

ภาคผนวก

(ท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. 59/2562
เรื่อง การให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและขอเขตการค้าเงินงาน พ.ศ. 2552 (ฉบับที่ 9))

ส่วนที่ 1 : คำอธิบายคำศัพท์

ให้ใช้คำอธิบายคำศัพท์นี้เพื่อประกอบการอธิบายคำศัพท์ที่ปรากฏในภาคผนวกฉบับนี้

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“FA”	ที่ปรึกษาทางการเงิน
“issuer”	ผู้ออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ ยกเว้นกรณีต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none">- กรณีที่เป็นการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหน่วยทรัสต์ และกรณีที่มีการขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม 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 ด้านที่ปรึกษาทางการเงิน
“IB team members”	พนักงานที่ปฏิบัติงานสายงานที่ปรึกษาทางการเงินของที่ปรึกษา ทางการเงิน
“บริษัทร่วม” “บริษัทย่อย” และ “ผู้ถือหุ้นรายใหญ่”	ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนด ไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและ เสนอขายหลักทรัพย์

“ผู้ที่เกี่ยวข้อง” “ผู้จำหน่ายทรัพย์สิน”	ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนด
“ที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้น” “ผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์” “ผู้อ่อนผัน”	ไว้ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงิน
“กิจการ” และ “หน่วยธุรกิจ”	และขอบเขตการดำเนินงาน

ส่วนที่ 2 : การห้ามทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

โดยที่ FA ในการออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ต้องสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระ ดังนั้น FA จึงต้องไม่มีประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว ในการนี้ เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงิน และขอบเขตการดำเนินงาน พ.ศ. 2552 สำนักงานจึงกำหนดแนวทางการพิจารณาลักษณะหรือความสัมพันธ์ ระหว่าง FA และบุคคลที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับ FA กับ issuer และบุคคลที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับ issuer ที่อาจถือว่ามีประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับการทำหน้าที่เป็น FA ดังนี้

1. FA¹ ถือหุ้น² issuer

1.1 หลักการ

กรณีที่ FA ถือหุ้น issuer อาจพิจารณาได้ว่า FA มี financial interest จากหุ้นที่ถือ ดังนั้น FA จึงอาจมีแรงจูงใจที่จะดำเนินการเพื่อประโยชน์ทางการเงินดังกล่าวมากกว่าการทำหน้าที่ตามมาตรฐานวิชาชีพ โดย FA ซึ่งมีหน้าที่จัดทำข้อมูลเพื่อขออนุญาตและเปิดเผยต่อประชาชน อาจนำเสนอข้อมูลของ 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 แนวทางการกำหนดสัดส่วนการถือหุ้นจึงต้องคำนึงถึงสถานการณ์ดังกล่าวด้วย อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการถือหุ้นใน listed co. ก็ต้องไม่สูงจนอาจทำให้เกิดแรงจูงใจให้ FA ปฏิบัติหน้าที่ไม่เหมาะสม

¹ FA หมายถึง FA และบุคคลต่อไปนี้

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

² พิจารณาการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน issuer และในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของ issuer

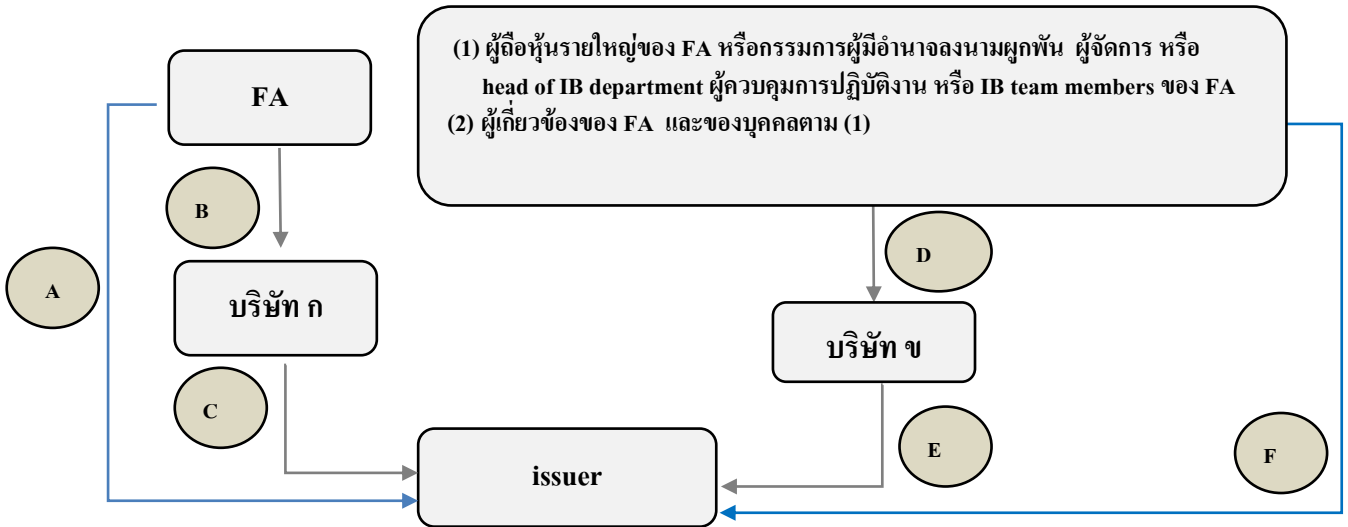
ดังนั้น กรณีที่ FA ถือหุ้น issuer ในกรณีต่อไปนี้ อาจพิจารณาได้ว่า FA มีผลประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับการเป็น FA ในการออกและเสนอขาย

(1) กรณี IPO : FA มีการถือหุ้นใน issuer

(2) กรณี SPO : FA มีการถือหุ้นใน issuer เกินกว่า 5% ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียง

ทั้งหมดของ issuer หรือ มูลค่าการถือหุ้น³ ใน issuer เกินกว่า 15% ของส่วนของผู้ถือหุ้นของ FA

ทั้งนี้ การพิจารณาการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อม ใช้แนวทางดังนี้



การถือหุ้นของ FA จะนับรวมการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยวิธี pro rata ซึ่งตามแผนภาพแสดงการถือหุ้นของ FA ใน issuer ดังนี้

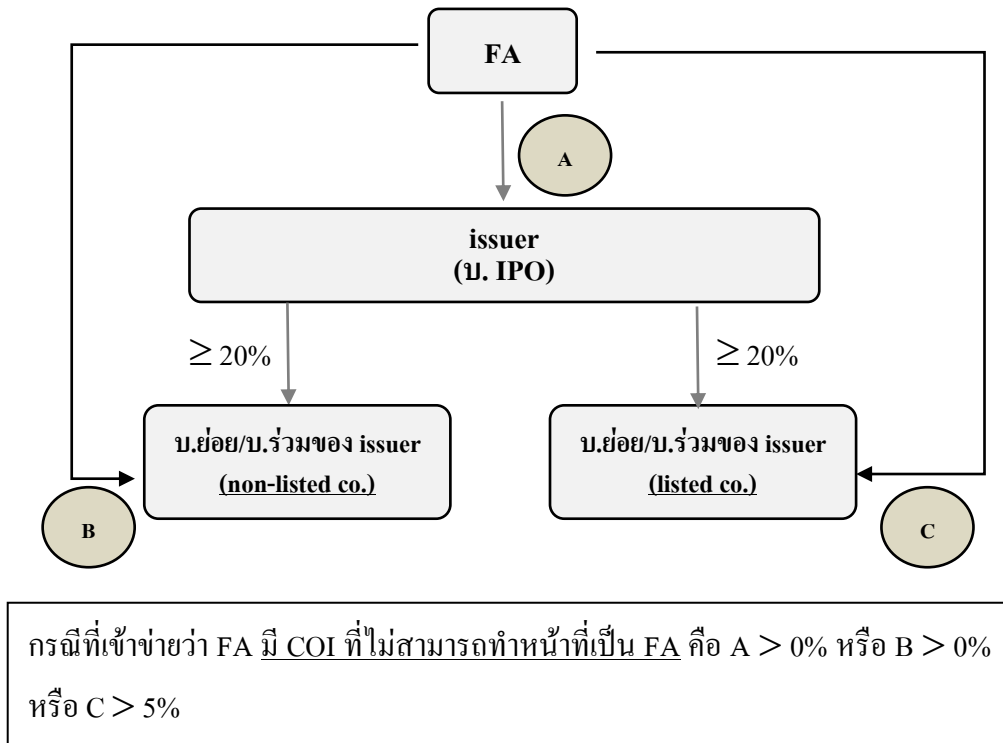
- การถือหุ้นทางตรง = A + F
- การถือหุ้นทางอ้อม = (B*C) + (D*E)

1.2 ตัวอย่างการพิจารณาการถือหุ้นของ FA ใน issuer

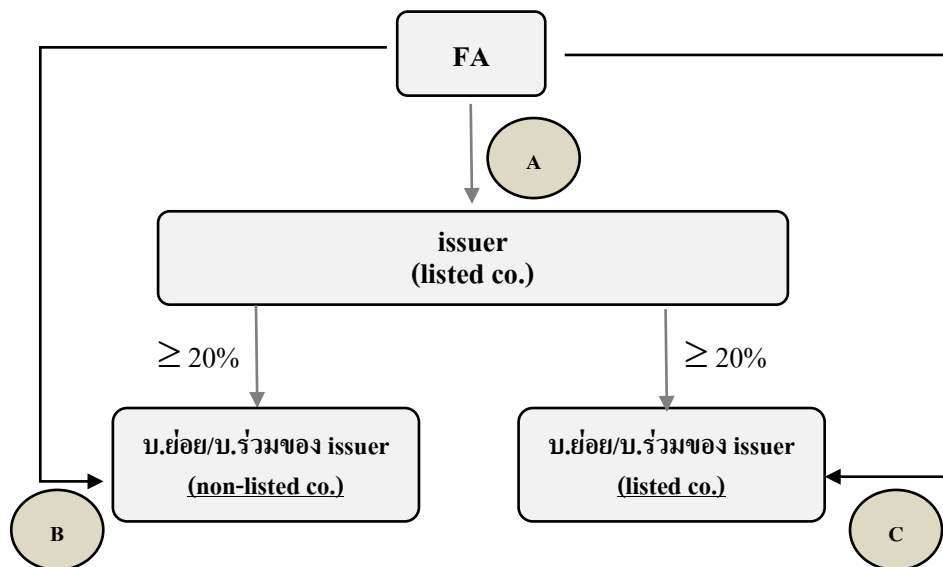
1.2.1 แผนภาพที่ 1 การถือหุ้นใน issuer ที่เป็นบริษัท IPO และการถือหุ้น

ในบริษัทย่อย/บริษัทร่วมของ issuer

³ มูลค่าทางบัญชีของหุ้นตามงบการเงินปีหรือ ไตรมาสล่าสุดของ FA



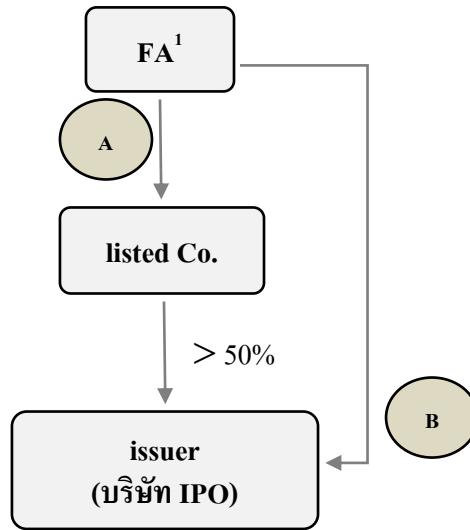
1.2.2 แผนภำพที่ 2 การถือหุ้ใน issuer ที่เป็น listed co. และกรถือหุ้ใน
ในบริษัทย่อย/บริษัทร่วมของ issuer



กรณี que ข้ำข่ยว่ FA มี COI ที่ไม่สมำรณทำหน้ที่เป็น FA คื้ กรณิใดกรณิหน้งต่อไปน้

- (ก) $A > 5\%$ หรือ $B > 0\%$ หรือ $C > 5\%$ หรือ
- (ข) มุลค้ำหุ้ใน ตามสัดส่วน $A > 15\%$ ของส่วนของผู้ถือหุ้ในของ FA เช่น
- หำก FA เป็นผู้ถือหุ้ใน issuer (listed co.) ให้ใช้ส่วนของผู้ถือหุ้ในของ FA เป็นฐำนในการค้ำนวน
 - หำกผู้ถือหุ้ในใหญ่ของ FA เป็นผู้ถือหุ้ใน issuer (listed co.) ให้ใช้ส่วนของผู้ถือหุ้ในของผู้ถือหุ้ในใหญ่ของ FA เป็นฐำนในการค้ำนวน

1.2.3 แผนภาพที่ 3 การถือหุ้นใน issuer ที่ spin มาจาก listed co.



กรณีที่เข้าข่ายว่า 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)

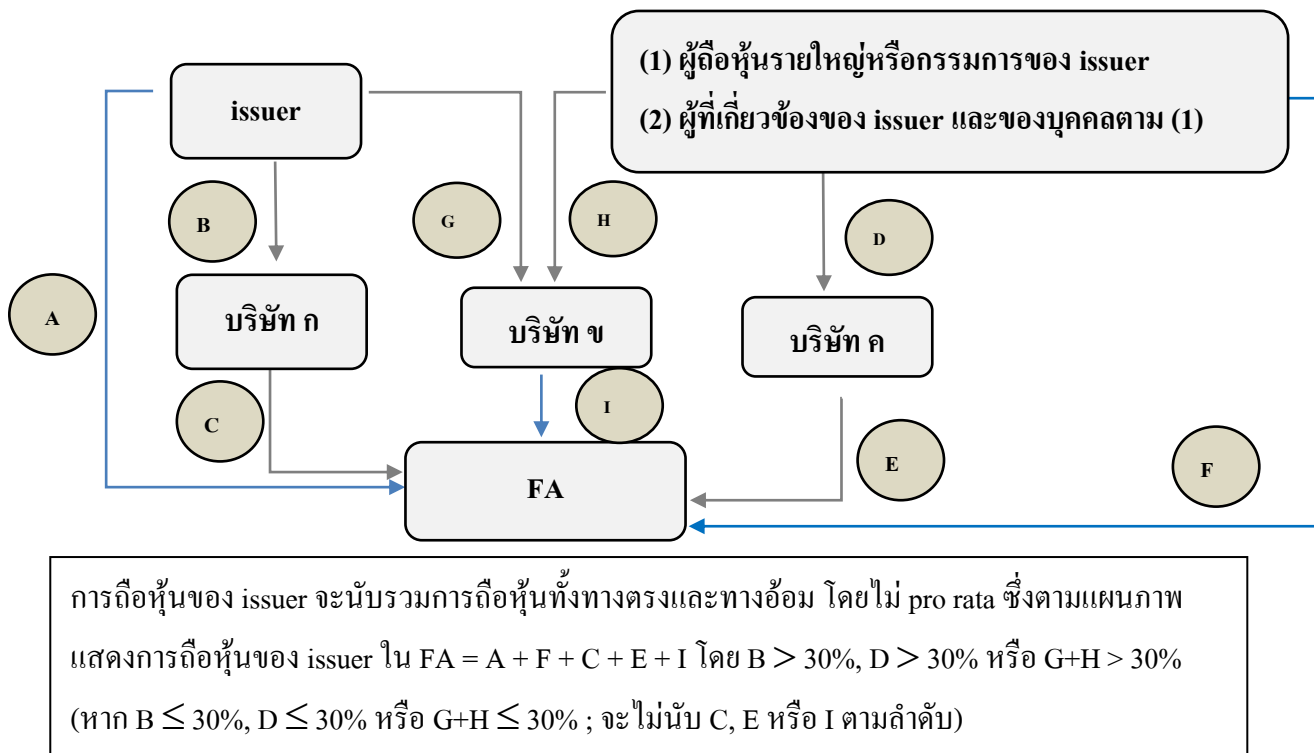
⁵ พิจารณาการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม ใน FA และในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมของ FA

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

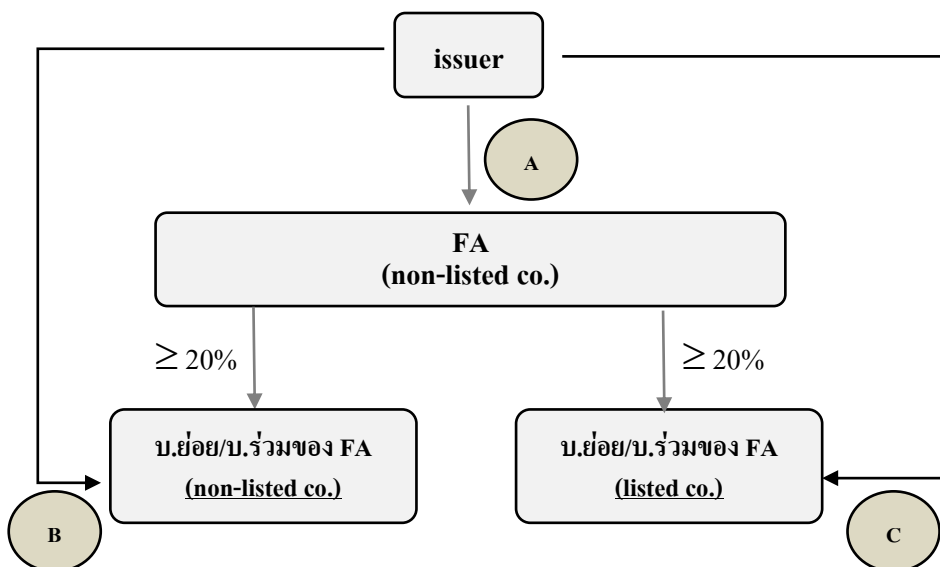
สิทธิออกเสียงของ FA

ทั้งนี้ การพิจารณาการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมใช้แนวทางดังนี้



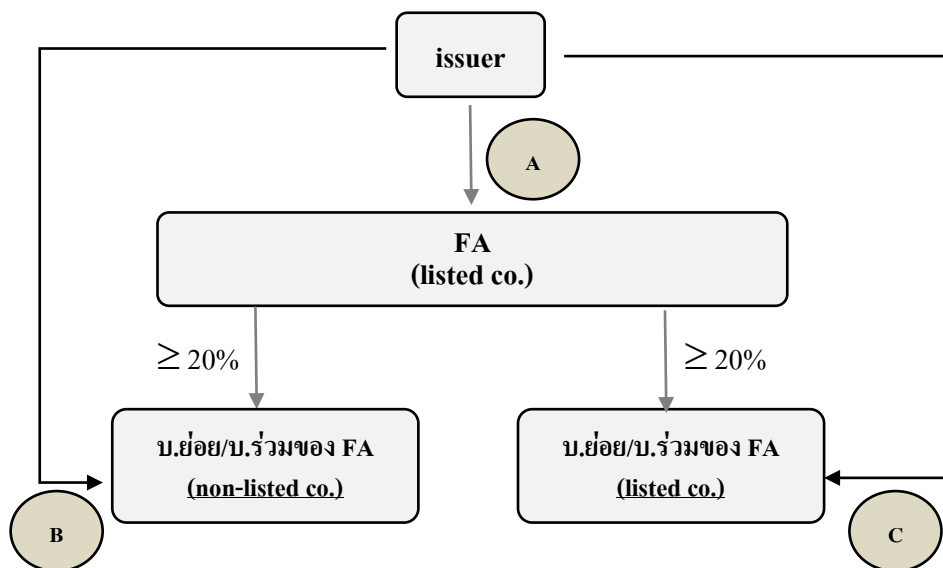
2.2 ตัวอย่างการพิจารณาการถือหุ้นของ issuer ใน FA

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



กรณีที่เข้าข่ายว่า 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/บริษัทร่วมของ FA



กรณีที่เข้าข่ายว่า 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 เป็นผู้ที่มิมีอิทธิพลต่อการทำหน้าที่ของ FA เพื่อมิให้เกิดผลประโยชน์ทับซ้อนดังกล่าว

ดังนั้น กรณีที่ FA มีกรรมการ ผู้จัดการ ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน หรือบุคลากรในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นบุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกับกรรมการของ issuer ในกรณีต่อไปนี้องค์กรอาจพิจารณาได้ว่า FA มีผลประโยชน์ที่อาจขัดแย้งกับการทำหน้าที่เป็น FA ในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

กก.
ผู้จัดการ
Head of IB department
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
IB team members

