนที่ผูกกับผลการออกเสียงลงคะแนนในทิศทางใดทิศทางหนึ่ง เป็นต้น) และต้องไม่มีลักษณะที่ก่อให้เกิดการเลือกปฏิบัติต่อลูกค้า (เช่น ผันแปรตามมูลค่าของหุ้นฯ เป็นต้น) ทั้งนี้ บล. ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการได้รับประโยชน์ หรือการมีส่วนได้เสียในการดำเนินการดังกล่าวให้ลูกค้าทราบอย่างชัดเจน ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นางพรอนงค์ บุษราตระกุล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจตัวกลาง

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9555

