

ภาคผนวก

(ท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. 35/2562
เรื่อง การให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงาน พ.ศ. 2552 (ฉบับที่ 8))

ส่วนที่ 1 : คำอธิบายคำศัพท์

ให้ใช้คำอธิบายคำศัพท์นี้เพื่อประกอบการอธิบายคำศัพท์ที่ปรากฏในภาคผนวกฉบับนี้

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“FA”	ที่ปรึกษาทางการเงิน
“issuer”	ผู้ออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ ยกเว้นกรณีต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none">- กรณีที่เป็นการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหน่วยทรัสต์ และกรณีที่เป็น การขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน หรือการขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ให้ “issuer” หมายถึง “ผู้จำหน่ายหลักทรัพย์”- กรณีที่เป็นที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นในการให้ความเห็นต่อ ผู้ถือหลักทรัพย์ของกิจการที่ถูกเสนอซื้อเกี่ยวกับการทำข้อเสนอซื้อ หลักทรัพย์ หรือในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของกิจการเมื่อ มีการขอผ่อนผันการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ให้ “issuer” หมายถึง “กิจการ” “ผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์” หรือ “ผู้ขอผ่อนผัน”
IPO	Initial Public Offering
SPO	Second Public Offering
“listed co.”	บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
“non-listed co.”	บริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
“head of IB department”	ผู้ดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการฝ่ายหรือเทียบเท่าขึ้นไปที่รับผิดชอบงาน ดานที่ปรึกษาทางการเงิน
“IB team members”	พนักงานที่ปฏิบัติงานสายงานที่ปรึกษาทางการเงินของที่ปรึกษา ทางการเงิน
“บริษัทร่วม” “บริษัทย่อย” และ “ผู้ถือหุ้นรายใหญ่”	ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ใน ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วย การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขาย หลักทรัพย์

“ผู้ที่เกี่ยวข้อง”	ใหม่มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนด
“ผู้อำนวยการทรัพย์สิน” “ที่ปรึกษา ของผู้ถือหุ้น” “ผู้ทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์” “ผู้ขอผ่อนผัน” “กิจการ” และ “หน่วยทรัสต์”	ไว้ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงิน และขอบเขตการดำเนินงาน

ส่วนที่ 2 : การห้ามทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

โดยที่ FA ในการออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ต้องสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระ
ดังนั้น FA จึงต้องไม่มีประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว ในการนี้ เพื่อประโยชน์
ในการพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงิน และขอบเขตการดำเนินงาน
พ.ศ. 2552 สำนักงานจึงกำหนดแนวทางการพิจารณาลักษณะหรือความสัมพันธ์ ระหว่าง FA และบุคคล
ที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับ FA กับ issuer และบุคคลที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับ issuer ที่อาจถือว่า
มีประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับการทำหน้าที่เป็น FA ดังนี้

1. FA¹ ถือหุ้น² issuer

1.1 หลักการ

กรณี FA ถือหุ้น issuer อาจพิจารณาได้ว่า FA มี financial interest จากหุ้นที่ถือ
ดังนั้น FA จึงอาจมีแรงจูงใจที่จะดำเนินการเพื่อประโยชน์ทางการเงินดังกล่าวมากกว่าการทำหน้าที่
ตามมาตรฐานวิชาชีพ โดย FA ซึ่งมีหน้าที่จัดทำข้อมูลเพื่อขออนุญาตและเปิดเผยต่อประชาชน อาจนำเสนอ
ข้อมูลของ issuer ที่ดีเกินจริง หรืออาจปกปิดข้อมูลด้านลบของ issuer ดังนั้น FA จึงไม่ควรมี financial
interest ใน issuer เลย

อย่างไรก็ดี โดยที่ issuer อาจเป็น listed co. หรือ non-listed co. ก็ได้ ซึ่งในกรณีที่
issuer เป็น listed co. อาจมีความเป็นไปได้ที่ FA จะมีการถือหุ้นของ issuer ดังกล่าว เนื่องจากหุ้น listed co.
เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ดังนั้น แนวทางการกำหนดสัดส่วนการถือหุ้นจึงต้องคำนึงถึง

¹ FA หมายถึง FA และบุคคลต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท ผู้จัดการ หรือ head of IB department ผู้ควบคุม
การปฏิบัติงาน หรือ IB team members ของ FA
- (2) ผู้เกี่ยวข้องของ FA และของบุคคลตาม (1)

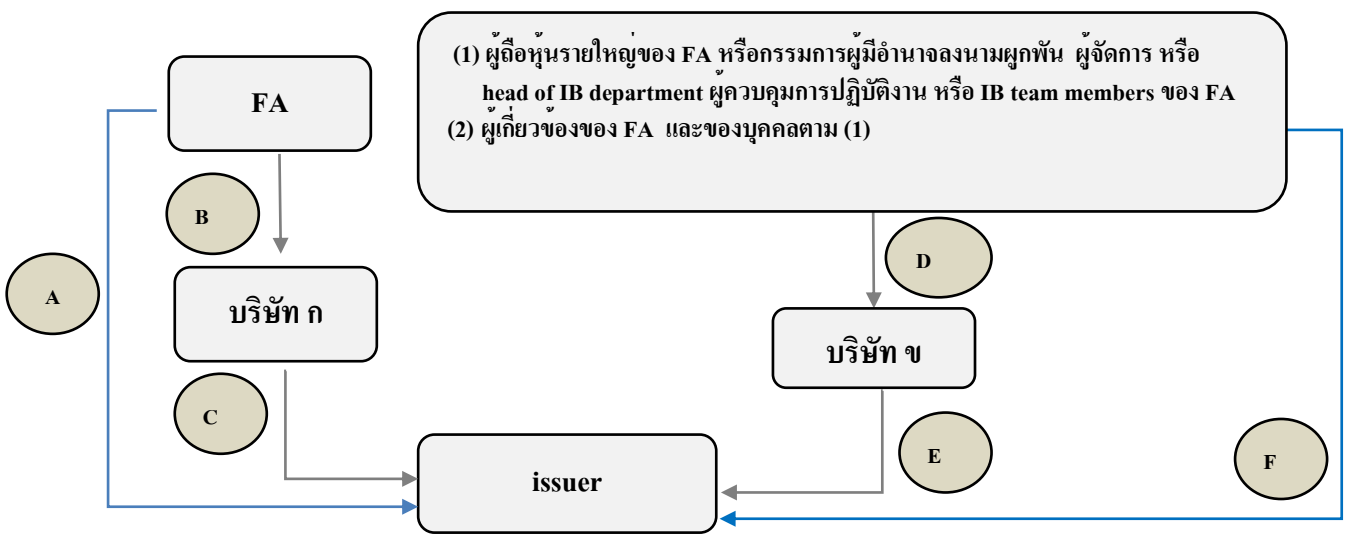
² พิจารณาการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน issuer และในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของ issuer

สถานการณ์ดังกล่าวด้วย อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการถือหุ้นใน listed co. ก็ต้องไม่สูงจนอาจทำให้เกิดแรงจูงใจให้ FA ปฏิบัติหน้าที่ที่ไม่เหมาะสม

ดังนั้น กรณีที่ FA ถือหุ้น issuer ในกรณีต่อไปนี้ อาจพิจารณาได้ว่า FA มีผลประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับการเป็น FA ในการออกและเสนอขาย

- (1) กรณี IPO : FA มีการถือหุ้นใน issuer
- (2) กรณี SPO : FA มีการถือหุ้นใน issuer เกินกว่า 5 % ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ issuer หรือ มูลค่าการถือหุ้น³ ใน issuer เกินกว่า 15 % ของส่วนของผู้ถือหุ้นของ FA

ทั้งนี้ การพิจารณาการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมใช้แนวทางดังนี้



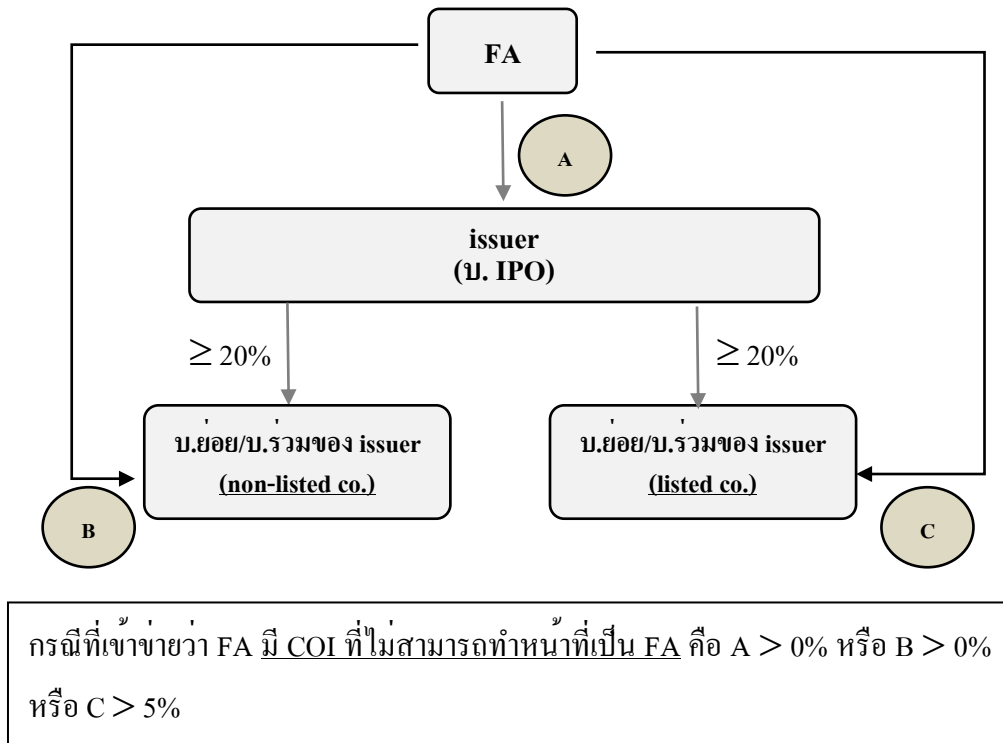
การถือหุ้นของ FA จะนับรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยวิธี pro rata ซึ่งตามแผนภาพแสดงการถือหุ้นของ FA ใน issuer ดังนี้

- การถือหุ้นทางตรง = A + F
- การถือหุ้นทางอ้อม = (B*C) + (D*E)

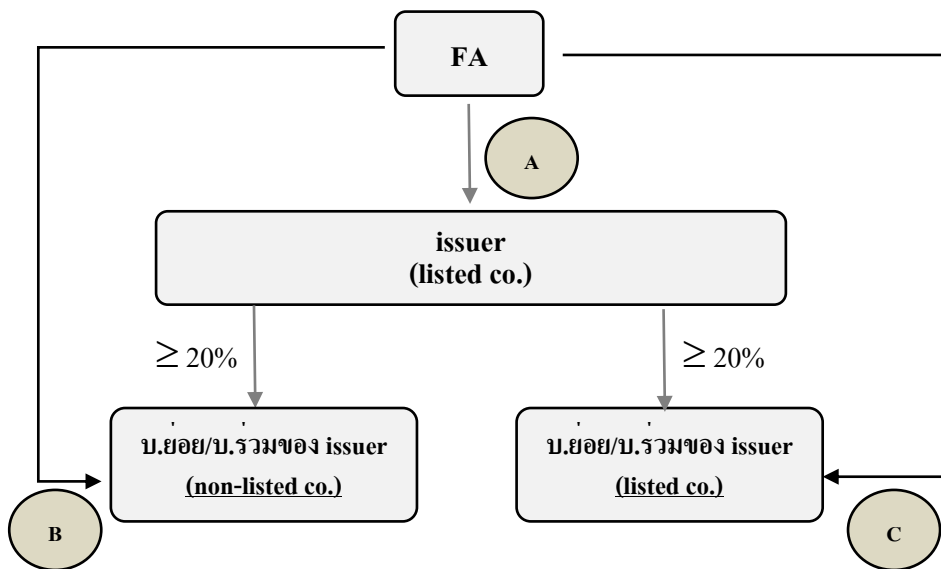
1.2 ตัวอย่างการพิจารณาการถือหุ้นของ FA ใน issuer

1.2.1 แผนภาพที่ 1 การถือหุ้นใน issuer ที่เป็นบริษัท IPO และการถือหุ้นในบริษัทย่อย/บริษัทร่วมของ issuer

³ มูลค่าทางบัญชีของหุ้นตามงบการเงินปีหรือไตรมาสล่าสุดของ FA



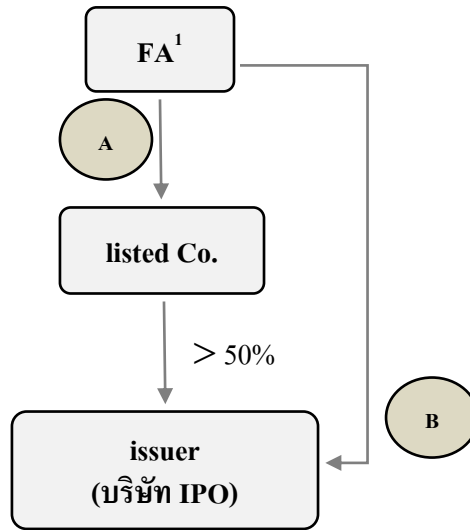
1.2.2 แผนภาพที่ 2 การถือหุ้นใน issuer ที่เป็น listed co. และการถือหุ้นในบริษัทย่อย/บริษัทรวมของ issuer



กรณีที่เขาข่ายว่า FA มี COI ที่ไม่สามารถทำหน้าที่เป็น FA คือ กรณีใดกรณีหนึ่งต่อไปนี้

- (ก) $A > 5\%$ หรือ $B > 0\%$ หรือ $C > 5\%$ หรือ
- (ข) มูลค่าหุ้น ตามสัดส่วน $A > 15\%$ ของส่วนของผู้ถือหุ้นของ FA เช่น
 - หาก FA เป็นผู้ถือหุ้นใน issuer (listed co.) ให้ใช้ส่วนของผู้ถือหุ้นของ FA เป็นฐานในการคำนวณ
 - หากผู้ถือหุ้นใหญ่ของ FA เป็นผู้ถือหุ้นใน issuer (listed co.) ให้ใช้ส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นใหญ่ของ FA เป็นฐานในการคำนวณ

1.2.3 แผนภาพที่ 3 การถือหุ้นใน issuer ที่ spin มาจาก listed co.



กรณีที่เขาข่ายว่า FA มี COI ที่ไม่สามารถทำหน้าที่เป็น FA คือ กรณีใดกรณีหนึ่งต่อไปนี้

(ก) $A > 5\%$ หรือ $B > 0\%$ หรือ

(ข) มูลค่าการถือหุ้นตามสัดส่วน $A > 15\%$ ของส่วนของผู้ถือหุ้นของ FA¹ เช่น

- หาก FA เป็นผู้ถือหุ้นใน issuer (listed co.) ให้ใช้ส่วนของผู้ถือหุ้นของ FA เป็นฐานในการคำนวณ
- หากผู้ถือหุ้นใหญ่ของ FA เป็นผู้ถือหุ้นใน issuer (listed co.) ให้ใช้ส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นใหญ่ของ FA เป็นฐานในการคำนวณ

2. issuer⁴ ถือหุ้น⁵ FA

2.1 หลักการ

กรณีที่ issuer ถือหุ้น FA อาจพิจารณาได้ว่า issuer มีอิทธิพลต่อการปฏิบัติงานของ FA ดังนั้น issuer จึงไม่ควรถือหุ้นในระดับที่สามารถชี้แนะหรือสั่งการให้ FA ดำเนินการที่ไม่เป็นไปตามมาตรฐานวิชาชีพได้ อย่างไรก็ตามโดยที่ FA อาจเป็น listed co. หรือ non-listed co. ก็ได้ ซึ่งอาจมีความเป็นไปได้ที่ issuer จะมีการถือหุ้นของ FA ดังกล่าวเนื่องจากหุ้น listed co. เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ดังนั้น แนวทางการกำหนดสัดส่วนการถือหุ้นจึงต้องคำนึงถึงสถานการณ์ดังกล่าวด้วย แต่สัดส่วนการถือหุ้นใน listed co. ก็ต้องไม่สูงจนอาจทำให้เกิด COI ในการปฏิบัติหน้าที่เช่นเดียวกับ 1.

⁴ issuer หมายถึง issuer และบุคคลต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการ ของ issuer
- (2) ผู้ที่เกี่ยวข้องของ issuer และของบุคคลตาม (1)

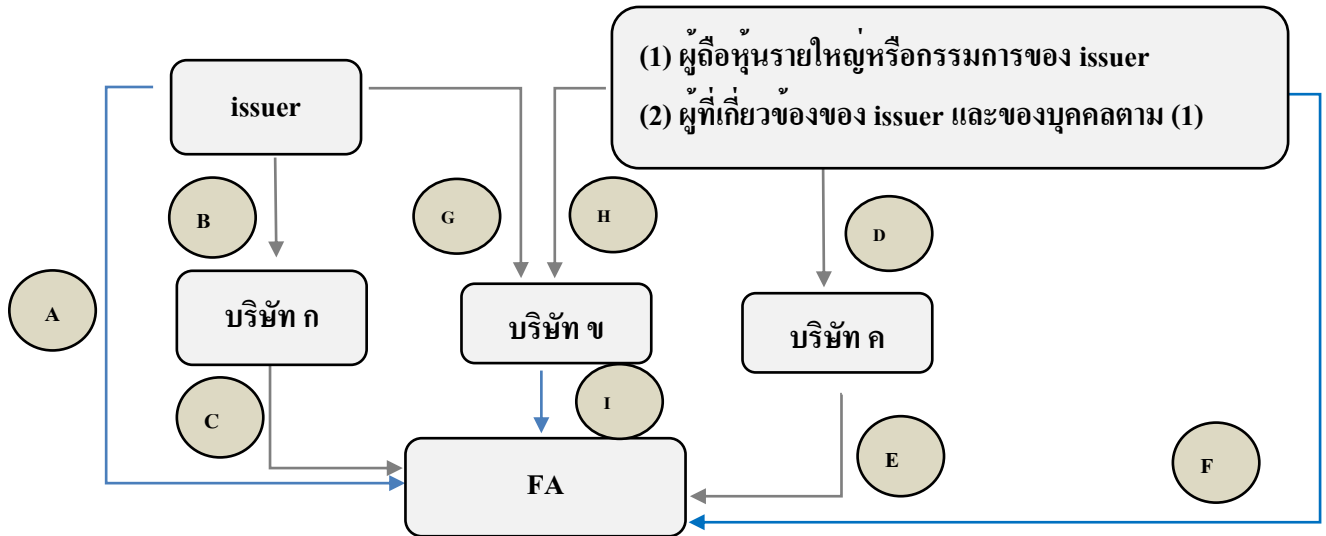
⁵ พิจารณาการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม ใน FA และในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของ FA

ดังนั้น ในกรณีต่อไปนี้อาจพิจารณาได้ว่า FA มีผลประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับการเป็น FA ในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

- (1) กรณี FA เป็น non-listed : issuer มีการถือหุ้นใน FA
- (2) กรณี FA เป็น listed co. : issuer มีการถือหุ้นใน FA เกินกว่า 5 % ของจำนวน

สิทธิออกเสียงของ FA

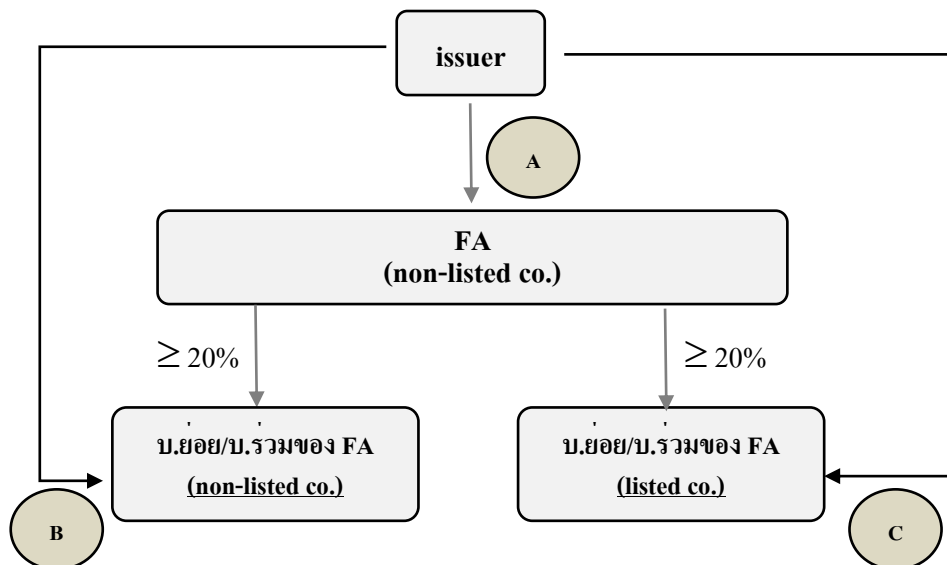
ทั้งนี้ การพิจารณาการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมใช้แนวทางดังนี้



การถือหุ้นของ issuer จะนับรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยไม่ pro rata ซึ่งตามแผนภาพแสดงการถือหุ้นของ issuer ใน FA = A + F + C + E + I โดย B > 30%, D > 30% หรือ G+H > 30% (หาก B ≤ 30%, D ≤ 30% หรือ G+H ≤ 30% ; จะไม่นับ C, E หรือ I ตามลำดับ)

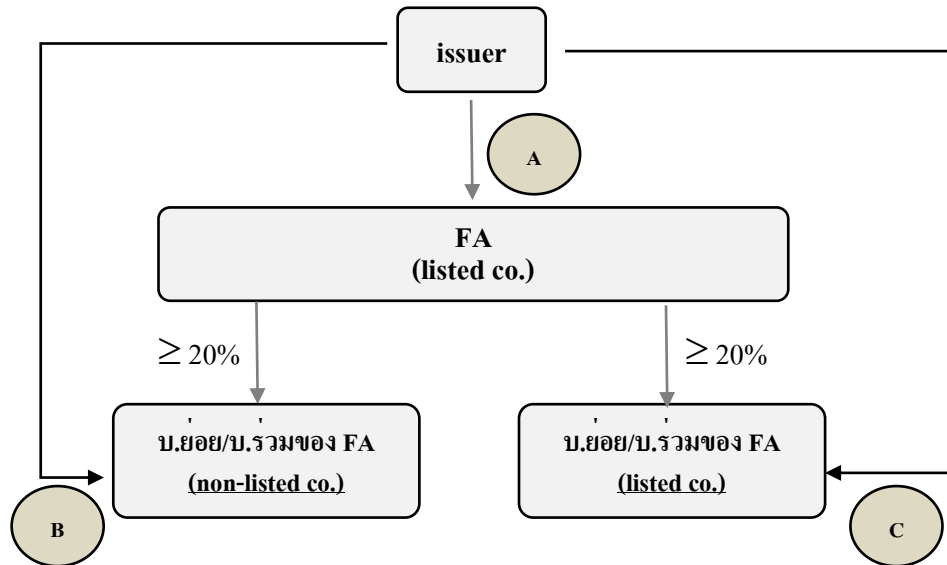
2.2 ตัวอย่างการพิจารณาการถือหุ้นของ issuer ใน FA

2.2.1 แผนภาพที่ 1 การถือหุ้นใน FA ที่เป็น non-listed co. และ การถือหุ้นในบริษัทย่อย/บริษัทรวมของ FA



กรณีที่เขาข่ายว่า FA มี COI ที่ไม่สามารถทำหน้าที่เป็น FA คือ $A > 0\%$ หรือ $B > 0\%$ หรือ $C > 5\%$

2.2.2 แผนภาพที่ 2 การถือหุ้นใน FA ที่เป็น listed co. และการถือหุ้นใน บริษัทย่อย/บริษัทรวมของ FA



กรณีที่เขาข่ายว่า FA มี COI ที่ไม่สามารถทำหน้าที่เป็น FA คือ $A > 5\%$ หรือ $B > 0\%$ หรือ $C > 5\%$

3. FA มีกรรมการ ผู้จัดการ ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน หรือบุคลากรในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นบุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกับกรรมการของ issuer

หลักการ

การที่กรรมการของ issuer เป็นกรรมการ ผู้จัดการ ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน หรือบุคลากรในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน ของ FA ด้วย อาจทำให้เกิด COI ในการทำหน้าที่ของ FA เนื่องจากบุคคลดังกล่าวอาจใช้อำนาจหรือหน้าที่ที่มีใน FA สั่งการหรือให้ FA นำเสนอข้อมูลของ issuer ที่ดีเกินจริง หรืออาจปกปิดข้อมูลด้านลบของ issuer ดังนั้น จึงต้องไม่มีกรรมการของ issuer เป็นผู้มีอิทธิพลต่อการทำหน้าที่ของ FA เพื่อมิให้เกิดผลประโยชน์ทับซ้อนดังกล่าว

ดังนั้น กรณีที่ FA มีกรรมการ ผู้จัดการ ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน หรือบุคลากรในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นบุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกับกรรมการของ issuer ในกรณีต่อไปนี้ สำนักงานอาจพิจารณาได้ว่า FA มีผลประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับการทำหน้าที่เป็น FA ในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

